

2025 年山东省政府专项债券（十二期）滨州市本级城
区供热设施提升项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2025）第 010944 号



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

二〇二五年三月

2025 年山东省政府专项债券（十二期）滨州市本级城区供热 设施提升项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2025）第 010944 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

滨州市城区供热设施提升项目

2、立项单位

项目单位为滨州热力有限公司。滨州热力有限公司注册地址位于山东省滨州市滨城区黄河十二路 1011 号；统一社会信用代码：91371600747837482N。

3、项目规划审批

2022 年 10 月，山东策问项目管理咨询股份有限公司出具了《滨州热力有限公司滨州市城区供热设施提升项目申请报告》；

2022 年 10 月 20 日，滨州市行政审批服务局出具了《滨州市行政审批服务局关于滨州热力有限公司滨州市城区供热设施提升项目核准的批复》（滨审批五〔2022〕62 号）。

4、项目规模与主要建设内容

项目主要建设内容：对市城区老旧小区供热管网进行改造，改造供热管网约 70 公里；新建供热管线约 80 公里，新建、改建和扩建换热站 50 余座，升级改造智慧供热平台，维修改造管网约 20 公里，阀门更换 34 套等。

5、项目建设期限

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。项目总投资 100,000.00 万元，项目单位自有资金 68,000.00 万元，政府专项债券 32,000.00 万元，前期已发行专项债 10,000.00 万元，本期拟发行专项债 10,700.00 万元，期限 15 年，利率 4.0%，后续拟发行专项债券 11,300.00 万元，期限 30 年，利率 4.5%。

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	100,000.00	100.00%	
一、资本金	68,000.00	68.00%	
（一）自有资金	68,000.00	68.00%	
（二）银行贷款（政策性 开发性金融工具）			
1、已贷款			
2、本期拟贷款			
3、后续拟贷款			
二、债务资金（不含用作资本 金部分）	32,000.00	32.00%	
（一）已发行专项债券	10,000.00	10.00%	
（二）本期拟发行专项债 券	10,700.00	10.70%	
（三）后续拟发行专项债 券	11,300.00	11.30%	
（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

根据申请报告及项目单位提供的相关资料以及参考滨州市物价局、滨州市财政局、滨州市住房和城乡建设局出具的《关于城区集中供热价格有关问题的通知》的通知，该项目预期产生的现金流入主要来源于供暖费。

1、供暖现金流入

项目全部建成后，年均可实现营业收入 14632.00 万元。营业收入详见下表：

营业收入一览表

序号	名称	数量	单价	总价（万元）
1	住宅建筑取暖费	508 万 m ²	22 元/m ²	11,176.00
2	商业建筑取暖费	108 万 m ²	32 元/m ²	3456.00
4	合计			14,632.00

出于谨慎性考虑，项目运行负荷按照 75%计算。项目现金流入具体如下：

表 2：现金流入估算表（单位：万元）

年份	住宅供暖费	商业取暖费	合计
2026	8,382.00	2,592.00	10,974.00
2027	8,382.00	2,592.00	10,974.00
2028	8,382.00	2,592.00	10,974.00
2029	8,382.00	2,592.00	10,974.00
2030	8,382.00	2,592.00	10,974.00
2031	8,382.00	2,592.00	10,974.00
2032	8,382.00	2,592.00	10,974.00
2033	8,382.00	2,592.00	10,974.00
2034	8,382.00	2,592.00	10,974.00
2035	8,382.00	2,592.00	10,974.00
2036	8,382.00	2,592.00	10,974.00
2037	8,382.00	2,592.00	10,974.00
2038	8,382.00	2,592.00	10,974.00
2039	8,382.00	2,592.00	10,974.00
2040	8,382.00	2,592.00	10,974.00
2041	8,382.00	2,592.00	10,974.00
2042	8,382.00	2,592.00	10,974.00
2043	8,382.00	2,592.00	10,974.00
2044	8,382.00	2,592.00	10,974.00
2045	8,382.00	2,592.00	10,974.00
2046	8,382.00	2,592.00	10,974.00
2047	8,382.00	2,592.00	10,974.00
2048	8,382.00	2,592.00	10,974.00
2049	8,382.00	2,592.00	10,974.00
2050	8,382.00	2,592.00	10,974.00

2051	8,382.00	2,592.00	10,974.00
2052	8,382.00	2,592.00	10,974.00
2053	8,382.00	2,592.00	10,974.00
2054	8,382.00	2,592.00	10,974.00
2055	4,191.00	1,296.00	5,487.00
合计	247,269.00	76,464.00	323,733.00

（二）项目成本预测

本项目总成本费用包括外购原材料、外购燃料及动力、职工薪酬、修理费、折旧费、利息支出等。

（1）人工费

本项目新增劳动定员为 20 人，主要为供热管网维护人员，初始人均工资按 5 万元，以后每年涨幅 5%，福利费计提比率 14%，则年均工资及福利总额为 230.79 万元，其中工资总额 202.45 万元，福利费 28.34 万元

（2）维修费

根据规定，项目修理费约按固定资产原值的 0.5% 计取，正常年份为 470.80 万元。

（3）原材料费

与产品销售价格相对应，主要原材料、辅助材料价格，采用以现行市场价格为基础的预测价格。本项目原材料主要为消耗的热量，项目年需购入热量 48 万 GJ，运营期初始购入价格为 48 元/GJ，购入价格每两年增加 5%，则项目年均原材料费用为 3120.98 万元。

（4）燃料及动力费

动力费主要为电费，每年用电量为 588 万度，电价为 0.55 元/度，则电费为

323.4 万元；年需水量 58.9 万立方，水价为 3 元/立方，则水费为 176.7 万元，以上合计动力费金额为 500.10 万元。

（5）固定资产折旧

在建设投资中，固定资产原值 98498.06 万元，固定资产按直线法计提折旧，年提取折旧额 4235.58 万元；其中：房屋、建筑物等（主要指供热管网）折旧年限 30 年、残值率 5%，年提取折旧额 1662.50 万元；机械设备（主要指换热站等）折旧年限 15 年、残值率 5%，年提取折旧额 2209.92 万元；其他固定资产折旧年限 30 年，残值率 5%，年提取折旧额 363.16 万元。

（6）无形资产摊销

无形资产 5 年摊销，年均 20 万元。

（7）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，估算年均均为 46.16 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年均均为 478.84 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 30.00%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	2,995.20	650.13	148.20	612.04	600.29	5,005.86
2027	2,995.20	650.13	155.61	612.04	601.77	5,014.75

2028	3,144.96	650.13	163.02	612.04	603.25	5,173.40
2029	3,144.96	650.13	171.32	612.04	604.91	5,183.36
2030	3,302.21	650.13	179.91	612.04	606.63	5,350.92
2031	3,302.21	650.13	189.10	612.04	608.47	5,361.95
2032	3,466.94	650.13	198.59	612.04	610.37	5,538.07
2033	3,466.94	650.13	208.67	612.04	612.38	5,550.16
2034	3,536.21	650.13	218.74	612.04	614.40	5,631.52
2035	3,536.21	650.13	230.01	612.04	616.65	5,645.03
2036	3,713.42	650.13	241.27	612.04	618.90	5,835.77
2037	3,713.42	650.13	253.42	612.04	621.33	5,850.35
2038	3,898.75	650.13	266.17	612.04	623.88	6,050.97
2039	3,898.75	650.13	279.51	612.04	626.55	6,066.98
2040	4,094.06	650.13	293.44	612.04	629.34	6,279.01
2041	4,094.06	650.13	308.26	612.04	632.30	6,296.79
2042	4,298.74	650.13	323.08	612.04	635.26	6,519.25
2043	4,298.74	650.13	339.67	612.04	638.58	6,539.16
2044	4,513.39	650.13	356.57	612.04	641.96	6,774.09
2045	4,513.39	650.13	374.35	612.04	645.52	6,795.43
2046	4,739.28	650.13	393.32	612.04	649.31	7,044.09
2047	4,739.28	650.13	412.89	612.04	653.23	7,067.56
2048	4,976.40	650.13	433.63	612.04	657.37	7,329.58
2049	4,976.40	650.13	455.27	612.04	661.70	7,355.54
2050	5,224.75	650.13	478.09	612.04	666.27	7,631.28
2051	5,224.75	650.13	501.81	612.04	671.01	7,659.74
2052	5,485.99	650.13	527.00	612.04	676.05	7,951.21
2053	5,485.99	650.13	553.35	612.04	681.32	7,982.83
2054	5,760.29	650.13	581.02	612.04	686.85	8,290.33
2055	2,880.14	325.07	305.03	306.02	346.33	4,162.59
合计	123,421.05	19,178.84	9,540.31	18,055.18	18,742.18	188,937.55

(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，经测算商业供热现

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%。

相关税费情况如下：

表 4 相关税费情况（单位：万元）

年份	所得税	合计
2026	127.53	127.53
2027	125.30	125.30
2028	85.64	85.64
2029	83.15	83.15
2030	41.26	41.26
2031	43.50	43.50
2032	-	-
2033	-	-
2034	-	-
2035	-	-
2036	-	-
2037	-	-
2038	-	-
2039	-	-
2040	-	-
2041	469.27	469.27
2042	413.66	413.66
2043	408.68	408.68
2044	349.95	349.95
2045	344.61	344.61
2046	282.45	282.45
2047	276.58	276.58
2048	211.08	211.08
2049	204.58	204.58
2050	135.65	135.65
2051	128.54	128.54
2052	55.67	55.67
2053	47.76	47.76
2054	4.14	4.14

2055	14.34	14.34
合计	3,853.32	3,853.32

(四) 应付本息情况

1、专项债券

政府专项债券 32,000.00 万元, 2024 年 5 月已发行专项债券 10,000.00 万元, 期限 30 年, 利率 2.66%, 本期拟发行专项债券 10,700.00 万元, 期限 15 年, 利率 4.0%, 后续拟发行专项债券 11,300.00 万元, 期限 30 年, 利率 4.5%。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 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	-	10,000.00	-	10,000.00	2.66%-4.5%	133.00	133.00
2025	10,000.00	22,000.00	-	32,000.00	2.66%-4.5%	734.25	734.25
2026	32,000.00	-	-	32,000.00	2.66%-4.5%	1,202.50	1,202.50
2027	32,000.00	-	-	32,000.00	2.66%-4.5%	1,202.50	1,202.50
2028	32,000.00	-	-	32,000.00	2.66%-4.5%	1,202.50	1,202.50
2029	32,000.00	-	-	32,000.00	2.66%-4.5%	1,202.50	1,202.50
2030	32,000.00	-	-	32,000.00	2.66%-4.5%	1,202.50	1,202.50
2031	32,000.00	-	-	32,000.00	2.66%-4.5%	1,202.50	1,202.50
2032	32,000.00	-	-	32,000.00	2.66%-4.5%	1,202.50	1,202.50
2033	32,000.00	-	-	32,000.00	2.66%-4.5%	1,202.50	1,202.50
2034	32,000.00	-	-	32,000.00	2.66%-4.5%	1,202.50	1,202.50
2035	32,000.00	-	-	32,000.00	2.66%-4.5%	1,202.50	1,202.50
2036	32,000.00	-	-	32,000.00	2.66%-4.5%	1,202.50	1,202.50
2037	32,000.00	-	-	32,000.00	2.66%-4.5%	1,202.50	1,202.50
2038	32,000.00	-	-	32,000.00	2.66%-4.5%	1,202.50	1,202.50
2039	32,000.00	-	-	32,000.00	2.66%-4.5%	1,202.50	1,202.50
2040	32,000.00	-	10,700.00	21,300.00	2.66%-4.5%	988.50	11,688.50
2041	21,300.00	-	-	21,300.00	2.66%-4.5%	774.50	774.50
2042	21,300.00	-	-	21,300.00	2.66%-4.5%	774.50	774.50

2043	21,300.00	-	-	21,300.00	2.66%-4.5%	774.50	774.50
2044	21,300.00	-	-	21,300.00	2.66%-4.5%	774.50	774.50
2045	21,300.00	-	-	21,300.00	2.66%-4.5%	774.50	774.50
2046	21,300.00	-	-	21,300.00	2.66%-4.5%	774.50	774.50
2047	21,300.00	-	-	21,300.00	2.66%-4.5%	774.50	774.50
2048	21,300.00	-	-	21,300.00	2.66%-4.5%	774.50	774.50
2049	21,300.00	-	-	21,300.00	2.66%-4.5%	774.50	774.50
2050	21,300.00	-	-	21,300.00	2.66%-4.5%	774.50	774.50
2051	21,300.00	-	-	21,300.00	2.66%-4.5%	774.50	774.50
2052	21,300.00	-	-	21,300.00	2.66%-4.5%	774.50	774.50
2053	21,300.00	-	-	21,300.00	2.66%-4.5%	774.50	774.50
2054	21,300.00	-	10,000.00	11,300.00	2.66%-4.5%	641.50	10,641.50
2055	11,300.00	-	11,300.00	-	2.66%-4.5%	254.25	11,554.25
合计		32,000.00	32,000.00			29,655.00	61,655.00

(五) 项目资金平衡测算表

表 7 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	2026 年	2027 年
一、经营活动产生的现金	—							
经营活动收入	A	323,733.00	-	-	-	-	10,974.00	10,974.00
经营活动支出	B	188,937.55	-	-	-	-	5,005.86	5,014.75
支付的各项税费	C	3,853.32	-	-	-	-	127.53	125.30
经营活动现金净流量	D=A-B-C	130,942.12	-	-	-	-	5,840.62	5,833.95
二、投资活动产生的现金	—							
建设成本支出	E	94,260.37	-	20,000.00	56,500.00	15,260.37	2,500.00	-
流动资金支出	F	1,403.03	-	-	-	1,403.03	-	-
投资活动现金净流量	G=E-F	-95,663.40	-	-20,000.00	-56,500.00	-16,663.40	-2,500.00	-
三、融资活动产生的现金	—	-						
资本金 (自有资金)	H	68,000.00	-	20,000.00	48,000.00	-	-	-
专项债券	I	32,000.00	-	-	10,000.00	22,000.00	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	32,000.00	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	29,655.00	-	-	133.00	734.25	1,202.50	1,202.50
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	38,345.00	-	20,000.00	57,867.00	21,265.75	-1,202.50	-1,202.50
四、期初现金	P		-	-	-	1,367.00	5,969.35	8,107.47
期内现金变动	Q=D+G+O	73,623.72	-	-	1,367.00	4,602.35	2,138.12	4,631.45
五、期末现金	R=P+Q	73,623.72	-	-	1,367.00	5,969.35	8,107.47	12,738.91

续上表：

项目/年度	2028 年	2029 年	2030 年	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	10,974.00	10,974.00	10,974.00	10,974.00	10,974.00	10,974.00	10,974.00	10,974.00	10,974.00
经营活动支出	5,173.40	5,183.36	5,350.92	5,361.95	5,538.07	5,550.16	5,631.52	5,645.03	5,835.77
支付的各项税费	85.64	83.15	41.26	43.50	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	5,714.96	5,707.49	5,581.82	5,568.55	5,435.93	5,423.84	5,342.48	5,328.97	5,138.23
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	1,202.50	1,202.50	1,202.50	1,202.50	1,202.50	1,202.50	1,202.50	1,202.50	1,202.50
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-1,202.50	-1,202.50	-1,202.50	-1,202.50	-1,202.50	-1,202.50	-1,202.50	-1,202.50	-1,202.50
四、期初现金	12,738.91	17,251.37	21,756.36	26,135.68	30,501.73	34,735.16	38,956.50	43,096.48	47,222.95
期内现金变动	4,512.46	4,504.99	4,379.32	4,366.05	4,233.43	4,221.34	4,139.98	4,126.47	3,935.73
五、期末现金	17,251.37	21,756.36	26,135.68	30,501.73	34,735.16	38,956.50	43,096.48	47,222.95	51,158.68

续上表：

项目/年度	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
一、经营活动产生的现金									
经营活动收入	10,974.00	10,974.00	10,974.00	10,974.00	10,974.00	10,974.00	10,974.00	10,974.00	10,974.00
经营活动支出	5,850.35	6,050.97	6,066.98	6,279.01	6,296.79	6,519.25	6,539.16	6,774.09	6,795.43
支付的各项税费	-	-	-	-	469.27	413.66	408.68	349.95	344.61
经营活动现金净流量	5,123.65	4,923.03	4,907.02	4,694.99	4,207.94	4,041.10	4,026.16	3,849.96	3,833.95
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	-	-	-	10,700.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	1,202.50	1,202.50	1,202.50	988.50	774.50	774.50	774.50	774.50	774.50
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-1,202.50	-1,202.50	-1,202.50	-11,688.50	-774.50	-774.50	-774.50	-774.50	-774.50
四、期初现金	51,158.68	55,079.83	58,800.36	62,504.89	55,511.38	58,944.82	62,211.42	65,463.07	68,538.53
期内现金变动	3,921.15	3,720.53	3,704.52	-6,993.51	3,433.44	3,266.60	3,251.66	3,075.46	3,059.45
五、期末现金	55,079.83	58,800.36	62,504.89	55,511.38	58,944.82	62,211.42	65,463.07	68,538.53	71,597.99

续上表：

项目/年度	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年
一、经营活动产生的现金					
经营活动收入	10,974.00	10,974.00	10,974.00	10,974.00	10,974.00
经营活动支出	7,044.09	7,067.56	7,329.58	7,355.54	7,631.28
支付的各项税费	282.45	276.58	211.08	204.58	135.65
经营活动现金净流量	3,647.47	3,629.86	3,433.35	3,413.87	3,207.07
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	774.50	774.50	774.50	774.50	774.50
支付银行借款利息	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-774.50	-774.50	-774.50	-774.50	-774.50
四、期初现金	71,597.99	74,470.96	77,326.32	79,985.16	82,624.54
期内现金变动	2,872.97	2,855.36	2,658.85	2,639.37	2,432.57
五、期末现金	74,470.96	77,326.32	79,985.16	82,624.54	85,057.10

续上表：

项目/年度	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	10,974.00	10,974.00	10,974.00	10,974.00	5,487.00
经营活动支出	7,659.74	7,951.21	7,982.83	8,290.33	4,162.59
支付的各项税费	128.54	55.67	47.76	4.14	14.34
经营活动现金净流量	3,185.73	2,967.13	2,943.41	2,679.53	1,310.07
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	-	-	-	10,000.00	11,300.00
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-
支付债券利息	774.50	774.50	774.50	641.50	254.25
支付银行借款利息	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-774.50	-774.50	-774.50	-10,641.50	-11,554.25
四、期初现金	85,057.10	87,468.33	89,660.96	91,829.87	83,867.90
期内现金变动	2,411.23	2,192.63	2,168.91	-7,961.97	-10,244.18
五、期末现金	87,468.33	89,660.96	91,829.87	83,867.90	73,623.72

(六) 本息覆盖倍数

表 8 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	10,700.00	6,420.00	17,120.00	130,942.12
已发行债券	10,000.00	7,980.00	17,980.00	
后续拟发行债券	11,300.00	15,255.00	26,555.00	
银行贷款(政策性开发性金融工具)	-	-	-	
融资合计	32,000.00	29,655.00	61,655.00	
覆盖倍数				2.12

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 130,942.12 万元,融资本息合计 61,655.00 万元,项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 2.12。

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 3 月 15 日

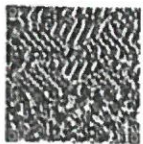


营业执照

(副本) 1-1

统一社会信用代码
913701030690342410

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、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，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)
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



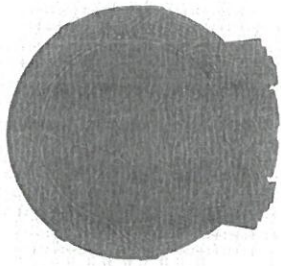
登记机关

2019 年 07 月 16 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



会计师事务所分所

执业证书

名称：和信会计师事务所
(特殊普通合伙) 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4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