

2025 年山东省政府专项债券（十七期）德州市武城县
绿色低碳地热供暖示范项目（一期）项目收益与融资
平衡专项评价报告

和信咨字（2025）第 010993 号



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

二〇二五年四月

2025 年山东省政府专项债券（十七期）德州市武城县 绿色低碳地热供暖示范项目（一期）项目收益与融资 平衡专项评价报告

和信咨字（2025）第 010993 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

武城县绿色低碳地热供暖示范项目(一期)

2、立项单位

项目立项单位:武城县经开创新投资有限公司,成立于:2020年10月39日,注册资本:30515万人民币,法定代表人为卢立彬,统一社会信用代码为91371428MA3U9RHR1B,地址:山东省德州市武城县广运街道振华街北三八路西财富中心项目1号楼605室,经营范围:一般项目:创业投资(限投资未上市企业);企业管理;物业管理;自有资金投资的资产管理服务;以自有资金从事投资活动;融资咨询服务;工程管理服务。(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;供暖服务。(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,具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准)。

3、项目规划审批

2024年12月5日,武城县行政审批服务局对该项目出具了《关于武城县经开创新投资有限公司武城县绿色低碳地热供暖示范项目(一期)核准的批复》武审批核字〔2024〕1号;2025年2月17日,武城县行政审批服务局对该项目出具了变更后的批复《关于同意武城县经开创新投资有限公司武城县绿色低碳地热供暖示

范项目（一期）变更的通知》武审批变字〔2025〕1号。

2024年12月5日，武城县自然资源局对该项目出具了《建设项目用地预审与选址意见书》。

4、项目规模与主要建设内容

本项目建设内容包括中深层地热打井、浅层地埋管等地下地热工程；新建中深层集中式、分布式供热能源站以及浅层地源热泵能源站；配建厂外配套工程。

（1）地下地热工程

项目涉及中深层及浅层地热开采。其中中深层地热建设9个地热井平台共计60眼地热井，主要包括开采井25眼，回灌井35眼；浅层地热主要包括竖向钻孔1778眼。

（2）供热能源站工程

①建设中深层集中式供热热源站2处。在武城县热电厂用地范围内建设0#集中式能源站机房1座，建筑面积约2667.02 m²，在武城县第六小学南地块建设1#集中式能源站机房1座，建筑面积约1131.37 m²，配套供热及电力设备。

②建设中深层分布式供热能源站1处。在武城县弘康盐业有限公司东侧建设2#分布式能源站机房1座，建筑面积约1064.97 m²，配套供热及电力设备。

③建设浅层地源热泵能源站1处。在武城县职业教育和公共实训基地地下一层建设地源热泵机房一座，建筑面积约994.86 m²，配套供热及电力设备。

（3）厂外配套工程

新建厂外配套工程主要为供热能源站至中深层地热打井平台的地热管网以及外接供热管网。其中，供热能源站至中深层地热打井平台的地热管网沟槽长度约为

5.6km，管道长度约 11.2km，供热能源站外接供热管网沟槽长度约为 1.2km，管道长度约 2.4km。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2025 年 5 月至 2026 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。其中，项目单位自有资金 6,914.68 万元，本期拟发行专项债券 4,000.00 万元,后续拟发行专项债券 23,600.00 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	34,514.68	100.00%	
一、资本金	6,914.68	20.03%	
（一）自有资金	6,914.68	20.03%	
（二）专项债券			
1、已发行专项债券			
2、本期拟发行专项债券			
3、后续拟发行专项债券			
二、债务资金（不含用作资本金部分）	27,600.00	79.97%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	4,000.00	11.59%	
（三）后续拟发行专项债券	23,600.00	68.38%	
（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供热现金流入。

1、居民供热现金流入

本项目居民年供热量 239.32 万 m^3 ，根据武城县发展和改革局出具的《关于重新明确集中供热价格有关事项的通知》武发改〔2023〕83 号文，居民供热价格按 20.70 元/ m^3 ，年供热现金流入为 4,953.92 万元。

2、非居民供热现金流入

本项目非居民年供热量 27.03 万 m^3 ，根据武城县发展和改革局出具的《关于重新明确集中供热价格有关事项的通知》武发改〔2023〕83 号文，非居民供热价格按 25.70 元/ m^3 ，年供热现金流入为 694.67 万元。

以上合计年供热现金流入为 5,648.59 万元。

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 项目现金流入预测表

单位：万元

年份	供热现金流入	合计
2026	-	-
2027	5,535.62	5,535.62
2028	5,535.62	5,535.62
2029	5,535.62	5,535.62
2030	5,535.62	5,535.62
2031	5,535.62	5,535.62

2032	5,535.62	5,535.62
2033	5,535.62	5,535.62
2034	5,535.62	5,535.62
2035	5,535.62	5,535.62
2036	5,535.62	5,535.62
2037	5,535.62	5,535.62
2038	5,535.62	5,535.62
2039	5,535.62	5,535.62
2040	5,535.62	5,535.62
2041	5,535.62	5,535.62
2042	5,535.62	5,535.62
2043	5,535.62	5,535.62
2044	5,535.62	5,535.62
2045	5,535.62	5,535.62
2046	5,535.62	5,535.62
2047	5,535.62	5,535.62
2048	5,535.62	5,535.62
2049	5,535.62	5,535.62
2050	5,535.62	5,535.62
2051	5,535.62	5,535.62
2052	5,535.62	5,535.62
2053	5,535.62	5,535.62
2054	5,535.62	5,535.62
2055	2,767.81	2,767.81
合计	157,765.12	157,765.12

(二) 项目成本预测

项目成本费用主要包括外购燃料及动力费、工资及福利、修理费、其他费用、折旧费及摊销费。

1、外购燃料及动力费

本项目燃料动力费用主要为供热系统用水、用电。其中中深层地热取地下水，根据《山东省水资源税改革试点实施办法》，地热不纳入水资源税征收范围。浅层地热为取热不取水，因此主要用水为运行过程中水蒸发及官网漏损，暂按 2% 计算

补水量，则年补水量约 12 万 m^3 ，根据武城县自来水收费标准，武城县经开创新投资有限公司按照非居民用水缴纳水费，则年用水费约 47.4 万元；项目用电主要为设备机组运行消耗电量，根据实际情况，项目每年采暖季用电量约为 2,908.00 万 $\text{kW} \cdot \text{h}$ ，根据《国网山东省电力公司代理购电工商业用户电价表》，电力电价按照峰谷电价计算，每年缴纳电费约 1,974.54 万元。

2、工资及福利费

本项新增劳动定员 9 人，其中管理人员 1 人、专业技术人员 1 人、工人 7 人，根据本项目实际运营特点并结合参照当地工业企业人员薪资，工资分别按 10 万元/年、6 万元/年、4 万元/年计，福利费计提比率按 14%。因此，年平均工资及福利共计 50.16 万元，按每五年 5% 的增长率递增。

3、折旧费及摊销费

项目形成固定资产折旧年限 25 年，残值率按 5%，每年折旧费为 1,301.90 万元；项目形成土地使用权费摊销年限 50 年，残值率按 0，每年摊销费为 3.60 万元。

4、修理费

修理费按照当期折旧额的 5% 计取。

5、其他费用

其他费用包括其他管理费用、其他营业费用及土地租赁费，其他管理费用按工资福利费的 20% 计取，其他营业费用按照销售收入的 0.2% 估算，土地租赁费为 167.74 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。项目现金流出具

如下:

表 3 项目成本预测表

单位: 万元

年份	外购动力及燃料	工资及福利	维修费	其他费用	合计
2026	-	-	-	-	-
2027	2,062.38	51.16	66.40	192.85	2,372.79
2028	2,062.38	51.16	66.40	192.85	2,372.79
2029	2,062.38	51.16	66.40	192.85	2,372.79
2030	2,062.38	51.16	66.40	192.85	2,372.79
2031	2,062.38	53.72	66.40	192.85	2,375.35
2032	2,062.38	53.72	66.40	192.85	2,375.35
2033	2,062.38	53.72	66.40	192.85	2,375.35
2034	2,062.38	53.72	66.40	192.85	2,375.35
2035	2,062.38	53.72	66.40	192.85	2,375.35
2036	2,062.38	56.41	66.40	192.85	2,378.03
2037	2,062.38	56.41	66.40	192.85	2,378.03
2038	2,062.38	56.41	66.40	192.85	2,378.03
2039	2,062.38	56.41	66.40	192.85	2,378.03
2040	2,062.38	56.41	66.40	192.85	2,378.03
2041	2,062.38	59.23	66.40	192.85	2,380.85
2042	2,062.38	59.23	66.40	192.85	2,380.85
2043	2,062.38	59.23	66.40	192.85	2,380.85
2044	2,062.38	59.23	66.40	192.85	2,380.85
2045	2,062.38	59.23	66.40	192.85	2,380.85
2046	2,062.38	62.19	66.40	192.85	2,383.82
2047	2,062.38	62.19	66.40	192.85	2,383.82
2048	2,062.38	62.19	66.40	192.85	2,383.82
2049	2,062.38	62.19	66.40	192.85	2,383.82
2050	2,062.38	62.19	66.40	192.85	2,383.82
2051	2,062.38	65.30	66.40	192.85	2,386.92
2052	2,062.38	65.30	66.40	192.85	2,386.92
2053	2,062.38	65.30	66.40	192.85	2,386.92
2054	2,062.38	65.30	66.40	192.85	2,386.92
2055	1,031.19	32.65	33.20	32.14	1,129.18
合计	58,777.80	1,656.23	1,892.31	5,431.96	67,758.29

(三) 税费现金流出预测

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), 供热现金流入增值税税率为 9%, 城市维护建设税税率为 5%, 教育费附加为 3%, 地方教育费附加为 2%, 所得税税率 25%。

表 4 税费现金流出预测表

单位: 万元

年份	增值税	城建税及附加	所得税	合计
2026	-	-	-	-
2027	189.98	19.00	101.59	310.57
2028	189.98	19.00	101.59	310.57
2029	189.98	19.00	101.59	310.57
2030	189.98	19.00	101.59	310.57
2031	189.98	19.00	100.95	309.93
2032	189.98	19.00	100.95	309.93
2033	189.98	19.00	100.95	309.93
2034	189.98	19.00	100.95	309.93
2035	189.98	19.00	100.95	309.93
2036	189.98	19.00	100.28	309.25
2037	189.98	19.00	100.28	309.25
2038	189.98	19.00	100.28	309.25
2039	189.98	19.00	100.28	309.25
2040	189.98	19.00	100.28	309.25
2041	189.98	19.00	99.57	308.55
2042	189.98	19.00	99.57	308.55
2043	189.98	19.00	99.57	308.55
2044	189.98	19.00	99.57	308.55
2045	189.98	19.00	99.57	308.55
2046	189.98	19.00	98.83	307.81
2047	189.98	19.00	98.83	307.81
2048	189.98	19.00	98.83	307.81
2049	189.98	19.00	98.83	307.81

2050	189.98	19.00	98.83	307.81
2051	189.98	19.00	98.05	307.03
2052	189.98	19.00	98.05	307.03
2053	189.98	19.00	98.05	307.03
2054	189.98	19.00	98.05	307.03
2055	102.39	10.24	63.06	175.69
合计	5,421.82	542.18	2,859.77	8,823.77

(四) 应付本息情况

1、专项债券

本期拟发行专项债券 4,000.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4.50%；剩余额度 23,600.00 万元假设于 2025 年发行完毕，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 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
2025	-	27,600.00	-	27,600.00	4.50%	621.00	621.00
2026	27,600.00	-	-	27,600.00	4.50%	1,242.00	1,242.00
2027	27,600.00	-	-	27,600.00	4.50%	1,242.00	1,242.00
2028	27,600.00	-	-	27,600.00	4.50%	1,242.00	1,242.00
2029	27,600.00	-	-	27,600.00	4.50%	1,242.00	1,242.00
2030	27,600.00	-	-	27,600.00	4.50%	1,242.00	1,242.00
2031	27,600.00	-	-	27,600.00	4.50%	1,242.00	1,242.00
2032	27,600.00	-	-	27,600.00	4.50%	1,242.00	1,242.00
2033	27,600.00	-	-	27,600.00	4.50%	1,242.00	1,242.00
2034	27,600.00	-	-	27,600.00	4.50%	1,242.00	1,242.00
2035	27,600.00	-	-	27,600.00	4.50%	1,242.00	1,242.00
2036	27,600.00	-	-	27,600.00	4.50%	1,242.00	1,242.00

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
2037	27,600.00	-	-	27,600.00	4.50%	1,242.00	1,242.00
2038	27,600.00	-	-	27,600.00	4.50%	1,242.00	1,242.00
2039	27,600.00	-	-	27,600.00	4.50%	1,242.00	1,242.00
2040	27,600.00	-	-	27,600.00	4.50%	1,242.00	1,242.00
2041	27,600.00	-	-	27,600.00	4.50%	1,242.00	1,242.00
2042	27,600.00	-	-	27,600.00	4.50%	1,242.00	1,242.00
2043	27,600.00	-	-	27,600.00	4.50%	1,242.00	1,242.00
2044	27,600.00	-	-	27,600.00	4.50%	1,242.00	1,242.00
2045	27,600.00	-	-	27,600.00	4.50%	1,242.00	1,242.00
2046	27,600.00	-	-	27,600.00	4.50%	1,242.00	1,242.00
2047	27,600.00	-	-	27,600.00	4.50%	1,242.00	1,242.00
2048	27,600.00	-	-	27,600.00	4.50%	1,242.00	1,242.00
2049	27,600.00	-	-	27,600.00	4.50%	1,242.00	1,242.00
2050	27,600.00	-	-	27,600.00	4.50%	1,242.00	1,242.00
2051	27,600.00	-	-	27,600.00	4.50%	1,242.00	1,242.00
2052	27,600.00	-	-	27,600.00	4.50%	1,242.00	1,242.00
2053	27,600.00	-	-	27,600.00	4.50%	1,242.00	1,242.00
2054	27,600.00	-	-	27,600.00	4.50%	1,242.00	1,242.00
2055	27,600.00	-	27,600.00	-	4.50%	621.00	28,221.00
合计		27,600.00	27,600.00			37,260.00	64,860.00

(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	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	157,765.12	-	-	5,535.62	5,535.62	5,535.62	5,535.62
经营活动支出	B	67,758.29	-	-	2,372.79	2,372.79	2,372.79	2,372.79
支付的各项税费	C	8,823.77	-	-	310.57	310.57	310.57	310.57
经营活动现金净流量	D=A-B-C	81,183.06	-	-	2,852.26	2,852.26	2,852.26	2,852.26
二、投资活动产生的现金	—							
建设成本支出	E	32,651.68	27,611.74	5,039.94	-	-	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=E-F	-32,651.68	-27,611.74	-5,039.94	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—							
资本金 (自有资金)	H	6,914.68	1,414.68	5,500.00	-	-	-	-
专项债券	I	27,600.00	27,600.00	-	-	-	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	27,600.00	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	37,260.00	621.00	1,242.00	1,242.00	1,242.00	1,242.00	1,242.00
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	-30,345.32	28,393.68	4,258.00	-1,242.00	-1,242.00	-1,242.00	-1,242.00
四、期初现金	P		-	781.94	0.00	1,610.26	3,220.53	4,830.79
期内现金变动	Q=D+G+O	18,186.06	781.94	-781.94	1,610.26	1,610.26	1,610.26	1,610.26
五、期末现金	R=P+Q	18,186.06	781.94	0.00	1,610.26	3,220.53	4,830.79	6,441.05

表 6 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	5,535.62	5,535.62	5,535.62	5,535.62	5,535.62	5,535.62
经营活动支出	B	2,375.35	2,375.35	2,375.35	2,375.35	2,375.35	2,378.03
支付的各项税费	C	309.93	309.93	309.93	309.93	309.93	309.25
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2,850.34	2,850.34	2,850.34	2,850.34	2,850.34	2,848.33
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	1,242.00	1,242.00	1,242.00	1,242.00	1,242.00	1,242.00
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	-1,242.00	-1,242.00	-1,242.00	-1,242.00	-1,242.00	-1,242.00
四、期初现金	P	6,441.05	8,049.40	9,657.74	11,266.09	12,874.43	14,482.78
期内现金变动	Q=D+G+O	1,608.34	1,608.34	1,608.34	1,608.34	1,608.34	1,606.33
五、期末现金	R=P+Q	8,049.40	9,657.74	11,266.09	12,874.43	14,482.78	16,089.11

表6 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	5,535.62	5,535.62	5,535.62	5,535.62	5,535.62	5,535.62
经营活动支出	B	2,378.03	2,378.03	2,378.03	2,378.03	2,380.85	2,380.85
支付的各项税费	C	309.25	309.25	309.25	309.25	308.55	308.55
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2,848.33	2,848.33	2,848.33	2,848.33	2,846.21	2,846.21
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	1,242.00	1,242.00	1,242.00	1,242.00	1,242.00	1,242.00
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	-1,242.00	-1,242.00	-1,242.00	-1,242.00	-1,242.00	-1,242.00
四、期初现金	P	16,089.11	17,695.44	19,301.77	20,908.10	22,514.43	24,118.64
期内现金变动	Q=D+G+O	1,606.33	1,606.33	1,606.33	1,606.33	1,604.21	1,604.21
五、期末现金	R=P+Q	17,695.44	19,301.77	20,908.10	22,514.43	24,118.64	25,722.86

表 6 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	5,535.62	5,535.62	5,535.62	5,535.62	5,535.62	5,535.62
经营活动支出	B	2,380.85	2,380.85	2,380.85	2,383.82	2,383.82	2,383.82
支付的各项税费	C	308.55	308.55	308.55	307.81	307.81	307.81
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2,846.21	2,846.21	2,846.21	2,843.99	2,843.99	2,843.99
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	1,242.00	1,242.00	1,242.00	1,242.00	1,242.00	1,242.00
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	-1,242.00	-1,242.00	-1,242.00	-1,242.00	-1,242.00	-1,242.00
四、期初现金	P	25,722.86	27,327.07	28,931.29	30,535.50	32,137.50	33,739.49
期内现金变动	Q=D+G+O	1,604.21	1,604.21	1,604.21	1,601.99	1,601.99	1,601.99
五、期末现金	R=P+Q	27,327.07	28,931.29	30,535.50	32,137.50	33,739.49	35,341.48

表 6 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	5,535.62	5,535.62	5,535.62	5,535.62	5,535.62	5,535.62	2,767.81
经营活动支出	B	2,383.82	2,383.82	2,386.92	2,386.92	2,386.92	2,386.92	1,129.18
支付的各项税费	C	307.81	307.81	307.03	307.03	307.03	307.03	175.69
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2,843.99	2,843.99	2,841.66	2,841.66	2,841.66	2,841.66	1,462.94
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	-	-	-	-	-	-	27,600.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	1,242.00	1,242.00	1,242.00	1,242.00	1,242.00	1,242.00	621.00
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	-1,242.00	-1,242.00	-1,242.00	-1,242.00	-1,242.00	-1,242.00	-28,221.00
四、期初现金	P	35,341.48	36,943.48	38,545.47	40,145.13	41,744.80	43,344.46	44,944.12
期内现金变动	Q=D+G+O	1,601.99	1,601.99	1,599.66	1,599.66	1,599.66	1,599.66	-26,758.06
五、期末现金	R=P+Q	36,943.48	38,545.47	40,145.13	41,744.80	43,344.46	44,944.12	18,186.06

（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	4,000.00	5,400.00	9,400.00	81,183.06
已发行债券				
后续拟发行债券	23,600.00	31,860.00	55,460.00	
银行贷款				
融资合计	27,600.00	37,260.00	64,860.00	
覆盖倍数	1.25			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 81,183.06 万元，融资本息合计 64,860.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.25。

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。

(此页为签章页，无正文)

和信会计师事务所(特殊普通合伙)

济南分所

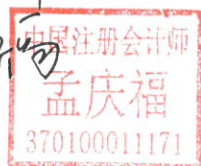
中国·济南



中国注册会计师:



中国注册会计师:



2025 年 4 月 13 日

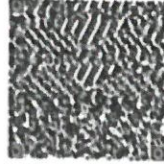


营业执照

(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、备案、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，验证企业验资报告，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)

成立日期 2013年 07 月 11 日

营业期限 2013年 07 月 11 日至

年 月 日

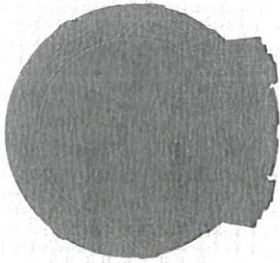
营业场所 济南市市中区石棚街12号银座晶都国际广场35A层1号房



登记机关

2019

年07月16日



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

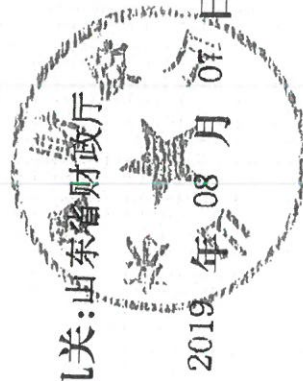
批准执业日期:

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》。



中华人民共和国财政部制