

2025 年山东省政府专项债券（四期）日照市山海天旅
游度假区山海天供热管网配套提升一期工程收益
与融资平衡专项评价报告
和信咨字（2025）第 010834 号



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

二〇二五年三月

2025 年山东省政府专项债券（四期）日照市山海天旅游度假区山海天供热管网配套提升一期工程收益与融资平衡专项 评价报告

和信咨字（2025）第 010834 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

山海天供热管网配套提升一期工程

2、立项单位

项目立项单位名称：日照兴海林水建设开发有限公司

项目单位简介：日照兴海林水建设开发有限公司新组建于 2016 年 7 月。是日照山海天旅游度假区国有资产管理办公室出资成立的国有企业，注册资本 1.09 亿元，总资产 17.7 亿元，下辖 5 家全资子公司；控股 2 家合资公司；参股 3 家合资公司；管理运营 3 家滨海景区。现共有员工 300 余人。公司主要承担山海天旅游度假区区域内的农业、林业、水利、渔业、旅游、文化等产业的招商引资、投资开发和设计建设；承担公益性项目的管理、投资和建设；按照管委会授权，对国有资产进行运营管理；履行政府融资平台职能，多渠道融集资金；承担管委会的重大投资建设项目；完成管委会交办的各项工作任务。主营业务涉及国有景区建设运营、山林资源开发、水利工程建设、农村供水、园林绿化、市政工程、城市供热等多个领域。经营范围：森林保护开发、苗木培育，园林绿化工程、水利工程、市政工程、海洋工程施工，水土资源综合利用，以自有资金对渔港码头进行投资建设，旅游项目的开发建设，票务代理，停车场经营。（以上经营事项涉及法律法规规定需报批的，凭批准证书经营）。

3、项目规划审批

2022 年 7 月华瑞国际项目管理有限公司出具《山海天供热管网配套提升一期工程可行性研究报告》。

2022 年 7 月，日照兴海林水建设开发有限公司在山东省投资项目在线审批监管平台备案了该项目，并取得备案号为 2207-371192-04-01-265873 的备案证明。

4、项目规模与主要建设内容

项目计划完善提升全区供热管网配套，敷设热力主管道 7 公里，对 30 余处小区供热管网 2600 米、阀门 2 万处、弯头 190 处、流量表 3800 块等进行提升改造：新建 4 处小区二次管网 9800 米，供热覆盖面积约 40 万平方米，受益户数约 3500 户；实施综合管廊 1000 米。

5、项目建设期限

本项目建设期自 2022 年 7 月至 2025 年 12 月。

（二）投资估算与资金筹措方式

本项目估算总投资 15,000.00 万元，其中，项目单位自有资金 6,000.00 万元，已发行专项债券 3,000.00 万元（其中 1,000.00 万元调整至其他项目），本期拟发行专项债券 1,500.00 万元，后续拟发行专项债券 5,500.00 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	15,000.00	100.00%	
一、资本金	6,000.00	40.00%	
（一）自有资金	6,000.00	40.00%	
（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）	9,000.00	60.00%	
（一）已发行专项债券	2,000.00	13.33%	
（二）本期拟发行专项债券	1,500.00	10.00%	
（三）后续拟发行专项债券	5,500.00	36.67%	
（四）银行融资	0.00	0.00%	

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

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供热现金流入。

表 项目供热面积指标汇总表

序号	名称	供暖面积 (万m²)	单价 (元/m²)	金额 (万元)
1	房改房供热	27	23	621
2	不带电梯商品房	27	20.7	558.9
3	带电梯商品房	27	19.55	527.85
4	非居民供热	9	33	297
	合计	90		2004.75

本项目 2024 年可投入使用的供热面积 50 万 m²，运营负荷达到 55%；2025 年运营负荷达到 55%；2026 年运营负荷达到 80%，其后运营负荷每年增长 5%，2030 年及以后各年运营负荷达到 100%。

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现金流

入下浮 2%进行测算。

表 2 现金流入预算表（单位：万元）

年份	供热现金流入	合计
2024	1,080.57	1,080.57
2025	1,080.57	1,080.57
2026	1,571.72	1,571.72
2027	1,669.96	1,669.96
2028	1,768.19	1,768.19
2029	1,866.42	1,866.42
2030	1,964.66	1,964.66
2031	1,964.66	1,964.66
2032	1,964.66	1,964.66
2033	1,964.66	1,964.66
2034	1,964.66	1,964.66
2035	1,964.66	1,964.66
2036	1,964.66	1,964.66
2037	1,964.66	1,964.66
2038	1,964.66	1,964.66
2039	1,964.66	1,964.66
2040	1,964.66	1,964.66
2041	1,964.66	1,964.66
2042	1,964.66	1,964.66
2043	1,964.66	1,964.66
2044	1,964.66	1,964.66
2045	1,964.66	1,964.66
2046	1,964.66	1,964.66
2047	1,964.66	1,964.66
2048	1,964.66	1,964.66
2049	1,964.66	1,964.66
2050	1,964.66	1,964.66
2051	1,964.66	1,964.66
2052	1,964.66	1,964.66
2053	1,964.66	1,964.66
2054	1,964.66	1,964.66
2055	982.33	982.33

合计	59,136.13	59,136.13
----	-----------	-----------

(二) 项目成本预测

项目成本费用主要包括燃料动力费、工资及福利费、其他费用、维修费、折旧等。

1、燃料动力费

本项目建成后，可供居民集中供热面积约 90 万 m^2 ，计算公式详述如下：

参考《城镇供热管网设计规范》(CJJ34-2010) 的标准，

采暖热负荷计算公式为：，

式中：qh——供热指标 (W/m^2)，取 $25\text{W}/\text{m}^2$ ；

A——集中供热面积 (m^2)，取 90 万 m^2 ；

——采暖设计热负荷 (kW)。

$$=25 \times 90 \text{ 万} \times 10^{-3}=22500.00\text{kW}。$$

全年耗热量计算公式为：

式中：——采暖全年耗热量 (GJ)；

——采暖期天数，取 120 天；

——采暖期最大热负荷， kW ；

——室内计算温度 (18°C)；

——采暖期室外平均温度 (1.0°C)；

——采暖室外计算温度 (-6.5°C)。

$$=0.0864 \times 120 \times 22500.00 \times (18-1.0) / (18+6.5) =161867.76\text{GJ}$$

参考运营单位同类项目的运营成本，供暖用气成本单价 20 元/GJ，则原辅材料成本总额为 323.74 万元；

2、工资福利费

项目劳动定员为 10 人，根据日照市劳动部门关于工资及福利的有关规定，并参照企业实际状况执行，则正常年人员工资及福利费支出约为 69.30 万元，工资及福利费每五年增长 5%。

3、维修费

修理费按照固定资产原值的 1%计取。

4、其他费用

其他费用主要包括其他管理费用、其他营业费用，正常年其他费用估算为 80.19 万元；

5、折旧

按照直线折旧法计算折旧，固定资产原值为 13702.47 万元，其中各类固定资产折旧年限及残值确定如下：建安工程折旧年限按照 30 年、固定资产残值率按照 5%计算；属于固定资产的其他费用折旧年限按照 30 年计算，不计固定资产残值。

由于未来年度不可预知性以及出于谨慎性考虑，对项目计算期内运营成本每年增长 2.00%进行项目净现金流出测算

表 3 运营成本现金流出测算表（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
2024	181.62	37.03	76.87	44.99	340.50
2025	181.62	37.03	76.87	44.99	340.50
2026	264.17	53.86	111.81	65.44	495.27
2027	280.68	57.22	118.80	69.52	526.23

2028	297.19	60.59	125.78	73.61	557.18
2029	313.70	63.95	132.77	77.70	588.13
2030	330.21	70.69	139.76	81.79	622.46
2031	330.21	70.69	139.76	81.79	622.46
2032	330.21	70.69	139.76	81.79	622.46
2033	330.21	70.69	139.76	81.79	622.46
2034	330.21	70.69	139.76	81.79	622.46
2035	330.21	74.22	139.76	81.79	625.99
2036	330.21	74.22	139.76	81.79	625.99
2037	330.21	74.22	139.76	81.79	625.99
2038	330.21	74.22	139.76	81.79	625.99
2039	330.21	74.22	139.76	81.79	625.99
2040	330.21	77.93	139.76	81.79	629.70
2041	330.21	77.93	139.76	81.79	629.70
2042	330.21	77.93	139.76	81.79	629.70
2043	330.21	77.93	139.76	81.79	629.70
2044	330.21	77.93	139.76	81.79	629.70
2045	330.21	81.83	139.76	81.79	633.60
2046	330.21	81.83	139.76	81.79	633.60
2047	330.21	81.83	139.76	81.79	633.60
2048	330.21	81.83	139.76	81.79	633.60
2049	330.21	81.83	139.76	81.79	633.60
2050	330.21	85.92	139.76	81.79	637.69
2051	330.21	85.92	139.76	81.79	637.69
2052	330.21	85.92	139.76	81.79	637.69
2053	330.21	85.92	139.76	81.79	637.69
2054	330.21	90.22	139.76	81.79	641.98
2055	165.11	45.11	69.88	40.90	320.99
合计	9,939.47	2,312.00	4,206.79	2,461.99	18,920.25

（三）税费现金流出分析

根据《财政部 国家税务总局关于简并增值税征收率政策的通知》（财税〔2014〕57号）和《财政部国家税务总局关于部分货物适用增值税低税率和简易办法征收增值税政策的通知》（财税〔2009〕9号），《关于全面推开营业税改征增值税试点

的通知》规定，本项目增值税税率为 9%，城建税、教育费附加、地方教育费附加税率分别为 7%、3%、2%。根据《中华人民共和国企业所得税法》和《中华人民共和国企业所得税法实施条例》，企业所得税税率为 25%。

表 4 税费现金流出测算表（单位：万元）

年份	增值税	城建税及附加	所得税	合计
2024	54.31	6.52	52.70	113.52
2025	54.31	6.52	7.65	68.47
2026	78.99	9.48	45.46	133.93
2027	83.93	10.07	60.89	154.90
2028	88.87	10.66	76.33	175.86
2029	93.80	11.26	91.77	196.83
2030	98.74	11.85	106.36	216.96
2031	98.74	11.85	106.36	216.96
2032	98.74	11.85	106.36	216.96
2033	98.74	11.85	106.36	216.96
2034	98.74	11.85	106.36	216.96
2035	98.74	11.85	105.48	216.07
2036	98.74	11.85	105.48	216.07
2037	98.74	11.85	105.48	216.07
2038	98.74	11.85	105.48	216.07
2039	98.74	11.85	105.48	216.07
2040	98.74	11.85	104.55	215.14
2041	98.74	11.85	104.55	215.14
2042	98.74	11.85	104.55	215.14
2043	98.74	11.85	104.55	215.14
2044	98.74	11.85	104.55	215.14
2045	98.74	11.85	103.58	214.17
2046	98.74	11.85	103.58	214.17
2047	98.74	11.85	103.58	214.17
2048	98.74	11.85	103.58	214.17
2049	98.74	11.85	103.58	214.17
2050	98.74	11.85	102.56	213.15
2051	98.74	11.85	102.56	213.15
2052	98.74	11.85	102.56	213.15

2053	98.74	11.85	106.53	217.12
2054	98.74	11.85	109.43	220.02
2055	49.37	5.92	57.55	112.85
合计	2,972.12	356.65	3,015.88	6,344.65

(四) 应付本息情况

1、专项债券

本项目 2023 年 5 月发行专项债券 1,000.00 万元，债券期限为 30 年，利率为 3.18%；2023 年 8 月发行专项债券 1,000.00 万元调整至其他项目，债券期限为 30 年，利率为 3.01%；2024 年 9 月发行专项债券 1,000.00 万元，债券期限为 30 年，利率为 2.27%；本期拟发行专项债券 1,500.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4.50%，后续拟发行专项债券 5,500.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4.50%，在债券存续期半年支付债券利息，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
2023	-	1,000.00	-	1,000.00	2.27%-4.5%	15.90	15.90
2024	1,000.00	1,000.00	-	2,000.00	2.27%-4.5%	31.80	31.80
2025	2,000.00	7,000.00	-	9,000.00	2.27%-4.5%	212.00	212.00
2026	9,000.00	-	-	9,000.00	2.27%-4.5%	369.50	369.50
2027	9,000.00	-	-	9,000.00	2.27%-4.5%	369.50	369.50
2028	9,000.00	-	-	9,000.00	2.27%-4.5%	369.50	369.50
2029	9,000.00	-	-	9,000.00	2.27%-4.5%	369.50	369.50
2030	9,000.00	-	-	9,000.00	2.27%-4.5%	369.50	369.50
2031	9,000.00	-	-	9,000.00	2.27%-4.5%	369.50	369.50
2032	9,000.00	-	-	9,000.00	2.27%-4.5%	369.50	369.50
2033	9,000.00	-	-	9,000.00	2.27%-4.5%	369.50	369.50
2034	9,000.00	-	-	9,000.00	2.27%-4.5%	369.50	369.50
2035	9,000.00	-	-	9,000.00	2.27%-4.5%	369.50	369.50

2036	9,000.00	-	-	9,000.00	2.27%-4.5%	369.50	369.50
2037	9,000.00	-	-	9,000.00	2.27%-4.5%	369.50	369.50
2038	9,000.00	-	-	9,000.00	2.27%-4.5%	369.50	369.50
2039	9,000.00	-	-	9,000.00	2.27%-4.5%	369.50	369.50
2040	9,000.00	-	-	9,000.00	2.27%-4.5%	369.50	369.50
2041	9,000.00	-	-	9,000.00	2.27%-4.5%	369.50	369.50
2042	9,000.00	-	-	9,000.00	2.27%-4.5%	369.50	369.50
2043	9,000.00	-	-	9,000.00	2.27%-4.5%	369.50	369.50
2044	9,000.00	-	-	9,000.00	2.27%-4.5%	369.50	369.50
2045	9,000.00	-	-	9,000.00	2.27%-4.5%	369.50	369.50
2046	9,000.00	-	-	9,000.00	2.27%-4.5%	369.50	369.50
2047	9,000.00	-	-	9,000.00	2.27%-4.5%	369.50	369.50
2048	9,000.00	-	-	9,000.00	2.27%-4.5%	369.50	369.50
2049	9,000.00	-	-	9,000.00	2.27%-4.5%	369.50	369.50
2050	9,000.00	-	-	9,000.00	2.27%-4.5%	369.50	369.50
2051	9,000.00	-	-	9,000.00	2.27%-4.5%	369.50	369.50
2052	9,000.00	-	-	9,000.00	2.27%-4.5%	369.50	369.50
2053	9,000.00	-	1,000.00	8,000.00	2.27%-4.5%	353.60	1,353.60
2054	8,000.00	-	1,000.00	7,000.00	2.27%-4.5%	337.70	1,337.70
2055	7,000.00	-	7,000.00	-	2.27%-4.5%	157.50	7,157.50
合计		9,000.00	9,000.00			11,085.00	20,085.00

(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	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	59,136.13	-	1,080.57	1,080.57	1,571.72	1,669.96
经营活动支出	B	18,920.25	-	340.50	340.50	495.27	526.23
支付的各项税费	C	6,344.65	-	113.52	68.47	133.93	154.90
经营活动现金净流量	D=A-B-C	33,871.23	-	626.54	671.59	942.52	988.83
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	15,000.00	3,000.00	3,000.00	9,000.00	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-15,000.00	-3,000.00	-3,000.00	-9,000.00	-	-
三、融资活动产生的现金	—						
资本金 (自有资金)	H	6,000.00	2,400.00	1,800.00	1,800.00	-	-
专项债券	I	9,000.00	1,000.00	1,000.00	7,000.00	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	9,000.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	11,085.00	15.90	31.80	212.00	369.50	369.50
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	-5,085.00	3,384.10	2,768.20	8,588.00	-369.50	-369.50
四、期初现金	P		-	384.10	778.84	1,038.44	1,611.46
期内现金变动	Q=D+G+O	13,786.23	384.10	394.74	259.59	573.02	619.33
五、期末现金	R=P+Q	13,786.23	384.10	778.84	1,038.44	1,611.46	2,230.80

(续上表)

项目/年度	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
一、经营活动产生的现金							
经营活动收入	1,768.19	1,866.42	1,964.66	1,964.66	1,964.66	1,964.66	1,964.66
经营活动支出	557.18	588.13	622.46	622.46	622.46	622.46	622.46
支付的各项税费	175.86	196.83	216.96	216.96	216.96	216.96	216.96
经营活动现金净流量	1,035.15	1,081.46	1,125.24	1,125.24	1,125.24	1,125.24	1,125.24
二、投资活动产生的现金							
建设成本支出	-	-	-	-	-	-	-
流动资金支出	-	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	-	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金							
资本金（自有资金）	-	-	-	-	-	-	-
专项债券	-	-	-	-	-	-	-
银行借款	-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	-	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金							
支付债券利息	369.50	369.50	369.50	369.50	369.50	369.50	369.50
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-369.50	-369.50	-369.50	-369.50	-369.50	-369.50	-369.50
四、期初现金	2,230.80	2,896.44	3,608.40	4,364.15	5,119.89	5,875.63	6,631.38
期内现金变动	665.65	711.96	755.74	755.74	755.74	755.74	755.74
五、期末现金	2,896.44	3,608.40	4,364.15	5,119.89	5,875.63	6,631.38	7,387.12

(续上表)

项目/年度	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年
一、经营活动产生的现金							
经营活动收入	1,964.66	1,964.66	1,964.66	1,964.66	1,964.66	1,964.66	1,964.66
经营活动支出	625.99	625.99	625.99	625.99	625.99	629.70	629.70
支付的各项税费	216.07	216.07	216.07	216.07	216.07	215.14	215.14
经营活动现金净流量	1,122.59	1,122.59	1,122.59	1,122.59	1,122.59	1,119.81	1,119.81
二、投资活动产生的现金							
建设成本支出	-	-	-	-	-	-	-
流动资金支出	-	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	-	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金							
资本金（自有资金）	-	-	-	-	-	-	-
专项债券	-	-	-	-	-	-	-
银行借款	-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	-	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	369.50	369.50	369.50	369.50	369.50	369.50	369.50
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-369.50	-369.50	-369.50	-369.50	-369.50	-369.50	-369.50
四、期初现金	7,387.12	8,140.22	8,893.31	9,646.41	10,399.50	11,152.59	11,902.91
期内现金变动	753.09	753.09	753.09	753.09	753.09	750.31	750.31
五、期末现金	8,140.22	8,893.31	9,646.41	10,399.50	11,152.59	11,902.91	12,653.22

(续上表)

项目/年度	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	1,964.66	1,964.66	1,964.66	1,964.66	1,964.66	1,964.66	1,964.66
经营活动支出	629.70	629.70	629.70	633.60	633.60	633.60	633.60
支付的各项税费	215.14	215.14	215.14	214.17	214.17	214.17	214.17
经营活动现金净流量	1,119.81	1,119.81	1,119.81	1,116.89	1,116.89	1,116.89	1,116.89
二、投资活动产生的现金							
建设成本支出	-	-	-	-	-	-	-
流动资金支出	-	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	-	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金							
资本金（自有资金）	-	-	-	-	-	-	-
专项债券	-	-	-	-	-	-	-
银行借款	-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	-	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	369.50	369.50	369.50	369.50	369.50	369.50	369.50
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-369.50	-369.50	-369.50	-369.50	-369.50	-369.50	-369.50
四、期初现金	12,653.22	13,403.53	14,153.84	14,904.15	15,651.54	16,398.92	17,146.31
期内现金变动	750.31	750.31	750.31	747.39	747.39	747.39	747.39
五、期末现金	13,403.53	14,153.84	14,904.15	15,651.54	16,398.92	17,146.31	17,893.70

(续上表)

项目/年度	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年
一、经营活动产生的现金							
经营活动收入	1,964.66	1,964.66	1,964.66	1,964.66	1,964.66	1,964.66	982.33
经营活动支出	633.60	637.69	637.69	637.69	637.69	641.98	320.99
支付的各项税费	214.17	213.15	213.15	213.15	217.12	220.02	112.85
经营活动现金净流量	1,116.89	1,113.82	1,113.82	1,113.82	1,109.84	1,102.65	548.49
二、投资活动产生的现金							
建设成本支出	-	-	-	-	-	-	-
流动资金支出	-	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	-	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金							
资本金（自有资金）	-	-	-	-	-	-	-
专项债券	-	-	-	-	-	-	-
银行借款	-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	-	-	-	-	1,000.00	1,000.00	7,000.00
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	369.50	369.50	369.50	369.50	353.60	337.70	157.50
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-369.50	-369.50	-369.50	-369.50	-1,353.60	-1,337.70	-7,157.50
四、期初现金	17,893.70	18,641.09	19,385.41	20,129.73	20,874.05	20,630.29	20,395.24
期内现金变动	747.39	744.32	744.32	744.32	-243.76	-235.05	-6,609.01
五、期末现金	18,641.09	19,385.41	20,129.73	20,874.05	20,630.29	20,395.24	13,786.23

(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	1,500.00	2,025.00	3,525.00	33,871.23
已发行债券	2,000.00	1,635.00	3,635.00	
后续拟发行债券	5,500.00	7,425.00	12,925.00	
银行贷款				
融资合计	9,000.00	11,085.00	20,085.00	
覆盖倍数				1.69

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 33,871.23 万元,融资本息合计 20,085.00 万元,项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.69。

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：



2025 年 3 月 2 日



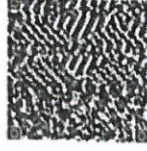
营业执照

(副本) 1-1

统一社会信用代码

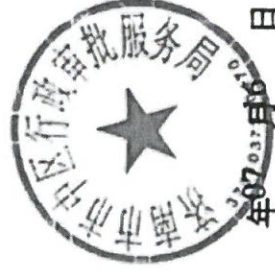
913701030690342410

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	和信会计师事务所(特殊普通合伙) 济南分所	成立日期	2013年07月11日
类型	特殊普通合伙企业分支机构	营业期限	2013年07月11日至 年 月 日
负责人	赵卫华	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

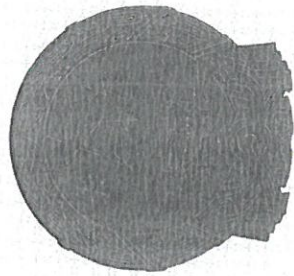
经营范围
许可经营范围：审查企业财务报表，出具审计报告，验证企业资本，出具验资报告，办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告；基本建设年度财务决算审计，代理记账，会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训。(须经审批的，未获批准前不得经营)



登记机关

2019

日



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：

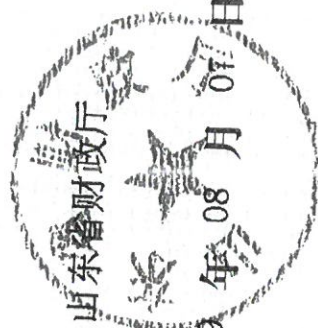
2013-06-24

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