2026年山东省政府专项债券（七十九期）德州市德城区人居环境整治提升项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2026）第010680号

和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

二〇二六年十月

2026年山东省政府专项债券（七十九期）德州市德城区人居环境整治提升项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2026）第010680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

德城区人居环境整治提升项目

2、立项单位

项目单位：德州市德城区农业农村局

统一社会信用代码：11371402004405195G

联系地址：德州市德城区天衢东路240号

3、项目规划审批

2024年2月，德州天洁环境影响评价有限公司对该项目出具了《德城区人居环境整治提升项目可行性研究报告》，2024年2月23日德州市德城区行政审批服务局核发了《关于德城区人居环境整治提升项目可行性研究报告的批复》（德城研审批复〔2024〕7号），项目代码2402-371402-89-01-761327，2025年9月3日德州市德城区行政审批服务局核发了《关于德城区人居环境整治提升项目可行性研究报告批复变更的函》（德城研审函〔2025〕12号），对建设内容进行了变更。

4、项目规模与主要建设内容

本项目拟对德城区辖区内的村庄进行人居环境整体提升，建设内容包括供排水管网改造、生活垃圾处理、农村改厕、智慧乡村建设和村庄美化等内容。其中供排水管网改造包括铺设污水管道 86km、铺设供水管道 40km，新建污水提升泵 64座，同时在管道两侧进行绿化；生活垃圾处理主要包括改造提升黄河涯镇现有 1个垃圾分类转运站及其配套设施；农村厕所改造主要对德城区黄河涯镇和新华街

道办事处 10000 户农厕进行改造；智慧乡村建设主要依托原有的基站信号塔安装 64 个高空瞭望点，安装电子监控设备 320 台套，配套必要设备设施及线路等，同时搭建镇村二级智能化管理中心；村庄美化主要对空宅基、残垣断壁进行整理，改造社区文体广场 64 处、休闲健身场所 64 处、美化村庄墙面 35 万平方米，同时进行道路硬化 100km、路灯安装 3200 盏、坑塘改造 30 处、清理疏通周边沟渠 5km、广告牌 252 处等。

5、项目建设期限

本项目建设期为 2024 年 3 月至 2026 年 12 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。其中，项目单位自有资金 15,908.00 万元，已发行专项债券 6,000.00 万元，本期拟发行专项债券 8,000.00 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	29,908.00	100.00%	
一、资本金	15,908.00	53.19%	
（一）自有资金	15,908.00	53.19%	
（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）	14,000.00	46.81%	

（一）已发行专项债券	6,000.00	20.06%	
（二）本期拟发行专项债券	8,000.00	26.75%	
（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

1、参考《德城区人居环境整治提升项目可行性研究报告》，该项目建成运营后，本项目预期现金流入主要来源于污水和雨水管道租赁费现金流入、广告牌现金流入等。

（1）污水和雨水管道租赁费现金流入

本项目铺设污水管道86km、铺设供水管道40km。管道租赁费按照105元/m/年计算。则年污水和雨水管道租赁费现金流入为1,323.00万元。

（2）广告牌现金流入

本项目改造社区文体广场64处、休闲健身场所64处，共设置252块广告牌，按照平均价格0.75万元/年的单价进行计算，则全年广告牌现金流入为189.00万元。

2、出于谨慎性考虑，对项目计算期内整体现金流入下浮2.00%进行项目净现金流入测算。项目现金流入具体如下：

表2：现金流入估算表（单位：万元）

年份	污水和雨水管道租赁费现金流入	广告牌现金流入	合计
2025	-	-	-
2026	-	-	-
2027	1,296.54	185.22	1,481.76
2028	1,296.54	185.22	1,481.76
2029	1,296.54	185.22	1,481.76

2030	1,296.54	185.22	1,481.76
2031	1,296.54	185.22	1,481.76
2032	1,296.54	185.22	1,481.76
2033	1,296.54	185.22	1,481.76
2034	1,296.54	185.22	1,481.76
2035	1,296.54	185.22	1,481.76
2036	1,296.54	185.22	1,481.76
2037	1,296.54	185.22	1,481.76
2038	1,296.54	185.22	1,481.76
2039	1,296.54	185.22	1,481.76
2040	1,296.54	185.22	1,481.76
2041	1,296.54	185.22	1,481.76
2042	1,296.54	185.22	1,481.76
2043	1,296.54	185.22	1,481.76
2044	1,296.54	185.22	1,481.76
2045	1,296.54	185.22	1,481.76
2046	1,296.54	185.22	1,481.76
2047	1,296.54	185.22	1,481.76
2048	1,296.54	185.22	1,481.76
2049	1,296.54	185.22	1,481.76
2050	1,296.54	185.22	1,481.76
2051	1,296.54	185.22	1,481.76
2052	1,296.54	185.22	1,481.76
2053	1,296.54	185.22	1,481.76
2054	1,296.54	185.22	1,481.76
2055	1,296.54	185.22	1,481.76
2056	972.41	138.92	1,111.32
合计	38,572.07	5,510.30	44,082.36

（二）项目成本预测

1、参考《德城区人居环境整治提升项目可行性研究报告》，本项目运营成本主要包括燃料动力费、修理费、其他费用、折旧摊销费等。

（1）燃料动力费

本项目新增用电量约为 70 万 kWh/a，电费按照 0.7 元/kWh 计算,则燃料动力

费用约为 49.00 万元。

（2）维修费

本项目维修费按折旧费的 5%计，年维修费为 26.70 万元。

（3）其他费用

本项目其他费用包括管理费等，按收入的 2%计算，年其他费用为 30.24 万元。

（4）折旧摊销费

本项目形成固定资产按分类折旧。其中建筑折旧年限 50 年，设备折旧年限 30 年，残值率为 5%，年折旧费为 534.00 万元；本项目形成无形资产，按 30 年摊销，年摊销费为 127.00 万元。

2、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 2.00%进行项目净现金流出测算。

本项目运营成本现金流出测算如下：

表 3：运营支出估算表（单位：万元）

年份	外购动力及燃料	修理费	其他费用	合计
2025	-	-	-	-
2026	-	-	-	-
2027	49.98	27.23	30.84	108.06
2028	49.98	27.23	30.84	108.06
2029	49.98	27.23	30.84	108.06
2030	49.98	27.23	30.84	108.06
2031	49.98	27.23	30.84	108.06
2032	49.98	27.23	30.84	108.06
2033	49.98	27.23	30.84	108.06
2034	49.98	27.23	30.84	108.06
2035	49.98	27.23	30.84	108.06
2036	49.98	27.23	30.84	108.06
2037	49.98	27.23	30.84	108.06
2038	49.98	27.23	30.84	108.06

2039	49.98	27.23	30.84	108.06
2040	49.98	27.23	30.84	108.06
2041	49.98	27.23	30.84	108.06
2042	49.98	27.23	30.84	108.06
2043	49.98	27.23	30.84	108.06
2044	49.98	27.23	30.84	108.06
2045	49.98	27.23	30.84	108.06
2046	49.98	27.23	30.84	108.06
2047	49.98	27.23	30.84	108.06
2048	49.98	27.23	30.84	108.06
2049	49.98	27.23	30.84	108.06
2050	49.98	27.23	30.84	108.06
2051	49.98	27.23	30.84	108.06
2052	49.98	27.23	30.84	108.06
2053	49.98	27.23	30.84	108.06
2054	49.98	27.23	30.84	108.06
2055	49.98	27.23	30.84	108.06
2056	37.49	20.43	23.13	81.04
合计	1,486.91	810.21	917.63	3,214.75

（三）应付本息情况以及相关税费

1、专项债券

本项目2025年9月已发行专项债券2,000.00万元，债券期限为30年，利率为2.39%，2025年10月已发行专项债券4,000.00万元，债券期限为30年，利率为2.39%，本期拟发行专项债券8,000.00万元，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4 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
2025	-	6,000.00	-	6,000.00	2.39%-3.50%	-	-

2026	6,000.00	8,000.00	-	14,000.00	2.39%-3.50%	143.40	143.40
2027	14,000.00	-	-	14,000.00	2.39%-3.50%	423.40	423.40
2028	14,000.00	-	-	14,000.00	2.39%-3.50%	423.40	423.40
2029	14,000.00	-	-	14,000.00	2.39%-3.50%	423.40	423.40
2030	14,000.00	-	-	14,000.00	2.39%-3.50%	423.40	423.40
2031	14,000.00	-	-	14,000.00	2.39%-3.50%	423.40	423.40
2032	14,000.00	-	-	14,000.00	2.39%-3.50%	423.40	423.40
2033	14,000.00	-	-	14,000.00	2.39%-3.50%	423.40	423.40
2034	14,000.00	-	-	14,000.00	2.39%-3.50%	423.40	423.40
2035	14,000.00	-	-	14,000.00	2.39%-3.50%	423.40	423.40
2036	14,000.00	-	-	14,000.00	2.39%-3.50%	423.40	423.40
2037	14,000.00	-	-	14,000.00	2.39%-3.50%	423.40	423.40
2038	14,000.00	-		14,000.00	2.39%-3.50%	423.40	423.40
2039	14,000.00	-	-	14,000.00	2.39%-3.50%	423.40	423.40
2040	14,000.00	-	-	14,000.00	2.39%-3.50%	423.40	423.40
2041	14,000.00	-	-	14,000.00	2.39%-3.50%	423.40	423.40
2042	14,000.00	-	-	14,000.00	2.39%-3.50%	423.40	423.40
2043	14,000.00	-	-	14,000.00	2.39%-3.50%	423.40	423.40
2044	14,000.00	-	-	14,000.00	2.39%-3.50%	423.40	423.40
2045	14,000.00	-	-	14,000.00	2.39%-3.50%	423.40	423.40
2046	14,000.00	-	-	14,000.00	2.39%-3.50%	423.40	423.40
2047	14,000.00	-	-	14,000.00	2.39%-3.50%	423.40	423.40

2048	14,000.00	-	-	14,000.00	2.39%-3.50%	423.40	423.40
2049	14,000.00	-	-	14,000.00	2.39%-3.50%	423.40	423.40
2050	14,000.00	-	-	14,000.00	2.39%-3.50%	423.40	423.40
2051	14,000.00	-	-	14,000.00	2.39%-3.50%	423.40	423.40
2052	14,000.00	-	-	14,000.00	2.39%-3.50%	423.40	423.40
2053	14,000.00	-	-	14,000.00	2.39%-3.50%	423.40	423.40
2054	14,000.00	-	-	14,000.00	2.39%-3.50%	423.40	423.40
2055	14,000.00	-	6,000.00	8,000.00	2.39%-3.50%	423.40	6,423.40
2056	8,000.00	-	8,000.00	-	2.39%-3.50%	280.00	8,280.00
合计		14,000.00	14,000.00			12,702.00	26,702.00

2、相关税费

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》规定，该项目污水和雨水管道租赁费现金流入增值税税率为9%，广告牌现金流入增值税税率为9%。城市维护建设税、教育费附加、地方教育费附加分别为应交增值税的7%，3%，2%计算，企业所得税25%。

表5本项目专项债券相关税费表　　单位：万元

年份	增值税	城建税及附加	所得税	合计
2025	-	-	-	-
2026	-	-	-	-
2027	109.92	13.19	41.55	164.65
2028	109.92	13.19	41.55	164.65
2029	109.92	13.19	41.55	164.65
2030	109.92	13.19	41.55	164.65
2031	109.92	13.19	41.55	164.65
2032	109.92	13.19	41.55	164.65
2033	109.92	13.19	41.55	164.65

2034	109.92	13.19	41.55	164.65
2035	109.92	13.19	41.55	164.65
2036	109.92	13.19	41.55	164.65
2037	109.92	13.19	41.55	164.65
2038	109.92	13.19	41.55	164.65
2039	109.92	13.19	41.55	164.65
2040	109.92	13.19	41.55	164.65
2041	109.92	13.19	41.55	164.65
2042	109.92	13.19	41.55	164.65
2043	109.92	13.19	41.55	164.65
2044	109.92	13.19	41.55	164.65
2045	109.92	13.19	41.55	164.65
2046	109.92	13.19	41.55	164.65
2047	109.92	13.19	41.55	164.65
2048	109.92	13.19	41.55	164.65
2049	109.92	13.19	41.55	164.65
2050	109.92	13.19	41.55	164.65
2051	109.92	13.19	41.55	164.65
2052	109.92	13.19	41.55	164.65
2053	109.92	13.19	41.55	164.65
2054	109.92	13.19	41.55	164.65
2055	109.92	13.19	41.55	164.65
2056	82.44	9.89	40.55	132.88
合计	3,269.99	392.40	1,245.47	4,907.86

（四）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	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年
一、经营活动产生的现金	—					
经营活动收入	A	44,082.36	-	-	1,481.76	1,481.76
经营活动支出	B	3,214.75	-	-	108.06	108.06
支付的各项税费	C	4,907.86	-	-	164.65	164.65
经营活动现金净流量	D=A-B-C	35,959.75	-	-	1,209.05	1,209.05
二、投资活动产生的现金	—					
建设成本支出	E	29,268.00	6,000.00	23,268.00	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-29,268.00	-6,000.00	-23,268.00	-	-
三、融资活动产生的现金	—	-				
资本金（自有资金）	H	15,908.00	-	15,908.00	-	-
专项债券	I	14,000.00	6,000.00	8,000.00	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	14,000.00	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	12,702.00	-	143.40	423.40	423.40
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	3,206.00	6,000.00	23,764.60	-423.40	-423.40
四、期初现金	P		-	-	496.60	1,282.25
期内现金变动	Q=D+G+O	9,897.75	-	496.60	785.65	785.65
五、期末现金	R=P+Q	9,897.75	-	496.60	1,282.25	2,067.89

续上表：

项目/年度	公式	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	1,481.76	1,481.76	1,481.76	1,481.76	1,481.76	1,481.76
经营活动支出	B	108.06	108.06	108.06	108.06	108.06	108.06
支付的各项税费	C	164.65	164.65	164.65	164.65	164.65	164.65
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,209.05	1,209.05	1,209.05	1,209.05	1,209.05	1,209.05
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	423.40	423.40	423.40	423.40	423.40	423.40
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	-423.40	-423.40	-423.40	-423.40	-423.40	-423.40
四、期初现金	P	2,067.89	2,853.54	3,639.19	4,424.83	5,210.48	5,996.13
期内现金变动	Q=D+G+O	785.65	785.65	785.65	785.65	785.65	785.65
五、期末现金	R=P+Q	2,853.54	3,639.19	4,424.83	5,210.48	5,996.13	6,781.77

续上表:

项目/年度	公式	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	1,481.76	1,481.76	1,481.76	1,481.76	1,481.76	1,481.76
经营活动支出	B	108.06	108.06	108.06	108.06	108.06	108.06
支付的各项税费	C	164.65	164.65	164.65	164.65	164.65	164.65
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,209.05	1,209.05	1,209.05	1,209.05	1,209.05	1,209.05
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	423.40	423.40	423.40	423.40	423.40	423.40
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	-423.40	-423.40	-423.40	-423.40	-423.40	-423.40
四、期初现金	P	6,781.77	7,567.42	8,353.07	9,138.71	9,924.36	10,710.01
期内现金变动	Q=D+G+O	785.65	785.65	785.65	785.65	785.65	785.65
五、期末现金	R=P+Q	7,567.42	8,353.07	9,138.71	9,924.36	10,710.01	11,495.65

续上表：

项目/年度	公式	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	1,481.76	1,481.76	1,481.76	1,481.76	1,481.76	1,481.76
经营活动支出	B	108.06	108.06	108.06	108.06	108.06	108.06
支付的各项税费	C	164.65	164.65	164.65	164.65	164.65	164.65
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,209.05	1,209.05	1,209.05	1,209.05	1,209.05	1,209.05
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	423.40	423.40	423.40	423.40	423.40	423.40
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	-423.40	-423.40	-423.40	-423.40	-423.40	-423.40
四、期初现金	P	11,495.65	12,281.30	13,066.95	13,852.60	14,638.24	15,423.89
期内现金变动	Q=D+G+O	785.65	785.65	785.65	785.65	785.65	785.65
五、期末现金	R=P+Q	12,281.30	13,066.95	13,852.60	14,638.24	15,423.89	16,209.54

续上表:

项目/年度	公式	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	1,481.76	1,481.76	1,481.76	1,481.76	1,481.76	1,481.76
经营活动支出	B	108.06	108.06	108.06	108.06	108.06	108.06
支付的各项税费	C	164.65	164.65	164.65	164.65	164.65	164.65
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,209.05	1,209.05	1,209.05	1,209.05	1,209.05	1,209.05
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	423.40	423.40	423.40	423.40	423.40	423.40
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	-423.40	-423.40	-423.40	-423.40	-423.40	-423.40
四、期初现金	P	16,209.54	16,995.18	17,780.83	18,566.48	19,352.12	20,137.77
期内现金变动	Q=D+G+O	785.65	785.65	785.65	785.65	785.65	785.65
五、期末现金	R=P+Q	16,995.18	17,780.83	18,566.48	19,352.12	20,137.77	20,923.42

续上表：

项目/年度	公式	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年
一、经营活动产生的现金	—				
经营活动收入	A	1,481.76	1,481.76	1,481.76	1,111.32
经营活动支出	B	108.06	108.06	108.06	81.04
支付的各项税费	C	164.65	164.65	164.65	132.88
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,209.05	1,209.05	1,209.05	897.40
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	-	-	6,000.00	8,000.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-
支付债券利息	M	423.40	423.40	423.40	280.00
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	-423.40	-423.40	-6,423.40	-8,280.00
四、期初现金	P	20,923.42	21,709.06	22,494.71	17,280.36
期内现金变动	Q=D+G+O	785.65	785.65	-5,214.35	-7,382.60
五、期末现金	R=P+Q	21,709.06	22,494.71	17,280.36	9,897.75

（五）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	8,000.00	8,400.00	16,400.00	35,959.75
已发行债券	6,000.00	4,302.00	10,302.00	
后续拟发行债券		-	-	
银行贷款				
融资合计	14,000.00	12,702.00	26,702.00	
覆盖倍数	1.35			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 35,959.75 万元，融资本息合计 26,702.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.35。

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。

此页无正文为盖章页

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 10 月 20 日

统一社会信用代码

91370103069034241O

营业执照

(副 本) 1-1

登录国家企业信用信息公示系统，扫描二维码了解更多登记、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

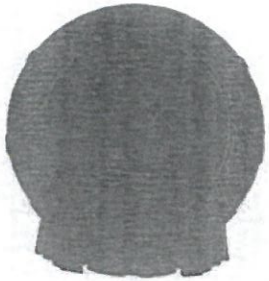
登记机关

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