

# 報 告 書

## REPORT

---

2025 年山东省政府专项债券（十七期）  
临沂市河东区临沂富源热电有限公司  
河东区供热管网工程  
项目收益与融资平衡专项评价报告

中天运[2025]咨字第 00060 号

二〇二五年四月十三日



中天运会计师事务所(特殊普通合伙)  
JONTEN CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP

2025 年山东省政府专项债券（十七期）临沂市河东区  
临沂富源热电有限公司河东区供热管网工程  
项目收益与融资平衡专项评价报告

中天运[2025]咨字第 00060 号

2025 年 4 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

临沂富源热电有限公司河东区供热管网工程。

##### 2.立项单位

项目立项单位：临沂恒源热电有限公司；

法定代表人：万峰；

注册资本：8,250 万人民币；

统一社会信用代码：91371300334618302R；

单位地址：山东省临沂经济技术开发区金升路 102 号；

经营范围：热力生产与销售；电力生产与销售；热力管网施工及维护；燃气设备、热力设备销售；化工产品销售（不含危险化学品）。（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

项目已取得的批复文件如下：

（1）2019 年，取得《山东省建设项目备案证明》，项目代码为 2019-371312-44-03-022888，并对项目建设内容及规模、项目投资、项目建设地点等事项进行备案。

（2）2020 年，临沂市河东区自然资源局出具《关于临沂



富源热电有限公司河东区供热管网工程拟用地情况的复函》（临东自然资发〔2020〕24号）。

（3）2020年，临沂富源热电有限公司河东区供热管网工程环评文件临东审服字〔2020〕228号和临经开行审环字〔2020〕28号。

#### 4.项目规模与主要建设内容

项目实施范围覆盖临沂河东区和经济技术开发区联邦路、华龙路沿线等。建设内容包括：敷设高温循环水供热管网 55,120×2 米，其中高温循环水供热主线 32,500×2 米，高温循环水供热支线 22,620×2 米；高温蒸汽管网 7,600 米；建设两座总建筑面积为 5,432 平方米的中继泵站及其他相关供热配套设施。

#### 5.项目建设期限

本项目预计工期为 2020 年 4 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、发行专项债券等方式。本项目估算总投资 62,958.00 万元，其中，项目单位自有资金 37,158.00 万元，已发行专项债券 18,300.00 万元，已发行抗疫特别国债 5,400.00 万元，本期拟发行专项债券 2,100.00 万元。

表 1 项目资金来源情况

资金来源	金额（万元）	占比	备注
------	--------	----	----

资金来源	金额（万元）	占比	备注
估算总投资	62,958.00	100.00%	
一、资本金	42,558.00	67.60%	
（一）自有资金	37,158.00	59.02%	
（二）专项债券	5,400.00	8.58%	
1、已发行专项债券	3,300.00	5.24%	
2、本期拟发行专项债券	2,100.00	3.34%	
3、后续拟发行专项债券			
二、债务资金（不含用作资本金部分）	20,400.00	32.40%	
（一）已发行专项债券	15,000.00	23.82%	
（二）已发行抗疫特别国债	5,400.00	8.58%	
（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冬季供暖费现金流入。

##### 1. 居民冬季供暖费收入

本项目集中供暖通过金升路-联邦路供热主管线和香港路-陶然北路供热主线供给。金升路-联邦路供热主管线覆盖临沂市经济开发区和河东区沿线社区，预计供暖面积为 936.32 万平方米；香港路-陶然北路供热主线主要覆盖临沂市河东区东兴路以东沿线社区，预计供暖面积为 660.50 万平方米；根据统计数据计算，项目建成后企业将新增供暖面积 1,596.82 万平



方米。

考虑谨慎性原则，运营期供暖比例为第一年 40%、此后每年递增 5%，至第五年达到 60%后保持不变；采暖费收费标准按照临沂市物价局《关于调整临沂市城区供热价格的通知》临价格发〔2015〕111 号规定 23 元/平方米计算。

## （二）项目成本预测

项目成本费用主要包括供热源费用、燃料及动力费、人员经费、设备修理费、其他费用以及各项税费等。

### 1. 供热源费用

本项目供暖及外供蒸汽采用购买热源方式供热，项目热源锅炉为蒸汽锅炉，项目供热按所需供热负荷满负荷时，年外供蒸汽量为 166.63 万吨（负荷率第一年 40%，此后每年递增 5%，至第五年达到 60%后保持不变），购买成本为 153.98 元/吨，预计运营十年后单价按上涨 5%计算。

### 2. 燃料及动力费

本项目主要能耗为电力，经计算满负荷年用电 680.38 万度，单价按照 0.80 元/度计算，预计运营十年后单价按上涨 5%计算。

### 3. 人员经费

本项目建设完成后，共需配备劳动定员 80 人，年工资及福利费按照 6 万元/人，以后每年增长 1%。



#### 4.设备修理费

项目运营过程中，期间发生的修理费按项目建设的1.5%暂估计算，即年修理费为 944.37 万元。

#### 5.其他费用

根据同类项目类似数据，其他费用为日常办公等费用，占年平均收入的比例为 1%，预测该项目发债期内比例保持不变。

#### 6. 各项税费

（1）根据《中华人民共和国增值税暂行条例》及当前增值税有关政策，居民供暖免征增值税；

（2）城市维护建设税，按 7%计算，计征依据是增值税；

（3）教育费附加，按 3%计算，计征依据是增值税；

（4）地方教育费附加，按 2%计算，计征依据是增值税；

（5）企业所得税，按 25%计算，计算依据是企业利润总额。

#### （三）应付本息情况

##### 1、专项债券

本项目 2020 年 9 月已发行专项债券 5,000.00 万元，期限为 20 年，年利率为 3.90%；2021 年 12 月已发行专项债券 10,000.00 万元，债券期限为 20 年，年利率为 3.41%。2024 年 10 月已发行专项债券 3,300.00 万元，债券期限为 30 年，年利率为 2.40%。本期拟发行专项债券 2,100.00 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 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
2020 年		5,000.00		5,000.00	3.90%		
2021 年	5,000.00			5,000.00	3.90%	195.00	195.00
2022 年	5,000.00			5,000.00	3.90%	195.00	195.00
2023 年	5,000.00			5,000.00	3.90%	195.00	195.00
2024 年	5,000.00			5,000.00	3.90%	195.00	195.00
2025 年	5,000.00			5,000.00	3.90%	195.00	195.00
2026 年	5,000.00			5,000.00	3.90%	195.00	195.00
2027 年	5,000.00			5,000.00	3.90%	195.00	195.00
2028 年	5,000.00			5,000.00	3.90%	195.00	195.00
2029 年	5,000.00			5,000.00	3.90%	195.00	195.00
2030 年	5,000.00			5,000.00	3.90%	195.00	195.00
2031 年	5,000.00			5,000.00	3.90%	195.00	195.00
2032 年	5,000.00			5,000.00	3.90%	195.00	195.00
2033 年	5,000.00			5,000.00	3.90%	195.00	195.00
2034 年	5,000.00			5,000.00	3.90%	195.00	195.00
2035 年	5,000.00			5,000.00	3.90%	195.00	195.00
2036 年	5,000.00			5,000.00	3.90%	195.00	195.00
2037 年	5,000.00			5,000.00	3.90%	195.00	195.00
2038 年	5,000.00			5,000.00	3.90%	195.00	195.00

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	5,000.00			5,000.00	3.90%	195.00	195.00
2040 年	5,000.00		5,000.00		3.90%	195.00	5,195.00
合计		5,000.00	5,000.00			3,900.00	8,900.00

表 2-2 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
2021 年		10,000.00		10,000.00	3.41%		
2022 年	10,000.00			10,000.00	3.41%	341.00	341.00
2023 年	10,000.00			10,000.00	3.41%	341.00	341.00
2024 年	10,000.00			10,000.00	3.41%	341.00	341.00
2025 年	10,000.00			10,000.00	3.41%	341.00	341.00
2026 年	10,000.00			10,000.00	3.41%	341.00	341.00
2027 年	10,000.00			10,000.00	3.41%	341.00	341.00
2028 年	10,000.00			10,000.00	3.41%	341.00	341.00
2029 年	10,000.00			10,000.00	3.41%	341.00	341.00
2030 年	10,000.00			10,000.00	3.41%	341.00	341.00
2031 年	10,000.00			10,000.00	3.41%	341.00	341.00
2032 年	10,000.00			10,000.00	3.41%	341.00	341.00
2033 年	10,000.00			10,000.00	3.41%	341.00	341.00
2034 年	10,000.00			10,000.00	3.41%	341.00	341.00
2035 年	10,000.00			10,000.00	3.41%	341.00	341.00
2036 年	10,000.00			10,000.00	3.41%	341.00	341.00
2037 年	10,000.00			10,000.00	3.41%	341.00	341.00



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
2038 年	10,000.00			10,000.00	3.41%	341.00	341.00
2039 年	10,000.00			10,000.00	3.41%	341.00	341.00
2040 年	10,000.00			10,000.00	3.41%	341.00	341.00
2041 年	10,000.00		10,000.00		3.41%	341.00	10,341.00
合计		10,000.00	10,000.00			6,820.00	16,820.00

表 2-3 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 年		3,300.00		3,300.00	2.40%		
2025 年	3,300.00			3,300.00	2.40%	79.20	79.20
2026 年	3,300.00			3,300.00	2.40%	79.20	79.20
2027 年	3,300.00			3,300.00	2.40%	79.20	79.20
2028 年	3,300.00			3,300.00	2.40%	79.20	79.20
2029 年	3,300.00			3,300.00	2.40%	79.20	79.20
2030 年	3,300.00			3,300.00	2.40%	79.20	79.20
2031 年	3,300.00			3,300.00	2.40%	79.20	79.20
2032 年	3,300.00			3,300.00	2.40%	79.20	79.20
2033 年	3,300.00			3,300.00	2.40%	79.20	79.20
2034 年	3,300.00			3,300.00	2.40%	79.20	79.20
2035 年	3,300.00			3,300.00	2.40%	79.20	79.20
2036 年	3,300.00			3,300.00	2.40%	79.20	79.20
2037 年	3,300.00			3,300.00	2.40%	79.20	79.20
2038 年	3,300.00			3,300.00	2.40%	79.20	79.20

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	3,300.00			3,300.00	2.40%	79.20	79.20
2040 年	3,300.00			3,300.00	2.40%	79.20	79.20
2041 年	3,300.00			3,300.00	2.40%	79.20	79.20
2042 年	3,300.00			3,300.00	2.40%	79.20	79.20
2043 年	3,300.00			3,300.00	2.40%	79.20	79.20
2044 年	3,300.00			3,300.00	2.40%	79.20	79.20
2045 年	3,300.00			3,300.00	2.40%	79.20	79.20
2046 年	3,300.00			3,300.00	2.40%	79.20	79.20
2047 年	3,300.00			3,300.00	2.40%	79.20	79.20
2048 年	3,300.00			3,300.00	2.40%	79.20	79.20
2049 年	3,300.00			3,300.00	2.40%	79.20	79.20
2050 年	3,300.00			3,300.00	2.40%	79.20	79.20
2051 年	3,300.00			3,300.00	2.40%	79.20	79.20
2052 年	3,300.00			3,300.00	2.40%	79.20	79.20
2053 年	3,300.00			3,300.00	2.40%	79.20	79.20
2054 年	3,300.00		3,300.00		2.40%	79.20	3,379.20
合计		3,300.00	3,300.00			2,376.00	5,676.00

表 2-4 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
2025 年		2,100.00		2,100.00	4.50%	47.25	47.25
2026 年	2,100.00			2,100.00	4.50%	94.50	94.50
2027 年	2,100.00			2,100.00	4.50%	94.50	94.50

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
2028 年	2,100.00			2,100.00	4.50%	94.50	94.50
2029 年	2,100.00			2,100.00	4.50%	94.50	94.50
2030 年	2,100.00			2,100.00	4.50%	94.50	94.50
2031 年	2,100.00			2,100.00	4.50%	94.50	94.50
2032 年	2,100.00			2,100.00	4.50%	94.50	94.50
2033 年	2,100.00			2,100.00	4.50%	94.50	94.50
2034 年	2,100.00			2,100.00	4.50%	94.50	94.50
2035 年	2,100.00			2,100.00	4.50%	94.50	94.50
2036 年	2,100.00			2,100.00	4.50%	94.50	94.50
2037 年	2,100.00			2,100.00	4.50%	94.50	94.50
2038 年	2,100.00			2,100.00	4.50%	94.50	94.50
2039 年	2,100.00			2,100.00	4.50%	94.50	94.50
2040 年	2,100.00			2,100.00	4.50%	94.50	94.50
2041 年	2,100.00			2,100.00	4.50%	94.50	94.50
2042 年	2,100.00			2,100.00	4.50%	94.50	94.50
2043 年	2,100.00			2,100.00	4.50%	94.50	94.50
2044 年	2,100.00			2,100.00	4.50%	94.50	94.50
2045 年	2,100.00			2,100.00	4.50%	94.50	94.50
2046 年	2,100.00			2,100.00	4.50%	94.50	94.50
2047 年	2,100.00			2,100.00	4.50%	94.50	94.50
2048 年	2,100.00			2,100.00	4.50%	94.50	94.50
2049 年	2,100.00			2,100.00	4.50%	94.50	94.50



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	2,100.00			2,100.00	4.50%	94.50	94.50
2051 年	2,100.00			2,100.00	4.50%	94.50	94.50
2052 年	2,100.00			2,100.00	4.50%	94.50	94.50
2053 年	2,100.00			2,100.00	4.50%	94.50	94.50
2054 年	2,100.00		-	2,100.00	4.50%	94.50	94.50
2055 年	2,100.00		2,100.00	-	4.50%	47.25	2,147.25
合计		2,100.00	2,100.00			2,835.00	4,935.00

## 2、其他债务融资

2020 年 11 月发行抗疫特别国债筹集资金 5,400.00 万元，期限为十年，无需支付利息，从第 6 年开始还本，每年还本 1080.00 万元。

表 2-5 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
2020 年		5,400.00		5,400.00	0.00%	0.00	
2021 年	5,400.00			5,400.00	0.00%	0.00	
2022 年	5,400.00			5,400.00	0.00%	0.00	
2023 年	5,400.00			5,400.00	0.00%	0.00	
2024 年	5,400.00			5,400.00	0.00%	0.00	
2025 年	5,400.00			5,400.00	0.00%	0.00	
2026 年	5,400.00		1,080.00	4,320.00	0.00%	0.00	1,080.00
2027 年	4,320.00		1,080.00	3,240.00	0.00%	0.00	1,080.00

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
2028 年	3,240.00		1,080.00	2,160.00	0.00%	0.00	1,080.00
2029 年	2,160.00		1,080.00	1,080.00	0.00%	0.00	1,080.00
2030 年	1,080.00		1,080.00		0.00%	0.00	1,080.00
合计		5,400.00	5,400.00				5,400.00

#### （四）项目资金平衡测算表

表 3 项目资金平衡测算表（单位：万元）

项目/年度	公式	合计	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	631,702.09					
经营活动支出	B	523,462.01					
支付的各项税费	C	6,992.78					
经营活动现金净流量	D=A-B-C	101,247.31					
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	60,492.55	12,098.51	12,098.51	12,098.51	12,098.51	6,049.26
流动资金支出	F						
投资活动现金净流量	G=-E-F	-60,492.55	-12,098.51	-12,098.51	-12,098.51	-12,098.51	-6,049.26
三、融资活动产生的现金	—						
资本金（自有资金）	H	37,158.00	1,698.51	2,293.51	12,634.51	12,634.51	3,285.26
专项债券	I	25,800.00	10,400.00	10,000.00			3,300.00
银行借款	J						
偿还债券本金	K	25,800.00					
偿还银行借款本金	L						
支付债券利息	M	15,931.00		195.00	536.00	536.00	536.00
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	21,227.00	12,098.51	12,098.51	12,098.51	12,098.51	6,049.26
四、期初现金	P						
期内现金变动	Q=D+G+O	61,981.76					
五、期末现金	R=P+Q	61,981.76					



(续) 表 3 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A		14,690.74	16,527.09	18,363.43	20,199.77	22,036.12
经营活动支出	B		12,378.66	13,684.70	14,990.80	16,296.95	17,603.14
支付的各项税费	C				101.17	222.82	344.46
经营活动现金净流量	D=A-B-C		2,312.08	2,842.39	3,271.47	3,680.01	4,088.52
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	6,049.26					
流动资金支出	F						
投资活动现金净流量	G=-E-F	-6,049.26	-				
三、融资活动产生的现金	—						
资本金（自有资金）	H	4,611.71					
专项债券	I	2,100.00					
银行借款	J						
偿还债券本金	K		1,080.00	1,080.00	1,080.00	1,080.00	1,080.00
偿还银行借款本金	L						
支付债券利息	M	662.45	709.70	709.70	709.70	709.70	709.70
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	6,049.26	-1,789.70	-1,789.70	-1,789.70	-1,789.70	-1,789.70
四、期初现金	P			522.38	1,575.07	3,056.83	4,947.14
期内现金变动	Q=D+G+O		522.38	1,052.69	1,481.77	1,890.31	2,298.82
五、期末现金	R=P+Q		522.38	1,575.07	3,056.83	4,947.14	7,245.96

(续)表3 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	22,036.12	22,036.12	22,036.12	22,036.12	22,036.12	22,036.12
经营活动支出	B	17,608.13	17,613.18	17,618.27	17,623.42	17,628.62	18,430.81
支付的各项税费	C	343.21	341.95	340.68	339.39	338.09	154.21
经营活动现金净流量	D=A-B-C	4,084.78	4,080.99	4,077.17	4,073.31	4,069.41	3,451.09
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	709.70	709.70	709.70	709.70	709.70	709.70
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	-709.70	-709.70	-709.70	-709.70	-709.70	-709.70
四、期初现金	P	7,245.96	10,621.04	13,992.33	17,359.80	20,723.41	24,083.12
期内现金变动	Q=D+G+O	3,375.08	3,371.29	3,367.47	3,363.61	3,359.71	2,741.39
五、期末现金	R=P+Q	10,621.04	13,992.33	17,359.80	20,723.41	24,083.12	26,824.52

(续)表3 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	22,036.12	22,036.12	22,036.12	22,036.12	22,036.12	22,036.12
经营活动支出	B	18,436.11	18,441.47	18,446.88	18,452.34	18,457.86	18,463.43
支付的各项税费	C	152.89	151.55	150.20	148.83	196.20	280.06
经营活动现金净流量	D=A-B-C	3,447.12	3,443.10	3,439.04	3,434.95	3,382.06	3,292.63
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	10,000.00	-
偿还银行借款本金	L						
支付债券利息	M	709.70	709.70	709.70	709.70	514.70	173.70
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	-709.70	-709.70	-709.70	-5,709.70	-10,514.70	-173.70
四、期初现金	P	26,824.52	29,561.94	32,295.34	35,024.68	32,749.93	25,617.29
期内现金变动	Q=D+G+O	2,737.42	2,733.40	2,729.34	-2,274.75	-7,132.64	3,118.93
五、期末现金	R=P+Q	29,561.94	32,295.34	35,024.68	32,749.93	25,617.29	28,736.22



(续) 表 3 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	22,036.12	22,036.12	22,036.12	22,036.12	22,036.12	22,036.12
经营活动支出	B	18,469.06	18,474.74	18,480.48	18,486.28	18,492.14	18,498.06
支付的各项税费	C	278.65	277.23	275.80	274.35	272.88	271.40
经营活动现金净流量	D=A-B-C	3,288.41	3,284.15	3,279.84	3,275.49	3,271.10	3,266.66
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	173.70	173.70	173.70	173.70	173.70	173.70
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	-173.70	-173.70	-173.70	-173.70	-173.70	-173.70
四、期初现金	P	28,736.22	31,850.93	34,961.37	38,067.51	41,169.30	44,266.70
期内现金变动	Q=D+G+O	3,114.71	3,110.45	3,106.14	3,101.79	3,097.40	3,092.96
五、期末现金	R=P+Q	31,850.93	34,961.37	38,067.51	41,169.30	44,266.70	47,359.66

(续)表3 项目资金平衡测算表(单位:万元)

项目/年度	公式	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	A	22,036.12	22,036.12	22,036.12	22,036.12	22,036.12	22,036.12	11,018.06
经营活动支出	B	18,504.03	18,510.06	18,516.16	18,522.32	18,528.53	18,534.81	9,270.58
支付的各项税费	C	269.91	268.40	266.88	265.34	263.78	262.21	140.21
经营活动现金净流量	D=A-B-C	3,262.18	3,257.65	3,253.08	3,248.47	3,243.80	3,239.09	1,607.27
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					-	3,300.00	2,100.00
偿还银行借款本金	L							
支付债券利息	M	173.70	173.70	173.70	173.70	173.70	173.70	47.25
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	-173.70	-173.70	-173.70	-173.70	-173.70	-3,473.70	-2,147.25
四、期初现金	P	47,359.66	50,448.14	53,532.09	56,611.48	59,686.24	62,756.35	62,521.74
期内现金变动	Q=D+G+O	3,088.48	3,083.95	3,079.38	3,074.77	3,070.10	-234.61	-539.98
五、期末现金	R=P+Q	50,448.14	53,532.09	56,611.48	59,686.24	62,756.35	62,521.74	61,981.76

### （五）本息覆盖倍数

表 4 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	2,100.00	2,835.00	4,935.00	101,247.31
已发行债券	18,300.00	13,096.00	31,396.00	
后续拟发行债券				
抗疫特别国债	5,400.00		5,400.00	
融资合计	25,800.00	15,931.00	41,731.00	
覆盖倍数	2.43			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 101,247.31 万元，融资本息合计 41,731.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 2.43。

### 五、评估结论

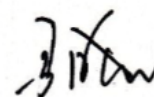
基于财政部对地方政府发行专项债券的要求，并根据上述对项目的分析评价，本项目可以通过发行专项债券方式进行融资以满足资金筹措需求。根据对本项目收益与融资平衡情况的分析，我们未注意到本期专项债券在存续期间内出现无法满足专项债券还本付息要求的情况。



此页无正文，为《2025 年山东省政府专项债券（十七期）临沂市河东区临沂富源热电有限公司河东区供热管网工程项目收益与融资平衡专项评价报告》【中天运[2025]咨字第 00060 号】之签章页。

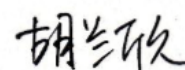


中国注册会计师：



中国注册会计师  
马晓红  
371400020002

中国注册会计师：



中国注册会计师  
胡兰欣  
370900010030

中国·北京

二〇二五年四月十三日



# 营业执照

(副本) (11-1)

统一社会信用代码

91110102089661664J



扫描市场主体身份码  
了解更多登记、备案、  
许可、监管信息，体  
验更多应用服务。

名称 中天运会计师事务所（特殊普通合伙）  
类型 特殊普通合伙企业

执行事务合伙人 刘红卫

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、资产评估；法律、法规规定的其他业务。（市场主体依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

出资额 1000 万元

成立日期 2013 年 12 月 13 日

主要经营场所

北京市西城区车公庄大街9号院1号楼1  
门701-704

登记机关



2024 年 06 月 12 日

国家企业信用信息公示系统网址: <http://www.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



证书序号:0017145



## 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》。

会计师事务所

# 执业证书



名称:

中天运会计师事务所(特殊普通合伙)

刘红卫

首席合伙人:

主任会计师:

经营场所:

北京市西城区车公庄大街9号院1号楼1门701  
-704

组织形式:

特殊普通合伙

执业证书编号:

11000204

批准执业文号:

京财会许可〔2013〕0079号

批准执业日期:

2013年12月02日

发证机关:北京市财政局  
二〇一三年一月二十四日



中华人民共和国财政部制