2026年山东省政府专项债券（七十九期）德州市德城区泰合地热能源建设项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2026）第010678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）德州市德城区泰合地热能源建设项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2026）第010678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

德城区泰合地热能源建设项目

2、立项单位

项目立项单位名称：德州泰合资产运营有限公司。

单位简介：德州泰合资产运营有限公司成立于2026年05月14日，注册地位于山东省德州市德城区天衢街道办事处新四合路罗家院A5号，法定代表人为李金程。经营范围包括一般项目：以自有资金从事投资活动；创业空间服务；土地整治服务；企业管理咨询；物业管理；园区管理服务；非居住房地产租赁；企业总部管理；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；停车场服务；会议及展览服务（出国办展须经相关部门审批）；酒店管理；工程管理服务；谷物种植；水果种植；蔬菜种植；花卉种植；食用农产品初加工；休闲观光活动；新兴能源技术研发；房屋拆迁服务；农业专业及辅助性活动；农村生活垃圾经营性服务；集中式快速充电站；太阳能发电技术服务；太阳能热利用产品销售；光伏发电设备租赁；储能技术服务；风力发电技术服务；合同能源管理；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；电力设施器材销售；集贸市场管理服务；餐饮管理；住房租赁；小微型客车租赁经营服务；智能输配电及控制设备销售；节能管理服务；发电技术服务；信息技术咨询服务；水文服务；水资源管理；供冷服务；食用农产品批发；食用农产品零售；粮油仓储服务。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）许可项目：餐饮服务；牲

畜饲养；家禽饲养；水产养殖；热力生产和供应；建设工程施工；建设工程勘察；发电业务、输电业务、供（配）电业务；住宿服务；道路货物运输（不含危险货物）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）。

3、项目规划审批

2026年7月，山东美誉工程咨询有限公司对该项目出具了《德城区泰合地热能源建设项目可行性研究报告》；2026年7月14日，取得了项目代码为2607-371402-04-01-800922的《山东省建设项目备案证明》。

4、项目规模与主要建设内容

主项目位于运河经济开发区，福盛路以东、小李路以北。采用中深层与浅层地热能耦合开发模式，地热能源站面向七兴馨园在内的于赵社区，供暖面积约50万平方米。其中，浅层采用地源热泵、不取水，建设浅层井约3000眼；中深层采用“同层等量回灌、取热不取水”技术，建设地热井10眼（5采、5灌）；同步建设浅层地埋换热系统、4套冷暖双用热泵机组及冷热输送管网等配套设施。

5、项目建设期限

本项目建设期为2026年10月至2028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3,400.00万元，专项债券13,600.00万元，本次拟发行专项债券7,000.00万元，后续发行专项债券6,600.00万元。

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	17,000.00	100.00%	
一、资本金	3,400.00	20.00%	
（一）自有资金	3,400.00	20.00%	
（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）	13,600.00	80.00%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	7,000.00	41.18%	
（三）后续拟发行专项债券	6,600.00	38.82%	
（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《德城区泰合地热能源建设项目可行性研究报告》，该项目建成运营后，营业现金流入主要为供暖和供冷服务现金流入，具体情况如下表。

序号	产品名称	数量（万㎡）	单价（不含税，元）	合计（万元）
1	居民供暖现金流入	40	22	880.00
2	非居民供暖现金流入	10	30	300.00
3	供冷现金流入	50	20	1000.00
4	合计			2180.00

2、出于谨慎性考虑，对项目计算期内整体运营收入下浮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：现金流入估算表（单位：万元）

年份	供暖现金流入	供冷现金流入	合计
2029	1,121.00	950.00	2,071.00
2030	1,121.00	950.00	2,071.00
2031	1,121.00	950.00	2,071.00
2032	1,121.00	950.00	2,071.00
2033	1,121.00	950.00	2,071.00
2034	1,121.00	950.00	2,071.00
2035	1,121.00	950.00	2,071.00
2036	1,121.00	950.00	2,071.00
2037	1,121.00	950.00	2,071.00
2038	1,121.00	950.00	2,071.00
2039	1,121.00	950.00	2,071.00
2040	1,121.00	950.00	2,071.00
2041	1,121.00	950.00	2,071.00
2042	1,121.00	950.00	2,071.00
2043	1,121.00	950.00	2,071.00
2044	1,121.00	950.00	2,071.00
2045	1,121.00	950.00	2,071.00
2046	1,121.00	950.00	2,071.00
2047	1,121.00	950.00	2,071.00
2048	1,121.00	950.00	2,071.00
2049	1,121.00	950.00	2,071.00
2050	1,121.00	950.00	2,071.00
2051	1,121.00	950.00	2,071.00
2052	1,121.00	950.00	2,071.00
2053	1,121.00	950.00	2,071.00
2054	1,121.00	950.00	2,071.00
2055	1,121.00	950.00	2,071.00
2056	1,121.00	950.00	2,071.00
2057	560.50	475.00	1,035.50
合计	31,948.50	27,075.00	59,023.50

（二）项目成本预测

1、参考《德城区泰合地热能源建设项目可行性研究报告》，本项目运营成本主要包括外购燃动力费、工资及福利费、修理费、折旧费、营业费用以及管理费用。

（1）外购燃料及动力费

主要包括项目运营过程中消耗的水、电费用，项目运营期每年用电 310 万 kWh，单价按 0.6 元/kWh，年电费合计 186 万元/年；每年用水量 80.30m³，单价按 4.2 元/m³，合计 0.03 万元/年。则运营期年外购燃料动力费 186.03 万元/年。

（2）职工年工资及福利费

项目建成后新增工作人员为 2 人，工资福利费按 4.8 万元/人/年，考虑经济发展因素，工资及福利费每五年上涨 10%。

（3）折旧及修理费

项目固定资产折旧采用年限平均法计提，折旧年限按 30 年计算，残值率为 5%，年均折旧费 538.33 万元，修理费是为保持项目的正常运转和使用，在运营期间对固定资产的必要修理所发生的费用，按照固定资产原值的 0.1%计取，年修理费用为 17 万元。

（4）其他费用

其他费用主要为其他管理费和其他营业费，考虑本项目特点，其他费用暂按营业收入的 0.5%计取，项目运营期年均其他费用成本 10.90 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 5.00%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	燃料动力费	工资福利费	维修费	其他费用	合计
2029	195.33	10.08	17.85	11.45	234.71
2030	195.33	10.08	17.85	11.45	234.71
2031	195.33	10.08	17.85	11.45	234.71
2032	195.33	10.08	17.85	11.45	234.71
2033	195.33	10.08	17.85	11.45	234.71
2034	195.33	11.09	17.85	11.45	235.71
2035	195.33	11.09	17.85	11.45	235.71
2036	195.33	11.09	17.85	11.45	235.71
2037	195.33	11.09	17.85	11.45	235.71
2038	195.33	11.09	17.85	11.45	235.71
2039	195.33	12.20	17.85	11.45	236.82
2040	195.33	12.20	17.85	11.45	236.82
2041	195.33	12.20	17.85	11.45	236.82
2042	195.33	12.20	17.85	11.45	236.82
2043	195.33	12.20	17.85	11.45	236.82
2044	195.33	13.42	17.85	11.45	238.04
2045	195.33	13.42	17.85	11.45	238.04
2046	195.33	13.42	17.85	11.45	238.04
2047	195.33	13.42	17.85	11.45	238.04
2048	195.33	13.42	17.85	11.45	238.04
2049	195.33	14.76	17.85	11.45	239.38
2050	195.33	14.76	17.85	11.45	239.38
2051	195.33	14.76	17.85	11.45	239.38
2052	195.33	14.76	17.85	11.45	239.38
2053	195.33	14.76	17.85	11.45	239.38
2054	195.33	16.23	17.85	11.45	240.86
2055	195.33	16.23	17.85	11.45	240.86
2056	195.33	16.23	17.85	11.45	240.86
2057	97.67	8.12	8.93	5.72	120.43
合计	5,566.95	364.52	508.73	326.18	6,766.37

（三）应付本息情况以及相关税费

1、专项债券

本项目本次拟发行专项债券 7,000.00 万元，债券期限为 30 年，利率为 4%；后续额度 6,600.00 万元假设于 2027 年发行完毕，债券期限为 30 年，利率为 4.00%；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
2026	-	7,000.00	-	7,000.00	4.00%	-	-
2027	7,000.00	6,600.00	-	13,600.00	4.00%	412.00	412.00
2028	13,600.00	-	-	13,600.00	4.00%	544.00	544.00
2029	13,600.00	-	-	13,600.00	4.00%	544.00	544.00
2030	13,600.00	-	-	13,600.00	4.00%	544.00	544.00
2031	13,600.00	-	-	13,600.00	4.00%	544.00	544.00
2032	13,600.00	-	-	13,600.00	4.00%	544.00	544.00
2033	13,600.00	-	-	13,600.00	4.00%	544.00	544.00
2034	13,600.00	-	-	13,600.00	4.00%	544.00	544.00
2035	13,600.00	-	-	13,600.00	4.00%	544.00	544.00
2036	13,600.00	-	-	13,600.00	4.00%	544.00	544.00
2037	13,600.00	-	-	13,600.00	4.00%	544.00	544.00
2038	13,600.00	-	-	13,600.00	4.00%	544.00	544.00

2039	13,600.00	-	-	13,600.00	4.00%	544.00	544.00
2040	13,600.00	-		13,600.00	4.00%	544.00	544.00
2041	13,600.00	-	-	13,600.00	4.00%	544.00	544.00
2042	13,600.00	-	-	13,600.00	4.00%	544.00	544.00
2043	13,600.00	-	-	13,600.00	4.00%	544.00	544.00
2044	13,600.00	-	-	13,600.00	4.00%	544.00	544.00
2045	13,600.00	-	-	13,600.00	4.00%	544.00	544.00
2046	13,600.00	-	-	13,600.00	4.00%	544.00	544.00
2047	13,600.00	-	-	13,600.00	4.00%	544.00	544.00
2048	13,600.00	-	-	13,600.00	4.00%	544.00	544.00
2049	13,600.00	-	-	13,600.00	4.00%	544.00	544.00
2050	13,600.00	-	-	13,600.00	4.00%	544.00	544.00
2051	13,600.00	-	-	13,600.00	4.00%	544.00	544.00
2052	13,600.00	-	-	13,600.00	4.00%	544.00	544.00
2053	13,600.00	-	-	13,600.00	4.00%	544.00	544.00
2054	13,600.00	-	-	13,600.00	4.00%	544.00	544.00
2055	13,600.00	-		13,600.00	4.00%	544.00	544.00
2056	13,600.00	-	7,000.00	6,600.00	4.00%	544.00	7,544.00
2057	6,600.00	-	6,600.00	-	4.00%	132.00	6,732.00
合计		13,600.00	13,600.00			16,320.00	29,920.00

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，本

项目现金流入增值税税率为 9%，附加税 12%（城建税税率 7%，教育费附加税率 3%，地方教育费附加税率 2%），所得税税率 25%。相关税费情况如下：

表 5 相关税费情况（单位：万元）

年份	增值税	城建税及附加	所得税	合计
2029	145.16	17.42	147.85	310.42
2030	145.16	17.42	147.85	310.42
2031	145.16	17.42	147.85	310.42
2032	145.16	17.42	147.85	310.42
2033	145.16	17.42	147.85	310.42
2034	145.16	17.42	147.59	310.17
2035	145.16	17.42	147.59	310.17
2036	145.16	17.42	147.59	310.17
2037	145.16	17.42	147.59	310.17
2038	145.16	17.42	147.59	310.17
2039	145.16	17.42	147.32	309.89
2040	145.16	17.42	147.32	309.89
2041	145.16	17.42	147.32	309.89
2042	145.16	17.42	147.32	309.89
2043	145.16	17.42	147.32	309.89
2044	145.16	17.42	147.01	309.59
2045	145.16	17.42	147.01	309.59
2046	145.16	17.42	147.01	309.59
2047	145.16	17.42	147.01	309.59
2048	145.16	17.42	147.01	309.59
2049	145.16	17.42	146.68	309.25
2050	145.16	17.42	146.68	309.25
2051	145.16	17.42	146.68	309.25
2052	145.16	17.42	146.68	309.25
2053	145.16	17.42	146.68	309.25
2054	145.16	17.42	146.31	308.89
2055	145.16	17.42	146.31	308.89
2056	145.16	17.42	146.31	308.89
2057	72.58	8.71	108.15	189.44
合计	4,137.00	496.44	4,229.32	8,862.76

（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	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	59,023.50	-	-	-	2,071.00	2,071.00
经营活动支出	B	6,766.37	-	-	-	234.71	234.71
支付的各项税费	C	8,862.76	-	-	-	310.42	310.42
经营活动现金净流量	D=A-B-C	43,394.37	-	-	-	1,525.87	1,525.87
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	16,044.00	7,856.00	7,188.00	1,000.00	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-16,044.00	-7,856.00	-7,188.00	-1,000.00	-	-
三、融资活动产生的现金	—	-					
资本金（自有资金）	H	3,400.00	1,000.00	1,400.00	1,000.00	-	-
专项债券	I	13,600.00	7,000.00	6,600.00	-	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	13,600.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-					
支付债券利息	M	16,320.00	-	412.00	544.00	544.00	544.00
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	-12,920.00	8,000.00	7,588.00	456.00	-544.00	-544.00
四、期初现金	P		-	144.00	544.00	-	981.87
期内现金变动	Q=D+G+O	14,430.37	144.00	400.00	-544.00	981.87	981.87
五、期末现金	R=P+Q	14,430.37	144.00	544.00	-	981.87	1,963.74

续上表：

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	2,071.00	2,071.00	2,071.00	2,071.00	2,071.00	2,071.00
经营活动支出	B	234.71	234.71	234.71	235.71	235.71	235.71
支付的各项税费	C	310.42	310.42	310.42	310.17	310.17	310.17
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,525.87	1,525.87	1,525.87	1,525.11	1,525.11	1,525.11
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	544.00	544.00	544.00	544.00	544.00	544.00
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	-544.00	-544.00	-544.00	-544.00	-544.00	-544.00
四、期初现金	P	1,963.74	2,945.61	3,927.48	4,909.35	5,890.46	6,871.58
期内现金变动	Q=D+G+O	981.87	981.87	981.87	981.11	981.11	981.11
五、期末现金	R=P+Q	2,945.61	3,927.48	4,909.35	5,890.46	6,871.58	7,852.69

续上表:

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	2,071.00	2,071.00	2,071.00	2,071.00	2,071.00	2,071.00
经营活动支出	B	235.71	235.71	236.82	236.82	236.82	236.82
支付的各项税费	C	310.17	310.17	309.89	309.89	309.89	309.89
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,525.11	1,525.11	1,524.28	1,524.28	1,524.28	1,524.28
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	544.00	544.00	544.00	544.00	544.00	544.00
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	-544.00	-544.00	-544.00	-544.00	-544.00	-544.00
四、期初现金	P	7,852.69	8,833.81	9,814.92	10,795.20	11,775.48	12,755.77
期内现金变动	Q=D+G+O	981.11	981.11	980.28	980.28	980.28	980.28
五、期末现金	R=P+Q	8,833.81	9,814.92	10,795.20	11,775.48	12,755.77	13,736.05

续上表：

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	2,071.00	2,071.00	2,071.00	2,071.00	2,071.00	2,071.00
经营活动支出	B	236.82	238.04	238.04	238.04	238.04	238.04
支付的各项税费	C	309.89	309.59	309.59	309.59	309.59	309.59
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,524.28	1,523.37	1,523.37	1,523.37	1,523.37	1,523.37
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	544.00	544.00	544.00	544.00	544.00	544.00
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	-544.00	-544.00	-544.00	-544.00	-544.00	-544.00
四、期初现金	P	13,736.05	14,716.33	15,695.70	16,675.07	17,654.43	18,633.80
期内现金变动	Q=D+G+O	980.28	979.37	979.37	979.37	979.37	979.37
五、期末现金	R=P+Q	14,716.33	15,695.70	16,675.07	17,654.43	18,633.80	19,613.17

续上表：

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	2,071.00	2,071.00	2,071.00	2,071.00	2,071.00	2,071.00
经营活动支出	B	239.38	239.38	239.38	239.38	239.38	240.86
支付的各项税费	C	309.25	309.25	309.25	309.25	309.25	308.89
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,522.36	1,522.36	1,522.36	1,522.36	1,522.36	1,521.25
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	544.00	544.00	544.00	544.00	544.00	544.00
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	-544.00	-544.00	-544.00	-544.00	-544.00	-544.00
四、期初现金	P	19,613.17	20,591.53	21,569.89	22,548.25	23,526.61	24,504.97
期内现金变动	Q=D+G+O	978.36	978.36	978.36	978.36	978.36	977.25
五、期末现金	R=P+Q	20,591.53	21,569.89	22,548.25	23,526.61	24,504.97	25,482.23

续上表:

项目/年度	公式	2055 年	2056 年	2057 年
一、经营活动产生的现金	—			
经营活动收入	A	2,071.00	2,071.00	1,035.50
经营活动支出	B	240.86	240.86	120.43
支付的各项税费	C	308.89	308.89	189.44
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,521.25	1,521.25	725.63
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	-	7,000.00	6,600.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-
支付债券利息	M	544.00	544.00	132.00
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	-544.00	-7,544.00	-6,732.00
四、期初现金	P	25,482.23	26,459.48	20,436.74
期内现金变动	Q=D+G+O	977.25	-6,022.75	-6,006.37
五、期末现金	R=P+Q	26,459.48	20,436.74	14,430.37

（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	7,000.00	8,400.00	15,400.00	43,394.37
已发行债券				
后续拟发行债券	6,600.00	7,920.00	14,520.00	
银行贷款				
融资合计	13,600.00	16,320.00	29,920.00	
覆盖倍数				1.45

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 43,394.37 万元，融资本息合计 29,920.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.45。

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“登记信用”、“信用山东”、“信用中国”网站，或使用手机扫描二维码，了解企业更多登记、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　济南市市中区行政审批服务局

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