

2025 年山东省（临沂现代物流城绿色低碳示范应用项目）

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 080255 号

目 录	页 码
一、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（临沂现代物流城绿色低碳示范应用项目）

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 080255 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

临沂现代物流城绿色低碳示范应用项目。

2. 立项单位

立项单位：临沂兰城新能源技术有限公司；

法定代表人：李俊林；

注册资本：1,000 万元；

社会信用统一代码：91371302MAC3WJQR4U；

单位地址：山东省临沂市兰山区银雀山街道羲之路 5-3 号；

经营范围：一般项目：新兴能源技术研发；新能源原动设备销售；机电耦合系统研发；新材料技术推广服务；电力行业高效节能技术研发；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；光伏设备及元器件销售；海上风电相关系统研发；太阳能发电技术服务；机械设备研发；电动汽车充电基础设施运营；新能源汽车换电设施销售；汽车零部件

及配件制造；电力电子元器件销售；新能源汽车电附件销售；太阳能热发电装备销售；光伏设备及元器件制造；电池销售。（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：道路货物运输（不含危险货物）。

3. 项目规划审批

项目已取得的批复文件如下：

（1）立项手续：2024年5月30日，项目单位完成山东省建设项目备案登记，项目代码 2405-371302-04-01-463348。

（2）规划手续：2024年10月9日，取得临沂市城乡规划编制研究中心兰山区分中心出具的《关于临沂现代物流城绿色低碳示范应用项目规划情况说明》（临编研兰〔2024〕83号）。

（3）土地手续：2024年10月10日，取得临沂市兰山区自然资源局出具的《关于临沂现代物流城绿色低碳示范应用项目拟用地情况的复函》（临兰自然资规函〔2024〕134号）。

（4）环评手续：2024年5月31日，项目单位完成建设项目环境影响登记表，备案号：202437130200000158。

4. 项目规模与主要建设内容

项目位于临沂市兰山区现代物流城，为积极发挥绿色低碳示范引领，加快推动物流园区绿色能源转型，着力打造低碳、清洁的生产方式，规划在 17 个绿色低碳示范物流园区，利用华苑智慧仓储物流港、金兰智慧物流港、山东华丰智慧港物流、

圆通山东临沂智创园、图玛物流科技产业园、北园智慧物流园、山东华沂智慧港物流、山东华建智慧港物流、临沂东华智慧物流、山东新财源智慧供应链、临商大集智慧物流港(财金)、顺和天源智慧物流园、临沂兰华智慧物流科技城、山东济铁兰城物流(2个园区)、山东兴程仓储物流(2个园区)屋顶面积约251万平方米,安装隆基580w光伏组件337931片,使用华为110kw逆变器1782台,交流侧容量:196MW,10kv并网,采用自发自用,余额上网。总配套充电桩为1200个480kW双枪直流桩,总配套储能为50MW/200MWh,该项目建成后,年发电量可达2.35亿千瓦时,年可节约标准煤约64吨、可实现年二氧化碳减排约195吨。

5. 项目建设期限

本项目预计工期为2025年1月至2027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、市场化融资方式。本项目估算总投资108,800万元,其中:项目单位自有资金60,300万元,2025年7月已发行专项债券7,000万元,本期拟调整使用其他项目专项债券资金12,500万元,后续拟发行专项债券19,000万元,银行借款融资10,000万元。

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	108,800.00	100.00%	
一、资本金	60,300.00	55.42%	

资金来源	金额（万元）	占比	备注
（一）自有资金	60,300.00	55.42%	
（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）	48,500.00	44.58%	
（一）已发行专项债券	7,000.00	6.43%	
（二）本期拟调整使用其他项目专项债券	12,500.00	11.49%	
（三）后续拟发行专项债券	19,000.00	17.46%	
（四）银行融资	10,000.00	9.19%	

（三）本次资金用途调整情况

2023年8月，2023年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券（三十六期）—2023年山东省政府专项债券（四十五期）临沂市“水韵琅琊”城市文旅综合体项目，筹集资金11,000万元，年利率3.01%。中天运会计师事务所（特殊普通合伙）已为该项目出具了中天运〔2023〕咨字第00246号的项目收益与融资自求平衡专项评价报告。截至2025年7月，临沂市“水韵琅琊”城市文旅综合体项目结余专项债券11,000万元暂未使用。

2024年2月，山东省政府发行了2024年山东省政府专项债券（二期）临沂市“水韵琅琊”城市文旅综合体项目，筹集资金14,000万元，年利率2.75%。和信会计师事务所（特殊普通合伙）临沂分所已为该项目出具了和信咨字〔2024〕第

080008 号的项目收益与融资自求平衡专项评价报告。截至 2025 年 7 月，临沂市“水韵琅琊”城市文旅综合体项目结余专项债券 14,000 万元暂未使用。

为充分利用债券资金，拟将 12,500 万元资金调整给临沂现代物流城绿色低碳示范应用项目。

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来源主要为充电服务现金流入及低碳示范物流园区电力并网现金流入实现。

1. 充电服务现金流入

项目配置 1,200 个 480kW 双枪直流液冷充电桩，液冷充电车位按平均功率 480kW，项目车位有效利用系数为 0.7，运营期满负荷每个充电桩每日充电时长按 0.7 小时/日计，收费标准按照 0.6 元/kWh。预计项目运营期负荷率第一年 80%，第二年 90%，第三年 95%，第四年及以后年度达到 100%。

2. 电力并网现金流入

（1）系统效率分析

根据太阳辐射资源分析所确定的光伏电场多年平均年辐射总量，结合选择的太阳能电池的类型和布置方案，进行光伏电场年发电量估算。并网光伏发电系统的总效率由光伏阵列的效率、逆变器效率、交流并网等三部分组成。

1)光伏阵列效率 η_1 : 光伏阵列在 $1,000\text{W}/\text{m}^2$ 太阳辐射强度下, 实际的直流输出功率与标称功率之比。光伏阵列在能量转换过程中的损失包括: 太阳电池组件的匹配损失、表面尘埃遮挡损失、不可利用的太阳辐射损失、温度影响、最大功率点跟踪精度、及直流线路损失等, 取效率 82% 计算。

2)逆变器转换效率 η_2 : 逆变器输出的交流电功率与直流输入功率之比, 取逆变器效率 98.5% 计算。

3)交流并网效率 η_3 : 从逆变器输出至高压电网的传输效率, 其中主要是升压变压器的效率, 取变压器效率 95% 计算。

4)系统总效率为: $\eta_{\text{总}} = \eta_1 \times \eta_2 \times \eta_3 = 82\% \times 98.5\% \times 95\% \approx 77\%$ 。

(2) 发电量预测

根据国家气象局风能太阳能评估中心划分标准, 临沂市属于太阳能资源二类地区, 适合开发利用太阳能资源。全市平均年总太阳辐射量 $5098.2\text{MJ}/\text{m}^2$ ($1416.16\text{kWh}/\text{m}^2$), 年可照时数为 4,382.5 小时, 年日照时数为 2,413.2 小时, 折合标准日照条件 ($1000\text{W}/\text{m}^2$) 下日照峰值小时数为 1,416 小时。在全省范围来看, 临沂市占地面积大、地理位置靠南, 太阳能资源略高于其他地市。

本项目总装机容量为 196MW, 考虑到发电量的衰减, 理论预测的本项目并网光伏系统的年发电量计算公式如下:

年发电量 = 系统装机容量 \times 系统发电效率 \times 年倾斜面标准

辐照时数。本项目拟采用的太阳能电池组件的光电转换效率衰减速率为 10 年衰减不超过 10%、20 年衰减不超过 20%。本项目运营期每年系统效率衰减按 8‰估算。

（3）并网发电现金流入

低碳示范物流园区预计光伏装机容量 196MW，年均发电量 20,055.78 万 kWh，采用自发自用，余额上网，项目充电车位年用电约 10,301.76 万 kWh，根据国家发展改革委《关于 2021 年新能源上网电价政策有关事项的通知》（发改价格〔2021〕833 号）指出“2021 年新建项目上网电价，按当地燃煤发电基准价执行”，山东省燃煤标杆电价 0.3949 元/千瓦时。

（二）项目成本预测

项目成本费用主要包括人员经费、屋顶租赁成本、燃料及动力费、维修费、其他费用、税金及附加等。

1. 人员经费

项目拟配置运营维护职工 10 人，年平均工资 6 万元/人。职工福利费按工资总额的 14%计提，人员工资每五年增长 10%。

2. 屋顶租赁成本

项目光伏发电区占用屋顶约 3,765 亩，每亩租赁平均费用 1,000 元，项目年租赁成本为 376.5 万元。

3. 燃料动力费

项目所需水电费均按现行市场价格计算。年用水量为

200.75 立方米，单价按照兰山区水费 3.8 元/立方米计算，年需水费 0.076 万元，项目年用电 21 万 kWh，单价按兰山区电费 0.8 元/kWh 计算，年需电费 16.8 万元，水电费总计为 16.88 万元/年。

4. 维修费

本项目的日常修理维护费用每年按照固定资产的 0.3% 测算。

5. 其他费用

其他费用为包括管理费用、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和其他销售，根据同类项目类似数据，其他费用按照收入的 0.5% 测算，预测该项目发债期内比例保持不变。

6. 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，增值税税率按收入的 13% 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。

(三) 应付本息情况

1. 专项债券

本项目 2025 年 7 月已发行专项债券 7,000 万元，期限为

15 年，年利率按 1.94% 计算；本期拟调整使用其他项目专项债券资金 12,500 万元，其中：调整 2023 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券（三十六期）—2023 年山东省政府专项债券（四十五期）临沂市“水韵琅琊”城市文旅综合体项目专项债券 11,000 万元，期限为 30 年，年利率按 3.01% 测算；调整 2024 年山东省政府专项债券（二期）临沂市“水韵琅琊”城市文旅综合体项目 1,500 万元，期限为 30 年，年利率按 2.75% 测算；后续拟发行专项债券 19,000 万元，假设期限为 30 年，年利率按 4.50% 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	应付利息	还本付息合计
2025 年		19,500.00		19,500.00		
2026 年	19,500.00	19,000.00		38,500.00	935.65	935.65
2027 年	38,500.00			38,500.00	1,363.15	1,363.15
2028 年	38,500.00			38,500.00	1,363.15	1,363.15
2029 年	38,500.00			38,500.00	1,363.15	1,363.15
2030 年	38,500.00			38,500.00	1,363.15	1,363.15
2031 年	38,500.00			38,500.00	1,363.15	1,363.15
2032 年	38,500.00			38,500.00	1,363.15	1,363.15
2033 年	38,500.00			38,500.00	1,363.15	1,363.15
2034 年	38,500.00			38,500.00	1,363.15	1,363.15
2035 年	38,500.00			38,500.00	1,363.15	1,363.15
2036 年	38,500.00			38,500.00	1,363.15	1,363.15

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	应付利息	还本付息合计
2037 年	38,500.00			38,500.00	1,363.15	1,363.15
2038 年	38,500.00			38,500.00	1,363.15	1,363.15
2039 年	38,500.00			38,500.00	1,363.15	1,363.15
2040 年	38,500.00		7,000.00	31,500.00	1,363.15	8,363.15
2041 年	31,500.00			31,500.00	1,227.35	1,227.35
2042 年	31,500.00			31,500.00	1,227.35	1,227.35
2043 年	31,500.00			31,500.00	1,227.35	1,227.35
2044 年	31,500.00			31,500.00	1,227.35	1,227.35
2045 年	31,500.00			31,500.00	1,227.35	1,227.35
2046 年	31,500.00			31,500.00	1,227.35	1,227.35
2047 年	31,500.00			31,500.00	1,227.35	1,227.35
2048 年	31,500.00			31,500.00	1,227.35	1,227.35
2049 年	31,500.00			31,500.00	1,227.35	1,227.35
2050 年	31,500.00			31,500.00	1,227.35	1,227.35
2051 年	31,500.00			31,500.00	1,227.35	1,227.35
2052 年	31,500.00			31,500.00	1,227.35	1,227.35
2053 年	31,500.00		11,000.00	20,500.00	1,227.35	12,227.35
2054 年	20,500.00		1,500.00	19,000.00	875.63	2,375.63
2055 年	19,000.00			19,000.00	855.00	855.00
2056 年	19,000.00		19,000.00		427.50	19,427.50
合计		38,500.00	38,500.00		38,133.43	76,633.43

2. 银行借款

本项目拟申请银行借款 10,000 万元，预计利率 5%，借款期限 10 年，运营期每年等额还本，按月付息。银行借款还本付息情况如下：

表3 本项目拟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	应付利息	还本付息合计
2025 年		10,000.00		10,000.00	250.00	250.00
2026 年	10,000.00			10,000.00	500.00	500.00
2027 年	10,000.00			10,000.00	500.00	500.00
2028 年	10,000.00		1,400.00	8,600.00	500.00	1,900.00
2029 年	8,600.00		1,400.00	7,200.00	430.00	1,830.00
2030 年	7,200.00		1,400.00	5,800.00	360.00	1,760.00
2031 年	5,800.00		1,400.00	4,400.00	290.00	1,690.00
2032 年	4,400.00		1,400.00	3,000.00	220.00	1,620.00
2033 年	3,000.00		1,500.00	1,500.00	150.00	1,650.00
2034 年	1,500.00		1,500.00		75.00	1,575.00
合计		10,000.00	10,000.00		3,275.00	13,275.00

（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	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年
一、经营活动产生的现金					
经营活动收入	264,198.83				9,315.80
经营活动支出	114,422.20				5,370.41
支付的各项税费	30,254.41				614.69
经营活动现金净流量	119,522.22				3,330.70
二、投资活动产生的现金					
建设成本支出	105,251.20	49,250.00	37,564.35	18,436.85	
流动资金支出					
投资活动现金净流量	-105,251.20	-49,250.00	-37,564.35	-18,436.85	
三、融资活动产生的现金					

项目/年度	合计	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年
资本金（自有资金）	60,300.00	20,000.00	20,000.00	20,300.00	
专项债券	38,500.00	19,500.00	19,000.00		
银行借款	10,000.00	10,000.00			
流动资金					
偿还债券本金	38,500.00				
偿还银行借款本金	10,000.00				1,400.00
偿还流动资金					
支付债券利息	38,133.43		935.65	1,363.15	1,363.15
支付银行借款利息	3,275.00	250.00	500.00	500.00	500.00
融资活动现金净流量	18,891.58	49,250.00	37,564.35	18,436.85	-3,263.15
四、期初现金					
期内现金变动	33,162.60				67.55
五、期末现金	33,162.60				67.55

(续)

项目/年度	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
一、经营活动产生的现金					
经营活动收入	9,846.23	10,067.60	10,288.98	10,201.30	10,113.62
经营活动支出	5,373.06	5,374.17	5,375.27	5,374.84	5,381.20
支付的各项税费	764.13	836.70	909.26	904.95	898.94
经营活动现金净流量	3,709.04	3,856.73	4,004.45	3,921.51	3,833.48
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）					

项目/年度	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
专项债券					
银行借款					
流动资金					
偿还债券本金					
偿还银行借款本金	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,500.00
偿还流动资金					
支付债券利息	1,363.15	1,363.15	1,363.15	1,363.15	1,363.15
支付银行借款利息	430.00	360.00	290.00	220.00	150.00
融资活动现金净流量	-3,193.15	-3,123.15	-3,053.15	-2,983.15	-3,013.15
四、期初现金	67.55	583.44	1,317.02	2,268.32	3,206.68
期内现金变动	515.89	733.58	951.30	938.36	820.33
五、期末现金	583.44	1,317.02	2,268.32	3,206.68	4,027.01

(续)

项目/年度	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年
一、经营活动产生的现金					
经营活动收入	10,025.94	9,938.26	9,850.58	9,762.90	9,675.22
经营活动支出	5,380.76	5,380.32	5,379.88	5,379.44	5,386.51
支付的各项税费	895.88	892.82	871.01	849.20	825.52
经营活动现金净流量	3,749.30	3,665.12	3,599.69	3,534.26	3,463.19
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	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年
银行借款					
流动资金					
偿还债券本金					
偿还银行借款本金	1,500.00				
偿还流动资金					
支付债券利息	1,363.15	1,363.15	1,363.15	1,363.15	1,363.15
支付银行借款利息	75.00				
融资活动现金净流量	-2,938.15	-1,363.15	-1,363.15	-1,363.15	-1,363.15
四、期初现金	4,027.01	4,838.16	7,140.13	9,376.67	11,547.78
期内现金变动	811.15	2,301.97	2,236.54	2,171.11	2,100.04
五、期末现金	4,838.16	7,140.13	9,376.67	11,547.78	13,647.82

(续)

项目/年度	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年
一、经营活动产生的现金					
经营活动收入	9,587.54	9,499.87	9,412.19	9,324.51	9,236.83
经营活动支出	5,386.07	5,385.63	5,385.19	5,384.75	5,392.61
支付的各项税费	803.71	781.90	760.09	738.28	714.39
经营活动现金净流量	3,397.76	3,332.34	3,266.91	3,201.48	3,129.83
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					

项目/年度	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年
流动资金					
偿还债券本金		7,000.00			
偿还银行借款本金					
偿还流动资金					
支付债券利息	1,363.15	1,363.15	1,227.35	1,227.35	1,227.35
支付银行借款利息					
融资活动现金净流量	-1,363.15	-8,363.15	-1,227.35	-1,227.35	-1,227.35
四、期初现金	13,647.82	15,682.43	10,651.62	12,691.18	14,665.31
期内现金变动	2,034.61	-5,030.81	2,039.56	1,974.13	1,902.48
五、期末现金	15,682.43	10,651.62	12,691.18	14,665.31	16,567.79

(续)

项目/年度	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年
一、经营活动产生的现金					
经营活动收入	9,149.15	9,061.47	8,973.79	8,886.11	8,798.43
经营活动支出	5,392.18	5,391.74	5,391.30	5,390.86	796.77
支付的各项税费	692.58	670.77	648.96	627.15	1,753.75
经营活动现金净流量	3,064.39	2,998.96	2,933.53	2,868.10	6,247.91
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					
流动资金					

项目/年度	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年
偿还债券本金					
偿还银行借款本金					
偿还流动资金					
支付债券利息	1,227.35	1,227.35	1,227.35	1,227.35	1,227.35
支付银行借款利息					
融资活动现金净流量	-1,227.35	-1,227.35	-1,227.35	-1,227.35	-1,227.35
四、期初现金	16,567.79	18,404.83	20,176.44	21,882.62	23,523.37
期内现金变动	1,837.04	1,771.61	1,706.18	1,640.75	5,020.56
五、期末现金	18,404.83	20,176.44	21,882.62	23,523.37	28,543.93

(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	8,710.75	8,623.07	8,535.39	8,447.72	8,360.04
经营活动支出	796.33	795.90	795.46	795.02	804.58
支付的各项税费	1,731.94	1,710.13	1,688.32	1,666.51	1,676.15
经营活动现金净流量	6,182.48	6,117.04	6,051.61	5,986.19	5,879.31
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					
流动资金					
偿还债券本金					11,000.00

项目/年度	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年
偿还银行借款本金					
偿还流动资金					
支付债券利息	1,227.35	1,227.35	1,227.35	1,227.35	1,227.35
支付银行借款利息					
融资活动现金净流量	-1,227.35	-1,227.35	-1,227.35	-1,227.35	-12,227.35
四、期初现金	28,543.93	33,499.06	38,388.75	43,213.01	47,971.85
期内现金变动	4,955.13	4,889.69	4,824.26	4,758.84	-6,348.04
五、期末现金	33,499.06	38,388.75	43,213.01	47,971.85	41,623.81

(续)

项目/年度	2054 年	2055 年	2056 年
一、经营活动产生的现金			
经营活动收入	8,272.36	8,184.68	4,048.50
经营活动支出	804.14	803.70	374.11
支付的各项税费	1,742.27	1,725.62	858.79
经营活动现金净流量	5,725.95	5,655.36	2,815.60
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			
流动资金			
偿还债券本金	1,500.00		19,000.00
偿还银行借款本金			

项目/年度	2054 年	2055 年	2056 年
偿还流动资金			
支付债券利息	875.63	855.00	427.50
支付银行借款利息			
融资活动现金净流量	-2,375.63	-855.00	-19,427.50
四、期初现金	41,623.81	44,974.14	49,774.50
期内现金变动	3,350.33	4,800.36	-16,611.90
五、期末现金	44,974.14	49,774.50	33,162.60

(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	
本期拟调整使用其他项目专项债券	12,500.00	10,446.43	22,946.43	119,522.22
已发行债券	7,000.00	2,037.00	9,037.00	
后续拟发行债券	19,000.00	25,650.00	44,650.00	
银行贷款	10,000.00	3,275.00	13,275.00	
融资合计	48,500.00	41,408.43	89,908.43	
覆盖倍数				1.33

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 119,522.22 万元, 融资本息合计 89,908.43 万元, 项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.33。

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）
临沂分所



中国注册会计师：刘光



中国注册会计师：刘士丹



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

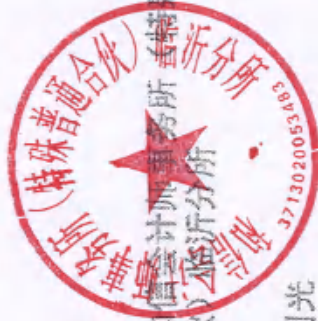


登记机关

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（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

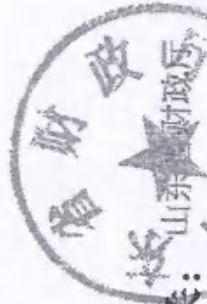
分所执业证编号：370100013708
批准执业文号：鲁财会【2018】36号
批准执业日期：2018年08月27日



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