

2023 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项  
债券（十五期）

——2023 年山东省政府专项债券（十八期）

莒县经济开发区园区管网建设及基础设施配套项目  
收益与融资平衡专项评价报告

鲁舜日核字（2023）第 5 号

二〇二三年三月

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

莒县经济开发区园区管网建设及基础设施配套项目。

##### 2、立项单位

项目立项单位：莒县城市发展集团有限公司。莒县城市发展集团有限公司成立于 2017 年 10 月 18 日，统一社会信用代码：91371122MA3EP06G0G，公司住所：山东省日照市莒县城阳街道城阳北路 211 号（莒县自来水公司院内），法定代表人：张瑞雪，注册资本：肆亿元整。

公司经营范围：城市基础设施投资建设与开发利用；房地产开发与物业管理服务；建设工程的勘察、设计、监理、造价咨询服务；城市供排水的建设与经营；城市污水处理及中水回用；涉水环境的综合治理；城市基础设施的养护与维修服务；建筑材料营销（不含危险化学品）；房屋租赁及场地租赁服务；农作物种植、销售；林木花卉种植、销售；农业观光旅游服务；园林绿化工程施工及日常维护；农产品批发市场及农贸市场管理服务。（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）。

##### 3、项目规划审批

2021 年 10 月 13 日取得《山东省建设项目备案证明》。

#### 4、项目规模与主要建设内容

本项目建设内容包括园区道路工程、污水管网工程和中水管网工程、电子信息产业园、防洪排涝工程、综合管廊工程、停车场建设工程、路灯改造工程七个部分。其中，园区道路工程包括烟台路、诸城路、彦河路、宝珠山路、胶州路、福山路、青岛路（含地下管廊）等道路建设；污水管网工程建设总长度 8500 米，全部为城区规划市政污水管网，沿道路行车道铺设；中水管网工程全长约 15 千米，沿道路行车道铺设；电子信息产业园总建筑面积 45930.45 平方米；防洪排涝工程建设总长度 9450 米；园区综合管廊，建设总长度 9000 米；园区停车场工程，建设面积 120 亩；园区路灯改造工程，建设规模为 1758 杆。

#### 5、项目建设期限

项目建设期自 2022 年 02 月至 2024 年 12 月。

##### （二）投资估算与资金筹措方式

项目资金筹措包括项目单位自筹、发行专项债券及银行融资等方式。其中，项目单位自有资金 44,180.00 万元，已发行专项债券 12,000.00 万元，本期拟发行专项债券 15,000.00 万元，后续拟发行专项债券 17,000.00 万元。

表 1 项目资金来源情况

资金来源	金额（万元）	占比	备注
估算总投资	88,180.00	100.00%	
一、资本金	44,180.00	50.10%	
（一）自有资金	44,180.00	50.10%	
（二）专项债券			
1、已发行专项债券			
2、本期拟发行专项债券			
3、后续拟发行专项债券			
二、债务资金（不含用作资本金部分）	44,000.00	49.90%	
（一）已发行专项债券	12,000.00	13.61%	
（二）本期拟发行专项债券	15,000.00	17.01%	
（三）后续拟发行专项债券	17,000.00	19.28%	
（四）银行融资			

#### 四、项目预期现金流入、成本及融资平衡情况

##### （一）项目现金流入预测

根据可行性研究报告及项目单位提供的相关资料，该项目预期产生的现金流入主要来源于园区污水处理费收入，再生水销售收入，电子信息产业园经营租赁收入，管廊入廊及维护收入等。

##### 1、污水处理费收入

运营期各年收入预测如下：

表 2：运营收入估算表-1（单位：万元）

年度	数量（m <sup>3</sup> /年）	单价（元/单位）	收入	收入实现率	测算收入
2025 年	5760000	0.9	518.40	70%	362.88

2026 年	5760000	0.9	518.40	80%	414.72
2027 年	5760000	0.9	518.40	90%	466.56
2028 年	5760000	0.9	518.40	90%	466.56
2029 年	5760000	0.9	518.40	90%	466.56
2030 年	5760000	0.9	518.40	90%	466.56
2031 年	5760000	0.9	518.40	90%	466.56
2032 年	5760000	0.9	518.40	90%	466.56
2033 年	5760000	0.9	518.40	90%	466.56
2034 年	5760000	0.9	518.40	90%	466.56
2035 年	5760000	0.9	518.40	90%	466.56
2036 年	5760000	0.9	518.40	90%	466.56
2037 年	5760000	0.9	518.40	90%	466.56
2038 年	5760000	0.9	518.40	90%	466.56
2039 年	5760000	0.9	518.40	90%	466.56
2040 年	5760000	0.9	518.40	90%	466.56
2041 年	5760000	0.9	518.40	90%	466.56
2042 年	5760000	0.9	518.40	90%	466.56
2043 年	5760000	0.9	518.40	90%	466.56
2044 年	5760000	0.9	518.40	90%	466.56
2045 年	5760000	0.9	518.40	90%	466.56
2046 年	5760000	0.9	518.40	90%	466.56
2047 年	5760000	0.9	518.40	90%	466.56
2048 年	5760000	0.9	518.40	90%	466.56
2049 年	5760000	0.9	518.40	90%	466.56
2050 年	5760000	0.9	518.40	90%	466.56
2051 年	5760000	0.9	518.40	90%	466.56
2052 年	5760000	0.9	518.40	90%	466.56
2053 年	5760000	0.9	518.40	90%	466.56
合计	167040000		15,033.60		13,374.72

收入预测方法说明：

年营运收入=数量×单价。

根据测算，计算平均污水处理量为 16000m<sup>3</sup>/d，参考当地收费标准，污水处理费 0.9 元/吨计算，每年共收取污水处理费 518.40 万元。本次测算首年按 70%计算，以后按照 80%、90%逐步提高，运营第三年及后续按 90%稳定运营。

污水处理量参照可行性方案，污水处理费参照国家发展改革委《关于制定和调整污水处理收费标准等有关问题的通知》（发改价格[2015]119 号）。

## 2、再生水销售收入

运营期各年收入预测如下：

表 2：运营收入估算表-2（单位：万元）

年度	数量（m <sup>3</sup> /年）	单价（元/单位）	收入	收入实现率	测算收入
2025 年	4500000	1.00	450.00	70%	315.00
2026 年	4500000	1.00	450.00	80%	360.00
2027 年	4500000	1.00	450.00	90%	405.00
2028 年	4500000	1.00	450.00	90%	405.00
2029 年	4500000	1.00	450.00	90%	405.00
2030 年	4500000	1.00	450.00	90%	405.00
2031 年	4500000	1.00	450.00	90%	405.00
2032 年	4500000	1.00	450.00	90%	405.00
2033 年	4500000	1.00	450.00	90%	405.00
2034 年	4500000	1.00	450.00	90%	405.00
2035 年	4500000	1.00	450.00	90%	405.00
2036 年	4500000	1.00	450.00	90%	405.00
2037 年	4500000	1.00	450.00	90%	405.00
2038 年	4500000	1.00	450.00	90%	405.00
2039 年	4500000	1.00	450.00	90%	405.00
2040 年	4500000	1.00	450.00	90%	405.00

2041 年	4500000	1.00	450.00	90%	405.00
2042 年	4500000	1.00	450.00	90%	405.00
2043 年	4500000	1.00	450.00	90%	405.00
2044 年	4500000	1.00	450.00	90%	405.00
2045 年	4500000	1.00	450.00	90%	405.00
2046 年	4500000	1.00	450.00	90%	405.00
2047 年	4500000	1.00	450.00	90%	405.00
2048 年	4500000	1.00	450.00	90%	405.00
2049 年	4500000	1.00	450.00	90%	405.00
2050 年	4500000	1.00	450.00	90%	405.00
2051 年	4500000	1.00	450.00	90%	405.00
2052 年	4500000	1.00	450.00	90%	405.00
2053 年	4500000	1.00	450.00	90%	405.00
合计	130500000		13,050.00		11,610.00

收入预测方法说明：

年营运收入=数量×单价。

根据测算，计算平均再生水销售量为 12000m<sup>3</sup>/d，参考当地收费标准，再生水销售价格 1.00 元/吨计算，每年共收取再生水销售收入 450.00 万元。本次测算首年按 70%计算，以后按照 80%、90%逐步提高，运营第三年及后续按 90%稳定运营。

再生水销售量及单价参照《项目可行性方案》及市场行情。

### 3、电子信息产业园租赁经营收入

运营期各年收入预测如下：

表 2：运营收入估算表-3（单位：万元）

年度	测算收入	投入使 用率	合计	研发中心	活动中 心	生产中心	文体中心	营销中心 和设备中 心	专题活动
----	------	-----------	----	------	----------	------	------	-------------------	------

2025 年	2,766.29	70%	3,951.84	756.00	151.20	1,008.00	352.80	483.84	1,200.00
2026 年	3,161.47	80%	3,951.84	756.00	151.20	1,008.00	352.80	483.84	1,200.00
2027 年	3,556.66	90%	3,951.84	756.00	151.20	1,008.00	352.80	483.84	1,200.00
2028 年	3,556.66	90%	3,951.84	756.00	151.20	1,008.00	352.80	483.84	1,200.00
2029 年	3,556.66	90%	3,951.84	756.00	151.20	1,008.00	352.80	483.84	1,200.00
2030 年	3,556.66	90%	3,951.84	756.00	151.20	1,008.00	352.80	483.84	1,200.00
2031 年	3,556.66	90%	3,951.84	756.00	151.20	1,008.00	352.80	483.84	1,200.00
2032 年	3,556.66	90%	3,951.84	756.00	151.20	1,008.00	352.80	483.84	1,200.00
2033 年	3,556.66	90%	3,951.84	756.00	151.20	1,008.00	352.80	483.84	1,200.00
2034 年	3,556.66	90%	3,951.84	756.00	151.20	1,008.00	352.80	483.84	1,200.00
2035 年	3,556.66	90%	3,951.84	756.00	151.20	1,008.00	352.80	483.84	1,200.00
2036 年	3,556.66	90%	3,951.84	756.00	151.20	1,008.00	352.80	483.84	1,200.00
2037 年	3,556.66	90%	3,951.84	756.00	151.20	1,008.00	352.80	483.84	1,200.00
2038 年	3,556.66	90%	3,951.84	756.00	151.20	1,008.00	352.80	483.84	1,200.00
2039 年	3,556.66	90%	3,951.84	756.00	151.20	1,008.00	352.80	483.84	1,200.00
2040 年	3,556.66	90%	3,951.84	756.00	151.20	1,008.00	352.80	483.84	1,200.00
2041 年	3,556.66	90%	3,951.84	756.00	151.20	1,008.00	352.80	483.84	1,200.00
2042 年	3,556.66	90%	3,951.84	756.00	151.20	1,008.00	352.80	483.84	1,200.00
2043 年	3,556.66	90%	3,951.84	756.00	151.20	1,008.00	352.80	483.84	1,200.00
2044 年	3,556.66	90%	3,951.84	756.00	151.20	1,008.00	352.80	483.84	1,200.00
2045 年	3,556.66	90%	3,951.84	756.00	151.20	1,008.00	352.80	483.84	1,200.00
2046 年	3,556.66	90%	3,951.84	756.00	151.20	1,008.00	352.80	483.84	1,200.00
2047 年	3,556.66	90%	3,951.84	756.00	151.20	1,008.00	352.80	483.84	1,200.00
2048 年	3,556.66	90%	3,951.84	756.00	151.20	1,008.00	352.80	483.84	1,200.00
2049 年	3,556.66	90%	3,951.84	756.00	151.20	1,008.00	352.80	483.84	1,200.00
2050 年	3,556.66	90%	3,951.84	756.00	151.20	1,008.00	352.80	483.84	1,200.00
2051 年	3,556.66	90%	3,951.84	756.00	151.20	1,008.00	352.80	483.84	1,200.00
2052 年	3,556.66	90%	3,951.84	756.00	151.20	1,008.00	352.80	483.84	1,200.00
2053 年	3,556.66	90%	3,951.84	756.00	151.20	1,008.00	352.80	483.84	1,200.00
合计	101,957.47		114,603.36	21,924.00	4,384.80	29,232.00	10,231.20	14,031.36	34,800.00

电子信息产业园经营各项收入测算明细如下：

项目收入	计算基数	基数单位	单价	单价单位	年收入
研发中心	15000	m <sup>2</sup>	1.4	元/m <sup>2</sup> /天	756.00
活动中心	3000	m <sup>2</sup>	1.4	元/m <sup>2</sup> /天	151.20
生产中心	20000	m <sup>2</sup>	1.4	元/m <sup>2</sup> /天	1,008.00
文体中心	7000	m <sup>2</sup>	1.4	元/m <sup>2</sup> /天	352.80
营销中心和设备中心	9600	m <sup>2</sup>	1.4	元/m <sup>2</sup> /天	483.84
专题活动	100	场	120000	元/场	1,200.00

合计	7,096.80
----	----------

本次测算首年按 70% 计算，以后按照 80%、90% 逐步提高，运营第三年及后续按 90% 稳定运营。

单价根据项目《可行性研究报告》及周边市场情况进行调整。

#### 4、管廊入廊及维护收入

管廊入廊及维护收入按年收取，根据《可行性研究报告》，年收入约 2,215.00 万元。包括两个部分，一是管道入廊费，此费用为一次性费用，按入廊管道的直径大小分别收费；二是维护费，此费用自从管道入廊后每年收取。

##### 管道入廊费收费标准

序号	入廊管道直径	收费标准(万元)
1	DN600	650
2	DN300	470
3	DN250	440
4	DN200	410
5	DN150	380
6	DN100	350

干线管廊共敷设管线 30 根，其中 DN600 管线 3 根，DN300 管线 15 根，DN150 管线 12 根。

支线管廊共敷设管线 21 根，其中 DN250 管线 1 根，DN200 管线 8 根，DN150 管线 8 根，DN100 管线 4 根。

各种入廊管道维护费收费标准见下表

##### 管道维护费收费标准

序号	入廊管道直径	收费标准(万元/km.a)
1	DN600	10.18
2	DN300	5.09
3	DN250	4.24
4	DN200	3.39
5	DN150	2.55
6	DN100	1.70

本次测算首年按 70%计算，以后按照 80%、90%逐步提高，运营第三年及后续按 90%稳定运营。

管线入廊费及维护费收费标准参照《莒县地下综合管廊工程可行性研究报告》。

## （二）项目成本预测

本项目总成本费用包括燃料动力费（水、电）、工资福利费、维修维护费、管理及其他费用、税金及附加和折旧费、利息支出等。

1、年度运营支出预测如下：

表 3：运营支出估算表（单位：万元）

年度	燃料动力费	工资福利费	维修费	折旧费	其它管理费用	税金及附加	财务费用	成本费用合计
2022							225.00	225.00
2023							787.50	787.50
2024							1890.00	1890.00
2025	46.68	233.70	285.00	5320.00	106.13	220.68	1890.00	8102.18
2026	46.68	236.04	285.00	5320.00	106.13	220.68	1890.00	8104.52
2027	46.68	238.40	285.00	5320.00	106.13	220.68	1890.00	8106.88
2028	46.68	240.78	285.00	5320.00	106.13	220.68	1890.00	8109.26
2029	46.68	243.19	285.00	5320.00	106.13	220.68	1890.00	8111.67
2030	46.68	245.62	285.00	5320.00	106.13	220.68	1890.00	8114.10
2031	46.68	248.08	285.00	5320.00	106.13	220.68	1890.00	8116.56
2032	46.68	250.56	285.00	5320.00	106.13	220.68	1890.00	8119.04
2033	46.68	253.06	285.00	5320.00	106.13	220.68	1890.00	8121.55

2034	46.68	255.59	285.00	5320.00	106.13	220.68	1890.00	8124.08
2035	46.68	258.15	285.00	5320.00	106.13	220.68	1890.00	8126.63
2036	46.68	260.73	285.00	5320.00	106.13	220.68	1890.00	8129.21
2037	46.68	263.34	285.00	5320.00	106.13	220.68	1665.00	7906.82
2038	46.68	265.97	285.00	5320.00	106.13	220.68	1440.00	7684.45
2039	46.68	268.63	285.00	1266.67	106.13	220.68	1440.00	3633.78
2040	46.68	271.32	285.00	1266.67	106.13	220.68	1440.00	3636.47
2041	46.68	274.03	285.00	1266.67	106.13	220.68	1440.00	3639.18
2042	46.68	276.77	285.00	1266.67	106.13	220.68	1440.00	3641.92
2043	46.68	279.54	285.00	253.32	106.13	220.68	1440.00	2631.34
2044	46.68	282.34	285.00		106.13	220.68	1440.00	2380.82
2045	46.68	285.16	285.00		106.13	220.68	1440.00	2383.64
2046	46.68	288.01	285.00		106.13	220.68	1440.00	2386.49
2047	46.68	290.89	285.00		106.13	220.68	1440.00	2389.37
2048	46.68	293.80	285.00		106.13	220.68	1440.00	2392.28
2049	46.68	296.74	285.00		106.13	220.68	1440.00	2395.22
2050	46.68	299.70	285.00		106.13	220.68	1440.00	2398.19
2051	46.68	302.70	285.00		106.13	220.68	1440.00	2401.18
2052	46.68	305.73	285.00		106.13	220.68	1440.00	2404.21
2053	46.68	308.79	285.00		106.13	220.68	1102.50	2069.77
合计	1353.64	7817.36	8265.00	79800.00	3077.63	6399.69	49950.00	156663.32

### 成本预测方法说明：

#### （1）燃料动力费

燃料动力费为水、电费。年耗水量约 10397.51m<sup>3</sup>，莒县生活用水自来水单价 3.20 元/m<sup>3</sup>，测算水费约 3.33 万元/年；年耗电量约 433500 千瓦时，单价 1.00 元/千瓦时，测算电费约 43.35 万元；水电费合计 46.68 万元/年。

#### （2）工资福利费

该项目增加用工 25 人，应发工资约 205.00 万元，福利费按工资总额 14%测算约 28.70 万元，工资福利费合计 233.70

万元/年，以后每年按增长率 1%测算。

### （3）维修费

园区道路按形成资产金额 50,000.00 万元的 0.25%测算，维修费为 125.00 万元/年；电子信息产业园及管廊按形成资产金额 32,000.00 万元的 0.5%测算，维修费为 160.00 万元；维修费合计 285.00 万元/年。

### （4）折旧费

折旧费按形成固定资产 84,000.00 万元、折旧期 15 年测算，残值率 5%，折旧费 5,320.00 万元/年。

### （5）其他管理费用

其他管理费用取折旧费的 2%。

## 2、相关税费

结合本项目涉及的行业性质，测算中适用的主要税种税率如下：

表 4：项目税费表

税目	税率	类别
增值税	11%	不动产租赁
增值税	6%	现代服务类
城建税	5%	
教育费附加	3%	
地方教育附加	2%	
房产税	1.2%	按租计征
企业所得税	25%	

按照现行税法规定，《国家税务总局关于二手车经销等税收征收管理事项的公告》（2020 年第 9 号）第二条第（一）款、

第八条规定，自 2020 年 5 月 1 日起，纳税人受托对废弃物采取填埋、焚烧等方式进行专业化处理后未产生货物的，受托方属于提供《销售服务、无形资产、不动产注释》（财税〔2016〕36 号文件印发）“现代服务”中的“专业技术服务”，收取的处理费用适用 6% 的增值税税率。项目收取污水处理费，依照一般纳税人 6% 计征增值税，增值税合计 253.30 万元；城市维护建设税、教育费附加及地方教育费附加分别为应交增值税的 5%、3%、2%，约 25.33 万元，房产税按租计征约 32.40 万元，城镇土地使用税 8 元/平方米，城镇土地使用税约 82.60 万元，年税金及附加为 140.33 万元。企业所得税 25%。

### （三）应付本息情况

#### 专项债券

本项目 2022 年 6 月已发行专项债券 12,000.00 万元，期限 15 年，利率 3.75%。本期拟发行专项债券 15,000.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4.5%；后续拟发行专项债券 17,000.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4.5%，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：专项债券还本付息测算表（金额单位：万元）

年度	期初本金余额	本期新增	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率	应付利息	应付本息合计
2022 年		12,000.00		12,000.00	0.0375	225.00	225.00
2023 年 3 月	12,000.00	15,000.00		27,000.00	0.0375、0.045	0.00	0.00
2023 年 8 月	27,000.00	17,000.00		44,000.00	0.0375、0.045	787.50	787.50
2024 年	44,000.00			44,000.00	0.0375、0.045	1,890.00	1,890.00

2025 年	44,000.00			44,000.00	0.0375、0.045	1,890.00	1,890.00
2026 年	44,000.00			44,000.00	0.0375、0.045	1,890.00	1,890.00
2027 年	44,000.00			44,000.00	0.0375、0.045	1,890.00	1,890.00
2028 年	44,000.00			44,000.00	0.0375、0.045	1,890.00	1,890.00
2029 年	44,000.00			44,000.00	0.0375、0.045	1,890.00	1,890.00
2030 年	44,000.00			44,000.00	0.0375、0.045	1,890.00	1,890.00
2031 年	44,000.00			44,000.00	0.0375、0.045	1,890.00	1,890.00
2032 年	44,000.00			44,000.00	0.0375、0.045	1,890.00	1,890.00
2033 年	44,000.00			44,000.00	0.0375、0.045	1,890.00	1,890.00
2034 年	44,000.00			44,000.00	0.0375、0.045	1,890.00	1,890.00
2035 年	44,000.00			44,000.00	0.0375、0.045	1,890.00	1,890.00
2036 年	44,000.00			44,000.00	0.0375、0.045	1,890.00	1,890.00
2037 年	44,000.00		12,000.00	32,000.00	0.0375、0.045	1,665.00	13,665.00
2038 年	32,000.00			32,000.00	0.045	1,440.00	1,440.00
2039 年	32,000.00			32,000.00	0.045	1,440.00	1,440.00
2040 年	32,000.00			32,000.00	0.045	1,440.00	1,440.00
2041 年	32,000.00			32,000.00	0.045	1,440.00	1,440.00
2042 年	32,000.00			32,000.00	0.045	1,440.00	1,440.00
2043 年	32,000.00			32,000.00	0.045	1,440.00	1,440.00
2044 年	32,000.00			32,000.00	0.045	1,440.00	1,440.00
2045 年	32,000.00			32,000.00	0.045	1,440.00	1,440.00
2046 年	32,000.00			32,000.00	0.045	1,440.00	1,440.00
2047 年	32,000.00			32,000.00	0.045	1,440.00	1,440.00
2048 年	32,000.00			32,000.00	0.045	1,440.00	1,440.00
2049 年	32,000.00			32,000.00	0.045	1,440.00	1,440.00
2050 年	32,000.00			32,000.00	0.045	1,440.00	1,440.00
2051 年	32,000.00			32,000.00	0.045	1,440.00	1,440.00
2052 年	32,000.00			32,000.00	0.045	1,440.00	1,440.00
2053 年	32,000.00		32,000.00	0.00	0.045	1,102.50	33,102.50
合计		44,000.00	44,000.00			49,950.00	93,950.00

(四) 项目资金平衡测算表

表 6 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

年度	公式	合计	1 2022 年	2 2023 年	3 2024 年	4 2025 年	5 2026 年	6 2027 年	7 2028 年	8 2029 年	9 2030 年	10 2031 年
一、经营活动产生的现												
经营活动收入	A	184,089.30	0.00	0.00	0.00	4,994.67	5,708.19	6,421.72	6,421.72	6,421.72	6,421.72	6,421.72
经营活动支出	B	20,513.59	0.00	0.00	0.00	671.50	673.84	676.20	678.58	680.99	683.42	685.88
支付的各项税费	C	20,285.18	0.00	0.00	0.00	220.68	220.68	220.68	220.68	220.68	220.68	220.68
经营活动产生的现金	D=A-B-C	143,290.53	0.00	0.00	0.00	4,102.49	4,813.67	5,524.84	5,522.46	5,520.05	5,517.62	5,515.16
二、投资活动产生的现	—	0										
建设成本支出	E	88,180.00	20,500.00	37,607.50	30,072.50							
流动资金支出	F											
投资活动产生的现金	G=E-F	-88,180.00	-20,500.00	-	-30,072.50							
三、融资活动产生的现	—	0										
资本金	H	47,180.00	10,680.00	17,000.00	19,500.00							
专项债券	I	44,000.00	12,000.00	32,000.00								
银行借款	J											
偿还债券本金	K	44,000.00										
偿还银行借款本金	L	0.00										
支付债券利息	M	49,950.00	225.00	787.50	1,890.00	1,890.00	1,890.00	1,890.00	1,890.00	1,890.00	1,890.00	1,890.00
支付银行借款利息	N	0.00										
融资活动产生的现金	O=I+J-L	-2,770.00	22,455.00	48,212.50	17,610.00	-1,890.00	-1,890.00	-1,890.00	-1,890.00	-1,890.00	-1,890.00	-1,890.00
四、期初现金	P			1,955.00	12,560.00	97.50	2,309.99	5,233.66	8,868.50	12,500.96	16,131.01	19,758.63
期内现金变动	Q=D+G+O	52,340.53	1,955.00	10,605.00	-12,462.50	2,212.49	2,923.67	3,634.84	3,632.46	3,630.05	3,627.62	3,625.16
五、期末现金	R=P+Q	52,340.53	1,955.00	12,560.00	97.50	2,309.99	5,233.66	8,868.50	12,500.96	16,131.01	19,758.63	23,383.79

(续) 表 6 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

年度	公式	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21
		2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年
一、经营活动产生的现												
经营活动收入												
经营活动支出	A	6,421.72	6,421.72	6,421.72	6,421.72	6,421.72	6,421.72	6,421.72	6,421.72	6,421.72	6,421.72	6,421.72
支付的各项税费	B	688.36	690.87	693.40	695.95	698.53	701.14	703.77	706.43	709.12	711.83	714.57
经营活动产生的现金净	C	220.68	220.68	220.68	220.68	220.68	220.68	220.68	917.66	916.99	916.31	915.63
二、投资活动产生的现	D=A-B-C	5,512.68	5,510.17	5,507.64	5,505.09	5,502.51	5,499.90	5,497.27	4,797.63	4,795.61	4,793.58	4,791.52
二、投资活动产生的现	—											
建设成本支出	E											
流动资金支出	F											
投资活动产生的现金净	G=-E-F											
三、融资活动产生的现	—											
三、融资活动产生的现												
资本金	H											
专项债券	I											
银行借款	J											
偿还债券本金	K						12,000.00					
偿还银行借款本金	L											
支付债券利息	M	1,890.00	1,890.00	1,890.00	1,890.00	1,890.00	1,665.00	1,440.00	1,440.00	1,440.00	1,440.00	1,440.00
支付银行借款利息	N											
融资活动产生的现金净	O=H+I+J-K-L-M-N	-1,890.00	-1,890.00	-1,890.00	-1,890.00	-1,890.00	-13,665.00	-1,440.00	-1,440.00	-1,440.00	-1,440.00	-1,440.00
四、期初现金	P	23,383.79	27,006.47	30,626.64	34,244.28	37,859.37	41,471.88	33,306.78	37,364.05	40,721.68	44,077.29	47,430.87
期内现金变动	Q=D+G+O	3,622.68	3,620.17	3,617.64	3,615.09	3,612.51	-8,165.10	4,057.27	3,357.63	3,355.61	3,353.58	3,351.52
五、期末现金	R=P+Q	27,006.47	30,626.64	34,244.28	37,859.37	41,471.88	33,306.78	37,364.05	40,721.68	44,077.29	47,430.87	50,782.39

(续) 表 6 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

年度	公式	22 2043 年	23 2044 年	24 2045 年	25 2046 年	26 2047 年	27 2048 年	28 2049 年	29 2050 年	30 2051 年	31 2052 年	32 2053 年
一、经营活动												
经营活动收入	A	6,421.72	6,421.72	6,421.72	6,421.72	6,421.72	6,421.72	6,421.72	6,421.72	6,421.72	6,421.72	6,421.72
经营活动支出	B	717.34	720.14	722.96	725.81	728.69	731.60	734.54	737.51	740.50	743.53	746.59
支付的各项税费	C	1,168.27	1,230.90	1,230.20	1,229.49	1,228.77	1,228.04	1,227.30	1,226.56	1,225.81	1,225.06	1,308.67
经营活动产生的现金流量净额	D=A-B-C	4,536.11	4,470.68	4,468.56	4,466.42	4,464.26	4,462.08	4,459.88	4,457.65	4,455.41	4,453.13	4,366.46
二、投资活动	—											
建设成本支出	E											
流动资金支出	F											
投资活动产生的现金流量	G=-E-F											
三、融资活动	—											
资本金	H											
专项债券	I											
银行借款	J											
偿还债券本金	K											32,000.00
偿还银行借款本息	L											
支付债券利息	M	1,440.00	1,440.00	1,440.00	1,440.00	1,440.00	1,440.00	1,440.00	1,440.00	1,440.00	1,440.00	1,102.50
支付银行借款利息	N											
融资活动产生的现金流量净额	O=H+I+J-K-L-M-N	-1,440.00	-1,440.00	-1,440.00	-1,440.00	-1,440.00	-1,440.00	-1,440.00	-1,440.00	-1,440.00	-1,440.00	-33,102.50
四、期初现金	P	50,782.39	53,878.50	56,909.18	59,937.74	62,964.16	65,988.42	69,010.50	72,030.38	75,048.03	78,063.44	81,076.57
期内现金变动	Q=D+G+O	3,096.11	3,030.68	3,028.56	3,026.42	3,024.26	3,022.08	3,019.88	3,017.65	3,015.41	3,013.13	-28,736.04
五、期末现金	R=P+Q	53,878.50	56,909.18	59,937.74	62,964.16	65,988.42	69,010.50	72,030.38	75,048.03	78,063.44	81,076.57	52,340.53

## （五）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	15,000.00	20,250.00	35,250.00	143,290.53
已发行债券	12,000.00	6,750.00	18,750.00	
后续拟发行债券	17,000.00	22,950.00	39,950.00	
银行贷款				
融资合计	44,000.00	49,950.00	93,950.00	
覆盖倍数	1.53			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 143,290.53 万元，融资本息合计 93,950.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.53。

## 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。

山东舜天信诚会计师事务所（特殊普通合伙）

日照分所

山东·日照

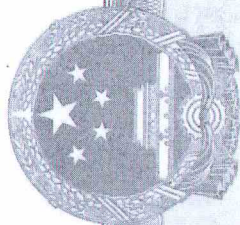
中国注册会计师：  
（项目合伙人）



中国注册会计师：



二〇二三年三月十四日



# 营业执照

(副本)

1-1

统一社会信用代码

91371122MA3UTBW95X

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 山东舜天信诚会计师事务所（特殊普通合伙）日照分所

负责人 马瑞明

类型 特殊普通合伙企业分支机构

成立日期 2021年01月08日

经营范围 许可项目：注册会计师业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）  
一般项目：财政资金项目预算绩效评价服务；工程管理服务。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

经营场所 山东省日照市莒县城阳街道北坛路167号  
理想大厦12楼



登记机关

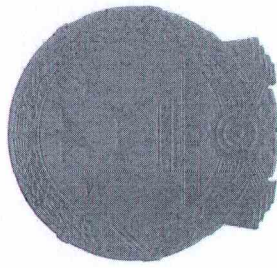
2022年09月16日

国家企业信用信息公示系统网址：

<http://sd.gsxt.gov.cn>

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。

国家市场监督管理总局监制



## 会计师事务所分所 执业证书

名称: 山东晨天信诚会计师事务所 (特殊普通合伙) 日照分所

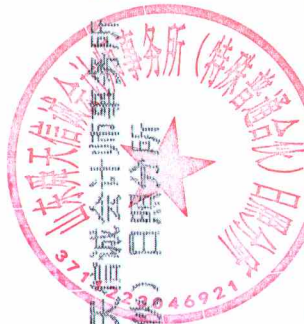
负责人: 马瑞明

经营场所: 山东省日照市莒县城阳街道青年北路159号

分所执业证书编号: 370100413705

批准执业文号: 鲁财会[2007]7号

批准执业日期: 2006年11月26日

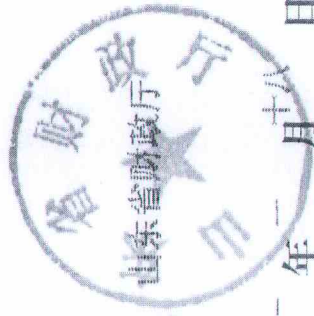


证书序号: 5004098

## 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:



二〇一一年十一月十八日

中华人民共和国财政部制