

2025 年山东省（临沂市莒南县临沂临港化工产业园方舟创园
(临港)新型化工产业园二期项目）专项债券（一期调整）

项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字〔2025〕第 080262 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

二〇二五年八月十三日

2025 年山东省（临沂市莒南县临沂临港化工产业园方舟创园
(临港)新型化工产业园二期项目）专项债券（一期调整）
项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字〔2025〕第 080262 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现金流入能够顺利执行，现金

流入均在正常范围内变动;

(五)项目现金流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

临沂临港化工产业园方舟创园(临港)新型化工产业园二期项目。

2、立项单位

立项单位:临沂临港投资管理有限公司;

法定代表人:商秀伟;

注册资本:30,000万人民币;

统一社会信用代码:91371300MA3UX0B93D;

注册地址:山东省临沂市临港经济开发区坪上镇行政服务中心1123室;

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;技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广;人力资源服务(不含职业中介活动、劳务派遣服务);企业管理咨询;信息咨询服务(不含许可类信息咨询

服务); 承接总公司工程建设业务; 土地使用权租赁; 非居住房地产租赁; 信息系统集成服务; 工程和技术研究和试验发展; 工程管理服务; 运输货物打包服务; 仓储设备租赁服务; 普通货物仓储服务(不含危险化学品等需许可审批的项目); 土地整治服务; 信息技术咨询服务; 休闲观光活动; 停车场服务。

(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) 许可项目: 房地产开发经营; 建设工程施工; 热力生产和供应。(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

(1) 2022 年 6 月 13 日, 取得《山东省建设项目备案证明》(项目代码: 2206-371373-04-01-507593)。

(2) 2022 年 6 月 17 日, 临沂市自然资源和规划局临港经济开发区分局出具《用地审查意见》(临自然资规港分审字〔2022〕7 号), 项目选址位于临沂临港经济开发区内, 四至范围: 东与三丰新材料西院墙平齐, 南至方舟创园(临港)新型化工产业园一期, 西至化工园区西路, 北至山东凯龙碳素科技有限公司。

(3) 2022 年 6 月 17 日, 临沂临港经济开发区行政审批服务局出具《规划审查意见》(临港规审字〔2022〕10 号)。

(4) 2023 年 10 月 24 日, 取得《建设项目环境影响登记表》(备案号: 20233713000300000021)。

(5) 2023 年 12 月 1 日, 临沂临港经济开发区建设局出具《关于市自然资源和规划局临港经济开发区分局政府出让地块规划条件的通知书》(临港建规函〔2023〕59 号)。

(6) 2024 年 1 月 25 日, 临沂市自然资源和规划局与临沂临港投资管理有限公司签订《国有建设用地使用权出让合同》(合同编号: 临沂临港-01-2024-002 号)。

(7) 2024 年 5 月 16 日, 临沂市自然资源和规划局与临沂临港投资管理有限公司签订《国有建设用地使用权出让合同》(合同编号: 临沂临港-01-2024-016 号)。

(8) 2024 年 5 月 16 日, 临沂市自然资源和规划局与临沂临港投资管理有限公司签订《国有建设用地使用权出让合同》(合同编号: 临沂临港-01-2024-017 号)。

(9) 2024 年 1 月 30 日, 临沂临港经济开发区行政审批服务局出具《建设用地规划许可证》(地字第 371330202400003 号)。

(10) 2024 年 5 月 24 日, 临沂临港经济开发区行政审批服务局出具《建设用地规划许可证》(地字第 371330202400017 号)。

(11) 2024 年 5 月 24 日, 临沂临港经济开发区行政审批服务局出具《建设用地规划许可证》(地字第 371330202400018 号)。

(12) 2024 年 2 月 8 日, 临沂临港经济开发区行政审批

服务局出具《建设工程规划许可证》(建字第 371330202400005 号)。

(13) 2024 年 6 月 7 日, 临沂临港经济开发区行政审批服务局出具《建设工程规划许可证》(建字第 371330202400035 号)。

(14) 2024 年 8 月 1 日, 临沂临港经济开发区行政审批服务局出具《建设工程规划许可证》(建字第 371330202400044 号)。

(15) 2024 年 10 月 14 日, 临沂临港经济开发区行政审批服务局出具《建设工程规划许可证》(建字第 371330202400052 号)。

(16) 2024 年 2 月 18 日, 临沂临港经济开发区行政审批服务局出具《建筑工程施工许可证》(371373202402180101)。

(17) 2024 年 3 月 14 日, 临沂临港经济开发区行政审批服务局出具《建筑工程施工许可证》(371373202403140101)。

(18) 2024 年 8 月 9 日, 临沂临港经济开发区行政审批服务局出具《建筑工程施工许可证》(371373202408090101)。

(19) 2024 年 8 月 9 日, 临沂临港经济开发区行政审批服务局出具《建筑工程施工许可证》(371373202408090201)。

(20) 2024 年 8 月 14 日, 临沂临港经济开发区行政审批服务局出具《建筑工程施工许可证》(371373202408140101)。

(21) 2024 年 8 月 14 日, 临沂临港经济开发区行政审批

服务局出具《建筑工程施工许可证》(371373202408140201)。

(22) 2024 年 12 月 04 日, 临沂临港经济开发区行政审批服务局出具《建筑工程施工许可证》(371373202412040101)。

(23) 2024 年 12 月 25 日, 临沂临港经济开发区行政审批服务局出具《建筑工程施工许可证》(371373202412250101)。

(24) 2024 年 12 月 25 日, 临沂临港经济开发区行政审批服务局出具《建筑工程施工许可证》(371373202412250201)。

(25) 2025 年 1 月 2 日, 临沂临港经济开发区行政审批服务局出具《建筑工程施工许可证》(371373202501020101)。

4、项目规模与主要建设内容

项目总用地 290,291 平方米, 总规划建筑面积 102,770 平方米, 项目主要建设甲类车间 25 栋, 建筑面积 40,000 平方米, 规划为产业园的生产空间; 建设 9 个丙类仓库、26 个甲类仓库, 建筑面积 50,170 平方米, 规划为产业园的原料、成品存储空间; 建设研发创新中心 1 栋, 建筑面积 12,600 平方米; 园区建设 RTO 废气处理及配套工程 1 处; 园区蒸汽管道敷设 4,000 米; 35KVA 双回路变电站一座; 建设污水、自来水、工业用水, 雨水等配套管网 8,000 米; 道路工程 9,179 米; 建设园区智能化运营管理系统 1 套。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2023 年 12 月至 2026 年 3 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及发行专项债券方式。本项目估算总投资 75,000 万元,其中,项目单位自有资金 45,000 万元,已发行专项债券 10,000 万元,调整其他项目专项债券 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	75,000.00	100.00%	
一、资本金	45,000.00	60.00%	
(一) 自有资金	45,000.00	60.00%	
(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)	30,000.00	40.00%	
(一) 已发行专项债券	10,000.00	13.33%	
(二) 本期拟发行专项债券	20,000.00	26.67%	
(三) 后续拟发行专项债券			
(四) 银行融资			

(三) 本次资金用途调整情况

2025 年 3 月,山东省政府发行了山东省政府专项债券(五期)临沂市莒南县临沂临港经济开发区智慧多式联运物流园基础设施项目,筹集资金 26,000 万元,期限 10 年,年利率 1.78%。中天运会计师事务所(特殊普通合伙)已为该项目出具《中天运〔2025〕咨字第 00006 号》的项目收益与融资平衡专项评价报告。截至 2025 年 7 月,临沂临港经济开发区智慧多式联运物

流园基础设施项目结余专项债券 26,000 万元暂未使用。

为充分利用债券资金，拟将 20,000 万元资金调整给临沂临港化工产业园方舟创园(临港)新型化工产业园二期项目。

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租赁费、物业管理费现金流入。

1、租赁费现金流入

本项目可出租面积为 102,770.00 平方米，通过贝壳网、安居客等相关网站调查周边及类似项目租赁价格，本项目出租价格按 1.00 元/㎡/天。考虑物价及通货膨胀，租赁费每 5 年上涨 5%，第一年按照 75%负荷计算，第二年按照 90%负荷计算，第三年及以后按照 95%负荷计算。

2、物业管理费现金流入

园区内成立物业公司统一对产业园进行管理，并收取物业管理费用，本项目物业管理费用按照实际已出租面积收取。物业管理费定价一般参考周边商品住宅物业单价，上浮一般不超过 200%，项目建设地点周边俊城小区住宅物业管理费 1.20 元/㎡/月，商业 2.00 元/㎡/月，谨慎考虑，本项目物业管理费定价 2.00 元/㎡/月。考虑物价及通货膨胀，物业管理费每 5 年上涨 5%。

(二) 项目成本预测

项目成本费用主要包括人员经费、燃料动力费、维修费、其他费用、税费。

1、人员经费

本项目拟配备工作人员 10 人，人均工资和福利费按照每人每年 6 万元计。考虑物价及通货膨胀，人员经费每五年上涨 5%。

2、燃料动力费

本项目主要能耗为电力、水，满负荷情况下，项目年用电量为 73.88 万 kWh，年用水量为 0.59 万 m³，项目电价为 1.00 元/kwh，水价为 3.20 元/m³，考虑物价及通货膨胀，燃料动力费每五年上涨 5%。

3、维修费用

本项目按投资额的 0.1% 计算。

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、劳保费等费用；营业费用包括广告费和其他销售，其他费用按照按租赁费、物业管理费现金流入的 1% 计算。

5、税费

(1) 增值税：租赁费按 9% 税率计税，物业管理费按照 6% 税率计税；

(2) 城市维护建设税，按照应交增值税额 5% 税率计税；

(3) 教育费附加, 按照应交增值税额 3% 税率计税;

(4) 地方教育费附加: 按照应交增值税额 2% 税率计税;

(5) 房产税: 从租计征, 按房产的租金现金流入的 12% 计税;

(6) 土地使用税: 按照 6.40 元/平方米计税;

(7) 企业所得税, 按照 25% 计税。

(三) 应付本息情况

本项目 2024 年 4 月已发行专项债券 2,000 万元, 债券期限 30 年, 利率 2.67%; 2024 年 10 月发行专项债券 5,000 万元, 债券期限为 30 年, 利率为 2.40%; 2025 年 3 月发行专项债券 3,000 万元, 债券期限为 30 年, 利率为 2.25%; 本期拟调整其他项目专项债券 20,000 万元, 债券期限为 10 年, 利率为 1.78%, 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)

(1) 已发行专项债券还本付息情况

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	融资利率	应付利息	还本付息合计
2024 年		2,000.00		2,000.00	2.67%	26.70	26.70
2025 年	2,000.00			2,000.00	2.67%	53.40	53.40
2026 年	2,000.00			2,000.00	2.67%	53.40	53.40
2027 年	2,000.00			2,000.00	2.67%	53.40	53.40
2028 年	2,000.00			2,000.00	2.67%	53.40	53.40
2029 年	2,000.00			2,000.00	2.67%	53.40	53.40

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	融资利率	应付利息	还本付息合计
2030 年	2,000.00			2,000.00	2.67%	53.40	53.40
2031 年	2,000.00			2,000.00	2.67%	53.40	53.40
2032 年	2,000.00			2,000.00	2.67%	53.40	53.40
2033 年	2,000.00			2,000.00	2.67%	53.40	53.40
2034 年	2,000.00			2,000.00	2.67%	53.40	53.40
2035 年	2,000.00			2,000.00	2.67%	53.40	53.40
2036 年	2,000.00			2,000.00	2.67%	53.40	53.40
2037 年	2,000.00			2,000.00	2.67%	53.40	53.40
2038 年	2,000.00			2,000.00	2.67%	53.40	53.40
2039 年	2,000.00			2,000.00	2.67%	53.40	53.40
2040 年	2,000.00			2,000.00	2.67%	53.40	53.40
2041 年	2,000.00			2,000.00	2.67%	53.40	53.40
2042 年	2,000.00			2,000.00	2.67%	53.40	53.40
2043 年	2,000.00			2,000.00	2.67%	53.40	53.40
2044 年	2,000.00			2,000.00	2.67%	53.40	53.40
2045 年	2,000.00			2,000.00	2.67%	53.40	53.40
2046 年	2,000.00			2,000.00	2.67%	53.40	53.40
2047 年	2,000.00			2,000.00	2.67%	53.40	53.40
2048 年	2,000.00			2,000.00	2.67%	53.40	53.40
2049 年	2,000.00			2,000.00	2.67%	53.40	53.40
2050 年	2,000.00			2,000.00	2.67%	53.40	53.40
2051 年	2,000.00			2,000.00	2.67%	53.40	53.40
2052 年	2,000.00			2,000.00	2.67%	53.40	53.40
2053 年	2,000.00			2,000.00	2.67%	53.40	53.40
2054 年	2,000.00		2,000.00		2.67%	26.70	2,026.70
合计		2,000.00	2,000.00			1,602.00	3,602.00

(2) 已发行专项债券还本付息情况

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	融资利率	应付利息	还本付息合计
2024 年		5,000.00		5,000.00	2.40%		-

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	融资利率	应付利息	还本付息合计
2025 年	5,000.00			5,000.00	2.40%	120.00	120.00
2026 年	5,000.00			5,000.00	2.40%	120.00	120.00
2027 年	5,000.00			5,000.00	2.40%	120.00	120.00
2028 年	5,000.00			5,000.00	2.40%	120.00	120.00
2029 年	5,000.00			5,000.00	2.40%	120.00	120.00
2030 年	5,000.00			5,000.00	2.40%	120.00	120.00
2031 年	5,000.00			5,000.00	2.40%	120.00	120.00
2032 年	5,000.00			5,000.00	2.40%	120.00	120.00
2033 年	5,000.00			5,000.00	2.40%	120.00	120.00
2034 年	5,000.00			5,000.00	2.40%	120.00	120.00
2035 年	5,000.00			5,000.00	2.40%	120.00	120.00
2036 年	5,000.00			5,000.00	2.40%	120.00	120.00
2037 年	5,000.00			5,000.00	2.40%	120.00	120.00
2038 年	5,000.00			5,000.00	2.40%	120.00	120.00
2039 年	5,000.00			5,000.00	2.40%	120.00	120.00
2040 年	5,000.00			5,000.00	2.40%	120.00	120.00
2041 年	5,000.00			5,000.00	2.40%	120.00	120.00
2042 年	5,000.00			5,000.00	2.40%	120.00	120.00
2043 年	5,000.00			5,000.00	2.40%	120.00	120.00
2044 年	5,000.00			5,000.00	2.40%	120.00	120.00
2045 年	5,000.00			5,000.00	2.40%	120.00	120.00
2046 年	5,000.00			5,000.00	2.40%	120.00	120.00
2047 年	5,000.00			5,000.00	2.40%	120.00	120.00
2048 年	5,000.00			5,000.00	2.40%	120.00	120.00
2049 年	5,000.00			5,000.00	2.40%	120.00	120.00
2050 年	5,000.00			5,000.00	2.40%	120.00	120.00
2051 年	5,000.00			5,000.00	2.40%	120.00	120.00
2052 年	5,000.00			5,000.00	2.40%	120.00	120.00
2053 年	5,000.00			5,000.00	2.40%	120.00	120.00
2054 年	5,000.00		5,000.00		2.40%	120.00	5,120.00
合计		5,000.00	5,000.00			3,600.00	8,600.00

(3) 已发行专项债券还本付息情况

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	融资利率	应付利息	还本付息合计
2025 年		3,000.00		3,000.00	2.25%	33.75	33.75
2026 年	3,000.00			3,000.00	2.25%	67.50	67.50
2027 年	3,000.00			3,000.00	2.25%	67.50	67.50
2028 年	3,000.00			3,000.00	2.25%	67.50	67.50
2029 年	3,000.00			3,000.00	2.25%	67.50	67.50
2030 年	3,000.00			3,000.00	2.25%	67.50	67.50
2031 年	3,000.00			3,000.00	2.25%	67.50	67.50
2032 年	3,000.00			3,000.00	2.25%	67.50	67.50
2033 年	3,000.00			3,000.00	2.25%	67.50	67.50
2034 年	3,000.00			3,000.00	2.25%	67.50	67.50
2035 年	3,000.00			3,000.00	2.25%	67.50	67.50
2036 年	3,000.00			3,000.00	2.25%	67.50	67.50
2037 年	3,000.00			3,000.00	2.25%	67.50	67.50
2038 年	3,000.00			3,000.00	2.25%	67.50	67.50
2039 年	3,000.00			3,000.00	2.25%	67.50	67.50
2040 年	3,000.00			3,000.00	2.25%	67.50	67.50
2041 年	3,000.00			3,000.00	2.25%	67.50	67.50
2042 年	3,000.00			3,000.00	2.25%	67.50	67.50
2043 年	3,000.00			3,000.00	2.25%	67.50	67.50
2044 年	3,000.00			3,000.00	2.25%	67.50	67.50
2045 年	3,000.00			3,000.00	2.25%	67.50	67.50
2046 年	3,000.00			3,000.00	2.25%	67.50	67.50
2047 年	3,000.00			3,000.00	2.25%	67.50	67.50
2048 年	3,000.00			3,000.00	2.25%	67.50	67.50
2049 年	3,000.00			3,000.00	2.25%	67.50	67.50
2050 年	3,000.00			3,000.00	2.25%	67.50	67.50
2051 年	3,000.00			3,000.00	2.25%	67.50	67.50
2052 年	3,000.00			3,000.00	2.25%	67.50	67.50
2053 年	3,000.00			3,000.00	2.25%	67.50	67.50

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	融资利率	应付利息	还本付息合计
2054 年	3,000.00			3,000.00	2.25%	67.50	67.50
2055 年	3,000.00		3,000.00		2.25%	33.75	3,033.75
合计		3,000.00	3,000.00			2,025.00	5,025.00

(4) 拟调整其他项目专项债券还本付息情况

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	融资利率	应付利息	还本付息合计
2025 年		20,000.00		20,000.00	1.78%	178.00	178.00
2026 年	20,000.00			20,000.00	1.78%	356.00	356.00
2027 年	20,000.00			20,000.00	1.78%	356.00	356.00
2028 年	20,000.00			20,000.00	1.78%	356.00	356.00
2029 年	20,000.00			20,000.00	1.78%	356.00	356.00
2030 年	20,000.00			20,000.00	1.78%	356.00	356.00
2031 年	20,000.00			20,000.00	1.78%	356.00	356.00
2032 年	20,000.00			20,000.00	1.78%	356.00	356.00
2033 年	20,000.00			20,000.00	1.78%	356.00	356.00
2034 年	20,000.00			20,000.00	1.78%	356.00	356.00
2035 年	20,000.00		20,000.00		1.78%	178.00	20,178.00
合计		20,000.00	20,000.00			3,560.00	23,560.00

(四) 项目资金平衡测算表

表 3 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	合计	2023 年 12 月 -2026 年 3 月	2026 年 4 月-12 月	2027 年	2028 年	2029 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	124,982.10		2,258.37	3,597.98	3,797.87	3,797.87
经营活动支出	B	7,799.02		166.64	239.15	244.94	244.94
支付的各项税费	C	26,009.50		372.69	557.46	578.10	578.10
经营活动现金净流量	D=A-B-C	91,173.57		1,719.04	2,801.37	2,974.82	2,974.82
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	74,376.40	74,376.40				
流动资金支出	F						
投资活动现金净流量	G=-E-F	-74,376.40	-74,376.40				
三、融资活动产生的现金	—						
资本金 (自有资金)	H	45,000.00	45,000.00				
专项债券	I	30,000.00	30,000.00				
银行借款	J						
偿还债券本金	K	30,000.00					
偿还银行借款本金	L						
支付债券利息	M	10,787.00	623.60	385.15	596.90	596.90	596.90
支付银行借款利息	N						
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	34,213.00	74,376.40	-385.15	-596.90	-596.90	-596.90
四、期初现金	P				1,333.89	3,538.36	5,916.28
期内现金变动	Q=D+G+O	51,010.17		1,333.89	2,204.47	2,377.92	2,377.92
五、期末现金	R=P+Q	51,010.17		1,333.89	3,538.36	5,916.28	8,294.20

(续)表3 项目资金平衡测算表(单位:万元)

项目/年度	公式	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	3,797.87	3,987.76	3,987.76	3,987.76	3,987.76	3,987.76
经营活动支出	B	244.94	253.44	253.44	253.44	253.44	253.44
支付的各项税费	C	578.10	597.72	597.72	597.72	597.72	633.14
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2,974.82	3,136.60	3,136.60	3,136.60	3,136.60	3,101.18
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E						
流动资金支出	F						
投资活动现金净流量	G=-E-F						
三、融资活动产生的现金	—						
资本金(自有资金)	H						
专项债券	I						
银行借款	J						
偿还债券本金	K						20,000.00
偿还银行借款本金	L						
支付债券利息	M	596.90	596.90	596.90	596.90	596.90	418.90
支付银行借款利息	N						
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-596.90	-596.90	-596.90	-596.90	-596.90	-20,418.90
四、期初现金	P	8,294.20	10,672.12	13,211.82	15,751.52	18,291.22	20,830.92
期内现金变动	Q=D+G+O	2,377.92	2,539.70	2,539.70	2,539.70	2,539.70	-17,317.72
五、期末现金	R=P+Q	10,672.12	13,211.82	15,751.52	18,291.22	20,830.92	3,513.20

(续)表3 项目资金平衡测算表(单位:万元)

项目/年度	公式	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年
一、经营活动产生的现金	—							
经营活动收入	A	4,187.15	4,187.15	4,187.15	4,187.15	4,187.15	4,396.50	4,396.50
经营活动支出	B	262.36	262.36	262.36	262.36	262.36	271.73	271.73
支付的各项税费	C	759.67	759.67	759.67	759.67	759.67	821.76	821.76
经营活动现金净流量	D=A-B-C	3,165.12	3,165.12	3,165.12	3,165.12	3,165.12	3,303.01	3,303.01
二、投资活动产生的现金	—							
建设成本支出	E							
流动资金支出	F							
投资活动现金净流量	G=-E-F							
三、融资活动产生的现金	—							
资本金(自有资金)	H							
专项债券	I							
银行借款	J							
偿还债券本金	K							
偿还银行借款本金	L							
支付债券利息	M	240.90	240.90	240.90	240.90	240.90	240.90	240.90
支付银行借款利息	N							
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-240.90	-240.90	-240.90	-240.90	-240.90	-240.90	-240.90
四、期初现金	P	3,513.20	6,437.42	9,361.64	12,285.86	15,210.08	18,134.30	21,196.41
期内现金变动	Q=D+G+O	2,924.22	2,924.22	2,924.22	2,924.22	2,924.22	3,062.11	3,062.11
五、期末现金	R=P+Q	6,437.42	9,361.64	12,285.86	15,210.08	18,134.30	21,196.41	24,258.53

(续)表3 项目资金平衡测算表(单位:万元)

项目/年度	公式	2043年	2044年	2045年	2046年	2047年	2048年	2049年
一、经营活动产生的现金	—							
经营活动收入	A	4,396.50	4,396.50	4,396.50	4,616.33	4,616.33	4,616.33	4,616.33
经营活动支出	B	271.73	271.73	271.73	281.56	281.56	281.56	281.56
支付的各项税费	C	821.76	821.76	821.76	1,213.13	1,268.67	1,268.67	1,268.67
经营活动现金净流量	D=A-B-C	3,303.01	3,303.01	3,303.01	3,121.64	3,066.10	3,066.10	3,066.10
二、投资活动产生的现金	—							
建设成本支出	E							
流动资金支出	F							
投资活动现金净流量	G=-E-F							
三、融资活动产生的现金	—							
资本金(自有资金)	H							
专项债券	I							
银行借款	J							
偿还债券本金	K							
偿还银行借款本金	L							
支付债券利息	M	240.90	240.90	240.90	240.90	240.90	240.90	240.90
支付银行借款利息	N							
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-240.90	-240.90	-240.90	-240.90	-240.90	-240.90	-240.90
四、期初现金	P	24,258.53	27,320.64	30,382.75	33,444.87	36,325.61	39,150.80	41,976.00
期内现金变动	Q=D+G+O	3,062.11	3,062.11	3,062.11	2,880.74	2,825.20	2,825.20	2,825.20
五、期末现金	R=P+Q	27,320.64	30,382.75	33,444.87	36,325.61	39,150.80	41,976.00	44,801.20

(续)表3 项目资金平衡测算表(单位:万元)

项目/年度	公式	2050年	2051年	2052年	2053年	2054年	2055年1-6月
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	4,616.33	4,847.15	4,847.15	4,847.15	4,847.15	2,404.88
经营活动支出	B	281.56	291.89	291.89	291.89	291.89	145.38
支付的各项税费	C	1,268.67	1,356.68	1,356.68	1,356.68	1,363.35	692.70
经营活动现金净流量	D=A-B-C	3,066.10	3,198.58	3,198.58	3,198.58	3,191.90	1,566.80
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E						
流动资金支出	F						
投资活动现金净流量	G=-E-F						
三、融资活动产生的现金	—						
资本金(自有资金)	H						
专项债券	I						
银行借款	J						
偿还债券本金	K					7,000.00	3,000.00
偿还银行借款本金	L						
支付债券利息	M	240.90	240.90	240.90	240.90	214.20	33.75
支付银行借款利息	N						
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-240.90	-240.90	-240.90	-240.90	-7,214.20	-3,033.75
四、期初现金	P	44,801.20	47,626.39	50,584.07	53,541.74	56,499.42	52,477.12
期内现金变动	Q=D+G+O	2,825.20	2,957.68	2,957.68	2,957.68	-4,022.30	-1,466.95
五、期末现金	R=P+Q	47,626.39	50,584.07	53,541.74	56,499.42	52,477.12	51,010.17

(五) 本息覆盖倍数

表4 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	
已发行债券	10,000.00	7,227.00	17,227.00	91,173.57
调整其他项目债券	20,000.00	3,560.00	23,560.00	
后续拟发行债券				
融资合计	30,000.00	10,787.00	40,787.00	
覆盖倍数				2.24

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 91,173.57 万元,融资本息合计 40,787.00 万元,项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 2.24。

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

二〇二五年八月十三日



营业执照

(副本) 2-1

统一社会信用代码
91371302MA3M0JU054

市场主体身份
信息、许可、
备案、监管信息、
可、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）

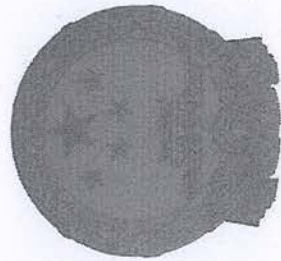
成立日期 2018 年 06 月 14 日

经营场所 山东省临沂市兰山区柳青街道鲁商中心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

（红章）

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