

2026 年山东省政府专项债券（五十三期）滨州市邹平经济技术开发
区工业集中供气管网建设项目收益与融资平衡专项评价报告
和信咨字（2026）第 010411 号



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所
二〇二六年八月

2026 年山东省政府专项债券（五十三期）滨州市邹平经济技术开发区工业集中供气管网建设项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2026）第 010411 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、项目基本情况

(一) 项目情况简介

1、项目名称

邹平经济技术开发区工业集中供气管网建设项目

2、立项单位

项目单位名称：邹平经开产业发展有限公司

项目单位简介：邹平经开产业发展有限公司成立于 2020-04-16，法定代表人为林琳，注册资本为 10100 万元，统一社会信用代码为 91371626MA3RT89F77，企业注册地址位于山东省滨州市邹平市高新街道经济技术开发区会仙二路 17 号管委会西北楼 206 室，所属行业为商务服务业，经营范围包含：一般项目：园区管理服务；人工智能公共数据平台；针纺织品及原料销售；有色金属合金销售；企业管理咨询；社会经济咨询服务；会议及展览服务；个人商务服务；科技中介服务；信息技术咨询服务；土地使用权租赁；非居住房地产租赁；机械设备租赁；供应链管理服务；单位后勤管理服务；风力发电技术服务；太阳能发电技术服务；电动汽车充电基础设施运营；光伏发电设备租赁；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；太阳能热发电装备销售；外卖递送服务；建筑材料销售；建筑装饰材料销售；陆地管道运输；物业管理；居民日常生活服务；水污染治理；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)许可项目：建设工程施工；自来水生产与供应；发电业务、输电业务、供(配)电业务；燃气经营；成品油零售(不含危险化学品)；职业中介活动；餐饮服务；食品销售；输电、供电、受电电力设施的安装、维修和试验；供暖服务；热力生产和供应。(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)。企业当前经营状态为在业。

3、项目规划审批

2021 年 10 月，山东万信项目管理有限公司出具了《邹平经济技术开发区工业集中供气管网建设项目可行性研究报告》；

2021 年 11 月 8 日，邹平市行政审批服务局下发了《关于邹平经济技术开发区工业集中供气管网建设项目核准的批复》，批复文号（邹审批核准[2021]13 号）。

4、项目规模与主要建设内容

该项目由邹平经开产业发展有限公司投资建设。项目新建蒸汽管网 36 公里，改造旧管网 16 公里，共计 52 公里。项目建成后，供气范围将覆盖邹平市月河一路以东、孝妇河以西、南延至好生铝深加工产业园、北延至焦桥镇工业园。规划为开发区、高新办事处、焦桥镇、好生办事处 150 余家生产性企业提供蒸汽。

5、项目建设期限

本项目原建设期为 2022 年 3 月至 2025 年 11 月。邹平市行政审批服务局 2025 年 11 月出具延期声明，预计工期为 2022 年 3 月至 2027 年 12 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。其中，项目单位自有资金 24,500.00 万元，本项目已发行专项债券 6,000.00 万元，本期拟发行专项债券 10,000.00 万元，后拟发行专项债券 10,000.00 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	50,500.00	100.00%	
一、资本金	24,500.00	48.51%	
（一）自有资金	24,500.00	48.51%	
（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）	26,000.00	51.49%	
（一）已发行专项债券	6,000.00	11.89%	
（二）本期拟发行专项债券	10,000.00	19.80%	
（三）后续拟发行专项债券	10,000.00	19.80%	
（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《邹平经济技术开发区工业集中供气管网建设项目可行性研究报告》该项目建成后，本项目预期收入主要来源于供汽收费收入。

1、项目来源主要为供汽收费收入，项目运营期第一年收益率为 75%，运营期第二年收益率为 75%，运营期第三年收益率为 80%，从运营期第四年开始收益率为 100%。

本项目建设完成后，根据当地企业需求量及蒸汽购买情况，每年能供应 160.60 万吨蒸汽，根据当地市场价格，蒸汽供应按照 180 元/吨的标准进行销售，因此本项目正常年供汽收入为 28908 万元。

2、运营期各年收入估算情况

出于谨慎性考虑，对项目计算期内整体运营收入下浮 3.00%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	供汽收费收入	合计
2028	21,030.57	21,030.57
2029	21,030.57	21,030.57
2030	22,432.61	22,432.61
2031	28,040.76	28,040.76

2032	28,040.76	28,040.76
2033	28,040.76	28,040.76
2034	28,040.76	28,040.76
2035	28,040.76	28,040.76
2036	28,040.76	28,040.76
2037	28,040.76	28,040.76
2038	28,040.76	28,040.76
2039	28,040.76	28,040.76
2040	28,040.76	28,040.76
2041	28,040.76	28,040.76
2042	14,020.38	14,020.38
合计	386,962.49	386,962.49

（二）项目成本预测

参考《邹平经济技术开发区工业集中供气管网建设项目可行性研究报告》，项目总成本费用包括职工工资、维修费用、折旧及摊销费、其他费用。

1、项目成本主要为外购原材料及耗材、外购动力及燃料、工资及福利、修理费、折旧摊销。项目运营期第一年成本（外购原材料及耗材、外购动力及燃料、工资及福利）率为 75%，运营期第二年成本率为 75%，运营期第三年成本率为 80%，从运营期第四年开始成本率为 100%。

（1）外购件、原材料费

本项目建设完成后，根据当地企业需求量及蒸汽购买情况，每年共购买 160.60 万吨，因本项目购买蒸汽费用为 135 元/吨，因此，本项目正常年外购件、原材料费为 21681 万元（计算公式：160.60 万吨×135 元=21681 万元）。因受其他因素的影响，本项目运营期第一年生产负荷率为 75%，运营期第二年生产负荷率为 75%，运营期第三年生产负荷率为 80%，自运营期第四年开始，生产负荷率为 100%，因此本项目运营期第一年外购件、原材料费为 16261 万元（计算公式：21681 万元×75%=16261 万元），运营期第二年外购件、原材料费为 16261 万

元（计算公式： $21681 \text{ 万元} \times 75\% = 16261 \text{ 万元}$ ），运营期第三年外购件、原材料费为 17345 万元（计算公式： $21681 \text{ 万元} \times 80\% = 17345 \text{ 万元}$ ），运营期第四年至运营期第十八年外购件、原材料费为 21681 万元（计算公式： $21681 \text{ 万元} \times 100\% = 21681 \text{ 万元}$ ）；

（2）外购燃料、动力费

项目运营中所用燃料动力为电和水，年用电量为 0.02 万 kwh，用水量为 0.13 万吨，根据当地物价部门公布数据，电费取 0.7 元/kwh，水费取 1.6 元/吨，则项目年使用燃料动力费 0.23 万元。因受生产负荷的影响，本项目运营期第一年外购燃料、动力费为 0.17 万元（计算公式： $0.23 \text{ 万元} \times 75\% = 0.17 \text{ 万元}$ ），运营期第二年外购燃料、动力费为 0.17 万元（计算公式： $0.23 \text{ 万元} \times 75\% = 0.17 \text{ 万元}$ ），运营期第三年外购燃料、动力费为 0.18 万元（计算公式： $0.23 \text{ 万元} \times 80\% = 0.18 \text{ 万元}$ ），运营期第四年至运营期第十八年外购燃料、动力费为 0.23 万元（计算公式： $0.23 \text{ 万元} \times 100\% = 0.23 \text{ 万元}$ ）；

（3）工资及福利

项目按照工作管理人员 5 人计算，每人每月工资福利为 5000 元，则工资及福利费 30 万元/年。因受生产负荷的影响，本项目运营期第一年工资及福利费为 23 万元（计算公式： $30 \text{ 万元} \times 75\% = 23 \text{ 万元}$ ），运营期第二年工资及福利费为 23 万元（计算公式： $30 \text{ 万元} \times 75\% = 23 \text{ 万元}$ ），运营期第三年工资及福利费为 24 万元（计算公式： $30 \text{ 万元} \times 80\% = 24 \text{ 万元}$ ），运营期第四年至运营期第十八年工资及福利费为 30 万元（计算公式： $30 \text{ 万元} \times 100\% = 30 \text{ 万元}$ ）；

（4）修理费

修理费按照正常折旧费的 7% 计算，则修理费为 128 万元/年；

（5）折旧与摊销

项目采用直线法折旧，建筑物考虑 20 年折旧，机械设备考虑 10 年折旧，5% 残值，摊销

按照 20 年平均摊销，项目运营期年折旧费平均为 1826 万元，年摊销费为 644 万元。

2、项目运营成本现金流出测算

参照《邹平经济技术开发区工业集中供气管网建设项目可行性研究报告》，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上浮 3.00%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	外购原材料	外购动力及燃料	工资及福利	修理费	合计
2028	16,748.57	0.18	23.18	131.84	16,903.77
2029	16,748.57	0.18	23.18	131.84	16,903.77
2030	17,865.14	0.19	24.72	131.84	18,021.89
2031	22,331.43	0.24	30.90	131.84	22,494.41
2032	22,331.43	0.24	30.90	131.84	22,494.41
2033	22,331.43	0.24	32.45	131.84	22,495.95
2034	22,331.43	0.24	32.45	131.84	22,495.95
2035	22,331.43	0.24	32.45	131.84	22,495.95
2036	22,331.43	0.24	32.45	131.84	22,495.95
2037	22,331.43	0.24	32.45	131.84	22,495.95
2038	22,331.43	0.24	34.07	131.84	22,497.57
2039	22,331.43	0.24	34.07	131.84	22,497.57
2040	22,331.43	0.24	34.07	131.84	22,497.57
2041	22,331.43	0.24	34.07	131.84	22,497.57
2042	11,165.72	0.12	17.03	65.92	11,248.79
合计	308,173.73	3.27	448.40	1,911.68	310,537.08

（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》，本项目主要提供供气增值税税率按照 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
2028	342.66	41.12	70.41	454.18
2029	342.66	41.12	70.41	454.18
2030	366.23	43.95	134.78	544.96
2031	460.51	55.26	392.30	908.06
2032	460.51	55.26	392.30	908.06
2033	460.51	55.26	391.91	907.68
2034	460.51	55.26	391.91	907.68
2035	460.51	55.26	391.91	907.68
2036	460.51	55.26	391.91	907.68
2037	460.51	55.26	415.84	931.60
2038	460.51	55.26	439.35	955.12
2039	460.51	55.26	439.35	955.12
2040	460.51	55.26	439.35	955.12
2041	460.51	55.26	439.35	955.12
2042	230.25	27.63	269.68	527.56
合计	6,347.38	761.69	5,070.76	12,179.82

（四）应付本息情况

本项目已发行专项债券 6,000.00 万元，债券期限为 15 年，利率为 3.19%；本期拟发行专项债券 10,000.00 万元，假设债券期限为 15 年，利率为 4.00%；后期拟发行专项债券 10,000.00 万元，假设债券期限为 15 年，利率为 4.00%。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 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
2022	-	6,000.00	-	6,000.00	3.19%	95.70	95.70
2023	6,000.00	-	-	6,000.00	3.19%	191.40	191.40
2024	6,000.00	-	-	6,000.00	3.19%	191.40	191.40
2025	6,000.00	-	-	6,000.00	3.19%	191.40	191.40
2026	6,000.00	10,000.00	-	16,000.00	3.19-4.00%	191.40	191.40

2027	16,000.00	10,000.00	-	26,000.00	3.19-4.00%	791.40	791.40
2028	26,000.00	-	-	26,000.00	3.19-4.00%	991.40	991.40
2029	26,000.00	-	-	26,000.00	3.19-4.00%	991.40	991.40
2030	26,000.00	-	-	26,000.00	3.19-4.00%	991.40	991.40
2031	26,000.00	-	-	26,000.00	3.19-4.00%	991.40	991.40
2032	26,000.00	-	-	26,000.00	3.19-4.00%	991.40	991.40
2033	26,000.00	-	-	26,000.00	3.19-4.00%	991.40	991.40
2034	26,000.00	-	-	26,000.00	3.19-4.00%	991.40	991.40
2035	26,000.00	-	-	26,000.00	3.19-4.00%	991.40	991.40
2036	26,000.00	-	-	26,000.00	3.19-4.00%	991.40	991.40
2037	26,000.00	-	6,000.00	20,000.00	3.19-4.00%	895.70	6,895.70
2038	20,000.00	-	-	20,000.00	4.00%	800.00	800.00
2039	20,000.00	-	-	20,000.00	4.00%	800.00	800.00
2040	20,000.00	-	-	20,000.00	4.00%	800.00	800.00
2041	20,000.00	-	10,000.00	10,000.00	4.00%	800.00	10,800.00
2042	10,000.00	-	10,000.00	-	4.00%	200.00	10,200.00
合计	-	26,000.00	26,000.00	-	4.00%	14,871.00	40,871.00

(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	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	386,962.49	-	-	-	-	-
经营活动支出	B	310,537.08	-	-	-	-	-
支付的各项税费	C	12,179.82	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	64,245.58	-	-	-	-	-
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	48,840.00	9,840.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	15,000.00
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-48,840.00	-9,840.00	-3,000.00	-3,000.00	-3,000.00	-15,000.00
三、融资活动产生的现金	—	-					
资本金 (自有资金)	H	24,500.00	5,500.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	5,000.00
专项债券	I	26,000.00	6,000.00	-	-	-	10,000.00
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	26,000.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	14,871.00	95.70	191.40	191.40	191.40	191.40
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	9,629.00	11,404.30	2,808.60	2,808.60	2,808.60	14,808.60
四、期初现金	P		-	1,564.30	1,372.90	1,181.50	990.10
期内现金变动	Q=D+G+O	25,034.58	1,564.30	-191.40	-191.40	-191.40	-191.40
五、期末现金	R=P+Q	-	1,564.30	1,372.90	1,181.50	990.10	798.70

(续上表)

项目/年度	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
一、经营活动产生的现金							
经营活动收入	-	21,030.57	21,030.57	22,432.61	28,040.76	28,040.76	28,040.76
经营活动支出	-	16,903.77	16,903.77	18,021.89	22,494.41	22,494.41	22,495.95
支付的各项税费	-	454.18	454.18	544.96	908.06	908.06	907.68
经营活动现金净流量	-	3,672.62	3,672.62	3,865.75	4,638.29	4,638.29	4,637.13
二、投资活动产生的现金							
建设成本支出	15,000.00	-	-	-	-	-	-
流动资金支出	-	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	-15,000.00	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金							
资本金（自有资金）	5,000.00	-	-	-	-	-	-
专项债券	10,000.00	-	-	-	-	-	-
银行借款	-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	-	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金							
支付债券利息	791.40	991.40	991.40	991.40	991.40	991.40	991.40
支付银行借款利息							
融资活动现金净流量	14,208.60	-991.40	-991.40	-991.40	-991.40	-991.40	-991.40
四、期初现金	798.70	7.30	2,688.52	5,369.74	8,244.09	11,890.98	15,537.87
期内现金变动	-791.40	2,681.22	2,681.22	2,874.35	3,646.89	3,646.89	3,645.73
五、期末现金	7.30	2,688.52	5,369.74	8,244.09	11,890.98	15,537.87	19,183.60

(续上表)

项目/年度	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年
一、经营活动产生的现金							
经营活动收入	28,040.76	28,040.76	28,040.76	28,040.76	28,040.76	28,040.76	28,040.76
经营活动支出	22,495.95	22,495.95	22,495.95	22,495.95	22,497.57	22,497.57	22,497.57
支付的各项税费	907.68	907.68	907.68	931.60	955.12	955.12	955.12
经营活动现金净流量	4,637.13	4,637.13	4,637.13	4,613.21	4,588.06	4,588.06	4,588.06
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	-	-	-	6,000.00	-	-	-
偿还银行借款本金							
支付债券利息	991.40	991.40	991.40	895.70	800.00	800.00	800.00
支付银行借款利息							
融资活动现金净流量	-991.40	-991.40	-991.40	-6,895.70	-800.00	-800.00	-800.00
四、期初现金	19,183.60	22,829.33	26,475.06	30,120.79	27,838.30	31,626.36	35,414.42
期内现金变动	3,645.73	3,645.73	3,645.73	-2,282.49	3,788.06	3,788.06	3,788.06
五、期末现金	22,829.33	26,475.06	30,120.79	27,838.30	31,626.36	35,414.42	39,202.49

(续上表)

项目/年度	2041 年	2042 年
一、经营活动产生的现金		
经营活动收入	28,040.76	14,020.38
经营活动支出	22,497.57	11,248.79
支付的各项税费	955.12	527.56
经营活动现金净流量	4,588.06	2,244.03
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	10,000.00	10,000.00
偿还银行借款本金		
支付债券利息	800.00	200.00
支付银行借款利息		
融资活动现金净流量	-10,800.00	-10,200.00
四、期初现金	39,202.49	32,990.55
期内现金变动	-6,211.94	-7,955.97
五、期末现金	32,990.55	25,034.58

(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	
已发行债券	6,000.00	2,871.00	8,871.00	64,245.58
本次发行债券	10,000.00	6,000.00	16,000.00	
后续拟发行债券	10,000.00	6,000.00	16,000.00	
融资合计	26,000.00	14,871.00	40,871.00	
覆盖倍数	1.57			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 64,245.58 万元,融资本息合计 40,871.00 万元,项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.57。

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



中国注册会计师:  

中国注册会计师:  

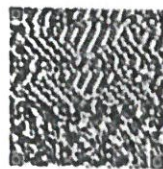
报告日期: 2026 年 8 月 13 日



营业执照

(副本) 1-1

统一社会信用代码
913701030690342410



扫描二维码
或用手机
信息公示系统
了解更多
企业信息

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

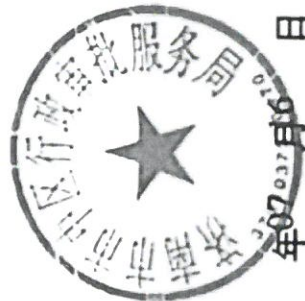
经营范围 许可经营范围：审查企业财务报表、出具审计报告、验资企业资本、出具验资报告、办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告、基本建设年度财务决算、会计培训、(须经审批的，未获批准前不得经营)

成立日期 2013年 07 月 11 日

营业期限 2013年 07 月 11 日至 年 月 日

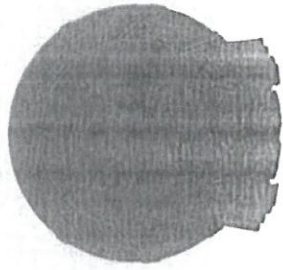
营业场所 济南市市中区石棚街12号银座晶都国际广场35A层1号房

登记机关



2019

年07月16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