

2026 年吉林省政府专项债券
敦化市集中供热热源厂及配套管网建设项目
财务评价报告
吉恒准审专字（2026）第 02010 号

此码用于证明该审计报告是否由具有执业许可的会计师事务所出具，
您可使用手机“扫一扫”或进入“注册会计师行业统一监管平台（<http://acc.mof.gov.cn>）”进行查验。
报告编码：吉26NC5VD75V



2026 年吉林省政府专项债券
敦化市集中供热热源厂及配套管网建设项目
财务评价报告

吉恒准审专字（2026）第 02010 号

我们接受委托，对敦化市集中供热热源厂及配套管网建设项目的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》。发行人对该项目收益预测及其所依据的各项假设负责。这些假设已在具体预测说明中披露。

根据我们对支持这些假设的证据的审核，我们没有注意到任何事项使我们认为这些假设没有为预测提供合理基础。而且，我们认为，该项目收益预测是在这些假设的基础上恰当编制的，并按照项目收益及现金流入预测编制基础的规定进行了列报。

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。

经专项审核，我们认为，在相关建设单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的项目预期收益能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。

一、应付本息情况

敦化市集中供热热源厂及配套管网建设项目计划总融资金额 67,600.00 万元，其中：拟融资专项债券金额 27,600.00 万元；拟通过国家开发银行吉林分行贷款 40,000.00 万元，贷款期限 25 年（含宽限期 1 年），具体情况如下：

1、政府专项债券情况

敦化市集中供热热源厂及配套管网建设项目计划总融资专项债券金额 27,600.00 万元，其中：

2026 年拟融资专项债券金额 17,600.00 万元（其中本期拟融资专项债券金额 5,000.00 万元，以后批次拟融资专项债券金额 12,600.00 万元），专项债券利率暂



按 2.50%进行测算，期限 30 年，每半年支付一次利息，债券到期后一次性偿还本金。

于 2025 年调整“2025 年吉林省政府专项债券（五期）”部分资金用于本项目建设，调整金额 10,000.00 万元。该期债券发行日期 2025 年 3 月 27 日，期限 20 年，到期日 2045 年 3 月 28 日，剩余偿债期限 20 年，发行利率 2.27%，每年支付利息两次，付息日为每年 3 月 28 日、9 月 28 日，还款方式为后 5 年等额还本。

具体还本付息情况如下：

（1）2026 年本期拟融资债券应还本付息情况如下：

金额单位：人民币万元

年度	期初本金	本期增加本金	债券本息偿付情况			
			本期偿付本金	利率	本期偿付利息	小计
2026 年		5,000.00		2.50%	62.50	62.50
2027 年	5,000.00			2.50%	125.00	125.00
2028 年	5,000.00			2.50%	125.00	125.00
2029 年	5,000.00			2.50%	125.00	125.00
2030 年	5,000.00			2.50%	125.00	125.00
2031 年	5,000.00			2.50%	125.00	125.00
2032 年	5,000.00			2.50%	125.00	125.00
2033 年	5,000.00			2.50%	125.00	125.00
2034 年	5,000.00			2.50%	125.00	125.00
2035 年	5,000.00			2.50%	125.00	125.00
2036 年	5,000.00			2.50%	125.00	125.00
2037 年	5,000.00			2.50%	125.00	125.00
2038 年	5,000.00			2.50%	125.00	125.00
2039 年	5,000.00			2.50%	125.00	125.00
2040 年	5,000.00			2.50%	125.00	125.00
2041 年	5,000.00			2.50%	125.00	125.00
2042 年	5,000.00			2.50%	125.00	125.00
2043 年	5,000.00			2.50%	125.00	125.00
2044 年	5,000.00			2.50%	125.00	125.00
2045 年	5,000.00			2.50%	125.00	125.00



年度	期初本金	本期增加本金	债券本息偿付情况			
			本期偿付本金	利率	本期偿付利息	小计
2046 年	5,000.00			2.50%	125.00	125.00
2047 年	5,000.00			2.50%	125.00	125.00
2048 年	5,000.00			2.50%	125.00	125.00
2049 年	5,000.00			2.50%	125.00	125.00
2050 年	5,000.00			2.50%	125.00	125.00
2051 年	5,000.00			2.50%	125.00	125.00
2052 年	5,000.00			2.50%	125.00	125.00
2053 年	5,000.00			2.50%	125.00	125.00
2054 年	5,000.00			2.50%	125.00	125.00
2055 年	5,000.00			2.50%	125.00	125.00
2056 年	5,000.00		5,000.00	2.50%	62.50	5,062.50
合计		5,000.00	5,000.00		3,750.00	8,750.00

(2) 2026 年以后批次拟融资债券应还本付息情况如下:

金额单位: 人民币万元

年度	期初本金	本期增加本金	债券本息偿付情况			
			本期偿付本金	利率	本期偿付利息	小计
2026 年		12,600.00		2.50%	157.50	157.50
2027 年	12,600.00			2.50%	315.00	315.00
2028 年	12,600.00			2.50%	315.00	315.00
2029 年	12,600.00			2.50%	315.00	315.00
2030 年	12,600.00			2.50%	315.00	315.00
2031 年	12,600.00			2.50%	315.00	315.00
2032 年	12,600.00			2.50%	315.00	315.00
2033 年	12,600.00			2.50%	315.00	315.00
2034 年	12,600.00			2.50%	315.00	315.00
2035 年	12,600.00			2.50%	315.00	315.00
2036 年	12,600.00			2.50%	315.00	315.00
2037 年	12,600.00			2.50%	315.00	315.00
2038 年	12,600.00			2.50%	315.00	315.00
2039 年	12,600.00			2.50%	315.00	315.00
2040 年	12,600.00			2.50%	315.00	315.00



年度	期初本金	本期增加本金	债券本息偿付情况			
			本期偿付本金	利率	本期偿付利息	小计
2041 年	12,600.00			2.50%	315.00	315.00
2042 年	12,600.00			2.50%	315.00	315.00
2043 年	12,600.00			2.50%	315.00	315.00
2044 年	12,600.00			2.50%	315.00	315.00
2045 年	12,600.00			2.50%	315.00	315.00
2046 年	12,600.00			2.50%	315.00	315.00
2047 年	12,600.00			2.50%	315.00	315.00
2048 年	12,600.00			2.50%	315.00	315.00
2049 年	12,600.00			2.50%	315.00	315.00
2050 年	12,600.00			2.50%	315.00	315.00
2051 年	12,600.00			2.50%	315.00	315.00
2052 年	12,600.00			2.50%	315.00	315.00
2053 年	12,600.00			2.50%	315.00	315.00
2054 年	12,600.00			2.50%	315.00	315.00
2055 年	12,600.00			2.50%	315.00	315.00
2056 年	12,600.00		12,600.00	2.50%	157.50	12,757.50
合计		12,600.00	12,600.00		9,450.00	22,050.00

(3) 拟调整“2025 年吉林省政府专项债券（五期）”部分资金还本付息情况如下：

金额单位：人民币万元

年度	期初本金	本期增加本金	债券本息偿付情况			
			本期偿付本金	利率	本期偿付利息	小计
2025 年		10,000.00		2.27%		
2026 年	10,000.00			2.27%	227.00	227.00
2027 年	10,000.00			2.27%	227.00	227.00
2028 年	10,000.00			2.27%	227.00	227.00
2029 年	10,000.00			2.27%	227.00	227.00
2030 年	10,000.00			2.27%	227.00	227.00
2031 年	10,000.00			2.27%	227.00	227.00
2032 年	10,000.00			2.27%	227.00	227.00
2033 年	10,000.00			2.27%	227.00	227.00



年度	期初本金	本期增加本金	债券本息偿付情况			
			本期偿付本金	利率	本期偿付利息	小计
2034 年	10,000.00			2.27%	227.00	227.00
2035 年	10,000.00			2.27%	227.00	227.00
2036 年	10,000.00			2.27%	227.00	227.00
2037 年	10,000.00			2.27%	227.00	227.00
2038 年	10,000.00			2.27%	227.00	227.00
2039 年	10,000.00			2.27%	227.00	227.00
2040 年	10,000.00			2.27%	227.00	227.00
2041 年	10,000.00		2,000.00	2.27%	204.30	2,204.30
2042 年	8,000.00		2,000.00	2.27%	158.90	2,158.90
2043 年	6,000.00		2,000.00	2.27%	113.50	2,113.50
2044 年	4,000.00		2,000.00	2.27%	68.10	2,068.10
2045 年	2,000.00		2,000.00	2.27%	22.70	2,022.70
合计		10,000.00	10,000.00		3,972.50	13,972.50

2、银行贷款融资情况

(1) 银行贷款本息支付情况

金额单位：人民币万元

年度	期初本金	本期增加本金	银行贷款本息支付情况			
			本期偿付本金	利率	本期偿付利息	合计
2026 年		40,000.00		3.60%		
2027 年	40,000.00		100.00	3.60%	1,438.00	1,538.00
2028 年	39,900.00		1,900.00	3.60%	1,402.00	3,302.00
2029 年	38,000.00		1,900.00	3.60%	1,334.00	3,234.00
2030 年	36,100.00		1,900.00	3.60%	1,265.00	3,165.00
2031 年	34,200.00		2,000.00	3.60%	1,195.00	3,195.00
2032 年	32,200.00		2,000.00	3.60%	1,123.00	3,123.00
2033 年	30,200.00		2,000.00	3.60%	1,051.00	3,051.00
2034 年	28,200.00		2,000.00	3.60%	979.00	2,979.00
2035 年	26,200.00		2,000.00	3.60%	907.00	2,907.00
2036 年	24,200.00		1,500.00	3.60%	844.00	2,344.00
2037 年	22,700.00		1,500.00	3.60%	790.00	2,290.00



2038 年	21,200.00		1,500.00	3.60%	736.00	2,236.00
2039 年	19,700.00		1,500.00	3.60%	682.00	2,182.00
2040 年	18,200.00		1,500.00	3.60%	628.00	2,128.00
2041 年	16,700.00		1,500.00	3.60%	574.00	2,074.00
2042 年	15,200.00		1,500.00	3.60%	520.00	2,020.00
2043 年	13,700.00		1,500.00	3.60%	466.00	1,966.00
2044 年	12,200.00		1,700.00	3.60%	409.00	2,109.00
2045 年	10,500.00		1,700.00	3.60%	347.00	2,047.00
2046 年	8,800.00		1,700.00	3.60%	286.00	1,986.00
2047 年	7,100.00		1,700.00	3.60%	225.00	1,925.00
2048 年	5,400.00		1,800.00	3.60%	162.00	1,962.00
2049 年	3,600.00		1,800.00	3.60%	97.00	1,897.00
2050 年	1,800.00		1,800.00		32.00	1,832.00
合计		40,000.00	40,000.00		17,492.00	57,492.00

二、项目收益及现金流入预测编制基础

本次预测以敦化市集中供热热源厂及配套管网建设项目为基础，结合项目的建设期、敦化市供热价格的情况、相关税费等，以对预测期间经济环境等的最佳估计假设为前提，编制本期债券募集资金投资项目现金流入预测说明。

三、项目收益及现金流入预测假设

（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）相关法律法规无重大变化；

（四）本项目指定的供暖价格、供热面积计划及财政补贴运营等能够顺利执行；

（五）无其他人力不可抗拒及不可预见因素的重大不利影响。

四、项目收益及现金流入预测编制说明

（一）承建单位情况：

1、基本情况

承建单位：吉林省盛鼎热力工程有限公司

公司性质：其他有限责任公司



注册资本：人民币 4000 万元

法定代表人：朱山

有效期：2024-07-11 至无固定期限

法定地址：敦化市敖东大街 1149 号

公司经营范围：许可项目：热力生产和供应；发电业务、输电业务、供（配）电业务；特种设备安装改造修理；建设工程施工；建筑劳务分包；住宅室内装饰装修；电气安装服务；建设工程设计；建筑物拆除作业（爆破作业除外）；施工专业作业。（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：体育场地设施工程施工；工程管理服务；土石方工程施工；装卸搬运；工程技术服务（规划管理、勘察、设计、监理除外）；物业管理；住宅水电安装维护服务；电气设备修理；防腐材料销售；工程造价咨询业务；建筑工程机械与设备租赁；市政设施管理；对外承包工程；水土流失防治服务；水资源管理；园林绿化工程施工；水利相关咨询服务；森林改培；灌溉服务；建筑物清洁服务；土地整治服务；金属门窗工程施工；交通设施维修；机械电气设备制造；余热发电关键技术研发；电机制造；电容器及其配套设备制造；园区管理服务；金属废料和碎屑加工处理；非金属废料和碎屑加工处理。（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）。

2、经济情况

吉林省盛鼎热力工程有限公司系新设企业，成立于 2024 年 7 月。鉴于公司设立时间较短，目前尚处于项目筹备阶段，尚未开展实质性经营活动，因此暂未形成可供披露的完整财务数据。

（二）项目概况

1、项目背景

敦化市现有供热公司 11 家，多数采用区域锅炉房供热方式供热，一方面多数锅炉均未实施超低排放改造，存在排放污染高的问题，另一方面部分锅炉使用时间较长，其供热能耗较大，能源浪费较为严重。同时，由于小型锅炉房较多且较为分散，对全市集中供热管理带来一定困难。



市区内热源方面，目前除聚发、振发和宏阳公司近年来对相关供热设备进行更新外，其余热力公司的现有供热设备均存在不同程度的老化、故障频发及运行效率低等问题，导致供热效果不佳。如全新公司，其部分锅炉由于投运时间较长，热效率低，一般在 40%-75%之间，耗能高，不能达到设计出力要求，极大地浪费煤炭资源。

市区内现状锅炉房普遍存在容量小、能耗高和污染严重的问题；地源热泵供热规模较小，且较为分散，部分公司地源热泵出力不足，供热效果不佳，市场运行管理和监管较为不便。黄泥河镇的敦化市鑫源热力有限公司（黄泥河热源厂）热源厂故障频发，无法满足环保排放要求。因此，敦化市市区内急需建设新集中供热热源，并对黄泥河镇现有热源进行改造，同时，对现有供热系统进行适配改造，以便解决上述问题。

2、项目位置

项目建设地点位于敦化市城区。

3、项目内容及规模

根据敦化市发展和改革局文件“敦发改审批字【2025】29号”《关于调整敦化市集中供热热源厂及配套管网建设项目初步设计的批复》：

“项目供热范围内敦化市市区供热面积为 403.26 万平方米、黄泥河镇供热面积为 67.55 万平方米。

新建市区锅炉房一座，建设规模为 3x70MW 燃煤热水锅炉，用地面积 36390.66 m²，建筑面积 18269.98 m²。新建市区一次网管道总长 20983 米（管沟长），管径 DN200-DN900；在敦林新建隔压换热站一座，用地面积 5055.43 m²，建筑面积 3510.00 m²；改造敦林原有一次网管道 7544 米（管沟长），改造敦林原有二次网管道 32182 米（管沟长）；市区原有分散热源点（小锅炉及热泵站）改造换热站 10 座；在黄泥河镇新建锅炉房 1 座，建设规模为 2x29MW 热水锅炉，用地面积 13424.72 m²，建筑面积 8993.36 m²；新建黄泥河镇一次网 2630 米（管沟长），改造黄泥河镇二次网 9353 米（管沟长）”

4、项目建设工期

项目建设期为 2 年，自 2025 年 1 月—2026 年 12 月。

5、投资估算与资金筹措方式



（1）投资估算

根据敦化市发展和改革委员会文件“敦发改审批字【2025】29号”《关于调整敦化市集中供热热源厂及配套管网建设项目初步设计的批复》：

“项目总投资 74894.08 万元，其中建设投资为 71056.88 万元，建设期利息为 3177.20 万元，流动资金 660.00 万元。建设投资包括建筑工程费 15061.84 万元，设备购置费 14017.01 万元，安装工程费 33680.75 万元，工程建设其他费 5564.32 万元，基本预备费 2732.96 万元。”

（2）资金筹措方式

项目资金筹措采取发行政府专项债券资金、银行贷款及财政预算资金的方式。

6、资金平衡

本项目收益包括供热产生的收益及财政补贴运营收入。这些收益将按照有关文件要求，专项用于偿还本项目债券本息。

7、资本金情况说明

根据敦化市人民政府出具的资本金落实文件项目资本金充足。

8、资金管理方面

项目单位制定了《项目资金管理制度》，对项目资金实行专人管理、专户储存、专账核算、专项使用，严格资金使用的各项审批手续及监督管理措施，保证资金安全、有效使用。

（三）项目收益及现金流入预测

1、项目建设规模情况

项目所在区域总供热面积为 470.81 万平方米，实际开栓面积 424.22 万平方米，其中居住建筑面积为 308.88 万平方米，公共建筑为 115.34 万平方米。

本项目测算实际开栓率按照项目所在区域总供热面积的 89%进行估算，即实际开栓面积暂按 419.02 万平方米测算，其中居民供热面积暂按 305.04 万平方米，非居民供热面积暂按 113.98 万平方米。其余区域按照不采暖考虑，不采暖部分收入暂不考虑。

2、项目价格确定情况



依据《敦化市人民政府关于调整供热价格的通知》（敦政发【2012】21号）文件规定，居民住宅、产权为个人所有的小车库的供热价格为28元/平方米，如果是节能建筑，则价格为26元/平方米。商业用房、机关企事业单位及社会团体用房的供热价格为37元/平方米，如果是节能建筑，则价格为35元/平方米。项目节能建筑按10%计取，项目按照90%用于采暖。

3、预期投产量

预计产生收入时间为预计2027年1月，项目负荷率暂按99%进行测算。

4、预期项目收入情况

项目收入包括供热产生的收入及财政补贴运营收入，具体情况如下：

（1）居民供热收入情况：

年度	负荷率	开栓居民非 节能采暖面 积（万平方 米）	开栓居民非 节能供热单 价（元/平方 米）	开栓居民 节能采暖 面积（万 平方米）	开栓居民节 能供热单 价（元/平方 米）	居民供热 收入（万 元）
2027年	99.00%	274.54	28.00	30.50	26.00	8,395.32
2028年	99.00%	274.54	28.00	30.50	26.00	8,395.32
2029年	99.00%	274.54	28.00	30.50	26.00	8,395.32
2030年	99.00%	274.54	28.00	30.50	26.00	8,395.32
2031年	99.00%	274.54	28.00	30.50	26.00	8,395.32
2032年	99.00%	274.54	28.00	30.50	26.00	8,395.32
2033年	99.00%	274.54	28.00	30.50	26.00	8,395.32
2034年	99.00%	274.54	28.00	30.50	26.00	8,395.32
2035年	99.00%	274.54	28.00	30.50	26.00	8,395.32
2036年	99.00%	274.54	28.00	30.50	26.00	8,395.32
2037年	99.00%	274.54	28.00	30.50	26.00	8,395.32
2038年	99.00%	274.54	28.00	30.50	26.00	8,395.32
2039年	99.00%	274.54	28.00	30.50	26.00	8,395.32
2040年	99.00%	274.54	28.00	30.50	26.00	8,395.32
2041年	99.00%	274.54	28.00	30.50	26.00	8,395.32
2042年	99.00%	274.54	28.00	30.50	26.00	8,395.32
2043年	99.00%	274.54	28.00	30.50	26.00	8,395.32
2044年	99.00%	274.54	28.00	30.50	26.00	8,395.32
2045年	99.00%	274.54	28.00	30.50	26.00	8,395.32



年度	负荷率	开栓居民非 节能采暖面 积（万平方 米）	开栓居民非 节能供热单 价（元/平方 米）	开栓居民 节能采暖 面积（万 平方米）	开栓居民节 能供热单 价（元/平方 米）	居民供热 收入（万 元）
2046 年	99.00%	274.54	28.00	30.50	26.00	8,395.32
2047 年	99.00%	274.54	28.00	30.50	26.00	8,395.32
2048 年	99.00%	274.54	28.00	30.50	26.00	8,395.32
2049 年	99.00%	274.54	28.00	30.50	26.00	8,395.32
2050 年	99.00%	274.54	28.00	30.50	26.00	8,395.32
2051 年	99.00%	274.54	28.00	30.50	26.00	8,395.32
2052 年	99.00%	274.54	28.00	30.50	26.00	8,395.32
2053 年	99.00%	274.54	28.00	30.50	26.00	8,395.32
2054 年	99.00%	274.54	28.00	30.50	26.00	8,395.32
2055 年	99.00%	274.54	28.00	30.50	26.00	8,395.32
2056 年	99.00%	137.27	28.00	15.25	26.00	4,197.66
合计						247,661.94

（2）公共建筑供热收入情况：

年度	负荷率	开栓公共 建筑非节 能供热面 积（万平 方米）	开栓公共 建筑非节 能供热单 价（元/平 方米）	开栓公共 建筑节能 供热面积 （万平方 米）	开栓公共 建筑节能 供热单 价（元/平 方米）	公共建筑面 积供热收入 （万元）
2027 年	99.00%	102.58	37.00	11.40	35.00	4,152.52
2028 年	99.00%	102.58	37.00	11.40	35.00	4,152.52
2029 年	99.00%	102.58	37.00	11.40	35.00	4,152.52
2030 年	99.00%	102.58	37.00	11.40	35.00	4,152.52
2031 年	99.00%	102.58	37.00	11.40	35.00	4,152.52
2032 年	99.00%	102.58	37.00	11.40	35.00	4,152.52
2033 年	99.00%	102.58	37.00	11.40	35.00	4,152.52
2034 年	99.00%	102.58	37.00	11.40	35.00	4,152.52
2035 年	99.00%	102.58	37.00	11.40	35.00	4,152.52
2036 年	99.00%	102.58	37.00	11.40	35.00	4,152.52
2037 年	99.00%	102.58	37.00	11.40	35.00	4,152.52
2038 年	99.00%	102.58	37.00	11.40	35.00	4,152.52
2039 年	99.00%	102.58	37.00	11.40	35.00	4,152.52
2040 年	99.00%	102.58	37.00	11.40	35.00	4,152.52



年度	负荷率	开栓公共 建筑非节 能供热面 积（万平 方米）	开栓公共 建筑非节 能供热单 价（元/平 方米）	开栓公共 建筑节能 供热面积 （万平方 米）	开栓公共 建筑节能 供热单价 （元/平 方米）	公共建筑面 积供热收入 （万元）
2041 年	99.00%	102.58	37.00	11.40	35.00	4,152.52
2042 年	99.00%	102.58	37.00	11.40	35.00	4,152.52
2043 年	99.00%	102.58	37.00	11.40	35.00	4,152.52
2044 年	99.00%	102.58	37.00	11.40	35.00	4,152.52
2045 年	99.00%	102.58	37.00	11.40	35.00	4,152.52
2046 年	99.00%	102.58	37.00	11.40	35.00	4,152.52
2047 年	99.00%	102.58	37.00	11.40	35.00	4,152.52
2048 年	99.00%	102.58	37.00	11.40	35.00	4,152.52
2049 年	99.00%	102.58	37.00	11.40	35.00	4,152.52
2050 年	99.00%	102.58	37.00	11.40	35.00	4,152.52
2051 年	99.00%	102.58	37.00	11.40	35.00	4,152.52
2052 年	99.00%	102.58	37.00	11.40	35.00	4,152.52
2053 年	99.00%	102.58	37.00	11.40	35.00	4,152.52
2054 年	99.00%	102.58	37.00	11.40	35.00	4,152.52
2055 年	99.00%	102.58	37.00	11.40	35.00	4,152.52
2056 年	99.00%	51.29	37.00	5.70	35.00	2,076.26
合计						122,499.34

（3）财政补贴运营收入

敦化市财政局暂定在该债券存续期内，每年给予 1610.00 万元补贴用于项目运营，并将此补贴纳入当年年初预算，同时将根据实际情况对补贴金额进行调整。

（4）项目总体收入情况如下：

金额单位：人民币万元

年份	居民 供热收入	公共建筑 供热收入	财政补贴 运营收入	项目收入
2025 年			1,610.00	1,610.00
2026 年			1,610.00	1,610.00
2027 年	8,395.32	4,152.52	1,610.00	14,157.84
2028 年	8,395.32	4,152.52	1,610.00	14,157.84



年份	居民 供热收入	公共建筑 供热收入	财政补贴 运营收入	项目收入
2029 年	8,395.32	4,152.52	1,610.00	14,157.84
2030 年	8,395.32	4,152.52	1,610.00	14,157.84
2031 年	8,395.32	4,152.52	1,610.00	14,157.84
2032 年	8,395.32	4,152.52	1,610.00	14,157.84
2033 年	8,395.32	4,152.52	1,610.00	14,157.84
2034 年	8,395.32	4,152.52	1,610.00	14,157.84
2035 年	8,395.32	4,152.52	1,610.00	14,157.84
2036 年	8,395.32	4,152.52	1,610.00	14,157.84
2037 年	8,395.32	4,152.52	1,610.00	14,157.84
2038 年	8,395.32	4,152.52	1,610.00	14,157.84
2039 年	8,395.32	4,152.52	1,610.00	14,157.84
2040 年	8,395.32	4,152.52	1,610.00	14,157.84
2041 年	8,395.32	4,152.52	1,610.00	14,157.84
2042 年	8,395.32	4,152.52	1,610.00	14,157.84
2043 年	8,395.32	4,152.52	1,610.00	14,157.84
2044 年	8,395.32	4,152.52	1,610.00	14,157.84
2045 年	8,395.32	4,152.52	1,610.00	14,157.84
2046 年	8,395.32	4,152.52	1,610.00	14,157.84
2047 年	8,395.32	4,152.52	1,610.00	14,157.84
2048 年	8,395.32	4,152.52	1,610.00	14,157.84
2049 年	8,395.32	4,152.52	1,610.00	14,157.84
2050 年	8,395.32	4,152.52	1,610.00	14,157.84
2051 年	8,395.32	4,152.52	1,610.00	14,157.84
2052 年	8,395.32	4,152.52	1,610.00	14,157.84
2053 年	8,395.32	4,152.52	1,610.00	14,157.84
2054 年	8,395.32	4,152.52	1,610.00	14,157.84
2055 年	8,395.32	4,152.52	1,610.00	14,157.84
2056 年	4,197.66	2,076.26	1,610.00	7,883.92
合计	247,661.94	122,499.34	51,520.00	421,681.28

5、预期项目支出情况

根据“财税【2016】94号”文件及“财税【2019】38号”文件，项目居民供暖免收增值税，非居民供暖增值税税率 9.00%，可抵扣进项税率建筑工程进项税



按建筑工程费、安装工程费、预备费按 9%计征，设备购置费按 13%计征，建设工程其他费按扣除土地费用后 6%计征，建设期利息及流动资金不考虑进项税。项目所得税税率 25%。根据《敦化市集中供热热源厂及配套管网建设项目可行性研究报告》相关支出预测：

（1）所需燃料动力按现行市场价格；外购燃料动力费主要系水费、电费支出，项目年用水量为 34.3 万 t，每吨按 6.32 元计算；年耗电量为 2231.71 万 kwh，项目采用低谷时段和平时段集中供暖，敦化市低谷时段电费为 0.198 元/度，平时段为 0.461 元/度，低谷时段按 2/3 计算，平时段按 1/3 计算。

（2）外购原材料费用主要包括煤炭、柴油，项目年耗煤量为 117810t，项目煤炭价格按照吉林省发展和改革委员会《关于完善煤炭市场价格形成机制的通知》吉发改价格〔2022〕349 号文件规定，吉林省煤炭出矿环节中长期交易价格区间为每吨 545 元-745 元（5500 千卡，含税），参考敦化地区市场价格本项目煤炭价格按每吨 640 元计算；年消耗柴油 15.75t，1 升柴油单价为 7.35 元/升，1 升柴油约为 0.85kg。

（3）工资福利费方面，根据《建设项目经济评价方法与参数（第三版）》（发改投资〔2006〕1325 号），人工工资及福利费包括工资、奖金、补助等，以及养老保险、住房公积金等中个人缴纳的部分，一般按照项目人员配置平均数估算。项目建成后，拟招聘用工 25 人，根据当地工资平均标准，确定人员工资为 4.8 万元/人·年，福利费用标准按每月工资 14%提取，五险一金按工资总额的 35.5%估算。

（4）修理费主要依据《建设项目经济评价方法与参数》第三版中 2.12 总成本费用，当按生产要素法估算总成本费用时，固定资产修理费指项目全部固定资产的修理费，可直接按固定资产原值（扣除所含的建设期利息）的一定比例估算，百分数的选取应考虑行业和项目特点。在生产运营的各年中，修理费的取值，一般采用固定值。根据本项目的特点，项目修理费约按可行性研究报告初始工程费用的 2‰计取；

（5）其他费用：其他费用暂按项目上述费用的 1%计算。

（6）设备重置费：考虑到固定资产中设备的预期使用寿命及更换情况，在项目运营期后 20 年，每年预计进行一次设备的大修理，设备大修理费用按初始



设备投资 14,017.01 万元的 50%估算。故从 2037 年开始，每年预期大修理费按 350.43 万元进行测算。

通过查询吉林省统计局网站各年度统计年鉴（<http://tjj.jl.gov.cn/tjsj/>），延边州近五年（2021 年 2022 年、2023 年、2024 年及 2025 年）的 CPI 增速分别为 0.3%、1.5%、-0.30%、0.00%及-0.1%近五年平均值为 0.28%，考虑预期物价上涨情况，项目自运营开始按谨慎角度考虑，每五年按 CPI 平均增速 1%上涨一次。

按上述测算规则，敦化市集中供热热源厂及配套管网建设项目各期成本支出情况如下：

金额单位：人民币万元

年份	外购燃料及动力费	外购原材料	薪酬	修理费	其他费用	设备重置费	项目税费	项目支出
2027 年	854.35	7,638.24	179.40	130.22	88.02	-	-	8,890.23
2028 年	854.35	7,638.24	179.40	130.22	88.02	-	-	8,890.23
2029 年	854.35	7,638.24	179.40	130.22	88.02	-	-	8,890.23
2030 年	854.35	7,638.24	179.40	130.22	88.02	-	-	8,890.23
2031 年	854.35	7,638.24	179.40	130.22	88.02	-	-	8,890.23
2032 年	862.89	7,716.62	181.27	131.52	88.92	-	-	8,981.22
2033 年	862.89	7,716.62	181.27	131.52	88.92	-	-	8,981.22
2034 年	862.89	7,716.62	181.27	131.52	88.92	-	-	8,981.22
2035 年	862.89	7,716.62	181.27	131.52	88.92	-	-	8,981.22
2036 年	862.89	7,716.62	181.27	131.52	88.92	-	-	8,981.22
2037 年	871.52	7,793.79	183.14	132.84	89.81	350.43	-	9,421.53
2038 年	871.52	7,793.79	183.14	132.84	89.81	350.43	713.00	10,134.53
2039 年	871.52	7,793.79	183.14	132.84	89.81	350.43	726.00	10,147.53
2040 年	871.52	7,793.79	183.14	132.84	89.81	350.43	740.00	10,161.53
2041 年	871.52	7,793.79	183.14	132.84	89.81	350.43	759.00	10,180.53
2042 年	880.23	7,871.73	185.01	134.17	90.71	350.43	761.00	10,273.28
2043 年	880.23	7,871.73	185.01	134.17	90.71	350.43	786.00	10,298.28
2044 年	880.23	7,871.73	185.01	134.17	90.71	350.43	812.00	10,324.28
2045 年	880.23	7,871.73	185.01	134.17	90.71	350.43	838.00	10,350.28
2046 年	880.23	7,871.73	185.01	134.17	90.71	350.43	859.00	10,371.28
2047 年	889.04	7,950.45	186.88	135.51	91.62	350.43	852.00	10,455.93
2048 年	889.04	7,950.45	186.88	135.51	91.62	350.43	867.00	10,470.93



年份	外购燃料及动力费	外购原材料	薪酬	修理费	其他费用	设备重置费	项目税费	项目支出
2049 年	889.04	7,950.45	186.88	135.51	91.62	350.43	884.00	10,487.93
2050 年	889.04	7,950.45	186.88	135.51	91.62	350.43	900.00	10,503.93
2051 年	889.04	7,950.45	186.88	135.51	91.62	350.43	908.00	10,511.93
2052 年	897.93	8,029.95	188.75	136.87	92.54	350.43	885.00	10,581.47
2053 年	897.93	8,029.95	188.75	136.87	92.54	350.43	885.00	10,581.47
2054 年	897.93	8,029.95	188.75	136.87	92.54	350.43	885.00	10,581.47
2055 年	897.93	8,029.95	188.75	136.87	92.54	350.43	885.00	10,581.47
2056 年	448.97	4,014.98	94.38	68.00	46.26	350.43	600.00	5,623.02
合计	25,830.84	230,988.93	5,427.88	3,936.78	2,661.82	7,008.60	15,545.00	291,399.85

结合上述，敦化市集中供热热源厂及配套管网建设项目各期收入及收益情况如下：

金额单位：人民币万元

年份	项目收入	项目支出	项目收益
2025 年	1,610.00		1,610.00
2026 年	1,610.00		1,610.00
2027 年	14,157.84	8,890.23	5,267.61
2028 年	14,157.84	8,890.23	5,267.61
2029 年	14,157.84	8,890.23	5,267.61
2030 年	14,157.84	8,890.23	5,267.61
2031 年	14,157.84	8,890.23	5,267.61
2032 年	14,157.84	8,981.22	5,176.62
2033 年	14,157.84	8,981.22	5,176.62
2034 年	14,157.84	8,981.22	5,176.62
2035 年	14,157.84	8,981.22	5,176.62
2036 年	14,157.84	8,981.22	5,176.62
2037 年	14,157.84	9,421.53	4,736.31
2038 年	14,157.84	10,134.53	4,023.31
2039 年	14,157.84	10,147.53	4,010.31
2040 年	14,157.84	10,161.53	3,996.31
2041 年	14,157.84	10,180.53	3,977.31
2042 年	14,157.84	10,273.28	3,884.56
2043 年	14,157.84	10,298.28	3,859.56



年份	项目收入	项目支出	项目收益
2044 年	14,157.84	10,324.28	3,833.56
2045 年	14,157.84	10,350.28	3,807.56
2046 年	14,157.84	10,371.28	3,786.56
2047 年	14,157.84	10,455.93	3,701.91
2048 年	14,157.84	10,470.93	3,686.91
2049 年	14,157.84	10,487.93	3,669.91
2050 年	14,157.84	10,503.93	3,653.91
2051 年	14,157.84	10,511.93	3,645.91
2052 年	14,157.84	10,581.47	3,576.37
2053 年	14,157.84	10,581.47	3,576.37
2054 年	14,157.84	10,581.47	3,576.37
2055 年	14,157.84	10,581.47	3,576.37
2056 年	7,883.92	5,623.02	2,260.90
合计	421,681.28	291,399.85	130,281.43

五、预期相关收入和相关收入扣除对应的成本及各项税金后偿还融资本金和利息情况

本次融资项目收益为供热产生的收入以及财政补贴运营产生的现金流入，未来应还本付息总额 102,264.50 万元，具体情况如下：

（1）债券还本付息情况：未来债券应还本付息总额为 44,772.50 万元，其中 2026 年本期拟发行债券本金总额为 5,000.00 万元，2026 年本期拟发行债券利息总额为 3,750.00 万元；2026 年以后批次拟发行债券本金总额为 12,600.00 万元，2026 年以后批次拟发行债券利息总额为 9,450.00 万元；2025 年调整“2025 年吉林省政府专项债券（五期）”本金总额为 10,000.00 万元，拟调整债券应偿付利息总额为 3,972.50 万元。

（2）银行贷款还本付息情况：未来贷款应还本付息总额为 57,492.00 万元，其中 2026 年贷款本金总额为 40,000.00 万元，贷款利息总额为 17,492.00 万元。

以预期项目收入计算的本息覆盖倍数，本息覆盖倍数为 4.12；以预期项目收入扣除项目支出后的收益计算本息覆盖倍数，本息覆盖倍数为 1.27；



债券融资开始日起后按计划偿还本金，计算的本息覆盖倍数，具体如下表所示：

金额单位：人民币万元

年度	债务支付本息情况			项目情况	
	本金	利息	小计	项目收入	项目收益
2025 年		-	-	1,610.00	1,610.00
2026 年		447.00	447.00	1,610.00	1,610.00
2027 年		667.00	667.00	14,157.84	5,267.61
2028 年		667.00	667.00	14,157.84	5,267.61
2029 年		667.00	667.00	14,157.84	5,267.61
2030 年		667.00	667.00	14,157.84	5,267.61
2031 年		667.00	667.00	14,157.84	5,267.61
2032 年		667.00	667.00	14,157.84	5,176.62
2033 年		667.00	667.00	14,157.84	5,176.62
2034 年		667.00	667.00	14,157.84	5,176.62
2035 年		667.00	667.00	14,157.84	5,176.62
2036 年		667.00	667.00	14,157.84	5,176.62
2037 年		667.00	667.00	14,157.84	4,736.31
2038 年		667.00	667.00	14,157.84	4,023.31
2039 年		667.00	667.00	14,157.84	4,010.31
2040 年		667.00	667.00	14,157.84	3,996.31
2041 年	2,000.00	644.30	2,644.30	14,157.84	3,977.31
2042 年	2,000.00	598.90	2,598.90	14,157.84	3,884.56
2043 年	2,000.00	553.50	2,553.50	14,157.84	3,859.56
2044 年	2,000.00	508.10	2,508.10	14,157.84	3,833.56
2045 年	2,000.00	462.70	2,462.70	14,157.84	3,807.56
2046 年		440.00	440.00	14,157.84	3,786.56
2047 年		440.00	440.00	14,157.84	3,701.91
2048 年		440.00	440.00	14,157.84	3,686.91
2049 年		440.00	440.00	14,157.84	3,669.91
2050 年		440.00	440.00	14,157.84	3,653.91
2051 年	-	440.00	440.00	14,157.84	3,645.91
2052 年	-	440.00	440.00	14,157.84	3,576.37



年度	债务支付本息情况			项目情况	
	本金	利息	小计	项目收入	项目收益
2053 年	-	440.00	440.00	14,157.84	3,576.37
2054 年	-	440.00	440.00	14,157.84	3,576.37
2055 年	-	440.00	440.00	14,157.84	3,576.37
2056 年	17,600.00	220.00	17,820.00	7,883.92	2,260.90
债券合计	27,600.00	17,172.50	44,772.50		
银行贷款	40,000.00	17,492.00	57,492.00		
合计	67,600.00	34,664.50	102,264.50	421,681.28	130,281.43
本息覆盖倍数				4.12	1.27

综上所述，在本次项目专项债券存续期内，敦化市集中供热热源厂及配套管网建设项目预期收入对融资成本覆盖倍数为 4.12 倍，预期收益对融资成本覆盖倍数为 1.27 倍，项目收益完全可以覆盖融资成本。



六、项目现金流

金额单位：人民币万元

序号	项目	合计	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
一	现金流入	493,845.16	14,064.13	61,319.75	14,157.84	14,157.84	14,157.84	14,157.84	14,157.84	14,157.84	14,157.84	14,157.84
1	业务活动现金收入	421,681.28	1,610.00	1,610.00	14,157.84	14,157.84	14,157.84	14,157.84	14,157.84	14,157.84	14,157.84	14,157.84
1.1	经营期项目收入	370,161.28			12,547.84	12,547.84	12,547.84	12,547.84	12,547.84	12,547.84	12,547.84	12,547.84
1.2	财政补贴运营收入	51,520.00	1,610.00	1,610.00	1,610.00	1,610.00	1,610.00	1,610.00	1,610.00	1,610.00	1,610.00	1,610.00
2	融资活动现金流入	67,600.00	10,000.00	57,600.00	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1	债券融资款	27,600.00	10,000.00	17,600.00								
2.2	银行贷款	40,000.00	-	40,000.00								
3	财政预算资金投入	4,563.88	2,454.13	2,109.75	-							
3.1	财政预算资金投入	4,563.88	2,454.13	2,109.75	-	-						
二	项目现金流出	465,381.23	12,454.13	59,709.75	11,095.23	12,859.23	12,791.23	12,722.23	12,752.23	12,771.22	12,699.22	12,627.22
1	业务活动现金流出	363,116.73	12,454.13	59,262.75	8,890.23	8,890.23	8,890.23	8,890.23	8,890.23	8,981.22	8,981.22	8,981.22
1.1	各项税费	15,545.00			-	-	-	-	-	-	-	-
1.2	经营成本费用	275,854.85			8,890.23	8,890.23	8,890.23	8,890.23	8,890.23	8,981.22	8,981.22	8,981.22
1.3	建设投资	71,056.88	12,454.13	58,602.75								
1.4	流动资金	660.00		660.00								
2	融资活动现金流出	102,264.50	-	447.00	2,205.00	3,969.00	3,901.00	3,832.00	3,862.00	3,790.00	3,718.00	3,646.00
2.1	偿还债券本金	27,600.00										





序号	项目	合计	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
2.2	支付债务利息	17,172.50		447.00	667.00	667.00	667.00	667.00	667.00	667.00	667.00	667.00
2.3	偿还银行本金	40,000.00			100.00	1,900.00	1,900.00	1,900.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00
2.4	支付银行利息	17,492.00			1,438.00	1,402.00	1,334.00	1,265.00	1,195.00	1,123.00	1,051.00	979.00
三	现金结余											
1	期初现金			1,610.00	3,220.00	6,282.61	7,581.22	8,947.83	10,383.44	11,789.05	13,175.67	14,634.29
2	期内变动		1,610.00	1,610.00	3,062.61	1,298.61	1,366.61	1,435.61	1,405.61	1,386.62	1,458.62	1,530.62
3	期末现金	28,463.93	1,610.00	3,220.00	6,282.61	7,581.22	8,947.83	10,383.44	11,789.05	13,175.67	14,634.29	16,164.91

(续)

序号	项目	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
一	现金流入	14,157.84	14,157.84	14,157.84	14,157.84	14,157.84	14,157.84	14,157.84	14,157.84	14,157.84	14,157.84	14,157.84
1	业务活动现金收入	14,157.84	14,157.84	14,157.84	14,157.84	14,157.84	14,157.84	14,157.84	14,157.84	14,157.84	14,157.84	14,157.84
1.1	经营期项目收入	12,547.84	12,547.84	12,547.84	12,547.84	12,547.84	12,547.84	12,547.84	12,547.84	12,547.84	12,547.84	12,547.84
1.2	财政补贴运营收入	1,610.00	1,610.00	1,610.00	1,610.00	1,610.00	1,610.00	1,610.00	1,610.00	1,610.00	1,610.00	1,610.00
2	融资活动现金流入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1	债券融资款											
2.2	银行贷款											
3	财政预算资金投入											
3.1	财政预算资金投入											
二	项目现金流出	12,555.22	11,992.22	12,378.53	13,037.53	12,996.53	12,956.53	14,898.83	14,892.18	14,817.78	14,941.38	14,859.98



序号	项目	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
1	业务活动现金流出	8,981.22	8,981.22	9,421.53	10,134.53	10,147.53	10,161.53	10,180.53	10,273.28	10,298.28	10,324.28	10,350.28
1.1	各项税费	-	-	-	713.00	726.00	740.00	759.00	761.00	786.00	812.00	838.00
1.2	经营成本费用	8,981.22	8,981.22	9,421.53	9,421.53	9,421.53	9,421.53	9,421.53	9,512.28	9,512.28	9,512.28	9,512.28
1.3	建设投资											
1.4	流动资金											
2	融资活动现金流出	3,574.00	3,011.00	2,957.00	2,903.00	2,849.00	2,795.00	4,718.30	4,618.90	4,519.50	4,617.10	4,509.70
2.1	偿还债券本金							2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00
2.2	支付债券利息	667.00	667.00	667.00	667.00	667.00	667.00	644.30	598.90	553.50	508.10	462.70
2.3	偿还银行本金	2,000.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,700.00	1,700.00
2.4	支付银行利息	907.00	844.00	790.00	736.00	682.00	628.00	574.00	520.00	466.00	409.00	347.00
三	现金结余											
1	期初现金	16,164.91	17,767.53	19,933.15	21,712.46	22,832.77	23,994.08	25,195.39	24,454.40	23,720.06	23,060.12	22,276.58
2	期内变动	1,602.62	2,165.62	1,779.31	1,120.31	1,161.31	1,201.31	-740.99	-734.34	-659.94	-783.54	-702.14
3	期末现金	17,767.53	19,933.15	21,712.46	22,832.77	23,994.08	25,195.39	24,454.40	23,720.06	23,060.12	22,276.58	21,574.44

(续)

序号	项目	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年
一	现金流入	14,157.84	14,157.84	14,157.84	14,157.84	14,157.84	14,157.84	14,157.84	14,157.84	14,157.84	14,157.84	7,883.92
1	业务活动现金收入	14,157.84	14,157.84	14,157.84	14,157.84	14,157.84	14,157.84	14,157.84	14,157.84	14,157.84	14,157.84	7,883.92
1.1	经营期项目收入	12,547.84	12,547.84	12,547.84	12,547.84	12,547.84	12,547.84	12,547.84	12,547.84	12,547.84	12,547.84	6,273.92



序号	项目	2046年	2047年	2048年	2049年	2050年	2051年	2052年	2053年	2054年	2055年	2056年
1.2	财政补贴运营收入	1,610.00	1,610.00	1,610.00	1,610.00	1,610.00	1,610.00	1,610.00	1,610.00	1,610.00	1,610.00	1,610.00
2	融资活动现金流入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1	债券融资款											
2.2	银行贷款											
3	财政预算资金投入											
3.1	财政预算资金投入											
二	项目现金流出	12,797.28	12,820.93	12,872.93	12,824.93	12,775.93	10,951.93	11,021.47	11,021.47	11,021.47	11,021.47	23,443.02
1	业务活动现金流出	10,371.28	10,455.93	10,470.93	10,487.93	10,503.93	10,511.93	10,581.47	10,581.47	10,581.47	10,581.47	5,623.02
1.1	各项税费	859.00	852.00	867.00	884.00	900.00	908.00	885.00	885.00	885.00	885.00	600.00
1.2	经营成本费用	9,512.28	9,603.93	9,603.93	9,603.93	9,603.93	9,603.93	9,696.47	9,696.47	9,696.47	9,696.47	5,023.02
1.3	建设投资											
1.4	流动资金											
2	融资活动现金流出	2,426.00	2,365.00	2,402.00	2,337.00	2,272.00	440.00	440.00	440.00	440.00	440.00	17,820.00
2.1	偿还债券本金	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	17,600.00
2.2	支付债券利息	440.00	440.00	440.00	440.00	440.00	440.00	440.00	440.00	440.00	440.00	220.00
2.3	偿还银行本金	1,700.00	1,700.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00						
2.4	支付银行利息	286.00	225.00	162.00	97.00	32.00						
三	现金结余											
1	期初现金	21,574.44	22,935.00	24,271.91	25,556.82	26,889.73	28,271.64	31,477.55	34,613.92	37,750.29	40,886.66	44,023.03

序号	项目	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年
2	期内变动	1,360.56	1,336.91	1,284.91	1,332.91	1,381.91	3,205.91	3,136.37	3,136.37	3,136.37	3,136.37	-15,559.10
3	期末现金	22,935.00	24,271.91	25,556.82	26,889.73	28,271.64	31,477.55	34,613.92	37,750.29	40,886.66	44,023.03	28,463.93

备注：现金流量表净现金流量（期末现金）数额为与债券存续期内的相关收益总额扣除债券存续期内的融资本息后的余额存在差异，差异金额为 447.00 万元（该金额为 2026 年债券融资利息资本化部分）。



七、综述

经上述测算，在相关单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的敦化市集中供热热源厂及配套管网建设项目，预期项目收入扣除项目支出后对应的收入能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。

八、免责声明

我们出具的报告将仅基于下列基础、前提、事项：

- 1、我们在本报告述及或引用的资料、文件、事实和假设；
- 2、我们假设提供给我们所有资料为准确、真实、完整和有效；
- 3、贵方履行的项目审批、申报程序及内容合法合规，自有投资安排及项目收入能够实现；
- 4、在此报告出具时有效的有关法律、法规和解释（“权威法规”）。这些权威法规可能会被修订，且可能具有追溯效力；该等法律法规、监管、财政、经济状况或国家宏观调控政策无重大变化，国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平无重大变化；我们没有义务告知贵方对此报告中所作分析或任何事项可能产生影响的任何变更或发展，我们亦不会对本报告出具日之后的任何事项作考虑。在报告出具之日后权威法规的任何变更亦可能会影响报告中评论的有效性；
- 5、项目收入等全部优先用于偿还本次预计发行债券的本息，如项目收入在偿还本次预计发行债券本息后没有结余，项目运营过程中产生的其他付现支出，则由投资方无条件用其他资金负责清偿；
- 6、贵方理解此报告对任何税务机构及/或司法机构并无约束效力，亦不应被视为我们就任何税务机构及/或司法机构将会同意我们的报告而作出的任何声明、保证或担保；
- 7、与此约定业务有关的所有服务仅供贵方参考及内部使用，除了贵方作为业务约定书合同一方以外，本所与其他任何人士或任何方（“第三方”）均不产生合约利益关系。此约定业务的服务并非为任何第三方的明示或默示的利益。除贵



方以外，任何第三方没有权利以任何形式或基于任何目的，依赖我们的提交物、建议、评论、报告或其他服务；

8、我们不会对任何第三方承担任何义务和责任（包括但不限于疏忽引起的责任、不可抗力或不可预见因素的重大不利影响等）。如有任何第三方依赖我们报告的情况，贵方同意将保护我所，其关联机构以及人员免受任何与向第三方披露报告（无论是否经过我们的同意）有关的第三方索偿或责任的影响，并补偿所产生的诉讼费以及其他费用。

吉林省恒准会计师事务所（普通合伙）



中国·长春

中国注册会计师：



中国注册会计师：



2026年04月14日





营业执照

I-1
(副本)

统一社会信用代码
91220105MAE661ND6J

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 吉林省恒准会计师事务所（普通合伙）

类型 普通合伙企业

执行事务合伙人 王蕾

出资额 伍拾万元整

成立日期 2024年12月03日

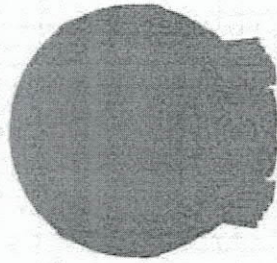
主要经营场所 长春市二道区亚泰花园小区桃花苑14栋309号房

经营范围 许可项目：注册会计师业务；代理记账。（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：财务咨询；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；企业管理咨询；企业管理。（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）

登记机关



2024年12月11日



会计师事务所

执业证书

名称：吉林省恒准会计师事务所（普通合伙）

（伙）

首席合伙人：王蕾

主任会计师：

经营场所：长春市二道区亚泰花园小区桃花苑14栋309号房

组织形式：普通合伙

执业证书编号：22010170

批准执业文号：吉财审批复【2024】13号

批准执业日期：2024年12月12日

说明

- 《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。
- 《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。
- 《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《会计师事务所执业证书》。



2024年12月12日

中华人民共和国财政部制



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



王蕾 110102050214



中国注册会计师协会



王蕾

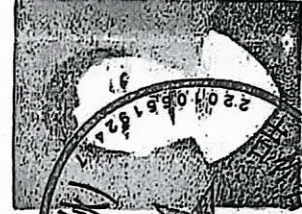
姓 名
Full name
性 别
Sex
出 生 日 期
Date of birth
工 作 单 位
Working unit
身 份 证 号 码
Identity card No.

女

1977-02-10

中央财经大学会计师事务所
(普通合伙) 吉林分所

22R322197702100223



年 月 日

年 月

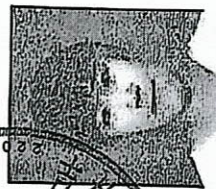
年度检验登记

Annual Renewal Registration

2022 年检二维码



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



姓名	王晓玉
Full name	
性别	女
Sex	
出生日期	1985-03-24
Date of birth	
工作单位	中兴财光华会计师事务所 (特殊普通合伙)吉林分所
Working unit	
身份证号码	22018119850324122X
Identity card No.	

