

2025 年山东省政府专项债券（十三期）  
济南市市本级济南热电集团有限公司 2×66 万千瓦  
先进燃煤机组供热项目  
项目收益与融资平衡专项评价报告  
苏公 W[2025]E6022 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

济南热电集团有限公司 2×66 万千瓦先进燃煤机组供热项目

##### 2、立项单位

本项目立项单位为济南热电集团有限公司，济南能源集团有限公司为济南热电集团有限公司控股股东，持股比例为 100%。

济南热电集团有限公司成立于 1990-11-08，注册资本为 95,000.00 万元人民币，统一社会信用代码为 91370100163155357D，企业地址位于：山东省济南市市中区舜耕路 70-1 号，所属行业为电力、热力生产和供应业，经营范围包含：蒸汽、热水、发供电、供热、生物质发电，以及相关技术咨询及检修服务；市政公用工程施工总承包（凭资质证经营）。（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）。

##### 3、项目规划审批

2023 年 4 月 14 日，本项目取得山东省发展和改革委员会《关于济南热电集团有限公司 2×66 万千瓦先进燃煤机组供





热项目核准的批复》（鲁发改项审〔2023〕132号）。

2023年6月7日，本项目取得济南市生态环境局《关于济南热电集团有限公司2×66万千瓦先进燃煤机组供热项目环境影响报告书的批复》（济环报告书〔2023〕17号）。

2023年6月16日，本项目取得济南市自然资源和规划管理局《建设用地规划意见通知书》（地字第370103202300242号）。

2023年6月28日，本项目取得《不动产权证书》（鲁（2023）济南市不动产权第0153458号）。

2024年7月25日，本项目取得《建设工程规划许可证》建字第370103202400482号。

2025年1月24日，本项目取得《建筑工程施工许可证》，编号：370100202501241101。

#### 4、项目规模与主要建设内容

项目建设地点位于济南市长清区崮云湖街道。项目建设2台66万千瓦超超临界二次再热燃煤发电机组，掺烧生物质粉末，主要建设锅炉、汽机、发电机、燃料输送储存、高压配电装置等设施，同步建设脱硫脱硝、除尘等环保设施。

#### 5、项目建设期限

本项目预计工期为2023年6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、银行融





资等方式。其中，本项目估算总投资 672,811.80 万元，其中，项目单位自有资金 103,511.80 万元，已通过银行融资 245,917.79 万元，后续拟通过银行融资 201,482.21 万元，已发行专项债券 41,900.00 万元（全部用作资本金），本次拟发行 20,000.00 万元（全部用作项目资本金），后续拟发行专项债券 60,000.00 万元（预计后续发行债券金额不代表后续发行承诺）。

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	672,811.80	100.00%	
一、资本金	195,411.80	29.04%	
（一）自有资金	103,511.80	15.38%	
（二）专项债券	91,900.00	13.66%	
1、已发行专项债券	41,900.00	6.23%	
2、本期拟发行专项债券	20,000.00	2.97%	
3、后续拟发行专项债券	30,000.00	4.46%	
二、债务资金（不含用作资本金部分）	477,400.00	70.96%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券			
（三）后续拟发行专项债券	30,000.00	4.46%	
（四）银行融资	447,400.00	66.50%	

#### 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

根据项目申请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及供电现金流入。

本项目为热电联产工程，项目产品主要为电、热、灰渣等。项目 2 台机组年发电量为 5280GWh，年供热量：1485.9 万 GJ。含税热价为 47.5 元/GJ，含税上网电价为 473.9 元/MWh 时。单价每十年上浮 10%。谨慎性考虑，本项目 2036 年始预期产生的现金流入的 90%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外购原材料费、水费、工资薪酬营业费用及其他费用等。

#### 1、外购原材料费

根据可行性研究报告，所需购置原材料包括生物质燃料。石灰石粉、脱硝剂等，暂按营业收入的 70%估算。

#### 2、耗水

年总用水量 1025 万吨/年(其中发电用水量 900 万吨/年:供热用水量 125 万吨/年)，水价(含税):6.05 元/吨。

#### 3、工资及福利费

本项目完工后需新增 240 名人员,人均工资 11.3 万元/年，福利费比例为 60%。假设工资标准每五年上浮 10%。





#### 4、营业及其他管理费

按营业收入的 5% 计入。

#### 5、销售税金及附加

增值税率为 9%，城市建设维护税按增值税的 7%，教育费附加按增值税的 5%。企业所得税率 25%。

### （三）应付本息情况

#### 1、专项债券

本项目 2024 年 6 月已发行专项债券 24,000.00 万元，期限 30 年，利率 2.57%；2024 年 8 月已发行专项债券 17,900.00 万元，利率 2.40%；本期拟发行专项债券 20,000.00 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 60,000.00 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	应付利息	还本付息合计
2024 年		41,900.00		41,900.00	308.40	308.40
2025 年	41,900.00			41,900.00	1,046.40	1,046.40
2026 年	41,900.00			41,900.00	1,046.40	1,046.40
2027 年	41,900.00			41,900.00	1,046.40	1,046.40
2028 年	41,900.00			41,900.00	1,046.40	1,046.40





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	应付利息	还本付息合 计
2029 年	41,900.00			41,900.00	1,046.40	1,046.40
2030 年	41,900.00			41,900.00	1,046.40	1,046.40
2031 年	41,900.00			41,900.00	1,046.40	1,046.40
2032 年	41,900.00			41,900.00	1,046.40	1,046.40
2033 年	41,900.00			41,900.00	1,046.40	1,046.40
2034 年	41,900.00			41,900.00	1,046.40	1,046.40
2035 年	41,900.00			41,900.00	1,046.40	1,046.40
2036 年	41,900.00			41,900.00	1,046.40	1,046.40
2037 年	41,900.00			41,900.00	1,046.40	1,046.40
2038 年	41,900.00			41,900.00	1,046.40	1,046.40
2039 年	41,900.00			41,900.00	1,046.40	1,046.40
2040 年	41,900.00			41,900.00	1,046.40	1,046.40
2041 年	41,900.00			41,900.00	1,046.40	1,046.40
2042 年	41,900.00			41,900.00	1,046.40	1,046.40
2043 年	41,900.00			41,900.00	1,046.40	1,046.40
2044 年	41,900.00			41,900.00	1,046.40	1,046.40
2045 年	41,900.00			41,900.00	1,046.40	1,046.40
2046 年	41,900.00			41,900.00	1,046.40	1,046.40
2047 年	41,900.00			41,900.00	1,046.40	1,046.40
2048 年	41,900.00			41,900.00	1,046.40	1,046.40
2049 年	41,900.00			41,900.00	1,046.40	1,046.40
2050 年	41,900.00			41,900.00	1,046.40	1,046.40
2051 年	41,900.00			41,900.00	1,046.40	1,046.40







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	应付利息	还本付息合计
2052 年	41,900.00			41,900.00	1,046.40	1,046.40
2053 年	41,900.00			41,900.00	1,046.40	1,046.40
2054 年	41,900.00		41,900.00		738.00	42,638.00
合计		41,900.00	41,900.00		31,392.00	73,292.00

表 2-2 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		20,000.00		20,000.00	4.00%	400.00	400.00
2026 年	20,000.00			20,000.00	4.00%	800.00	800.00
2027 年	20,000.00			20,000.00	4.00%	800.00	800.00
2028 年	20,000.00			20,000.00	4.00%	800.00	800.00
2029 年	20,000.00			20,000.00	4.00%	800.00	800.00
2030 年	20,000.00			20,000.00	4.00%	800.00	800.00
2031 年	20,000.00			20,000.00	4.00%	800.00	800.00
2032 年	20,000.00			20,000.00	4.00%	800.00	800.00
2033 年	20,000.00			20,000.00	4.00%	800.00	800.00
2034 年	20,000.00			20,000.00	4.00%	800.00	800.00
2035 年	20,000.00			20,000.00	4.00%	400.00	20,400.00
合计		20,000.00	20,000.00			8,000.00	28,000.00

表 2-3 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		60,000.00		60,000.00	4.50%	1,350.00	1,350.00
2026 年	60,000.00			60,000.00	4.50%	2,700.00	2,700.00





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	60,000.00			60,000.00	4.50%	2,700.00	2,700.00
2028 年	60,000.00			60,000.00	4.50%	2,700.00	2,700.00
2029 年	60,000.00			60,000.00	4.50%	2,700.00	2,700.00
2030 年	60,000.00			60,000.00	4.50%	2,700.00	2,700.00
2031 年	60,000.00			60,000.00	4.50%	2,700.00	2,700.00
2032 年	60,000.00			60,000.00	4.50%	2,700.00	2,700.00
2033 年	60,000.00			60,000.00	4.50%	2,700.00	2,700.00
2034 年	60,000.00			60,000.00	4.50%	2,700.00	2,700.00
2035 年	60,000.00			60,000.00	4.50%	2,700.00	2,700.00
2036 年	60,000.00			60,000.00	4.50%	2,700.00	2,700.00
2037 年	60,000.00			60,000.00	4.50%	2,700.00	2,700.00
2038 年	60,000.00			60,000.00	4.50%	2,700.00	2,700.00
2039 年	60,000.00			60,000.00	4.50%	2,700.00	2,700.00
2040 年	60,000.00			60,000.00	4.50%	2,700.00	2,700.00
2041 年	60,000.00			60,000.00	4.50%	2,700.00	2,700.00
2042 年	60,000.00			60,000.00	4.50%	2,700.00	2,700.00
2043 年	60,000.00			60,000.00	4.50%	2,700.00	2,700.00
2044 年	60,000.00			60,000.00	4.50%	2,700.00	2,700.00
2045 年	60,000.00			60,000.00	4.50%	2,700.00	2,700.00
2046 年	60,000.00			60,000.00	4.50%	2,700.00	2,700.00
2047 年	60,000.00			60,000.00	4.50%	2,700.00	2,700.00
2048 年	60,000.00			60,000.00	4.50%	2,700.00	2,700.00
2049 年	60,000.00			60,000.00	4.50%	2,700.00	2,700.00





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
2050 年	60,000.00			60,000.00	4.50%	2,700.00	2,700.00
2051 年	60,000.00			60,000.00	4.50%	2,700.00	2,700.00
2052 年	60,000.00			60,000.00	4.50%	2,700.00	2,700.00
2053 年	60,000.00			60,000.00	4.50%	2,700.00	2,700.00
2054 年	60,000.00			60,000.00	4.50%	2,700.00	2,700.00
2055 年	60,000.00		60,000.00		4.50%	1,350.00	61,350.00
合计		60,000.00	60,000.00			81,000.00	141,000.00

## 2、银行借款

本项目已通过银行借款 245,917.79 万元，期限 20 年，利率 3.40%；拟通过银行借款 201,482.21 万元，利率 4.90%，银行借款还本付息情况如下：

表 3-1 前期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
2023 年		90,000.00		90,000.00	3.40%	1,530.00	1,530.00
2024 年	90,000.00	124,215.41		214,215.41	3.40%	5,165.94	5,165.94
2025 年	214,215.41	31,702.37		245,917.79	3.40%	6,133.75	6,133.75
2026 年	245,917.79		13,662.10	232,255.69	3.40%	5,998.10	19,660.20
2027 年	232,255.69		13,662.10	218,593.59	3.40%	5,631.82	19,293.92
2028 年	218,593.59		13,662.10	204,931.49	3.40%	5,299.57	18,961.67
2029 年	204,931.49		13,662.10	191,269.39	3.40%	4,952.19	18,614.29
2030 年	191,269.39		13,662.10	177,607.29	3.40%	4,612.37	18,274.47
2031 年	177,607.29		13,662.10	163,945.19	3.40%	4,272.55	17,934.65
2032 年	163,945.19		13,662.10	150,283.09	3.40%	3,938.41	17,600.51





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	150,283.09		13,662.10	136,620.99	3.40%	3,592.92	17,255.02
2034 年	136,620.99		13,662.10	122,958.89	3.40%	3,253.10	16,915.20
2035 年	122,958.89		13,662.10	109,296.79	3.40%	2,913.28	16,575.38
2036 年	109,296.79		13,662.10	95,634.69	3.40%	2,577.25	16,239.35
2037 年	95,634.69		13,662.10	81,972.59	3.40%	2,233.65	15,895.75
2038 年	81,972.59		13,662.10	68,310.49	3.40%	1,893.83	15,555.93
2039 年	68,310.49		13,662.10	54,648.39	3.40%	1,554.01	15,216.11
2040 年	54,648.39		13,662.10	40,986.29	3.40%	1,216.09	14,878.19
2041 年	40,986.29		13,662.10	27,324.19	3.40%	874.38	14,536.48
2042 年	27,324.19		13,662.10	13,662.09	3.40%	534.56	14,196.66
2043 年	13,662.09		13,662.09		3.40%	179.61	13,841.70
合计		245,917.79	245,917.79			68,357.36	314,275.15

表 3-2 本期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		201,482.21		201,482.21	4.90%	4,936.31	4,936.31
2026 年	201,482.21			201,482.21	4.90%	9,872.63	9,872.63
2027 年	201,482.21		5,000.00	196,482.21	4.90%	9,750.13	14,750.13
2028 年	196,482.21		5,000.00	191,482.21	4.90%	9,505.13	14,505.13
2029 年	191,482.21		5,000.00	186,482.21	4.90%	9,260.13	14,260.13
2030 年	186,482.21		10,000.00	176,482.21	4.90%	8,892.63	18,892.63
2031 年	176,482.21		10,000.00	166,482.21	4.90%	8,402.63	18,402.63
2032 年	166,482.21		10,000.00	156,482.21	4.90%	7,912.63	17,912.63
2033 年	156,482.21		10,000.00	146,482.21	4.90%	7,422.63	17,422.63





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
2034 年	146,482.21		15,000.00	131,482.21	4.90%	6,810.13	21,810.13
2035 年	131,482.21		15,000.00	116,482.21	4.90%	6,075.13	21,075.13
2036 年	116,482.21		15,000.00	101,482.21	4.90%	5,340.13	20,340.13
2037 年	101,482.21		20,000.00	81,482.21	4.90%	4,482.63	24,482.63
2038 年	81,482.21		20,000.00	61,482.21	4.90%	3,502.63	23,502.63
2039 年	61,482.21		20,000.00	41,482.21	4.90%	2,522.63	22,522.63
2040 年	41,482.21		20,000.00	21,482.21	4.90%	1,542.63	21,542.63
2041 年	21,482.21		20,000.00	1,482.21	4.90%	562.63	20,562.63
2042 年	1,482.21		1,482.21		4.90%	36.31	1,518.53
合计		201,482.21	201,482.21			106,829.68	308,311.90

#### (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	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年
一、经营活动产生的现金	—							
经营活动收入	A	10,005,093.25		-	-	320,799.45	320,799.45	320,799.45
经营活动支出	B	8,440,161.95		-	-	251,140.04	251,140.04	251,140.04
支付的各项税费	C	510,396.52				5,125.55	5,247.74	5,392.06
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,054,534.78	-	-	-	64,533.86	64,411.67	64,267.36
二、投资活动产生的现金	—							
建设成本支出	E	651,941.00	172,598.58	166,115.41	313,227.01			
流动资金支出	F							
投资活动现金净流量	G=-E-F	-651,941.00	-172,598.58	-166,115.41	-313,227.01	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—							
资本金（自有资金）	H	103,511.80	84,128.58	5,474.34	13,908.88			
专项债券	I	121,900.00		41,900.00	80,000.00			
银行借款	J	447,400.00	90,000.00	124,215.41	233,184.59			
偿还债券本金	K	121,900.00	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	447,400.00				13,662.10	18,662.10	18,662.10
支付债券利息	M	120,792.00		308.40	2,796.40	4,546.40	4,546.40	4,546.40
支付银行借款利息	N	175,187.05	1,530.00	5,165.94	11,070.06	15,870.73	15,381.95	14,804.70
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-192,467.25	172,598.58	166,115.41	313,227.01	-34,079.23	-38,590.45	-38,013.20
四、期初现金	P		-	-	-	-	30,454.64	56,275.85
期内现金变动	Q=D+G+O	210,126.54	-	-	-	30,454.64	25,821.22	26,254.15
五、期末现金	R=P+Q	210,126.54	-	-	-	30,454.64	56,275.85	82,530.01





(续) 表 4 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
一、经营活动产生的现金									
经营活动收入	320,799.45	320,799.45	320,799.45	320,799.45	320,799.45	352,879.40	352,879.40	317,591.46	317,591.46
经营活动支出	251,140.04	251,140.04	251,573.96	251,573.96	251,573.96	276,254.04	276,254.04	276,731.35	276,731.35
支付的各项税费	5,540.15	5,716.98	5,815.96	14,125.46	14,334.34	17,046.87	17,315.57	17,664.01	17,964.28
经营活动现金净流量	64,119.26	63,942.43	63,409.54	55,100.03	54,891.15	59,578.48	59,309.78	23,196.10	22,895.82
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	-	-	-	-	-	-	20,000.00	-	-
偿还银行借款本金	18,662.10	23,662.10	23,662.10	23,662.10	23,662.10	28,662.10	28,662.10	28,662.10	33,662.10
支付债券利息	4,546.40	4,546.40	4,546.40	4,546.40	4,546.40	4,546.40	4,546.40	3,746.40	3,746.40
支付银行借款利息	14,212.32	13,505.00	12,675.18	11,851.04	11,015.55	10,063.23	8,988.41	7,917.38	6,716.27
融资活动现金净流量	-37,420.82	-41,713.50	-40,883.68	-40,059.54	-39,224.05	-43,271.73	-62,196.91	-40,325.88	-44,124.77
四、期初现金	82,530.01	109,228.45	131,457.38	153,983.24	169,023.72	184,690.83	200,997.59	198,110.46	180,980.68
期内现金变动	26,698.44	22,228.93	22,525.86	15,040.49	15,667.11	16,306.76	-2,887.13	-17,129.78	-21,228.95
五、期末现金	109,228.45	131,457.38	153,983.24	169,023.72	184,690.83	200,997.59	198,110.46	180,980.68	159,751.72





(续) 表 4 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年
一、经营活动产生的现金									
经营活动收入	317,591.46	317,591.46	317,591.46	317,591.46	317,591.46	317,591.46	349,350.60	349,350.60	349,350.60
经营活动支出	276,731.35	276,731.35	276,731.35	277,256.40	277,256.40	277,256.40	304,404.49	304,404.49	304,982.04
支付的各项税费	18,294.24	18,624.19	18,953.67	19,152.84	19,369.37	19,467.19	22,233.99	22,233.99	22,089.60
经营活动现金净流量	22,565.87	22,235.91	21,906.43	21,182.22	20,965.69	20,867.87	22,712.13	22,712.13	22,278.96
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	33,662.10	33,662.10	33,662.10	33,662.10	15,144.31	13,662.09	-	-	-
支付债券利息	3,746.40	3,746.40	3,746.40	3,746.40	3,746.40	3,746.40	3,746.40	3,746.40	3,746.40
支付银行借款利息	5,396.46	4,076.64	2,758.71	1,437.00	570.87	179.61	-	-	-
融资活动现金净流量	-42,804.96	-41,485.14	-40,167.21	-38,845.50	-19,461.59	-17,588.10	-3,746.40	-3,746.40	-3,746.40
四、期初现金	159,751.72	139,512.63	120,263.41	102,002.62	84,339.34	85,843.44	89,123.22	108,088.95	127,054.67
期内现金变动	-20,239.09	-19,249.23	-18,260.78	-17,663.28	1,504.10	3,279.78	18,965.73	18,965.73	18,532.56
五、期末现金	139,512.63	120,263.41	102,002.62	84,339.34	85,843.44	89,123.22	108,088.95	127,054.67	145,587.24







(续) 表 4 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	2047 年	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	349,350.60	349,350.60	349,350.60	349,350.60	349,350.60	349,350.60	349,350.60	349,350.60	349,350.60
经营活动支出	304,982.04	304,982.04	304,982.04	304,982.04	305,617.34	305,617.34	305,617.34	305,617.34	305,617.34
支付的各项税费	22,089.60	22,089.60	22,089.60	22,089.60	21,930.77	21,930.77	21,930.77	22,007.87	22,529.87
经营活动现金净流量	22,278.96	22,278.96	22,278.96	22,278.96	21,802.49	21,802.49	21,802.49	21,725.39	21,203.39
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	-	-	-	-	-	-		41,900.00	60,000.00
偿还银行借款本金		-			-	-	-	-	-
支付债券利息	3,746.40	3,746.40	3,746.40	3,746.40	3,746.40	3,746.40	3,746.40	3,438.00	1,350.00
支付银行借款利息							-	-	
融资活动现金净流量	-3,746.40	-3,746.40	-3,746.40	-3,746.40	-3,746.40	-3,746.40	-3,746.40	-45,338.00	-61,350.00
四、期初现金	145,587.24	164,119.80	182,652.37	201,184.93	219,717.50	237,773.58	255,829.67	273,885.76	250,273.15
期内现金变动	18,532.56	18,532.56	18,532.56	18,532.56	18,056.09	18,056.09	18,056.09	-23,612.61	-40,146.61
五、期末现金	164,119.80	182,652.37	201,184.93	219,717.50	237,773.58	255,829.67	273,885.76	250,273.15	210,126.54





### （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	20,000.00	8,400.00	28,400.00	1,054,534.78
已发行债券	41,900.00	31,392.00	73,292.00	
后续拟发行债券	60,000.00	81,000.00	141,000.00	
银行借款	447,400.00	175,187.05	622,587.05	
融资合计	569,300.00	295,979.05	865,279.05	
覆盖倍数				1.22

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 1,054,534.78 万元，融资本息合计 865,279.05 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.22。

### 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]E6022 号专项报告签字盖章页)



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





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

年五月五日

中华人民共和国财政部制