

報 告 書

REPORT

2025 年山东省政府专项债券（十七期） 临沂市兰陵县城乡垃圾处理项目收益与 融资平衡专项评价报告

中天运[2025]咨字第 00055 号

二〇二五年四月十四日



中天运会计师事务所(特殊普通合伙)
JONTEN CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP

2025 年山东省政府专项债券（十七期）临沂市兰陵县
城乡垃圾处理项目收益与融资平衡专项评价报告

中天运[2025]咨字第 00055 号

2025 年 04 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

兰陵县城城乡垃圾处理项目。

2、立项单位

项目立项单位名称：兰陵县美城环卫保洁工程有限公司；

统一社会信用代码：91371324MA3D8L4X0K；

注册地址：山东省临沂市兰陵县顺河路东段卞庄二中西邻；

经营范围：许可项目：城市生活垃圾经营性服务；餐厨垃圾处理；城市建筑垃圾处置（清运）；建设工程施工；道路货物运输（不含危险货物）；建设工程监理；公路管理与养护。

（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：环境应急治理服务；环境卫生公共设施安装服务；城市绿化管理；市政设施管理；固体废物治理；打捞服务；农村生活垃圾经营性服务；城乡市容管理；机械设备租赁；专业保洁、清洗、消毒服务；建筑物清洁服务；生活垃圾处理装备销售；停车场服务；机动车修理和维护；租赁服务（不含许可类租赁服务）；礼品花卉销售；树木种植经营；物业管理；居民日常

生活服务；园林绿化工程施工；劳务服务（不含劳务派遣）；城市公园管理；集贸市场管理服务；防洪除涝设施管理；工程管理服务；广告设计、代理；水污染防治服务；花卉种植；水污染治理；土石方工程施工。（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）。

3、项目规划审批

（1）2023 年 12 月 21 日，兰陵县行政审批服务局核发《关于兰陵县城乡垃圾处理项目可行性研究报告的批复》兰陵审服投资许字〔2023〕1206 号，项目代码：2309-371324-04-01-925782；

（2）2023 年 12 月 21 日，兰陵县自然资源和规划局出具《关于兰陵县城乡垃圾处理项目用地情况说明》(2023)157 号；

（3）2024 年取得鲁(2024)兰陵县不动产权第 0001815 号不动产权证。

4、项目规模与主要建设内容

（1）垃圾分拣中心：总用地面积 153 亩，总建筑面积 37600 平方米，同时配套建设水、电管网以及智能化管控设施等。（2）购置垃圾分类收运新能源车辆（预计总投资 4,220.10 万元，占总投资的 11.19%）：压缩车 50 台、勾臂转运车 30 台、收集车 30 台、吸污车 15 台、侧装车 50 台、电动小型转运车 120 台、电动三轮车 200 台。（3）建设配套充电桩：在垃圾分拣服务车



辆停车场配建充电桩。（4）建设智能分类垃圾亭及配套设施。

（5）垃圾分类收运监测系统：新建 1 套垃圾分类收运监测系统。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2024 年 3 月至 2026 年 6 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、发行专项债券等方式。本项目估算总投资 37,709.35 万元，其中，项目单位自有资金 29,709.35 万元，已发行专项债券 3,000.00 万元，本期拟发行专项债券 3,000.00 万元，后续拟发行专项债券 2,000.00 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	37,709.35	100.00%	
一、资本金	37,709.35	100.00%	
（一）自有资金	29,709.35	78.79%	
（二）专项债券	8,000.00	21.21%	
1、已发行专项债券	3,000.00	7.96%	
2、本期拟发行专项债券	3,000.00	7.96%	
3、后续拟发行专项债券	2,000.00	5.30%	
二、债务资金（不含用作资本金部分）			
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券			
（三）后续拟发行专项债券			
（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垃圾处理现金流入。

1、垃圾处理现金流入

根据《临沂市城市生活垃圾处理费征收管理办法》确定本项目收费标准为 3.00 元/人/月，根据(山东省)临沂市第七次全国人口普查公报-红黑统计公报库显示兰陵县常住人口为 1104391 人，年龄结构中 0-14 岁占比 25.59%，15-59 岁占比 53.87%，60 岁以上占比 20.54%，兰陵县城镇化率为 40.08%。本项目垃圾处理费仅考虑兰陵县城镇居民，根据兰陵县人口结构统计，需缴纳城市生活垃圾处理费的居民约为 359380 人。

基于谨慎考虑，运营期第一年预计实现率按照 80%测算，第二年预计实现率按照 90%测算，第三年及以后年度预计实现率按照 95%测算。

（二）项目成本预测

项目成本费用主要包括人员经费、原材料、燃料动力费、修理费、各项税费等。

1、人员经费

本项目共有 11 名员工，其中管理 3 人，普通员工 8 人，管理人员工资按每年 10.00 万元计算，普通员工按每年 5 万元

计算，职工福利费按工资总额的 14%计提。考虑物价及通货膨胀，人员经费按照每五年上涨 5%计算。

2、原材料

该项目外购原材料主要为垃圾杀菌消毒除臭剂，一般每立方米垃圾需要消耗 0.2 千克杀菌消毒除臭剂原液，在稀释至 10 至 20 倍左右后喷洒使用。按照兰陵县近期(2026~2030 年)垃圾分拣量的均值为 892.5 吨/日考虑，按照 1 立方米生活垃圾约为 2 吨重量估算，需要消毒生活垃圾日均为 446.25 立方米，除臭剂价格参照网上 23.90 元/千克，结合本项目实际情况，外购原料费暂按照每年 78 万元计算。

3、燃料动力费

(1) 水费：参照同行业类似项目，确定本项目年用水量 7.41 万 m^3 ，单价按照 3.50 元/立方米计算。

(2) 电费：本项目用电主要为各类型垃圾运转车辆用电、照明用电及垃圾分拣中心各类型机械设备用电，全年用电量为 83.80 万 $kW \cdot h$ ，执行工商业及其他用电标准，电价为 0.85 元/ $kW \cdot h$ 。

4、修理费

本项目修理费用按项目建成后营业收入的 6.00%计算。

5、各项税费

(1) 增值税：垃圾处理服务增值税率按收入的 6%计算；

（2）城市维护建设税：按照应纳增值税额的 5% 计算；

（3）教育费附加：按照应纳增值税额的 3% 计算；

（4）地方教育费附加：按照应纳增值税额的 2% 计算；

（5）企业所得税：按照应纳税所得额的 25% 计算。

（三）应付本息情况

1、专项债券

本项目 2024 年 8 月发行专项债券 3,000.00 万元，债券期限为 30 年，利率为 2.40%；本期拟发行专项债券 3,000.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4.50%；后续拟于 2025 年下半年发行专项债券 3,000.00 万元，假设债券期限为 30 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 2-1 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	融资利率	应付利息	还本付息合计
2024 年		3,000.00		3,000.00	2.40%	36.00	36.00
2025 年	3,000.00			3,000.00	2.40%	72.00	72.00
2026 年	3,000.00			3,000.00	2.40%	72.00	72.00
2027 年	3,000.00			3,000.00	2.40%	72.00	72.00
2028 年	3,000.00			3,000.00	2.40%	72.00	72.00
2029 年	3,000.00			3,000.00	2.40%	72.00	72.00

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	3,000.00			3,000.00	2.40%	72.00	72.00
2031 年	3,000.00			3,000.00	2.40%	72.00	72.00
2032 年	3,000.00			3,000.00	2.40%	72.00	72.00
2033 年	3,000.00			3,000.00	2.40%	72.00	72.00
2034 年	3,000.00			3,000.00	2.40%	72.00	72.00
2035 年	3,000.00			3,000.00	2.40%	72.00	72.00
2036 年	3,000.00			3,000.00	2.40%	72.00	72.00
2037 年	3,000.00			3,000.00	2.40%	72.00	72.00
2038 年	3,000.00			3,000.00	2.40%	72.00	72.00
2039 年	3,000.00			3,000.00	2.40%	72.00	72.00
2040 年	3,000.00			3,000.00	2.40%	72.00	72.00
2041 年	3,000.00			3,000.00	2.40%	72.00	72.00
2042 年	3,000.00			3,000.00	2.40%	72.00	72.00
2043 年	3,000.00			3,000.00	2.40%	72.00	72.00
2044 年	3,000.00			3,000.00	2.40%	72.00	72.00
2045 年	3,000.00			3,000.00	2.40%	72.00	72.00
2046 年	3,000.00			3,000.00	2.40%	72.00	72.00
2047 年	3,000.00			3,000.00	2.40%	72.00	72.00
2048 年	3,000.00			3,000.00	2.40%	72.00	72.00
2049 年	3,000.00			3,000.00	2.40%	72.00	72.00
2050 年	3,000.00			3,000.00	2.40%	72.00	72.00

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
2051 年	3,000.00			3,000.00	2.40%	72.00	72.00
2052 年	3,000.00			3,000.00	2.40%	72.00	72.00
2053 年	3,000.00			3,000.00	2.40%	72.00	72.00
2054 年	3,000.00		3,000.00	-	2.40%	36.00	3,036.00
合计		3,000.00	3,000.00			2,160.00	5,160.00

表 2-2 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	融资利率	应付利息	还本付息合计
2025 年		3,000.00		3,000.00	4.50%	67.50	67.50
2026 年	3,000.00			3,000.00	4.50%	135.00	135.00
2027 年	3,000.00			3,000.00	4.50%	135.00	135.00
2028 年	3,000.00			3,000.00	4.50%	135.00	135.00
2029 年	3,000.00			3,000.00	4.50%	135.00	135.00
2030 年	3,000.00			3,000.00	4.50%	135.00	135.00
2031 年	3,000.00			3,000.00	4.50%	135.00	135.00
2032 年	3,000.00			3,000.00	4.50%	135.00	135.00
2033 年	3,000.00			3,000.00	4.50%	135.00	135.00
2034 年	3,000.00			3,000.00	4.50%	135.00	135.00
2035 年	3,000.00			3,000.00	4.50%	135.00	135.00
2036 年	3,000.00			3,000.00	4.50%	135.00	135.00
2037 年	3,000.00			3,000.00	4.50%	135.00	135.00

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
2038 年	3,000.00			3,000.00	4.50%	135.00	135.00
2039 年	3,000.00			3,000.00	4.50%	135.00	135.00
2040 年	3,000.00			3,000.00	4.50%	135.00	135.00
2041 年	3,000.00			3,000.00	4.50%	135.00	135.00
2042 年	3,000.00			3,000.00	4.50%	135.00	135.00
2043 年	3,000.00			3,000.00	4.50%	135.00	135.00
2044 年	3,000.00			3,000.00	4.50%	135.00	135.00
2045 年	3,000.00			3,000.00	4.50%	135.00	135.00
2046 年	3,000.00			3,000.00	4.50%	135.00	135.00
2047 年	3,000.00			3,000.00	4.50%	135.00	135.00
2048 年	3,000.00			3,000.00	4.50%	135.00	135.00
2049 年	3,000.00			3,000.00	4.50%	135.00	135.00
2050 年	3,000.00			3,000.00	4.50%	135.00	135.00
2051 年	3,000.00			3,000.00	4.50%	135.00	135.00
2052 年	3,000.00			3,000.00	4.50%	135.00	135.00
2053 年	3,000.00			3,000.00	4.50%	135.00	135.00
2054 年	3,000.00			3,000.00	4.50%	135.00	135.00
2055 年	3,000.00		3,000.00		4.50%	67.50	3,067.50
合计		3,000.00	3,000.00			4,050.00	7,050.00

表 2-3 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	融资利率	应付利息	还本付息合计
2025 年		2,000.00		2,000.00	4.50%		
2026 年	2,000.00			2,000.00	4.50%	90.00	90.00
2027 年	2,000.00			2,000.00	4.50%	90.00	90.00
2028 年	2,000.00			2,000.00	4.50%	90.00	90.00
2029 年	2,000.00			2,000.00	4.50%	90.00	90.00
2030 年	2,000.00			2,000.00	4.50%	90.00	90.00
2031 年	2,000.00			2,000.00	4.50%	90.00	90.00
2032 年	2,000.00			2,000.00	4.50%	90.00	90.00
2033 年	2,000.00			2,000.00	4.50%	90.00	90.00
2034 年	2,000.00			2,000.00	4.50%	90.00	90.00
2035 年	2,000.00			2,000.00	4.50%	90.00	90.00
2036 年	2,000.00			2,000.00	4.50%	90.00	90.00
2037 年	2,000.00			2,000.00	4.50%	90.00	90.00
2038 年	2,000.00			2,000.00	4.50%	90.00	90.00
2039 年	2,000.00			2,000.00	4.50%	90.00	90.00
2040 年	2,000.00			2,000.00	4.50%	90.00	90.00
2041 年	2,000.00			2,000.00	4.50%	90.00	90.00
2042 年	2,000.00			2,000.00	4.50%	90.00	90.00
2043 年	2,000.00			2,000.00	4.50%	90.00	90.00
2044 年	2,000.00			2,000.00	4.50%	90.00	90.00

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
2045 年	2,000.00			2,000.00	4.50%	90.00	90.00
2046 年	2,000.00			2,000.00	4.50%	90.00	90.00
2047 年	2,000.00			2,000.00	4.50%	90.00	90.00
2048 年	2,000.00			2,000.00	4.50%	90.00	90.00
2049 年	2,000.00			2,000.00	4.50%	90.00	90.00
2050 年	2,000.00			2,000.00	4.50%	90.00	90.00
2051 年	2,000.00			2,000.00	4.50%	90.00	90.00
2052 年	2,000.00			2,000.00	4.50%	90.00	90.00
2053 年	2,000.00			2,000.00	4.50%	90.00	90.00
2054 年	2,000.00			2,000.00	4.50%	90.00	90.00
2055 年	2,000.00		2,000.00		4.50%	90.00	2,090.00
合计		2,000.00	2,000.00			2,700.00	4,700.00

（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	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	36,096.13			517.51	1,164.39	1,229.08
经营活动支出	B	8,659.67			138.52	280.93	282.87
支付的各项税费	C						
经营活动现金净流量	D=A-B-C	27,436.46			378.98	883.47	946.21
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	37,533.86	11,260.16	15,013.54	11,260.16		
流动资金支出	F						
投资活动现金净流量	G=-E-F	-37,533.86	-11,260.16	-15,013.54	-11,260.16		
三、融资活动产生的现金	—						
资本金（自有资金）	H	29,709.36	11,883.74	8,912.81	8,912.81		
专项债券	I	8,000.00	3,000.00	5,000.00			
银行借款	J						
偿还债券本金	K	8,000.00					
偿还银行借款本金	L						
支付债券利息	M	8,910.00	36.00	139.50	297.00	297.00	297.00
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	20,799.36	14,847.74	13,773.31	8,615.81	-297.00	-297.00
四、期初现金	P			3,587.58	2,347.35	81.98	668.45
期内现金变动	Q=D+G+O	10,701.96	3,587.58	-1,240.23	-2,265.37	586.47	649.21
五、期末现金	R=P+Q	10,701.96	3,587.58	2,347.35	81.98	668.45	1,317.67



(续) 表 3 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	1,229.08	1,229.08	1,229.08	1,229.08	1,229.08	1,229.08
经营活动支出	B	282.87	282.87	286.86	286.86	286.86	286.86
支付的各项税费	C						
经营活动现金净流量	D=A-B-C	946.21	946.21	942.22	942.22	942.22	942.22
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	297.00	297.00	297.00	297.00	297.00	297.00
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	-297.00	-297.00	-297.00	-297.00	-297.00	-297.00
四、期初现金	P	1,317.67	1,966.88	2,616.09	3,261.32	3,906.54	4,551.77
期内现金变动	Q=D+G+O	649.21	649.21	645.22	645.22	645.22	645.22
五、期末现金	R=P+Q	1,966.88	2,616.09	3,261.32	3,906.54	4,551.77	5,196.99



(续)表3 项目资金平衡测算表(单位:万元)

项目/年度	公式	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年
一、经营活动产生的现金	—							
经营活动收入	A	1,229.08	1,229.08	1,229.08	1,229.08	1,229.08	1,229.08	1,229.08
经营活动支出	B	286.86	291.05	291.05	291.05	291.05	291.05	295.45
支付的各项税费	C							
经营活动现金净流量	D=A-B-C	942.22	938.03	938.03	938.03	938.03	938.03	933.63
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	297.00	297.00	297.00	297.00	297.00	297.00	297.00
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	-297.00	-297.00	-297.00	-297.00	-297.00	-297.00	-297.00
四、期初现金	P	5,196.99	5,842.22	6,483.25	7,124.29	7,765.32	8,406.36	9,047.39
期内现金变动	Q=D+G+O	645.22	641.03	641.03	641.03	641.03	641.03	636.63
五、期末现金	R=P+Q	5,842.22	6,483.25	7,124.29	7,765.32	8,406.36	9,047.39	9,684.03



(续) 表 3 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2042 年	2043 年	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	A	1,229.08	1,229.08	1,229.08	1,229.08	1,229.08	1,229.08	1,229.08
经营活动支出	B	295.45	295.45	295.45	295.45	300.07	300.07	300.07
支付的各项税费	C							
经营活动现金净流量	D=A-B-C	933.63	933.63	933.63	933.63	929.01	929.01	929.01
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	297.00	297.00	297.00	297.00	297.00	297.00	297.00
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	-297.00	-297.00	-297.00	-297.00	-297.00	-297.00	-297.00
四、期初现金	P	9,684.03	10,320.66	10,957.29	11,593.93	12,230.56	12,862.58	13,494.59
期内现金变动	Q=D+G+O	636.63	636.63	636.63	636.63	632.01	632.01	632.01
五、期末现金	R=P+Q	10,320.66	10,957.29	11,593.93	12,230.56	12,862.58	13,494.59	14,126.61



(续)表3 项目资金平衡测算表(单位:万元)

项目/年度	公式	2049年	2050年	2051年	2052年	2053年	2054年	2055年
一、经营活动产生的现金	—							
经营活动收入	A	1,229.08	1,229.08	1,229.08	1,229.08	1,229.08	1,229.08	1,229.08
经营活动支出	B	300.07	300.07	304.92	304.92	304.92	304.92	304.92
支付的各项税费	C							
经营活动现金净流量	D=A-B-C	929.01	929.01	924.16	924.16	924.16	924.16	924.16
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						3,000.00	5,000.00
偿还银行借款本金	L							
支付债券利息	M	297.00	297.00	297.00	297.00	297.00	261.00	157.50
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	-297.00	-297.00	-297.00	-297.00	-297.00	-3,261.00	-5,157.50
四、期初现金	P	14,126.61	14,758.62	15,390.64	16,017.80	16,644.97	17,272.13	14,935.30
期内现金变动	Q=D+G+O	632.01	632.01	627.16	627.16	627.16	-2,336.84	-4,233.34
五、期末现金	R=P+Q	14,758.62	15,390.64	16,017.80	16,644.97	17,272.13	14,935.30	10,701.96

（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	
本次发行债券	3,000.00	4,050.00	7,050.00	27,436.46
已发行债券	3,000.00	2,160.00	5,160.00	
后续拟发行债券	2,000.00	2,700.00	4,700.00	
银行贷款				
融资合计	8,000.00	8,910.00	16,910.00	
覆盖倍数				1.62

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 27,436.46 万元，融资本息合计 16,910.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.62。

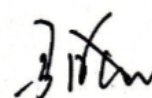
五、评估结论

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。

此页无正文，为《2025 年山东省政府专项债券（十七期）
临沂市兰陵县城垃圾处理项目收益与融资平衡专项评价
报告》【中天运[2025]咨字第 00055 号】之签章页。

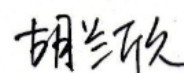


中国注册会计师：



中国注册会计师
马晓红
371400020002

中国注册会计师：



中国注册会计师
胡兰欣
370900010030

中国·北京

二〇二五年四月十四日



营业执照

(副本) (11-1)

统一社会信用代码

91110102089661664J



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 中天运会计师事务所（特殊普通合伙） 出资额 1000 万元

类型 特殊普通合伙企业 成立日期 2013 年 12 月 13 日

执行事务合伙人 刘红卫

主要经营场所

北京市西城区车公庄大街9号院1号楼1
门701-704

经营范围

审查企业会计报表、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、会计培训、资产评估；法律、法规规定的其他业务。（市场主体依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）



登记机关

2024 年 06 月 12 日



证书序号: 0017145

说明

- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批, 准予执行注册会计师法定业务的凭证。
- 2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的, 应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所终止或执业许可注销的, 应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。

会计师事务所

执业证书



名称:

中天运会计师事务所(特殊普通合伙)

首席合伙人:

刘红卫

主任会计师:

北京市西城区车公庄大街9号院1号楼1门701
—704

经营场所:

组织形式: 特殊普通合伙

执业证书编号: 11000204

批准执业文号: 京财会许可〔2013〕0079号

批准执业日期: 2013年12月02日



中华人民共和国财政部制