

关于对霍州市供热热源管网提质增效项目专项债券 项目情况及资金平衡方案的专项评价报告

诚帮审字[2025]第 023 号

编制单位：山西诚帮会计师事务所（普通合伙）

二〇二五年七月



关于对霍州市供热热源管网提质增效项目专项债券项目情况 及资金平衡方案的专项评价报告

诚帮审字[2025]第 023 号

霍州市供热中心：

我们接受委托，对霍州市供热热源管网提质增效项目专项债券项目情况及资金平衡方案进行总体评价。

提供真实、合法、完整的霍州市供热热源管网提质增效项目专项债券项目情况及资金平衡方案涉及的相关资料是霍州市供热中心的责任；我们的责任是按照《中国注册会计师相关服务准则第 4101—对财务信息执行商定程序》和业务约定书的要求执行商定程序，并报告执行程序的结果。本业务的目的是为申请霍州市供热热源管网提质增效项目专项债券项目情况及资金平衡方案提供专项评价。

前述已执行的商定程序并不构成审计或审阅，因此我们不对执行商定程序发表审计或审阅意见。如果执行商定程序以外的程序或执行审计或审阅，我们可能得出其他报告的结果。

本报告仅供霍州市供热中心用于前述目的，不应用于其他目的及提供给其他单位和个人。

附件：霍州市供热热源管网提质增效项目专项债券项目情况及资金平衡方案专项评价

山西诚帮会计师事务所（普通合伙）
2025年7月7日



霍州市供热热源管网提质增效项目专项债券项目情况及资金平衡方案专项评价

一、项目实施背景

供热热源管网提质增效是关系广大群众切身利益的“民生工程”，是建设现代化城市的重要部分，供热管网提质增效后可以提高能源利用率，节约资源；供热更加稳定，便于管理，减少维修，可以更加合理的进行人员分配，节约了人力资源；本项目的实施对于改善霍州市基础设施条件，加快城市发展步伐具有重要意义，同时项目的建设符合当地发展规划，符合霍州市城市整体规划和未来发展的要求。

霍州市供热热源管网提质增效项目位于霍州市市内各区域，主要建设以下内容

1、新建部分：自现状热源兆光电厂首站新建至滨河南路南桥 DN1200 一级管网长 $2600\text{m} \times 2$ （2600m 为单向管长）。

2、提质改造部分：

（1）利用中继泵站原有部分设备，改造换热间，配置 4 台 60MW 板式换热器；改造水处理间，水处理设备处理能力 70t/h，同时新增其他对应配套设施。新改造尺寸为 $55\text{m} \times 11\text{m}$ ，面积为 605 m^2 。

（2）改造李雅庄西换热站 1 座，设计供热面积为 8 万平米。改造换热站尺寸为 $12\text{m} \times 6\text{m}$ ，面积为 72 m^2 。

项目建设工期为 18 个月。项目拟于 2025 年 6 月开工，2026 年 12 月竣工，2027 年 1 月投入运营。

二、项目概况

1.项目建设性质：新建

2.项目建设期：18 个月

3.项目投向领域：供暖

4.项目建设内容及规模

（1）新建部分：自现状热源兆光电厂首站新建至滨河南路南桥 DN1200 一级管网长 $2600\text{m} \times 2$ （2600m 为单向管长）。

（2）提质改造部分：

①利用中继泵站原有部分设备，改造换热间，配置 4 台 60MW 板式换热器；改造水处理间，水处理设备处理能力 70t/h，同时新增其他对应配套设施。新改造尺寸为 $55\text{m} \times 11\text{m}$ ，面积为 605 m^2 。

②改造李雅庄西换热站 1 座，设计供热面积为 8 万平米。改造换热站尺寸为 $12\text{m} \times 6\text{m}$ ，面积为 72 m^2 。

5.投资估算

根据《霍州市行政审批服务管理局关于霍州市供热热源管网提质增效项目初步设计的批复》（霍行审管发〔2023〕182 号），项目总投资概算为 5,737.01 万元，由于本项目需使用专项债资金进行项目建设，需要考虑资金成本，经平衡方案测算，项目建设

期可予以资本化的债券利息（含债券发行费）为 62.25 万元，重新调整后项目估算总投资为 5,799.26 万元。

6.资金筹措

根据《国务院关于调整和完善固定资产投资项目资本金制度的通知》国发〔2015〕51 号相关规定，项目资本金比例不低于 20%。本项目资本金 1,299.26 万元，约占总投资的 22.40%；拟申请专项债总额 4,500.00 万元，占总投资的 77.60%。

2025 年本期计划发行 500.00 万元，2026 年计划发行 4000.00 万元，期限均为 20 年期，每半年付息一次，到期后一次性偿还本金和最后一次利息。

三、基本假设

（一）预测期内国家政策、法律以及当前社会政治、经济环境不发生重大变化；

（二）预测期内该项目所从事的行业及市场状况不发生重大变化；

（三）该项目涉及的相关手续后续能够获得相关政府部门的审批，项目产生的收入纳入政府性基金预算管理，项目各项支出按照相关要求能够如期支付；

（四）预测期内出现的年度资金缺口能够由政府性基金预算收入统筹安排解决；

（五）预测期内项目产生的收益可按照项目资金平衡方案如期、如量完成；

（六）无其他人力不可抗拒因素和不可预见因素造成重大不利影响。

四、评价依据

（一）《中华人民共和国预算法》；

（二）《中华人民共和国预算法实施条例》；

（三）《政府投资条例》（中华人民共和国国务院令第 712 号）；

（四）中共中央办公厅、国务院办公厅《关于做好地方政府专项债券发行及项目配套融资工作的通知》；

（五）《财政部关于印发地方政府债券发行管理办法的通知》（财库〔2020〕43 号）；

（六）《山西省政府专项债券管理暂行办法》（晋政发〔2020〕23 号）；

（七）《山西省财政厅关于进一步规范政府专项债券发行前期工作的通知》（晋政债〔2020〕74 号）；

（八）《中国注册会计师相关服务准则第 4101—对财务信息执行商定程序》；

（九）《霍州市供热热源管网提质增效项目专项债券项目情况及资金平衡方案》。

五、评价要素

2017 年 6 月 2 日，财政部发布了《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕

89 号) 文件, 提出在法定专项债务限额内, 各地方按照本地区政府性基金收入项目分类发行专项债券, 着力发展实现项目收益与融资自求平衡的专项债券品种。根据财预〔2017〕89 号文件要求, 分类发行专项债券建设的项目, 应当能够产生持续稳定地反映为政府性基金收入或专项收入的现金流收入, 且现金流收入应当能够完全覆盖专项债券还本付息的规模。

根据《山西省政府专项债券管理暂行办法》(晋政发〔2020〕23 号) 文件, 地方财政部门应当在国务院批准的分地区限额内发行地方政府债券。新增债券、再融资债券、置换债券发行规模不得超过财政部下达的当年本地区对应类别的债券限额或发行规模上限。地方财政部门应当均衡一般债券期限结构, 充分结合项目周期、债券市场需求等合理确定专项债券期限, 专项债券期限应当与项目期限相匹配。

(一) 资金充足性

该项目以供热收入作为还本付息基础, 通过对霍州市供热热源管网提质增效项目专项债券项目情况及资金平衡方案中的资金收支数据进行分析测算, 霍州市供热热源管网提质增效项目专项债券项目专项债券的本息覆盖率可达到 1.78 倍, 能够满足资金筹措充足性的要求, 详见附表。

(二) 资金稳定性

根据霍州市供热热源管网提质增效项目专项债券项目情况及资金平衡方案专项债券发行计划, 发行总金额 4,500.00 万元,

2025 年本期计划发行 500.00 万元，2026 年计划发行 4000.00 万元，期限均为 20 年期，每半年付息一次，到期后一次性偿还本金和最后一次利息。

根据对霍州市供热热源管网提质增效项目专项债券项目的分析测算，在项目存续期间预计可实现经营性现金流入合计 72,442.46 万元，项目经营性现金流出合计 67,237.50 万元，其中运营成本 52,620.80 万元，增值税与税金及附加 0.00 万元，所得税 2,332.19 万元。项目可用于还款的资金为 11,690.21 万元，项目存续期内本息保障倍数为 1.78 倍，能够满足专项债券还本付息要求，在各项假设前提下，在偿还各年债券本息后，仍将有 5,168.96 万元的累计盈余资金，本项目资金稳定性总体上可以得到保证。

六、总体评价

基于财政部对地方政府发行项目收益与融资自求平衡的专项债券的要求，并根据我们对项目资金平衡方案中的相关数据进行分析测算，认为霍州市供热热源管网提质增效项目专项债券项目专项债券能以相较银行贷款利率更优惠的融资成本完成资金筹措。同时，项目对应的供热收入为项目提供了充足、稳定的现金流收入，充分满足债券发行还本付息的要求，能够实现项目收益与融资自求平衡。

综上所述，通过发行项目收益与融资自求平衡的专项债券的方式满足霍州市供热热源管网提质增效项目专项债券项目的部分资金需求，是现阶段较优的资金解决方案。

附表-现金流量分析表

单位：万元

序号	项目	合计	建设期		运营期								
			2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
一	现金流入总额	72,442.46	1,434.75	4,364.51	3,332.16	3,332.16	3,332.16	3,332.16	3,332.16	3,332.16	3,332.16	3,332.16	3,332.16
1.1	资本金投入	1,299.26	934.75	364.51	-								
1.2	专项债券	4,500.00	500.00	4,000.00	-					-	-	-	-
1.3	商业贷款投入	-			-								
1.4	财政补贴收入	-											
1.5	经营收入	66,643.20			3,332.16	3,332.16	3,332.16	3,332.16	3,332.16	3,332.16	3,332.16	3,332.16	3,332.16
二	现金流出	67,273.50	1,434.75	4,364.51	2,847.85	,847.85	,847.85	2,847.85	2,847.85	2,847.85	2,847.85	2,847.85	2,847.85
2.1	建设投资	5,737.01	1,434.25	4,302.76	-								
2.2	铺底流动资金	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.3	经营成本	52,620.80			2,631.04	2,631.04	2,631.04	2,631.04	2,631.04	2,631.04	2,631.04	2,631.04	2,631.04
2.4	偿还债券本息	6,579.00		57.75	103.95	103.95	103.95	103.95	103.95	103.95	103.95	103.95	103.95
2.5	偿还银行贷款本息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.6	债券发行费用	4.50	0.50	4.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.7	增值税与税金及附加	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

2.8	所得税	2,332.19	-	-	112.86	112.86	112.86	112.86	112.86	112.86	112.86	112.86	112.86
三	净现金流量												
3.1	当年净现金流量	5,168.96	-	-	484.31	484.31	484.31	484.31	484.31	484.31	484.31	484.31	484.31
3.2	累计盈余资金	5,168.96	-	-	484.31	968.62	1,452.93	1,937.24	2,421.55	2,905.86	3,390.17	3,874.48	4,358.79
序号	项目	合计	运营期										
			2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年
一	现金流入总额	72,442.46	3,332.16	3,332.16	3,332.16	3,332.16	3,332.16	3,332.16	3,332.16	3,332.16	3,332.16	3,332.16	3,332.16
1.1	资本金投入	1,299.26											
1.2	专项债券	4,500.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.3	商业贷款投入	-											
1.4	财政补贴收入	-											
1.5	经营收入	66,643.20	3,332.16	3,332.16	3,332.16	3,332.16	3,332.16	3,332.16	3,332.16	3,332.16	3,332.16	3,332.16	3,332.16
二	现金流出	67,273.50	2,847.85	2,847.85	2,847.85	2,847.85	2,847.85	2,847.85	2,859.96	2,859.96	2,859.96	3,359.96	6,816.65
2.1	建设投资	5,737.01											
2.2	铺底流动资金	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.3	经营成本	52,620.80	2,631.04	2,631.04	2,631.04	2,631.04	2,631.04	2,631.04	2,631.04	2,631.04	2,631.04	2,631.04	2,631.04
2.4	偿还债券本息	6,579.00	103.95	103.95	103.95	103.95	103.95	103.95	103.95	103.95	103.95	603.95	

													4,046.20
2.5	偿还银行贷款本息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.6	债券发行费用	4.50	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.7	增值税与税金及附加	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.8	所得税	2,332.19	112.86	112.86	112.86	112.86	112.86	112.86	124.97	124.97	124.97	124.97	139.41
三	净现金流量												
3.1	当年净现金流量	5,168.96	484.31	484.31	484.31	484.31	484.31	484.31	472.20	472.20	472.20	-27.80	-3,484.49
3.2	累计盈余资金	5,168.96	4,843.10	5,327.41	5,811.72	6,296.03	6,780.34	7,264.65	7,736.85	8,209.05	8,681.25	8,653.45	5,168.96

附表-资金覆盖倍数表

资金覆盖率 - 压力测试（单因素敏感性分析）	-15%	-10%	-5%	0%	5%	10%	15%
净收益变动情况敏感性分析							
债券本金资金覆盖率	1.98	2.03	2.09	2.15	2.21	2.26	2.32
债券本息资金覆盖率	1.67	1.71	1.75	1.79	1.82	1.86	1.9
债券本息资金覆盖倍数	1.51	1.6	1.69	1.78	1.87	1.95	2.04
债券利率变动情况敏感性分析							
债券本金资金覆盖率	2.22	2.19	2.17	2.15	2.13	2.1	2.08
债券本息资金覆盖率	1.87	1.84	1.81	1.79	1.76	1.73	1.7
债券本息资金覆盖倍数	1.87	1.83	1.81	1.78	1.75	1.72	1.7

附件一：营业执照



统一社会信用代码
91140106MA0LWDHG5L (1-1)

营业执照

(副本)



扫描二维码
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

山西成盟会计师事务所 (普通合伙)

类型

普通合伙企业

执行事务合伙人

吴敏

经营范围

许可项目：注册会计师业务（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）
一般项目：工程管理服务（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）

出资额

叁佰万圆整

成立日期

2022年12月30日

主要经营场所

山西省太原市迎泽区桥东街道并州北路91号1幢203
元4层404号



登记机关
2022年12月30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

附件二：会计师事务所执业证书

 会计师事务所 执业证书 名称：山西诚帮会计师事务所（普通合伙） 首席合伙人：吴敏 主任会计师： 经营场所： 组织形式：普通合伙 执业证书编号：14010011 批准执业文号：晋财会〔2023〕3号 批准执业日期：2023年1月17日  山西省太原市迎泽区桥东街道晋阳北街 91号1幢2单元4层404号 053172367	证书序号：0017612 说明 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。 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。 4、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《会计师事务所执业证书》。 发证机关：山西省财政厅 二〇二三年一月十七日 中华人民共和国财政部制
--	--

附件三：会计师执业证书



姓名: 王斌

性别: 女

出生日期: 1965-08-10

出生日期: 1965-08-10

工作单位: 山西成源会计师事务所有限公司

身份证号: 140104650810184

Identity card No.:



年度检验登记

Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。

This certificate is valid for another year after this renewal.



2018年15月



2018年15月



姓名: 张洪荣
 Full name: 张洪荣
 Sex: 男
 Date of birth: 1969-12-09
 Working unit: 山西诚信会计师事务所有限公司
 Identity card No.: 142132091209441



年度检验登记
 Annual Renewal Registration

本证书经检验合格。继续有效一年。
 This certificate is valid for another year after this renewal.



年度检验登记证
 Annual Renewal Registration

本证书经检验合格。继续有效一年。
 This certificate is valid for another year after this renewal.

