

2026 年山东省政府专项债券（七十一）滨州市沾化区
东城区供暖设施改造提升工程收益与融资平衡
专项评价报告

和信咨字（2026）第 010633 号



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

二〇二六年十月

2026 年山东省政府专项债券（七十一）滨州市沾化区东城区 供暖设施改造提升工程收益与融资平衡 专项评价报告

和信咨字（2026）第 010633 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

沾化区东城区供暖设施改造提升工程

2、立项单位

项目立项单位:滨州市沾化区金海城市建设发展有限公司(曾用名:滨州市沾化区城市建设综合开发公司),项目单位简介:滨州市沾化区金海城市建设发展有限公司位于山东省滨州市沾化区银河四路 327 号。统一社会信用代码:913716241671124185。

3、项目规划审批

2021 年 10 月,滨州市洁明环境科技有限公司对该项目出具了《滨州市沾化区城市建设综合开发公司沾化区东城区供暖设施改造提升工程可行性研究报告》;

滨州市沾化区发展和改革局于 2021 年 10 月 29 日下发的沾发改审批〔2021〕172 号《关于沾化区东城区供暖可行性研究报告的批复》。

4、项目规模与主要建设内容

项目建设内容及规模:新建空气源热泵、3 台 118Mw 高温热水炉及配套基础设施,对集中供热首站指挥中心自动化系统、60 千米集中供热管网系统进行升级改造。

5、项目建设期限

本项目计划于 2022 年 3 月开工建设,2026 年 12 月竣工。

(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、发行专项债券方式。本项目估算总投资 80,000.00 万元,其中项目单位自有资金 40,000.00 万元。拟发行专项债券 40,000.00 万元,其中 2022 年 5

月已发行 8,500.00 万元；2022 年 5 月已发行 4,000.00 万元；2022 年 6 月已发行 3,300.00 万元；2023 年 5 月已发行 6,200.00 万元；2023 年 8 月已发行 8,000.00 万元；2026 年 9 月已发行 9,000.00 万元；本次拟发行 1,000.00 万元，项目债券本金到期一次性偿还，债券存续期内每半年支付一次债券利息。

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	80,000.00	100.00%	
一、资本金	40,000.00	50.00%	
（一）自有资金	40,000.00	50.00%	
（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）	40,000.00	50.00%	
（一）已发行专项债券	39,000.00	48.75%	
（二）本期拟发行专项债券	1,000.00	1.25%	
（三）后续拟发行专项债券			

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

1、参考《滨州市沾化区城市建设综合开发公司沾化区东城区供暖设施改造提升工程可行性研究报告》，该项目建成后经营流入主要为供暖现金流入和配套费现金流入：

（1）供暖现金流入

本项目建成后供暖面积可达 300 万 m²,到户热均价为普通住宅 22 元/m²。

（2）配套费现金流入

配套费按 50 元/m²计算（按四年收回计算）,本项目产品及生产规模如下所示:

产品名称	第一年(万元)	第二年(万元)	第三年(万元)	第四年(万元)	
集中供暖(22 元/ m ²)	6600	6600	6600	6600	6600
配套费(50 元/m ²)	3750	3750	3750	3750	—
合计	10350	10350	10350	10350	6600

出于谨慎性考虑，对项目计算期内整体运营流入下浮 15.00%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	集中供暖流入	配套费流入	合计
2027	5,610.00	3,187.50	8,797.50
2028	5,610.00	3,187.50	8,797.50
2029	5,610.00	3,187.50	8,797.50
2030	5,610.00	3,187.50	8,797.50
2031	5,610.00	-	5,610.00
2032	5,610.00	-	5,610.00
2033	5,610.00	-	5,610.00
2034	5,610.00	-	5,610.00
2035	5,610.00	-	5,610.00
2036	5,610.00	-	5,610.00
2037	5,610.00	-	5,610.00
2038	5,610.00	-	5,610.00
2039	5,610.00	-	5,610.00
2040	5,610.00	-	5,610.00
2041	5,610.00	-	5,610.00
2042	5,610.00	-	5,610.00
2043	5,610.00	-	5,610.00
2044	5,610.00	-	5,610.00
2045	5,610.00	-	5,610.00
2046	5,610.00	-	5,610.00
2047	5,610.00	-	5,610.00
2048	5,610.00	-	5,610.00
2049	5,610.00	-	5,610.00

2050	5,610.00	-	5,610.00
2051	5,610.00	-	5,610.00
2052	5,610.00	-	5,610.00
2053	5,610.00	-	5,610.00
2054	5,610.00	-	5,610.00
2055	5,610.00	-	5,610.00
2056	4,207.50	-	4,207.50
合计	166,897.50	12,750.00	179,647.50

(二) 项目成本预测

1、参考《滨州市沾化区城市建设综合开发公司沾化区东城区供暖设施改造提升工程可行性研究报告》，本项目运营成本主要包括外购原材料费、燃料和动力费、工资及福利费、折旧费和摊销费、维修费等。

(1) 原材料费

采暖季按 125 天计算,蒸汽用量约 10t/h,从电厂购买蒸汽价格按 130 元/t 计算,运营期第一年合计 390 万元,由于考虑市场材料成本价不稳定情况,考虑蒸汽价格为每五年上浮 5%

(2) 燃料和动力费

原材料名称	单位	年消耗量	单价(元)	金额(万元)
生活及未预见用水	吨	428.75	4.73	0.20
生产用水	吨	3600	3.2	1.15
电	KWh	182.25 万	0.54	98.41
合计	-	-	-	99.76

为本项目燃料费运营期每年按 99.76 万元计。

(3) 职工薪酬

项目建成后职工为 20 人,福利费按工资总额的 14%计取,年工资及福利费运营期第一年总额为 93.48 万元,由于考虑未来市场工资的变化,工资及福利费总额每五年上浮 5%。

(4) 维修费

本项目修理费按设备费的 0.5%计算,年修理费总额为 305.00 万元。

(5) 折旧费

项目形成应计提折旧的固定资产原值 75849.03 万元。固定资产折旧采用直线法平均计算,建筑物净残值率按 5%计算,折旧年限按 20 年计;机器设备等净残值率按 5%计算,折旧年限按 10 年计。本项目达产年折旧费为 3253.73 万元。

(6) 摊销费

无形资产按 10 年摊销计算,其他资产摊销期按 10 年摊销计算,限年摊销费为 288.07 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、摊销费)上浮 15.00%进行项目净现金流入测算。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	原材料	燃料动力费	职工薪酬	维修费	合计
2027	448.50	114.72	107.50	350.75	1,021.48
2028	448.50	114.72	107.50	350.75	1,021.48
2029	448.50	114.72	107.50	350.75	1,021.48
2030	448.50	114.72	107.50	350.75	1,021.48
2031	448.50	114.72	107.50	350.75	1,021.48
2032	470.93	114.72	112.87	350.75	1,049.27
2033	470.93	114.72	112.87	350.75	1,049.27
2034	470.93	114.72	112.87	350.75	1,049.27
2035	470.93	114.72	112.87	350.75	1,049.27
2036	470.93	114.72	112.87	350.75	1,049.27
2037	494.48	114.72	118.52	350.75	1,078.47
2038	494.48	114.72	118.52	350.75	1,078.47
2039	494.48	114.72	118.52	350.75	1,078.47
2040	494.48	114.72	118.52	350.75	1,078.47
2041	494.48	114.72	118.52	350.75	1,078.47
2042	519.19	114.72	124.44	350.75	1,109.11
2043	519.19	114.72	124.44	350.75	1,109.11
2044	519.19	114.72	124.44	350.75	1,109.11
2045	519.19	114.72	124.44	350.75	1,109.11
2046	519.19	114.72	124.44	350.75	1,109.11
2047	545.15	114.72	130.66	350.75	1,141.28

2048	545.15	114.72	130.66	350.75	1,141.28
2049	545.15	114.72	130.66	350.75	1,141.28
2050	545.15	114.72	130.66	350.75	1,141.28
2051	545.15	114.72	130.66	350.75	1,141.28
2052	572.40	114.72	137.20	350.75	1,175.07
2053	572.40	114.72	137.20	350.75	1,175.07
2054	572.40	114.72	137.20	350.75	1,175.07
2055	572.40	114.72	137.20	350.75	1,175.07
2056	429.30	86.04	102.90	263.06	881.30
合计	15,110.10	3,413.04	3,621.67	10,434.81	32,579.62

(三) 应付本息情况以及相关税费

1、专项债券

本项目拟发行专项债券 40,000.00 万元；其中 2022 年 5 月已发行 8,500.00 万元，发行期限 20 年，实际利率为 3.33%；2022 年 5 月已发行 4,000.00 万元，发行期限 20 年，实际利率为 3.28%；2022 年 6 月已发行 3,300.00 万元，发行期限 20 年，实际利率为 3.28%；2023 年 5 月已发行 6,200.00 万元，债券发行利率为 3.18%，债券发行期限为 30 年；2023 年 8 月已发行 8,000.00 万元，债券发行利率为 3.01%，债券发行期限为 30 年；2026 年 9 月已发行 9,000.00 万元，债券发行利率为 2.24%，债券发行期限为 30 年；本期拟发行 1,000.00 万元，假设债券发行期限为 30 年，债券发行利率为 4.00%，项目债券本金到期一次性偿还，债券存续期内每半年支付一次债券利息。

表 4 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	-	15,800.00	-	15,800.00	3.23%-3.33%	261.25	261.25
2023	15,800.00	14,200.00	-	30,000.00	3.01%-3.33%	621.07	621.07
2024	30,000.00	-	-	30,000.00	3.01%-3.33%	960.45	960.45
2025	30,000.00	-	-	30,000.00	3.01%-3.33%	960.45	960.45
2026	30,000.00	10,000.00	-	40,000.00	3.01%-4.00%	960.45	960.45

2027	40,000.00	-	-	40,000.00	3.01%-4.00%	1,202.05	1,202.05
2028	40,000.00	-	-	40,000.00	3.01%-4.00%	1,202.05	1,202.05
2029	40,000.00	-	-	40,000.00	3.01%-4.00%	1,202.05	1,202.05
2030	40,000.00	-	-	40,000.00	3.01%-4.00%	1,202.05	1,202.05
2031	40,000.00	-	-	40,000.00	3.01%-4.00%	1,202.05	1,202.05
2032	40,000.00	-	-	40,000.00	3.01%-4.00%	1,202.05	1,202.05
2033	40,000.00	-	-	40,000.00	3.01%-4.00%	1,202.05	1,202.05
2034	40,000.00	-	-	40,000.00	3.01%-4.00%	1,202.05	1,202.05
2035	40,000.00	-	-	40,000.00	3.01%-4.00%	1,202.05	1,202.05
2036	40,000.00	-	-	40,000.00	3.01%-4.00%	1,202.05	1,202.05
2037	40,000.00	-	-	40,000.00	3.01%-4.00%	1,202.05	1,202.05
2038	40,000.00	-	-	40,000.00	3.01%-4.00%	1,202.05	1,202.05
2039	40,000.00	-	-	40,000.00	3.01%-4.00%	1,202.05	1,202.05
2040	40,000.00	-	-	40,000.00	3.01%-4.00%	1,202.05	1,202.05
2041	40,000.00	-	-	40,000.00	3.01%-4.00%	1,202.05	1,202.05
2042	40,000.00	-	15,800.00	24,200.00	3.01%-4.00%	940.81	16,740.81
2043	24,200.00	-	-	24,200.00	3.01%-4.00%	679.56	679.56
2044	24,200.00	-	-	24,200.00	3.01%-4.00%	679.56	679.56
2045	24,200.00	-	-	24,200.00	3.01%-4.00%	679.56	679.56
2046	24,200.00	-	-	24,200.00	3.01%-4.00%	679.56	679.56
2047	24,200.00	-	-	24,200.00	3.01%-4.00%	679.56	679.56
2048	24,200.00	-	-	24,200.00	3.01%-4.00%	679.56	679.56
2049	24,200.00	-	-	24,200.00	3.01%-4.00%	679.56	679.56
2050	24,200.00	-	-	24,200.00	3.01%-4.00%	679.56	679.56
2051	24,200.00	-	-	24,200.00	3.01%-4.00%	679.56	679.56
2052	24,200.00	-	-	24,200.00	3.01%-4.00%	679.56	679.56
2053	24,200.00	-	14,200.00	10,000.00	3.01%-4.00%	580.98	14,780.98
2054	10,000.00	-	-	10,000.00	3.01%-4.00%	241.60	241.60
2055	10,000.00	-	-	10,000.00	3.01%-4.00%	241.60	241.60
2056	10,000.00	-	10,000.00	-	3.01%-4.00%	241.60	10,241.60
合计		40,000.00	40,000.00			30,836.60	70,836.60

2、相关税费

根据《中华人民共和国增值税法》及配套的《中华人民共和国增值税法实施条例》规定，本项目配套费增值税税率为 9%，为居民供热的供热收入免征增值税；城建税及附加税率为 12%。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 5 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
2027	158.04	18.96	713.79	890.80
2028	158.04	18.96	713.79	890.80
2029	158.04	18.96	713.79	890.80
2030	158.04	18.96	713.79	890.80
2031	-	-	-	-
2032	-	-	-	-
2033	-	-	-	-
2034	-	-	-	-
2035	-	-	-	-
2036	-	-	-	-
2037	-	-	46.55	46.55
2038	-	-	46.55	46.55
2039	-	-	46.55	46.55
2040	-	-	46.55	46.55
2041	-	-	46.55	46.55
2042	-	-	104.91	104.91
2043	-	-	170.22	170.22
2044	-	-	170.22	170.22
2045	-	-	170.22	170.22
2046	-	-	170.22	170.22
2047	-	-	878.42	878.42
2048	-	-	878.42	878.42
2049	-	-	878.42	878.42
2050	-	-	878.42	878.42
2051	-	-	878.42	878.42
2052	-	-	870.76	870.76
2053	-	-	895.41	895.41

2054	-	-	950.40	950.40
2055	-	-	950.40	950.40
2056	-	-	697.70	697.70
合计	632.16	75.86	12,630.48	13,338.50

(四) 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
一、经营活动产生的现金	—	-				
经营活动流入	A	179,647.50	-	-	-	-
经营活动支出	B	32,579.62	-	-	-	-
支付的各项税费	C	13,338.50	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	133,729.39	-	-	-	-
二、投资活动产生的现金	—					
建设成本支出	E	76,000.00	15,800.00	20,000.00	5,000.00	5,000.00
流动资金支出	F	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=E-F	-76,000.00	-15,800.00	-20,000.00	-5,000.00	-5,000.00
三、融资活动产生的现金	—	-				
资本金 (自有资金)	H	40,000.00	2,000.00	5,000.00	6,000.00	6,000.00
专项债券	I	40,000.00	15,800.00	14,200.00	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	40,000.00	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	30,836.60	261.25	621.07	960.45	960.45
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	9,163.40	17,538.76	18,578.93	5,039.55	5,039.55
四、期初现金	P		-	1,738.76	317.69	357.24
期内现金变动	Q=D+G+O	66,892.79	1,738.76	-1,421.07	39.55	39.55
五、期末现金	R=P+Q	66,892.79	1,738.76	317.69	357.24	396.79

(续上表)

项目/年度	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
一、经营活动产生的现金						
经营活动流入						
经营活动支出	-	8,797.50	8,797.50	8,797.50	8,797.50	5,610.00
支付的各项税费	-	1,021.48	1,021.48	1,021.48	1,021.48	1,021.48
经营活动现金流量	-	890.80	890.80	890.80	890.80	-
二、投资活动产生的现金						
建设成本支出	30,200.00	-	-	-	-	-
流动资金支出	-	-	-	-	-	-
投资活动现金流量	-30,200.00	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金						
资本金（自有资金）	21,000.00	-	-	-	-	-
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	960.45	1,202.05	1,202.05	1,202.05	1,202.05	1,202.05
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-
融资活动现金流量	30,039.55	-1,202.05	-1,202.05	-1,202.05	-1,202.05	-1,202.05
四、期初现金	396.79	236.34	5,919.51	11,602.69	17,285.86	22,969.04
期内现金变动	-160.45	5,683.18	5,683.18	5,683.18	5,683.18	3,386.47
五、期末现金	236.34	5,919.51	11,602.69	17,285.86	22,969.04	26,355.51

(续上表)

项目/年度	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
一、经营活动产生的现金						
经营活动流入	5,610.00	5,610.00	5,610.00	5,610.00	5,610.00	5,610.00
经营活动支出	1,049.27	1,049.27	1,049.27	1,049.27	1,049.27	1,078.47
支付的各项税费	-	-	-	-	-	46.55
经营活动现金净流量	4,560.73	4,560.73	4,560.73	4,560.73	4,560.73	4,484.98
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	1,202.05	1,202.05	1,202.05	1,202.05	1,202.05	1,202.05
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-1,202.05	-1,202.05	-1,202.05	-1,202.05	-1,202.05	-1,202.05
四、期初现金	26,355.51	29,714.19	33,072.87	36,431.55	39,790.23	43,148.91
期内现金变动	3,358.68	3,358.68	3,358.68	3,358.68	3,358.68	3,282.93
五、期末现金	29,714.19	33,072.87	36,431.55	39,790.23	43,148.91	46,431.84

(续上表)

项目/年度	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年
一、经营活动产生的现金						
经营活动流入	5,610.00	5,610.00	5,610.00	5,610.00	5,610.00	5,610.00
经营活动支出	1,078.47	1,078.47	1,078.47	1,078.47	1,109.11	1,109.11
支付的各项税费	46.55	46.55	46.55	46.55	104.91	170.22
经营活动现金净流量	4,484.98	4,484.98	4,484.98	4,484.98	4,395.98	4,330.67
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	-	-	-	-	15,800.00	-
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	1,202.05	1,202.05	1,202.05	1,202.05	940.81	679.56
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-1,202.05	-1,202.05	-1,202.05	-1,202.05	-16,740.81	-679.56
四、期初现金	46,431.84	49,714.77	52,997.71	56,280.64	59,563.57	47,218.75
期内现金变动	3,282.93	3,282.93	3,282.93	3,282.93	-12,344.82	3,651.11
五、期末现金	49,714.77	52,997.71	56,280.64	59,563.57	47,218.75	50,869.87

(续上表)

项目/年度	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年
一、经营活动产生的现金						
经营活动流入	5,610.00	5,610.00	5,610.00	5,610.00	5,610.00	5,610.00
经营活动支出	1,109.11	1,109.11	1,109.11	1,141.28	1,141.28	1,141.28
支付的各项税费	170.22	170.22	170.22	878.42	878.42	878.42
经营活动现金净流量	4,330.67	4,330.67	4,330.67	3,590.29	3,590.29	3,590.29
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	679.56	679.56	679.56	679.56	679.56	679.56
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-679.56	-679.56	-679.56	-679.56	-679.56	-679.56
四、期初现金	50,869.87	54,520.98	58,172.09	61,823.20	64,733.94	67,644.67
期内现金变动	3,651.11	3,651.11	3,651.11	2,910.73	2,910.73	2,910.73
五、期末现金	54,520.98	58,172.09	61,823.20	64,733.94	67,644.67	70,555.41

(续上表)

项目/年度	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年
一、经营活动产生的现金							
经营活动流入	5,610.00	5,610.00	5,610.00	5,610.00	5,610.00	5,610.00	4,207.50
经营活动支出	1,141.28	1,141.28	1,175.07	1,175.07	1,175.07	1,175.07	881.30
支付的各项税费	878.42	878.42	870.76	895.41	950.40	950.40	697.70
经营活动现金净流量	3,590.29	3,590.29	3,564.17	3,539.52	3,484.53	3,484.53	2,628.50
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	-	-	-	14,200.00	-	-	10,000.00
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	679.56	679.56	679.56	580.98	241.60	241.60	241.60
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-679.56	-679.56	-679.56	-14,780.98	-241.60	-241.60	-10,241.60
四、期初现金	70,555.41	73,466.14	76,376.87	79,261.48	68,020.03	71,262.96	74,505.89
期内现金变动	2,910.73	2,910.73	2,884.61	-11,241.46	3,242.93	3,242.93	-7,613.10
五、期末现金	73,466.14	76,376.87	79,261.48	68,020.03	71,262.96	74,505.89	66,892.79

（五）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	1,000.00	1,200.00	2,200.00	133,729.39
已发行债券	39,000.00	29,636.60	68,636.60	
后续拟发行债券			-	
融资合计	40,000.00	30,836.60	70,836.60	
覆盖倍数	1.89			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 133,729.39 万元，融资本息合计 70,836.60 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.89。

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）

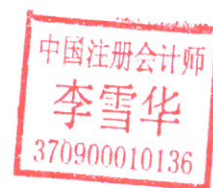
济南分所

中国·济南



中国注册会计师：

李雪华

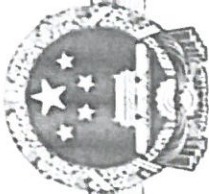


中国注册会计师：

孟令军



2026 年 10 月 8 日

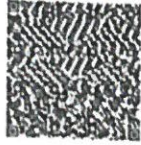


营业执照

(副本) 1-1

统一社会信用代码
913701030690342410

扫描二维码
“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

类型 特殊普通合伙企业分支机构

负责人 赵卫华

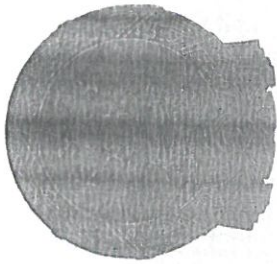
经营范围 许可经营范围：审查企业财务报表、出具审计报告、验证企业资本、出具验资报告、办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告、基本建设年度财务决算审计、代理记账、会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训。(须经审批的，未取得批准前不得经营)

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 06 日



会计师事务所分所

执业证书



名称:

和信会计师事务所
(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