

2025 年山东省政府专项债券（十三期）
临沂东城光伏产业园基础设施建设项目
收益与融资平衡专项评价报告
和信咨字〔2025〕第 080045 号

目 录	页 码
一、专项评价报告	1-19



和信会计师事务所（特殊普通合伙）临沂分所

二〇二五年三月十五日



2025 年山东省政府专项债券（十三期）

临沂东城光伏产业园基础设施建设项目

收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字〔2025〕第 080045 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

山东建投实业发展集团有限公司临沂东城光伏产业园基础设施建设项目。

2.立项单位

项目立项单位:山东建投实业发展集团有限公司；

注册资本: 50,000 万元人民币；

法人代表人: 曹华清；

统一社会信用代码: 91371312MA3WM5515E；

企业类型: 有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）；

注册地址: 山东省临沂市河东区郑旺镇北京东路与汤大线交汇处北 186 米路东；

经营范围: 一般项目: 化工产品销售（不含许可类化工产品）；以自有资金从事投资活动；园区管理服务；城市绿化管理；承接总公司工程建设业务；园林绿化工程施工；技

术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；普通货物仓储服务（不含危险化学品等需许可审批的项目）；国内货物运输代理；物业管理；对外承包工程；建筑材料销售；非居住房地产租赁；土地整治服务；企业管理咨询；工程管理服务；规划设计管理；工程和技术研究和试验发展；停车场服务；信息技术咨询服务；社会经济咨询服务；会议及展览服务；广告制作；广告设计、代理；广告发布（非广播电台、电视台、报刊出版单位）；五金产品制造；供应链管理服务；互联网销售（除销售需要许可的商品）；企业总部管理；国内贸易代理；有色金属合金销售。（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：各类工程建设活动；住宅室内装饰装修；建筑智能化系统设计；房地产开发经营；房屋建筑和市政基础设施项目工程总承包；建筑物拆除作业（爆破作业除外）。

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9月29日，项目单位取得山东省建设项目备案证明，项目代码：2209-371312-04-01-210919，并对项目建设单位、建设地点、项目建设规模及内容、项目投资等事项进行备案。

（2）土地手续：2022年10月12日，临沂市河东区自然资源局出具的《关于山东建投实业发展集团有限公司临沂东城光伏产业园基础设施建设项目拟用地情况的复函》（临

东自资函〔2022〕71号)。

(3) 规划手续: 2022年10月11日, 临沂市河东区城乡规划委员会出具的《关于山东建投实业发展集团有限公司临沂东城光伏产业园基础设施建设项目符合规划的说明》〔2022〕86号文件。

(4) 环评手续: 2022年10月11日, 项目完成建设项目环境影响登记表, 备案号: 202237131200000235。

4.项目规模与主要建设内容

项目位于临沂市河东区郑旺镇, 北至工业南路, 南至官庄中路, 西至宋庄路, 东至汤大线。项目占地面积870亩, 主要建设标准化厂房以及道路、管线工程、公共停车场等园区基础设施。其中:

(1) 标准化厂房: 标准化厂房占地面积约600亩, 总建筑面积约400,000平方米, 主要建一层标准化厂房35栋, 规划为产业园的生产空间。

(2) 管网建设: 项目配套建设给水管网20.50千米、雨水管网20.50千米、污水管网20.50千米、燃气管网18.50千米、供热管网18.50千米、电力管网18.50千米。

(3) 道路和公共停车场及其他相关配套基础设施: 项目规划建设道路面积约128,500平方米; 建设公共停车场50,000平方米, 规划车位约1,500个; 以及建设其他相关配套设施。

5.项目建设期限

本项目预计工期为 2023 年 1 月至 2026 年 12 月。

（二）投资估算与资金筹措方式

项目估算总投资 300,000 万元，项目资金筹措包括项目单位自筹、发行专项债券以及银行融资。其中，项目单位自有资金 130,000 万元，已发行专项债券 81,000 万元，本期拟发行专项债券 10,000 万元，后续拟发行专项债券 59,000 万元，拟通过银行融资 20,000 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	300,000.00	100.00%	
一、资本金	130,000.00	43.33%	
（一）自有资金	130,000.00	43.33%	
（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）	170,000.00	56.67%	
（一）已发行专项债券	81,000.00	27.00%	
（二）本期拟发行专项债券	10,000.00	3.33%	
（三）后续拟发行专项债券	59,000.00	19.67%	
（四）银行融资	20,000.00	6.67%	

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标准化厂房租赁费、管网

租赁费、停车费及物业管理费。

1. 标准化厂房租赁费

本项目标准化厂房建筑面积为 400,000 平方米，按 95% 考虑，预计可出租面积 380,000 平方米。项目运营第一年按满负荷运营的 70% 测算，第二年按满负荷运营的 80% 测算，第三年按满负荷运营的 90% 测算，第四年及以后均按满负荷运营的 100% 测算。参考临沂市其他工业厂房租赁价格，谨慎考虑，项目厂房租赁价格取 32 元/m²/月，每三年增长 5%。

周边同类厂房可比案例

序号	项目	项目位置	租赁均价(元/m ² /月)
1	兰华物流	临沂市大山路与临西十路交汇处向南 200 米	35.00
2	临谷科技孵化园	临沂市兰山区顺和街	38.00
3	临沂市罗庄区省级开发区承接绿色产业转移标准化厂房	罗庄经济开发区	33.00

2. 管网租赁费

根据临沂河东商城管理委员会出具的价格意见，项目供热管网租赁费 575 元/米，燃气管网租赁费 535 元/米，污水管网、供水管网租赁费 455 元/米，管理费按 65 元/米，年均收费 6,676 万元。考虑物价上涨及通胀因素，价格每三年上涨 5%。

3. 停车费

项目停车场占地面积约 50,000 平方米，设停车位 1,500 个，项目运营第一年按满负荷运营的 70% 测算，第二年按满负荷运营的 80% 测算，第三年按满负荷运营的 90% 测算，第

四年及以后均按满负荷运营的 100%测算。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》（临发办发〔2010〕125号）规定，室外停车场收费：高峰期计时（7:00-21:00），15分钟内免费，1小时以内1元/小时，1小时以外1.5元/半小时；按照平均每个车位停车时间为4小时计算，平均每个车位收入为 $1+(4-1) \times 2 \times 2=13$ 元/天。

谨慎考虑，本项目停车收费按照每个车位12元/车/天，则项目停车位收入约648万/年，每三年增长5%。

4.物业管理费

根据《临沂市物业服务收费管理实施办法》，参考临沂市产业园的实际收费，谨慎考虑，本项目物业费按1.5元/m²/月计算。

临沂市同类产业园可比案例

序号	项目名称	项目位置	物业管理费（元/m ² /月）
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	2.00
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	3.00
3	临沂市罗庄区省级开发区	罗庄经济开发区	2.50

（二）项目成本预测

项目成本费用主要包括人员经费、燃料及动力、修理费用、其他费用、税金及附加等。

1.人员经费

本项目新增职工 120 人，人均年工资及福利按 6 万元计算，考虑通货膨胀影响，工资及福利费按照每 5 年增长 10% 进行测算。

2. 燃料及动力费

项目运营年能耗为电力 64.70 万千瓦时、水 4,050 立方米，根据临沂市电费 0.80 元/千瓦时和水费 3.85 元/立方米的收费标准计算，满负荷年燃料及动力费 53.32 万元。

3. 修理费用

修理费用主要按年折旧费用的 1% 计算。折旧按平均年限法计算。建筑物折旧期按 30 年，设备按 10 年计算，残值率均取 5%。

4. 其他费用

包括管理费用、营业费用。管理费用包括办公费、劳保费、工会经费、保险费等项费用；营业费用包括运输费、广告费、差旅费和其他销售服务费用。其他费用按营业收入的 0.5% 计算。

5. 税金及附加

(1) 根据中华人民共和国国务院令规定的法定税率，租赁、停车收入增值税税率按收入的 9% 征收率计算；管理费收入增值税税率按照收入的 6% 征收率计算；

(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) 企业所得税，按 25% 计算；

(6) 房产税，依照租金 12% 计算；

(7) 城镇土地使用税，依照 4 元/m² 计算。

(三) 应付本息情况

1. 专项债券

本项目已发行专项债券 81,000 万元（其中 2023 年 1 月已发行专项债券 24,000 万元，期限为 20 年，年利率 3.23%；2023 年 2 月发行专项债券 5,000 万元，期限为 30 年，年利率 3.38%；2023 年 8 月发行专项债券 3,000 万元，期限为 30 年，年利率 3.01%；2023 年 10 月发行专项债券 15,000 万元，期限为 30 年，年利率 3.20%；2024 年 3 月发行专项债券 10,000 万元，期限为 30 年，年利率 2.65%；2024 年 10 月发行专项债券 5,000 万元，期限为 30 年，年利率 2.4%；2025 年 3 月发行专项债券 19,000 万元，期限为 30 年，年利率 2.25%）；本期拟发行专项债券 10,000 万元，假设债券期限为 10 年，年利率为 4%；后续拟发行专项债券 59,000 万元，假设债券期限为 30 年，年利率为 4.50%，在债券存续期每半年支付债券利息，到期一次性偿还本金。专项债券还本付息情况如下：

表 2 本项目专项债券还本付息情况（单位：万元）

债券存续期	期初本金余额	本期增加金额	本期偿还金额	期末本金余额	应付利息	还本付息合计
2023 年		47,000.00		47,000.00	472.10	472.10
2024 年	47,000.00	15,000.00		62,000.00	1,647.00	1,647.00
2025 年	62,000.00	29,000.00		91,000.00	2,313.25	2,313.25

债券存续期	期初本金余额	本期增加金额	本期偿还金额	期末本金余额	应付利息	还本付息合计
2026 年	91,000.00	59,000.00		150,000.00	4,054.50	4,054.50
2027 年	150,000.00			150,000.00	5,382.00	5,382.00
2028 年	150,000.00			150,000.00	5,382.00	5,382.00
2029 年	150,000.00			150,000.00	5,382.00	5,382.00
2030 年	150,000.00			150,000.00	5,382.00	5,382.00
2031 年	150,000.00			150,000.00	5,382.00	5,382.00
2032 年	150,000.00			150,000.00	5,382.00	5,382.00
2033 年	150,000.00			150,000.00	5,382.00	5,382.00
2034 年	150,000.00			150,000.00	5,382.00	5,382.00
2035 年	150,000.00		10,000.00	140,000.00	5,182.00	15,182.00
2036 年	140,000.00			140,000.00	4,982.00	4,982.00
2037 年	140,000.00			140,000.00	4,982.00	4,982.00
2038 年	140,000.00			140,000.00	4,982.00	4,982.00
2039 年	140,000.00			140,000.00	4,982.00	4,982.00
2040 年	140,000.00			140,000.00	4,982.00	4,982.00
2041 年	140,000.00			140,000.00	4,982.00	4,982.00
2042 年	140,000.00			140,000.00	4,982.00	4,982.00
2043 年	140,000.00		24,000.00	116,000.00	4,594.40	28,594.40
2044 年	116,000.00			116,000.00	4,206.80	4,206.80
2045 年	116,000.00			116,000.00	4,206.80	4,206.80
2046 年	116,000.00			116,000.00	4,206.80	4,206.80
2047 年	116,000.00			116,000.00	4,206.80	4,206.80
2048 年	116,000.00			116,000.00	4,206.80	4,206.80
2049 年	116,000.00			116,000.00	4,206.80	4,206.80
2050 年	116,000.00			116,000.00	4,206.80	4,206.80
2051 年	116,000.00			116,000.00	4,206.80	4,206.80
2052 年	116,000.00			116,000.00	4,206.80	4,206.80
2053 年	116,000.00		23,000.00	93,000.00	4,122.30	27,122.30

债券存续期	期初本金余额	本期增加金额	本期偿还金额	期末本金余额	应付利息	还本付息合计
2054 年	93,000.00		15,000.00	78,000.00	3,335.00	18,335.00
2055 年	78,000.00		19,000.00	59,000.00	2,868.75	21,868.75
2056 年	59,000.00		59,000.00	0.00	1,327.50	60,327.50
合计		150,000.00	150,000.00		145,708.00	295,708.00

2. 银行借款

项目拟银行借款 20,000 万元, 期限 15 年, 年利率 4.30%, 第七年开始等额还本, 银行融资还本付息情况如下:

表 3 本项目银行借款还本付息情况 (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
2025 年		20,000.00		20,000.00	4.30%	430.00	430.00
2026 年	20,000.00			20,000.00	4.30%	860.00	860.00
2027 年	20,000.00			20,000.00	4.30%	860.00	860.00
2028 年	20,000.00			20,000.00	4.30%	860.00	860.00
2029 年	20,000.00			20,000.00	4.30%	860.00	860.00
2030 年	20,000.00			20,000.00	4.30%	860.00	860.00
2031 年	20,000.00		2,000.00	18,000.00	4.30%	817.00	2,817.00
2032 年	18,000.00		2,000.00	16,000.00	4.30%	731.00	2,731.00
2033 年	16,000.00		2,000.00	14,000.00	4.30%	645.00	2,645.00
2034 年	14,000.00		2,000.00	12,000.00	4.30%	559.00	2,559.00
2035 年	12,000.00		2,000.00	10,000.00	4.30%	473.00	2,473.00
2036 年	10,000.00		2,000.00	8,000.00	4.30%	387.00	2,387.00
2037 年	8,000.00		2,000.00	6,000.00	4.30%	301.00	2,301.00
2038 年	6,000.00		2,000.00	4,000.00	4.30%	215.00	2,215.00

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
2039 年	4,000.00		2,000.00	2,000.00	4.30%	129.00	2,129.00
2040 年	2,000.00		2,000.00		4.30%	43.00	2,043.00
合计		20,000.00	20,000.00			9,030.00	29,030.00

(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	2024 年	2025 年
一、经营活动产生的现金				
经营活动收入	833,799.00			
经营活动支出	36,855.78			
支付的各项税费	148,749.94			
经营活动现金净流量	648,193.28			
二、投资活动产生的现金				
建设成本支出	290,223.15	79,027.90	45,853.00	78,756.75
流动资金支出				
投资活动现金净流量	-290,223.15	-79,027.90	-45,853.00	-78,756.75
三、融资活动产生的现金				
资本金 (自有资金)	130,000.00	32,500.00	32,500.00	32,500.00
专项债券	150,000.00	47,000.00	15,000.00	29,000.00
银行借款	20,000.00			20,000.00
偿还债券本金	150,000.00			
偿还银行借款本金	20,000.00			
支付债券利息	145,708.00	472.10	1,647.00	2,313.25
支付银行借款利息	9,030.00			430.00
融资活动现金净流量	-24,738.00	79,027.90	45,853.00	78,756.75
四、期初现金				
期内现金变动	333,232.13			
五、期末现金	333,232.13			

(续)

项目/年度	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
一、经营活动产生的现金					
经营活动收入		15,820.00	18,080.00	20,340.00	23,695.80
经营活动支出		962.46	973.76	985.06	1,001.84
支付的各项税费		1,457.73	1,632.83	1,941.12	2,972.87
经营活动现金净流量		13,399.81	15,473.41	17,413.82	19,721.09
二、投资活动产生的现金					
建设成本支出	86,585.50				
流动资金支出					
投资活动现金净流量	-86,585.50				
三、融资活动产生的现金					
资本金（自有资金）	32,500.00				
专项债券	59,000.00				
银行借款					
偿还债券本金					
偿还银行借款本金					
支付债券利息	4,054.50	5,382.00	5,382.00	5,382.00	5,382.00
支付银行借款利息	860.00	860.00	860.00	860.00	860.00
融资活动现金净流量	86,585.50	-6,242.00	-6,242.00	-6,242.00	-6,242.00
四、期初现金			7,157.81	16,389.22	27,561.04
期内现金变动		7,157.81	9,231.41	11,171.82	13,479.09
五、期末现金		7,157.81	16,389.22	27,561.04	41,040.13

(续)

项目/年度	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
一、经营活动产生的现金				
经营活动收入	23,695.80	23,695.80	24,846.39	24,846.39
经营活动支出	1,001.84	1,073.84	1,079.59	1,079.59

项目/年度	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
支付的各项税费	2,983.62	2,987.12	3,363.77	3,385.27
经营活动现金净流量	19,710.34	19,634.84	20,403.03	20,381.53
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	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00
支付债券利息	5,382.00	5,382.00	5,382.00	5,382.00
支付银行借款利息	817.00	731.00	645.00	559.00
融资活动现金净流量	-8,199.00	-8,113.00	-8,027.00	-7,941.00
四、期初现金	41,040.13	52,551.47	64,073.31	76,449.34
期内现金变动	11,511.34	11,521.84	12,376.03	12,440.53
五、期末现金	52,551.47	64,073.31	76,449.34	88,889.87

(续)

项目/年度	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年
一、经营活动产生的现金				
经营活动收入	24,846.39	26,052.60	26,052.60	26,052.60
经营活动支出	1,079.59	1,085.62	1,164.82	1,164.82
支付的各项税费	3,456.77	3,900.55	4,466.35	4,487.85
经营活动现金净流量	20,310.03	21,066.43	20,421.43	20,399.93
二、投资活动产生的现金				
建设成本支出				
流动资金支出				

项目/年度	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年
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	10,000.00			
偿还银行借款本金	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00
支付债券利息	5,182.00	4,982.00	4,982.00	4,982.00
支付银行借款利息	473.00	387.00	301.00	215.00
融资活动现金净流量	-17,655.00	-7,369.00	-7,283.00	-7,197.00
四、期初现金	88,889.87	91,544.90	105,242.33	118,380.76
期内现金变动	2,655.03	13,697.43	13,138.43	13,202.93
五、期末现金	91,544.90	105,242.33	118,380.76	131,583.69

(续)

项目/年度	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年
一、经营活动产生的现金				
经营活动收入	27,319.88	27,319.88	27,319.88	28,649.68
经营活动支出	1,171.16	1,171.16	1,171.16	1,265.41
支付的各项税费	4,900.51	4,922.01	4,932.76	5,321.27
经营活动现金净流量	21,248.21	21,226.71	21,215.96	22,063.00
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				

项目/年度	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年
偿还债券本金				
偿还银行借款本金	2,000.00	2,000.00		
支付债券利息	4,982.00	4,982.00	4,982.00	4,982.00
支付银行借款利息	129.00	43.00		
融资活动现金净流量	-7,111.00	-7,025.00	-4,982.00	-4,982.00
四、期初现金	131,583.69	145,720.90	159,922.61	176,156.57
期内现金变动	14,137.21	14,201.71	16,233.96	17,081.00
五、期末现金	145,720.90	159,922.61	176,156.57	193,237.57

(续)

项目/年度	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年
一、经营活动产生的现金				
经营活动收入	28,649.68	28,649.68	30,047.52	30,047.52
经营活动支出	1,265.41	1,265.41	1,272.40	1,272.40
支付的各项税费	5,418.17	5,515.07	5,946.50	5,946.50
经营活动现金净流量	21,966.10	21,869.20	22,828.62	22,828.62
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	24,000.00			
偿还银行借款本金				
支付债券利息	4,594.40	4,206.80	4,206.80	4,206.80
支付银行借款利息				
融资活动现金净流量	-28,594.40	-4,206.80	-4,206.80	-4,206.80

项目/年度	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年
四、期初现金	193,237.57	186,609.27	204,271.67	222,893.49
期内现金变动	-6,628.30	17,662.40	18,621.82	18,621.82
五、期末现金	186,609.27	204,271.67	222,893.49	241,515.31

(续)

项目/年度	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年
一、经营活动产生的现金					
经营活动收入	30,047.52	31,513.88	31,513.88	31,513.88	33,054.93
经营活动支出	1,368.40	1,375.73	1,375.73	1,375.73	1,383.43
支付的各项税费	5,922.50	6,375.09	6,375.09	6,375.09	6,850.76
经营活动现金净流量	22,756.62	23,763.06	23,763.06	23,763.06	24,820.74
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	4,206.80	4,206.80	4,206.80	4,206.80	4,206.80
支付银行借款利息					
融资活动现金净流量	-4,206.80	-4,206.80	-4,206.80	-4,206.80	-4,206.80
四、期初现金	241,515.31	260,065.13	279,621.39	299,177.65	318,733.91
期内现金变动	18,549.82	19,556.26	19,556.26	19,556.26	20,613.94
五、期末现金	260,065.13	279,621.39	299,177.65	318,733.91	339,347.85

(续)

项目/年度	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年
一、经营活动产生的现金					
经营活动收入	33,054.93	33,054.93	34,672.32	34,672.32	34,672.32
经营活动支出	1,489.03	1,489.03	1,497.12	1,497.12	1,497.12
支付的各项税费	6,824.36	6,845.49	7,541.49	7,658.06	8,043.37
经营活动现金净流量	24,741.54	24,720.41	25,633.71	25,517.14	25,131.83
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		23,000.00	15,000.00	19,000.00	59,000.00
偿还银行借款本金					
支付债券利息	4,206.80	4,122.30	3,335.00	2,868.75	1,327.50
支付银行借款利息					
融资活动现金净流量	-4,206.80	-27,122.30	-18,335.00	-21,868.75	-60,327.50
四、期初现金	339,347.85	359,882.59	357,480.70	364,779.41	368,427.80
期内现金变动	20,534.74	-2,401.89	7,298.71	3,648.39	-35,195.67
五、期末现金	359,882.59	357,480.70	364,779.41	368,427.80	333,232.13

（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	10,000.00	4,000.00	14,000.00	648,193.28
已发行债券	81,000.00	62,058.00	143,058.00	
后续拟发行债券	59,000.00	79,650.00	138,650.00	

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	
银行贷款	20,000.00	9,030.00	29,030.00	
融资合计	170,000.00	154,738.00	324,738.00	
覆盖倍数				2.00

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 648,193.28 万元，融资本息合计 324,738.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 2。

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及银行借款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

二〇二五年三月十五日



营业执照

(副本) 2-1

统一社会信用代码
91371302MA3M0JU054



扫描市场主体身份码，了解更多登记、备案、许可、监管信息，体验更多应用服务。

名称 和信会计师事务所（特殊普通合伙）临沂分所

类型 特殊普通合伙企业分支机构

负责人 刘光

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）

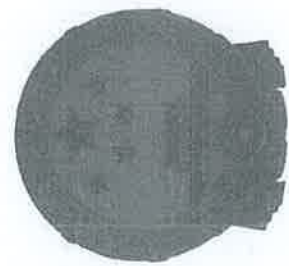
成立日期 2018 年 06 月 14 日

经营场所 山东省临沂市兰山区柳青街道谷商中心A1号楼502



登记机关

2024 年 06 月 05 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：刘光

经营场所：山东省临沂市兰山区柳青街道鲁商中心A1号楼502

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：5004585

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：

二〇二四年六月十四日

中华人民共和国财政部制