

報 告 書

REPORT

2021 年山东省（临沂市平邑县高端木业
家居产业园基础设施建设项目）交通水
利及市政产业园区发展专项债券（一期）
项目收益与融资自求平衡
专项评价报告

中天运[2021]普字第 90100 号

二〇二一年九月十三日



中天运会计师事务所(特殊普通合伙)

JONTEN CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP

山东省 注册会计师 行业报告防伪页

报告标题：2021年山东省（临沂市平邑县高端木业家居产业园基础设施建设项目）交通水利及市政产业园区发展专项债券（一期）项目收益与融资自求平衡专项评价报告

报告文号：中天运[2021]普字第90100号

客户名称：临沂市财政局

报告时间：2021-09-13

签字注册会计师：张敬鸿（CPA：370900010022）
叶德生（CPA：370900010152）



011092021091407699578

报告文号：中天运[2021]普字第90100号

事务所名称：中天运会计师事务所（特殊普通合伙）

事务所电话：0531-66590389

传真：

通讯地址：

电子邮件：jontensd2014@163.com

防伪查询网址：<http://sdcpacpvfw.cn> (防伪报备栏目) 查询

报 告 书

R E P O R T

目录

- 一、专项评价报告
- 二、项目收益与融资自求平衡专项评价说明
- 三、报告附件
 - 1、事务所营业执照复印件
 - 2、事务所执业证书复印件
 - 3、签字注册会计师证书复印件

审计单位：中天运会计师事务所（特殊普通合伙）

地址：北京市西城区车公庄大街9号

联系电话：010-88395676

传真电话：010-88395200

2021 年山东省（临沂市平邑县高端木业家居产业园基础设施 建设项目）交通水利及市政产业园区发展专项债券（一期） 项目收益与融资自求平衡专项评价报告

中天运[2021]普字第 90100 号

我们接受临沂市财政局委托，对 2021 年山东省（临沂市平邑县高端木业家居产业园基础设施建设项目）交通水利及市政产业园区发展专项债券（一期）（以下简称“本期债券”）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》。平邑县宜居基础设施建设开发有限公司对该项目收益预测及其所依据的各项假设负责。这些假设已在具体预测说明中披露。

根据我们对支持这些假设的证据的审核，我们没有注意到任何事项使我们认为这些假设没有为预测提供合理基础。而且，我们认为，该项目收益预测是在这些假设的基础上恰当编制的，并按照项目收益及现金流入预测编制基础的规定进行了列报。

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。

本评价报告仅供发行人本次发行对 2021 年山东省（临沂市平邑县高端木业家居产业园基础设施建设项目）交通水利及市政产业园区发展专项债券（一期）之目的使用，不得用作其他任何目的。

经审核，我们认为，2021 年山东省（临沂市平邑县高端木业家居产业园基础设施建设项目）交通水利及市政产业园区发展专项债券（一期）预测利息备付率 3.73，预测偿债备付率 1.93，该项目的预测收益能达到收益与融资自求平衡。同时，我们查阅了《平邑县高端木业家居产业园基础设施建设项目可行性研究报告》以及有关的基础数据，通过测算，未发现现金流的计算公式存在明显的偏差。

总体评价结果如下：

一、本期债券应付本息情况

发行人拟就平邑县高端木业家居产业园基础设施建设项目于 2021 年发行山

东省交通水利及市政产业园区发展专项债券（一期）6,000.00 万元。假设债券票面利率 4.50%，期限三十年，在债券存续期每半年付息一次，自发行之日起三十年债券存续期应还本付息情况如下：

金额单位：人民币万元

年度	期初本金余额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率	应付利息
2021 年		6,000.00		6,000.00	4.50%	
2022 年	6,000.00			6,000.00	4.50%	270.00
2023 年	6,000.00			6,000.00	4.50%	270.00
2024 年	6,000.00			6,000.00	4.50%	270.00
2025 年	6,000.00			6,000.00	4.50%	270.00
2026 年	6,000.00			6,000.00	4.50%	270.00
2027 年	6,000.00			6,000.00	4.50%	270.00
2028 年	6,000.00			6,000.00	4.50%	270.00
2029 年	6,000.00			6,000.00	4.50%	270.00
2030 年	6,000.00			6,000.00	4.50%	270.00
2031 年	6,000.00			6,000.00	4.50%	270.00
2032 年	6,000.00			6,000.00	4.50%	270.00
2033 年	6,000.00			6,000.00	4.50%	270.00
2034 年	6,000.00			6,000.00	4.50%	270.00
2035 年	6,000.00			6,000.00	4.50%	270.00
2036 年	6,000.00			6,000.00	4.50%	270.00
2037 年	6,000.00			6,000.00	4.50%	270.00
2038 年	6,000.00			6,000.00	4.50%	270.00
2039 年	6,000.00			6,000.00	4.50%	270.00
2040 年	6,000.00			6,000.00	4.50%	270.00
2041 年	6,000.00			6,000.00	4.50%	270.00
2042 年	6,000.00			6,000.00	4.50%	270.00
2043 年	6,000.00			6,000.00	4.50%	270.00
2044 年	6,000.00			6,000.00	4.50%	270.00
2045 年	6,000.00			6,000.00	4.50%	270.00
2046 年	6,000.00			6,000.00	4.50%	270.00
2047 年	6,000.00			6,000.00	4.50%	270.00
2048 年	6,000.00			6,000.00	4.50%	270.00



2049 年	6,000.00			6,000.00	4.50%	270.00
2050 年	6,000.00		-	6,000.00	4.50%	270.00
2051 年	6,000.00		6,000.00	0.00	4.50%	270.00
合计		6,000.00	6,000.00			8,100.00

二、项目其他融资应付本息情况

（一）专项债券应付本息情况

发行人已就平邑县高端木业家居产业园基础设施建设项目于 2020 年 5 月发行专项债券 10,000.00 万元，票面利率 3.72%，期限三十年；发行人拟于 2022 上半年发行专项债券 7,000.00 万元。假设债券票面利率 4.50%，期限三十年，在债券存续期每半年付息一次，自发行之日起三十年债券存续期应还本付息情况如下：

金额单位：人民币万元

年度	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	应付利息
2020 年	10,000.00		10,000.00	186.00
2021 年			10,000.00	372.00
2022 年	7,000.00		17,000.00	529.50
2023 年			17,000.00	687.00
2024 年			17,000.00	687.00
2025 年			17,000.00	687.00
2026 年			17,000.00	687.00
2027 年			17,000.00	687.00
2028 年			17,000.00	687.00
2029 年			17,000.00	687.00
2030 年			17,000.00	687.00
2031 年			17,000.00	687.00
2032 年			17,000.00	687.00
2033 年			17,000.00	687.00
2034 年			17,000.00	687.00
2035 年			17,000.00	687.00
2036 年			17,000.00	687.00
2037 年			17,000.00	687.00
2038 年			17,000.00	687.00
2039 年			17,000.00	687.00
2040 年			17,000.00	687.00
2041 年			17,000.00	687.00
2042 年			17,000.00	687.00
2043 年			17,000.00	687.00
2044 年			17,000.00	687.00
2045 年			17,000.00	687.00



2046 年			17,000.00	687.00
2047 年			17,000.00	687.00
2048 年			17,000.00	687.00
2049 年			17,000.00	687.00
2050 年		10,000.00	7,000.00	501.00
2051 年			7,000.00	315.00
2052 年		7,000.00		157.50
合计	17,000.00	17,000.00		20,610.00

（二）银行借款

平邑县高端木业家居产业园基础设施建设项目截至 2020 年 6 月银行借款余额共计 4,200 万元，借款年利率 7.125%，借款到期日为 2022 年 1 月 21 日，按照合同约定按季还本、按月付息，利息支出 397.81 万元，本息合计 4,597.81 万元。本金及应付利息情况如下：

金额单位：人民币万元

日期	期初本金余额	新增本金	偿还本金	本金余额	利息
2020 年	4,200.00		600.00	3,600.00	171.00
2021 年	3,600.00		1,600.00	2,000.00	218.50
2022 年 1 月	2,000.00		2,000.00		8.31
合计			4,200.00		397.81

三、项目产生的净现金流入

（一）现金流基本假设条件及依据

本期债券募集资金投资项目现金流入通过蒸汽销售、建筑物出租、污水处理收入实现。平邑县高端木业家居产业园基础设施建设项目建设期为 2019 年 3 月-2022 年 2 月，其中：道路建设自 2019 年 3 月至 2021-3 月，热力管网敷设自 2019 年 8 月至 2021 年 9 月、研发中心建设自 2021 年 5 月至 2022 年 2 月、污水处理站建设自 2019 年 7 月至 2020 年 1 月。热力管网分段施工、自 2020 年 7 月完成热力主干设施管网与部分分支管网敷设，达到运营条件即可产生收益。

（1）蒸汽销售收入

根据平邑县宜居基础设施建设有限公司与平邑县正沣木业有限公司签订的工业蒸汽供用热合同，确定蒸汽现行销售单价为 210 元/吨，在满负荷运转情况下，每年蒸汽输送量 93.31 万吨，谨慎考虑 2020 年-2022 年负荷率分别为 35%、75%、85%，以后年度负荷率均按照 95%计算。

（2）研发中心出租收入

研发中心面积为 5,050 平方米，租赁单价按 35 元/平方米/月计算，2022 年出租率按照 85% 计算，以后年度出租率按照 95% 计算，租赁价格的确定：项目类似租赁价格如下：

序号	项目	租赁价格	数据来源
1	东岳大厦写字楼	30.00 元/平方米/月	https://yinanxian.58.com/zhaozu/42044536036242x.shtml?iuType=p_0&PGTID=0d300000-01c8-5340-8e09-feeb5efbdb9e&ClickID=1
2	鲁邦华府临街	33.34 元/平方米/月	https://pingyi.58.com/shangpu/4182543227774x.shtml?houseId=1431613647511553&iuType=p_0&PGTID=0d306b31-0020-28a0-1e62-9e152d5d015a&ClickID=1
3	益寿路水岸沁园沿街	40.00 元/平方米/月	https://pingyi.58.com/shangpu/41879074326037x.shtml?houseId=1438479829344265&iuType=p_0&PGTID=0d306b31-0020-2faf-09e5-a68a82b3d0e9&ClickID=1
4	黄金路沿街	36.64 元/平方米/月	https://pingyi.58.com/shangpu/42120541832066x.shtml?houseId=1469387670643726&iuType=p_0&PGTID=0d306b31-0020-276b-8c92-1b87ed66478f&ClickID=1
平均价格		35 元/平方米/月	

（3）污水处理收入

项目建成后，新增污水收集量为 800m³/天，年工作日为 365 天，年污水处理量为 29.20 万 m³，谨慎考虑 2020 年-2022 年负荷率分别为 35%、75%、85%，以后年度负荷率均按照 95% 计算。根据《2017 年排污费征收标准管理办法》确定污水处理费用约 1.40 元/m³。

（二）现金流出基本假设条件及依据

本项目主要日常消耗为材料费、水电费、人员工资、维护修理费等。

（1）材料费

材料费用主要分两部分：一是购买蒸汽成本，价格按 146.79 元/吨计算（不含税）；二是污水处理药剂费，药剂费按 0.15 元/吨（不含税）计算。

（2）水电费

本项目主要能耗为电力、水，经计算满负荷年用电 120.59 万 kwh，用水 2,358m³，根据国家电网和自来水公司统一不含税价格电费 0.71 元/kwh，水费 2.83 元/m³。

（3）工资及职工福利费

根据当地工资水平预测，日常运营管理人员工资每人每年约 6 万元，劳动定

员 60 人，运行管理人员人数 2020 年按 35% 计算，2021 年按 75% 计算，2022 年按 85% 计算，自 2023 年起运营管理人员达到 60 人/每年。考虑经济发展及通货膨胀等因素，工资待遇按 5 年上涨 10% 计算。

（4）其他支出

根据类似项目的费用支出数据，设备维护、管道修理等费用占收入的比例为 5%，预测该项目发债期内比例保持不变。

（5）利息支出

平阳县高端木业家居产业园基础设施建设项目项目计划发债金额 23,000 万元，其中 2020 年 5 月发行专项债券 10,000 万元，利率 3.75%，年限 30 年；2021 年 9 月发行专项债券 6,000 万元，预计 2022 年上半年发行专项债券 7,000.00 万元，年利率 4.50%，期限 30 年；银行借款 4,200 万元，分两年还清，借款利率 7.125%。

（6）税金

蒸汽销售收入、研发中心出租收入增值税率按收入的 9% 计算，污水处理增值税税率按收入的 6% 计算；城市维护建设税，按 5% 计算；教育费附加按 3% 计算；地方教育费附加按 2% 计算，房产税从租计征的按出租收入的 12% 计算，所得税按照 25% 计算。

四、可支付本息的项目收益

金额单位：人民币万元

项目名称	2020 年 7-12 月	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年
收入	6,872.74	14,727.30	16,841.18	18,856.08	18,856.08
付现成本费用	5,783.47	12,509.74	14,238.81	16,009.19	16,009.19
现金净流入	1,089.27	2,217.56	2,602.37	2,846.89	2,846.89
加：支付的利息	186.00	590.50	807.81	957.00	957.00
可支付本息的项目收益	1,275.27	2,808.06	3,410.18	3,803.89	3,803.89

（续表）

项目名称	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
收入	18,856.08	18,856.08	18,856.08	18,856.08	18,856.08
付现成本费用	16,036.19	16,235.45	16,543.73	16,344.45	16,344.45
现金净流入	2,819.89	2,620.63	2,312.35	2,511.63	2,511.63
加：支付的利息	957.00	957.00	957.00	957.00	957.00

项目名称	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
可支付本息的项目收益	3,776.89	3,577.63	3,269.35	3,468.63	3,468.63

(续表)

项目名称	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
收入	18,856.08	18,856.08	18,856.08	18,856.08	18,856.08
付现成本费用	16,374.15	16,374.15	16,374.15	16,374.15	16,374.15
现金净流入	2,481.93	2,481.93	2,481.93	2,481.93	2,481.93
加：支付的利息	957.00	957.00	957.00	957.00	957.00
可支付本息的项目收益	3,438.93	3,438.93	3,438.93	3,438.93	3,438.93

(续表)

项目名称	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
收入	18,856.08	18,856.08	18,856.08	18,856.08	18,856.08
付现成本费用	16,406.82	16,406.82	16,406.82	16,406.82	16,406.82
现金净流入	2,449.26	2,449.26	2,449.26	2,449.26	2,449.26
加：支付的利息	957.00	957.00	957.00	957.00	957.00
可支付本息的项目收益	3,406.26	3,406.26	3,406.26	3,406.26	3,406.26

(续表)

项目名称	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年
收入	18,856.08	18,856.08	18,856.08	18,856.08	18,856.08
付现成本费用	16,442.76	16,442.76	16,442.76	16,442.76	16,442.76
现金净流入	2,413.32	2,413.32	2,413.32	2,413.32	2,413.32
加：支付的利息	957.00	957.00	957.00	957.00	957.00
可支付本息的项目收益	3,370.32	3,370.32	3,370.32	3,370.32	3,370.32

((续表)

项目名称	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年
收入	18,856.08	18,856.08	18,856.08	18,856.08	18,856.08
付现成本费用	16,482.29	16,482.29	16,482.29	16,482.29	16,482.29
现金净流入	2,373.79	2,373.79	2,373.79	2,373.79	2,373.79
加：支付的利息	957.00	957.00	957.00	957.00	957.00
可支付本息的项目收益	3,330.79	3,330.79	3,330.79	3,330.79	3,330.79

(续表)

项目名称	2050 年	2051 年	2052 年	合计
收入	18,856.08	18,856.08	9,433.34	594,700.88

项目名称	2050 年	2051 年	2052 年	合计
付现成本费用	16,386.27	16,199.44	8,035.77	515,206.25
现金净流入	2,469.81	2,656.64	1,397.57	79,494.63
加：支付的利息	771.00	585.00	157.50	28,936.81
可支付本息的项目收益	3,240.81	3,241.64	1,555.07	108,431.44

五、项目现金流覆盖债券本息情况

金额单位：人民币万元

年度	借贷本息支付			项目收益	利息备付率	偿债备付率
	本金	利息	本息合计			
2020 年	600.00	357.00	957.00	1,275.27		
2021 年	1,600.00	590.50	2,190.50	2,808.06		
2022 年	2,000.00	807.81	2,807.81	3,410.18		
2023 年		957.00	957.00	3,803.89		
2024 年		957.00	957.00	3,803.89		
2025 年		957.00	957.00	3,776.89		
2026 年		957.00	957.00	3,577.63		
2027 年		957.00	957.00	3,269.35		
2028 年		957.00	957.00	3,468.63		
2029 年		957.00	957.00	3,468.63		
2030 年		957.00	957.00	3,438.93		
2031 年		957.00	957.00	3,438.93		
2032 年		957.00	957.00	3,438.93		
2033 年		957.00	957.00	3,438.93		
2034 年		957.00	957.00	3,438.93		
2035 年		957.00	957.00	3,406.26		
2036 年		957.00	957.00	3,406.26		
2037 年		957.00	957.00	3,406.26		
2038 年		957.00	957.00	3,406.26		
2039 年		957.00	957.00	3,406.26		
2040 年		957.00	957.00	3,370.32		
2041 年		957.00	957.00	3,370.32		
2042 年		957.00	957.00	3,370.32		
2043 年		957.00	957.00	3,370.32		
2044 年		957.00	957.00	3,370.32		

年度	借贷本息支付			项目收益	利息备付率	偿债备付率
	本金	利息	本息合计			
2045 年		957.00	957.00	3,330.79		
2046 年		957.00	957.00	3,330.79		
2047 年		957.00	957.00	3,330.79		
2048 年		957.00	957.00	3,330.79		
2049 年		957.00	957.00	3,330.79		
2050 年	10,000.00	771.00	10,771.00	3,240.81		
2051 年	6,000.00	585.00	6,585.00	3,241.64		
2052 年	7,000.00	157.50	7,157.50	1,555.07		
合 计	27,200.00	29,107.81	56,307.81	108,431.44	3.73	1.93

基于财政部对地方政府发行项目收益与融资自求平衡的专项债券的要求，并根据我们对当前国内融资环境的研究，认为 2021 年山东省（临沂市平邑县高端木业家居产业园基础设施建设项目）交通水利及市政产业园区发展专项债券（一期）可以相较银行贷款利率更优惠的融资成本完成资金筹措，为山东省平邑县宜居基础设施建设开发有限公司建设项目提供足够的资金支持，保证项目的顺利施工。同时，蒸汽销售收入、研发中心租赁收入与污水处理收入作为后续资金回笼手段，为项目提供了充足、稳定的现金流入，充分满足 2021 年山东省（临沂市平邑县高端木业家居产业园基础设施建设项目）交通水利及市政产业园区发展专项债券（一期）还本付息要求。

六、风险分析

（一）与项目建设相关的风险

项目管理单位的组织管理水平、项目承建单位的施工技术与管理水平等会对项目建设期产生影响。如果工期拖延，工程投资将增加，并且工期拖延将影响项目的现金流入，使项目净收益减少。

风险控制措施：选择有较高施工技术与管理水平，经济实力雄厚并拥有先进施工设备的施工队伍，确保工程的质量与进度；签订规范的合同（包括在承包商不能履行合同时确定损失额的条款），切实做好合同管理的工作，可以达到抵御风险的目的。

（二）与项目收益相关的风险

1. 销售规模的不确定性

本项目各年销售规模是根据企业现状，并参考需求量预测情况确定的。销售

规模受下游企业经营状况、企业规模、宏观经济等因素的影响，这些因素都具有一定的不确定性。

风险控制措施

聘请专业的预测咨询机构，广泛搜集数据，科学选取样本，采用科学、可靠且适合于具体项目的预测模型，争取精准可靠的预测结果。做好供汽设施维护，确保本项目满负荷运行，使本项目发挥最大效用。

2. 运营成本增加风险

项目建成后的运营管理，特别是日常维护和安全等方面的管理存在一定的风险，项目管理部门的运营管理水平直接关系到项目投入运营后的运营成本。

风险控制措施

（1）加强日常维护方面的管理，节约成本；（2）设计、施工和管理中采用新设备、新技术，提高项目安全运营水平；（3）建立健全供汽安全应急机制，提高安全事件处置能力，降低突发事件对运营管理的影响。

3. 利率波动风险

在本政府专项债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素会引起债务资本市场利率的波动，市场利率波动将会对本项目的财务成本产生影响，进而影响项目投资收益的平衡。

风险控制措施

为控制项目融资平衡风险，可动态调整债券发行期限和还款方式及时间，做好期限配比、还款计划和准备，适当增大流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

（此页无正文）



中国注册会计师：张敬鸿



中国注册会计师：叶德生



中国·北京

二〇二一年九月十三日

项目收益与融资自求平衡专项评价说明

2021 年山东省（临沂市平邑县高端木业家居产业园基础设施建设项目）该建设项目总投资 35,000 万元，其中建筑工程费 11,482.48 万元，设备购置费 505.03 万元，安装工程费 10,023.08 万元，工程建设其他费用 9,000.89 万元，基本预备费 1,054.39 万元，建设期利息 171.00 万元，铺底流动资金 2,763.13 万元。项目自有资本金 7,800 万元，通过发行专项债券融资 23,000 万元，发债期限 30 年；银行借款 4,200 万元，借款到期日为 2022 年 1 月 21 日。用于资金平衡的项目收益共计 108,431.44 万元。详细情况如下：

一、项目实施单位情况

（一）实施单位基本情况

实施单位：平邑县宜居基础设施建设开发有限公司

单位性质：有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）

法定代表人：宓学建

注册资本：人民币 20,000 万元

统一社会信用代码：91371326MA3BX3K083

经营范围：新农村建设开发、城乡基础设施建设、旧城改造、整村迁建、合村并点建设、水利项目建设、公路与桥梁工程建设、各类社会公益建设开发；热力供应、热网建设、相关技术咨询服务（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）

二、项目建设内容

本项目总用地面积 420,000.00 平方米，主要建设道路 30 千米，敷设热力管网 36 千米，新建研发中心 1 处，以及日处理规模 800 吨的污水处理站 1 处。

1. 道路建设

主要建设工业三路、工业四路、工业五路、工业六路等 13 条道路。道路总长度 30,035.00 米（约 30 千米），总用地面积 414,580.00 平方米；道路硬化总面积 294,440.00 平方米，人行道总面积 12,0140.00 平方米；路基总挖方量 377,487.00 立方米，总填方量 133,836.00 立方米；平面交叉口总计 65 个；雨水干管总长 54,609.00 米，污水管总长 30,338.00 米，DN400 给水管总长 34,523.00 米，电力排管总长 31,616.00 米；燃气管道总长 31,952.00 米；路灯总计 858 盏。

2. 热力管网敷设

拟建热力管线设计起点为费县国电发电有限公司，终点为平邑县卞桥镇各工业用户（主要是木业企业）。主干管线全长 15.92 千米，分支管线全长 20.08 千米，总管线长 36.00 千米。

3. 研发中心

拟建用地面积 1,200.00 平方米，建筑面积 5,050.00 平方米，5 层研发中心一座。建成后，可容纳 30 家招引研发企业入驻。

4. 污水处理站

拟建污水处理站用地面积 4,220.00 平方米，建筑面积 75 平方米，绿化面积 2,430.00 平方米。主要有管理房、污水处理池、设备基础平台、道路等，并购置污水处理设施设备。建成后，可处理污水 800 立方米/天。

三、项目预测收入情况

1. 预测收入

该项目发债期内预测收入为 594,700.88 万元。具体明细如下：

金额单位：人民币万元

项目名称	计算依据	2020 年 7-12 月	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年
	负荷率	35%	75%	85%	95%	95%
蒸汽销售收入	蒸汽收入（万元）	6,858.43	14,696.64	16,656.19	18,615.74	18,615.74
	销售价格（元/吨）	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00
	数量（万吨）	93.31	93.31	93.31	93.31	93.31
租赁收入	出租收入（万元）			150.24	201.50	201.50
	出租价格（元/平方米/月）			35.00	35.00	35.00
	面积（平方米）			5,050.00	5,050.00	5,050.00
污水处理收入	污水处理收入（万元）	14.31	30.66	34.75	38.84	38.84
	污水处理价格（元/立方米）	1.40	1.40	1.40	1.40	1.40
	污水处理量（万立方米）	29.20	29.20	29.20	29.20	29.20
合计		6,872.74	14,727.30	16,841.18	18,856.08	18,856.08

（续表）

项目名称	计算依据	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
	负荷率	95%	95%	95%	95%	95%
蒸汽销售收	蒸汽收入（万元）	18,615.74	18,615.74	18,615.74	18,615.74	18,615.74

入	销售价格(元/吨)	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00
	数量(万吨)	93.31	93.31	93.31	93.31	93.31
租赁收入	出租收入(万元)	201.50	201.50	201.50	201.50	201.50
	出租价格(元/平方米/月)	35.00	35.00	35.00	35.00	35.00
	面积(平方米)	5,050.00	5,050.00	5,050.00	5,050.00	5,050.00
污水处理收入	污水处理收入(万元)	38.84	38.84	38.84	38.84	38.84
	污水处理价格(元/立方米)	1.40	1.40	1.40	1.40	1.40
	污水处理量(万立方米)	29.20	29.20	29.20	29.20	29.20
合计		18,856.08	18,856.08	18,856.08	18,856.08	18,856.08

(续表)

项目名称	计算依据	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
	负荷率	95%	95%	95%	95%	95%
蒸汽销售收入	蒸汽收入(万元)	18,615.74	18,615.74	18,615.74	18,615.74	18,615.74
	销售价格(元/吨)	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00
	数量(万吨)	93.31	93.31	93.31	93.31	93.31
租赁收入	出租收入(万元)	201.50	201.50	201.50	201.50	201.50
	出租价格(元/平方米/月)	35.00	35.00	35.00	35.00	35.00
	面积(平方米)	5,050.00	5,050.00	5,050.00	5,050.00	5,050.00
污水处理收入	污水处理收入(万元)	38.84	38.84	38.84	38.84	38.84
	污水处理价格(元/立方米)	1.40	1.40	1.40	1.40	1.40
	污水处理量(万立方米)	29.20	29.20	29.20	29.20	29.20
合计		18,856.08	18,856.08	18,856.08	18,856.08	18,856.08

(续表)

项目名称	计算依据	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
	负荷率	95%	95%	95%	95%	95%
蒸汽销售收入	蒸汽收入(万元)	18,615.74	18,615.74	18,615.74	18,615.74	18,615.74
	销售价格(元/吨)	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00
	数量(万吨)	93.31	93.31	93.31	93.31	93.31
租赁收入	出租收入(万元)	201.50	201.50	201.50	201.50	201.50
	出租价格(元/平方米/月)	35.00	35.00	35.00	35.00	35.00
	面积(平方米)	5,050.00	5,050.00	5,050.00	5,050.00	5,050.00
污水处理收入	污水处理收入(万元)	38.84	38.84	38.84	38.84	38.84
	污水处理价格(元/立方米)	1.40	1.40	1.40	1.40	1.40

	污水处理量（万立方米）	29.20	29.20	29.20	29.20	29.20
合计		18,856.08	18,856.08	18,856.08	18,856.08	18,856.08

(续表)

项目名称	计算依据	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年
	负荷率	95%	95%	95%	95%	95%
蒸汽销售收入	蒸汽收入（万元）	18,615.74	18,615.74	18,615.74	18,615.74	18,615.74
	销售价格(元/吨)	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00
	数量（万吨）	93.31	93.31	93.31	93.31	93.31
租赁收入	出租收入（万元）	201.50	201.50	201.50	201.50	201.50
	出租价格(元/平方米/月)	35.00	35.00	35.00	35.00	35.00
	面积（平方米）	5,050.00	5,050.00	5,050.00	5,050.00	5,050.00
污水处理收入	污水处理收入（万元）	38.84	38.84	38.84	38.84	38.84
	污水处理价格（元/立方米）	1.40	1.40	1.40	1.40	1.40
	污水处理量（万立方米）	29.20	29.20	29.20	29.20	29.20
合计		18,856.08	18,856.08	18,856.08	18,856.08	18,856.08

(续表)

项目名称	计算依据	2045 年	2046 年	2047 年	2047 年	2049 年
	负荷率	95%	95%	95%	95%	95%
蒸汽销售收入	蒸汽收入（万元）	18,615.74	18,615.74	18,615.74	18,615.74	18,615.74
	销售价格(元/吨)	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00
	数量（万吨）	93.31	93.31	93.31	93.31	93.31
租赁收入	出租收入（万元）	201.50	201.50	201.50	201.50	201.50
	出租价格(元/平方米/月)	35.00	35.00	35.00	35.00	35.00
	面积（平方米）	5,050.00	5,050.00	5,050.00	5,050.00	5,050.00
污水处理收入	污水处理收入（万元）	38.84	38.84	38.84	38.84	38.84
	污水处理价格（元/立方米）	1.40	1.40	1.40	1.40	1.40
	污水处理量（万立方米）	29.20	29.20	29.20	29.20	29.20
合计		18,856.08	18,856.08	18,856.08	18,856.08	18,856.08

(续表)

项目名称	计算依据	2050 年	2051 年	2052 年	合计
	负荷率	95%	95%	95%	95%
蒸汽销售收入	蒸汽收入（万元）	18,615.74	9,307.87	9,307.87	587,375.59
	销售价格(元/吨)	210.00	210.00	210.00	-
	数量（万吨）	93.31	46.66	46.66	-

租赁收入	出租收入（万元）	201.50	106.05	106.05	6,099.79
	出租价格（元/平方米/月）	35.00	35.00	35.00	-
	面积（平方米）	5,050.00	5,050.00	5,050.00	-
污水处理收入	污水处理收入（万元）	38.84	19.42	19.42	1,225.50
	污水处理价格（元/立方米）	1.40	1.40	1.40	-
	污水处理量（万立方米）	29.20	14.60	14.60	-
合计		18,856.08	18,856.08	9,433.34	594,700.88

2 预测的依据

（1）蒸汽销售收入

根据平邑县宜居基础设施建设有限公司与平邑县正泮木叶有限公司签订的工业蒸汽供用热合同，确定蒸汽现行销售单价为 210 元/吨，在满负荷运转情况下，每年蒸汽输送量 93.31 万吨，谨慎考虑 2020 年-2022 年负荷率分别为 35%、75%、85%，以后年度负荷率均按照 95% 计算。

（2）研发中心出租收入

研发中心面积为 5,050 平方米，租赁单价按 35 元/平方米/月计算，2022 年出租率按照 85% 计算，以后年度出租率按照 95 计算%，租赁价格的确定：项目类似租赁价格如下：

序号	项目	租赁价格	数据来源
1	东岳大厦写字楼	30.00 元/平方米/月	https://yinanxian.58.com/zhaozu/42044536036242x.shtml?iuType=p_0&PGTID=0d300000-01c8-5340-8e09-feeb5efbdb9e&ClickID=1
2	鲁邦华府临街	33.34 元/平方米/月	https://pingyi.58.com/shangpu/4182543227774x.shtml?houseId=1431613647511553&iuType=p_0&PGTID=0d306b31-0020-28a0-1e62-9e152d5d015a&ClickID=1
3	益寿路水岸沁园沿街	40.00 元/平方米/月	https://pingyi.58.com/shangpu/41879074326037x.shtml?houseId=1438479829344265&iuType=p_0&PGTID=0d306b31-0020-2faf-09e5-a68a82b3d0e9&ClickID=1
4	黄金路沿街	36.64 元/平方米/月	https://pingyi.58.com/shangpu/42120541832066x.shtml?houseId=1469387670643726&iuType=p_0&PGTID=0d306b31-0020-276b-8c92-1b87ed66478f&ClickID=1
平均价格		35 元/平方米/月	

（3）污水处理收入

项目建成后，新增污水收集量为 800m³/天，年工作日为 365 天，年污水处理

量为 29.20 万 m³，谨慎考虑 2020 年-2022 年负荷率分别为 35%、75%、85%，以后年度负荷率均按照 95% 计算。根据《2017 年排污费征收标准管理办法》确定污水处理费用约 1.40 元/m³。

四、项目预测付现成本情况

1. 预测付现成本

该项目发债期内预测经营期付现成本总额 515,206.25 万元，具体明细如下：

金额单位：人民币万元

项目名称	2020 年 7-12 月	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年
材料费	4,795.54	10,276.17	11,646.32	13,016.48	13,016.48	13,016.48
水电费	30.20	64.71	73.35	81.97	81.97	81.97
人力成本	126.00	270.00	306.00	360.00	360.00	396.00
其他支出	343.64	736.37	842.06	942.80	942.80	942.80
财务费用	186.00	590.50	807.81	957.00	957.00	957.00
税金及附加	302.09	571.99	563.27	650.94	650.94	641.94
付现成本合计	5,783.47	12,509.74	14,238.81	16,009.19	16,009.19	16,036.19

（续表）

项目名称	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
材料费	13,016.48	13,016.48	13,016.48	13,016.48	13,016.48
水电费	81.97	81.97	81.97	81.97	81.97
人力成本	396.00	396.00	396.00	396.00	435.60
其他支出	942.80	942.80	942.80	942.80	942.80
财务费用	957.00	957.00	957.00	957.00	957.00
税金及附加	841.21	1,149.48	950.21	950.21	940.31
付现成本合计	16,235.45	16,543.73	16,344.45	16,344.45	16,374.15

（续表）

项目名称	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
材料费	13,016.48	13,016.48	13,016.48	13,016.48	13,016.48
水电费	81.97	81.97	81.97	81.97	81.97
人力成本	435.60	435.60	435.60	435.60	479.16
其他支出	942.80	942.80	942.80	942.80	942.80
财务费用	957.00	957.00	957.00	957.00	957.00
税金及附加	940.31	940.31	940.31	940.31	929.42

项目名称	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
付现成本合计	16,374.15	16,374.15	16,374.15	16,374.15	16,406.82

(续表)

项目名称	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年
材料费	13,016.48	13,016.48	13,016.48	13,016.48	13,016.48
水电费	81.97	81.97	81.97	81.97	81.97
人力成本	479.16	479.16	479.16	479.16	527.08
其他支出	942.80	942.80	942.80	942.80	942.80
财务费用	957.00	957.00	957.00	957.00	957.00
税金及附加	929.42	929.42	929.42	929.42	917.44
付现成本合计	16,406.82	16,406.82	16,406.82	16,406.82	16,442.76

(续表)

项目名称	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
材料费	13,016.48	13,016.48	13,016.48	13,016.48	13,016.48
水电费	81.97	81.97	81.97	81.97	81.97
人力成本	527.08	527.08	527.08	527.08	579.78
其他支出	942.80	942.80	942.80	942.80	942.80
财务费用	957.00	957.00	957.00	957.00	957.00
税金及附加	917.44	917.44	917.44	917.44	904.26
付现成本合计	16,442.76	16,442.76	16,442.76	16,442.76	16,482.29

(续表)

项目名称	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年
材料费	13,016.48	13,016.48	13,016.48	13,016.48	13,016.48
水电费	81.97	81.97	81.97	81.97	81.97
人力成本	579.78	579.78	579.78	579.78	637.76
其他支出	942.80	942.80	942.80	942.80	942.80
财务费用	957.00	957.00	957.00	957.00	771.00
税金及附加	904.26	904.26	904.26	904.26	936.27
付现成本合计	16,482.29	16,482.29	16,482.29	16,482.29	16,386.27

(续表)

项目名称	2051 年	2052 年	合计
材料费	13,016.48	6,508.24	410,704.09
水电费	81.97	40.99	2,586.38
人力成本	637.76	318.88	15,104.50



项目名称	2051 年	2052 年	合计
其他支出	942.80	471.67	29,734.94
财务费用	585.00	157.50	28,936.81
税金及附加	935.43	538.49	28,139.53
付现成本合计	16,199.44	8,035.77	515,206.25

2. 预测的依据

本项目主要日常消耗为材料费、水电费、人员工资、维护修理费等。

（1）材料费

材料费用主要分两部分：一是购买蒸汽成本，价格按 146.79 元/吨计算（不含税）；二是污水处理药剂费，药剂费按 0.15 元/吨（不含税）计算。

（2）水电费

本项目主要能耗为电力、水，经计算满负荷年用电 120.59 万 kwh，用水 2,358m³，根据国家电网和自来水公司统一不含税价格电费 0.71 元/kwh，水费 2.83 元/m³。

（3）工资及职工福利费

根据当地工资水平预测，日常运营管理人员工资每人每年约 6 万元，劳动定员 60 人，运行管理人员人数 2020 年按 35% 计算，2021 年按 75% 计算，2022 年按 85% 计算，自 2023 年起运营管理人员达到 60 人/每年。考虑经济发展及通货膨胀等因素，工资待遇按 5 年上涨 10% 计算。

（4）其他支出

根据类似项目的费用支出数据，设备维护、管道修理等费用占收入的比例为 5%，预测该项目发债期内比例保持不变。

（5）利息支出

平阳县高端木业家居产业园基础设施建设项目项目计划发债金额 23,000 万元，其中 2020 年 5 月发行专项债券 10,000 万元，2021 年 9 月发行专项债券 6,000 万元，预计 2022 年上半年发行专项债券 7,000.00 万元，年利率 4.50%，期限 30 年；银行借款 4,200 万元，分两年还清，借款利率 7.125%。

（6）税金

蒸汽销售收入、研发中心出租收入增值税率按收入的 9% 计算，污水处理增值税税率按收入的 6% 计算；城市维护建设税，按 5% 计算；教育费附加按 3% 计算；地方教育费附加按 2% 计算，房产税从租计征的按出租收入的 12% 计算，所得税按

照 25%计算。

五、可支付本息的项目收益情况

金额单位：人民币万元

项目名称	2020 年 7-12 月	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年
收入	6,872.74	14,727.30	16,841.18	18,856.08	18,856.08
付现成本费用	5,783.47	12,509.74	14,238.81	16,009.19	16,009.19
现金净流入	1,089.27	2,217.56	2,602.37	2,846.89	2,846.89
加：支付的利息	186.00	590.50	807.81	957.00	957.00
可支付本息的项目收益	1,275.27	2,808.06	3,410.18	3,803.89	3,803.89

(续表)

项目名称	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
收入	18,856.08	18,856.08	18,856.08	18,856.08	18,856.08
付现成本费用	16,036.19	16,235.45	16,543.73	16,344.45	16,344.45
现金净流入	2,819.89	2,620.63	2,312.35	2,511.63	2,511.63
加：支付的利息	957.00	957.00	957.00	957.00	957.00
可支付本息的项目收益	3,776.89	3,577.63	3,269.35	3,468.63	3,468.63

(续表)

项目名称	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
收入	18,856.08	18,856.08	18,856.08	18,856.08	18,856.08
付现成本费用	16,374.15	16,374.15	16,374.15	16,374.15	16,374.15
现金净流入	2,481.93	2,481.93	2,481.93	2,481.93	2,481.93
加：支付的利息	957.00	957.00	957.00	957.00	957.00
可支付本息的项目收益	3,438.93	3,438.93	3,438.93	3,438.93	3,438.93

(续表)

项目名称	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
收入	18,856.08	18,856.08	18,856.08	18,856.08	18,856.08
付现成本费用	16,406.82	16,406.82	16,406.82	16,406.82	16,406.82
现金净流入	2,449.26	2,449.26	2,449.26	2,449.26	2,449.26
加：支付的利息	957.00	957.00	957.00	957.00	957.00
可支付本息的项目收益	3,406.26	3,406.26	3,406.26	3,406.26	3,406.26

(续表)

项目名称	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年
------	--------	--------	--------	--------	--------

项目名称	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年
收入	18,856.08	18,856.08	18,856.08	18,856.08	18,856.08
付现成本费用	16,442.76	16,442.76	16,442.76	16,442.76	16,442.76
现金净流入	2,413.32	2,413.32	2,413.32	2,413.32	2,413.32
加：支付的利息	957.00	957.00	957.00	957.00	957.00
可支付本息的项目收益	3,370.32	3,370.32	3,370.32	3,370.32	3,370.32

((续表))

项目名称	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年
收入	18,856.08	18,856.08	18,856.08	18,856.08	18,856.08
付现成本费用	16,482.29	16,482.29	16,482.29	16,482.29	16,482.29
现金净流入	2,373.79	2,373.79	2,373.79	2,373.79	2,373.79
加：支付的利息	957.00	957.00	957.00	957.00	957.00
可支付本息的项目收益	3,330.79	3,330.79	3,330.79	3,330.79	3,330.79

(续表)

项目名称	2050 年	2051 年	2052 年	合计
收入	18,856.08	18,856.08	9,433.34	594,700.88
付现成本费用	16,386.27	16,199.44	8,035.77	515,206.25
现金净流入	2,469.81	2,656.64	1,397.57	79,494.63
加：支付的利息	771.00	585.00	157.50	28,936.81
可支付本息的项目收益	3,240.81	3,241.64	1,555.07	108,431.44

六、净现金流情况

金额单位：人民币万元

序号	项目	2020 年 7-12 月	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年
一	筹资活动					
(一)	现金流入	22,000.00	6,000.00	7,000.00	-	-
1	自有资本金流入	7,800.00				
2	专项债券资金流入	10,000.00	6,000.00	7,000.00		
3	银行借款流入	4,200.00				
(二)	现金流出	957.00	2,190.50	2,807.81	957.00	957.00
1	付息	357.00	590.50	807.81	957.00	957.00
2	偿还本金	600.00	1,600.00	2,000.00		
(三)	筹资活动净流入	21,043.00	3,809.50	4,192.19	-957.00	-957.00

序号	项目	2020 年 7-12 月	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年
二	投资活动					
(一)	现金流入					
(二)	现金流出（基建支出）	21,043.00	3,809.50	4,192.19		
(三)	投资活动净流入	-21,043.00	-3,809.50	-4,192.19		
三	经营活动					
(一)	现金流入	6,872.74	14,727.30	16,841.18	18,856.08	18,856.08
(二)	现金流出	5,597.47	11,919.24	13,431.00	15,052.19	15,052.19
(三)	经营活动净流入	1,275.27	2,808.06	3,410.18	3,803.89	3,803.89
四	期末现金流入净额	1,275.27	2,808.06	3,410.18	2,846.89	2,846.89
五	累计现金流入净额	1,275.27	4,083.33	7,493.51	10,340.41	13,187.30

(续表)

序号	项目	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
一	筹资活动					
(一)	现金流入					
1	自有资本金流入					
2	专项债券资金流入					
3	银行借款流入					
(二)	现金流出	957.00	957.00	957.00	957.00	957.00
1	付息	957.00	957.00	957.00	957.00	957.00
2	偿还本金					
(三)	筹资活动净流入	-957.00	-957.00	-957.00	-957.00	-957.00
二	投资活动					
(一)	现金流入					
(二)	现金流出（基建支出）					
(三)	投资活动净流入					
三	经营活动					
(一)	现金流入	18,856.08	18,856.08	18,856.08	18,856.08	18,856.08
(二)	现金流出	15,079.19	15,278.45	15,586.73	15,387.45	15,387.45
(三)	经营活动净流入	3,776.89	3,577.63	3,269.35	3,468.63	3,468.63
四	期末现金流入净额	2,819.89	2,620.63	2,312.35	2,511.63	2,511.63

五	累计现金流入净额	16,007.19	18,627.82	20,940.17	23,451.80	25,963.43
---	----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------

(续表)

序号	项目	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
一	筹资活动					
(一)	现金流入					
1	自有资本金流入					
2	专项债券资金流入					
3	银行借款流入					
(二)	现金流出	957.00	957.00	957.00	957.00	957.00
1	付息	957.00	957.00	957.00	957.00	957.00
2	偿还本金					
(三)	筹资活动净流入	-957.00	-957.00	-957.00	-957.00	-957.00
二	投资活动					
(一)	现金流入					
(二)	现金流出（基建支出）					
(三)	投资活动净流入					
三	经营活动					
(一)	现金流入	18,856.08	18,856.08	18,856.08	18,856.08	18,856.08
(二)	现金流出	15,417.15	15,417.15	15,417.15	15,417.15	15,417.15
(三)	经营活动净流入	3,438.93	3,438.93	3,438.93	3,438.93	3,438.93
四	期末现金流入净额	2,481.93	2,481.93	2,481.93	2,481.93	2,481.93
五	累计现金流入净额	28,445.35	30,927.28	33,409.21	35,891.13	38,373.06

(续表)

序号	项目	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
一	筹资活动					
(一)	现金流入					
1	自有资本金流入					
2	专项债券资金流入					
3	银行借款流入					
(二)	现金流出	957.00	957.00	957.00	957.00	957.00
1	付息	957.00	957.00	957.00	957.00	957.00

2	偿还本金					
(三)	筹资活动净流入	-957.00	-957.00	-957.00	-957.00	-957.00
二	投资活动					
(一)	现金流入					
(二)	现金流出（基建支出）					
(三)	投资活动净流入					
三	经营活动					
(一)	现金流入	18,856.08	18,856.08	18,856.08	18,856.08	18,856.08
(二)	现金流出	15,449.82	15,449.82	15,449.82	15,449.82	15,449.82
(三)	经营活动净流入	3,406.26	3,406.26	3,406.26	3,406.26	3,406.26
四	期末现金流入净额	2,449.26	2,449.26	2,449.26	2,449.26	2,449.26
五	累计现金流入净额	40,822.32	43,271.58	45,720.83	48,170.09	50,619.35

(续表)

序号	项目	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年
一	筹资活动					
(一)	现金流入					
1	自有资本金流入					
2	专项债券资金流入					
3	银行借款流入					
(二)	现金流出	957.00	957.00	957.00	957.00	957.00
1	付息	957.00	957.00	957.00	957.00	957.00
2	偿还本金					
(三)	筹资活动净流入	-957.00	-957.00	-957.00	-957.00	-957.00
二	投资活动					
(一)	现金流入					
(二)	现金流出（基建支出）					
(三)	投资活动净流入					
三	经营活动					
(一)	现金流入	18,856.08	18,856.08	18,856.08	18,856.08	18,856.08
(二)	现金流出	15,485.76	15,485.76	15,485.76	15,485.76	15,485.76
(三)	经营活动净流入	3,370.32	3,370.32	3,370.32	3,370.32	3,370.32
四	期末现金流入净	2,413.32	2,413.32	2,413.32	2,413.32	2,413.32

	额					
五	累计现金流入净额	53,032.67	55,445.99	57,859.31	60,272.63	62,685.95

(续表)

序号	项目	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年
一	筹资活动					
(一)	现金流入					
1	自有资本金流入					
2	专项债券资金流入					
3	银行借款流入					
(二)	现金流出	957.00	957.00	957.00	957.00	957.00
1	付息	957.00	957.00	957.00	957.00	957.00
2	偿还本金					
(三)	筹资活动净流入	-957.00	-957.00	-957.00	-957.00	-957.00
二	投资活动					
(一)	现金流入					
(二)	现金流出（基建支出）					
(三)	投资活动净流入					
三	经营活动					
(一)	现金流入	18,856.08	18,856.08	18,856.08	18,856.08	18,856.08
(二)	现金流出	15,525.29	15,525.29	15,525.29	15,525.29	15,525.29
(三)	经营活动净流入	3,330.79	3,330.79	3,330.79	3,330.79	3,330.79
四	期末现金流入净额	2,373.79	2,373.79	2,373.79	2,373.79	2,373.79
五	累计现金流入净额	65,059.75	67,433.54	69,807.33	72,181.13	74,554.92

(续表)

序号	项目	2050 年	2051 年	2052 年	合计
一	筹资活动				
(一)	现金流入	-	-	-	35,000.00
1	自有资本金流入				7,800.00
2	专项债券资金流入				23,000.00
3	银行借款流入				4,200.00
(二)	现金流出	10,771.00	7,585.00	315.00	50,465.31

1	付息	771.00	585.00	157.50	29,107.81
2	偿还本金	10,000.00	7,000.00	157.50	21,357.50
(三)	筹资活动净流入	-10,771.00	-7,585.00	-315.00	-15,465.31
二	投资活动				-
(一)	现金流入				-
(二)	现金流出（基建支出）				29,044.69
(三)	投资活动净流入				-29,044.69
三	经营活动				-
(一)	现金流入	18,856.08	18,856.08	9,433.34	594,700.88
(二)	现金流出	15,615.27	15,614.44	7,878.27	486,269.44
(三)	经营活动净流入	3,240.81	3,241.64	1,555.07	108,431.44
四	期末现金流入净额	-7,530.19	-4,343.36	1,240.07	63,921.44
五	累计现金流入净额	67,024.73	62,681.37	63,921.44	63,921.44

七、项目现金流覆盖债券本息情况

金额单位：人民币万元

年度	借贷本息支付			项目收益	利息备付率	偿债备付率
	本金	利息	本息合计			
2020 年	600.00	357.00	957.00	1,275.27		
2021 年	1,600.00	590.50	2,190.50	2,808.06		
2022 年	2,000.00	807.81	2,807.81	3,410.18		
2023 年		957.00	957.00	3,803.89		
2024 年		957.00	957.00	3,803.89		
2025 年		957.00	957.00	3,776.89		
2026 年		957.00	957.00	3,577.63		
2027 年		957.00	957.00	3,269.35		
2028 年		957.00	957.00	3,468.63		
2029 年		957.00	957.00	3,468.63		
2030 年		957.00	957.00	3,438.93		
2031 年		957.00	957.00	3,438.93		
2032 年		957.00	957.00	3,438.93		
2033 年		957.00	957.00	3,438.93		
2034 年		957.00	957.00	3,438.93		
2035 年		957.00	957.00	3,406.26		



年度	借贷本息支付			项目收益	利息备付率	偿债备付率
	本金	利息	本息合计			
2036 年		957.00	957.00	3,406.26		
2037 年		957.00	957.00	3,406.26		
2038 年		957.00	957.00	3,406.26		
2039 年		957.00	957.00	3,406.26		
2040 年		957.00	957.00	3,370.32		
2041 年		957.00	957.00	3,370.32		
2042 年		957.00	957.00	3,370.32		
2043 年		957.00	957.00	3,370.32		
2044 年		957.00	957.00	3,370.32		
2045 年		957.00	957.00	3,330.79		
2046 年		957.00	957.00	3,330.79		
2047 年		957.00	957.00	3,330.79		
2048 年		957.00	957.00	3,330.79		
2049 年		957.00	957.00	3,330.79		
2050 年	10,000.00	771.00	10,771.00	3,240.81		
2051 年	6,000.00	585.00	6,585.00	3,241.64		
2052 年	7,000.00	157.50	7,157.50	1,555.07		
合 计	27,200.00	29,107.81	56,307.81	108,431.44	3.73	1.93



统一社会信用代码

91110102089661664J

营业执照

(副本) (11-1)



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 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

法定代表人 祝卫

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。）

成立日期 2013年12月13日

合伙期限 2013年12月13日至长期

主要经营场所 北京市西城区车公庄大街9号院1号楼104



登记机关

2020年11月13日

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。

国家企业信用信息公示系统网址：<http://www.gsxt.gov.cn>

国家市场监督管理总局监制



证书序号 0000004

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 天运会计师事务所（特殊普通合伙）

首席合伙 祝卫

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：

批准执业日期：京财会许可〔2013〕0079号

发证机关：





张敬尧
男
1969-11-25
中天运会计师事务所(特殊普通合伙) 山东分所
370102891125371



年度检验登记

Annual Renewal Registration



本证书经检验合格, 继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

证书编号: 370900010022
No. of Certificate

批准注册协会: 山东省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2000 年 05 月 22 日
Date of Issuance



2015 年 月 日

年度检验登记

Annual Renewal Registration



本证书经检验合格, 继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



2016年03月08日

年 月 日

年度检验登记

Annual Renewal Registration



本证书经检验合格, 继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



2017年03月03日

日

年度检验登记
Annual Renewal Registration

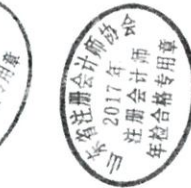
本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



年 月 日

年度检验登记
Annual Renewal Registration

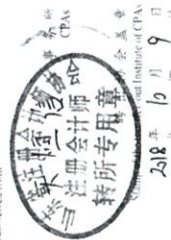
本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



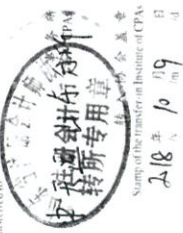
2017年03月03日

注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
After the holder to be transferred from



同意调入
After the holder to be transferred to



注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

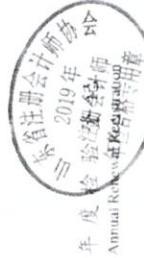
同意调出
After the holder to be transferred from



同意调入
After the holder to be transferred to



姓名 叶德生
Full name
性别 男
Sex
出生日期 1981-06-18
Date of birth
工作单位 山东天恒信有限责任会计师事务所
Working unit
身份证号码 37132119810618563X
Identity card No.



本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



证书编号: 370900010152
No. of certificate

授权注册会计师协会: 山东注册会计师协会
Authorized Institute of CPA

发证日期: 2015年02月12日
Date of issuance

年 月 日