

報告書

REPORT

2021 年山东省（临沂市兰陵县棠林工业园基础设施项目）交通能源市政产业园基础设施及民生社会事业发展专项债券
（一期）
项目收益与融资自求平衡专项评价报告

中天运[2021]普字第 90051 号

二〇二一年五月十七日



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

山东省 注册会计师 行业报告防伪页

报告标题: 2021年山东省(临沂市兰陵县棠林工业园基础设施项目)交通能源市政产业园基础设施及民生社会事业发展专项债券(一期)项目收益与融资自求平衡专项评价报告

报告文号: 中天运[2021]普字第90051号

客户名称: 临沂市财政局

报告时间: 2021-05-17

签字注册会计师: 张敬鸿 (CPA: 370900010022)
叶德生 (CPA: 370900010152)



011092021051806588695
报告文号: 中天运[2021]普字第90051号

事务所名称: 中天运会计师事务所(特殊普通合伙)

事务所电话: 0531-66590389

传真:

通讯地址:

电子邮件: jontensd2014@163.com

防伪查询网址: <http://sdcpcpvfw.cn> (防伪报备栏目) 查询



报 告 书

R E P O R T

目 录

一、专项评价报告

二、报告附件

1、项目预期收益、成本及融资平衡说明

审计单位：中天运会计师事务所（特殊普通合伙）

地址：北京市西城区车公庄大街9号

联系电话：010-88395676

传真电话：010-88395200

2021 年山东省（临沂市兰陵县棠林工业园基础设施项目）交通能源市政产业园基础设施及民生社会事业发展专项债券 （一期）

项目收益与融资自求平衡专项评价报告

中天运[2021]普字第 90051 号

我们接受临沂市财政局委托，对 2021 年山东省（临沂市兰陵县棠林工业园基础设施项目）交通能源市政产业园基础设施及民生社会事业发展专项债券（一期）（以下简称“本期债券”）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》。发行人对该项目收益预测及其所依据的各项假设负责。这些假设已在具体预测说明中披露。

根据我们对支持这些假设的证据的审核，我们没有注意到任何事项使我们认为这些假设没有为预测提供合理基础。而且，我们认为，该项目收益预测是在这些假设的基础上恰当编制的，并按照项目收益及现金流入预测编制基础的规定进行了列报。

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。

本评价报告仅供发行人本次发行 2021 年山东省（临沂市兰陵县棠林工业园基础设施项目）交通能源市政产业园基础设施及民生社会事业发展专项债券（一期）之目的使用，不得用作其他任何目的。

经审核，我们认为，2021 年临沂市兰陵县棠林工业园基础设施项目，预测利息备付率 3.55，预测偿债备付率 1.33，该项目的预测收益能达到收益与融资自求平衡。同时，我们查阅了《临沂市兰陵县棠林工业园基础设施项目可行性研究报告》以及有关的基础数据，通过测算，未发现现金流的计算公式存在明显的偏差。

总体评价结果如下：

一、本期债券应付本息情况

发行人拟就临沂市兰陵县棠林工业园基础设施项目发行 2021 年山东省（临沂市兰陵县棠林工业园基础设施项目）交通能源市政产业园基础设施及民生社会事业发展专项债券（一期）3,000.00 万元。假设债券票面利率 4.00%，期限十五年，在债券存续期每半年付息，自发行之日起十五年债券存续期应还本付息情况如下：

金额单位：人民币万元

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	融资利率	应付利息
2021 年		3,000.00		3,000.00	4.00%	60.00
2022 年	3,000.00			3,000.00	4.00%	120.00
2023 年	3,000.00			3,000.00	4.00%	120.00
2024 年	3,000.00			3,000.00	4.00%	120.00
2025 年	3,000.00			3,000.00	4.00%	120.00
2026 年	3,000.00			3,000.00	4.00%	120.00
2027 年	3,000.00			3,000.00	4.00%	120.00
2028 年	3,000.00			3,000.00	4.00%	120.00
2029 年	3,000.00			3,000.00	4.00%	120.00
2030 年	3,000.00			3,000.00	4.00%	120.00
2031 年	3,000.00			3,000.00	4.00%	120.00
2032 年	3,000.00			3,000.00	4.00%	120.00
2033 年	3,000.00			3,000.00	4.00%	120.00
2034 年	3,000.00			3,000.00	4.00%	120.00
2035 年	3,000.00			3,000.00	4.00%	120.00
2036 年	3,000.00		3,000.00		4.00%	60.00
合计		3,000.00	3,000.00			1,800.00

二、项目其他融资应付本息情况

发行人拟于 2022 年上半年发行专项债券 44,500.00 万元，假设债券票面利率 4.00%，期限十五年，在债券存续期每半年付息一次，自发行之日起十五年债券存续期应还本付息情况如下：

金额单位：人民币万元

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	融资利率	应付利息
2022年		44,500.00		44,500.00	4.00%	890.00
2023年	44,500.00			44,500.00	4.00%	1,780.00
2024年	44,500.00			44,500.00	4.00%	1,780.00
2025年	44,500.00			44,500.00	4.00%	1,780.00
2026年	44,500.00			44,500.00	4.00%	1,780.00
2027年	44,500.00			44,500.00	4.00%	1,780.00
2028年	44,500.00			44,500.00	4.00%	1,780.00
2029年	44,500.00			44,500.00	4.00%	1,780.00
2030年	44,500.00			44,500.00	4.00%	1,780.00
2031年	44,500.00			44,500.00	4.00%	1,780.00
2032年	44,500.00			44,500.00	4.00%	1,780.00
2033年	44,500.00			44,500.00	4.00%	1,780.00
2034年	44,500.00			44,500.00	4.00%	1,780.00
2035年	44,500.00			44,500.00	4.00%	1,780.00
2036年	44,500.00			44,500.00	4.00%	1,780.00
2037年	44,500.00		44,500.00		4.00%	890.00
合计		44,500.00	44,500.00			26,700.00

三、项目产生的净现金流入

（一）现金流入基本假设条件及依据

本期债券募集资金投资项目现金流入主要通过过标准厂房出租收入实现。临沂市兰陵县棠林工业园基础设施项目建设期为2021年4月至2022年12月，自2023年投入运营。

通过类比周边同类园区出租数据，标准厂房出租单价按216.00元/m²/年计算。按同类厂房出租进度，谨慎考虑第一年按照70%负荷计算，第二年按照90%负荷计算，第三年及以后年度按照95%负荷计算。

租赁价格的确定：周边相近类似厂房售价如下：

周边类似标准化厂房租赁费用对比表

序号	名称	每平方米建筑面积租金/年（元）
1	凯运物流园	216.00

2	华苑集团工业园	180.00
3	临沂工业园	201.00
	平均价格	199.00

（二）现金流出基本假设条件及依据

兰陵县棠林工业园基础设施项目运营期内现金流出项目包括：直接燃料及动力费、人员经费、设备维修、利息支出、其他费用、税金及附加等。

1、直接燃料及动力费

（1）水费：参照同行业相同规模产业园区生活用水、生产用水、绿化用水等，项目年用水量 77,200.00m³，单价按照 3.00 元/度计算。

（2）电费：棠林工业园总建筑面积 600,000.00 平方米，参照同行业相同规模产业园区设备用电量、照明用电、空调耗电量等，项目年用电量 367.36 万 kWh，单价按照 0.75 元/度计算。

2、人员经费

本项目建设完成后，共需配备劳动定员 30 人，满足棠林工业园的运营需求，年工资按照 5.26 万元/人测算，年福利费按照年工资的 5% 测算。员工工资及福利费每 5 年按 5% 增长趋势增长。

3、设备维修费

修理费按照固定资产折旧的 10.00% 计算，即年修理费 303.16 万元。

4、利息支出

兰陵县棠林工业园发行债券 47,500.00 万元（其中：本次发行债券 3,000.00 万元，年利率 4%，2022 年上半年拟发行 44,500.00 万元，年利率 4%），期限均为 15 年，每年支付利息 1,900.00 万元。

5、其他费用

包括办公费、汽油费、差旅费、劳保费、招待费、等项费用。本项目其它费用按照项目收入的 1.5% 加人员经费的 30% 进行测算。

6、税金及附加

产业园出租、出售增值税率按收入的 9% 计算；城市维护建设税，按 5% 计

算；教育费附加按 3% 计算；地方教育费附加按 2% 计算；水利建设基金按 0.5% 计算；房产税从租计征的按 12% 计算，按房产原值计征的按房产原值的 1.2% 减征 30%；所得税按照 25% 计算。

（三）可支付本息的项目收益

金额单位：人民币万元

项目	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年
收入	8,322.94	10,700.92	11,295.41	11,295.41	11,295.41	11,295.41
付现成本费用	4,748.67	5,831.64	6,102.38	6,102.38	6,102.38	6,110.45
现金净流入	3,574.26	4,869.28	5,193.03	5,193.03	5,193.03	5,184.96
加：支付的债券利息	1,900.00	1,900.00	1,900.00	1,900.00	1,900.00	1,900.00
可支付本息的项目收益	5,474.26	6,769.28	7,093.03	7,093.03	7,093.03	7,084.96

（续表）

项目	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
收入	11,295.41	11,295.41	11,295.41	11,295.41	11,295.41	11,295.41
付现成本费用	6,110.45	6,110.45	6,110.45	6,110.45	6,118.93	6,118.93
现金净流入	5,184.96	5,184.96	5,184.96	5,184.96	5,176.48	5,176.48
加：支付的债券利息	1,900.00	1,900.00	1,900.00	1,900.00	1,900.00	1,900.00
可支付本息的项目收益	7,084.96	7,084.96	7,084.96	7,084.96	7,076.48	7,076.48

（续表）

项目	2035 年	2036 年	2037 年	合计
收入	11,295.41	11,295.41	5,647.71	160,216.51
付现成本费用	6,118.93	6,073.93	2,626.68	87,567.12
现金净流入	5,176.48	5,221.48	3,021.03	72,649.40
加：支付的债券利息	1,900.00	1,840.00	890.00	28,500.00
可支付本息的项目收益	7,076.48	7,061.48	3,911.03	101,149.40

四、本期债券募投项目收益和现金流覆盖债券还本付息情况

金额单位：人民币万元

年度	借贷本息支付			项目收益	利息备付率	偿债备付率
	本金	利息	本息合计			

年度	借贷本息支付			项目收益	利息备付率	偿债备付率
	本金	利息	本息合计			
2021年		60.00	60.00			
2022年		1,010.00	1,010.00			
2023年		1,900.00	1,900.00	5,474.26		
2024年		1,900.00	1,900.00	6,769.28		
2025年		1,900.00	1,900.00	7,093.03		
2026年		1,900.00	1,900.00	7,093.03		
2027年		1,900.00	1,900.00	7,093.03		
2028年		1,900.00	1,900.00	7,084.96		
2029年		1,900.00	1,900.00	7,084.96		
2030年		1,900.00	1,900.00	7,084.96		
2031年		1,900.00	1,900.00	7,084.96		
2032年		1,900.00	1,900.00	7,084.96		
2033年		1,900.00	1,900.00	7,076.48		
2034年		1,900.00	1,900.00	7,076.48		
2035年		1,900.00	1,900.00	7,076.48		
2036年	3,000.00	1,840.00	4,840.00	7,061.48		
2037年	44,500.00	890.00	45,390.00	3,911.03		
合计	47,500.00	28,500.00	76,000.00	101,149.40	3.55	1.33

基于财政部对地方政府发行项目收益与融资自求平衡的专项债券的要求，并根据我们对当前国内融资环境的研究，认为2021年山东省（临沂市兰陵县棠林工业园基础设施项目）交通能源市政产业园基础设施及民生社会事业发展专项债券（一期）可以相较银行贷款利率更优惠的融资成本完成资金筹措，为山东省兰陵县棠林工业园基础设施项目提供足够的资金支持，保证项目的顺利施工。同时，建筑物出租收入为后续资金回笼手段，为项目提供了充足、稳定的现金流入，充分满足2021年山东省（临沂市兰陵县棠林工业园基础设施项目）交通能源市政产业园基础设施及民生社会事业发展专项债券（一期）还本付息要求。

五、风险提示

（一）项目建设相关风险

项目管理单位的组织管理水平、项目承建单位的施工技术及管理水平的水平等会对项目建设期产生影响。如果工期拖延，工程投资将增加，并且工期拖延将影响项

目的现金流入,使项目净收益减少,可能影响本次发行的还本付息。

风险控制措施:

选择有较高施工技术与管理水平,经济实力雄厚并拥有先进施工设备的施工队伍,确保工程的质量与进度;签订规范的合同(包括在承包商不能履行合同时确定损失额的条款),切实做好合同管理的工作,可以达到抵御风险的目的。

(二) 运营风险

项目建成后,日常检查、养护、大修和安全等方面的管理存在一定的风险,项目管理部门的运营管理水平直接关系到项目投入运营后的正常安全运营及运营效益。

风险控制措施:

- 1.加强日常维护方面的管理,节约成本;
- 2.设计、施工和管理中采用新设施、新技术,提高项目安全运营水平;
- 3.建立健全安全应急机制,提高安全事件处置能力,降低突发事件对运营管理的影响。

(三) 利率波动风险

在本政府专项债券存续期内,国际、国内宏观经济环境的变化,国家经济政策变动等因素会引起债务资本市场利率的波动,市场利率波动将会对本项目的财务成本产生影响,进而影响项目投资收益的平衡。

风险控制措施:

为控制项目融资平衡风险,可动态调整债券发行期限和还款方式及时间,做好期限配比、还款计划和准备,适当增大流动比率,充分盘活资金,用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

附件:项目收益与融资自求平衡专项评价报告说明

（此页无正文）

中天运会计师事务所（特殊普通合伙）



中国注册会计师：

张敬鸿

中国注册会计师
张敬鸿
370900010022

中国注册会计师：

叶德生

中国注册会计师
叶德生
370900010152

中国·北京

二〇二一年五月十七日

项目收益与融资自求平衡专项评价报告说明

2021 年山东省（临沂市兰陵县棠林工业园基础设施项目）交通能源市政产业园基础设施及民生社会事业发展专项债券（一期）的发债项目为兰陵县棠林工业园基础设施项目，该项目本项目总投资 95,000.00 万元，其中工程费用 84,294.70 万元，工程建设其他费 5,292.45 万元，建设期利息 1,070.00 万元，预备费 4,342.85 万元。项目自有资本金 47,500.00 万元，通过发行专项债券融资 47,500.00 万元（其中：本次发行债券 3,000.00 万元，2022 年上半年拟发行债券 44,500.00 万元）期限均为 15 年，每年支付利息 1,900.00 万元。用于资金平衡的项目收益共计 103,700.60 万元，详细情况如下：

一、项目实施单位情况

实施单位：兰陵县国有资产运营有限公司；

法定代表人：刘会彬；

统一社会信用代码：913713247834512453；

经营范围：县政府授权范围内，行使出资人所有者职能，进行产权管理；从事投资运作，进行控股、参股各种形式的投资；从事产权收购，出让及盘活存量资产经营活动；农业综合开发；从事城市基础设施建设、旧城改造、房地产开发；水利建设、水利项目投资运营与管理职能；车辆租赁服务；土地整理、开发、复垦；停车场建设、运营及管理。（国家法律、法规限制和禁止经营的除外）（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）

二、建设内容

兰陵县棠林工业园项目规划占地面积 333500 平方米（合 500 亩），总建筑面积约 60 万 m²，主要建设框架结构（3F 以上）标准化生产厂房，配套建设污水处理厂、污水管网、铺设道路等基础设施建设。

三、项目预测收入情况

1、预测收入

该项目发债期内预测收入来源为 160,216.51 万元。具体明细如下：

金额单位：人民币万元

项目	计算依据	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
标准厂房 出租收入	面积（平方米）	600,000.00	600,000.00	600,000.00	600,000.00	600,000.00
	单价（元/年）	216.00	216.00	216.00	216.00	216.00
	负荷	70%	90%	95%	95%	95%
	小计	8,322.94	10,700.92	11,295.41	11,295.41	11,295.41
合计		8,322.94	10,700.92	11,295.41	11,295.41	11,295.41

(续表)

项目	计算依据	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
标准厂房 出租收入	面积（平方米）	600,000.00	600,000.00	600,000.00	600,000.00	600,000.00
	单价（元/年）	216.00	216.00	216.00	216.00	216.00
	负荷	95%	95%	95%	95%	95%
	小计	11,295.41	11,295.41	11,295.41	11,295.41	11,295.41
合计		11,295.41	11,295.41	11,295.41	11,295.41	11,295.41

(续表)

项目	计算依据	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	合计
标准厂房 出租收入	面积（平方米）	600,000.00	600,000.00	600,000.00	600,000.00	600,000.00	
	单价（元/年）	216.00	216.00	216.00	216.00	216.00	
	负荷	95%	95%	95%	95%	95%	
	小计	11,295.41	11,295.41	11,295.41	11,295.41	5,647.71	160,216.51
合计		11,295.41	11,295.41	11,295.41	11,295.41	5,647.71	160,216.51

2、预测的依据

本期债券募集资金投资项目现金流入主要通过标准厂房出租收入实现。兰陵县棠林工业园项目建设期为 2021 年 4 月至 2022 年 12 月，自 2023 年投入运营。

通过类比周边同类园区出租数据，标准厂房出租单价按 216.00 元/m²/年计算。按同类厂房或商业出租进度，谨慎考虑第一年按照 70% 负荷计算，第二年按照 90% 负荷计算，第三年及以后年度按照 95% 负荷计算。

租赁价格的确定：周边相近类似厂房售价如下：

周边类似标准化厂房租赁费用对比表

序号	名称	每平方米建筑面积租金/年（元）
----	----	-----------------

1	凯运物流园	216.00
2	华苑集团工业园	180.00
3	临沂工业园	201.00
	平均价格	199.00

四、项目预测付现成本情况

1、预测付现成本

该项目发债期内预测经营期成本总额 87,567.12 万元，具体明细如下：

金额单位：人民币万元

项目	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
1、人员工资薪金及社保支出	165.60	165.60	165.60	165.60	165.60
2、直接燃料及动力费	298.68	298.68	298.68	298.68	298.68
3、设备维修费	303.16	303.16	303.16	303.16	303.16
4、税金	1,906.71	2,954.00	3,215.83	3,215.83	3,215.83
5、其他费用	174.52	210.19	219.11	219.11	219.11
6、财务费用	1,900.00	1,900.00	1,900.00	1,900.00	1,900.00
合计	4,748.67	5,831.64	6,102.38	6,102.38	6,102.38

（续表）

项目	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
1、人员工资薪金及社保支出	173.88	173.88	173.88	173.88	173.88
2、直接燃料及动力费	298.68	298.68	298.68	298.68	298.68
3、设备维修费	303.16	303.16	303.16	303.16	303.16
4、税金	3,213.14	3,213.14	3,213.14	3,213.14	3,213.14
5、其他费用	221.60	221.60	221.60	221.60	221.60
6、财务费用	1,900.00	1,900.00	1,900.00	1,900.00	1,900.00
合计	6,110.45	6,110.45	6,110.45	6,110.45	6,110.45

（续表）

项目	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	合计
1、人员工资薪金及社保支出	182.57	182.57	182.57	182.57	91.29	2,518.98
2、直接燃料及动力费	298.68	298.68	298.68	298.68	149.34	4,330.86
3、设备维修费	303.16	303.16	303.16	303.16	151.58	4,395.83
4、税金	3,210.31	3,210.31	3,210.31	3,225.31	1,232.37	44,662.50

项目	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	合计
5、其他费用	224.20	224.20	224.20	224.20	112.10	3,158.94
6、财务费用	1,900.00	1,900.00	1,900.00	1,840.00	890.00	28,500.00
合计	6,118.93	6,118.93	6,118.93	6,073.93	2,626.68	87,567.12

2、预测的依据

兰陵县棠林工业园项目运营期内现金流出项目包括：人员经费、直接燃料及动力费、设备维修、利息支出、其他费用、税金及附加等。

（1）人员经费

本项目建设完成后，共需配备劳动定员 30 人，满足棠林工业园的运营需求，年工资按照 5.26 万元/人测算，年福利费按照年工资的 5% 测算。员工工资及福利费每 5 年按 5% 增长趋势增长。

（2）直接燃料及动力费

①水费：参照同行业相同规模产业园区生活用水、生产用水、绿化用水等，项目年用水量 77,200.00m³，单价按照 3.00 元/m³计算。

②电费：兰陵县棠林工业园总建筑面积 600,000.00 平方米，参照同行业相同规模产业园区设备用电量、照明用电、空调耗电量等，项目年用电量 367.36 万 kWh，单价按照 0.75 元/度计算。

（3）设备维修费

修理费按照固定资产折旧的 10.00% 计算，即年修理费 303.16 万元。

（4）利息支出

兰陵县棠林工业园发行债券 47,500.00 万元（其中：本次发行债券 3,000.00 万元，年利率 4%，2022 年上半年拟发行 44,500.00 万元，年利率 4%），期限均为 15 年，每年支付利息 1,900.00 万元。

（5）其他费用

包括办公费、汽油费、差旅费、劳保费、招待费、等项费用。本项目其它费用按照项目收入的 1.5% 加人员经费的 30% 进行测算。

（6）税金及附加

①根据《中华人民共和国增值税暂行条例》及当前增值税有关政策，本项目产业园出租增值税税率按 9%；

②城市维护建设税，按 5% 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房产税，从租计征的按 12% 计算，按房产原值计征的按房产原值的 1.2% 减征 30%；

⑥企业所得税，按 25% 计算，计算依据是企业利润总额。

五、可支付本息的项目收益情况

金额单位：人民币万元

项目	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
一、收入	8,322.94	10,700.92	11,295.41	11,295.41	11,295.41
租金收入	8,322.94	10,700.92	11,295.41	11,295.41	11,295.41
二、付现成本费用	4,748.67	5,831.64	6,102.38	6,102.38	6,102.38
1、人员工资薪金及社保支出	165.60	165.60	165.60	165.60	165.60
2、直接燃料及动力费	298.68	298.68	298.68	298.68	298.68
3、设备维修费	303.16	303.16	303.16	303.16	303.16
4、税金	1,906.71	2,954.00	3,215.83	3,215.83	3,215.83
5、其他费用	174.52	210.19	219.11	219.11	219.11
6、财务费用	1,900.00	1,900.00	1,900.00	1,900.00	1,900.00
三、现金净流入	3,574.26	4,869.28	5,193.03	5,193.03	5,193.03
加：利息支出	1,900.00	1,900.00	1,900.00	1,900.00	1,900.00
四、可支付本息的项目收益	5,474.26	6,769.28	7,093.03	7,093.03	7,093.03

(续表)

项目	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
一、收入	11,295.41	11,295.41	11,295.41	11,295.41	11,295.41
租金收入	11,295.41	11,295.41	11,295.41	11,295.41	11,295.41
二、付现成本费用	6,110.45	6,110.45	6,110.45	6,110.45	6,110.45
1、人员工资薪金及社保支出	173.88	173.88	173.88	173.88	173.88
2、直接燃料及动力费	298.68	298.68	298.68	298.68	298.68
3、设备维修费	303.16	303.16	303.16	303.16	303.16

项目	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年
4、税金	3,213.14	3,213.14	3,213.14	3,213.14	3,213.14
5、其他费用	221.60	221.60	221.60	221.60	221.60
6、财务费用	1,900.00	1,900.00	1,900.00	1,900.00	1,900.00
三、现金净流入	5,184.96	5,184.96	5,184.96	5,184.96	5,184.96
加：利息支出	1,900.00	1,900.00	1,900.00	1,900.00	1,900.00
四、可支付本息的项目收益	7,084.96	7,084.96	7,084.96	7,084.96	7,084.96

(续表)

项目	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年	合计
一、收入	11,295.41	11,295.41	11,295.41	11,295.41	5,647.71	160,216.51
租金收入	11,295.41	11,295.41	11,295.41	11,295.41	5,647.71	160,216.51
二、付现成本费用	6,118.93	6,118.93	6,118.93	6,073.93	2,626.68	87,567.12
1、人员工资薪金及社保支出	182.57	182.57	182.57	182.57	91.29	2,518.98
2、直接燃料及动力费	298.68	298.68	298.68	298.68	149.34	4,330.86
3、设备维修费	303.16	303.16	303.16	303.16	151.58	4,395.83
4、税金	3,210.31	3,210.31	3,210.31	3,225.31	1,232.37	44,662.50
5、其他费用	224.20	224.20	224.20	224.20	112.10	3,158.94
6、财务费用	1,900.00	1,900.00	1,900.00	1,840.00	890.00	28,500.00
三、现金净流入	5,176.48	5,176.48	5,176.48	5,221.48	3,021.03	72,649.40
加：利息支出	1,900.00	1,900.00	1,900.00	1,840.00	890.00	28,500.00
四、可支付本息的项目收益	7,076.48	7,076.48	7,076.48	7,061.48	3,911.03	101,149.40

六、净现金流情况

金额单位：人民币万元

序号	项目	2021-2022年	2023年	2024年	2025年	2026年
一	筹资活动					
(一)	现金流入	95,000.00				
1	自有资本金流入	47,500.00				
2	专项债券资金流入	47,500.00				
(二)	现金流出	1,070.00	1,900.00	1,900.00	1,900.00	1,900.00
1	付息	1,070.00	1,900.00	1,900.00	1,900.00	1,900.00
2	偿还本金					
(三)	筹资活动净流入	93,930.00	-1,900.00	-1,900.00	-1,900.00	-1,900.00

序号	项目	2021-2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年
二	投资活动					
(一)	现金流入					
(二)	现金流出（基建支	92,030.00				
(三)	投资活动净流入	-92,030.00				
三	经营活动					
(一)	现金流入		8,322.94	10,700.92	11,295.41	11,295.41
(二)	现金流出		2,848.68	3,931.64	4,202.38	4,202.38
(三)	经营活动净流入		5,474.26	6,769.28	7,093.03	7,093.03
四	期末现金流入净额		3,574.26	8,443.54	13,636.57	18,829.60

(续表)

序号	项目	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
一	筹资活动				
(一)	现金流入				
1	自有资本金流入				
2	专项债券资金流入				
(二)	现金流出	1,900.00	1,900.00	1,900.00	1,900.00
1	付息	1,900.00	1,900.00	1,900.00	1,900.00
2	偿还本金				
(三)	筹资活动净流入	-1,900.00	-1,900.00	-1,900.00	-1,900.00
二	投资活动				
(一)	现金流入				
(二)	现金流出（基建支出）				
(三)	投资活动净流入				
三	经营活动				
(一)	现金流入	11,295.41	11,295.41	11,295.41	11,295.41
(二)	现金流出	4,202.38	4,210.45	4,210.45	4,210.45
(三)	经营活动净流入	7,093.03	7,084.96	7,084.96	7,084.96
四	期末现金流入净额	24,022.64	29,207.60	34,392.56	39,577.52

(续表)

序号	项目	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
一	筹资活动				
(一)	现金流入				
1	自有资本金流入				

序号	项目	2031年	2032年	2033年	2034年
2	专项债券资金流入				
(二)	现金流出	1,900.00	1,900.00	1,900.00	1,900.00
1	付息	1,900.00	1,900.00	1,900.00	1,900.00
2	偿还本金				
(三)	筹资活动净流入	-1,900.00	-1,900.00	-1,900.00	-1,900.00
二	投资活动				
(一)	现金流入				
(二)	现金流出（基建支出）				
(三)	投资活动净流入				
三	经营活动				
(一)	现金流入	11,295.41	11,295.41	11,295.41	11,295.41
(二)	现金流出	4,210.45	4,210.45	4,218.93	4,218.93
(三)	经营活动净流入	7,084.96	7,084.96	7,076.48	7,076.48
四	期末现金流入净额	44,762.48	49,947.44	55,123.92	60,300.40

(续表)

序号	项目	2035年	2036年	2037年	合计
一	筹资活动				
(一)	现金流入				95,000.00
1	自有资本金流入				47,500.00
2	专项债券资金流入				47,500.00
(二)	现金流出	1,900.00	4,840.00	45,390.00	76,000.00
1	付息	1,900.00	1,840.00	890.00	28,500.00
2	偿还本金		3,000.00	44,500.00	47,500.00
(三)	筹资活动净流入	-1,900.00	-4,840.00	-45,390.00	19,000.00
二	投资活动				
(一)	现金流入				
(二)	现金流出（基建支出）				
(三)	投资活动净流入				
三	经营活动				
(一)	现金流入	11,295.41	11,295.41	5,647.71	160,216.51
(二)	现金流出	4,218.93	4,233.93	1,736.68	59,067.12
(三)	经营活动净流入	7,076.48	7,061.48	3,911.03	101,149.40
四	期末现金流入净额	65,476.89	67,698.37	26,219.40	26,219.40

七、项目现金流覆盖债券本息情况

金额单位：人民币万元

年度	借贷本息支付			项目收益	利息备付率	偿债备付率
	本金	利息	本息合计			
2021年		60.00	60.00			
2022年		1,010.00	1,010.00			
2023年		1,900.00	1,900.00	5,474.26		
2024年		1,900.00	1,900.00	6,769.28		
2025年		1,900.00	1,900.00	7,093.03		
2026年		1,900.00	1,900.00	7,093.03		
2027年		1,900.00	1,900.00	7,093.03		
2028年		1,900.00	1,900.00	7,084.96		
2029年		1,900.00	1,900.00	7,084.96		
2030年		1,900.00	1,900.00	7,084.96		
2031年		1,900.00	1,900.00	7,084.96		
2032年		1,900.00	1,900.00	7,084.96		
2033年		1,900.00	1,900.00	7,076.48		
2034年		1,900.00	1,900.00	7,076.48		
2035年		1,900.00	1,900.00	7,076.48		
2036年	3,000.00	1,840.00	4,840.00	7,061.48		
2037年	44,500.00	890.00	45,390.00	3,911.03		
合计	47,500.00	28,500.00	76,000.00	101,149.40	3.55	1.33



统一社会信用代码

91110102089661664J

营业执照

(副本) (11-1)



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 中天运会计师事务所(特殊普通合伙)

类型 特殊普通合伙企业

法定代表人 祝卫

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。)

成立日期 2013年12月13日

合伙期限 2013年12月13日至长期

主要经营场所 北京市西城区车公庄大街9号院1号楼1704



登记机关

2020年11月13日

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。

国家企业信用信息公示系统网址：<http://www.gsxt.gov.cn>

国家市场监督管理总局监制



证书序号 0000004

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 天运会计师事务所（特殊普通合伙）

首席合伙 魏卫

主任会计师：

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

组 织 形 态 特殊普通合伙

执业证书编号 11000204

批准执业文号：

批准执业日期：京财会许可〔2013〕0079号

发证机关：
北京市财政局
二〇一三年三月十四日
中华人民共和国财政部制



证书序号：0003355

会计师事务所 证券、期货相关业务许可证

经财政部、中国证券监督管理委员会审查，批准
中天运会计师事务所（特殊普通合伙） 执行证券、期货相关业务。

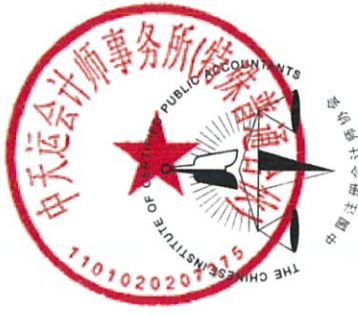
首席合伙人：祝卫

证书号：27

发证时间：二〇一三年十二月二十二日

证书有效期至：二〇一五年十二月二十二日





姓名	张敬涛
Sex	男
Date of birth	1969-11-25
Working unit	中天会计师事务所(特殊普通合伙) 山东分所
Identity card No.	370102891125371



年度检验登记
Annual Renewal Registration

2015年
注册会计师
年检合格专用章

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

证书编号: 370900010022
No. of Certificate

批准注册协会: 山东省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2000年05月22日
Date of Issuance



2015年 3月 27日

年度检验登记
Annual Renewal Registration

2016年
注册会计师
年检合格专用章

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



2016年03月08日

年 月 日

年度检验登记
Annual Renewal Registration

2017年
注册会计师
年检合格专用章

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



2017年03月03日

年 月 日

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



年 月 日
2018 年 10 月 9 日

年度检验登记
Annual Renewal Registration

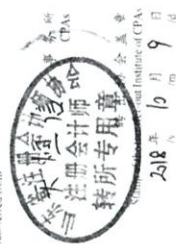
本证书检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



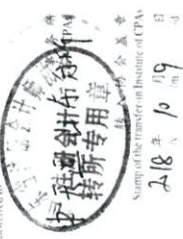
年 月 日
2017 年 03 月 03 日

注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

经 调 查
After the holder is transferred to



经 调 查
After the holder is transferred to



注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

经 调 查
After the holder is transferred to



经 调 查
After the holder is transferred to



姓 名 叶德生
Full name
性 别 男
Sex
出生日期 1981-06-18
Date of birth
工作单位 山东天恒信有限责任会计师事务所
Working unit
身份证号码 37132119810618563X
Identity card No.

证书编号: 370900010152
No. of certificate

批准注册协会: 山东注册会计师协会
Authorized Institute of CPA

发证日期: 2015 年 02 月 12 日
Date of Issuance



年度检验合格，继续有效一年。
Annual Renewal Registration
This certificate is valid for another year after this renewal.



年 月 日
2019 年 02 月 12 日