

2025 年山东省政府专项债券（二十八期）德州市宁津
县城区主管网、二级网及供热设施提升改造工程收益与
融资平衡专项评价报告

和信咨字（2025）第 011108 号



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

二〇二五年六月

2025 年山东省政府专项债券（二十八期）德州市宁津县城区主管网、 二级网及供热设施提升改造工程收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2025）第 011108 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。总体评价如下:

三、项目基本情况

(一) 项目情况简介

1、项目名称

宁津县城区主管网、二级网及供热设施提升改造工程

2、立项单位

宁津嘉盛热力有限公司

宁津嘉盛热力有限公司是宁津县属国有企业,隶属于宁津惠宁投资控股集团有限公司,成立于2019年1月,注册资本3000万元,注册地址为山东省德州市宁津县宁德路路西高李村西侧、黄河大街西延线北侧,主要承担宁津县城市集中供热、热力管网工程建设及智慧照明任务。

3、项目规划审批

华瑞国际项目管理有限公司于2024年4月对该项目出具了《宁津县城区主管网、二级网及供热设施提升改造工程可行性研究报告》;

2024年4月28日,宁津县发展和改革局出具了《关于宁津县城区主管网、二级网及供热设施提升改造工程可行性研究报告的批复》(宁发改复字[2024]36号)。

4、项目规模与主要建设内容

改造城区内宁乐大街、中心街、振华大街、西环二路、阳光大街延伸、工业一路、工业二路、工业三路等8条道路供热主管网(单向)约10.6公里(DN108-DN1200,螺纹钢管材质);改造113个小区庭院管道及楼内立管约60公

里（DN25-DN500，无缝镀锌管、螺纹钢管及 PPR 管材质）。

改造小区内换热站房 113 个，更新购置阀门、阀门井、测温、流量装置、智能调控系统等设备设施 1300 余套。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2024 年 6 月至 2026 年 5 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。本项目估算总投资 20,000.00 万元，其中：项目单位自有资金 5,100.00 万元，前期已发行专项债券 10,000.00 万元，本期拟发行专项债券 4,900.00 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	20,000.00	100.00%	
一、资本金	5,100.00	25.50%	
（一）自有资金	5,100.00	25.50%	
（二）2023 年增发国债			
1、已发行			
2、本期拟发行			
3、后续拟发行			
二、债务资金（不含用作资本金部分）	14,900.00	74.50%	
（一）已发行（调整）专项债券	10,000.00	50.00%	
（二）本期拟发行专项债券	4,900.00	24.50%	
（三）后续拟发行专项债券			
（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居民供热现金流入、非居民供热现金流入等。

参考宁发改价格(2022)6号文件，和宁津嘉盛热力有限公司2023年发布的《宁津嘉盛热力有限公司供热收费标准》规定的收费标准执行，居民：17.5元/m²建筑面积；非居民：25元/m²建筑面积。

项目供热管网提升改造涉及提升改造面积约295万m²，其中居民供热面积约269万m²，非居民供热面积约26万m²。

出于谨慎性考虑，对项目计算期内整体运营现金流入下浮2.00%进行项目净现金流入测算。项目现金流入具体如下：

表 2：现金流入估算表（单位：万元）

单位：万元

年份	居民供热现金流入	非居民供热现金流入	合计
2026	2,691.12	371.58	3,062.70
2027	4,613.35	637.00	5,250.35
2028	4,613.35	637.00	5,250.35
2029	4,613.35	637.00	5,250.35
2030	4,613.35	637.00	5,250.35
2031	4,613.35	637.00	5,250.35
2032	4,613.35	637.00	5,250.35
2033	4,613.35	637.00	5,250.35
2034	4,613.35	637.00	5,250.35
2035	4,613.35	637.00	5,250.35
2036	4,613.35	637.00	5,250.35
2037	4,613.35	637.00	5,250.35
2038	4,613.35	637.00	5,250.35
2039	4,613.35	637.00	5,250.35
2040	4,613.35	637.00	5,250.35
2041	4,613.35	637.00	5,250.35
2042	4,613.35	637.00	5,250.35
2043	4,613.35	637.00	5,250.35

2044	4,613.35	637.00	5,250.35
2045	4,613.35	637.00	5,250.35
2046	4,613.35	637.00	5,250.35
2047	4,613.35	637.00	5,250.35
2048	4,613.35	637.00	5,250.35
2049	4,613.35	637.00	5,250.35
2050	4,613.35	637.00	5,250.35
2051	4,613.35	637.00	5,250.35
2052	4,613.35	637.00	5,250.35
2053	4,613.35	637.00	5,250.35
2054	4,613.35	637.00	5,250.35
2055	2,306.68	318.50	2,625.18
合计	134,171.60	18,526.08	152,697.68

(二) 项目成本预测

项目成本费用主要包括外购原材料、外购动力及燃料、工资及福利、修理费折旧费、其他费用等。

1、原辅材料成本

直接材料费用：项目建成达产后需外购热源，38.53 元/GJ，年消耗热量 530566.53GJ，正常年直接材料成本费用约为 2044.27 万元。运营期间，原材料成本每 5 年上涨 5%。

本项目涉及的区域采用集中供暖的方式采暖，根据单位面积指标法计算，供热指标按均值 25W/m²进行估算。全年耗热量依据下式进行初步估算：

式中：——采暖全年耗热量（GJ）；

——采暖期天数，取 120 天；

——采暖设计热负荷（kW）；

t_i——室内计算温度（18℃）；

t_a ——采暖期室外平均温度 (1.0°C);

$T_o \cdot h$ ——采暖室外计算温度 (-6.5°C)。

2、燃料动力费

动力费主要为电费，每年用电量为 178.99 万度，电价为 0.60 元/度，则电费为 107.39 万元；年需水量 29.50 万立方，水价为 4.22 元/立方，则水费为 124.49 万元，以上合计动力费金额为 231.88 万元。

3、工资及福利费

项目劳动定员为 10 人，根据德州市劳动部门关于工资及福利的有关规定，并参照企业实际状况执行，每人每年 6.6 万元标准计算，福利费按工资总额的 14% 提取，年提取 9.24 万元，两项合计 75.24 万元。运营期间，工资及职工福利费每 5 年上涨 5%。

4、修理费

根据规定，项目修理费约按固定资产原值的 5% 计取，正常年份为 867.70 万元。

5、固定资产折旧费

在建设投资中，固定资产原值 17353.13 万元，其中：房屋、建筑物等（主要指供热管网）折旧年限 20 年、残值率 5%，年提取折旧额 384.67 万元；机械设备（主要指换热站等）折旧年限 10 年、残值率 3%，年提取折旧额 627.98 万元；其他固定资产折旧年限 10 年，年提取折旧额 278.08 万元。

6、其他费用

其它费用包括其他制造费、其他管理费和其他销售费用。本项目中只存在其他管理费用和其他营业费用，其它管理费用是指企业行政管理部门为管理和组织

经营活动所发生的各项费用，按工资及福利费的 10%计取，估算年均为 8.49 万元；其它营业费用是指营销机构为销售产品所发生的各项费用，按照营业收入的 1%计取，估算年均为 267.88 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）上浮 2.00%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：运营支出估算表（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	其他费用	合计
2026	1,216.34	137.97	44.77	516.28	163.86	2,079.22
2027	2,085.16	236.52	76.74	885.06	280.91	3,564.38
2028	2,085.16	236.52	76.74	885.06	280.91	3,564.38
2029	2,085.16	236.52	76.74	885.06	280.91	3,564.38
2030	2,085.16	236.52	76.74	885.06	280.91	3,564.38
2031	2,085.16	236.52	76.74	885.06	280.91	3,564.38
2032	2,189.41	236.52	80.58	885.06	281.29	3,672.86
2033	2,189.41	236.52	80.58	885.06	281.29	3,672.86
2034	2,189.41	236.52	80.58	885.06	281.29	3,672.86
2035	2,189.41	236.52	80.58	885.06	281.29	3,672.86
2036	2,189.41	236.52	80.58	885.06	281.29	3,672.86
2037	2,298.88	236.52	84.61	885.06	281.69	3,786.76
2038	2,298.88	236.52	84.61	885.06	281.69	3,786.76
2039	2,298.88	236.52	84.61	885.06	281.69	3,786.76
2040	2,298.88	236.52	84.61	885.06	281.69	3,786.76
2041	2,298.88	236.52	84.61	885.06	281.69	3,786.76
2042	2,413.83	236.52	88.84	885.06	282.12	3,906.36
2043	2,413.83	236.52	88.84	885.06	282.12	3,906.36
2044	2,413.83	236.52	88.84	885.06	282.12	3,906.36
2045	2,413.83	236.52	88.84	885.06	282.12	3,906.36
2046	2,413.83	236.52	88.84	885.06	282.12	3,906.36
2047	2,534.52	236.52	93.28	885.06	282.56	4,031.94
2048	2,534.52	236.52	93.28	885.06	282.56	4,031.94

2049	2,534.52	236.52	93.28	885.06	282.56	4,031.94
2050	2,534.52	236.52	93.28	885.06	282.56	4,031.94
2051	2,534.52	236.52	93.28	885.06	282.56	4,031.94
2052	2,661.25	236.52	97.95	885.06	283.03	4,163.79
2053	2,661.25	236.52	97.95	885.06	283.03	4,163.79
2054	2,661.25	236.52	97.95	885.06	283.03	4,163.79
2055	1,330.62	118.26	48.97	442.53	141.51	2,081.90
合计	68,139.70	6,878.72	2,507.90	25,740.35	8,197.30	111,463.97

(三) 税费现金流出分析

根据《中华人民共和国增值税暂行条例》、财政部 税务总局 海关总署《关于深化增值税改革有关政策的公告》（财政部 税务总局 海关总署公告 2019 年第 39 号）规定，本项目供暖现金流入为居民供热收入免征增值税，经测算非居民供热现金流入增值税税额低于增值税可抵扣税额，因此无需缴纳增值税，所得税税率为 25%。

表 4 相关税费情况（单位：万元）

年份	所得税	合计
2027	69.57	69.57
2028	69.57	69.57
2029	69.57	69.57
2030	69.57	69.57
2031	69.57	69.57
2032	45.46	45.46
2033	45.46	45.46
2034	45.46	45.46
2035	45.46	45.46
2036	233.71	233.71
2037	246.68	246.68
2038	246.68	246.68
2039	246.68	246.68
2040	246.68	246.68
2041	246.68	246.68
2042	220.10	220.10
2043	220.10	220.10

2044	220.10	220.10
2045	220.10	220.10
2046	220.10	220.10
2047	288.36	288.36
2048	288.36	288.36
2049	288.36	288.36
2050	288.36	288.36
2051	288.36	288.36
2052	259.05	259.05
2053	259.05	259.05
2054	275.62	275.62
5055	146.09	146.09
合计	5,478.94	5,478.94

(四) 应付本息情况

专项债券

2024 年 12 月由高标准农田生产能力提升工程已发行债券金额中的 5,000.00 万元调入本项目；债券发行期限 30 年，债券利率 2.65%；2025 年 3 月发行专项债券 5,000.00 万元；债券发行期限 30 年，假设债券利率 2.25%；本次拟发行专项债券 4,900.00 万元；债券发行期限 30 年，假设债券利率 4.50%，利息按半年支付，最后一次利息随本金一起支付。

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
2024	-	5,000.00	-	5,000.00	2.25%-4.5%	66.25	66.25
2025	5,000.00	9,900.00	-	14,900.00	2.25%-4.5%	299.00	299.00
2026	14,900.00	-	-	14,900.00	2.25%-4.5%	465.50	465.50
2027	14,900.00	-	-	14,900.00	2.25%-4.5%	465.50	465.50
2028	14,900.00	-	-	14,900.00	2.25%-4.5%	465.50	465.50
2029	14,900.00	-	-	14,900.00	2.25%-4.5%	465.50	465.50
2030	14,900.00	-	-	14,900.00	2.25%-4.5%	465.50	465.50
2031	14,900.00	-	-	14,900.00	2.25%-4.5%	465.50	465.50

2032	14,900.00	-	-	14,900.00	2.25%-4.5%	465.50	465.50
2033	14,900.00	-	-	14,900.00	2.25%-4.5%	465.50	465.50
2034	14,900.00	-	-	14,900.00	2.25%-4.5%	465.50	465.50
2035	14,900.00	-	-	14,900.00	2.25%-4.5%	465.50	465.50
2036	14,900.00	-	-	14,900.00	2.25%-4.5%	465.50	465.50
2037	14,900.00	-	-	14,900.00	2.25%-4.5%	465.50	465.50
2038	14,900.00	-	-	14,900.00	2.25%-4.5%	465.50	465.50
2039	14,900.00	-	-	14,900.00	2.25%-4.5%	465.50	465.50
2040	14,900.00	-	-	14,900.00	2.25%-4.5%	465.50	465.50
2041	14,900.00	-	-	14,900.00	2.25%-4.5%	465.50	465.50
2042	14,900.00	-	-	14,900.00	2.25%-4.5%	465.50	465.50
2043	14,900.00	-	-	14,900.00	2.25%-4.5%	465.50	465.50
2044	14,900.00	-	-	14,900.00	2.25%-4.5%	465.50	465.50
2045	14,900.00	-	-	14,900.00	2.25%-4.5%	465.50	465.50
2046	14,900.00	-	-	14,900.00	2.25%-4.5%	465.50	465.50
2047	14,900.00	-	-	14,900.00	2.25%-4.5%	465.50	465.50
2048	14,900.00	-	-	14,900.00	2.25%-4.5%	465.50	465.50
2049	14,900.00	-	-	14,900.00	2.25%-4.5%	465.50	465.50
2050	14,900.00	-	-	14,900.00	2.25%-4.5%	465.50	465.50
2051	14,900.00	-	-	14,900.00	2.25%-4.5%	465.50	465.50
2052	14,900.00	-	-	14,900.00	2.25%-4.5%	465.50	465.50
2053	14,900.00	-	-	14,900.00	2.25%-4.5%	465.50	465.50
2054	14,900.00	-	5,000.00	9,900.00	2.25%-4.5%	399.25	5,399.25
2055	9,900.00	-	9,900.00	-	2.25%-4.5%	166.50	10,066.50
合计		14,900.00	14,900.00		2.25%-4.5%	13,965.00	28,865.00

(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	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动现金流入	A	152,697.68	-	-	-	3,062.70	5,250.35
经营活动支出	B	111,463.97	-	-	-	2,079.22	3,564.38
支付的各项税费	C	5,478.94	-	-	-	-	69.57
经营活动现金净流量	D=A-B-C	35,754.76	-	-	-	983.48	1,616.40
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	18,668.44	-	5,000.00	10,000.00	3,668.44	-
流动资金支出	F	319.06	-	-	-	319.06	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-18,987.50	-	-5,000.00	-10,000.00	-3,987.50	-
三、融资活动产生的现金	—	-					
资本金 (自有资金)	H	5,100.00	-	500.00	300.00	4,300.00	-
专项债券	I	14,900.00	-	5,000.00	9,900.00	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	14,900.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	13,965.00	-	66.25	299.00	465.50	465.50
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	-8,865.00	-	5,433.75	9,901.00	3,834.50	-465.50
四、期初现金	P		-	-	433.75	334.75	1,165.23
期内现金变动	Q=D+G+O	7,902.26	-	433.75	-99.00	830.48	1,150.90
五、期末现金	R=P+Q	7,902.26	-	433.75	334.75	1,165.23	2,316.13

续上表:

项目/年度	公式	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动现金流入	A	5,250.35	5,250.35	5,250.35	5,250.35	5,250.35	5,250.35
经营活动支出	B	3,564.38	3,564.38	3,564.38	3,564.38	3,672.86	3,672.86
支付的各项税费	C	69.57	69.57	69.57	69.57	45.46	45.46
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,616.40	1,616.40	1,616.40	1,616.40	1,532.03	1,532.03
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	-	-	-	-	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—						
资本金（自有资金）	H	-	-	-	-	-	-
专项债券	I	-	-	-	-	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	465.50	465.50	465.50	465.50	465.50	465.50
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	-465.50	-465.50	-465.50	-465.50	-465.50	-465.50
四、期初现金	P	2,316.13	3,467.03	4,617.93	5,768.83	6,919.73	7,986.26
期内现金变动	Q=D+G+O	1,150.90	1,150.90	1,150.90	1,150.90	1,066.53	1,066.53
五、期末现金	R=P+Q	3,467.03	4,617.93	5,768.83	6,919.73	7,986.26	9,052.79

续上表:

项目/年度	公式	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动现金流入	A	5,250.35	5,250.35	5,250.35	5,250.35	5,250.35	5,250.35
经营活动支出	B	3,672.86	3,672.86	3,672.86	3,786.76	3,786.76	3,786.76
支付的各项税费	C	45.46	45.46	233.71	246.68	246.68	246.68
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,532.03	1,532.03	1,343.79	1,216.91	1,216.91	1,216.91
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	-	-	-	-	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—						
资本金（自有资金）	H	-	-	-	-	-	-
专项债券	I	-	-	-	-	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	465.50	465.50	465.50	465.50	465.50	465.50
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	-465.50	-465.50	-465.50	-465.50	-465.50	-465.50
四、期初现金	P	9,052.79	10,119.32	11,185.85	12,064.13	12,815.54	13,566.94
期内现金变动	Q=D+G+O	1,066.53	1,066.53	878.29	751.41	751.41	751.41
五、期末现金	R=P+Q	10,119.32	11,185.85	12,064.13	12,815.54	13,566.94	14,318.35

续上表：

项目/年度	公式	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动现金流入	A	5,250.35	5,250.35	5,250.35	5,250.35	5,250.35	5,250.35
经营活动支出	B	3,786.76	3,786.76	3,906.36	3,906.36	3,906.36	3,906.36
支付的各项税费	C	246.68	246.68	220.10	220.10	220.10	220.10
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,216.91	1,216.91	1,123.89	1,123.89	1,123.89	1,123.89
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	-	-	-	-	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=E-F	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—						
资本金（自有资金）	H	-	-	-	-	-	-
专项债券	I	-	-	-	-	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	465.50	465.50	465.50	465.50	465.50	465.50
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	-465.50	-465.50	-465.50	-465.50	-465.50	-465.50
四、期初现金	P	14,318.35	15,069.75	15,821.16	16,479.55	17,137.94	17,796.33
期内现金变动	Q=D+G+O	751.41	751.41	658.39	658.39	658.39	658.39
五、期末现金	R=P+Q	15,069.75	15,821.16	16,479.55	17,137.94	17,796.33	18,454.71

续上表：

项目/年度	公式	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动现金流入	A	5,250.35	5,250.35	5,250.35	5,250.35	5,250.35	5,250.35
经营活动支出	B	3,906.36	4,031.94	4,031.94	4,031.94	4,031.94	4,031.94
支付的各项税费	C	220.10	288.36	288.36	288.36	288.36	288.36
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,123.89	930.05	930.05	930.05	930.05	930.05
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	-	-	-	-	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=E-F	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—						
资本金（自有资金）	H	-	-	-	-	-	-
专项债券	I	-	-	-	-	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	465.50	465.50	465.50	465.50	465.50	465.50
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	-465.50	-465.50	-465.50	-465.50	-465.50	-465.50
四、期初现金	P	18,454.71	19,113.10	19,577.66	20,042.21	20,506.77	20,971.32
期内现金变动	Q=D+G+O	658.39	464.55	464.55	464.55	464.55	464.55
五、期末现金	R=P+Q	19,113.10	19,577.66	20,042.21	20,506.77	20,971.32	21,435.87

续上表：

项目/年度	公式	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年
一、经营活动产生的现金	—				
经营活动现金流入	A	5,250.35	5,250.35	5,250.35	2,625.18
经营活动支出	B	4,163.79	4,163.79	4,163.79	2,081.90
支付的各项税费	C	259.05	259.05	275.62	146.09
经营活动现金净流量	D=A-B-C	827.50	827.50	810.94	397.19
二、投资活动产生的现金	—				
建设成本支出	E	-	-	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—				
资本金（自有资金）	H	-	-	-	-
专项债券	I	-	-	-	-
银行借款	J	-	-	-	-
偿还债券本金	K	-	-	5,000.00	9,900.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-
支付债券利息	M	465.50	465.50	399.25	166.50
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	-465.50	-465.50	-5,399.25	-10,066.50
四、期初现金	P	21,435.87	21,797.88	22,159.88	17,571.57
期内现金变动	Q=D+G+O	362.00	362.00	-4,588.31	-9,669.31
五、期末现金	R=P+Q	21,797.88	22,159.88	17,571.57	7,902.26

(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	
本次发行债券	4,900.00	6,615.00	11,515.00	35,754.76
已发行(调整)债券	10,000.00	7,350.00	17,350.00	
后续拟发行债券	-	-	-	
银行贷款	-	-	-	
融资合计	14,900.00	13,965.00	28,865.00	
覆盖倍数				1.24

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 35,754.76 万元,融资本息合计 28,865.00 万元,项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.24。

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。

此页无正文为盖章页

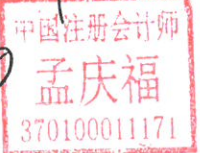
和信会计师事务所（特殊普通合伙）



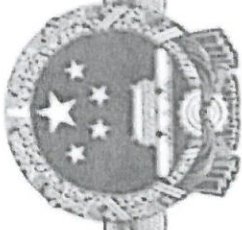
中国注册会计师：

中国注册会计师：

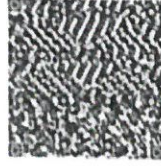
 

2025 年 6 月 14 日



营业执照

统一社会信用代码
913701030690342410



扫描二维码
获取企业信用信息
了解更多经营信息

(副本) 1-1



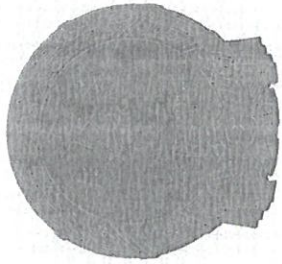
名称	和信会计师事务所(特殊普通合伙) 济南分所	成立日期	2013年 07 月 11 日
类型	特殊普通合伙企业分支机构	营业期限	2013年 07 月 11 日至 年 月 日
负责人	赵卫华	营业场所	济南市市中区石棚街12号银座晶都国际广场35A层1号房

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，未获批准前不得经营)



登记机关

2019 年 07 月 06 日



会计师事务所分所

执业证书



名称:

负责人:

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