

2022 年山东省（临沂市河东区工业园基础设施建设项目）

专项债券（二期调整）

收益与融资自求平衡专项评价报告

和信专字（2022）第 080417 号

目录	页码
一、专项评价报告	1-13
二、项目基本情况与收益情况说明	14-35



和信会计师事务所（特殊普通合伙）临沂分所

二〇二二年九月七日

山东省注册会计师行业报告防伪页

报告标题：2022年山东省（临沂市河东区工业园基础设施建设项目）专项债券（二期调整）收益与融资自求平衡专项评价报告

报告文号：和信专字（2022）第080417号

客户名称：临沂市财政局

报告日期：2022-09-07



0105392022090711996259
报告文号：和信专字（2022）第080417号

事务所名称：和信会计师事务所（特殊普通合伙）临沂分所

事务所电话：0539-8132681

传真：0539-8132681

通讯地址：山东省临沂市北城新区广州路鲁商中心A1座二单元5-6层

电子邮件：849981023@qq.com

请报告使用方及时进行防伪标识验证：

1. 可直接通过手机扫描防伪二维码识别；
2. 登录防伪查询网址（<http://www.sdcpcpvfw.cn>），输入防伪编号进行查询。

2022 年山东省（临沂市河东区工业园基础设施建设项目）

专项债券（二期调整）

项目收益与融资自求平衡专项评价报告

和信专字（2022）第 080417 号

和信会计师事务所（特殊普通合伙）临沂分所受临沂市财政局委托，对 2022 年山东省（临沂市河东区工业园基础设施建设项目）专项债券（二期调整）项目收益与融资自求平衡情况进行审核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》。临沂市恒源热力集团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 2022 年山东省（临沂市河东区工业园基础设施建设项目）专项债券（二期调整）之目的使用，不得用作其他任何目的。

经审核，我们认为，本次用途调整金额项目现金流入预测表公允的反映了本期债券募投项目预测利息备付率 6.75，预测偿债备付率 1.82，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《河东区工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、本次资金用途调整情况

2022 年 2 月，临沂市本级乡村振兴新时代农村职业教育培训中心专项债券发行批次为 2022 年山东省政府交通水利及市政产业园发展专项债券（四期）—2022 年山东省政府专项债券（十四期）20,000 万元，年利率 3.43%，期限 20 年。我所已为该项目出具了和信专字（2022）第 080012 号的项目收益与融资自求平



衡专项评价报告。

截至 2022 年 8 月，临沂市本级乡村振兴新时代农村职业教育培训中心专项债券发行批次为 2022 年山东省政府交通水利及市政产业园发展专项债券（四期）—2022 年山东省政府专项债券（十四期）已使用债券资金 9,069 万元，计划 2022 年 8 月底前累计使用资金 20,000 万元。因项目拆迁及规划问题导致项目进度慢，2022 年 8 月底前将有 10,931 万元债券资金出现结余。临沂市财政局为充分利用债券资金，拟将 10,931 万元资金调整给临沂振东建设投资有限公司河东区工业园基础设施建设项目。

二、本次用途调整金额应付本息情况

临沂振东建设投资有限公司河东区工业园基础设施建设项目拟使用 2022 年山东省政府交通水利及市政产业园发展专项债券（四期）—2022 年山东省政府专项债券（十四期）10,931 万元，债券票面利率 3.43%，期限二十年（2042 年 2 月到期）。在债券存续期每半年付息，到期偿还本金，应付本息总额 18,242.20 万元。自 2022 年 8 月至 2042 年 2 月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
2022 年		10,931.00		10,931.00	3.43%	187.47
2023 年	10,931.00			10,931.00	3.43%	374.93
2024 年	10,931.00			10,931.00	3.43%	374.93
2025 年	10,931.00			10,931.00	3.43%	374.93
2026 年	10,931.00			10,931.00	3.43%	374.93
2027 年	10,931.00			10,931.00	3.43%	374.93
2028 年	10,931.00			10,931.00	3.43%	374.93
2029 年	10,931.00			10,931.00	3.43%	374.93
2030 年	10,931.00			10,931.00	3.43%	374.93
2031 年	10,931.00			10,931.00	3.43%	374.93
2032 年	10,931.00			10,931.00	3.43%	374.93



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
2033 年	10,931.00			10,931.00	3.43%	374.93
2034 年	10,931.00			10,931.00	3.43%	374.93
2035 年	10,931.00			10,931.00	3.43%	374.93
2036 年	10,931.00			10,931.00	3.43%	374.94
2037 年	10,931.00			10,931.00	3.43%	374.94
2038 年	10,931.00			10,931.00	3.43%	374.94
2039 年	10,931.00			10,931.00	3.43%	374.94
2040 年	10,931.00			10,931.00	3.43%	374.94
2041 年	10,931.00			10,931.00	3.43%	374.94
2042 年	10,931.00		10,931.00		3.43%	
合计		10,931.00	10,931.00			7,311.20

三、项目其他融资应付本息情况

临沂市河东区工业园基础设施建设项目其他融资本金共计 89,000 万元，其中：2021 年 4 月，已成功发行债券 15,000 万元，实际年利率为 3.42%，期限 10 年；2021 年 10 月，已成功发行债券 5,000 万元，实际年利率为 3.21%，期限 10 年；2021 年 12 月，已成功发行债券 40,000 万元，实际年利率为 3.05%，期限 7 年，债券到期后继续发行 3 年；2022 年 2 月，已成功发行债券 10,000 万元，实际年利率 3.05%，期限 10 年；预计 2023 年初，发行债券 19,000 万元，期限 10 年，利率按 4% 测算，存续期每半年付息。项目其他融资利息支出 29,585 万元，本息合计 118,585 万元。

金额单位：人民币万元

日期	新增本金	偿还本金	本金余额	利息
2021 年	60,000.00		60,000.00	256.50
2022 年	10,000.00		70,000.00	2,046.00
2023 年	19,000.00		89,000.00	2,578.50
2024 年			89,000.00	2,958.50



日期	新增本金	偿还本金	本金余额	利息
2025 年			89,000.00	2,958.50
2026 年			89,000.00	2,958.50
2027 年			89,000.00	2,958.50
2028 年			89,000.00	2,958.50
2029 年			89,000.00	2,958.50
2030 年			89,000.00	2,958.50
2031 年		60,000.00	29,000.00	2,702.00
2032 年		10,000.00	19,000.00	912.50
2033 年		19,000.00		380.00
合计	89,000.00	89,000.00		29,585.00

四、调整后项目产生的净现金流入

(一) 现金流入基本假设条件及依据

本期债券募集资金投资项目自身产生的现金流入主要通过广告收入、孵化中心出售收入、孵化中心租赁收入、物业管理费收入、停车场出租收入实现。临沂市河东区工业园基础设施建设项目建设期为 2021 年 6 月~2026 年 5 月,自 2026 年 6 月投入使用。

1. 广告收入

本项目建设道路总长度 47.70 千米,可适当设置广告位作为收益点,按每隔 600m 设施一个大型广告牌,共可设置 80 块大型广告位,参考临沂市河东区同地段类似广告牌租赁费,根据谨慎原则,项目广告牌租赁费取 5 万元/年/块收取。

租赁价格的确定:河东区周边相近类似广告牌出租价如下:

河东区周边类似广告牌租赁费用对比表

单位: 万元

序号	广告运营公司	出租价格	位置
1	临沂百辰广告传媒	7.50 万元/年	河东区



序号	广告运营公司	出租价格	位置
2	临沂百辰广告传媒	6.00 万元/年	河东区
3	临沂富乐广告传媒有限公司	6.50 万元/年	河东区
	平均价格	6.67 万元/年	

2.孵化中心出售收入

本项目产业园企业孵化中心可出售面积 250,114.88 平方米。参考临沂市其他企业孵化中心销售价格，根据谨慎原则，项目产业园企业孵化中心销售价格取 5,200 元/m² 出售；销售期从建设完成后 5 年内逐年销售，销售比例为每年 20%。

3.孵化中心租赁收入

本项目产业园企业孵化中心出租面积 336,699.12 平方米。参考临沂市其他企业孵化中心租赁价格，根据谨慎原则，项目孵化中心租赁价格取 216 元/m²/年。租赁比例自运营期第 1 年起按可供出租面积 40%、60%、70%、80%、90% 估算，以后年度保持 90% 不变。

临沂市标准企业孵化中心销售及租赁价格参考

序号	项目名称	项目位置	出售价格（元/m ² /年）	租赁价格（元/m ² /年）
1	临沂房德科技园	罗庄经济开发区傅庄街道沂册路与南沭河路交会东南角	4,800.00-5,500.00	240.00
2	金科临沂智能制造科技城产业园	凤凰大街东与正大路交汇口	4,200.00-4,500.00	216.00

4.物业管理费收入

本项目物业管理服务面积为出售部分和租赁部分面积之和，参照同类项目，物业管理收费取 2 元/月/m²。

5.车位出租收入

本项目建设 500 个停车位，根据《2019 年临沂市河东区现行政府定价政府指导价经营服务性收费目录》，本项目停车收入按 240 元/个/月测算，年运营 12 个月，则车位年收入 2,880 元/个。

（二）项目自身现金流出基本假设条件及依据



临沂市河东区工业园基础设施建设项目付现成本包括人员经费、燃料及动力费、修理费、其他费用、利息支出和税金及附加等。

1.人员经费

管理费包括职工工资、津贴、福利费等，本项目建成后根据本项目运营模式，劳动定员为 50 人，年均工资按照 7 万元计算，考虑物价上涨，人员工资每年增长 3%。

2.燃料及动力费

项目道路维护运营水电费约 4.69 万元/年。

3.修理费

修理费按照固定资产原值 0.04%计算，即年修理费为 134.30 万元。

4.其他费用

包括管理费用、营业费用。管理费用包括办公费、差旅费、劳保费、工会经费、招待费等项费用；营业费用包括广告费、综合维护费和其他费用，按收入的 1%计列。

5.利息支出

临沂市河东区工业园基础设施建设项目本次调整债券 10,931 万元，期限 20 年，年利率按照 3.43%测算；2021 年 4 月，已成功发行债券 15,000 万元，实际年利率为 3.42%；2021 年 10 月，已成功发行债券 5,000 万元，实际年利率为 3.21%；2021 年 12 月，已成功发行债券 40,000 万元，实际年利率为 3.05%；2022 年 2 月，已成功发行债券 10,000 万元，实际年利率 3.05%；预计 2023 年初，发行债券 19,000 万元，利率按 4%测算。

6.税金及附加

(1) 增值税：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，销售不动产税率 9%、不动产租赁税率 9%、物业管理税率 6%、出租车位税率 9%；

(2) 其他税费：城市维护建设税按 7%计算；教育费附加按 3%计算；地方



教育费附加按 2% 计算；土地增值税税率 3%；房产税从租计征的按 12% 计算；
按房产原值计征的按房产原值的 1.2% 减征 30%；企业所得税 25%。

（三）项目自身可支付本息的项目收益

金额单位：人民币万元

项目	2026 年 6-12 月	2027 年	2028 年	2029 年
收入	28,268.02	31,630.13	32,572.66	33,500.79
付现成本费用	9,181.44	9,305.92	9,574.93	9,840.45
现金净流入	19,086.58	22,324.21	22,997.73	23,660.34
加：支付的债券利息	3,333.43	3,333.43	3,333.43	3,333.43
可支付本息的项目收益	22,420.01	25,657.64	26,331.16	26,993.77

（续表）

项目	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
收入	34,428.93	8,416.98	8,416.98	8,416.98
付现成本费用	10,106.23	4,491.29	2,713.96	2,454.12
现金净流入	24,322.70	3,925.69	5,703.02	5,962.86
加：支付的债券利息	3,333.43	3,076.93	1,287.43	754.93
可支付本息的项目收益	27,656.13	7,002.62	6,990.45	6,717.79

（续表）

项目	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
收入	8,416.98	8,416.98	8,416.98	8,416.98
付现成本费用	2,087.03	2,100.33	2,114.04	2,128.15
现金净流入	6,329.95	6,316.65	6,302.94	6,288.83
加：支付的债券利息	374.93	374.93	374.94	374.94
可支付本息的项目收益	6,704.88	6,691.58	6,677.88	6,663.77

（续表）



项目	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	合计
收入	8,416.98	8,416.98	8,416.98	8,416.98	252,987.31
付现成本费用	2,142.69	2,157.66	2,173.08	2,188.96	74,760.28
现金净流入	6,274.29	6,259.32	6,243.90	6,228.02	178,227.03
加：支付的债券利息	374.94	374.94	374.94	374.94	24,785.94
可支付本息的项目收益	6,649.23	6,634.26	6,618.84	6,602.96	203,012.97

五、指定地块产生的净现金流入

（一）指定地块现金流入基本假设条件及依据

该项目自身收益不足以偿还债券本息的部分，指定项目所在地的地块出让收益予以偿还。拟出让的地块临沂凤凰新城地块，地块三的四至为北至青年路（紫昇大街）、南至凤翔路、西至沭埠岭一路，东至华龙路，可供出让的土地面积为 201.80 亩，土地性质为商住用地。根据河东区 2020 年的土地出让信息，选取与项目条件相似的 3 块土地的平均成交价格 300.55 万元/亩，根据谨慎性原则，按照 3 块土地平均成交价格的 60%作为本项目地块的基准地价，即 180.33 万元/亩。

临沂市 2018~2020 年全区生产总值（GDP）同比增速按可比价格计算分别为 7.30%和 3%、3.90%，三年平均 GDP 增速为 4.73%。2021 年临沂市预期 GDP 增速为 6.50%。根据谨慎性原则，此次预测按临沂市近三年平均 GDP 增速与预期 GDP 增速孰低原则，确定河东区适用增速计算土地价格的增长，即增速 4.73%。

（二）指定地块可支付本息的项目收益

假设地块自债券存续期第十年开始挂牌交易，并于当年内出售完毕，以 2020 年河东区适用增速 4.73%的 100%、90%、80%比例计算土地价格的增长，债券存续期第十年实现土地挂牌交易的现金流入，扣除土地收储成本后的收益可用于资金平衡的土地相关收益情况如下：

金额单位：人民币万元

项目	按适用增速的 100%	按适用增速的 90%	按适用增速的 80%
指定用于偿还债券本息的地块 201.80 亩	45,900.61	44,249.16	42,630.55
合计	45,900.61	44,249.16	42,630.55

六、本期资金用途调整项目收益和现金流覆盖债券还本付息情况

1.按 2021 年河东区 GDP 增速 4.73%的 100%比例计算土地价格增长的情况下的本息覆盖倍数

金额单位：人民币万元

年度	借贷本息支付			项目收益
	本金	利息	本息合计	
2021 年		256.50	256.50	
2022 年		2,233.47	2,233.47	
2023 年		2,953.43	2,953.43	
2024 年		3,333.43	3,333.43	
2025 年		3,333.43	3,333.43	
2026 年		3,333.43	3,333.43	22,420.01
2027 年		3,333.43	3,333.43	25,657.64
2028 年		3,333.43	3,333.43	26,331.16
2029 年		3,333.43	3,333.43	26,993.77
2030 年		3,333.43	3,333.43	27,656.13
2031 年	60,000.00	3,076.93	63,076.93	52,903.23
2032 年	10,000.00	1,287.43	11,287.43	6,990.45
2033 年	19,000.00	754.93	19,754.93	6,717.79
2034 年		374.93	374.93	6,704.88
2035 年		374.93	374.93	6,691.58
2036 年		374.94	374.94	6,677.88
2037 年		374.94	374.94	6,663.77
2038 年		374.94	374.94	6,649.23
2039 年		374.94	374.94	6,634.26



年度	借贷本息支付			项目收益
	本金	利息	本息合计	
2040 年		374.94	374.94	6,618.84
2041 年		374.94	374.94	6,602.96
2042 年	10,931.00		10,931.00	
合计	99,931.00	36,896.20	136,827.20	248,913.58
利息备付率				6.75
偿债备付率				1.82

2.按 2021 年河东区 GDP 增速 4.73%的 90%比例计算土地价格增长的情况下的本息覆盖倍数

金额单位：人民币万元

年度	借贷本息支付			项目收益
	本金	利息	本息合计	
2021 年		256.50	256.50	
2022 年		2,233.47	2,233.47	
2023 年		2,953.43	2,953.43	
2024 年		3,333.43	3,333.43	
2025 年		3,333.43	3,333.43	
2026 年		3,333.43	3,333.43	22,420.01
2027 年		3,333.43	3,333.43	25,657.64
2028 年		3,333.43	3,333.43	26,331.16
2029 年		3,333.43	3,333.43	26,993.77
2030 年		3,333.43	3,333.43	27,656.13
2031 年	60,000.00	3,076.93	63,076.93	51,251.78
2032 年	10,000.00	1,287.43	11,287.43	6,990.45
2033 年	19,000.00	754.93	19,754.93	6,717.79
2034 年		374.93	374.93	6,704.88
2035 年		374.93	374.93	6,691.58
2036 年		374.94	374.94	6,677.88
2037 年		374.94	374.94	6,663.77



年度	借贷本息支付			项目收益
	本金	利息	本息合计	
2038 年		374.94	374.94	6,649.23
2039 年		374.94	374.94	6,634.26
2040 年		374.94	374.94	6,618.84
2041 年		374.94	374.94	6,602.96
2042 年	10,931.30		10,931.00	
合计	99,931.30	36,896.20	136,827.20	247,262.13
利息备付率				6.70
偿债备付率				1.81

3.按 2021 年河东区 GDP 增速 4.73%的 80%比例计算土地价格增长的情况下的本息覆盖倍数

金额单位：人民币万元

年度	借贷本息支付			项目收益
	本金	利息	本息合计	
2021 年		256.50	256.50	
2022 年		2,233.47	2,233.47	
2023 年		2,953.43	2,953.43	
2024 年		3,333.43	3,333.43	
2025 年		3,333.43	3,333.43	
2026 年		3,333.43	3,333.43	22,420.01
2027 年		3,333.43	3,333.43	25,657.64
2028 年		3,333.43	3,333.43	26,331.16
2029 年		3,333.43	3,333.43	26,993.77
2030 年		3,333.43	3,333.43	27,656.13
2031 年	60,000.00	3,076.93	63,076.93	49,633.17
2032 年	10,000.00	1,287.43	11,287.43	6,990.45
2033 年	19,000.00	754.93	19,754.93	6,717.79
2034 年		374.93	374.93	6,704.88
2035 年		374.93	374.93	6,691.58



年度	借贷本息支付			项目收益
	本金	利息	本息合计	
2036 年		374.94	374.94	6,677.88
2037 年		374.94	374.94	6,663.77
2038 年		374.94	374.94	6,649.23
2039 年		374.94	374.94	6,634.26
2040 年		374.94	374.94	6,618.84
2041 年		374.94	374.94	6,602.96
2042 年	10,931.00		10,931.00	
合计	99,931.00	36,896.20	136,827.20	245,643.52
利息备付率				6.66
偿债备付率				1.80

按 2021 年河东区 GDP 增速 4.73% 的 100% 比例为基准计算土地出让收益的情况下，项目产生的净现金流入为 248,913.58 万元，本息覆盖倍数为 1.82；

按 2021 年河东区 GDP 增速 4.73% 的 90% 比例为基准计算土地出让收益的情况下，项目产生的净现金流入为 247,262.13 万元，本息覆盖倍数为 1.81；

按 2021 年河东区 GDP 增速 4.73% 的 80% 比例为基准计算土地出让收益的情况下，项目产生的净现金流入为 245,643.52 万元，本息覆盖倍数为 1.80；

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 2022 年山东省（临沂市河东区工业园基础设施建设项目）专项债券（二期调整）可以相较银行贷款利率更优惠的融资成本完成资金筹措，为临沂市河东区工业园基础设施建设项目提供足够的资金支持，保证项目的顺利施工。同时，广告收入、孵化中心出售收入、孵化中心租赁收入、物业管理费收入、停车场出租收入、土地出让收入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 2022 年山东省（临沂市河东区工业园基础设施建设项目）专项债券（二期调整）还本付息要求。

七、风险提示

1. 流动性风险

由于社会环境、人口政策变化、宏观经济环境、法律法规调整等因素，致使项目运营收入和土地价格发生变化，导致预测数据与实际情况之间出现差异，从



而产生收入的不确定性，进而影响项目的现金流量。

2.运营风险

项目建成后的运营管理，特别是日常检查、养护、大修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正常安全运营及运营效益。

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。

八、主管部门责任

1.主管部门在依法依规、确保工程质量的前提下，督促项目实施单位加快专项债券的资金支出进度，尽快形成实物工作量，推动项目达到预期效果。

2.主管部门应当严格执行债券预算管理相关规定，统筹安排项目资金收入，确保按时偿还债券本息。

附件：项目基本情况与收益情况说明

和信会计师事务所（特殊普通合伙）临沂分所



中国·山东

中国注册会计师



中国注册会计师



二〇二二年九月七日

2022 年山东省（临沂市河东区工业园基础设施建设项目）

专项债券（二期调整）

项目基本情况与收益情况说明

2022 年山东省（临沂市河东区工业园基础设施建设项目）专项债券（二期调整）的发债项目为临沂市河东区工业园基础设施建设项目，本项目总投资 349,525.82 万元，其中静态投资 335,741.94 万元（工程费用 293,234 万元，工程建设其他费用 35,924.76 万元，预备费用 6,583.18 万元），动态投资 13,783.88 万元（建设期利息）。项目自有资本金 249,594.82 万元，通过发行专项债券融资 99,931 万元（本次调整债券 10,931 万元，2021 年 4 月已成功发行债券 15,000 万元，2021 年 10 月已成功发行债券 5,000 万元，2021 年 12 月已成功发行债券 40,000 万元，2022 年 2 月已成功发行债券 10,000 万元；预计 2023 年初发行债券 19,000 万元）。用于资金平衡的项目收益共计 248,913.58 万元，详细情况如下：

一、项目实施单位情况

实施单位：临沂振东建设投资有限公司

法定代表人：李静

社会信用统一代码：9137131207440557X0

宗旨和经营范围：负责新农村建设，经政府授权开展土地一级开发利用，参与和实施全区土地增减挂、土地整理、农村土地综合整治；承担新城区、城镇基础设施和重大项目建设，旧城、旧村、棚户区改造、安置房建设及保障性安居工程开发；沙石、建材销售；红色生态旅游开发经营；房地产开发经营；经政府授权的其他管理事务（需经许可经营的，须凭许可证、资质证经营）。（有效期限以许可证为准）。（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、项目建设基本情况

临沂市河东区工业园位于河东区行政区划内，区域范围北至南京东路，南至陶然东路和凤凰大街，西至规划东兴路，东至温泉路，总占地面积约 11.40 平方公里。

原工程内容为：道路工程、排水工程、电力土建、通信土建、景观环境、交通设施及附属设施等。工程共涉及 18 条道路，总长约 47.70 公里，分别为凤仪

街、中昇大街、桃源街、沭埠岭一路和陶然东路，总长约 15.1 公里，安居街、凤翔街、凤临街、东夷大街、利坊街、利源街、李公街、海棠街、华年路、智兴路、华龙路、华阳路、正阳路，总长约 32.6 公里。

现变更为：河东区工业园范围内共涉及 19 条道路，总长约 51.132 公里，其中主干路 6 条，次干路 13 条。6 条主干路分别为北京东路、凤仪街、中昇大街、桃源街、沭埠岭一路和陶然东路，总长约 18.532 公里，13 条次干路分别为安居街、凤翔街、凤临街、东夷大街、利坊街、利源街、李公街、海棠街、华年路、智兴路、华龙路、华阳路、正阳路，总长约 32.6 公里。

规划建设企业孵化中心、电商孵化基地、企业总部等建筑 12 栋，独栋 10 层，总建筑面积 600,000 平方米。孵化园以孵化中小企业为主，以“园区化管理，公司化运作”为经营模式，承担着招商、融资、建设、服务四大功能。

三、项目自身预测收入情况

1.项目自身预测收入

该项目自身发债期内预测收入来源为 252,987.31 万元。具体如下：

金额单位：人民币万元

项目	计算依据	2026 年 6-12 月	2027 年	2028 年	2029 年
广告收入	广告数量（块）	80.00	80.00	80.00	80.00
	单价（万元/块/年）	2.9167	5.0000	5.0000	5.0000
	小计	233.33	400.00	400.00	400.00
孵化中心出售收入	出售面积（m ² ）	250,114.88	250,114.88	250,114.88	250,114.88
	负荷率	20%	20%	20%	20%
	单价（万元/m ² /年）	0.5200	0.5200	0.5200	0.5200
	小计	26,011.95	26,011.95	26,011.95	26,011.95
孵化中心出租收入	出租面积（m ² ）	336,699.12	336,699.12	336,699.12	336,699.12
	负荷率	40%	60%	70%	80%
	单价（万元/m ² /年）	0.0126	0.0216	0.0216	0.0216
	小计	1,696.96	4,363.62	5,090.89	5,818.16
物业管理费收入	面积（m ² ）	184,702.62	302,065.42	385,758.31	469,451.20
	单价（万元/m ² /年）	0.0014	0.0024	0.0024	0.0024

项目	计算依据	2026 年 6-12 月	2027 年	2028 年	2029 年
	小计	258.58	724.96	925.82	1,126.68
车位出租收入	数量 (个)	500.00	500.00	500.00	500.00
	负荷率	80%	90%	100%	100%
	单价 (万元/个/年)	0.1680	0.2880	0.2880	0.2880
	小计	67.20	129.60	144.00	144.00
合计		28,268.02	31,630.13	32,572.66	33,500.79

(续)

项目	计算依据	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
广告收入	广告数量 (块)	80.00	80.00	80.00	80.00
	单价 (万元/块/年)	5.0000	5.0000	5.0000	5.0000
	小计	400.00	400.00	400.00	400.00
孵化中心 出售收入	出售面积 (m ²)	250,114.88			
	负荷率	20%			
	单价 (万元/m ² /年)	0.5200			
	小计	26,011.95			
孵化中心 出租收入	出租面积 (m ²)	336,699.12	336,699.12	336,699.12	336,699.12
	负荷率	90%	90%	90%	90%
	单价 (万元/m ² /年)	0.0216	0.0216	0.0216	0.0216
	小计	6,545.43	6,545.43	6,545.43	6,545.43
物业管理 费收入	面积 (m ²)	553,144.09	553,144.09	553,144.09	553,144.09
	单价 (万元/m ² /年)	0.0024	0.0024	0.0024	0.0024
	小计	1,327.55	1,327.55	1,327.55	1,327.55
车位出租 收入	数量 (个)	500.00	500.00	500.00	500.00
	负荷率	100%	100%	100%	100%
	单价 (万元/个/年)	0.2880	0.2880	0.2880	0.2880
	小计	144.00	144.00	144.00	144.00

项目	计算依据	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
合计		34,428.93	8,416.98	8,416.98	8,416.98

(续)

项目	计算依据	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
广告收入	广告数量 (块)	80.00	80.00	80.00	80.00
	单价 (万元/块/年)	5.0000	5.0000	5.0000	5.0000
	小计	400.00	400.00	400.00	400.00
孵化中心 出售收入	出售面积 (m ²)				
	负荷率				
	单价 (万元/m ² /年)				
	小计				
孵化中心 出租收入	出租面积 (m ²)	336,699.12	336,699.12	336,699.12	336,699.12
	负荷率	90%	90%	90%	90%
	单价 (万元/m ² /年)	0.0216	0.0216	0.0216	0.0216
	小计	6,545.43	6,545.43	6,545.43	6,545.43
物业管理 费收入	面积 (m ²)	553,144.09	553,144.09	553,144.09	553,144.09
	单价 (万元/m ² /年)	0.0024	0.0024	0.0024	0.0024
	小计	1,327.55	1,327.55	1,327.55	1,327.55
车位出租 收入	数量 (个)	500.00	500.00	500.00	500.00
	负荷率	100%	100%	100%	100%
	单价 (万元/个/年)	0.2880	0.2880	0.2880	0.2880
	小计	144.00	144.00	144.00	144.00
合计		8,416.98	8,416.98	8,416.98	8,416.98

(续)

项目	计算依据	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	合计
广告收入	广告数量 (块)	80.00	80.00	80.00	80.00	
	单价 (万元/	5.0000	5.0000	5.0000	5.0000	

项目	计算依据	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	合计
	块/年)					
	小计	400.00	400.00	400.00	400.00	2,633.33
孵化中心出售收入	出售面积 (m ²)					
	负荷率					
	单价 (万元/m ² /年)					
	小计					130,059.75
孵化中心出租收入	出租面积 (m ²)	336,699.12	336,699.12	336,699.12	336,699.12	
	负荷率	90%	90%	90%	90%	
	单价 (万元/m ² /年)	0.0216	0.0216	0.0216	0.0216	
	小计	6,545.43	6,545.43	6,545.43	6,545.43	95,514.79
物业管理费收入	面积 (m ²)	553,144.09	553,144.09	553,144.09	553,144.09	
	单价 (万元/m ² /年)	0.0024	0.0024	0.0024	0.0024	
	小计	1,327.55	1,327.55	1,327.55	1,327.55	18,966.64
车位出租收入	数量 (个)	500.00	500.00	500.00	500.00	
	负荷率	100%	100%	100%	100%	
	单价 (万元/个/年)	0.2880	0.2880	0.2880	0.2880	
	小计	144.00	144.00	144.00	144.00	2,212.80
合计		8,416.98	8,416.98	8,416.98	8,416.98	252,987.31

2.预测的依据

本期债券募集资金投资项目自身产生的现金流入主要通过广告收入、孵化中心出售收入、孵化中心租赁收入、物业管理费收入、停车场出租收入实现。临沂市河东区工业园基础设施建设项目建设期为 2021 年 6 月~2026 年 5 月,自 2026 年 6 月投入使用。

(1) 广告收入

本项目建设道路总长度 47.70 千米,可适当设置广告位作为收益点,按每

隔 600 米设施一个大型广告牌，共可设置 80 块大型广告位，参考临沂市河东区同地段类似广告牌租赁费，根据谨慎原则，项目广告牌租赁费取 5 万元/年/块收取。

租赁价格的确定：河东区周边相近类似广告牌出租价如下：

河东区周边类似广告牌租赁费用对比表

单位：万元

序号	广告运营公司	出租价格	位置
1	临沂百辰广告传媒	7.50 万元/年	河东区
2	临沂百辰广告传媒	6.00 万元/年	河东区
3	临沂富乐广告传媒有限公司	6.50 万元/年	河东区
	平均价格	6.67 万元/年	

(2) 孵化中心出售收入

本项目产业园企业孵化中心可出售面积 250,114.88 平方米。参考临沂市其他企业孵化中心销售价格，根据谨慎原则，项目产业园企业孵化中心销售价格取 5,200 元/m²出售；销售期从建设完成后 5 年内逐年销售，销售比例为每年 20%。

(3) 孵化中心租赁收入

本项目产业园企业孵化中心出租面积 336,699.12 平方米。参考临沂市其他企业孵化中心租赁价格，根据谨慎原则，项目孵化中心租赁价格取 216 元/m²/年。租赁比例自运营期第 1 年起按可供出租面积 40%、60%、70%、80%、90%估算，以后年度保持 90%不变。

临沂市标准企业孵化中心销售及租赁价格参考

序号	项目名称	项目位置	出售价格（元/m ² /年）	租赁价格（元/m ² /年）
1	临沂房德科创园	罗庄经济开发区傅庄街道沂册路与南沭河路交会东南角	4,800.00-5,500.00	240.00
2	金科临沂智能制造科技城产业园	凤凰大街东与正大路交汇口	4,200.00-4,500.00	216.00

(4) 物业管理费收入

本项目物业管理服务面积为出售部分和租赁部分面积之和，参照同类项目，物业管理收费取 2 元/月/m²。

(5) 停车场的出租收入

本项目建设 500 个停车位，根据《2019 年临沂市河东区现行政府定价政府指导价经营服务性收费目录》，本项目停车收入按 240 元/个/月测算，年运营 12 个月，则车位年收入 2,880 元/个。

四、项目自身预测付现成本情况

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 74,760.28 万元，具体如下：

金额单位：人民币万元

项目	2026 年 6-12 月	2027 年	2028 年	2029 年
人员经费	204.17	360.50	371.32	382.45
外购动力	2.74	4.69	4.69	4.69
维修费	78.34	134.3	134.3	134.3
其他费用	282.68	316.30	325.73	335.01
利息支出	3,333.43	3,333.43	3,333.43	3,333.43
税金	5,280.08	5,156.70	5,405.46	5,650.57
合计	9,181.44	9,305.92	9,574.93	9,840.45

(续)

项目	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
人员经费	393.93	405.75	417.92	430.46
外购动力	4.69	4.69	4.69	4.69
维修费	134.3	134.3	134.3	134.3
其他费用	344.29	84.17	84.17	344.29

项目	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
利息支出	3,333.43	3,076.93	1,287.43	754.93
税金	5,895.59	785.45	785.45	785.45
合计	10,106.23	4,491.29	2,713.96	2,454.12

(续)

项目	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
人员经费	443.37	456.67	470.37	484.48
外购动力	4.69	4.69	4.69	4.69
维修费	134.3	134.3	134.3	134.3
其他费用	344.29	344.29	344.29	344.29
利息支出	374.93	374.93	374.94	374.94
税金	785.45	785.45	785.45	785.45
合计	2,087.03	2,100.33	2,114.04	2,128.15

(续)

项目	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	合计
人员经费	499.02	513.99	529.41	545.29	6,909.10
外购动力	4.69	4.69	4.69	4.69	73.09
维修费	134.3	134.3	134.3	134.3	2,092.84
其他费用	344.29	344.29	344.29	344.29	4,870.96
利息支出	374.94	374.94	374.94	374.94	24,785.94
税金	785.45	785.45	785.45	785.45	36,028.35
合计	2,142.69	2,157.66	2,173.08	2,188.96	74,760.28

2.预测的依据

临沂市河东区工业园基础设施建设项目付现成本包括人员经费、燃料及动力

费、修理费、其他费用、利息支出和税金及附加等。

(1) 人员经费

管理费包括职工工资、津贴、福利费等，本项目建成后根据本项目运营模式，劳动定员为 50 人，年均工资按照 7 万元计算，考虑物价上涨，人员工资每年增长 3%。

(2) 外购动力

项目道路维护运营水电费约 4.69 万元/年。

(3) 修理费

修理费按照固定资产原值 0.04% 计算，即年修理费为 134.30 万元。

(4) 其他费用

包括管理费用、营业费用。管理费用包括办公费、差旅费、劳保费、工会经费、招待费等项费用；营业费用包括广告费、综合维护费和其他费用，按收入的 1% 计列。

(5) 利息支出

临沂市河东区工业园基础设施建设项目本次调整债券 10,931 万元，期限 20 年，年利率按照 3.43% 测算；2021 年 4 月，已成功发行债券 15,000 万元，实际年利率为 3.42%；2021 年 10 月，已成功发行债券 5,000 万元，实际年利率为 3.21%；2021 年 12 月，已成功发行债券 40,000 万元，实际年利率为 3.05%；2022 年 2 月，已成功发行债券 10,000 万元，实际年利率 3.05%；预计 2023 年初，发行债券 19,000 万元，利率按 4% 测算。

(6) 税金及附加

① 增值税：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，销售不动产税率 9%、不动产租赁税率 9%、物业管理税率 6%、出租车位税率 9%；

② 其他税费：城市维护建设税按 7% 计算；教育费附加按 3% 计算；地方教育费附加按 2% 计算；土地增值税税率 3%；房产税从租计征的按 12% 计算；

按房产原值计征的按房产原值的 1.2%减征 30%；企业所得税 25%。

五、指定地块预测收入情况

该项目自身收益不足以偿还债券本息的部分，指定项目所在地的地块出让收益予以偿还。拟出让的地块临沂凤凰新城地块，地块三的四至为北至青年路（紫昇大街）、南至凤翔路、西至沭埠岭一路，东至华龙路，可出让面积为 201.8 亩。可供出让的土地面积为 201.80 亩，土地性质为商住用地。根据河东区 2020 年的土地出让信息，选取与项目条件相似的 3 块土地的平均成交价格 300.55 万元/亩，根据谨慎性原则，按照 3 块土地平均成交价格的 60%作为本项目地块的基准地价，即 180.33 万元/亩。

1. 土地出让价格预测

根据河东区 2020 年的土地出让信息，选取与项目条件相似的 3 块土地的平均成交价格 300.55 万元/亩，按照 3 块土地平均成交价格的 60%作为本项目地块的基准地价，即 180.33 万元/亩。具体如下表：

单位：万元

宗地编号	宗地位置	出让面积 (亩)	主要用途	出让价款(万元)	出让单价 (万元/亩)
2020-333	河东区温泉路与凤凰大街交会处西南	175.83	商住用地	46,000.00	261.62
2020-325	河东区北一路与临航路交会处东南	99.39	商住用地	31,800.00	319.94
2020-298	九曲街道桃源街(规划)与沭埠岭一路(规划)交会处东南	105.90	商住用地	33,900.00	320.10
	3 宗地平均土地单价				300.55
	本地块的基准地价				180.33

2. 土地出让收入预测

(1) 按 2021 年临沂市 GDP 增速 4.73%的 100%计算土地价格增长率，融资开始日起第 10 年出售 201.80 亩，当年全部完成土地挂牌交易的情况下，用于资金平衡土地相关收益为 45,900.61 万元。

金额单位：人民币万元

序号	项目	单位	金额
一	出让土地回款	万元	57,769.29
1	可出让土地面积	亩	201.80
2	预计土地单价	万元/亩	286.27
二	扣减项目合计	万元	11,868.68
1	农业土地开发资金	万元	156.50
2	国有土地收益基金	万元	2,888.46
3	廉租住房保障资金	万元	2,941.24
4	教育资金	万元	2,941.24
5	农田水利建设资金	万元	2,941.24
三	用于资金平衡土地相关收益	万元	45,900.61

(2) 按 2021 年临沂市 GDP 增速 4.73% 的 90% 计算土地价格增长率，融资开始日起第 10 年出售 201.80 亩，当年全部完成土地挂牌交易的情况下，用于资金平衡土地相关收益为 44,249.16 万元。

金额单位：人民币万元

序号	项目	单位	金额
一	出让土地回款	万元	55,228.62
1	可出让土地面积	亩	201.80
2	预计土地单价	万元/亩	273.68
二	扣减项目合计	万元	10,979.47
1	农业土地开发资金	万元	156.50
2	国有土地收益基金	万元	2,761.43
3	廉租住房保障资金	万元	2,687.18
4	教育资金	万元	2,687.18
5	农田水利建设资金	万元	2,687.18
三	用于资金平衡土地相关收益	万元	44,249.16

(3) 按 2021 年临沂市 GDP 增速 4.73% 的 80% 计算土地价格增长率，融资开始日起第 10 年出售 201.80 亩，当年全部完成土地挂牌交易的情况下，用于资金平衡土地相关收益为 42,630.55 万元。

金额单位：人民币万元

序号	项目	单位	金额
一	出让土地回款	万元	52,738.41
1	可出让土地面积	亩	201.80
2	预计土地单价	万元/亩	261.34
二	扣减项目合计	万元	10,107.87
1	农业土地开发资金	万元	156.50
2	国有土地收益基金	万元	2,636.92
3	廉租住房保障资金	万元	2,438.15
4	教育资金	万元	2,438.15
5	农田水利建设资金	万元	2,438.15
三	用于资金平衡土地相关收益	万元	42,630.55

六、可支付本息的项目收益情况

1.按 2021 年河东区 GDP 增速 4.73%的 100%比例计算土地价格增长的情况下的项目收益情况

金额单位：人民币万元

项目	2026 年 6-12 月	2027 年	2028 年	2029 年
一、收入	28,268.02	31,630.13	32,572.66	33,500.79
1. 广告收入	233.33	400.00	400.00	400.00
2. 孵化中心出售收入	26,011.95	26,011.95	26,011.95	26,011.95
3. 孵化中心出租收入	1,696.96	4,363.62	5,090.89	5,818.16
4. 物业管理费收入	258.58	724.96	925.82	1,126.68
5. 车位出租收入	67.20	129.60	144.00	144.00
6. 出让土地收入				
二、付现成本费用	9,181.44	9,305.92	9,574.93	9,840.45
1. 人员经费	204.17	360.50	371.32	382.45
2. 外购动力	2.74	4.69	4.69	4.69

项目	2026年6-12月	2027年	2028年	2029年
3.维修费	78.34	134.30	134.30	134.30
4.其他费用	282.68	316.30	325.73	335.01
5.财务费用	3,333.43	3,333.43	3,333.43	3,333.43
6.税金	5,280.08	5,156.70	5,405.46	5,650.57
7.土地收储成本				
三、现金净流入	19,086.58	22,324.21	22,997.73	23,660.34
加:利息支出	3,333.43	3,333.43	3,333.43	3,333.43
四、可支付本息的项目收益	22,420.01	25,657.64	26,331.16	26,993.77

(续表)

项目	2030年	2031年	2032年	2033年
一、收入	34,428.93	66,186.27	8,416.98	8,416.98
1.广告收入	400.00	400.00	400.00	400.00
2.孵化中心出售收入	26,011.95			
3.孵化中心出租收入	6,545.43	6,545.43	6,545.43	6,545.43
4.物业管理费收入	1,327.55	1,327.55	1,327.55	1,327.55
5.车位出租收入	144.00	144.00	144.00	144.00
6.出让土地收入		57,769.29		
二、付现成本费用	10,106.23	16,359.97	2,713.96	2,454.12
1.人员经费	393.93	405.75	417.92	430.46
2.外购动力	4.69	4.69	4.69	4.69
3.维修费	134.30	134.30	134.30	134.30
4.其他费用	344.29	84.17	84.17	344.29
5.财务费用	3,333.43	3,076.93	1,287.43	754.93
6.税金	5,895.59	785.45	785.45	785.45
7.土地收储成本		11,868.68		

项目	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
三、现金净流入	24,322.70	49,826.30	5,703.02	5,962.86
加:利息支出	3,333.43	3,076.93	1,287.43	754.93
四、可支付本息的项目收益	27,656.13	52,903.23	6,990.45	6,717.79

(续表)

项目	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
一、收入	8,416.98	8,416.98	8,416.98	8,416.98
1. 广告收入	400.00	400.00	400.00	400.00
2. 孵化中心出售收入				
3. 孵化中心出租收入	6,545.43	6,545.43	6,545.43	6,545.43
4. 物业管理费收入	1,327.55	1,327.55	1,327.55	1,327.55
5. 车位出租收入	144.00	144.00	144.00	144.00
6. 出让土地收入				
二、付现成本费用	2,087.03	2,100.33	2,114.04	2,128.15
1. 人员经费	443.37	456.67	470.37	484.48
2. 外购动力	4.69	4.69	4.69	4.69
3. 维修费	134.30	134.30	134.30	134.30
4. 其他费用	344.29	344.29	344.29	344.29
5. 财务费用	374.93	374.93	374.94	374.94
6. 税金	785.45	785.45	785.45	785.45
7. 土地收储成本				
三、现金净流入	6,329.95	6,316.65	6,302.94	6,288.83
加:利息支出	374.93	374.93	374.94	374.94
四、可支付本息的项目收益	6,704.88	6,691.58	6,677.88	6,663.77

(续表)

项目	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	合计
一、收入	8,416.98	8,416.98	8,416.98	8,416.98	310,756.60
1. 广告收入	400.00	400.00	400.00	400.00	6,233.33
2. 孵化中心出售收入					130,059.75
3. 孵化中心出租收入	6,545.43	6,545.43	6,545.43	6,545.43	95,514.79
4. 物业管理费收入	1,327.55	1,327.55	1,327.55	1,327.55	18,966.64
5. 车位出租收入	144.00	144.00	144.00	144.00	2,212.80
6. 出让土地收入					57,769.29
二、付现成本费用	2,142.69	2,157.66	2,173.08	2,188.96	86,628.96
1. 人员经费	499.02	513.99	529.41	545.29	6,909.10
2. 外购动力	4.69	4.69	4.69	4.69	73.09
3. 维修费	134.30	134.30	134.30	134.30	2,092.84
4. 其他费用	344.29	344.29	344.29	344.29	4,870.96
5. 财务费用	374.94	374.94	374.94	374.94	24,785.94
6. 税金	785.45	785.45	785.45	785.45	36,028.35
7. 土地收储成本					11,868.68
三、现金净流入	6,274.29	6,259.32	6,243.90	6,228.02	224,127.64
加:利息支出	374.94	374.94	374.94	374.94	24,785.94
四、可支付本息的项目收益	6,649.23	6,634.26	6,618.84	6,602.96	248,913.58

2.按 2021 年河东区 GDP 增速 4.73%的 90%比例计算土地价格增长的情况下
的项目收益情况

金额单位:人民币万元

项目	2026 年 6-12 月	2027 年	2028 年	2029 年
一、收入	28,268.02	31,630.13	32,572.66	33,500.79
1. 广告收入	233.33	400.00	400.00	400.00
2. 孵化中心出售收入	26,011.95	26,011.95	26,011.95	26,011.95

项目	2026年6-12月	2027年	2028年	2029年
3. 孵化中心出租收入	1,696.96	4,363.62	5,090.89	5,818.16
4. 物业管理费收入	258.58	724.96	925.82	1,126.68
5. 车位出租收入	67.20	129.60	144.00	144.00
6. 出让土地收入				
二、付现成本费用	9,181.44	9,305.92	9,574.93	9,840.45
1. 人员经费	204.17	360.50	371.32	382.45
2. 外购动力	2.74	4.69	4.69	4.69
3. 维修费	78.34	134.30	134.30	134.30
4. 其他费用	282.68	316.30	325.73	335.01
5. 财务费用	3,333.43	3,333.43	3,333.43	3,333.43
6. 税金	5,280.08	5,156.70	5,405.46	5,650.57
7. 土地收储成本				
三、现金净流入	19,086.58	22,324.21	22,997.73	23,660.34
加:利息支出	3,333.43	3,333.43	3,333.43	3,333.43
四、可支付本息的项目收益	22,420.01	25,657.64	26,331.16	26,993.77

(续表)

项目	2030年	2031年	2032年	2033年
一、收入	34,428.93	63,645.60	8,416.98	8,416.98
1. 广告收入	400.00	400.00	400.00	400.00
2. 孵化中心出售收入	26,011.95			
3. 孵化中心出租收入	6,545.43	6,545.43	6,545.43	6,545.43
4. 物业管理费收入	1,327.55	1,327.55	1,327.55	1,327.55
5. 车位出租收入	144.00	144.00	144.00	144.00
6. 出让土地收入		55,228.62		
二、付现成本费用	10,106.23	15,470.76	2,713.96	2,454.12

项目	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
1.人员经费	393.93	405.75	417.92	430.46
2.外购动力	4.69	4.69	4.69	4.69
3.维修费	134.30	134.30	134.30	134.30
4.其他费用	344.29	84.17	84.17	344.29
5.财务费用	3,333.43	3,076.93	1,287.43	754.93
6.税金	5,895.59	785.45	785.45	785.45
7.土地收储成本		10,979.47		
三、现金净流入	24,322.70	48,174.85	5,703.02	5,962.86
加:利息支出	3,333.43	3,076.93	1,287.43	754.93
四、可支付本息的项目收益	27,656.13	51,251.78	6,990.45	6,717.79

(续表)

项目	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
一、收入	8,416.98	8,416.98	8,416.98	8,416.98
1.广告收入	400.00	400.00	400.00	400.00
2.孵化中心出售收入				
3.孵化中心出租收入	6,545.43	6,545.43	6,545.43	6,545.43
4.物业管理费收入	1,327.55	1,327.55	1,327.55	1,327.55
5.车位出租收入	144.00	144.00	144.00	144.00
6.出让土地收入				
二、付现成本费用	2,087.03	2,100.33	2,114.04	2,128.15
1.人员经费	443.37	456.67	470.37	484.48
2.外购动力	4.69	4.69	4.69	4.69
3.维修费	134.30	134.30	134.30	134.30
4.其他费用	344.29	344.29	344.29	344.29
5.财务费用	374.93	374.93	374.94	374.94

项目	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
6.税金	785.45	785.45	785.45	785.45
7.土地收储成本				
三、现金净流入	6,329.95	6,316.65	6,302.94	6,288.83
加:利息支出	374.93	374.93	374.94	374.94
四、可支付本息的项目收益	6,704.88	6,691.58	6,677.88	6,663.77

(续表)

项目	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	合计
一、收入	8,416.98	8,416.98	8,416.98	8,416.98	308,215.93
1. 广告收入	400.00	400.00	400.00	400.00	6,233.33
2. 孵化中心出售收入					130,059.75
3. 孵化中心出租收入	6,545.43	6,545.43	6,545.43	6,545.43	95,514.79
4. 物业管理费收入	1,327.55	1,327.55	1,327.55	1,327.55	18,966.64
5. 车位出租收入	144.00	144.00	144.00	144.00	2,212.80
6. 出让土地收入					55,228.62
二、付现成本费用	2,142.69	2,157.66	2,173.08	2,188.96	85,739.75
1. 人员经费	499.02	513.99	529.41	545.29	6,909.10
2. 外购动力	4.69	4.69	4.69	4.69	73.09
3. 维修费	134.30	134.30	134.30	134.30	2,092.84
4. 其他费用	344.29	344.29	344.29	344.29	4,870.96
5. 财务费用	374.94	374.94	374.94	374.94	24,785.94
6. 税金	785.45	785.45	785.45	785.45	36,028.35
7. 土地收储成本					10,979.47
三、现金净流入	6,274.29	6,259.32	6,243.90	6,228.02	222,476.19
加:利息支出	374.94	374.94	374.94	374.94	24,785.94
四、可支付本息的项目收益	6,649.23	6,634.26	6,618.84	6,602.96	247,262.13

3.按 2021 年河东区 GDP 增速 4.73%的 80%比例计算土地价格增长的情况下的项目收益情况

金额单位：人民币万元

项目	2026 年 6-12 月	2027 年	2028 年	2029 年
一、收入	28,268.02	31,630.13	32,572.66	33,500.79
1. 广告收入	233.33	400.00	400.00	400.00
2. 孵化中心出售收入	26,011.95	26,011.95	26,011.95	26,011.95
3. 孵化中心出租收入	1,696.96	4,363.62	5,090.89	5,818.16
4. 物业管理费收入	258.58	724.96	925.82	1,126.68
5. 车位出租收入	67.20	129.60	144.00	144.00
6. 出让土地收入				
二、付现成本费用	9,181.44	9,305.92	9,574.93	9,840.45
1. 人员经费	204.17	360.50	371.32	382.45
2. 外购动力	2.74	4.69	4.69	4.69
3. 维修费	78.34	134.30	134.30	134.30
4. 其他费用	282.68	316.30	325.73	335.01
5. 财务费用	3,333.43	3,333.43	3,333.43	3,333.43
6. 税金	5,280.08	5,156.70	5,405.46	5,650.57
7. 土地收储成本				
三、现金净流入	19,086.58	22,324.21	22,997.73	23,660.34
加:利息支出	3,333.43	3,333.43	3,333.43	3,333.43
四、可支付本息的项目收益	22,420.01	25,657.64	26,331.16	26,993.77

(续表)

项目	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
一、收入	34,428.93	61,155.39	8,416.98	8,416.98
1. 广告收入	400.00	400.00	400.00	400.00
2. 孵化中心出售收入	26,011.95			
3. 孵化中心出租收入	6,545.43	6,545.43	6,545.43	6,545.43
4. 物业管理费收入	1,327.55	1,327.55	1,327.55	1,327.55

项目	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
5. 车位出租收入	144.00	144.00	144.00	144.00
6. 出让土地收入		52,738.41		
二、付现成本费用	10,106.23	14,599.16	2,713.96	2,454.12
1. 人员经费	393.93	405.75	417.92	430.46
2. 外购动力	4.69	4.69	4.69	4.69
3. 维修费	134.30	134.30	134.30	134.30
4. 其他费用	344.29	84.17	84.17	344.29
5. 财务费用	3,333.43	3,076.93	1,287.43	754.93
6. 税金	5,895.59	785.45	785.45	785.45
7. 土地收储成本		10,107.87		
三、现金净流入	24,322.70	46,556.24	5,703.02	5,962.86
加:利息支出	3,333.43	3,076.93	1,287.43	754.93
四、可支付本息的项目收益	27,656.13	49,633.17	6,990.45	6,717.79

(续表)

项目	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
一、收入	8,416.98	8,416.98	8,416.98	8,416.98
1. 广告收入	400.00	400.00	400.00	400.00
2. 孵化中心出售收入				
3. 孵化中心出租收入	6,545.43	6,545.43	6,545.43	6,545.43
4. 物业管理费收入	1,327.55	1,327.55	1,327.55	1,327.55
5. 车位出租收入	144.00	144.00	144.00	144.00
6. 出让土地收入				
二、付现成本费用	2,087.03	2,100.33	2,114.04	2,128.15
1. 人员经费	443.37	456.67	470.37	484.48
2. 外购动力	4.69	4.69	4.69	4.69
3. 维修费	134.30	134.30	134.30	134.30
4. 其他费用	344.29	344.29	344.29	344.29

项目	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
5.财务费用	374.93	374.93	374.94	374.94
6.税金	785.45	785.45	785.45	785.45
7.土地收储成本				
三、现金净流入	6,329.95	6,316.65	6,302.94	6,288.83
加:利息支出	374.93	374.93	374.94	374.94
四、可支付本息的项目收益	6,704.88	6,691.58	6,677.88	6,663.77

(续表)

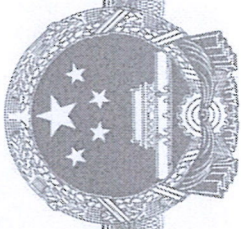
项目	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	合计
一、收入	8,416.98	8,416.98	8,416.98	8,416.98	305,725.72
1. 广告收入	400.00	400.00	400.00	400.00	6,233.33
2. 孵化中心出售收入					130,059.75
3. 孵化中心出租收入	6,545.43	6,545.43	6,545.43	6,545.43	95,514.79
4. 物业管理费收入	1,327.55	1,327.55	1,327.55	1,327.55	18,966.64
5. 车位出租收入	144.00	144.00	144.00	144.00	2,212.80
6. 出让土地收入					52,738.41
二、付现成本费用	2,142.69	2,157.66	2,173.08	2,188.96	84,868.15
1. 人员经费	499.02	513.99	529.41	545.29	6,909.10
2. 外购动力	4.69	4.69	4.69	4.69	73.09
3. 维修费	134.30	134.30	134.30	134.30	2,092.84
4. 其他费用	344.29	344.29	344.29	344.29	4,870.96
5. 财务费用	374.94	374.94	374.94	374.94	24,785.94
6. 税金	785.45	785.45	785.45	785.45	36,028.35
7. 土地收储成本					10,107.87
三、现金净流入	6,274.29	6,259.32	6,243.90	6,228.02	220,857.58
加:利息支出	374.94	374.94	374.94	374.94	24,785.94

项目	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	合计
四、可支付本息的项目收益	6,649.23	6,634.26	6,618.84	6,602.96	245,643.52

和信会计师事务所（特殊普通合伙）临沂分所

2022 年 9 月 7 日

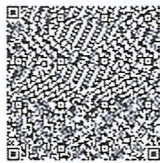




营业执照

统一社会信用代码
91371302MA3M0JU054

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)临沂分所

类型 特殊普通合伙会计师事务所分支机构

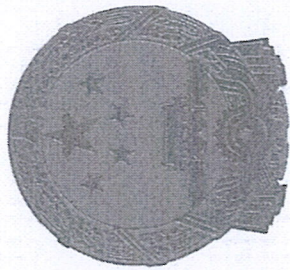
负责人 李兴全

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。（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）

成立日期 2018年 06 月 14 日
营业期限 2018年 06 月 14 日至 年 月 日
营业场所 山东省临沂市兰山区南坊鲁商中心A3号楼402室



2020 年 01 月 02 日



会计师事务所分所 执业证书



名 称： 李兴全
负 责 人： 李兴全
经 营 场 所： 山东省临沂市兰山区南坊鲁商中心
A3号楼402室

分所执业证书编号： 370100013708
批准执业文号： 鲁财会〔2018〕36号
批准执业日期： 2018年08月27日

证书序号： 5000827

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

2020 年 01 月 06 日

中华人民共和国财政部制

证书编号: 370900040039
No. of Certificate

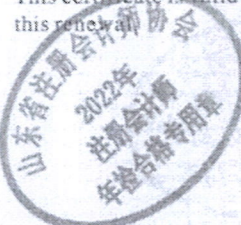
批准注册协会 山东省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2003 年 5 月 28 日
Date of Issuance

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
/y /m /d



姓名 刘光
Full name 男

出生日期 1975-08-06
Date of birth

工作单位 山东和信会计师事务所(普通合伙) 临沂分所
Working unit

身份证号码 372801750808081
Identity card No.



年度检验登记

Annual Renewal Registration

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:
No. of Certificate

370100010200

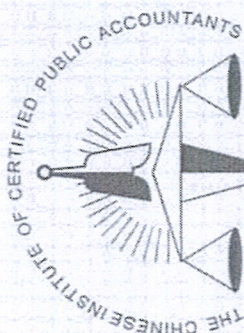
批准注册协会:
Authorized Institute of CPAs

山东省注册会计师协会

发证日期:
Date of Issuance

2020 年 07 月 29 日

年 月 日



中国注册会计师协会

姓名 刘士丹

Full name

性别 女

Sex

出生日期

Date of birth 1989-12-18

工作单位 信和信会计师事务所（特殊普

Working unit 通合伙）临沂分所

身份证号码

Identity card No. 3713026198912180421



信和信