

2025 年山东省政府专项债券（七十六期）
潍坊市峡山区水库饮用水源地生态修复建设项目
项目收益与融资平衡
专项评价报告



中准会计师事务所（特殊普通合伙）
Zhongzhun Certified Public Accountants





中准会计师事务所（特殊普通合伙）

Zhongzhun Certified Public Accountants

2025 年山东省政府专项债券（七十六期）

潍坊市峡山区水库饮用水源地生态修复建设项目

项目收益与融资平衡

专项评价报告

中准鲁咨字[2025]126 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

峡山水库饮用水源地生态修复建设项目

2、立项单位

潍坊国骏建设投资有限公司成立于 2016-12-08,法定代表人为杨爱民,注册资本为 70000 万元,统一社会信用代码为 91370700MA3CPPGE4B,企业注册地址位于山东省潍坊市峡山区怡峡街 197 号 3 号楼 10 楼,所属行业为商务服务业,经营范围包含:项目投资(不含国家有专项规定的项目),国有资产管理、维护,基础设施项目建设,园林绿化,房屋建设及销售,物业管理服务,建设项目管理及咨询;园区开发及运营管理;停车场服务;会议及展览展示服务;市场营销策划;招商运营管理;电子商务平台的运营管理(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)。企业当前经营状态为

在业。

3、项目规划审批

2025 年 7 月 24 日,本项目取得山东省建设项目备案证明,项目代码 2507-370795-89-05-386933,项目总投资额 22,000.00 万元。

4、项目规模与主要建设内容

建设主要内容为: 1、水源地保护区周边补充设置安全隔离栅 46 千米; 2、租用周边村庄经济林 670 亩发展林下种植,改善生态修复; 同时改造原有灌溉系统及排涝设施。3、在库区周边区域设置水源地界标 108 座、多功能警示装置 75 组、生态科普展牌 57 块; 4、配套建设 64 个全天候监控节点,双架构信息化监管平台 1 套、安装 129 盏太阳能智慧路灯及联动安防照明网络系统 1 套等,全面提升水源保护区周边的物理隔离、生态修复、智能监管三位一体防护能力。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2025 年 10 月至 2027 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、发行专项债券方式。其中,项目单位自有资金 4,400.00 万元,发行专项债券 17,600.00 万元,其中: 本期拟发行专项债券 10,000.00 万元,后续拟发行专项债券 7,600.00 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	22,000.00	100%	
一、资本金	4,400.00	20%	
（一）自有资金	4,400.00		
（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）	17,600.00	80%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	10,000.00		
（三）后续拟发行专项债券	7,600.00		
（四）银行融资			

四、项目预期现金流入、成本、税费及融资平衡情况

（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林地委托运营租赁现金流入、广告牌租赁现金流入、农田灌溉现金流入。

1、林地委托运营租赁现金流入

本项目林地面积 670 亩，与委托运营商签订协议发展林下经济，每亩每年固定收取租赁费用为 2000 元，租赁单价每 5 年增长 5%，第一年出租率按照 70% 计算，第二年出租率按照 80% 计算，第三年出租率按照 90% 计算，从第四年至以后年度

出租率均按照 95%计算。

2、广告牌租赁现金流入

可对外租赁广告牌 240 个，每个广告牌每个月租赁费用为 6000 元，租赁单价每 5 年增长 5%，第一、二年出租率按照 40%计算，出租率每 2 年增长 5%，直至增长到 95%。

3、农田灌溉现金流入

本项目农田提供灌溉服务，按每亩地每年两季作物，用水灌溉四次，每次用水 25 元，则每亩地每年灌溉用水收入 100 元，覆盖 19200 亩农田，则灌溉用水收入年均为 192 万元。

表 2 本项目各年预计运营现金流入如下表单位：（万元）

年份	林地委托运营租赁现金流入	广告牌租赁现金流入	农田灌溉现金流入	现金流入合计
2024 年	0.00	0.00	0.00	0.00
2025 年	0.00	0.00	0.00	0.00
2026 年	0.00	0.00	0.00	0.00
2027 年	23.45	172.80	48.00	244.25
2028 年	107.20	691.20	192.00	990.40
2029 年	120.60	777.60	192.00	1,090.20
2030 年	127.30	777.60	192.00	1,096.90
2031 年	127.30	864.00	192.00	1,183.30
2032 年	133.67	907.20	192.00	1,232.87
2033 年	133.67	997.92	192.00	1,323.59
2034 年	133.67	997.92	192.00	1,323.59
2035 年	133.67	1,088.64	192.00	1,414.31
2036 年	133.67	1,088.64	192.00	1,414.31
2037 年	140.35	1,238.33	192.00	1,570.68
2038 年	140.35	1,238.33	192.00	1,570.68
2039 年	140.35	1,333.58	192.00	1,665.93
2040 年	140.35	1,333.58	192.00	1,665.93

年份	林地委托运营租赁现金流入	广告牌租赁现金流入	农田灌溉现金流入	现金流入合计
2041 年	140.35	1,428.84	192.00	1,761.19
2042 年	147.37	1,500.28	192.00	1,839.65
2043 年	147.37	1,600.30	192.00	1,939.67
2044 年	147.37	1,600.30	192.00	1,939.67
2045 年	147.37	1,700.32	192.00	2,039.69
2046 年	147.37	1,700.32	192.00	2,039.69
2047 年	154.73	1,890.36	192.00	2,237.09
2048 年	154.73	1,890.36	192.00	2,237.09
2049 年	154.73	1,995.38	192.00	2,342.11
2050 年	154.73	1,995.38	192.00	2,342.11
2051 年	154.73	1,995.38	192.00	2,342.11
2052 年	162.47	2,095.14	192.00	2,449.61
2053 年	162.47	2,095.14	192.00	2,449.61
2054 年	162.47	2,095.14	192.00	2,449.61
2055 年	162.47	2,095.14	192.00	2,449.61
2056 年	162.47	2,095.14	192.00	2,449.61
合计	4,198.80	43,280.26	5,616.00	53,095.06

(二) 项目成本预测

项目成本费用主要包括燃动力费、工资及福利费、修理费、其他费用等。

1、燃动力费

本项目动力费主要包括电、水等费用。年均用电量 7.5 万度，单价 1.3 元/度；年均用水 1.5 万吨，单价 5.20 元/吨。

2、工资及福利费

本项目新增劳动定员 5 人，其中管理人员 1 人、专业技术人员 1 人、工人 3 人，根据本项目实际运营特点并结合参照当地工业企业人员薪资，工资分别按 7.2 万元/年、6 万元/年、4.8

万元/年计，福利费计提比率按 14%，基于谨慎性原则，工资及福利费每年增长 3%。

3、修理费

修理费按照固定资产原值扣除建设期利息的 0.2% 计取。

4、其他费用

其他费用包括其他制造费用、其他营业费用，其他制造费按工资及福利费用的 10% 计提，其他营业费用按营业收入的 2% 计提。

表 3 本项目各年预计运营现金流出如下表单位：（万元）

年份	燃动力费	工资及福利费	修理费	其他费用	运营成本现金流出合计
2024 年	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2025 年	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2026 年	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2027 年	4.39	7.87	10.44	5.67	28.37
2028 年	17.55	32.40	41.77	23.05	114.77
2029 年	17.55	33.35	41.77	25.14	117.81
2030 年	17.55	34.35	41.77	25.37	119.04
2031 年	17.55	35.40	41.77	27.21	121.93
2032 年	17.55	36.45	41.77	28.30	124.07
2033 年	17.55	37.55	41.77	30.23	127.10
2034 年	17.55	38.70	41.77	30.34	128.36
2035 年	17.55	39.85	41.77	32.27	131.44
2036 年	17.55	41.05	41.77	32.39	132.76
2037 年	17.55	42.30	41.77	35.64	137.26
2038 年	17.55	43.55	41.77	35.77	138.64
2039 年	17.55	44.85	41.77	37.80	141.97
2040 年	17.55	46.20	41.77	37.94	143.46
2041 年	17.55	47.60	41.77	39.98	146.90
2042 年	17.55	49.05	41.77	41.70	150.07
2043 年	17.55	50.50	41.77	43.84	153.66

年份	燃动力费	工资及福利费	修理费	其他费用	运营成本现金流出合计
2044 年	17.55	52.00	41.77	43.99	155.31
2045 年	17.55	53.55	41.77	46.15	159.02
2046 年	17.55	55.15	41.77	46.31	160.78
2047 年	17.55	56.80	41.77	50.42	166.54
2048 年	17.55	58.50	41.77	50.59	168.41
2049 年	17.55	60.25	41.77	52.87	172.44
2050 年	17.55	62.05	41.77	53.05	174.42
2051 年	17.55	63.90	41.77	53.23	176.45
2052 年	17.55	65.80	41.77	55.57	180.69
2053 年	17.55	67.75	41.77	55.77	182.84
2054 年	17.55	69.80	41.77	55.97	185.09
2055 年	17.55	71.90	41.77	56.18	187.40
2056 年	17.55	74.05	41.77	56.40	189.77
合计	513.34	1,472.52	1,221.77	1,209.15	4,416.77

(三) 项目税费现金流出预测

本项目相关税率：增值税税率 6%、9%、13%，附加税 12%（其中：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%。增值税考虑建设期进项税抵扣，所得税考虑折旧、债券利息税前扣除。

表 4 本项目相关税费估算表 单位：（万元）

年份	所得税	增值税	房产税	附加税	税费现金流出合计
2024 年	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2025 年	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2026 年	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2027 年	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2028 年	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2029 年	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2030 年	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2031 年	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2032 年	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2033 年	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

年份	所得税	增值税	房产税	附加税	税费现金流出合计
2034 年	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2035 年	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2036 年	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2037 年	15.90	0.00	0.00	0.00	15.90
2038 年	15.56	0.00	0.00	0.00	15.56
2039 年	36.60	0.00	0.00	0.00	36.60
2040 年	36.23	0.00	0.00	0.00	36.23
2041 年	57.25	0.00	0.00	0.00	57.25
2042 年	74.47	0.00	0.00	0.00	74.47
2043 年	96.55	0.00	0.00	0.00	96.55
2044 年	92.55	119.43	0.00	14.33	226.31
2045 年	113.41	158.97	0.00	19.08	291.46
2046 年	112.97	158.96	0.00	19.08	291.01
2047 年	156.38	175.03	0.00	21.00	352.42
2048 年	155.92	175.02	0.00	21.00	351.94
2049 年	178.78	183.57	0.00	22.03	384.37
2050 年	178.28	183.56	0.00	22.03	383.87
2051 年	177.78	183.55	0.00	22.03	383.35
2052 年	201.14	192.29	0.00	23.07	416.51
2053 年	200.61	192.28	0.00	23.07	415.96
2054 年	200.05	192.27	0.00	23.07	415.39
2055 年	199.48	192.26	0.00	23.07	414.81
2056 年	324.01	192.24	0.00	23.07	539.32
合计	2,623.90	2,299.43	0.00	275.93	5,199.25

(四) 应付本息情况

1、专项债券

本期拟发行专项债券 10,000.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 3.5%，2025 年后续拟发行专项债券 1,000.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 3.5%，2026 年后续拟发行专项债券 6,600.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 3.5%，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
2025 年	-	11,000.00		11,000.00	3.50%	-	-
2026 年	11,000.00	6,600.00		17,600.00	3.50%	500.50	500.50
2027 年	17,600.00			17,600.00	3.50%	616.00	616.00
2028 年	17,600.00			17,600.00	3.50%	616.00	616.00
2029 年	17,600.00		-	17,600.00	3.50%	616.00	616.00
2030 年	17,600.00			17,600.00	3.50%	616.00	616.00
2031 年	17,600.00			17,600.00	3.50%	616.00	616.00
2032 年	17,600.00			17,600.00	3.50%	616.00	616.00
2033 年	17,600.00			17,600.00	3.50%	616.00	616.00
2034 年	17,600.00			17,600.00	3.50%	616.00	616.00
2035 年	17,600.00			17,600.00	3.50%	616.00	616.00
2036 年	17,600.00			17,600.00	3.50%	616.00	616.00
2037 年	17,600.00			17,600.00	3.50%	616.00	616.00
2038 年	17,600.00			17,600.00	3.50%	616.00	616.00
2039 年	17,600.00			17,600.00	3.50%	616.00	616.00
2040 年	17,600.00			17,600.00	3.50%	616.00	616.00
2041 年	17,600.00			17,600.00	3.50%	616.00	616.00
2042 年	17,600.00			17,600.00	3.50%	616.00	616.00
2043 年	17,600.00			17,600.00	3.50%	616.00	616.00
2044 年	17,600.00			17,600.00	3.50%	616.00	616.00
2045 年	17,600.00			17,600.00	3.50%	616.00	616.00
2046 年	17,600.00			17,600.00	3.50%	616.00	616.00
2047 年	17,600.00			17,600.00	3.50%	616.00	616.00
2048 年	17,600.00			17,600.00	3.50%	616.00	616.00
2049 年	17,600.00			17,600.00	3.50%	616.00	616.00
2050 年	17,600.00			17,600.00	3.50%	616.00	616.00
2051 年	17,600.00			17,600.00	3.50%	616.00	616.00
2052 年	17,600.00			17,600.00	3.50%	616.00	616.00
2053 年	17,600.00			17,600.00	3.50%	616.00	616.00
2054 年	17,600.00			17,600.00	3.50%	616.00	616.00
2055 年	17,600.00		11,000.00	6,600.00	3.50%	616.00	11,616.00
2056 年	6,600.00		6,600.00	-	3.50%	115.50	6,715.50
合计		17,600.00	17,600.00			18,480.00	36,080.00

(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	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
一、经营活动产生的现金	—								
经营活动收入	A	53,095.06		-	244.25	990.40	1,090.20	1,096.90	1,183.30
经营活动支出	B	4,416.77		-	28.37	114.77	117.81	119.04	121.93
支付的各项税费	C	5,199.25		-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	43,479.04		-	215.88	875.63	972.39	977.86	1,061.37
二、投资活动产生的现金	—								
建设成本支出	E	20,883.50	11,550.00	8,299.50	1,034.00	-	-	-	-
流动资金支出	F	-							
投资活动现金净流量	G=E-F	-20,883.50	-11,550.00	-8,299.50	-1,034.00	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—								
资本金 (自有资金)	H	4,400.00	550.00	2,200.00	1,650.00				
专项债券	I	17,600.00	11,000.00	6,600.00	-				
银行借款	J	-	-	-	-			-	-
偿还债券本金	K	17,600.00		-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-		-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	18,480.00	-	500.50	616.00	616.00	616.00	616.00	616.00
支付银行借款利息	N	-		-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	O=H+J+K-L-M-N	-14,080.00	11,550.00	8,299.50	1,034.00	-616.00	-616.00	-616.00	-616.00
四、期初现金	P		-	0.00	0.00	215.88	475.51	831.90	1,193.76
期内现金变动	Q=D+G+O	8,515.54	0.00	-	215.88	259.63	356.39	361.86	445.37
五、期末现金	R=P+Q		0.00	0.00	215.88	475.51	831.90	1,193.76	1,639.13

(续表) 表 6 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2032 年	2033 年	2034 年	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	1,232.87	1,323.59	1,323.59	1,414.31	1,414.31	1,570.68	1,570.68	1,665.93	1,665.93
经营活动支出	B	124.07	127.10	128.36	131.44	132.76	137.26	138.64	141.97	143.46
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-	15.90	15.56	36.60	36.23
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,108.80	1,196.49	1,195.23	1,282.87	1,281.55	1,417.52	1,416.49	1,487.36	1,486.24
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	616.00	616.00	616.00	616.00	616.00	616.00	616.00	616.00	616.00
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	-616.00	-616.00	-616.00	-616.00	-616.00	-616.00	-616.00	-616.00	-616.00
四、期初现金	P	1,639.13	2,131.93	2,712.42	3,291.65	3,958.52	4,624.07	5,425.59	6,226.08	7,097.44
期内现金变动	Q=D+G+O	492.80	580.49	579.23	666.87	665.55	801.52	800.49	871.36	870.24
五、期末现金	R=P+Q	2,131.93	2,712.42	3,291.65	3,958.52	4,624.07	5,425.59	6,226.08	7,097.44	7,967.68

(续表) 表 6 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2041 年	2042 年	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	1,761.19	1,839.65	1,939.67	1,939.67	2,039.69	2,039.69	2,237.09	2,237.09
经营活动支出	B	146.90	150.07	153.66	155.31	159.02	160.78	166.54	168.41
支付的各项税费	C	57.25	74.47	96.55	226.31	291.46	291.01	352.42	351.94
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,557.05	1,615.11	1,689.47	1,558.05	1,589.21	1,587.90	1,718.13	1,716.74
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	616.00	616.00	616.00	616.00	616.00	616.00	616.00	616.00
支付银行借款利息	N	-	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	O=H+J-K-L-M+N	-616.00	-616.00	-616.00	-616.00	-616.00	-616.00	-616.00	-616.00
四、期初现金	P	7,967.68	8,908.73	9,907.84	10,981.30	11,923.35	12,896.57	13,868.47	14,970.60
期内现金变动	Q=D+G+O	941.05	999.11	1,073.47	942.05	973.21	971.90	1,102.13	1,100.74
五、期末现金	R=P+Q	8,908.73	9,907.84	10,981.30	11,923.35	12,896.57	13,868.47	14,970.60	16,071.34

(续表) 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	2055年	2056年
一、经营活动产生的现金	—								
经营活动收入	A	2,342.11	2,342.11	2,342.11	2,449.61	2,449.61	2,449.61	2,449.61	2,449.61
经营活动支出	B	172.44	174.42	176.45	180.69	182.84	185.09	187.40	189.77
支付的各项税费	C	384.37	383.87	383.35	416.51	415.96	415.39	414.81	539.32
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,785.30	1,783.82	1,782.31	1,852.41	1,850.81	1,849.13	1,847.40	1,720.52
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	-	-	-	-	-	-	11,000.00	6,600.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	616.00	616.00	616.00	616.00	616.00	616.00	616.00	115.50
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	-616.00	-616.00	-616.00	-616.00	-616.00	-616.00	-11,616.00	-6,715.50
四、期初现金	P	16,071.34	17,240.64	18,408.46	19,574.77	20,811.18	22,045.99	23,279.11	13,510.52
期内现金变动	Q=D+G+O	1,169.30	1,167.82	1,166.31	1,236.41	1,234.81	1,233.13	-9,768.60	-4,994.98
五、期末现金	R=P+Q	17,240.64	18,408.46	19,574.77	20,811.18	22,045.99	23,279.11	13,510.52	8,515.54

（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	10,000.00	10,500.00	20,500.00	43,479.04
已发行债券			-	
后续拟发行债券	7,600.00	7,980.00	15,580.00	
银行贷款	-	-	-	
融资合计	17,600.00	18,480.00	36,080.00	
覆盖倍数	1.21			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 43,479.04 万元，融资本息合计 36,080.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.21。

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。

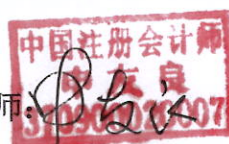
(本页无正文)

中准会计师事务所(特殊普通合伙)山东分所

中国·济南



中国注册会计师

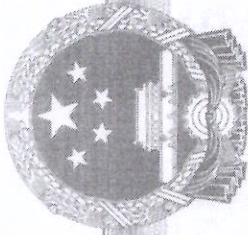


中国注册会计师



二〇二五年十月十九日

主题词：专项评价报告



统一社会信用代码
9137010008400119X3

营业执照

(副本)

1-1

扫描市场主体身份码，了解更多登记、备案、许可、监管信息，可体验更多应用服务。



名称 中准会计师事务所（特殊普通合伙）山东分所

类型 特殊普通合伙企业分支机构

经营范围

审查企业会计报表，出具审计报告；验证企业财务报告，办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具具有法律效力的报告，承办会计咨询、会计服务（凭许可证经营）。（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）

负责人 申友良

中准会计师事务所（特殊普通合伙）
山东分所审计报告附件专用章

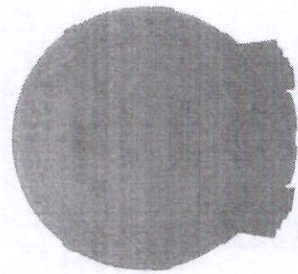
2013 年 11 月 21 日

山东省济南市历下区华能路38号汇源大厦2416



登记机关

2023 年 09 月 26 日



会计师事务所分所 执业证书

名称：中准会计师事务所（特殊普通合伙）山东分所

负责人：申友良

经营场所：山东省济南市历下区华能路38号汇源大厦2416

分所执业证书编号：110001703701

批准执业文号：鲁财会[2008]57号

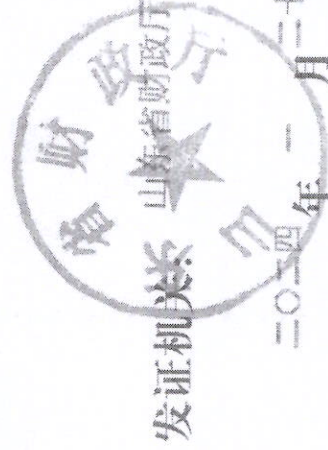
批准执业日期：2008年12月03日

证书序号：5004567

说明

- 1、《会计师事务所执业证书》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、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 会计师事务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》。

中准会计师事务所(特殊普通合伙)
山东分所审计报告附件专用章



中华人民共和国财政部制