

2026 年山东省政府专项债券（三十七期）滨州市博兴
县城区供热设施改造提升工程项目收益与融资平衡专
项评价报告

和信咨字(2026)第 010327 号



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

二〇二六年六月

2026 年山东省政府专项债券（三十七期）滨州市博兴县城区 供热设施改造提升工程项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字(2026)第 010327 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

博兴县城区供热设施改造提升工程项目

2、立项单位

建设单位: 博兴县恒通热力有限公司

法定代表人: 刘云龙

注册资本: 10,000 万元人民币

注册地址: 山东省滨州市博兴县博昌街道新城二路 766 号

经营范围: 许可项目: 热力生产和供应; 供暖服务; 建设工程施工。

(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: 住宅水电安装维护服务; 再生资源销售; 太阳能热利用产品销售; 技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广; 太阳能热发电产品销售; 特种设备销售; 合同能源管理; 工程和技术研究和试验发展; 余热余压余气利用技术研发; 金属门窗工程施工; 新兴能源技术研发; 海水淡化处理; 供冷服务; 五金产品零售; 通用设备修理; 隔热和隔音材料销售; 工程管理服务; 工程技术服务(规划管理、勘察、设计、监理除

外)；金属材料销售。(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)。

3、项目规划审批

2025 年 12 月，山东宏信建设工程咨询有限公司出具了《博兴县城区供热设施改造提升工程可行性研究报告》，2026 年 1 月 7 日，博兴县行政审批服务局对该项目出具了《关于博兴县恒通热力有限公司博兴县城区供热设施改造提升工程核准的批复》(博审批字〔2026〕4 号)。

4、项目规模与主要建设内容

对博兴县城区 80 余个老旧小区供热庭院管网约 400km 进行更新改造，包括:DN32 管线 45km、DN50 管线 40km、DN60 管线 30km、DN65 管线 30km、DN75 管线 9km、DN80 管线 9km、DN100 管线 8km、DN125 管线 8km、DN150 管线 8km、DN200 管线 7.6km、DN250 管线 5.4km，同步更新 2 万余户居民的供热阀门及智能供热计量设施；升级改造换热首站 2 座及 100 余个热力站，更换智能控制调节装置、循环泵、补水泵等；更新改造供热市政管道 50 公里及配套设施，包括:DN800 直埋地热管 3km、DN600 直埋地热管 8km、DN400 直埋地热管 12km、DN350 直埋地热管 12km、DN300 直埋地热管 15km。项目建成后可满足博兴县约 310 万平方米集中采暖热负荷需求。

5、项目建设期限

该项目于 2026 年 7 月开工建设，预计 2027 年 12 月全部建成。

(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。其中，项目单位自有资金 16,115.00 万元，本期拟发行专项债券 2,000.00 万元，后续拟发行专项债券 26,000.00 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	44,115.00	100.00%	
一、资本金	16,115.00	36.53%	
（一）自有资金	16,115.00	36.53%	
（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）	28,000.00	63.47%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	2,000.00	4.53%	
（三）后续拟发行专项债券	26,000.00	58.94%	
（四）银行融资			

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。

根据《关于对城区集中供热价格的批复》(博发改〔2024〕213 号)，“博兴县城区居民用热按建筑面积收费标准为 23 元/平方米;经营、办公及

其它用热单位,按建筑面积收费标准为 26 元/平方米”。本项目建成后辐射面积约 310 万平方米,其中住宅面积约 270 万平方米,申请供暖面积为 216 万平方米(供暖普及率为 80%),公共建筑面积约 40 万平方米,申请供暖面积为 34 万平方米(供暖普及率为 85%),每年可实现收入 5,852.00 万元。

出于谨慎性考虑,对项目计算期内整体运营现金流入下调 5.00%进行项目净现金流入测算。项目现金流入具体如下:

表 2 运营现金流入预算表 (单位: 万元)

年份	供热现金流入	合计
2026	-	-
2027	-	-
2028	5,559.40	5,559.40
2029	5,559.40	5,559.40
2030	5,559.40	5,559.40
2031	5,559.40	5,559.40
2032	5,559.40	5,559.40
2033	5,559.40	5,559.40
2034	5,559.40	5,559.40
2035	5,559.40	5,559.40
2036	5,559.40	5,559.40
2037	5,559.40	5,559.40
2038	5,559.40	5,559.40
2039	5,559.40	5,559.40
2040	5,559.40	5,559.40
2041	5,559.40	5,559.40
2042	5,559.40	5,559.40
2043	5,559.40	5,559.40
2044	5,559.40	5,559.40
2045	5,559.40	5,559.40
2046	5,559.40	5,559.40
2047	5,559.40	5,559.40

2048	5,559.40	5,559.40
2049	5,559.40	5,559.40
2050	5,559.40	5,559.40
2051	5,559.40	5,559.40
2052	5,559.40	5,559.40
2053	5,559.40	5,559.40
2054	5,559.40	5,559.40
2055	5,559.40	5,559.40
2056	2,779.70	2,779.70
合计	158,442.90	158,442.90

（二）项目成本预测

项目成本费用主要包括燃料及动力费、工资及福利、修理费、其他费用、折旧费、利息支出等。

1、外购燃料动力费

项目运营需要外购热源,热源由纯化镇国电博兴电厂供给,热源费用为 22.7 元/GJ,改造前热源单位面积耗热量约 0.306GJ/m²,项目对原有供热设施进行智能化改造,改造后可节约 10%的热量,按照采暖面积估算,项目年均所需热源费用为 1580 万元。

根据相关统计数据,供热低温循环水补水需求量为 2.5L/m²,实际供热面积约为 250 万平方米,项目低温循环水需求量为 0.625 万 t;项目办公及其他用水约 0.075 万 t;本项目年总需水约 0.7 万 t,单价为 3.5 元/t,则年外购水费 2.45 万元。

项目年需电约 150 万度,单价为 0.75 元/度,则年外购电费 112.5 万元。

2、工资及福利

本项目共配备人员 16 人,工资按平均 4.5 万元/人/年(部分员工年工作 120 天)。福利费按人员工资的 14%计取,正常年工资及福利费 82.08 万元。

3、修理费

本项目按照博兴县住房和城乡建设局提供运行数据,管网维护费用主要为管网设施设备器件更换,定期保养等费用,年维护成本为 11.50 万元。

4、其他费用

项目运营过程中年其他管理费按人员工资的 5%计取,运营费用按照营业收入的 1.00%计取,年需其他费用为 62.62 万元。

5、折旧费

考虑残值率 5%，按照 30 年折旧，年折旧费为 1,344.44 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 5.00%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 运营成本现金流出测算表（单位：万元）

年份	燃料及动力费	工资及福利	修理费	其他费用	合计
2026	-	-	-	-	-
2027	-	-	-	-	-
2028	1,779.70	86.18	12.08	65.76	1,943.71
2029	1,779.70	86.18	12.08	65.76	1,943.71
2030	1,779.70	86.18	12.08	65.76	1,943.71
2031	1,779.70	86.18	12.08	65.76	1,943.71
2032	1,779.70	86.18	12.08	65.76	1,943.71
2033	1,779.70	90.49	12.08	65.97	1,948.24

2034	1,779.70	90.49	12.08	65.97	1,948.24
2035	1,779.70	90.49	12.08	65.97	1,948.24
2036	1,779.70	90.49	12.08	65.97	1,948.24
2037	1,779.70	90.49	12.08	65.97	1,948.24
2038	1,779.70	95.02	12.08	66.20	1,952.99
2039	1,779.70	95.02	12.08	66.20	1,952.99
2040	1,779.70	95.02	12.08	66.20	1,952.99
2041	1,779.70	95.02	12.08	66.20	1,952.99
2042	1,779.70	95.02	12.08	66.20	1,952.99
2043	1,779.70	99.77	12.08	66.43	1,957.98
2044	1,779.70	99.77	12.08	66.43	1,957.98
2045	1,779.70	99.77	12.08	66.43	1,957.98
2046	1,779.70	99.77	12.08	66.43	1,957.98
2047	1,779.70	99.77	12.08	66.43	1,957.98
2048	1,779.70	104.76	12.08	66.68	1,963.21
2049	1,779.70	104.76	12.08	66.68	1,963.21
2050	1,779.70	104.76	12.08	66.68	1,963.21
2051	1,779.70	104.76	12.08	66.68	1,963.21
2052	1,779.70	104.76	12.08	66.68	1,963.21
2053	1,779.70	110.00	12.08	66.95	1,968.71
2054	1,779.70	110.00	12.08	66.95	1,968.71
2055	1,779.70	110.00	12.08	66.95	1,968.71
2056	889.85	55.00	6.04	33.47	984.36
合计	50,721.38	2,766.09	344.14	1,889.52	55,721.12

(三) 税费现金流出分析

根据《增值税法》及配套的《中华人民共和国增值税法实施条例》规定，该项目居民供热现金流入免征增值税，非居民供热现金流入增值税税率为 9%。城市维护建设税、教育费附加、地方教育费附加分别为应交增值税的 5%，3%，2%计算，企业所得税 25%。

单位：万元

年份	所得税	合计
2026	-	-
2027	-	-

2028	273.82	273.82
2029	273.82	273.82
2030	273.82	273.82
2031	273.82	273.82
2032	273.82	273.82
2033	272.69	272.69
2034	272.69	272.69
2035	272.69	272.69
2036	272.69	272.69
2037	272.69	272.69
2038	271.51	271.51
2039	271.51	271.51
2040	271.51	271.51
2041	271.51	271.51
2042	271.51	271.51
2043	270.27	270.27
2044	270.27	270.27
2045	270.27	270.27
2046	270.27	270.27
2047	270.27	270.27
2048	268.96	268.96
2049	268.96	268.96
2050	268.96	268.96
2051	268.96	268.96
2052	268.96	268.96
2053	267.59	267.59
2054	267.59	267.59
2055	267.59	267.59
2056	-	-
合计	7,589.06	7,589.06

(四) 应付本息情况

本项目本期拟发行专项债券 2,000.00 万元，债券期限为 30 年，利率为 4.50%；后续拟发行专项债券 26,000.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4.50%，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 4 本项目专项债券还本付息情况（单位：万元）

债券 存续	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
2026	-	28,000.00	-	28,000.00	4.50%	45.00	45.00
2027	28,000.00	-	-	28,000.00	4.50%	1,260.00	1,260.00
2028	28,000.00	-	-	28,000.00	4.50%	1,260.00	1,260.00
2029	28,000.00	-	-	28,000.00	4.50%	1,260.00	1,260.00
2030	28,000.00	-	-	28,000.00	4.50%	1,260.00	1,260.00
2031	28,000.00	-	-	28,000.00	4.50%	1,260.00	1,260.00
2032	28,000.00	-	-	28,000.00	4.50%	1,260.00	1,260.00
2033	28,000.00	-	-	28,000.00	4.50%	1,260.00	1,260.00
2034	28,000.00	-	-	28,000.00	4.50%	1,260.00	1,260.00
2035	28,000.00	-	-	28,000.00	4.50%	1,260.00	1,260.00
2036	28,000.00	-	-	28,000.00	4.50%	1,260.00	1,260.00
2037	28,000.00	-	-	28,000.00	4.50%	1,260.00	1,260.00
2038	28,000.00	-	-	28,000.00	4.50%	1,260.00	1,260.00
2039	28,000.00	-	-	28,000.00	4.50%	1,260.00	1,260.00
2040	28,000.00	-	-	28,000.00	4.50%	1,260.00	1,260.00
2041	28,000.00	-	-	28,000.00	4.50%	1,260.00	1,260.00
2042	28,000.00	-	-	28,000.00	4.50%	1,260.00	1,260.00
2043	28,000.00	-	-	28,000.00	4.50%	1,260.00	1,260.00
2044	28,000.00	-	-	28,000.00	4.50%	1,260.00	1,260.00
2045	28,000.00	-	-	28,000.00	4.50%	1,260.00	1,260.00
2046	28,000.00	-	-	28,000.00	4.50%	1,260.00	1,260.00
2047	28,000.00	-	-	28,000.00	4.50%	1,260.00	1,260.00
2048	28,000.00	-	-	28,000.00	4.50%	1,260.00	1,260.00
2049	28,000.00	-	-	28,000.00	4.50%	1,260.00	1,260.00
2050	28,000.00	-	-	28,000.00	4.50%	1,260.00	1,260.00
2051	28,000.00	-	-	28,000.00	4.50%	1,260.00	1,260.00

2052	28,000.00	-	-	28,000.00	4.50%	1,260.00	1,260.00
2053	28,000.00	-	-	28,000.00	4.50%	1,260.00	1,260.00
2054	28,000.00	-	-	28,000.00	4.50%	1,260.00	1,260.00
2055	28,000.00	-	-	28,000.00	4.50%	1,260.00	1,260.00
2056	28,000.00	-	28,000.00	-	4.50%	1,215.00	29,215.00
合计		28,000.00	28,000.00			37,800.00	65,800.00

(五) 项目资金平衡测算表

表 5 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	合计	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
一、经营活动产生的现金	—					
经营活动收入	A	158,442.90	-	-	5,559.40	5,559.40
经营活动支出	B	55,721.12	-	-	1,943.71	1,943.71
支付的各项税费	C	7,589.06	-	-	273.82	273.82
经营活动现金净流量	D=A-B-C	95,132.72	-	-	3,341.87	3,341.87
二、投资活动产生的现金	—					
建设成本支出	E	42,456.00	28,000.00	14,456.00	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=E-F	-42,456.00	-28,000.00	-14,456.00	-	-
三、融资活动产生的现金	—	-				
资本金 (自有资金)	H	16,115.00	16,115.00	-	-	-
专项债券	I	28,000.00	28,000.00	-	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	28,000.00	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	37,800.00	45.00	1,260.00	1,260.00	1,260.00
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	-21,685.00	44,070.00	-1,260.00	-1,260.00	-1,260.00
四、期初现金	P		-	16,070.00	354.00	2,435.87
期内现金变动	Q=D+G+O	30,991.72	16,070.00	-15,716.00	2,081.87	2,081.87
五、期末现金	R=P+Q	30,991.72	16,070.00	354.00	2,435.87	4,517.74

(续上表)

项目/年度	公式	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	5,559.40	5,559.40	5,559.40	5,559.40	5,559.40	5,559.40
经营活动支出	B	1,943.71	1,943.71	1,943.71	1,948.24	1,948.24	1,948.24
支付的各项税费	C	273.82	273.82	273.82	272.69	272.69	272.69
经营活动现金净流量	D=A-B-C	3,341.87	3,341.87	3,341.87	3,338.47	3,338.47	3,338.47
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	1,260.00	1,260.00	1,260.00	1,260.00	1,260.00	1,260.00
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	-1,260.00	-1,260.00	-1,260.00	-1,260.00	-1,260.00	-1,260.00
四、期初现金	P	4,517.74	6,599.60	8,681.47	10,763.34	12,841.81	14,920.28
期内现金变动	Q=D+G+O	2,081.87	2,081.87	2,081.87	2,078.47	2,078.47	2,078.47
五、期末现金	R=P+Q	6,599.60	8,681.47	10,763.34	12,841.81	14,920.28	16,998.75

(续上表)

项目/年度	公式	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	A	5,559.40	5,559.40	5,559.40	5,559.40	5,559.40	5,559.40
经营活动支出	B	1,948.24	1,948.24	1,952.99	1,952.99	1,952.99	1,952.99
支付的各项税费	C	272.69	272.69	271.51	271.51	271.51	271.51
经营活动现金净流量	D=A-B-C	3,338.47	3,338.47	3,334.90	3,334.90	3,334.90	3,334.90
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	1,260.00	1,260.00	1,260.00	1,260.00	1,260.00	1,260.00
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	-1,260.00	-1,260.00	-1,260.00	-1,260.00	-1,260.00	-1,260.00
四、期初现金	P	16,998.75	19,077.22	21,155.69	23,230.59	25,305.50	27,380.40
期内现金变动	Q=D+G+O	2,078.47	2,078.47	2,074.90	2,074.90	2,074.90	2,074.90
五、期末现金	R=P+Q	19,077.22	21,155.69	23,230.59	25,305.50	27,380.40	29,455.30

(续上表)

项目/年度	公式	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	5,559.40	5,559.40	5,559.40	5,559.40	5,559.40	5,559.40
经营活动支出	B	1,952.99	1,957.98	1,957.98	1,957.98	1,957.98	1,957.98
支付的各项税费	C	271.51	270.27	270.27	270.27	270.27	270.27
经营活动现金净流量	D=A-B-C	3,334.90	3,331.16	3,331.16	3,331.16	3,331.16	3,331.16
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	1,260.00	1,260.00	1,260.00	1,260.00	1,260.00	1,260.00
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	-1,260.00	-1,260.00	-1,260.00	-1,260.00	-1,260.00	-1,260.00
四、期初现金	P	29,455.30	31,530.20	33,601.36	35,672.51	37,743.67	39,814.83
期内现金变动	Q=D+G+O	2,074.90	2,071.16	2,071.16	2,071.16	2,071.16	2,071.16
五、期末现金	R=P+Q	31,530.20	33,601.36	35,672.51	37,743.67	39,814.83	41,885.98

(续上表)

项目/年度	公式	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	5,559.40	5,559.40	5,559.40	5,559.40	5,559.40	5,559.40
经营活动支出	B	1,963.21	1,963.21	1,963.21	1,963.21	1,963.21	1,968.71
支付的各项税费	C	268.96	268.96	268.96	268.96	268.96	267.59
经营活动现金净流量	D=A-B-C	3,327.22	3,327.22	3,327.22	3,327.22	3,327.22	3,323.09
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	1,260.00	1,260.00	1,260.00	1,260.00	1,260.00	1,260.00
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	-1,260.00	-1,260.00	-1,260.00	-1,260.00	-1,260.00	-1,260.00
四、期初现金	P	41,885.98	43,953.21	46,020.43	48,087.65	50,154.87	52,222.10
期内现金变动	Q=D+G+O	2,067.22	2,067.22	2,067.22	2,067.22	2,067.22	2,063.09
五、期末现金	R=P+Q	43,953.21	46,020.43	48,087.65	50,154.87	52,222.10	54,285.19

(续上表)

项目/年度	公式	2054 年	2055 年	2056 年
一、经营活动产生的现金	—			
经营活动收入	A	5,559.40	5,559.40	2,779.70
经营活动支出	B	1,968.71	1,968.71	984.36
支付的各项税费	C	267.59	267.59	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	3,323.09	3,323.09	1,795.34
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	-	-	28,000.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-
支付债券利息	M	1,260.00	1,260.00	1,215.00
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	-1,260.00	-1,260.00	-29,215.00
四、期初现金	P	54,285.19	56,348.28	58,411.37
期内现金变动	Q=D+G+O	2,063.09	2,063.09	-27,419.66
五、期末现金	R=P+Q	56,348.28	58,411.37	30,991.72

（六）本息覆盖倍数

表 6 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	
本次拟发行债券	2,000.00	2,700.00	4,700.00	95,132.72
已发行债券			-	
后续拟发行债券	26,000.00	35,100.00	61,100.00	
融资合计	28,000.00	37,800.00	65,800.00	
覆盖倍数	1.45			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 95,132.72 万元，融资本息合计 65,800.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.45。

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。

此页为签字页无正文

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：



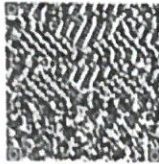
2026 年 6 月 19 日



营业执照

(副本) 1-1

扫描二维码
登录公示系统
了解更多登记、备案信息



统一社会信用代码
913701030690342410

名称 和信会计师事务所(普通合伙)济南分所

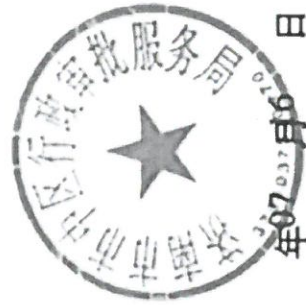
类型 特殊普通合伙会计师事务所

负责人 赵卫华

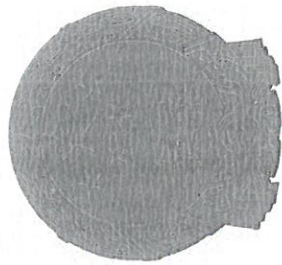
经营范围 许可经营范围：审查企业财务报表、出具审计报告，验证企业资本，出具验资报告，办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告；基本建设年度财务决算审计，代理记账；会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训。(须经审批的，未获批准前不得经营)

成立日期 2013年 07 月 11 日
营业期限 2013年 07 月 11 日至 年 月 日
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 02 月 16 日



会计师事务所分所

执业证书



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