

2025 年山东省政府专项债券（十三期）  
济南市市本级聊热入济长距离供热北线工程  
项目收益与融资平衡专项评价报告  
苏公 W[2025]E6023 号

公证天业会计师事务所（特殊普通合伙）

二〇二五年三月十七日



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

聊热入济长距离供热北线工程

##### 2、立项单位

本项目的立项单位为济南热力集团有限公司。济南热力集团有限公司统一社会信用代码：91370100264313027J，类型：有限责任公司(非自然人投资或控股的法人独资)，注册资本：60,000.00 万，股东为济南能源集团有限公司，住所：济南市历下区解放东路 3 号，法定代表人：张学谦，经营范围：热力生产和供应（有效期限以许可证为准）；提供热力技术开发、咨询、应用及供用热设施建设、维修服务；售电（凭许可证经营）。(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)。一般项目：供冷服务（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：热力生产和供应；燃气经营；燃气汽车加气经营；供电业务（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，具体经营项目以审批结果为准）。

##### 3、项目规划审批

2024 年 2 月 20 日，聊热入济长距离供热北线工程取得《山





东省建设项目备案证明》，项目代码 2402-370000-04-01-388699。

2024 年 7 月 1 日，聊热入济长距离供热北线工程取得《建设项目用地预审与选址意见书》(用字第 370000202400027 号)。

#### 4、项目规模与主要建设内容

项目起点为聊城市茌平区信源电厂，终点为济南市历城区穿黄隧道接收井。主要建设管径为  $2\times DN1600/2\times DN1400$  的长输供热管网、盾构穿越黄河供热工程及 4 座中继泵站。长输供热管网沟槽总长度约为 94.2 公里(含穿黄段长度约 2.1 公里，先行区分支 2 公里)，自信源电厂起途径聊城茌平区、德州市齐河县、济南市起步区、历城区至穿黄隧道接收井。项目共涉及 5 处永久征地，分别为 B1#中继泵站、B2#中继泵站、B3#中继泵站、B4#中继泵站兼盾构始发井及盾构接收井。B1#中继泵站位于德州市齐河县潘店镇镇区以北方向，拟占地约 4.4 公顷(约 66 亩)；B2#中继泵站位于德州市齐河县焦庙镇镇区北侧，拟占地约 4.0 公顷(约 60 亩)；B3#中继泵站位于德州市齐河县黄河河国际生态城以北，拟占地约 4.3 公顷(约 64 亩)；B4#中继泵站兼盾构始发井位于济南市起步区大桥片区东南方向，拟占地约 5.4 公顷(约 80 亩)；盾构接收井位于济南市历城区裕华路以西，拟占地约 1.4 公顷(约 21 亩)。中继泵站内主





要建设加压泵站、制水车间、配电室、附属用房、传达室等主要建筑。穿黄工程建成后配套建设管理用房(含检修竖井、应急泄水池、巡检维护、配电、仓库、值班室、集控室、消防控制室、门卫等)。

## 5、项目建设期限

本项目预计工期为 2024 年 7 月至 2025 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。其中，项目单位自有资金 83,188.7 万元，已发行专项债券 148,000.00 万元，本期拟发行专项债券 80,000.00 万元（全部用作资本金），后续拟发行专项债券 170,000.00 万元（预计后续发行债券金额不代表后续发行承诺），已取得银行融资 11,454.42 万元，拟银行融资 330,045.58 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	822,688.75	100.00%	
一、资本金	463,188.75	56.30%	
（一）自有资金	83,188.75	10.11%	
（二）专项债券	380,000.00	46.19%	
1、已发行专项债券	130,000.00	15.80%	
2、本期拟发行专项债券	80,000.00	9.72%	
3、后续拟发行专项债券	170,000.00	20.67%	





资金来源	金额（万元）	占比	备注
二、债务资金（不含用作资本金部分）	359,500.00	43.70%	
（一）已发行专项债券	18,000.00	2.19%	
（二）本期拟发行专项债券			
（三）后续拟发行专项债券			
（四）银行融资	341,500.00	41.51%	

#### 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，本项目预期产生的现金流入主要来源于供热现金流入。

##### 1、供热现金流入

项目达产年供热面积 7,342.00 万平米，其中居民用户供热面积 5,873.60 万平米，公建用户供热面积 1,468.40 万平米。项目收入为居民采暖费收入和公建采暖费收入，居民热力销售单价为 26.7 元/平方米(济价格字〔2008〕113 号)，公建用户按建筑面积销售单价为 39.8 元/平方米(济价格字〔2010〕119 号)，增长率按每 10 年 10%考虑。

谨慎性考虑，本项目预期产生的现金流入的 95%用于偿还专项债券的本息。

##### （二）项目成本预测

项目成本费用主要包括工资及福利费、修理费、购热费、水电费及其他费用。





### 1、工资及福利费

本项目达产年生产人员 160 人,生产人员年工资及福利费按 12.80 万元/人,增长率按每 10 年 10%考虑。

### 2、修理费

按固定资产原值的 1.4%考虑,增长率按每 10 年 10%考虑。

### 3、购热费

本项目达产年满负荷情况下购热费 89,950.00 万元/年,增长率按每 10 年 10%考虑。

### 4、水电费

本项目达产年满负荷情况下水费 284.03 万元/年、电费 22,339.42 万元/年,增长率按每 10 年 10%考虑。

### 5、其他费用

本项目运营其他费用 3,851.11 万元/年,增长率按每 10 年 10%考虑。

## (三) 应付本息情况

### 1、专项债券

本项目 2024 年 8 月已发行专项债券 80,000.00 万元,期限 30 年,利率 2.40%; 2024 年 12 月调整使用专项债券 18,000.00 万元,期限 30 年,利率 2.40%; 2025 年 3 月已发行专项债券 50,000.00 万元,期限 10 年,利率 1.78%; 本期拟发行专项债券 80,000.00 万元,假设债券期限为 10 年,利率为 4.00%; 后





续拟发行专项债券 170,000.00 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 2-1 2024 年已发行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
2024 年		98,000.00		98,000.00	2.40%		
2025 年	98,000.00			98,000.00	2.40%	2,352.00	2,352.00
2026 年	98,000.00			98,000.00	2.40%	2,352.00	2,352.00
2027 年	98,000.00			98,000.00	2.40%	2,352.00	2,352.00
2028 年	98,000.00			98,000.00	2.40%	2,352.00	2,352.00
2029 年	98,000.00			98,000.00	2.40%	2,352.00	2,352.00
2030 年	98,000.00			98,000.00	2.40%	2,352.00	2,352.00
2031 年	98,000.00			98,000.00	2.40%	2,352.00	2,352.00
2032 年	98,000.00			98,000.00	2.40%	2,352.00	2,352.00
2033 年	98,000.00			98,000.00	2.40%	2,352.00	2,352.00
2034 年	98,000.00			98,000.00	2.40%	2,352.00	2,352.00
2035 年	98,000.00			98,000.00	2.40%	2,352.00	2,352.00
2036 年	98,000.00			98,000.00	2.40%	2,352.00	2,352.00
2037 年	98,000.00			98,000.00	2.40%	2,352.00	2,352.00
2038 年	98,000.00			98,000.00	2.40%	2,352.00	2,352.00
2039 年	98,000.00			98,000.00	2.40%	2,352.00	2,352.00







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
2040 年	98,000.00			98,000.00	2.40%	2,352.00	2,352.00
2041 年	98,000.00			98,000.00	2.40%	2,352.00	2,352.00
2042 年	98,000.00			98,000.00	2.40%	2,352.00	2,352.00
2043 年	98,000.00			98,000.00	2.40%	2,352.00	2,352.00
2044 年	98,000.00			98,000.00	2.40%	2,352.00	2,352.00
2045 年	98,000.00			98,000.00	2.40%	2,352.00	2,352.00
2046 年	98,000.00			98,000.00	2.40%	2,352.00	2,352.00
2047 年	98,000.00			98,000.00	2.40%	2,352.00	2,352.00
2048 年	98,000.00			98,000.00	2.40%	2,352.00	2,352.00
2049 年	98,000.00			98,000.00	2.40%	2,352.00	2,352.00
2050 年	98,000.00			98,000.00	2.40%	2,352.00	2,352.00
2051 年	98,000.00			98,000.00	2.40%	2,352.00	2,352.00
2052 年	98,000.00			98,000.00	2.40%	2,352.00	2,352.00
2053 年	98,000.00			98,000.00	2.40%	2,352.00	2,352.00
2054 年	98,000.00		98,000.00		2.40%	2,352.00	100,352.00
合计		98,000.00	98,000.00			70,560.00	168,560.00

表 2-2 2025 年 3 月发行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
2025 年		50,000.00		50,000.00	1.78%	445.00	445.00
2026 年	50,000.00			50,000.00	1.78%	890.00	890.00





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
2027 年	50,000.00			50,000.00	1.78%	890.00	890.00
2028 年	50,000.00			50,000.00	1.78%	890.00	890.00
2029 年	50,000.00			50,000.00	1.78%	890.00	890.00
2030 年	50,000.00			50,000.00	1.78%	890.00	890.00
2031 年	50,000.00			50,000.00	1.78%	890.00	890.00
2032 年	50,000.00			50,000.00	1.78%	890.00	890.00
2033 年	50,000.00			50,000.00	1.78%	890.00	890.00
2034 年	50,000.00			50,000.00	1.78%	890.00	890.00
2035 年	50,000.00		50,000.00		1.78%	445.00	50,445.00
合计		50,000.00	50,000.00			8,900.00	58,900.00

表 2-3 本期拟发行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
2025 年		80,000.00		80,000.00	4.00%	1,600.00	1,600.00
2026 年	80,000.00			80,000.00	4.00%	3,200.00	3,200.00
2027 年	80,000.00			80,000.00	4.00%	3,200.00	3,200.00
2028 年	80,000.00			80,000.00	4.00%	3,200.00	3,200.00
2029 年	80,000.00			80,000.00	4.00%	3,200.00	3,200.00
2030 年	80,000.00			80,000.00	4.00%	3,200.00	3,200.00
2031 年	80,000.00			80,000.00	4.00%	3,200.00	3,200.00
2032 年	80,000.00			80,000.00	4.00%	3,200.00	3,200.00





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
2033 年	80,000.00			80,000.00	4.00%	3,200.00	3,200.00
2034 年	80,000.00			80,000.00	4.00%	3,200.00	3,200.00
2035 年	80,000.00		80,000.00		4.00%	1,600.00	81,600.00
合计		80,000.00	80,000.00			32,000.00	112,000.00

表 2-4 后续拟发行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
2025 年		170,000.00		170,000.00	4.50%	3,825.00	3,825.00
2026 年	170,000.00			170,000.00	4.50%	7,650.00	7,650.00
2027 年	170,000.00			170,000.00	4.50%	7,650.00	7,650.00
2028 年	170,000.00			170,000.00	4.50%	7,650.00	7,650.00
2029 年	170,000.00			170,000.00	4.50%	7,650.00	7,650.00
2030 年	170,000.00			170,000.00	4.50%	7,650.00	7,650.00
2031 年	170,000.00			170,000.00	4.50%	7,650.00	7,650.00
2032 年	170,000.00			170,000.00	4.50%	7,650.00	7,650.00
2033 年	170,000.00			170,000.00	4.50%	7,650.00	7,650.00
2034 年	170,000.00			170,000.00	4.50%	7,650.00	7,650.00
2035 年	170,000.00			170,000.00	4.50%	7,650.00	7,650.00
2036 年	170,000.00			170,000.00	4.50%	7,650.00	7,650.00
2037 年	170,000.00			170,000.00	4.50%	7,650.00	7,650.00
2038 年	170,000.00			170,000.00	4.50%	7,650.00	7,650.00





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
2039 年	170,000.00			170,000.00	4.50%	7,650.00	7,650.00
2040 年	170,000.00			170,000.00	4.50%	7,650.00	7,650.00
2041 年	170,000.00			170,000.00	4.50%	7,650.00	7,650.00
2042 年	170,000.00			170,000.00	4.50%	7,650.00	7,650.00
2043 年	170,000.00			170,000.00	4.50%	7,650.00	7,650.00
2044 年	170,000.00			170,000.00	4.50%	7,650.00	7,650.00
2045 年	170,000.00			170,000.00	4.50%	7,650.00	7,650.00
2046 年	170,000.00			170,000.00	4.50%	7,650.00	7,650.00
2047 年	170,000.00			170,000.00	4.50%	7,650.00	7,650.00
2048 年	170,000.00			170,000.00	4.50%	7,650.00	7,650.00
2049 年	170,000.00			170,000.00	4.50%	7,650.00	7,650.00
2050 年	170,000.00			170,000.00	4.50%	7,650.00	7,650.00
2051 年	170,000.00			170,000.00	4.50%	7,650.00	7,650.00
2052 年	170,000.00			170,000.00	4.50%	7,650.00	7,650.00
2053 年	170,000.00			170,000.00	4.50%	7,650.00	7,650.00
2054 年	170,000.00			170,000.00	4.50%	7,650.00	7,650.00
2055 年	170,000.00		170,000.00	0.00	4.50%	3,825.00	173,825.00
合计		170,000.00	170,000.00			229,500.00	399,500.00

## 2、银行借款

本项目已取得银行借款 11,454.42 万元，2050 年到期，利





率 2.94%；拟银行借款 330,045.58 万元，利率 4.90%，银行借款应还本付息情况如下：

表 3-1 已取得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
2025 年		11,454.42		11,454.42	2.94%	280.63	280.63
2026 年	11,454.42			11,454.42	2.94%	336.76	336.76
2027 年	11,454.42		487.42	10,967.00	2.94%	329.59	817.01
2028 年	10,967.00		487.42	10,479.58	2.94%	315.26	802.68
2029 年	10,479.58		487.42	9,992.16	2.94%	300.93	788.35
2030 年	9,992.16		487.42	9,504.74	2.94%	286.60	774.02
2031 年	9,504.74		487.42	9,017.32	2.94%	272.27	759.69
2032 年	9,017.32		487.42	8,529.90	2.94%	257.94	745.36
2033 年	8,529.90		487.42	8,042.48	2.94%	243.61	731.03
2034 年	8,042.48		487.42	7,555.06	2.94%	229.28	716.70
2035 年	7,555.06		487.42	7,067.64	2.94%	214.95	702.37
2036 年	7,067.64		487.42	6,580.22	2.94%	200.62	688.04
2037 年	6,580.22		487.42	6,092.80	2.94%	186.29	673.71
2038 年	6,092.80		487.42	5,605.38	2.94%	171.96	659.38
2039 年	5,605.38		487.42	5,117.96	2.94%	157.63	645.05
2040 年	5,117.96		487.42	4,630.54	2.94%	143.30	630.72
2041 年	4,630.54		487.42	4,143.12	2.94%	128.97	616.39





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
2042 年	4,143.12		487.42	3,655.70	2.94%	114.64	602.06
2043 年	3,655.70		487.42	3,168.28	2.94%	100.31	587.73
2044 年	3,168.28		487.42	2,680.86	2.94%	85.98	573.40
2045 年	2,680.86		487.42	2,193.44	2.94%	71.65	559.07
2046 年	2,193.44		487.42	1,706.02	2.94%	57.32	544.74
2047 年	1,706.02		487.42	1,218.60	2.94%	42.99	530.41
2048 年	1,218.60		487.42	731.18	2.94%	28.66	516.08
2049 年	731.18		487.42	243.76	2.94%	14.33	501.75
2050 年	243.76		243.76	-	2.94%	3.58	247.34
合计		11,454.42	11,454.42			4,576.13	16,030.55

表 3-2 拟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
2025 年		330,045.58		330,045.58	4.90%	8,086.12	8,086.12
2026 年	330,045.58			330,045.58	4.90%	16,172.23	16,172.23
2027 年	330,045.58			330,045.58	4.90%	16,172.23	16,172.23
2028 年	330,045.58			330,045.58	4.90%	16,172.23	16,172.23
2029 年	330,045.58			330,045.58	4.90%	16,172.23	16,172.23
2030 年	330,045.58			330,045.58	4.90%	16,172.23	16,172.23
2031 年	330,045.58			330,045.58	4.90%	16,172.23	16,172.23
2032 年	330,045.58			330,045.58	4.90%	16,172.23	16,172.23





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
2033 年	330,045.58			330,045.58	4.90%	16,172.23	16,172.23
2034 年	330,045.58			330,045.58	4.90%	16,172.23	16,172.23
2035 年	330,045.58		50,000.00	280,045.58	4.90%	14,947.23	64,947.23
2036 年	280,045.58		50,000.00	230,045.58	4.90%	12,497.23	62,497.23
2037 年	230,045.58		50,000.00	180,045.58	4.90%	10,047.23	60,047.23
2038 年	180,045.58		50,000.00	130,045.58	4.90%	7,597.23	57,597.23
2039 年	130,045.58		50,000.00	80,045.58	4.90%	5,147.23	55,147.23
2040 年	80,045.58		50,000.00	30,045.58	4.90%	2,697.23	52,697.23
2041 年	30,045.58		30,045.58		4.90%	736.12	30,781.70
合计		330,045.58	330,045.58			207,305.73	537,351.31

#### (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	2024 年	2025 年	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	6,481,756.38	-	-	102,252.03	143,152.85	204,504.07	204,504.07
经营活动支出	B	3,965,913.98	-	-	64,407.86	90,171.00	128,815.72	128,815.72
支付的各项税费	C	344,905.58		-			-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2,170,936.82	-	-	37,844.17	52,981.85	75,688.35	75,688.35
二、投资活动产生的现金	—							
建设成本支出	E	806,100.00	128,000.00	678,100.00				
流动资金支出	F							
投资活动现金净流量	G=-E-F	-806,100.00	-128,000.00	-678,100.00	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—							
资本金（自有资金）	H	83,188.75	30,000.00	53,188.75				
专项债券	I	398,000.00	98,000.00	300,000.00				
银行借款	J	341,500.00	-	341,500.00				
偿还债券本金	K	398,000.00	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	341,500.00	-	-	-	487.42	487.42	487.42
支付债券利息	M	340,960.00	-	8,222.00	14,092.00	14,092.00	14,092.00	14,092.00
支付银行借款利息	N	211,881.86	-	8,366.75	16,508.99	16,501.83	16,487.50	16,473.17
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-469,653.12	128,000.00	678,100.00	-30,600.99	-31,081.25	-31,066.92	-31,052.59
四、期初现金	P		-	-	-	7,243.18	29,143.77	73,765.21
期内现金变动	Q=D+G+O	895,183.70	-	-	7,243.18	21,900.60	44,621.43	44,635.76
五、期末现金	R=P+Q	895,183.70	-	-	7,243.18	29,143.77	73,765.21	118,400.97







(续) 表 4 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年
一、经营活动产生的现金									
经营活动收入	204,504.07	204,504.07	204,504.07	204,504.07	204,504.07	204,504.07	224,954.47	224,954.47	224,954.47
经营活动支出	128,815.72	128,815.72	128,815.72	128,815.72	128,815.72	128,815.72	141,697.29	141,697.29	141,697.29
支付的各项税费	-	3,324.69	3,229.28	3,232.86	3,236.45	4,057.53	7,182.06	7,798.14	8,414.22
经营活动现金净流量	75,688.35	72,363.66	72,459.07	72,455.49	72,451.90	71,630.82	76,075.12	75,459.04	74,842.96
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	-	-	-	-	-	130,000.00	-	-	-
偿还银行借款本金	487.42	487.42	487.42	487.42	487.42	50,487.42	50,487.42	50,487.42	50,487.42
支付债券利息	14,092.00	14,092.00	14,092.00	14,092.00	14,092.00	12,047.00	10,002.00	10,002.00	10,002.00
支付银行借款利息	16,458.84	16,444.51	16,430.18	16,415.85	16,401.52	15,162.19	12,697.86	10,233.53	7,769.20
融资活动现金净流量	-31,038.26	-31,023.93	-31,009.60	-30,995.27	-30,980.94	-207,696.61	-73,187.28	-70,722.95	-68,258.62
四、期初现金	118,400.97	163,051.06	204,390.80	245,840.27	287,300.49	328,771.45	192,705.67	195,593.51	200,329.60
期内现金变动	44,650.09	41,339.74	41,449.47	41,460.22	41,470.97	-136,065.79	2,887.84	4,736.09	6,584.34
五、期末现金	163,051.06	204,390.80	245,840.27	287,300.49	328,771.45	192,705.67	195,593.51	200,329.60	206,913.94





(续) 表 4 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	2039 年	2040 年	2041 年	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	224,954.47	224,954.47	224,954.47	224,954.47	224,954.47	224,954.47	224,954.47	247,449.92	247,449.92
经营活动支出	141,697.29	141,697.29	141,697.29	141,697.29	141,697.29	141,697.29	141,697.29	155,867.02	155,867.02
支付的各项税费	9,030.30	9,646.39	10,140.25	10,327.86	10,331.44	10,335.03	11,857.30	21,651.23	21,654.81
经营活动现金净流量	74,226.87	73,610.79	73,116.93	72,929.32	72,925.74	72,922.15	71,399.88	69,931.67	69,928.09
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	50,487.42	50,487.42	30,533.00	487.42	487.42	487.42	487.42	487.42	487.42
支付债券利息	10,002.00	10,002.00	10,002.00	10,002.00	10,002.00	10,002.00	10,002.00	10,002.00	10,002.00
支付银行借款利息	5,304.87	2,840.54	865.09	114.64	100.31	85.98	71.65	57.32	42.99
融资活动现金净流量	-65,794.29	-63,329.96	-41,400.09	-10,604.06	-10,589.73	-10,575.40	-10,561.07	-10,546.74	-10,532.41
四、期初现金	206,913.94	215,346.53	225,627.36	257,344.20	319,669.46	382,005.46	444,352.21	505,191.02	564,575.95
期内现金变动	8,432.59	10,280.83	31,716.84	62,325.26	62,336.00	62,346.75	60,838.81	59,384.93	59,395.67
五、期末现金	215,346.53	225,627.36	257,344.20	319,669.46	382,005.46	444,352.21	505,191.02	564,575.95	623,971.62





(续) 表 4 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	2048 年	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	247,449.92	247,449.92	247,449.92	247,449.92	247,449.92	247,449.92	247,449.92	123,724.96
经营活动支出	155,867.02	155,867.02	155,867.02	155,867.02	155,867.02	155,867.02	77,933.51	38,966.76
支付的各项税费	21,658.40	21,661.98	21,664.66	21,665.56	21,665.56	21,665.56	39,453.36	20,020.68
经营活动现金净流量	69,924.50	69,920.92	69,918.23	69,917.34	69,917.34	69,917.34	130,063.05	64,737.53
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	-	-	-	-	-	-	98,000.00	170,000.00
偿还银行借款本金	487.42	487.42	243.76	-	-	-	-	-
支付债券利息	10,002.00	10,002.00	10,002.00	10,002.00	10,002.00	10,002.00	10,002.00	3,825.00
支付银行借款利息	28.66	14.33	3.58					
融资活动现金净流量	-10,518.08	-10,503.75	-10,249.34	-10,002.00	-10,002.00	-10,002.00	-108,002.00	-173,825.00
四、期初现金	623,971.62	683,378.05	742,795.22	802,464.11	862,379.44	922,294.78	982,210.12	1,004,271.17
期内现金变动	59,406.42	59,417.17	59,668.89	59,915.34	59,915.34	59,915.34	22,061.05	-109,087.47
五、期末现金	683,378.05	742,795.22	802,464.11	862,379.44	922,294.78	982,210.12	1,004,271.17	895,183.70





### （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	80,000.00	32,000.00	112,000.00	2,170,936.82
已发行债券	148,000.00	79,460.00	227,460.00	
后续拟发行债券	170,000.00	229,500.00	399,500.00	
银行借款	341,500.00	211,881.86	553,381.86	
融资合计	739,500.00	552,841.86	1,292,341.86	
覆盖倍数				1.68

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 2,170,936.82 万元，融资本息合计 1,292,341.86 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.68。

### 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，为苏公 W[2025]E6023 号专项报告签字盖章页)

公证天业会计师事务所



中国注册会计师:



中国注册会计师:



2025 年 3 月 17 日





# 营业执照

(副本)

编号 320200666202201200028

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。



统一社会信用代码  
91320200078269333C (1/1)

名称 公证天业会计师事务所(特殊普通合伙)

类型 特殊普通合伙企业

执行事务合伙人 张彩斌

经营范围

审查企业会计报表、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，出具有关的报告；基本建设设计审计；会计咨询、税务咨询、法律、法规规定的其他经营活动。(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)

成立日期 2013年09月18日

合伙期限 2013年09月18日至\*\*\*\*\*

主要经营场所 无锡市太湖新城嘉业财富中心5-1001室



登记机关



2022



证书序号: 0001561



# 会计师事务所 执业证书



名称:  
首席合伙人:  
主任会计师:  
经营场所:

公证天业会计师事务所 (特殊普通合伙)

张彩斌

无锡市太湖新城嘉业财富中心5-1001室

组织形式:  
执业证书编号:  
批准执业文号:  
批准执业日期:

特殊普通合伙

32020028

苏财会[2013]36号

2013年09月12日

## 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:



二〇二一

年三月五日

中华人民共和国财政部制