2026年山东省政府专项债券（六十五期）

威海市市本级威海热电2×66万千瓦热电联产项目

配套热网优化升级改扩建工程

项目收益与融资平衡专项评价报告

威安会核字【2026】第A023号

2026年9月

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

威海热电2×66万千瓦热电联产项目配套热网优化升级改扩建工程

2、立项单位

项目立项单位名称：威海热电集团有限公司

类型：有限责任公司(非自然人投资或控股的法人独资)

住所：威海市古寨西路158号

成立日期：1981年6月16日

经营范围：发电；售电；热力生产及供应；热力管网的建设；蒸馏水的生产及煤炭零售（限分公司经营）；外墙保温材料（聚苯乙烯泡沫板、抹面抗裂砂浆、粘结砂浆、腻子）的生产和销售，建材销售。（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）。

3、项目规划审批

（1）威海市行政审批服务局《关于威海热电2×66万千瓦热电联产项目配套热网优化升级改扩建工程核准的批复》（威审服投【2025】52号）--2025年9月2日。

（2）威海市行政审批服务局《建设工程规划许可证》（建字第3710022026GG0052667号）--2026年5月11日。

（3）威海市行政审批服务局《建设工程规划许可证》（建字第3710022026GG0045690号）--2026年4月29日。

（4）茜山镇、草庙子镇、汪疃镇、羊亭镇及所属村（居）出具的同意进场施工证明。

4、项目规模与主要建设内容

本项目充分利用普源热电2×660MW机组的热量，采用长距离大温差供热技术，将电厂热量通过长输供热管道输送至威海市区，拟敷设DN1200～DN1600供热管道，供热管网总槽长约36.4km。北线管网：2×DN1600供热管网槽长约17.3km，2×DN1400供热管网槽长约4.6km，双岛湾支线2×DN1200供热管网槽长约5.8km。南郊东线管网：2×DN1200供热管网槽长约5.7km。文登南线管网：2×DN1200供热管网槽长约3km。

5、项目建设期限

本项目预计工期为2026年10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、发行专项债券及银行融资等方式。本项目总投资124,804.18万元，其中，项目单位自有资金25,444.18万元，本期拟发行专项债券32,000.00万元，后续拟发行专项债券30,000.00万元，拟通过银行融资37,360.00万元。

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	124,804.18	100.00	
一、资本金	25,444.18	20.39	
（一）自有资金	25,444.18	20.39	
（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）	99,360.00	79.61	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	32,000.00	25.64	

（三）后续拟发行专项债券	30,000.00	24.04	
（四）银行融资	37,360.00	29.93	

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热量运输现金流入。

1、热量运输现金流入

本项目为转输热项目，从热电厂购热后，通过长输热网将热能输送至威海及周边城市市区附近，向下游转输热能，长输年供热量为1195.22万GJ。

项目建成后，新增供热面积5700万平方米，2027年～2035年逐步（自然年）达产，负荷情况见下表：

年份	本年度供热面积（万㎡）	本年度新增供热面积（万㎡）	本年度供热量（万GJ）	达产率
2027年	4691.10	4691.10	983.66	82.30%
2028年	4816.50	125.40	1009.96	84.50%
2029年	4941.90	125.40	1036.25	86.70%
2030年	5067.30	125.40	1062.55	88.90%
2031年	5192.70	125.40	1088.84	91.10%
2032年	5318.10	125.40	1115.14	93.30%
2033年	5443.50	125.40	1141.43	95.50%
2034年	5568.90	125.40	1167.72	97.70%
2035年	5700.00	131.10	1195.22	100.00%

长输供热项目全程管网热损失为1%，达产年售热量为1183.27万GJ。

长输供热不仅涉及管网投资和运行泵耗，还与大温差改造价格、热源价格、供热价格等相关，考虑长输供热的经济特性以及威海市的供暖价格，热量运输价格为14.60元/GJ（含税）。

考虑项目的负荷情况，出于谨慎性，对运营期内现金流入下浮1%进行测算。

（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、折旧与摊销费、修理费、其它费用。

1、燃料动力费

逐年耗水耗电量药剂量统计表

年份	供热量	供热量	耗电量	耗水量	药剂量
年	万GJ	%	kwh	t	t
2026	0.0	0.00%	0	0	0
2027	983.66	82.30%	30586107	361591.7	361591.7
2028	1009.96	84.50%	31403719	371257.6	371257.6
2029	1036.25	86.70%	32221331	380923.5	380923.5
2030	1062.55	88.90%	33038942	390589.4	390589.4
2031	1088.84	91.10%	33856554	400255.3	400255.3
2032	1115.14	93.30%	34674165	409921.1	409921.1
2033	1141.43	95.50%	35491777	419587	419587
2034	1167.73	97.70%	36309389	429252.9	429252.9
2035	1195.22	100.00%	37164164	439358.1	439358.1
2036	1195.22	100.00%	37164164	439358.1	439358.1
2037	1195.22	100.00%	37164164	439358.1	439358.1
2038	1195.22	100.00%	37164164	439358.1	439358.1
2039	1195.22	100.00%	37164164	439358.1	439358.1
2040	1195.22	100.00%	37164164	439358.1	439358.1
2041	1195.22	100.00%	37164164	439358.1	439358.1
2042	1195.22	100.00%	37164164	439358.1	439358.1
2043	1195.22	100.00%	37164164	439358.1	439358.1
2044	1195.22	100.00%	37164164	439358.1	439358.1
2045	1195.22	100.00%	37164164	439358.1	439358.1
2046	1195.22	100.00%	37164164	439358.1	439358.1
2047	1195.22	100.00%	37164164	439358.1	439358.1
2048	1195.22	100.00%	37164164	439358.1	439358.1
2049	1195.22	100.00%	37164164	439358.1	439358.1
2050	1195.22	100.00%	37164164	439358.1	439358.1
2051	1195.22	100.00%	37164164	439358.1	439358.1
2052	1195.22	100.00%	37164164	439358.1	439358.1
2053	1195.2	100.00%	37164164	439358.1	439358.1

2054	1195.2	100.00%	37164164	439358.1	439358.1
2055	1195.2	100.00%	37164164	439358.1	439358.1
2056	1195.2	100.00%	37164164	439358.1	439358.1

项目达产时，每年耗电量3716.42万KW/年，用水量43.94万吨/年，水处理药剂用量43.94万吨/年。

电费价格参照往年价格，按照0.72元/瓦（含税）计算。水价参照《威海市发展和改革委员会 威海市财政局 威海市水务局关于调整威海市区供水价格的通知》（威发改发【2019】238 号）以及《市发展改革委关于继续执行<关于调整威海城区自来水销售价格的通知>等文件的通知》，按照 4.70元/吨（含税）计算。水处理药剂参照一期价格，按照1元/吨（含税）计算。

2、工资及福利费

项目正常劳动定员为20人，人均年工资按10万元/年，福利费按工资的14%，社保费按工资的35.8%，公积金按工资的8%，工会经费按工资的2%，职工教育经费按工资的8%估算。

3、折旧与摊销费

项目设备残值率5%，折旧年限30年；其他资产摊销年限5年，无残值。

4、修理费

以固定资产原值（扣除建设期利息）为取费基数，修理费率按1.2%估算，每五年上涨0.2个百分点。

5、其它费用

其它费用主要包括其他制造费、其他管理费、安全生产费等。

其他制造费按照上述4项成本的1.5%估算；其他管理费按照收入

的2%估算；安全生产费按照收入的1%估算。

（三）应付本息情况

1、专项债券

本项目本期拟发行专项债券32,000.00万元，假设债券期限为30年，利率为4.20%；后续拟发行专项债券30,000.00万元，计划于2026年下半年发行，假设债券期限为30年，利率为4.20%。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2　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
2026年		62,000.00		62,000.00	4.20%		
2027年	62,000.00			62,000.00	4.20%	2,604.00	2,604.00
2028年	62,000.00			62,000.00	4.20%	2,604.00	2,604.00
2029年	62,000.00			62,000.00	4.20%	2,604.00	2,604.00
2030年	62,000.00			62,000.00	4.20%	2,604.00	2,604.00
2031年	62,000.00			62,000.00	4.20%	2,604.00	2,604.00
2032年	62,000.00			62,000.00	4.20%	2,604.00	2,604.00
2033年	62,000.00			62,000.00	4.20%	2,604.00	2,604.00
2034年	62,000.00			62,000.00	4.20%	2,604.00	2,604.00
2035年	62,000.00			62,000.00	4.20%	2,604.00	2,604.00
2036年	62,000.00			62,000.00	4.20%	2,604.00	2,604.00
2037年	62,000.00			62,000.00	4.20%	2,604.00	2,604.00
2038年	62,000.00			62,000.00	4.20%	2,604.00	2,604.00
2039年	62,000.00			62,000.00	4.20%	2,604.00	2,604.00
2040年	62,000.00			62,000.00	4.20%	2,604.00	2,604.00
2041年	62,000.00			62,000.00	4.20%	2,604.00	2,604.00
2042年	62,000.00			62,000.00	4.20%	2,604.00	2,604.00
2043年	62,000.00			62,000.00	4.20%	2,604.00	2,604.00
2044年	62,000.00			62,000.00	4.20%	2,604.00	2,604.00
2045年	62,000.00			62,000.00	4.20%	2,604.00	2,604.00
2046年	62,000.00			62,000.00	4.20%	2,604.00	2,604.00
2047年	62,000.00			62,000.00	4.20%	2,604.00	2,604.00

2048年	62,000.00			62,000.00	4.20%	2,604.00	2,604.00
2049年	62,000.00			62,000.00	4.20%	2,604.00	2,604.00
2050年	62,000.00			62,000.00	4.20%	2,604.00	2,604.00
2051年	62,000.00			62,000.00	4.20%	2,604.00	2,604.00
2052年	62,000.00			62,000.00	4.20%	2,604.00	2,604.00
2053年	62,000.00			62,000.00	4.20%	2,604.00	2,604.00
2054年	62,000.00			62,000.00	4.20%	2,604.00	2,604.00
2055年	62,000.00			62,000.00	4.20%	2,604.00	2,604.00
2056年	62,000.00		62,000.00		4.20%	2,604.00	64,604.00
合计		62,000.00	62,000.00			78,120.00	140,120.00

2、银行借款

本项目拟通过银行借款37,360.00万元，期限25年，利率3.70%，银行借款还本付息情况如下。

表3　本项目银行借款还本付息情况（单位：万元）

借款存续期	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
2027年		37,360.00		37,360.00	3.70%	1,382.32	1,382.32
2028年	37,360.00		1,550.00	35,810.00	3.70%	1,382.32	2,932.32
2029年	35,810.00		1,550.00	34,260.00	3.70%	1,324.97	2,874.97
2030年	34,260.00		1,550.00	32,710.00	3.70%	1,267.62	2,817.62
2031年	32,710.00		1,550.00	31,160.00	3.70%	1,210.27	2,760.27
2032年	31,160.00		1,550.00	29,610.00	3.70%	1,152.92	2,702.92
2033年	29,610.00		1,550.00	28,060.00	3.70%	1,095.57	2,645.57
2034年	28,060.00		1,550.00	26,510.00	3.70%	1,038.22	2,588.22
2035年	26,510.00		1,550.00	24,960.00	3.70%	980.87	2,530.87
2036年	24,960.00		1,550.00	23,410.00	3.70%	923.52	2,473.52
2037年	23,410.00		1,550.00	21,860.00	3.70%	866.17	2,416.17
2038年	21,860.00		1,550.00	20,310.00	3.70%	808.82	2,358.82
2039年	20,310.00		1,550.00	18,760.00	3.70%	751.47	2,301.47
2040年	18,760.00		1,550.00	17,210.00	3.70%	694.12	2,244.12
2041年	17,210.00		1,550.00	15,660.00	3.70%	636.77	2,186.77
2042年	15,660.00		1,550.00	14,110.00	3.70%	579.42	2,129.42
2043年	14,110.00		1,550.00	12,560.00	3.70%	522.07	2,072.07
2044年	12,560.00		1,550.00	11,010.00	3.70%	464.72	2,014.72
2045年	11,010.00		1,550.00	9,460.00	3.70%	407.37	1,957.37
2046年	9,460.00		1,550.00	7,910.00	3.70%	350.02	1,900.02
2047年	7,910.00		1,550.00	6,360.00	3.70%	292.67	1,842.67

2048年	6,360.00		1,550.00	4,810.00	3.70%	235.32	1,785.32
2049年	4,810.00		1,550.00	3,260.00	3.70%	177.97	1,727.97
2050年	3,260.00		1,550.00	1,710.00	3.70%	120.62	1,670.62
2051年	1,710.00		1,710.00		3.70%	63.27	1,773.27
合计		37,360.00	37,360.00			18,729.40	56,089.40

（四）项目资金平衡测算表

表4　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
一、经营活动产生的现金	—			
经营活动收入	A	499,406.41		14,075.59
经营活动支出	B	171,504.53		4,571.51
支付的各项税费	C	45,813.16		2,376.02
经营活动现金净流量	D=A-B-C	282,088.72		7,128.06
二、投资活动产生的现金	—			
建设成本支出	E	124,804.18	73,021.98	51,782.20
其中：建设期利息		3,986.32	3,986.32	
流动资金支出	F			
投资活动现金净流量	G=-E-F	-124,804.18	-73,021.98	-51,782.20
三、融资活动产生的现金	—			
资本金（自有资金）	H	25,444.18	11,021.98	14,422.20
专项债券	I	62,000.00	62,000.00	-
银行借款	J	37,360.00		37,360.00
偿还债券本金	K	62,000.00		
偿还银行借款本金	L	37,360.00		
支付债券利息	M	75,516.00		
支付银行借款利息	N	17,347.08		
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-67,418.90	73,021.98	51,782.20
四、期初现金	P			
期内现金变动	Q=D+G+O	89,865.64		7,128.06
五、期末现金	R=P+Q	89,865.64		7,128.06
项目/年度	2028年	2029年	2030年	2031年
一、经营活动产生的现金				
经营活动收入	14,451.98	14,828.21	15,204.45	15,580.69
经营活动支出	4,703.24	4,779.85	4,856.49	4,933.13
支付的各项税费	516.97	606.22	695.46	784.69

经营活动现金净流量	9,231.77	9,442.14	9,652.50	9,862.87
二、投资活动产生的现金				
建设成本支出				
其中：建设期利息				
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	1,550.00	1,550.00	1,550.00	1,550.00
支付债券利息	2,604.00	2,604.00	2,604.00	2,604.00
支付银行借款利息	1,382.32	1,324.97	1,267.62	1,210.27
融资活动现金净流量	-5,536.32	-5,478.97	-5,421.62	-5,364.27
四、期初现金	7,128.06	10,823.51	14,786.68	19,017.56
期内现金变动	3,695.45	3,963.17	4,230.88	4,498.60
五、期末现金	10,823.51	14,786.68	19,017.56	23,516.16
项目/年度	**2032年**	**2033年**	**2034年**	**2035年**
一、经营活动产生的现金				
经营活动收入	15,957.07	16,333.31	16,709.55	17,102.98
经营活动支出	5,237.11	5,313.76	5,390.39	5,470.50
支付的各项税费	817.13	911.77	1,001.01	1,093.67
经营活动现金净流量	9,902.83	10,107.78	10,318.15	10,538.81
二、投资活动产生的现金				
建设成本支出				
其中：建设期利息				
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	1,550.00	1,550.00	1,550.00	1,550.00
支付债券利息	2,604.00	2,604.00	2,604.00	2,604.00

支付银行借款利息	1,152.92	1,095.57	1,038.22	980.87
融资活动现金净流量	-5,306.92	-5,249.57	-5,192.22	-5,134.87
四、期初现金	23,516.16	28,112.07	32,970.28	38,096.21
期内现金变动	4,595.91	4,858.21	5,125.93	5,403.94
五、期末现金	28,112.07	32,970.28	38,096.21	43,500.15
项目/年度	2036年	2037年	2038年	2039年
一、经营活动产生的现金				
经营活动收入	17,102.98	17,102.98	17,102.98	17,102.98
经营活动支出	5,470.50	5,697.86	5,697.86	5,697.86
支付的各项税费	1,108.01	1,442.10	1,815.74	1,830.08
经营活动现金净流量	10,524.47	9,963.02	9,589.38	9,575.04
二、投资活动产生的现金				
建设成本支出				
其中：建设期利息				
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	1,550.00	1,550.00	1,550.00	1,550.00
支付债券利息	2,604.00	2,604.00	2,604.00	2,604.00
支付银行借款利息	923.52	866.17	808.82	751.47
融资活动现金净流量	-5,077.52	-5,020.17	-4,962.82	-4,905.47
四、期初现金	43,500.15	48,947.10	53,889.95	58,516.51
期内现金变动	5,446.95	4,942.85	4,626.56	4,669.57
五、期末现金	48,947.10	53,889.95	58,516.51	63,186.08
项目/年度	2040年	2041年	2042年	2043年
一、经营活动产生的现金				
经营活动收入	17,102.98	17,102.98	17,102.98	17,102.98
经营活动支出	5,697.86	5,697.86	5,925.22	5,925.22
支付的各项税费	1,844.41	1,858.75	1,794.60	1,808.93
经营活动现金净流量	9,560.71	9,546.37	9,383.16	9,368.83
二、投资活动产生的现金				
建设成本支出				

其中：建设期利息				
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	1,550.00	1,550.00	1,550.00	1,550.00
支付债券利息	2,604.00	2,604.00	2,604.00	2,604.00
支付银行借款利息	694.12	636.77	579.42	522.07
融资活动现金净流量	-4,848.12	-4,790.77	-4,733.42	-4,676.07
四、期初现金	63,186.08	67,898.67	72,654.27	77,304.01
期内现金变动	4,712.59	4,755.60	4,649.74	4,692.76
五、期末现金	67,898.67	72,654.27	77,304.01	81,996.77
项目/年度	2044年	2045年	2046年	2047年
一、经营活动产生的现金				
经营活动收入	17,102.98	17,102.98	17,102.98	17,102.98
经营活动支出	5,925.22	5,925.22	5,925.22	6,152.58
支付的各项税费	1,823.27	1,837.61	1,851.95	1,787.80
经营活动现金净流量	9,354.49	9,340.15	9,325.81	9,162.60
二、投资活动产生的现金				
建设成本支出				
其中：建设期利息				
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	1,550.00	1,550.00	1,550.00	1,550.00
支付债券利息	2,604.00	2,604.00	2,604.00	2,604.00
支付银行借款利息	464.72	407.37	350.02	292.67
融资活动现金净流量	-4,618.72	-4,561.37	-4,504.02	-4,446.67
四、期初现金	81,996.77	86,732.54	91,511.32	96,333.11

期内现金变动	4,735.77	4,778.78	4,821.79	4,715.93
五、期末现金	86,732.54	91,511.32	96,333.11	101,049.04
项目/年度	2048年	2049年	2050年	2051年
一、经营活动产生的现金				
经营活动收入	17,102.98	17,102.98	17,102.98	17,102.98
经营活动支出	6,152.58	6,152.58	6,152.58	6,152.58
支付的各项税费	1,802.14	1,816.47	1,830.81	1,845.15
经营活动现金净流量	9,148.26	9,133.93	9,119.59	9,105.25
二、投资活动产生的现金				
建设成本支出				
其中：建设期利息				
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	1,550.00	1,550.00	1,550.00	1,710.00
支付债券利息	2,604.00	2,604.00	2,604.00	2,604.00
支付银行借款利息	235.32	177.97	120.62	63.27
融资活动现金净流量	-4,389.32	-4,331.97	-4,274.62	-4,377.27
四、期初现金	101,049.04	105,807.98	110,609.94	115,454.91
期内现金变动	4,758.94	4,801.96	4,844.97	4,727.98
五、期末现金	105,807.98	110,609.94	115,454.91	120,182.89
项目/年度	2052年	2053年	2054年	2055年
一、经营活动产生的现金				
经营活动收入	17,102.98	17,102.98	17,102.98	17,102.98
经营活动支出	6,379.95	6,379.95	6,379.95	6,379.95
支付的各项税费	1,782.48	1,782.48	1,782.48	1,782.48
经营活动现金净流量	8,940.55	8,940.55	8,940.55	8,940.55
二、投资活动产生的现金				
建设成本支出				
其中：建设期利息				
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	2,604.00	2,604.00	2,604.00	2,604.00
支付银行借款利息				
融资活动现金净流量	-2,604.00	-2,604.00	-2,604.00	-2,604.00
四、期初现金	120,182.89	126,519.44	132,855.99	139,192.54
期内现金变动	6,336.55	6,336.55	6,336.55	6,336.55
五、期末现金	126,519.44	132,855.99	139,192.54	145,529.09
项目/年度	2056年			
一、经营活动产生的现金				
经营活动收入	17,102.98			
经营活动支出	6,379.95			
支付的各项税费	1,782.48			
经营活动现金净流量	8,940.55			
二、投资活动产生的现金				
建设成本支出				
其中：建设期利息				
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	62,000.00			
偿还银行借款本金				
支付债券利息	2,604.00			
支付银行借款利息				
融资活动现金净流量	-64,604.00			
四、期初现金	145,529.09			
期内现金变动	-55,663.45			
五、期末现金	89,865.64			

注：建设期利息属于建设成本组成部分，表中建设期专项债利息列在建设成本中。

（五）本息覆盖倍数

表5　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	32,000.00	40,320.00	72,320.00	282,088.72
已发行债券				
后续拟发行债券	30,000.00	37,800.00	67,800.00	
银行贷款	37,360.00	18,729.40	56,089.40	
融资合计	99,360.00	96,849.40	196,209.40	
覆盖倍数	1.44			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为282,088.72万元，融资本息合计196,209.40万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为1.44。

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。

威海安达会计师事务所有限公司　　中国注册会计师：

中国·威海　　中国注册会计师：

二〇二六年九月十七日

营业执照

(副本)

1-1

统一社会信用代码

91371002720716306A

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　威海安达会计师事务所有限公司

类　　型　有限责任公司(自然人投资或控股)

法定代表人　宋文山

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：破产清算服务；工程造价咨询业务；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；工程管理服务；社会经济咨询服务；资产评估。（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）

注册资本　伍拾万元整

成立日期　1999年12月06日

营业期限　1999年12月06日至2029年12月05日

住　　所　威海火炬高技术产业开发区西河北158号二层南

登记机关　威海火炬高技术产业开发区行政审批局 行政审批专用章

2021年12月28日

国家企业信用信息公示系统网址：http://sd.gsxt.gov.cn

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告。

国家市场监督管理总局监制

会计师事务所

执业证书

名　　称：威海安达会计师事务所有限公司

首席合伙人：

主任会计师：宋文山

经营场所：威海火炬高技术产业开发区西河北158号二层南

组织形式：有限责任

执业证书编号：37100005

批准执业文号：鲁财会协字[1999]102号

批准执业日期：1999年11月17日

证书序号：0015842

说　明

1、《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。

2、《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。

3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。

4、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》。

发证机关：山东省财政厅

二〇二一年十二月二日

中华人民共和国财政部制