

2023 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项
债券（五期）--2023 年山东省政府专项债券（六期）
临沂市沂河新区高端健康休闲食品产业园基础设施配
套项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字〔2023〕第 080007 号

目 录	页 码
一、项目收益与融资平衡专项评价报告	1-20



和信会计师事务所（特殊普通合伙）临沂分所

二〇二三年一月十八日

2023 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项 债券（五期）——2023 年山东省政府专项债券（六期） 临沂市沂河新区高端健康休闲食品产业园基础设施配 套项目收益与融资自求平衡专项评价报告

和信咨字〔2023〕第 080007 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

沂河新区高端健康休闲食品产业园基础设施配套项目

2、立项单位

项目立项单位: 临沂城投金典产业发展有限公司

法定代表人: 杨传宝

统一社会信用代码: 91371300MABQ2RHR4G

住所: 山东省临沂市经济技术开发区芝麻墩街道长安路19号

经营范围: 一般项目: 以自有资金从事投资活动; 园区管理服务; 农业生产托管服务; 普通货物仓储服务(不含危险化学品等需许可审批的项目); 物业管理; 供应链管理服务; 食品销售(仅销售预包装食品); 食用农产品零售; 食用农产品批发; 货物进出口; 技术进出口; 食品互联网销售(仅销售预包装食品); 食用农产品初加工。(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: 食品销售; 食

品互联网销售；食品生产。（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

项目已取得的批复文件如下：

（1）立项手续：2022年8月30日，取得山东省建设项目备案证明，项目代码：2208-371372-04-01-106805。

（2）土地手续：2022年9月26日，取得临沂市自然资源和规划局沂河新区分局《关于沂河新区高端健康休闲食品产业园基础设施配套项目用地规划的说明》，文号：临自然资规沂分函〔2022〕25号。

（4）环评手续：2022年9月27日，项目在临沂市经济技术开发区行政审批服务局完成《建设项目环境影响登记表》（202237130002000001127）备案。

4、项目规模与主要建设内容

本项目建设内容为沂河新区高端健康休闲食品产业园基础配套设施，总用地面积623亩（415,335平方米），总建筑面积712,191.76 m²，主要建设标准化厂房55幢、定制化厂房16幢、配套设施楼10幢、研发办公楼2幢，并配套建设屋顶光伏发电、道路、给排水、供电、供气、智能化运营管理系统、污水处理站及停车位等基础设施。具体如下：

A-1区规划用地面积99.09亩（66,059.76 m²），建构物总占地面积31034.79 m²，总建筑面积111,972.67 m²，建筑密度

46.98%，容积率 1.70。A-1 区拟建设标准化厂房 11 栋（10 栋为 3 层标准化厂房、1 栋为 9 层厂房），2 栋 6 层配套设施楼，地上车位 340 个，配套污水处理站 1 个。

A-2 区规划用地面积 50 亩（33,333.37 m²），建构物总占地面积 14,056.56 m²，总建筑面积 57,424.96 m²，建筑密度 42.17%，容积率 1.72。A-2 区拟建设标准化厂房 5 栋（2 栋为 3 层标准化厂房、3 栋为 4 层标准化厂房），地上车位 180 个，配套污水处理站 1 个。

A-3 区规划用地面积 40.8 亩（27,197.94 m²），建构物总占地面积 12,837.84 m²，总建筑面积 46,193.08 m²，建筑密度 47.20%，容积率 1.70。A-3 区拟建设标准化厂房 5 栋（2 栋为 3 层标准化厂房、2 栋为 4 层标准化厂房、1 栋为 5 层标准化厂房），地上车位 140 个，配套污水处理站 1 个。

二期 B 区规划用地面积 215.18 亩（143,453.2 m²），建构物总占地面积 65,073 m²，总建筑面积 241,067.44 m²，建筑密度 45.36%，容积率 1.68。二期拟建设标准化厂房 15 栋（13 栋为 3 层标准化厂房、2 栋为 4 层标准化厂房），8 栋定制化厂房，2 栋 9 层配套设施楼，1 栋 15 层研发办公楼，地上车位 670 个，地下车位 200 个，配套污水处理站 1 个，在办公楼内建设电商中心 10,000 平方米，在厂房内设冷库 2 座。

三期 C 区规划用地面积 217.93 亩（145,285.31 m²），建构物总占地面积 71095.36 m²，总建筑面积 255,533.61 m²，建筑密度 48.93%，容积率 1.71，绿地率 14.5%。C 区拟建设标准化

厂房 19 栋（18 栋为 3 层标准化厂房、1 栋为 9 层厂房），8 栋定制化厂房，3 栋配套设施楼，1 栋 15 层研发办公楼，地上车位 550 个，地下车位 200 个，配套污水处理站 1 个，在厂房内设冷库 1 座。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2022 年 6 月至 2027 年 5 月。

（二）投资估算与资金筹措方式

项目总投资 260,000 万元，其中静态投资 229,280.49 万元（建筑工程费用 152,237.09 万元，设备购置费 24,495.24 万元，安装工程费 7,753.15 万元，工程建设其他费用 29,544.69 万元，基本预备费 15,250.32 万元），动态投资 30,172.92 万元（建设期利息），铺底流动资金 546.59 万元。

项目资金筹措包括项目单位自筹、发行专项债券和银行融资。其中：项目单位自有资金 115,000 万元，本次拟发行专项债券 30,000 万元，拟通过银行融资 115,000 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	260,000.00	100%	
一、资本金	115,000.00	44.23%	
（一）自有资金	115,000.00	44.23%	
（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			

资金来源	金额（万元）	占比	备注
二、债务资金（不含用作资本金部分）	145,000.00	55.77%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	30,000.00	11.54%	
（三）后续拟发行专项债券			
（四）银行融资	115,000.00	44.23%	

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厂房及配套租赁、停车位、光伏发电、污水处理和冷库租赁以及物业管理等收费。

1、厂房租赁现金流入

根据项目区周边厂房租赁价格现状及未来租赁发展趋势预测，谨慎考虑，该项目厂房租赁价格约为 23 元/m²/月。项目厂房总建筑面积 597,462.64 平方米（去除冷库面积），考虑园区运营初期出租情况，运营期第一年出租面积按厂房总建筑面积的 50%计算，第二年 60%，第三年 70%，第四年及以后按 80%，考虑通货膨胀，运营期内厂房租赁价格按照每 5 年 5% 比例增长。

项目周边类似不动产出租可比价格

序号	项目	项目位置	租赁均价（元/m ² /月）
1	河东环球合景	临沂市滨河东路与中昇大街交汇处东北角	35.00
2	红日大厦	临沂市北京路与沭河路交汇北 200 米路西	36.00
3	春雅大厦	临沂市河东区香港路 136 号	36.00

2、研发及配套租赁收入

根据项目周边研发及配套租赁价格现状及未来租赁发展趋势预测，该项目研发及配套租赁租赁价格约为 36 元/m²/月。项目研发及配套总建筑面积 84,729.10 平方米（去除电商中心面积），考虑园区运营初期出租情况，运营期第一年出租面积按厂房总建筑面积的 50%计算，第二年 60%，第三年 70%，第四年及以后按 80%，考虑通货膨胀，运营期内研发及配套租赁价格按照每 5 年 5%比例增长。

参照临沂市周边研发及配套出租数据

序号	参考研发及配套名称	出租价格	单位	所在区域
1	万阅城	39	元/m ² /月	兰山区
2	IFC	42	元/m ² /月	北城新区
3	鲁商中心	42	元/m ² /月	北城新区
4	环球总部大厦	36	元/m ² /月	河东区
5	中创杰座大厦	44	元/m ² /月	临沭

3、停车位现金流入

项目建成后，共设置停车位 2,400 个。根据《临沂市人民政府办公室临沂市城市机动车停放服务收费管理试行办法》（临政办发〔2010〕125 号）、《关于明确临沂市物业服务收费有关政策的通知》（临价费发〔2018〕173 号）和《关于临沂市城区物业公共服务费有关政策的通知》（临发改价格〔2021〕360 号），车位租赁费普通停车场 200 元/月/车，高级停车场 300 元/月/车，价格上浮不超过 20%，下浮不限。综合考虑项目停车费租赁价格为 220 元/月/车。考虑物价上涨、通货膨胀等因

素，车位租赁价格每 5 年上涨 5%。根据实际运营情况，运营期第一年出租车位按 50%计算，第二年 60%，第三年 70%，第四年及以后按 80%。

4、光伏发电现金流入

项目建成后在建筑物的顶部敷设光伏板进行太阳能发电，平均年发电量为 3,710.8 万千瓦，除去自用电量 204.76 万千瓦，剩余部分发电上网。根据《国家发展改革委国家能源局关于积极推进风电、光伏发电无补贴平价上网有关工作的通知》（发改能源〔2019〕19 号）和《山东省发展和改革委员会关于山东电网 2020-2022 年输配电价和销售电价有关事项的通知》（鲁发改价格〔2020〕1352 号）以及项目拟供电企业情况分析，项目销售电价为 0.3949 元/kwh（含税价）。

5、污水处理现金流入

项目建设三处园区污水处理厂，对园区内入驻企业的生产废水进行初级处理，正常年预计污水产生量为 360 万 m^3 。根据《临沂市城市供水价格表》（临价格发[2017]35 号），临沂市对经初级处理后的工业污水排入城镇污水处理系统的污水处理费进行了价格规定，价格为 1.4 元/ m^3 ，暂未规定工业污水初级处理收费标准。工业污水初级处理价格与污水的 COD、氨氮值、总磷值、SS 值等有直接关系，每立方米污水处理价格从几元至几十元不等。参考杭州市萧山区《关于调整污水处理费标准的通知》，工业污水中一般工业污水处理费标准调整为每立方米 2.40 元，高污染工业污水中的印染企业污水处理费

基准标准调整为每立方米 2.90 元，其他高污染工业污水处理费基准标准调整为每立方米 4.10 元；非工业污水处理费标准调整为每立方米 1.90 元，并根据污染物含量不同进行调价。综合考虑，本项目入驻园区企业主要为食品加工企业，企业排放的污水中 COD 含量相对较高，污水处理价格为 2.5 元/立方米，考虑物价上涨、通货膨胀等因素，污水处理费用按每 5 年上涨 5% 计算。

6、冷库租赁现金流入

根据项目区周边冷库租赁价格现状及未来租赁发展趋势预测，谨慎考虑，该项目冷库租赁价格按 45 元/立方米/月。项目冷库总建筑面积 6,000 平方米，考虑园区运营初期出租情况，运营期第一年出租面积按冷库总建筑面积的 50% 计算，第二年 60%，第三年 70%，第四年及以后按 80%，考虑通货膨胀，运营期内研发及配套租赁价格按照每 5 年 5% 比例增长。

参照临沂市周边冷库出租数据

序号	参考冷库名称	出租价格	单位	所在区域
1	河东汤头冷库	51	元/m ² /月	河东区
2	郯城 G310 冷库	90	元/m ² /月	郯城县
3	河东于埠冷库	66.6	元/m ² /月	河东区
4	罗庄双月湖冷库	90	元/m ² /月	罗庄区
5	八湖镇驻地万吨冷库	75	元/m ² /月	河东区

7、物业管理费现金流入

物业管理按出租面积收取，物业管理费参照《关于明确临沂市物业服务收费有关政策的通知》（临价费发〔2018〕173

号)和《关于临沂市城区物业公共服务费有关政策的通知》(临发改价格〔2021〕360号)文件并根据类似园区管理数据估计价格为2元/m²/月,考虑物价上涨、通货膨胀等因素,管理按每5年上涨5%计算。

参照类似园区管理费数据

序号	参考研发及配套名称	出租价格	单位	所在区域
1	余杭未来科技城	6	元/m ² /月	杭州
2	新城科技园	6.5	元/m ² /月	南京
3	苏州工业园区	2	元/m ² /月	苏州
4	武汉工业园	2.3	元/m ² /月	武汉

(二) 项目成本预测

项目成本费用主要包括材料费、工资及附加、燃料及动力费、其他费用等。

1、材料费

材料费主要是日常经营中消耗的各种辅材,该费用约占经营收入的5%,预测发债期内比例保持不变。

2、工资及附加

项目劳动定员分别为50人,年工资按每人6万元估算,福利及待遇按14%计提。考虑物价上涨等因素,工资及福利费按照每五年上涨5%。

3、燃料及动力费

本项目主要能耗为电力、水,项目运营后预计园区日常用电由园区太阳能发电供应;年用水约17,070立方米,水费按3.29元/立方米收取。

4、其他费用

其他费用是在制造费用、管理费用和财务费用中扣除工资及福利、折旧费、摊销费、利息支出以后的费用，根据同类项目类似数据预测，项目运营期内年其他费用约占经营收入3%，发债期内比例保持不变。

5、税金及附加

- (1) 增值税税率按收入的3%、6%、9%和13%计算；
- (2) 城市维护建设税，按7%计算，计征依据是增值税；
- (3) 教育费附加，按3%计算，计征依据是增值税；
- (4) 地方教育费附加，按2%计算，计征依据是增值税；
- (5) 房产税，按房屋租赁收入的1.2%计算。
- (6) 企业所得税，按25%计算。

(三) 应付本息情况

1、专项债券

本项目本次拟发行债券30,000万元，假设期限为30年，利率按4.5%测算，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2 本项目专项债券还本付息情况（单位：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	还本付息 合计
2023年		30,000.00		30,000.00	4.50%	675.00	675.00
2024年	30,000.00			30,000.00	4.50%	1,350.00	1,350.00
2025年	30,000.00			30,000.00	4.50%	1,350.00	1,350.00
2026年	30,000.00			30,000.00	4.50%	1,350.00	1,350.00
2027年	30,000.00			30,000.00	4.50%	1,350.00	1,350.00

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	还本付息 合计
2028 年	30,000.00			30,000.00	4.50%	1,350.00	1,350.00
2029 年	30,000.00			30,000.00	4.50%	1,350.00	1,350.00
2030 年	30,000.00			30,000.00	4.50%	1,350.00	1,350.00
2031 年	30,000.00			30,000.00	4.50%	1,350.00	1,350.00
2032 年	30,000.00			30,000.00	4.50%	1,350.00	1,350.00
2033 年	30,000.00			30,000.00	4.50%	1,350.00	1,350.00
2034 年	30,000.00			30,000.00	4.50%	1,350.00	1,350.00
2035 年	30,000.00			30,000.00	4.50%	1,350.00	1,350.00
2036 年	30,000.00			30,000.00	4.50%	1,350.00	1,350.00
2037 年	30,000.00			30,000.00	4.50%	1,350.00	1,350.00
2038 年	30,000.00			30,000.00	4.50%	1,350.00	1,350.00
2039 年	30,000.00			30,000.00	4.50%	1,350.00	1,350.00
2040 年	30,000.00			30,000.00	4.50%	1,350.00	1,350.00
2041 年	30,000.00			30,000.00	4.50%	1,350.00	1,350.00
2042 年	30,000.00			30,000.00	4.50%	1,350.00	1,350.00
2043 年	30,000.00			30,000.00	4.50%	1,350.00	1,350.00
2044 年	30,000.00			30,000.00	4.50%	1,350.00	1,350.00
2045 年	30,000.00			30,000.00	4.50%	1,350.00	1,350.00
2046 年	30,000.00			30,000.00	4.50%	1,350.00	1,350.00
2047 年	30,000.00			30,000.00	4.50%	1,350.00	1,350.00
2048 年	30,000.00			30,000.00	4.50%	1,350.00	1,350.00
2049 年	30,000.00			30,000.00	4.50%	1,350.00	1,350.00
2050 年	30,000.00			30,000.00	4.50%	1,350.00	1,350.00
2051 年	30,000.00			30,000.00	4.50%	1,350.00	1,350.00
2052 年	30,000.00			30,000.00	4.50%	1,350.00	1,350.00
2053 年	30,000.00		30,000.00		4.50%	675.00	30,675.00
合计		30,000.00	30,000.00			40,500.00	70,500.00

2、银行融资

本项目计划 2023 年通过银行融资 115,000 万元，假设期限 15 年，后 10 年每年等额还本，利率 5.5%。银行融资还本付息情况如下：

表 3 本项目银行融资还本付息情况（单位：万元）

借款存续期	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
2023 年		115,000.00		115,000.00	5.50%	3,162.50	3,162.50
2024 年	115,000.00			115,000.00	5.50%	6,325.00	6,325.00
2025 年	115,000.00			115,000.00	5.50%	6,325.00	6,325.00
2026 年	115,000.00			115,000.00	5.50%	6,325.00	6,325.00
2027 年	115,000.00			115,000.00	5.50%	6,325.00	6,325.00
2028 年	115,000.00			115,000.00	5.50%	6,325.00	6,325.00
2029 年	115,000.00		11,500.00	103,500.00	5.50%	6,008.75	17,508.75
2030 年	103,500.00		11,500.00	92,000.00	5.50%	5,376.25	16,876.25
2031 年	92,000.00		11,500.00	80,500.00	5.50%	4,743.75	16,243.75
2032 年	80,500.00		11,500.00	69,000.00	5.50%	4,111.25	15,611.25
2033 年	69,000.00		11,500.00	57,500.00	5.50%	3,478.75	14,978.75
2034 年	57,500.00		11,500.00	46,000.00	5.50%	2,846.25	14,346.25
2035 年	46,000.00		11,500.00	34,500.00	5.50%	2,213.75	13,713.75
2036 年	34,500.00		11,500.00	23,000.00	5.50%	1,581.25	13,081.25
2037 年	23,000.00		11,500.00	11,500.00	5.50%	948.75	12,448.75
2038 年	11,500.00		11,500.00		5.50%	316.25	11,816.25
合计		115,000.00	115,000.00			66,412.50	181,412.50

(四) 项目资金平衡测算表

表 4 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	合计	2023年至2027 年 5 月	2027 年 6-12 月	2028 年
一、经营活动产生的现金				
经营活动收入	549,619.59		7,966.64	15,031.12
经营活动支出	55,010.37		840.11	1,550.10
支付的各项税费	84,589.84		71.66	147.41
经营活动现金净流量	410,019.38		7,054.87	13,333.61
二、投资活动产生的现金				
建设成本支出	229,280.49	229,280.49		
流动资金支出				
投资活动现金净流量	-229,280.49	-229,280.49		
三、融资活动产生的现金				
资本金 (自有资金)	115,000.00	115,000.00		
专项债券	30,000.00	30,000.00		
银行借款	115,000.00	115,000.00		
偿还债券本金	30,000.00			
偿还银行借款本金	115,000.00			
支付债券利息	40,500.00	5,400.00	675.00	1,350.00
支付银行借款利息	66,412.50	24,772.92	3,689.58	6,325.00
融资活动现金净流量	8,087.50	229,827.08	-4,364.58	-7,675.00
四、期初现金			546.59	3,236.88
期内现金变动	188,826.39	546.59	2,690.29	5,658.61
五、期末现金	188,826.39	546.59	3,236.88	8,895.49

(续)

项目/年度	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
一、经营活动产生的现金				
经营活动收入	17,155.56	19,279.99	19,279.99	20,174.75

项目/年度	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
经营活动支出	1,720.06	1,890.02	1,890.02	1,978.69
支付的各项税费	333.03	998.21	1,156.33	1,523.35
经营活动现金净流量	15,102.47	16,391.76	16,233.64	16,672.71
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	11,500.00	11,500.00	11,500.00	11,500.00
支付债券利息	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00
支付银行借款利息	6,008.75	5,376.25	4,743.75	4,111.25
融资活动现金净流量	-18,858.75	-18,226.25	-17,593.75	-16,961.25
四、期初现金	8,895.49	5,139.21	3,304.72	1,944.61
期内现金变动	-3,756.28	-1,834.49	-1,360.11	-288.54
五、期末现金	5,139.21	3,304.72	1,944.61	1,656.07

(续)

项目/年度	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
一、经营活动产生的现金				
经营活动收入	20,174.75	20,174.75	20,174.75	20,174.75
经营活动支出	1,978.69	1,978.69	1,996.65	1,996.65
支付的各项税费	1,681.47	1,839.60	1,993.23	2,151.36
经营活动现金净流量	16,514.59	16,356.46	16,184.87	16,026.74
二、投资活动产生的现金				
建设成本支出				

项目/年度	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
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	11,500.00	11,500.00	11,500.00	11,500.00
支付债券利息	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00
支付银行借款利息	3,478.75	2,846.25	2,213.75	1,581.25
融资活动现金净流量	-16,328.75	-15,696.25	-15,063.75	-14,431.25
四、期初现金	1,656.07	1,841.91	2,502.12	3,623.24
期内现金变动	185.84	660.21	1,121.12	1,595.49
五、期末现金	1,841.91	2,502.12	3,623.24	5,218.73

(续)

项目/年度	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年
一、经营活动产生的现金				
经营活动收入	21,114.27	21,114.27	21,114.27	21,114.27
经营活动支出	2,090.67	2,090.67	2,090.67	2,110.47
支付的各项税费	2,528.60	2,686.72	4,127.69	4,215.88
经营活动现金净流量	16,495.00	16,336.88	14,895.91	14,787.92
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				

项目/年度	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年
银行借款				
偿还债券本金				
偿还银行借款本金	11,500.00	11,500.00		
支付债券利息	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00
支付银行借款利息	948.75	316.25		
融资活动现金净流量	-13,798.75	-13,166.25	-1,350.00	-1,350.00
四、期初现金	5,218.73	7,914.98	11,085.61	24,631.52
期内现金变动	2,696.25	3,170.63	13,545.91	13,437.92
五、期末现金	7,914.98	11,085.61	24,631.52	38,069.44

(续)

项目/年度	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年
一、经营活动产生的现金				
经营活动收入	21,114.27	22,100.76	22,100.76	22,100.76
经营活动支出	2,110.47	2,210.17	2,210.17	2,210.17
支付的各项税费	4,215.88	4,511.76	4,511.76	4,511.76
经营活动现金净流量	14,787.92	15,378.83	15,378.83	15,378.83
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	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00
支付银行借款利息				

项目/年度	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年
融资活动现金净流量	-1,350.00	-1,350.00	-1,350.00	-1,350.00
四、期初现金	38,069.44	51,507.36	65,536.19	79,565.02
期内现金变动	13,437.92	14,028.83	14,028.83	14,028.83
五、期末现金	51,507.36	65,536.19	79,565.02	93,593.85

(续)

项目/年度	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年
一、经营活动产生的现金				
经营活动收入	22,100.76	22,100.76	23,136.57	23,136.57
经营活动支出	2,231.99	2,231.99	2,337.78	2,337.78
支付的各项税费	4,506.31	4,506.31	4,816.71	4,816.71
经营活动现金净流量	15,362.46	15,362.46	15,982.08	15,982.08
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	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00
支付银行借款利息				
融资活动现金净流量	-1,350.00	-1,350.00	-1,350.00	-1,350.00
四、期初现金	93,593.85	107,606.31	121,618.77	136,250.85
期内现金变动	14,012.46	14,012.46	14,632.08	14,632.08
五、期末现金	107,606.31	121,618.77	136,250.85	150,882.93

(续)

项目/年度	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年
一、经营活动产生的现金					
经营活动收入	23,136.57	23,136.57	23,136.57	24,224.16	14,050.38
经营活动支出	2,337.78	2,361.84	2,361.84	2,474.11	1,392.12
支付的各项税费	4,816.71	4,810.69	4,810.69	5,136.32	3,163.69
经营活动现金净流量	15,982.08	15,964.04	15,964.04	16,613.73	9,494.57
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					30,000.00
偿还银行借款本金					
支付债券利息	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	675.00
支付银行借款利息					
融资活动现金净流量	-1,350.00	-1,350.00	-1,350.00	-1,350.00	-30,675.00
四、期初现金	150,882.93	165,515.01	180,129.05	194,743.09	210,006.82
期内现金变动	14,632.08	14,614.04	14,614.04	15,263.73	-21,180.43
五、期末现金	165,515.01	180,129.05	194,743.09	210,006.82	188,826.39

（五）本息覆盖倍数

表 5 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	30,000.00	40,500.00	70,500.00	410,019.38

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	
已发行债券				
后续拟发行债券				
银行贷款	115,000.00	66,412.50	181,412.50	
融资合计	145,000.00	106,912.50	251,912.50	
覆盖倍数				1.63

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 410,019.38 万元，融资本息合计 251,912.50 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.63。

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。

和信会计师事务所（特殊普通合伙）



中国注册会计师：

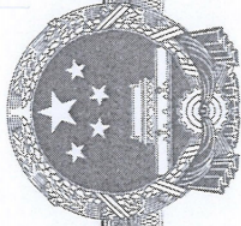


中国注册会计师：



山东·临沂

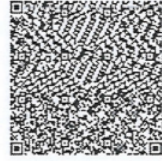
二〇二三年一月十八日



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、监
备案、许可、监
管信息



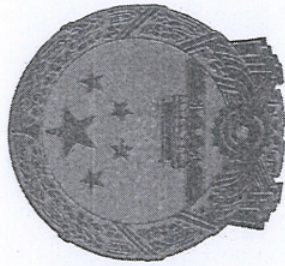
(副本)
1-1

名称	和信会计师事务所（特殊普通合伙）临沂分所	成立日期	2018年06月14日
类型	特殊普通合伙分支机构	营业期限	2018年06月14日至
负责人	李兴全	营业场所	山东省临沂市兰山区南坊鲁商中心A3号楼402室

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、清算事宜的审计业务，出具审计报告；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）



2020年01月02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) 临沂分所

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 26 日
Date of Issuance ly /m /d

年度检验登记
Annual Renewal Registration

2020年
注册会计师
年检合格专用章

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

山东省注册会计师协会
2022年
注册会计师
年检合格专用章

年 月 日
ly /m /d

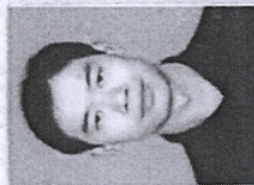


姓名 刘光 男
Full name 列

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 372801750806081
Identity card No.



年度检验登记

Annual Renewal Registration

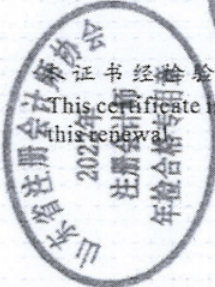
2021年

注册会计师

年检合格专用章

该证书经检验合格，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

/y

07

月

/m

29

日

/d

年

/y

月

/m

日

/d



姓名 刘士丹

Full name

性别 女

Sex

出生日期 1989-12-18

Date of birth

工作单位 和信会计师事务所(普通合伙)临沂分所

Working unit

身份证号码

Identity card No

3713020053483

