

2025 年山东省政府专项债券（九十二期）滨州市博兴县城
区供热扩建(扩容)项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2025）第 012216 号



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

二〇二五年十一月

2025 年山东省政府专项债券（九十二期）滨州市博兴县城区 供热扩建(扩容)项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2025）第 012216 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流入能够顺利执行，流入均在正常范围内变动；
- （五）项目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。

三、项目基本情况

(一) 项目情况简介

1、项目名称

博兴县城区供热扩建(扩容)项目

2、立项单位

项目单位为博兴县财金投资有限公司,成立于 2014 年 07 月 23 日,注册地位于山东省滨州市博兴县博昌街道博城三路 185 号,注册资本 21300.00 万元,法定代表人为刘学兵。经营范围:热力生产和供应;建设工程施工;房地产开发经营;自来水生产与供应;生物质燃气生产和供应;燃气经营;天然水收集与分配;城市生活垃圾经营性服务;污水处理及其再生利用;城市建筑垃圾处置(清运);餐厨垃圾处理;报废机动车回收;报废机动车拆解;报废电动汽车回收拆解;饲料添加剂生产;食品用洗涤剂生产;新化学物质生产;消毒剂生产(不含危险化学品);食品添加剂生产。(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

2025 年 4 月,山东宏信建设工程咨询有限公司对该项目出具了《博兴县城区供热扩建(扩容)项目可行性研究报告》。

2025 年 4 月 11 日,博兴县行政审批服务局出具了《关于博兴县财金投资有限公司博兴县城区供热扩建(扩容)项目核准的批复》(博审批字〔2025〕21 号)。

4、项目规模与主要建设内容

本项目主要在城区内建设 DN50-DN800 的热水管线 25km,以及阀门井 35 座、检查井 25 座、疏水井 5 座、管网检测设备 25km、管道支架 15 处、穿越河道 5 处、路面恢复 30000

m²；新建占地面积 2500 m²，建筑面积 6048 m²，供热能力 2500 万 m² 的换热首站及厂内蒸汽管网。

5、项目建设期限

预计建设期 2025 年 5 月至 2027 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。项目总投资 52,155.00 万元，项目单位自有资金 10,555.00 万元，申请政府专项债券 41,600.00 万元，2025 年 9 月发行 2,000.00 万元，本期拟发行专项债券 5,900.00 万元，剩余 33,700.00 万元拟后续发行。

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	52,155.00	100.00%	
一、资本金	10,555.00	20.24%	
（一）自有资金	10,555.00	20.24%	
（二）银行贷款（政策性开发性金融工具）			
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）	41,600.00	79.76%	
（一）已发行专项债券	2,000.00	3.83%	
（二）本期拟发行专项债券	5,900.00	11.31%	
（三）后续拟发行专项债券	33,700.00	64.62%	
（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

1、参考《博兴县城区供热扩建（扩容）项目可行性研究报告》，该项目建成后经营流入主要为主要收入来源为居民供热现金流入。

供热首站建成后前期供热面积可达 500 万 m²，单价 22 元，综上，供热年均现金流入为 11000.00 万元。

项目现金流入具体如下：

表 2 运营现金流入预算表（单位：万元）

年份	供热现金流入	合计
2027	6,416.67	6,416.67
2028	11,000.00	11,000.00
2029	11,000.00	11,000.00
2030	11,000.00	11,000.00
2031	11,000.00	11,000.00
2032	11,000.00	11,000.00
2033	11,000.00	11,000.00
2034	11,000.00	11,000.00
2035	11,000.00	11,000.00
2036	11,000.00	11,000.00
2037	11,000.00	11,000.00
2038	11,000.00	11,000.00
2039	11,000.00	11,000.00
2040	11,000.00	11,000.00
2041	11,000.00	11,000.00
2042	11,000.00	11,000.00
2043	11,000.00	11,000.00
2044	11,000.00	11,000.00
2045	11,000.00	11,000.00
2046	11,000.00	11,000.00
2047	11,000.00	11,000.00
2048	11,000.00	11,000.00
2049	11,000.00	11,000.00
2050	11,000.00	11,000.00
2051	11,000.00	11,000.00
2052	11,000.00	11,000.00
2053	11,000.00	11,000.00
2054	11,000.00	11,000.00

2055	11,000.00	11,000.00
2056	10,083.33	10,083.33
合计	324,500.00	324,500.00

（二）项目成本预测

1、参考《博兴县城区供热扩建（扩容）项目可行性研究报告》，本项目运营成本主要包括外购热力、燃料和动力费、工资及福利费、折旧费和摊销费、维修费等。

（1）外购原辅助材料费

本项目年外购热力 205.00 万吉焦，单价 30 元，年外购原材料费用为 6,150.00 万元。

（2）燃料及动力费

项目主要原材料及动力主要为员工用水、用电，年耗水约 0.12 万立方米，水费按 3.5 元/立方米计算，年耗电量 36.5 万 kwh，电费按 1 元/kwh 计算，项目年燃动力费用正常年为 36.92 万元。

（3）工资及福利费

本项目共配备工作人员 10 名，人员工资按平均 6 万元/人/年，福利费按人员工资 14% 计取，年需工资及福利费 68.40 万元，根据经济发展后续每五年上浮 5%。

（4）修理费

折旧按平均年限法计算，折旧期限按 30 年，残值率均取 5%。每年折旧费为 1651.59 万元。修理费按折旧费的 5% 计取，年修理费 82.58 万元。

（5）其他费用

项目运营过程中年其他管理费为 68.42 万元。

（6）折旧摊销

在固定资产投资中，除部分其他费用作为无形资产外，其余部分计入固定资产原值，并

按平均年限法提取折旧。本项目的固定资产折旧年限 30 年，净残值率按 5%计。正常年折旧费 1651.59 万元。

本项目运营成本现金流出测算如下：

表 3 运营成本现金流出测算表（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
2027	3,587.50	21.54	39.90	48.17	39.91	3,737.02
2028	6,150.00	36.92	68.40	82.58	68.42	6,406.32
2029	6,150.00	36.92	68.40	82.58	68.42	6,406.32
2030	6,150.00	36.92	68.40	82.58	68.42	6,406.32
2031	6,150.00	36.92	68.40	82.58	68.42	6,406.32
2032	6,150.00	36.92	71.82	82.58	68.42	6,409.74
2033	6,150.00	36.92	71.82	82.58	68.42	6,409.74
2034	6,150.00	36.92	71.82	82.58	68.42	6,409.74
2035	6,150.00	36.92	71.82	82.58	68.42	6,409.74
2036	6,150.00	36.92	71.82	82.58	68.42	6,409.74
2037	6,150.00	36.92	75.41	82.58	68.42	6,413.33
2038	6,150.00	36.92	75.41	82.58	68.42	6,413.33
2039	6,150.00	36.92	75.41	82.58	68.42	6,413.33
2040	6,150.00	36.92	75.41	82.58	68.42	6,413.33
2041	6,150.00	36.92	75.41	82.58	68.42	6,413.33
2042	6,150.00	36.92	79.18	82.58	68.42	6,417.10
2043	6,150.00	36.92	79.18	82.58	68.42	6,417.10
2044	6,150.00	36.92	79.18	82.58	68.42	6,417.10
2045	6,150.00	36.92	79.18	82.58	68.42	6,417.10
2046	6,150.00	36.92	79.18	82.58	68.42	6,417.10
2047	6,150.00	36.92	83.14	82.58	68.42	6,421.06
2048	6,150.00	36.92	83.14	82.58	68.42	6,421.06
2049	6,150.00	36.92	83.14	82.58	68.42	6,421.06
2050	6,150.00	36.92	83.14	82.58	68.42	6,421.06
2051	6,150.00	36.92	83.14	82.58	68.42	6,421.06
2052	6,150.00	36.92	87.30	82.58	68.42	6,425.22
2053	6,150.00	36.92	87.30	82.58	68.42	6,425.22
2054	6,150.00	36.92	87.30	82.58	68.42	6,425.22
2055	6,150.00	36.92	87.30	82.58	68.42	6,425.22

2056	5,637.50	33.84	80.02	75.70	62.72	5,889.78
合计	181,425.00	1,089.14	2,290.48	2,436.11	2,018.39	189,259.12

（三）税费现金流出分析

根据《财政部 国家税务总局关于简并增值税征收率政策的通知》（财税〔2014〕57号）和《财政部国家税务总局关于部分货物适用增值税低税率和简易办法征收增值税政策的通知》（财税〔2009〕9号），《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》规定，居民供热免征增值税，根据《中华人民共和国企业所得税法》和《中华人民共和国企业所得税法实施条例》，企业所得税税率为25%。

表4 税费现金流出测算表（单位：万元）

年份	所得税	合计
2027	177.24	177.24
2028	559.66	559.66
2029	559.66	559.66
2030	559.66	559.66
2031	559.66	559.66
2032	558.80	558.80
2033	558.80	558.80
2034	558.80	558.80
2035	558.80	558.80
2036	558.80	558.80
2037	557.91	557.91
2038	557.91	557.91
2039	557.91	557.91
2040	557.91	557.91
2041	569.56	569.56
2042	568.61	568.61
2043	568.61	568.61
2044	568.61	568.61
2045	568.61	568.61
2046	568.61	568.61
2047	567.62	567.62
2048	567.62	567.62

2049	567.62	567.62
2050	567.62	567.62
2051	567.62	567.62
2052	566.58	566.58
2053	566.58	566.58
2054	566.58	566.58
2055	566.58	566.58
2056	689.56	689.56
合计	16,648.12	16,648.12

(四) 应付本息情况

该项目 2025 年 9 月已发行专项债券 2,000.00 万元，期限 15 年，利率 2.33%；本期拟发行 5,900 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 3.50%；剩余 33,700.00 万元拟后续发行，期限 30 年，利率 3.50%，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	-	7,900.00	-	7,900.00	2.33%- 3.5%	-	-
2026	7,900.00	33,700.00	-	41,600.00	2.33%- 3.5%	842.85	842.85
2027	41,600.00	-	-	41,600.00	2.33%- 3.5%	1,432.60	1,432.60
2028	41,600.00	-	-	41,600.00	2.33%- 3.5%	1,432.60	1,432.60
2029	41,600.00	-	-	41,600.00	2.33%- 3.5%	1,432.60	1,432.60
2030	41,600.00	-	-	41,600.00	2.33%- 3.5%	1,432.60	1,432.60
2031	41,600.00	-	-	41,600.00	2.33%- 3.5%	1,432.60	1,432.60
2032	41,600.00	-	-	41,600.00	2.33%- 3.5%	1,432.60	1,432.60

2033	41,600.00	-	-	41,600.00	2.33%- 3.5%	1,432.60	1,432.60
2034	41,600.00	-	-	41,600.00	2.33%- 3.5%	1,432.60	1,432.60
2035	41,600.00	-	-	41,600.00	2.33%- 3.5%	1,432.60	1,432.60
2036	41,600.00	-	-	41,600.00	2.33%- 3.5%	1,432.60	1,432.60
2037	41,600.00	-	-	41,600.00	2.33%- 3.5%	1,432.60	1,432.60
2038	41,600.00	-	-	41,600.00	2.33%- 3.5%	1,432.60	1,432.60
2039	41,600.00	-	-	41,600.00	2.33%- 3.5%	1,432.60	1,432.60
2040	41,600.00	-	2,000.00	39,600.00	2.33%- 3.5%	1,432.60	3,432.60
2041	39,600.00	-	-	39,600.00	2.33%- 3.5%	1,386.00	1,386.00
2042	39,600.00	-	-	39,600.00	2.33%- 3.5%	1,386.00	1,386.00
2043	39,600.00	-	-	39,600.00	2.33%- 3.5%	1,386.00	1,386.00
2044	39,600.00	-	-	39,600.00	2.33%- 3.5%	1,386.00	1,386.00
2045	39,600.00	-	-	39,600.00	2.33%- 3.5%	1,386.00	1,386.00
2046	39,600.00	-	-	39,600.00	2.33%- 3.5%	1,386.00	1,386.00
2047	39,600.00	-	-	39,600.00	2.33%- 3.5%	1,386.00	1,386.00
2048	39,600.00	-	-	39,600.00	2.33%- 3.5%	1,386.00	1,386.00
2049	39,600.00	-	-	39,600.00	2.33%- 3.5%	1,386.00	1,386.00
2050	39,600.00	-	-	39,600.00	2.33%- 3.5%	1,386.00	1,386.00
2051	39,600.00	-	-	39,600.00	2.33%- 3.5%	1,386.00	1,386.00

2052	39,600.00	-	-	39,600.00	2.33%- 3.5%	1,386.00	1,386.00
2053	39,600.00	-	-	39,600.00	2.33%- 3.5%	1,386.00	1,386.00
2054	39,600.00	-		39,600.00	2.33%- 3.5%	1,386.00	1,386.00
2055	39,600.00	-	5,900.00	33,700.00	2.33%- 3.5%	1,386.00	7,286.00
2056	33,700.00	-	33,700.00	33,700.00		589.75	34,289.75
合计		41,600.00	41,600.00			42,279.00	83,879.00

(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
一、经营活动产生的现金	—					
经营活动流入	A	324,500.00	-	-	6,416.67	11,000.00
经营活动支出	B	189,259.12	-	-	3,737.02	6,406.32
支付的各项税费	C	16,648.12	-	-	177.24	559.66
经营活动现金净流量	D=A-B-C	118,592.75	-	-	2,502.41	4,034.02
二、投资活动产生的现金	—					
建设成本支出	E	50,769.00	10,775.00	39,994.00	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-50,769.00	-10,775.00	-39,994.00	-	-
三、融资活动产生的现金	—	-				
资本金（自有资金）	H	10,555.00	10,000.00	555.00	-	-
专项债券	I	41,600.00	7,900.00	33,700.00	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	41,600.00	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	42,279.00	-	842.85	1,432.60	1,432.60
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	-31,724.00	17,900.00	33,412.15	-1,432.60	-1,432.60
四、期初现金	P		-	7,125.00	543.15	1,612.96
期内现金变动	Q=D+G+O	36,099.75	7,125.00	-6,581.85	1,069.81	2,601.42
五、期末现金	R=P+Q	36,099.75	7,125.00	543.15	1,612.96	4,214.38

(续上表)

项目/年度	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
一、经营活动产生的现金						
经营活动流入	11,000.00	11,000.00	11,000.00	11,000.00	11,000.00	11,000.00
经营活动支出	6,406.32	6,406.32	6,406.32	6,409.74	6,409.74	6,409.74
支付的各项税费	559.66	559.66	559.66	558.80	558.80	558.80
经营活动现金净流量	4,034.02	4,034.02	4,034.02	4,031.46	4,031.46	4,031.46
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	1,432.60	1,432.60	1,432.60	1,432.60	1,432.60	1,432.60
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-1,432.60	-1,432.60	-1,432.60	-1,432.60	-1,432.60	-1,432.60
四、期初现金	4,214.38	6,815.80	9,417.22	12,018.64	14,617.50	17,216.36
期内现金变动	2,601.42	2,601.42	2,601.42	2,598.86	2,598.86	2,598.86
五、期末现金	6,815.80	9,417.22	12,018.64	14,617.50	17,216.36	19,815.22

(续上表)

项目/年度	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年
一、经营活动产生的现金						
经营活动流入	11,000.00	11,000.00	11,000.00	11,000.00	11,000.00	11,000.00
经营活动支出	6,409.74	6,409.74	6,413.33	6,413.33	6,413.33	6,413.33
支付的各项税费	558.80	558.80	557.91	557.91	557.91	557.91
经营活动现金净流量	4,031.46	4,031.46	4,028.76	4,028.76	4,028.76	4,028.76
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	-	-	-	-	-	2,000.00
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	1,432.60	1,432.60	1,432.60	1,432.60	1,432.60	1,432.60
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-1,432.60	-1,432.60	-1,432.60	-1,432.60	-1,432.60	-3,432.60
四、期初现金	19,815.22	22,414.07	25,012.93	27,609.09	30,205.26	32,801.42
期内现金变动	2,598.86	2,598.86	2,596.16	2,596.16	2,596.16	596.16
五、期末现金	22,414.07	25,012.93	27,609.09	30,205.26	32,801.42	33,397.59

(续上表)

项目/年度	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年
一、经营活动产生的现金						
经营活动流入	11,000.00	11,000.00	11,000.00	11,000.00	11,000.00	11,000.00
经营活动支出	6,413.33	6,417.10	6,417.10	6,417.10	6,417.10	6,417.10
支付的各项税费	569.56	568.61	568.61	568.61	568.61	568.61
经营活动现金净流量	4,017.11	4,014.29	4,014.29	4,014.29	4,014.29	4,014.29
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	1,386.00	1,386.00	1,386.00	1,386.00	1,386.00	1,386.00
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-1,386.00	-1,386.00	-1,386.00	-1,386.00	-1,386.00	-1,386.00
四、期初现金	33,397.59	36,028.70	38,656.99	41,285.27	43,913.56	46,541.84
期内现金变动	2,631.11	2,628.29	2,628.29	2,628.29	2,628.29	2,628.29
五、期末现金	36,028.70	38,656.99	41,285.27	43,913.56	46,541.84	49,170.13

(续上表)

项目/年度	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年
一、经营活动产生的现金						
经营活动流入	11,000.00	11,000.00	11,000.00	11,000.00	11,000.00	11,000.00
经营活动支出	6,421.06	6,421.06	6,421.06	6,421.06	6,421.06	6,425.22
支付的各项税费	567.62	567.62	567.62	567.62	567.62	566.58
经营活动现金净流量	4,011.32	4,011.32	4,011.32	4,011.32	4,011.32	4,008.20
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	1,386.00	1,386.00	1,386.00	1,386.00	1,386.00	1,386.00
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-1,386.00	-1,386.00	-1,386.00	-1,386.00	-1,386.00	-1,386.00
四、期初现金	49,170.13	51,795.45	54,420.76	57,046.08	59,671.40	62,296.71
期内现金变动	2,625.32	2,625.32	2,625.32	2,625.32	2,625.32	2,622.20
五、期末现金	51,795.45	54,420.76	57,046.08	59,671.40	62,296.71	64,918.91

(续上表)

项目/年度	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年
一、经营活动产生的现金				
经营活动流入	11,000.00	11,000.00	11,000.00	10,083.33
经营活动支出	6,425.22	6,425.22	6,425.22	5,889.78
支付的各项税费	566.58	566.58	566.58	689.56
经营活动现金净流量	4,008.20	4,008.20	4,008.20	3,503.99
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	-	-	5,900.00	33,700.00
偿还银行借款本金	-	-	-	-
支付债券利息	1,386.00	1,386.00	1,386.00	589.75
支付银行借款利息	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-1,386.00	-1,386.00	-7,286.00	-34,289.75
四、期初现金	64,918.91	67,541.11	70,163.31	66,885.51
期内现金变动	2,622.20	2,622.20	-3,277.80	-30,785.76
五、期末现金	67,541.11	70,163.31	66,885.51	36,099.75

(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	5,900.00	6,195.00	12,095.00	118,592.75
已发行债券	2,000.00	699.00	2,699.00	
后续拟发行债券	33,700.00	35,385.00	69,085.00	
融资合计	41,600.00	42,279.00	83,879.00	
覆盖倍数	1.41			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 118,592.75 万元,融资本息合计 83,879.00 万元,项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.41。

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。

此页为签字页无正文

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:



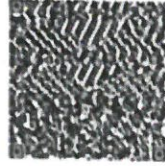
2025 年 11 月 17 日

和信会计师事务所
3701037783710



营业执照

统一社会信用代码
913701030690342410



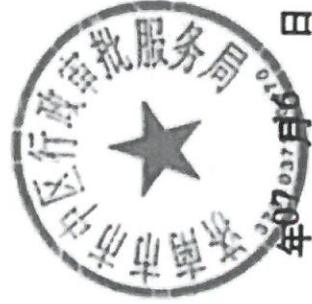
扫描二维码登录
“国家企业信用信息公示系统”
了解更多登记、备案、
许可、监管信息

(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

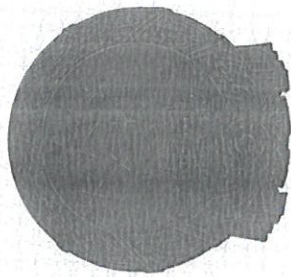


许可经营范围：审查企业财务报表、出具审计报告、验证企业资本，出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告；基本建设年度财务决算审计、代理记账、会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训。(须经审批的，未获批准前不得经营)



登记机关

2019 年 07 月 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》。



发证机关：山东省财政厅

中华人民共和国财政部制