

2025 年山东省（日照市东港区城郊供暖工程）专项债  
券（二期调整）项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2025）第 012267 号



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

二〇二五年十二月



# 2025 年山东省（日照市东港区城郊供暖工程）专项债券（二期调整）项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2025）第 012267 号

我们接受委托，对 2025 年山东省（日照市东港区城郊供暖工程）专项债券（二期调整）专项债券提供了财务评价服务。我们的评价服务是基于发行人遵照《财政部关于印发〈地方政府专项债券用途调整操作指引〉的通知》（财预〔2021〕110 号）和地方政府相关专项债券管理要求，进行本项目调整，了解 2025 年山东省（日照市东港区城郊供暖工程）专项债券（二期调整）收益与融资平衡情况而实施。日照市东港区住房和城乡建设局的责任是提供与本次评价服务相关的一切资料，并保证其真实、准确、完整。我们的责任是根据日照市东港区住房和城乡建设局提供的资料提供财务评价服务，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，项目够如期完工并交付使用；

（四）预测期内预测的各项现金流入能够顺利执行，现金流入均在正常范围内变动；

（五）项目现金流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、项目专项债券调整情况

（一）2025 年山东省（日照市东港区城郊供暖工程）专项债券（二期调整）总体评价如下：

单位：万元

项目名称	拟融资额度	净现金流入测算	债券本息合计	本息覆盖倍数
东港区城郊供暖工程	5,000.00	13,814.05	9,773.60	1.41

本期调整、已发行及后期发行计划如下表：

项目名称	本期调整金额	后期发行金额	合计发行金额
东港区城郊供暖工程	3,600.00	1,400.00	5,000.00

（二）项目专项债券调整情况

1、2024 年山东省政府专项债券（十一期）日照市东港区日照老年康复护理院建设项目收益与融资平衡专项评价报告已发行专项债券 18,000.00 万元金额中的 3,600.00 万元调整至东港区城郊供暖工程。具体情况如下表：

项目	资金用途调整金额	资金用途调整专项 债券利率	资金用途调整专 项债券期限
调整前			
日照老年康复护理院建设项 目	3,600.00	2.67%	30 年
调整后			
东港区域郊供暖工程	3,600.00	2.67%	30 年

2、调整后东港区域郊供暖工程的债券发行情况如下表：

项目	发行、调整金额	利率	期限	备注
东港区域郊供暖工程	3,600.00	2.67%	30 年	本期调整
东港区域郊供暖工程	1,400.00	4.50%	30 年	后续发行
合计	5,000.00			

#### 四、项目基本情况

##### （一）项目情况简介

##### 1、项目名称

东港区域郊供暖工程

##### 2、立项单位

日照市东港区住房和城乡建设局

日照市东港区住房和城乡建设局，注册地位于日照市临沂路 269 号，统一社会信用代码为 113711020042332152。

##### 3、项目规划审批

山东弘运环咨工程咨询有限公司于 2024 年 2 月对该项目出具了《东港区域郊供暖工程可行性研究报告》；

2024 年 2 月 28 日，日照市东港区发展和改革委员会出具了《关于东港区域郊供暖工程项目可行性研究报告的批复》（东发改审〔2024〕3 号）。

4、项目规模与主要建设内容

项目主要对东港区南湖片区、马陵水库片区、竹洞天片区、空港经济开发区片区进行供暖二级管网建设，本项目集中供暖单位 51 个，建筑规模约 206.19 万平方米，新建供暖管道共计 13390m，其中南湖镇片区集中供暖单位 27 个，建筑规模约 121.56 万平方米，新建供热管道共计 4810m；马陵水库片区集中供暖单位 2 个，建筑规模约 35.40 万平方米，新建供热管道共计 400m；竹洞天片区集中供暖单位 8 个，建筑规模约 19.48 万平方米，新建供热管道共计 4940m；空港经济开发区集中供暖单位 14 个，建筑规模约 29.75 万平方米，新建供热管道共计 3240m。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2025 年 12 月至 2027 年 4 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、发行专项债券等方式。本项目估算总投资 10,000.00 万元，其中：项目单位自有资金 5,000.00 万元，本期调入专项债券 3,600.00 万元，期后拟发行专项债券 1,400.00 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	10,000.00	100.00%	
一、资本金	5,000.00	50.00%	
（一）自有资金	5,000.00	50.00%	
（二）银行贷款	-	0.00%	
1、已贷款		0.00%	
2、本期拟贷款	-	0.00%	

3、后续拟贷款		0.00%	
二、债务资金（不含用作资本金部分）	5,000.00	50.00%	
（一）已发行专项债券		0.00%	
（二）本期调整专项债券	3,600.00	36.00%	
（三）后续拟发行专项债券	1,400.00	14.00%	
（四）银行融资			

## 五、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

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居民供热现金流入等。

居民供热价格仍按《关于城区供热价格有关政策的通知》（日价格发〔2016〕12号）文件规定标准执行，近年度取暖费按建筑面积收取，收费标准为：居民建筑 19.55 元/平方米。

项目建设完成后新增居民供热面积为 206.19 万平方米。

该项目建成投产后第一年达到设计生产能力的 60%，第二年达到设计生产能力的 70%，第三年达到设计生产能力的 80%，第四年以后达到设计生产能力的 90%。

出于谨慎性考虑，对项目计算期内整体运营现金流入下浮 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）

单位：万元

年份	居民供热现金流入	合计
2027	1,580.16	1,580.16
2028	2,765.28	2,765.28
2029	3,160.32	3,160.32
2030	3,555.35	3,555.35



2031	3,555.35	3,555.35
2032	3,555.35	3,555.35
2033	3,555.35	3,555.35
2034	3,555.35	3,555.35
2035	3,555.35	3,555.35
2036	3,555.35	3,555.35
2037	3,555.35	3,555.35
2038	3,555.35	3,555.35
2039	3,555.35	3,555.35
2040	3,555.35	3,555.35
2041	3,555.35	3,555.35
2042	3,555.35	3,555.35
2043	3,555.35	3,555.35
2044	3,555.35	3,555.35
2045	3,555.35	3,555.35
2046	3,555.35	3,555.35
2047	3,555.35	3,555.35
2048	3,555.35	3,555.35
2049	3,555.35	3,555.35
2050	3,555.35	3,555.35
2051	3,555.35	3,555.35
2052	3,555.35	3,555.35
2053	3,555.35	3,555.35
2054	3,555.35	3,555.35
2055	1,777.68	1,777.68
合计	98,167.30	98,167.30

## （二）项目成本预测

项目成本费用主要包括外购原材料、外购动力及燃料、工资及福利、修理费折旧费、其他费用等。

### 1、原辅材料成本

项目公共能源及动力费主要为维持供热系统正常运行，服务全体住户的费用，

按供热收入的 50%测算，原材料成本每 5 年上涨 5%。

## 2、燃料动力费

动力费主要为电费和水费，项目运营期年用电量为 360 万 Kwh，电价为 0.85 元/度，则电费为 306 万元；年用水量 2.0 万立方，水价为 5.50 元/立方，则水费为 11.00 万元，以上合计动力费金额为 317.00 万元。

## 3、工资及福利费

项目建成后计划配备管理人员 5 人，人均工资 15 万元/年，维修养护人员 20 人，年均工资 7.5 万元；福利费按工资总额的 14%提取，年提取 31.50 万元，两项合计 256.50 万元。运营期间，工资及职工福利费每 5 年上涨 5%。

## 4、修理费

根据规定，项目修理费约按固定资产原值的 3.00%计取，正常年份为 291.00 万元。

## 5、固定资产折旧费

项目固定资产折旧年限按 50 年，原值为 7,810.00 万元，残值率为 10%，设备折旧年限按 20 年，原值为 1,890.00 万元，残值率为 5%计算，年折旧额 230.36 万元。

## 6、其他费用

项目其他费用主要为其他管理费，按工资福利的 0.15 倍计提，年其他费用 38.48 万元。

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	外购原材料	外购动力及 燃料	工资及福利	修理费	其他费用	合计
2027	822.33	129.34	174.42	197.88	26.16	1,350.13
2028	1,439.07	226.34	261.63	296.82	39.24	2,263.10
2029	1,644.65	258.67	261.63	296.82	39.24	2,501.02
2030	1,850.24	291.01	261.63	296.82	39.24	2,738.94
2031	1,850.24	291.01	261.63	296.82	39.24	2,738.94
2032	1,850.24	291.01	261.63	296.82	39.24	2,738.94
2033	1,942.75	291.01	274.71	296.82	41.21	2,846.49
2034	1,942.75	291.01	274.71	296.82	41.21	2,846.49
2035	1,942.75	291.01	274.71	296.82	41.21	2,846.49
2036	1,942.75	291.01	274.71	296.82	41.21	2,846.49
2037	1,942.75	291.01	274.71	296.82	41.21	2,846.49
2038	2,039.88	291.01	288.45	296.82	43.27	2,959.42
2039	2,039.88	291.01	288.45	296.82	43.27	2,959.42
2040	2,039.88	291.01	288.45	296.82	43.27	2,959.42
2041	2,039.88	291.01	288.45	296.82	43.27	2,959.42
2042	2,039.88	291.01	288.45	296.82	43.27	2,959.42
2043	2,141.88	291.01	302.87	296.82	45.43	3,078.00
2044	2,141.88	291.01	302.87	296.82	45.43	3,078.00
2045	2,141.88	291.01	302.87	296.82	45.43	3,078.00
2046	2,141.88	291.01	302.87	296.82	45.43	3,078.00
2047	2,141.88	291.01	302.87	296.82	45.43	3,078.00
2048	2,248.97	291.01	318.01	296.82	47.70	3,202.51
2049	2,248.97	291.01	318.01	296.82	47.70	3,202.51
2050	2,248.97	291.01	318.01	296.82	47.70	3,202.51
2051	2,248.97	291.01	318.01	296.82	47.70	3,202.51
2052	2,248.97	291.01	318.01	296.82	47.70	3,202.51
2053	2,361.42	291.01	333.91	296.82	50.09	3,333.25
2054	2,361.42	291.01	333.91	296.82	50.09	3,333.25
2055	1,180.71	145.50	166.96	148.41	25.04	1,666.62
合计	57,227.74	8,035.00	8,237.56	8,360.43	1,235.63	83,096.36

### （三）税费现金流出分析

根据《中华人民共和国增值税暂行条例》、财政部 税务总局 海关总署《关于深化增值税改革有关政策的公告》（财政部 税务总局 海关总署公告 2019 年第 39 号）规定，本项目供暖现金流入为居民供热收入免征增值税，所得税税率为 25%。

表 4 相关税费情况（单位：万元）

年份	所得税	合计
2027	-	-
2028	28.17	28.17
2029	67.45	67.45
2030	106.74	106.74
2031	106.74	106.74
2032	106.74	106.74
2033	79.85	79.85
2034	79.85	79.85
2035	79.85	79.85
2036	79.85	79.85
2037	79.85	79.85
2038	51.61	51.61
2039	51.61	51.61
2040	51.61	51.61
2041	51.61	51.61
2042	51.61	51.61
2043	21.97	21.97
2044	21.97	21.97
2045	21.97	21.97
2046	21.97	21.97
2047	29.45	29.45
2048	13.29	13.29
2049	13.29	13.29
2050	13.29	13.29
2051	13.29	13.29
2052	13.29	13.29
2053	-	-
2054	-	-

2055	-	-
合计	284.56	284.56

#### (四) 应付本息情况

##### 专项债券

本次由 2024 年山东省政府专项债券（十一期）日照市东港区日照老年康复护理院建设项目收益与融资平衡专项评价报告已发行专项债券 18,000.00 万元金额中的 3,600.00 万元；债券发行期限 30 年，债券利率 2.67%；共计 3,600.00 万元调入本项目；期后拟发行专项债券 1,400.00 万元；债券发行期限 30 年，假设债券利率 4.50%，利息按半年支付，最后一次利息随本金一起支付。

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 及以前		5,000.00	-	5,000.00	2.67%-4.5%	144.18	144.18
2026	5,000.00	-	-	5,000.00	2.67%-4.5%	159.12	159.12
2027	5,000.00	-	-	5,000.00	2.67%-4.5%	159.12	159.12
2028	5,000.00	-	-	5,000.00	2.67%-4.5%	159.12	159.12
2029	5,000.00	-	-	5,000.00	2.67%-4.5%	159.12	159.12
2030	5,000.00	-	-	5,000.00	2.67%-4.5%	159.12	159.12
2031	5,000.00	-	-	5,000.00	2.67%-4.5%	159.12	159.12
2032	5,000.00	-	-	5,000.00	2.67%-4.5%	159.12	159.12
2033	5,000.00	-	-	5,000.00	2.67%-4.5%	159.12	159.12
2034	5,000.00	-	-	5,000.00	2.67%-4.5%	159.12	159.12
2035	5,000.00	-	-	5,000.00	2.67%-4.5%	159.12	159.12
2036	5,000.00	-	-	5,000.00	2.67%-4.5%	159.12	159.12
2037	5,000.00	-	-	5,000.00	2.67%-4.5%	159.12	159.12
2038	5,000.00	-	-	5,000.00	2.67%-4.5%	159.12	159.12
2039	5,000.00	-	-	5,000.00	2.67%-4.5%	159.12	159.12
2040	5,000.00	-	-	5,000.00	2.67%-4.5%	159.12	159.12
2041	5,000.00	-	-	5,000.00	2.67%-4.5%	159.12	159.12
2042	5,000.00	-	-	5,000.00	2.67%-4.5%	159.12	159.12
2043	5,000.00	-	-	5,000.00	2.67%-4.5%	159.12	159.12

2044	5,000.00	-	-	5,000.00	2.67%-4.5%	159.12	159.12
2045	5,000.00	-	-	5,000.00	2.67%-4.5%	159.12	159.12
2046	5,000.00	-	-	5,000.00	2.67%-4.5%	159.12	159.12
2047	5,000.00	-	-	5,000.00	2.67%-4.5%	159.12	159.12
2048	5,000.00	-	-	5,000.00	2.67%-4.5%	159.12	159.12
2049	5,000.00	-	-	5,000.00	2.67%-4.5%	159.12	159.12
2050	5,000.00	-	-	5,000.00	2.67%-4.5%	159.12	159.12
2051	5,000.00	-	-	5,000.00	2.67%-4.5%	159.12	159.12
2052	5,000.00	-	-	5,000.00	2.67%-4.5%	159.12	159.12
2053	5,000.00	-	-	5,000.00	2.67%-4.5%	159.12	159.12
2054	5,000.00	-	3,600.00	1,400.00	2.67%-4.5%	111.06	3,711.06
2055	1,400.00	-	1,400.00	-	2.67%-4.5%	63.00	1,463.00
合计		5,000.00	5,000.00		2.67%-4.5%	4,773.60	9,773.60

(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 年及以前年度	2026 年	2027 年
一、经营活动产生的现金	—				
经营活动现金流入	A	98,167.30	-	-	1,580.16
经营活动支出	B	83,096.36	-	-	1,350.13
支付的各项税费	C	1,256.89	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	13,814.05	-	-	230.03
二、投资活动产生的现金	—				
建设成本支出	E	9,600.00	1,250.00	5,000.00	3,350.00
流动资金支出	F	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=E-F	-9,600.00	-1,250.00	-5,000.00	-3,350.00
三、融资活动产生的现金	—				
资本金（自有资金）	H	5,000.00	-	5,000.00	-
专项债券	I	5,000.00	5,000.00	-	-
银行借款	J	-	-	-	-
偿还债券本金	K	5,000.00	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-
支付债券利息	M	4,773.60	144.18	159.12	159.12
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	226.40	4,855.82	4,840.88	-159.12
四、期初现金	P			3,605.82	3,446.70
期内现金变动	Q=D+G+O	4,440.45	3,605.82	-159.12	-3,279.09
五、期末现金	R=P+Q	4,440.45	3,605.82	3,446.70	167.61

续上表：

项目/年度	公式	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动现金流入	A	2,765.28	3,160.32	3,555.35	3,555.35	3,555.35	3,555.35
经营活动支出	B	2,263.10	2,501.02	2,738.94	2,738.94	2,738.94	2,846.49
支付的各项税费	C	28.17	67.45	106.74	106.74	106.74	79.85
经营活动现金净流量	D=A-B-C	474.00	591.84	709.68	709.68	709.68	629.02
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	159.12	159.12	159.12	159.12	159.12	159.12
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	-159.12	-159.12	-159.12	-159.12	-159.12	-159.12
四、期初现金	P	167.61	482.49	915.21	1,465.77	2,016.33	2,566.90
期内现金变动	Q=D+G+O	314.88	432.72	550.56	550.56	550.56	469.90
五、期末现金	R=P+Q	482.49	915.21	1,465.77	2,016.33	2,566.90	3,036.79

续上表：



项目/年度	公式	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动现金流入	A	3,555.35	3,555.35	3,555.35	3,555.35	3,555.35	3,555.35
经营活动支出	B	2,846.49	2,846.49	2,846.49	2,846.49	2,959.42	2,959.42
支付的各项税费	C	79.85	79.85	79.85	79.85	51.61	51.61
经营活动现金净流量	D=A-B-C	629.02	629.02	629.02	629.02	544.32	544.32
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	159.12	159.12	159.12	159.12	159.12	159.12
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	-159.12	-159.12	-159.12	-159.12	-159.12	-159.12
四、期初现金	P	3,036.79	3,506.69	3,976.59	4,446.48	4,916.38	5,301.57
期内现金变动	Q=D+G+O	469.90	469.90	469.90	469.90	385.20	385.20
五、期末现金	R=P+Q	3,506.69	3,976.59	4,446.48	4,916.38	5,301.57	5,686.77

续上表：

项目/年度	公式	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动现金流入	A	3,555.35	3,555.35	3,555.35	3,555.35	3,555.35	3,555.35
经营活动支出	B	2,959.42	2,959.42	2,959.42	3,078.00	3,078.00	3,078.00
支付的各项税费	C	51.61	51.61	51.61	21.97	21.97	21.97
经营活动现金净流量	D=A-B-C	544.32	544.32	544.32	455.38	455.38	455.38
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	159.12	159.12	159.12	159.12	159.12	159.12
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	-159.12	-159.12	-159.12	-159.12	-159.12	-159.12
四、期初现金	P	5,686.77	6,071.97	6,457.16	6,842.36	7,138.62	7,434.88
期内现金变动	Q=D+G+O	385.20	385.20	385.20	296.26	296.26	296.26
五、期末现金	R=P+Q	6,071.97	6,457.16	6,842.36	7,138.62	7,434.88	7,731.14

续上表：

项目/年度	公式	2046年	2047年	2048年	2049年	2050年	2051年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动现金流入	A	3,555.35	3,555.35	3,555.35	3,555.35	3,555.35	3,555.35
经营活动支出	B	3,078.00	3,078.00	3,202.51	3,202.51	3,202.51	3,202.51
支付的各项税费	C	21.97	29.45	13.29	13.29	13.29	13.29
经营活动现金净流量	D=A-B-C	455.38	447.90	339.56	339.56	339.56	339.56
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	159.12	159.12	159.12	159.12	159.12	159.12
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	-159.12	-159.12	-159.12	-159.12	-159.12	-159.12
四、期初现金	P	7,731.14	8,027.40	8,316.18	8,496.62	8,677.06	8,857.49
期内现金变动	Q=D+G+O	296.26	288.78	180.44	180.44	180.44	180.44
五、期末现金	R=P+Q	8,027.40	8,316.18	8,496.62	8,677.06	8,857.49	9,037.93

续上表：

项目/年度	公式	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年
一、经营活动产生的现金	—				
经营活动现金流入	A	3,555.35	3,555.35	3,555.35	1,777.68
经营活动支出	B	3,202.51	3,333.25	3,333.25	1,666.62
支付的各项税费	C	13.29	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	339.56	222.11	222.11	111.05
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	-	-	3,600.00	1,400.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-
支付债券利息	M	159.12	159.12	111.06	63.00
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	-159.12	-159.12	-3,711.06	-1,463.00
四、期初现金	P	9,037.93	9,218.36	9,281.35	5,792.40
期内现金变动	Q=D+G+O	180.44	62.99	-3,488.95	-1,351.95
五、期末现金	R=P+Q	9,218.36	9,281.35	5,792.40	4,440.45



## （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	
本次调整债券	3,600.00	2,883.60	6,483.60	13,814.05
已发行债券	-	-	-	
后续拟发行债券	1,400.00	1,890.00	3,290.00	
银行贷款	-	-	-	
融资合计	5,000.00	4,773.60	9,773.60	
覆盖倍数				1.41

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 13,814.05 万元，融资本息合计 9,773.60 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.41。

## 六、主管部门责任

本项目主管部门为日照市东港区住房和城乡建设局，项目单位为日照市东港区住房和城乡建设局。项目主管部门和项目单位在依法合规、确保工程质量安全的前提下，加快专项债券对应项目资金支出进度，尽早安排使用、形成实物工作量，推动在建基础设施项目早见成效。项目主管部门和单位要将专项债券项目对应的现金流入及时足额缴入国库，保障专项债券本息偿付。项目主管部门和单位未按既定方案落实专项债券还本付息资金的，财政部门可以采取扣减相关预算资金等措施偿债。

## 七、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）



中国注册会计师：



中国注册会计师：



2025 年 12 月 26 日





# 营业执照

(副本) 1-1

统一社会信用代码  
913701030690342410



扫描二维码  
即可查询企业  
信用信息  
了解更多登记、管  
理信息

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

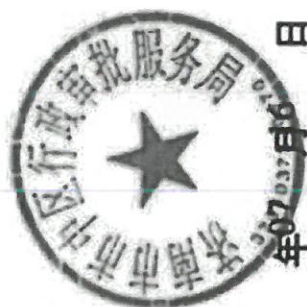
经营范围 许可经营范围：审查企业财务报表并出具审计报告；清算企业合并、分立、清算事宜中的审计业务；出具验资报告；办理企业基本建设年度财务决算审计、代理记账、会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训。(须经审批的，未获批准前不得经营)

成立日期 2013年 07 月 11 日

营业期限 2013年 07 月 11 日至

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

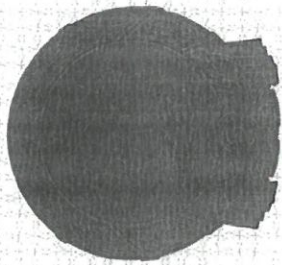
登记机关



2019

年07月16日





会计师事务所分所

执业证书



和信会计师事务所  
(特殊普通合伙) 济南分所

名称:

赵卫华

负责人:

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, 准予持证分所执行行业业务的凭证。
- 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