2026年山东省政府专项债券（六十五期）
德州市齐河县城南农村人居环境整治项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2026）第010581号

和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

二〇二六年九月

2026年山东省政府专项债券（六十五期）德州市齐河县城南农村人居环境整治项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2026）第010581号

我们接受委托，对本项目收益与融资自求平衡情况进行评价并出具专项评价报告。

我们的审核依据是《中国注册会计师其他鉴证业务准则第3111号——预测性财务信息的审核》及相关部门提供的资料，由于预期事项通常并非如预期那样发生，并且变动可能重大，实际结果可能与预测性财务信息存在差异。

一、编制基础

本次以项目可行性研究报告、单位提供其他相关资料为基础，编制该项目现金流入预测说明。

二、基本假设

（一）国家及地方现行的法律法规、监管、财政、经济状况或国家宏观调控政策无重大变化；

（二）国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

（三）预测期内项目的建设计划、融资计划等能够顺利执行，项目能够如期完工并交付使用；

（四）预测期内预测的各项收入能够顺利执行，收入均在正常范围内变动；

（五）项目收入和支出预测数据均以收付实现制为基础；

（六）预测期内不会受到重大或有负债不利影响；

（七）无其他人力不可抗拒及不可预见因素的重大不利影响。

三、项目基本情况

（一）项目情况简介

1、项目名称

齐河县城南农村人居环境整治项目

2、立项单位

齐河县焦庙镇人民政府

简介：齐河县焦庙镇人民政府主要职能：

（1）负责党委、政府日常工作，收发通知，上传下达，协调服务；

（2）承担党委、政府的文件、文稿的起草、修改、校核、打印、分发管理工作，做好文件的收发、传阅、催办等各项工作，做好机要保密、文件归档、文电处理等工作；

（3）负责党委、政府各种会议事务工作和接待工作；

（4）做好上级和领导交办的其他工作。

3、项目规划审批

2026 年 7 月，安徽诚创工程咨询有限公司对该项目出具了《齐河县城南农村人居环境整治项目可行性研究报告》。

2026 年 7 月，齐河县发展和改革局对该项目出具了《关于齐河县城南农村人居环境整治项目可行性研究报告的批复》（齐发改复字〔2026〕10 号）。

4、项目规模与主要建设内容

项目拟对焦庙镇辖区 91 个村庄进行人居环境整体提升，受益人口约 50000 人，

主要改造垃圾分类收集设施800处、垃圾转运车30辆（密闭式压缩车，箱体容积≥8m³）、垃圾中转设施80处（地埋式压缩箱），改造DN315污水管网35公里、DN225污水管网20公里。

5、项目建设期限

本项目预计工期为2026年10月至2028年9月。

（二）投资估算与资金筹措方式

项目资金筹措包括项目单位自筹、发行专项债券等方式。其中，项目单位自有资金4,130.00万元；本期拟发行专项债券4,000.00万元。

表1　项目资金来源情况

资金来源	金额（万元）	占比	备注
估算总投资	8,130.00	100.00%	
一、资本金	4,130.00	50.80%	
（一）自有资金	4,130.00	50.80%	
（二）专项债券			
1、已发行专项债券			
2、本期拟发行专项债券			
3、后续拟发行专项债券			
二、债务资金（不含用作资本金部分）	4,000.00	49.20%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	4,000.00	49.20%	
（三）后续拟发行专项债券			
（四）银行融资			

四、项目预期现金流入、成本及融资平衡情况

（一）项目现金流入预测

根据可行性研究报告及项目单位提供的相关资料，该项目预期产生的现金流入主要来源于垃圾处理费现金流入、可再生资源回收现金流入、广告位租赁现金流入、垃圾转运服务现金流入，具体如下:

1、垃圾处理费现金流入。依据《中华人民共和国固体废物污染环境防治法》及山东省农村生活垃圾治理收费相关规定，本项目参照山东省农村生活垃圾处理收费标准，项目区91个行政村约20000户，按7.5元/户·月标准测算，运营期年垃圾处理费收入约180.00万元（20000户×7.5元/户·月×12月）。

2、可再生资源回收现金流入。垃圾分类收集设施改造后，可回收物（纸张、塑料、金属、玻璃等）由村级分类收集车统一收集后出售给再生资源回收企业。服务范围至焦庙镇全镇约20000户。按每户每月可回收物出售收入约1.33元估算，成熟期年可再生资源回收收入约32.00万元（20000户×1.33元/户·月×12月）。

3、广告位租赁现金流入。800处垃圾分类收集设施遮雨棚及亭体、80处垃圾中转设施围挡、91个行政村宣传栏等均可设置广告位。参照同类项目市场行情，收集设施广告位按450元/处·年、利用率70%估算，年收入约25.20万元；中转设施广告位按3000元/处·年、利用率60%估算，年收入约14.40万元；宣传栏广告位按300元/块·年、利用率80%估算，年收入约2.18万元。合计年广告位租赁收入约41.78万元。

4、垃圾转运服务现金流入。垃圾转运车（30辆密闭式压缩车）在满足焦庙镇域垃圾转运需求后，富余运力可承接周边乡镇的垃圾转运服务。按每车每年承接外部服务收入约2.72万元、90辆（以转运车次和服务能力折算等效运力）参与估算，

运营期年垃圾转运服务收入约 244.65 万元（90 辆 × 2.72 万元/年）。

出于谨慎性考虑，对项目计算期内整体运营现金流入下调 5.00%进行项目净现金流入测算。项目现金流入具体如下：

表 2　运营现金流入估算表（单位：万元）

年份	垃圾处理费现金流入	可再生资源回收现金流入	广告位租赁现金流入	垃圾转运服务现金流入	合计
2028 年	42.75	7.60	9.92	58.10	118.38
2029 年	171.00	30.40	39.69	232.42	473.51
2030 年	171.00	30.40	39.69	232.42	473.51
2031 年	171.00	30.40	39.69	232.42	473.51
2032 年	171.00	30.40	39.69	232.42	473.51
2033 年	171.00	30.40	39.69	232.42	473.51
2034 年	171.00	30.40	39.69	232.42	473.51
2035 年	171.00	30.40	39.69	232.42	473.51
2036 年	171.00	30.40	39.69	232.42	473.51
2037 年	171.00	30.40	39.69	232.42	473.51
2038 年	171.00	30.40	39.69	232.42	473.51
2039 年	171.00	30.40	39.69	232.42	473.51
2040 年	171.00	30.40	39.69	232.42	473.51
2041 年	171.00	30.40	39.69	232.42	473.51
2042 年	171.00	30.40	39.69	232.42	473.51
2043 年	171.00	30.40	39.69	232.42	473.51
2044 年	171.00	30.40	39.69	232.42	473.51
2045 年	171.00	30.40	39.69	232.42	473.51
2046 年	171.00	30.40	39.69	232.42	473.51
2047 年	171.00	30.40	39.69	232.42	473.51
2048 年	171.00	30.40	39.69	232.42	473.51
2049 年	171.00	30.40	39.69	232.42	473.51
2050 年	171.00	30.40	39.69	232.42	473.51
2051 年	171.00	30.40	39.69	232.42	473.51
2052 年	171.00	30.40	39.69	232.42	473.51
2053 年	171.00	30.40	39.69	232.42	473.51
2054 年	171.00	30.40	39.69	232.42	473.51
2055 年	171.00	30.40	39.69	232.42	473.51

2056 年	114.00	20.27	26.46	154.95	315.67
合计	4,773.75	848.67	1,108.04	6,488.32	13,218.78

（二）项目成本预测

项目成本费用主要包括工资及福利、修理费、其他费用、折旧费等。

1、工资及福利

管护队伍定员约 383 人（含村级公益岗及专业机构人员），以兼职公益岗为主，人均年补贴约 600 元，年人工费用 22 万元/年。

2、修理费用

垃圾分类收集设施、垃圾中转设施、污水管网等日常维修，估算年均 2 万元。

3、其他费用

公费、差旅费、不可预见费、数字化管理系统运维费等估算 3 万元/年，车辆保险、检测费、耗材等估算 0.8 万元/年，其他费用合计 3.8 万元/年。

4、折旧费

按照直线折旧法计算折旧，其中各类固定资产折旧年限及残值确定如下：房屋、建筑物折旧年限按照 30 年、固定资产残值按照 5%计算；机器设备折旧年限按照 30 年、固定资产残值按照 5%计算；属于固定资产的其他费用折旧年限按照 30 年计算、固定资产残值按照 5%计算。项目运营期正常年折旧费用 257.45 万元。

由于未来年度不可预知性以及出于谨慎性考虑，对项目计算期内整体运营成本（不包括折旧、摊销）上浮 5.00%进行项目净现金流出测算。项目现金流出具体如下：

表 3　运营支出估算表（单位：万元）

年份	工资及福利	修理费	其他费用	合计
2028 年	5.78	0.53	1.00	7.30
2029 年	23.10	2.10	3.99	29.19
2030 年	23.10	2.10	3.99	29.19
2031 年	23.10	2.10	3.99	29.19
2032 年	23.10	2.10	3.99	29.19
2033 年	23.10	2.10	3.99	29.19
2034 年	23.10	2.10	3.99	29.19
2035 年	23.10	2.10	3.99	29.19
2036 年	23.10	2.10	3.99	29.19
2037 年	23.10	2.10	3.99	29.19
2038 年	23.10	2.10	3.99	29.19
2039 年	23.10	2.10	3.99	29.19
2040 年	23.10	2.10	3.99	29.19
2041 年	23.10	2.10	3.99	29.19
2042 年	23.10	2.10	3.99	29.19
2043 年	23.10	2.10	3.99	29.19
2044 年	23.10	2.10	3.99	29.19
2045 年	23.10	2.10	3.99	29.19
2046 年	23.10	2.10	3.99	29.19
2047 年	23.10	2.10	3.99	29.19
2048 年	23.10	2.10	3.99	29.19
2049 年	23.10	2.10	3.99	29.19
2050 年	23.10	2.10	3.99	29.19
2051 年	23.10	2.10	3.99	29.19
2052 年	23.10	2.10	3.99	29.19
2053 年	23.10	2.10	3.99	29.19
2054 年	23.10	2.10	3.99	29.19
2055 年	23.10	2.10	3.99	29.19
2056 年	15.40	1.40	2.66	19.46
合计	644.88	58.63	111.39	814.89

（三）税费现金流出分析

根据《增值税法》及配套的《中华人民共和国增值税法实施条例》、《中华人民共和国企业所得税法实施条例》，本项目垃圾处理费现金流入增值税税率为 6%、可再生资源回收现金流入增值税税率为 13%、广告位租赁现金流入增值税税率为

9%、垃圾转运服务现金流入增值税税率为6%，城市建设维护税5%，教育费附加3%，地方教育费附加2%，企业所得税税率25%。

表4 税费支出估算表（单位：万元）

年份	增值税	税金及附加	所得税	合计
2028年	6.97	0.70	-	7.67
2029年	27.88	2.79	4.05	34.72
2030年	27.88	2.79	4.05	34.72
2031年	27.88	2.79	4.05	34.72
2032年	27.88	2.79	4.05	34.72
2033年	27.88	2.79	4.05	34.72
2034年	27.88	2.79	4.05	34.72
2035年	27.88	2.79	4.05	34.72
2036年	27.88	2.79	4.05	34.72
2037年	27.88	2.79	4.05	34.72
2038年	27.88	2.79	4.05	34.72
2039年	27.88	2.79	4.05	34.72
2040年	27.88	2.79	4.05	34.72
2041年	27.88	2.79	4.05	34.72
2042年	27.88	2.79	4.05	34.72
2043年	27.88	2.79	4.05	34.72
2044年	27.88	2.79	4.05	34.72
2045年	27.88	2.79	4.05	34.72
2046年	27.88	2.79	4.05	34.72
2047年	27.88	2.79	4.05	34.72
2048年	27.88	2.79	4.05	34.72
2049年	27.88	2.79	4.05	34.72
2050年	27.88	2.79	4.05	34.72
2051年	27.88	2.79	4.05	34.72
2052年	27.88	2.79	4.05	34.72
2053年	27.88	2.79	4.05	34.72
2054年	27.88	2.79	4.05	34.72
2055年	27.88	2.79	4.05	34.72
2056年	18.59	1.86	-	20.44
合计	778.27	77.83	109.37	965.46

（四）应付本息情况

1、专项债券

本项目本期拟发行专项债券 4,000.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 3.50%，在债券存续期每半年支付债券利息，到期一次性偿还本金。专项债券还本付息情况如下。

表 5　本项目专项债券还本付息情况（单位：万元）

债券存续期	期初本金余额	本期增加金额	本期偿还金额	期末本金余额	融资利率	应付利息	还本付息合计
2026 年	-	4,000.00	-	4,000.00	3.50%	-	-
2027 年	4,000.00	-	-	4,000.00	3.50%	140.00	140.00
2028 年	4,000.00	-	-	4,000.00	3.50%	140.00	140.00
2029 年	4,000.00	-	-	4,000.00	3.50%	140.00	140.00
2030 年	4,000.00	-	-	4,000.00	3.50%	140.00	140.00
2031 年	4,000.00	-	-	4,000.00	3.50%	140.00	140.00
2032 年	4,000.00	-	-	4,000.00	3.50%	140.00	140.00
2033 年	4,000.00	-	-	4,000.00	3.50%	140.00	140.00
2034 年	4,000.00	-	-	4,000.00	3.50%	140.00	140.00
2035 年	4,000.00	-	-	4,000.00	3.50%	140.00	140.00
2036 年	4,000.00	-	-	4,000.00	3.50%	140.00	140.00
2037 年	4,000.00	-	-	4,000.00	3.50%	140.00	140.00
2038 年	4,000.00	-	-	4,000.00	3.50%	140.00	140.00
2039 年	4,000.00	-	-	4,000.00	3.50%	140.00	140.00
2040 年	4,000.00	-	-	4,000.00	3.50%	140.00	140.00
2041 年	4,000.00	-	-	4,000.00	3.50%	140.00	140.00
2042 年	4,000.00	-	-	4,000.00	3.50%	140.00	140.00
2043 年	4,000.00	-	-	4,000.00	3.50%	140.00	140.00
2044 年	4,000.00	-	-	4,000.00	3.50%	140.00	140.00
2045 年	4,000.00	-	-	4,000.00	3.50%	140.00	140.00
2046 年	4,000.00	-	-	4,000.00	3.50%	140.00	140.00
2047 年	4,000.00	-	-	4,000.00	3.50%	140.00	140.00
2048 年	4,000.00	-	-	4,000.00	3.50%	140.00	140.00
2049 年	4,000.00	-	-	4,000.00	3.50%	140.00	140.00
2050 年	4,000.00	-	-	4,000.00	3.50%	140.00	140.00
2051 年	4,000.00	-	-	4,000.00	3.50%	140.00	140.00

2052 年	4,000.00	-	-	4,000.00	3.50%	140.00	140.00
2053 年	4,000.00	-	-	4,000.00	3.50%	140.00	140.00
2054 年	4,000.00	-	-	4,000.00	3.50%	140.00	140.00
2055 年	4,000.00	-	-	4,000.00	3.50%	140.00	140.00
2056 年	4,000.00	-	4,000.00	-	3.50%	140.00	4,140.00
合计		4,000.00	4,000.00			4,200.00	8,200.00

（五）项目资金平衡测算表

表 6　项目资金平衡测算表（单位：万元）

项目/年度	公式	合计	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	13,218.78	-	-	118.38	473.51	473.51
经营活动支出	B	814.89	-	-	7.30	29.19	29.19
支付的各项税费	C	965.46	-	-	7.67	34.72	34.72
经营活动现金净流量	D=A-B-C	11,438.43	-	-	103.41	409.60	409.60
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	7,920.00	4,410.00	1,160.00	2,350.00	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-7,920.00	-4,410.00	-1,160.00	-2,350.00	-	-
三、融资活动产生的现金	—	-					
资本金（自有资金）	H	4,130.00	410.00	1,300.00	2,420.00	-	-
专项债券	I	4,000.00	4,000.00	-	-	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	4,000.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	4,200.00	-	140.00	140.00	140.00	140.00
支付银行借款利息	N	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-70.00	4,410.00	1,160.00	2,280.00	-140.00	-140.00
四、期初现金	P		-	-	-	33.41	303.01
期内现金变动	Q=D+G+O	3,448.43	-	-	33.41	269.60	269.60
五、期末现金	R=P+Q	3,448.43	-	-	33.41	303.01	572.62

（续 1）表 6　项目资金平衡测算表（单位：万元）

项目/年度	公式	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	473.51	473.51	473.51	473.51	473.51	473.51
经营活动支出	B	29.19	29.19	29.19	29.19	29.19	29.19
支付的各项税费	C	34.72	34.72	34.72	34.72	34.72	34.72
经营活动现金净流量	D=A-B-C	409.60	409.60	409.60	409.60	409.60	409.60
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	-	-	-	-	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—						
资本金（自有资金）	H	-	-	-	-	-	-
专项债券	I	-	-	-	-	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	140.00	140.00	140.00	140.00	140.00	140.00
支付银行借款利息	N	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-140.00	-140.00	-140.00	-140.00	-140.00	-140.00
四、期初现金	P	572.62	842.22	1,111.82	1,381.42	1,651.02	1,920.63
期内现金变动	Q=D+G+O	269.60	269.60	269.60	269.60	269.60	269.60
五、期末现金	R=P+Q	842.22	1,111.82	1,381.42	1,651.02	1,920.63	2,190.23

（续 2）表 6　项目资金平衡测算表（单位：万元）

项目/年度	公式	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	473.51	473.51	473.51	473.51	473.51	473.51
经营活动支出	B	29.19	29.19	29.19	29.19	29.19	29.19
支付的各项税费	C	34.72	34.72	34.72	34.72	34.72	34.72
经营活动现金净流量	D=A-B-C	409.60	409.60	409.60	409.60	409.60	409.60
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	-	-	-	-	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—						
资本金（自有资金）	H	-	-	-	-	-	-
专项债券	I	-	-	-	-	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	140.00	140.00	140.00	140.00	140.00	140.00
支付银行借款利息	N	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-140.00	-140.00	-140.00	-140.00	-140.00	-140.00
四、期初现金	P	2,190.23	2,459.83	2,729.43	2,999.03	3,268.63	3,538.24
期内现金变动	Q=D+G+O	269.60	269.60	269.60	269.60	269.60	269.60
五、期末现金	R=P+Q	2,459.83	2,729.43	2,999.03	3,268.63	3,538.24	3,807.84

（续 3）表 6　项目资金平衡测算表（单位：万元）

项目/年度	公式	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	473.51	473.51	473.51	473.51	473.51	473.51
经营活动支出	B	29.19	29.19	29.19	29.19	29.19	29.19
支付的各项税费	C	34.72	34.72	34.72	34.72	34.72	34.72
经营活动现金净流量	D=A-B-C	409.60	409.60	409.60	409.60	409.60	409.60
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	-	-	-	-	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—						
资本金（自有资金）	H	-	-	-	-	-	-
专项债券	I	-	-	-	-	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	140.00	140.00	140.00	140.00	140.00	140.00
支付银行借款利息	N	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-140.00	-140.00	-140.00	-140.00	-140.00	-140.00
四、期初现金	P	3,807.84	4,077.44	4,347.04	4,616.64	4,886.24	5,155.85
期内现金变动	Q=D+G+O	269.60	269.60	269.60	269.60	269.60	269.60
五、期末现金	R=P+Q	4,077.44	4,347.04	4,616.64	4,886.24	5,155.85	5,425.45

（续 4）表 6　项目资金平衡测算表（单位：万元）

项目/年度	公式	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	473.51	473.51	473.51	473.51	473.51	473.51
经营活动支出	B	29.19	29.19	29.19	29.19	29.19	29.19
支付的各项税费	C	34.72	34.72	34.72	34.72	34.72	34.72
经营活动现金净流量	D=A-B-C	409.60	409.60	409.60	409.60	409.60	409.60
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	-	-	-	-	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—						
资本金（自有资金）	H	-	-	-	-	-	-
专项债券	I	-	-	-	-	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	140.00	140.00	140.00	140.00	140.00	140.00
支付银行借款利息	N	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-140.00	-140.00	-140.00	-140.00	-140.00	-140.00
四、期初现金	P	5,425.45	5,695.05	5,964.65	6,234.25	6,503.85	6,773.46
期内现金变动	Q=D+G+O	269.60	269.60	269.60	269.60	269.60	269.60
五、期末现金	R=P+Q	5,695.05	5,964.65	6,234.25	6,503.85	6,773.46	7,043.06

（续 5）表 6　项目资金平衡测算表（单位：万元）

项目/年度	公式	2055 年	2056 年
一、经营活动产生的现金	—		
经营活动收入	A	473.51	315.67
经营活动支出	B	29.19	19.46
支付的各项税费	C	34.72	20.44
经营活动现金净流量	D=A-B-C	409.60	275.77
二、投资活动产生的现金	—		
建设成本支出	E	-	-
流动资金支出	F	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-	-
三、融资活动产生的现金	—		
资本金（自有资金）	H	-	-
专项债券	I	-	-
银行借款	J	-	-
偿还债券本金	K	-	4,000.00
偿还银行借款本金	L	-	-
支付债券利息	M	140.00	140.00
支付银行借款利息	N	-	-
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-140.00	-4,140.00
四、期初现金	P	7,043.06	7,312.66
期内现金变动	Q=D+G+O	269.60	-3,864.23
五、期末现金	R=P+Q	7,312.66	3,448.43

（六）本息覆盖倍数

表 7　现金流覆盖情况表（单位：万元）

融资方式	借贷本息支付			项目净现金流入
	本金	利息	本息合计	
本次发行债券	4,000.00	4,200.00	8,200.00	11,438.43
已发行债券				
后续拟发行债券	-	-	-	
银行贷款	-	-	-	
融资合计	4,000.00	4,200.00	8,200.00	
覆盖倍数	1.39			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 11,438.43 万元，融资本息合计 8,200.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.39。

五、评估结论

基于财政部对地方政府发行专项债券的要求，并根据上述对项目的分析评价，本项目可以通过发行专项债券方式进行融资以满足资金筹措需求。根据对本项目收益与融资平衡情况的分析，我们未注意到本期专项债券在存续期间内出现无法满足专项债券还本付息要求的情况。

（此页无正文，为签章页）

和信会计师事务所（特殊普通合伙）

济南分所

中国·济南

中国注册会计师：

中国注册会计师：

2026 年 9 月 17 日

统一社会信用代码

91370103069034241O

营业执照

(副本) 1-1

扫描二维码登录"国家企业信用信息公示系统"了解更多登记、备案、许可、监管信息

名　　称　和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

类　　型　特殊普通合伙企业分支机构

负 责 人　赵卫华

经营范围　许可经营范围：审查企业财务报表、出具审计报告，验证企业资本，出具验资报告，办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告，基本建设年度财务决算审计，代理记账，会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训。（须经审批的，未获批准前不得经营）

成立日期　2013年 07 月 11 日

营业期限　2013年 07 月 11 日至　年　月　日

营业场所　济南市市中区石棚街12号银座晶都国际广场35A层1号房

登记机关

2019 年 07 月 16 日

国家企业信用信息公示系统网址：http://www.gsxt.gov.cn

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告

国家市场监督管理总局监制

会计师事务所分所
执业证书

名　　称：和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

负 责 人：赵卫华

经营场所：济南市市中区石棚街12号银座晶都国际广场35A层1号房

分所执业证书编号：370100013706

批准执业文号：鲁财会〔2013〕23号

批准执业日期：2013-06-24

证书序号：5000814

说　明

1、《会计师事务所分所执业证书》是证明会计师事务所经财政部门依法审批，准予持证分所执行业务的凭证。

2、《会计师事务所分所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。

3、《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。

4、会计师事务所分所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所分所执业证书》。

发证机关：山东省财政厅

2019 年 08 月 07 日

中华人民共和国财政部制