



0510202208001480
报告文号：苏公W[2022]E6189号

**2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券
(二十四期) — 2022 年山东省政府专项债券 (三十八期)
济南新旧动能转换起步区崔寨安置五区
E-4 地块 12 班幼儿园项目
项目收益与融资平衡专项评价报告
苏公 W[2022]E6189 号**

公证天业会计师事务所 (特殊普通合伙)

二〇二二年六月十七日





公证天业会计师事务所(特殊普通合伙)

Gongzheng Tianye Certified Public Accountants, SGP

中国·江苏·无锡

总机: 86 (510) 68798988

传真: 86 (510) 68567788

电子信箱: mail@gztycpa.cn

Wuxi, Jiangsu, China

Telephone: 86 (510) 68798988

Fax: 86 (510) 68567788

E-mail: mail@gztycpa.cn

2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券(二十四期)—2022 年山东省政府专项债券(三十八期) 济南新旧动能转换起步区崔寨安置五区 E-4 地块 12 班幼儿园项目 项目收益与融资平衡专项评价报告

苏公 W[2022]E6189 号

致: 山东省财政厅

我们接受委托,对济南新旧动能转换起步区崔寨安置五区 E-4 地块 12 班幼儿园项目收益与融资平衡情况进行财务评价并出具专项评价报告。

我们的评价依据是《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》。项目实施单位对债券存续期内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。

经专项评价,我们认为,在发行人对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下,本次评价的济南新旧动能转换起步区崔寨安置五区 E-4 地块 12 班幼儿园项目,预期息前净现金流量能够合理保障偿还融资本金及利息,实现项目收益和融资自求平衡。

总体评价结果如下:

一、项目概算总投资及资金来源情况

1、济南新旧动能转换起步区崔寨安置五区 E-4 地块 12 班幼儿园项目,投资概(估)算总额 4,332.80 万元,其中工程费用 3,352.00 万元,工程建设其他费用 495.00 万元,



预备费 385.00 万元，建设期利息 100.80 万元。投资明细详见下表：

表 1：

单位：万元

序号	费用名称	投资额
1	工程费用	3,352.00
2	工程建设其他费用	495.00
3	工程预备费	385.00
4	建设期利息	100.80
合计		4,332.80

2、本期拟申请专项债券资金 2,400.00 万元，占项目总投资的 55.39%。剩余部分资金来源：资本金 1,932.80 万元，占项目总投资的 44.61%。项目资金来源情况如下：

表 2：

单位：万元

项目名称	项目概算总投资	资金来源				
		资本金	已存续的债务类资金		本期拟申请的专项债券资金	其他资金
			已申请发行的省政府专项债券资金金额	其他融资金额		
济南新旧动能转换起步区崔寨安置五区 E-4 地块 12 班幼儿园项目	4,332.80	1,932.80		-	2,400.00	
合计	4,332.80	1,932.80		-	2,400.00	

二、应付专项债券本息情况

按照资金筹集计划，该项目拟在建设期发行 20 年期政府专项债券 2,400.00 万元，年利率按照 4.20% 计算，每半年付息一次，到期一次性偿还本金。应付本息情况如下表：

表 3：

发行专项债券融资还本付息测算表

单位：万元

年度	期初本金余额	本期新增	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率	应付利息	应付本息合计
2022 年		2,400.00		2,400.00	4.20%	50.40	50.40
2023 年	2,400.00			2,400.00	4.20%	100.80	100.80
2024 年	2,400.00			2,400.00	4.20%	100.80	100.80
2025 年	2,400.00			2,400.00	4.20%	100.80	100.80
2026 年	2,400.00			2,400.00	4.20%	100.80	100.80
2027 年	2,400.00			2,400.00	4.20%	100.80	100.80



年度	期初本金余额	本期新增	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率	应付利息	应付本息合计
2028 年	2,400.00			2,400.00	4.20%	100.80	100.80
2029 年	2,400.00			2,400.00	4.20%	100.80	100.80
2030 年	2,400.00			2,400.00	4.20%	100.80	100.80
2031 年	2,400.00			2,400.00	4.20%	100.80	100.80
2032 年	2,400.00			2,400.00	4.20%	100.80	100.80
2033 年	2,400.00			2,400.00	4.20%	100.80	100.80
2034 年	2,400.00			2,400.00	4.20%	100.80	100.80
2035 年	2,400.00			2,400.00	4.20%	100.80	100.80
2036 年	2,400.00			2,400.00	4.20%	100.80	100.80
2037 年	2,400.00			2,400.00	4.20%	100.80	100.80
2038 年	2,400.00			2,400.00	4.20%	100.80	100.80
2039 年	2,400.00			2,400.00	4.20%	100.80	100.80
2040 年	2,400.00			2,400.00	4.20%	100.80	100.80
2041 年	2,400.00			2,400.00	4.20%	100.80	100.80
2042 年	2,400.00		2,400.00		4.20%	50.40	2,450.40
合计		2,400.00	2,400.00			2,016.00	4,416.00

三、可用于资金平衡的项目净收益

根据对该项目净收益预测的审核，通过对运营期幼儿园保育费收入、餐费收入以及相关运营成本的估算，测算得出该项目可用于资金平衡的息前净现金流量为 6,547.28 万元。

测算过程详见后附“项目预期收益、成本及融资平衡说明”。

四、预期项目净收益偿还融资本金和利息情况

该项目预期产生的现金流入主要为幼儿园保育费收入、餐费收入，项目建设资金包含项目资本金及融资资金。根据项目收益与融资平衡分析，该项目可用于资金平衡的息前净现金流量为 6,547.28 万元，还本付息总额为 4,416.00 万元，项目收益覆盖项目融资本息总额倍数达到 1.48 倍，预期项目产生的收入能够合理保障偿还融资本金和利息，可以实现项目收益和融资平衡。现金流覆盖融资本息情况详见下表：

表 4：

单位：万元

融资方式	借贷本息支付			项目收益
	本金	利息	本息合计	
专项债券	2,400.00	2,016.00	4,416.00	6,547.28
合计	2,400.00	2,016.00	4,416.00	
本息覆盖倍数				1.48



（此页无正文，为苏公 W[2022]E6189 号专项报告签字盖章页）

附件：项目预期收益、成本及融资平衡说明



中国注册会计师：



中国注册会计师：



2022 年 6 月 17 日

项目预期收益、成本及融资平衡说明

一、编制基础

《中华人民共和国预算法》、《地方政府债券发行管理办法》（财库〔2020〕43号）。我们结合济南新旧动能转换起步区崔寨安置五区 E-4 地块 12 班幼儿园项目的相关批复文件、可研报告及其他相关资料，并遵循会计核算的一般原则，编制项目收益与融资自求平衡专项评价报告。

二、基本假设

- 1、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；
- 2、国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平无重大变化；
- 3、项目建设内容和投资总额与可研报告确定的内容不发生重大变化；
- 4、项目实施资金来源能按预计方式实现，专项债券利率与假设利率无重大变化；
- 5、项目建成后形成的收入模式与现有的预测不存在重大变化；
- 6、政府制定的土地出让计划、可返还政府收益等能够顺利执行；
- 7、地方 GDP 增速与预计增速无重大变化，土地出让价格在正常范围内变动；
- 8、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）项目名称

济南新旧动能转换起步区崔寨安置五区 E-4 地块 12 班幼儿园项目。

（二）项目单位

济南新旧动能转换起步区管委会社会事业部是该项目的立项主体。

济南新旧动能转换先行区管理委员会社会事业部属于先行区管委会的职能部门之一，由政法办公室、文教体旅办公室、民政卫健办公室、社会保障办公室、退役军人事务办公室组成，负责辖区民生稳定等相关工作。

（三）项目规划审批

- 1、2019 年 8 月 19 日，济南新旧动能转换先行区建设管理部出具了《关于先

先行区崔寨片区安置五区一期地块用地规划意见的函》（济先建设规管函〔2019〕20号）。

2、2020年3月27日，取得了山东省人民政府《山东省人民政府建设用地批件》（鲁政土字A〔2020〕8号）。

3、2021年7月13日，济南新旧动能转换先行区管委会建设管理部出具《关于先行区崔寨片区崔寨安置五区首期用地规划条件及设计要求的函》（济先建设规管函【2021】21号）。

4、2022年2月，山东省建筑设计研究院有限公司出具了《济南新旧动能转换起步区崔寨安置五区E-4地块12班幼儿园项目可行性研究报告》。

5、2022年5月24日，济南新旧动能转换起步区管委会经济发展部出具了《关于济南新旧动能转换起步区崔寨安置五区E-4地块12班幼儿园可行性研究报告的批复》（济起管经审〔2022〕13号），项目代码为：2111-370192-04-01-638197。

（四）项目规模与主要建设内容

项目位于济南新旧动能转换起步区崔寨安置五区太平村以东，解营村以南，规划横十四路以北，规划纵九路以东，用地面积约9054平方米，总建筑面积6477.78平方米，教学规模12班，在校生360人。主要建设内容为：新建教学综合楼1栋，同步实施非机动车停车棚、室外活动场地、道路、绿化、室外管网及海绵城市等建设。

（五）项目建设期限

项目计划建设周期12个月。计划2022年8月开工建设，到2023年7月全部竣工并投入使用。

四、项目投资估算及资金筹措方案

（一）投资估算

1、编制依据

- （1）《中华人民共和国义务教育法》（2016年修订）
- （2）《中华人民共和国国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》
- （3）《国家中长期教育改革和发展规划纲要》（2010—2020）

(4) 《国务院关于调整和完善固定资产投资项目资本金制度的通知》(国发【2015】51号)

(5) 《国家发展改革委重大固定资产投资项目社会稳定风险评估暂行办法》(发改投资【2012】2492号)

(6) 《固定资产投资项目节能审查办法》(国家发展和改革委员会2016年第44号令)

(7) 《投资项目可行性研究指南》

(8) 《建设项目经济评价方法与参数》(第三版)

(9) 《民用建筑设计通则》(GB50352-2005)

(10) 《建筑设计防火规范》(GB50016-2014)(2018版)

(11) 《山东省国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》

(12) 《山东省建设用地集约利用控制标准》(鲁政办发【2005】27号)

(13) 《山东省中长期教育改革和发展规划纲要》(2011-2020年)

(14) 《山东省"十三五"教育事业发展规划》鲁政发〔2017〕33号

(15) 《山东省人民政府办公厅关于解决城镇普通中小学大班额问题有关事宜的通知》(鲁政办字〔2015〕152号)

(16) 《托儿所、幼儿园建筑设计规范》(JGJ39-2016)

(17) 《济南市市国民经济和社会发展第十三个五年总体规划纲要》

(18) 《济南市城市总体规划》(2011-2020年)

(19) 《山东省幼儿园办园条件标准》(2018年12月1日)

(20) 项目承建单位提供的有关基础资料、数据。

(21) 《2022年济南新旧动能转换起步区崔寨安置五区E-4地块12班幼儿园项目专项债项目实施方案》

(22) 《济南新旧动能转换起步区崔寨安置五区E-4地块12班幼儿园项目项目可行性研究报告》

2、估算总额

该项目投资总额4,332.80万元,其中工程费用3,352.00万元,工程建设其他费

用 495.00 万元，预备费 385.00 万元，建设期利息 100.80 万元。投资明细详见下表：

表 1

单位：万元

序号	费用名称	投资额
1	工程费用	3,352.00
2	工程建设其他费用	495.00
3	工程预备费	385.00
4	建设期利息	100.80
合计		4,332.80

（二）资金筹措方案

1、资金筹措原则

（1）项目投入一定资本金，保证项目顺利开工及后续融资的可能。

（2）发行政府专项债券向社会筹资。

2、资金来源

本期拟申请专项债券资金 2,400.00 万元，占项目总投资的 55.39%。剩余部分资金来源：资本金 1,932.80 万元，占项目总投资的 44.61%。项目资金来源情况如下：

表 2 单位：万元

项目名称	项目概算总投资	资金来源				
		资本金	已存续的债务类资金		本期拟申请的专项债券资金	其他资金
			已申请发行的省政府专项债券资金金额	其他融资金额		
济南新旧动能转换起步区崔寨安置五区 E-4 地块 12 班幼儿园项目	4,332.80	1,932.80		-	2,400.00	
合计	4,332.80	1,932.80		-	2,400.00	

五、项目预期收益、成本及融资平衡情况

（一）运营收入预测

该项目预期收益主要来源于保育费收入和伙食费收入。运营期各年收入预测

该项目为幼托，属于公共基础设施项目，运营期学生按照 360 人计算。

2、伙食费：该项目伙食费按 440 元/月/生，收费期间 10 个月/年（考虑寒暑假）。考虑到 GDP 增长等原因，上述收入按每年增长率 5.10%测算（5.10%为近 3 年 GDP 平均增长率 6.37%的 80%）。

表 3: 经营活动收入预测表 单位: 万元

年限	保育费收入	伙食费收入	合计
2023 年	57.60	63.36	120.96
2024 年	151.34	166.48	317.82
2025 年	159.06	174.97	334.03
2026 年	167.17	183.89	351.06
2027 年	175.70	193.27	368.97
2028 年	184.66	203.13	387.79
2029 年	194.08	213.49	407.57
2030 年	203.97	224.37	428.34
2031 年	214.38	235.82	450.20
2032 年	225.31	247.85	473.16
2033 年	236.80	260.49	497.29
2034 年	248.88	273.77	522.65
2035 年	261.57	287.73	549.30
2036 年	274.91	302.40	577.31
2037 年	288.94	317.83	606.77
2038 年	303.67	334.04	637.71
2039 年	319.16	351.07	670.23
2040 年	335.43	368.98	704.41
2041 年	352.54	387.80	740.34
2042 年	185.26	203.79	389.05
合计	4,540.43	4,994.53	9,534.96

（二）运营成本预测

该项目为公办性质幼儿园，教职工均为事业单位编制人员，员工工资及福利费、日常大额支出皆由财政统一发放，不计入成本，并且免征增值税和企业所得

税等相关税费。项目成本主要包括管理费用、能源成本、伙食费成本、修理费、折旧费用以及利息支出等。年度运营成本预测如下：

1、伙食费成本

伙食费按照 360 名学生，10/人/天计算。考虑到 GDP 增长等原因，上述成本按每年增长率 4.00%测算。

2、能源成本

能源消耗包括水、电、天然气。

水费(包含不可预见损耗计 10%)，合计约 0.65 万立方米；根据济南市城市供水价格相关通知，执行居民水价的托育园所水价执行 4.35 元/立方米。

年用电量 37.31 万 kWh；电费按照居民用电最高档 0.85 元/度计算。

年耗天然气 10280m³，天然气价格按照市物价局济价格字【2010】120 号文件规定，每立方米 2.70 元计算。

3、修理费

修理费按照固定资产折旧费的 3%计取。

4、其他管理费用

其他管理费用包括日常办公等易耗品损耗等，按运营收入的 1%计算。

表 4：运营支出估算表 单位：万元

年限	伙食费成本	能源成本	修理费	其他管理费用	合计
2023 年	31.68	12.44	1.37	1.21	46.70
2024 年	82.37	31.10	4.12	3.18	120.76
2025 年	85.66	31.10	4.12	3.34	124.21
2026 年	89.09	31.10	4.12	3.51	127.81
2027 年	92.65	31.10	4.12	3.69	131.55
2028 年	96.36	31.10	4.12	3.88	135.45
2029 年	100.21	31.10	4.12	4.08	139.50
2030 年	104.22	31.10	4.12	4.28	143.71
2031 年	108.39	31.10	4.12	4.50	148.10
2032 年	112.72	31.10	4.12	4.73	152.66
2033 年	117.23	31.10	4.12	4.97	157.41
2034 年	121.92	31.10	4.12	5.23	162.36
2035 年	126.80	31.10	4.12	5.49	167.50
2036 年	131.87	31.10	4.12	5.77	172.85

2037 年	137.15	31.10	4.12	6.07	178.43
2038 年	142.63	31.10	4.12	6.38	184.22
2039 年	148.34	31.10	4.12	6.70	190.25
2040 年	154.27	31.10	4.12	7.04	196.52
2041 年	160.44	31.10	4.12	7.40	203.05
2042 年	83.43	15.55	1.72	3.89	104.58
合计	2,227.43	587.74	77.18	95.34	2,987.68

5、折旧费用

固定资产折旧=固定资产原值*（1-残值率 5%）/20 年，该项费用不影响运营支出金额。

6、利息支出

按照资金筹集计划，该项目拟在建设期发行 20 年期政府专项债券 2,400.00 万元，年利率按照 4.20%计算，每半年付息一次，到期一次性偿还本金。应还本付息测算如下：

表 5： 本次发行专项债券融资还本付息测算表 单位：万元

年度	期初本金余额	本期新增	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率	应付利息	应付本息合计
2022 年		2,400.00		2,400.00	4.20%	50.40	50.40
2023 年	2,400.00			2,400.00	4.20%	100.80	100.80
2024 年	2,400.00			2,400.00	4.20%	100.80	100.80
2025 年	2,400.00			2,400.00	4.20%	100.80	100.80
2026 年	2,400.00			2,400.00	4.20%	100.80	100.80
2027 年	2,400.00			2,400.00	4.20%	100.80	100.80
2028 年	2,400.00			2,400.00	4.20%	100.80	100.80
2029 年	2,400.00			2,400.00	4.20%	100.80	100.80
2030 年	2,400.00			2,400.00	4.20%	100.80	100.80
2031 年	2,400.00			2,400.00	4.20%	100.80	100.80
2032 年	2,400.00			2,400.00	4.20%	100.80	100.80
2033 年	2,400.00			2,400.00	4.20%	100.80	100.80
2034 年	2,400.00			2,400.00	4.20%	100.80	100.80
2035 年	2,400.00			2,400.00	4.20%	100.80	100.80
2036 年	2,400.00			2,400.00	4.20%	100.80	100.80
2037 年	2,400.00			2,400.00	4.20%	100.80	100.80
2038 年	2,400.00			2,400.00	4.20%	100.80	100.80

年度	期初本金余额	本期新增	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率	应付利息	应付本息合计
2039 年	2,400.00			2,400.00	4.20%	100.80	100.80
2040 年	2,400.00			2,400.00	4.20%	100.80	100.80
2041 年	2,400.00			2,400.00	4.20%	100.80	100.80
2042 年	2,400.00		2,400.00		4.20%	50.40	2,450.40
合计		2,400.00	2,400.00			2,016.00	4,416.00

（三）项目运营损益表

项目运营损益表见表 6。

（四）项目资金测算平衡表

项目资金测算平衡表见表 7。

表 6：项目运营损益表

单位：万元

年度	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
一、收入/成本/税金										
营业收入	120.96	317.82	334.03	351.06	368.97	387.79	407.57	428.34	450.20	473.16
营业成本	46.70	120.76	124.21	127.81	131.55	135.45	139.50	143.71	148.10	152.66
税金及附加										
息税折旧及摊销前利润	74.26	197.06	209.82	223.25	237.42	252.34	268.07	284.63	302.10	320.50
二、折旧和摊销										
总折旧和摊销	45.74	137.21	137.21	137.21	137.21	137.21	137.21	137.21	137.21	137.21
息税前利润	28.52	59.85	72.61	86.04	100.21	115.13	130.86	147.42	164.89	183.29
三、财务费用										
利息支出	50.40	100.80	100.80	100.80	100.80	100.80	100.80	100.80	100.80	100.80
总财务费用	50.40	100.80	100.80	100.80	100.80	100.80	100.80	100.80	100.80	100.80
税前利润	-21.88	-40.95	-28.19	-14.76	-0.59	14.33	30.06	46.62	64.09	82.49
四、所得税										
所得税费用										
五、净利润	-21.88	-40.95	-28.19	-14.76	-0.59	14.33	30.06	46.62	64.09	82.49

(续) 表 6: 项目运营损益表

单位: 万元

年度	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年
一、收入/成本/税金										
营业收入	497.29	522.65	549.30	577.31	606.77	637.71	670.23	704.41	740.34	389.05
营业成本	157.41	162.36	167.50	172.85	178.43	184.22	190.25	196.52	203.05	104.58
税金及附加										
息税折旧及摊销前利润	339.88	360.29	381.80	404.46	428.34	453.49	479.98	507.89	537.29	284.47
二、折旧和摊销									-	
总折旧和摊销	137.21	137.21	137.21	137.21	137.21	137.21	137.21	137.21	137.21	57.17
息税前利润	202.67	223.08	244.59	267.25	291.13	316.28	342.77	370.68	400.08	227.30
三、财务费用									-	
利息支出	100.80	100.80	100.80	100.80	100.80	100.80	100.80	100.80	100.80	50.40
总财务费用	100.80	100.80	100.80	100.80	100.80	100.80	100.80	100.80	100.80	50.40
税前利润	101.87	122.28	143.79	166.45	190.33	215.48	241.97	269.88	299.28	176.90
四、所得税									-	
所得税费用										
五、净利润	101.87	122.28	143.79	166.45	190.33	215.48	241.97	269.88	299.28	176.90

表 7：项目资金测算平衡表

单位：万元

项目/年度	合计	建设期		运营期							
		2022 年	2023 年 1 月 -7 月	2023 年 8 月 -12 月	2024 年	2025 年	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	9,534.96			120.96	317.82	334.03	351.06	368.97	387.79	407.57	428.34
经营活动支出	2,987.68			46.70	120.76	124.21	127.81	131.55	135.45	139.50	143.71
支付的各项税费											
经营活动现金净流量	6,547.28	-	-	74.26	197.06	209.82	223.25	237.42	252.34	268.07	284.63
二、投资活动产生的现金											
建设投资支出	4,232.00	2,539.00	1,693.00								
投资活动现金净流量	-4,232.00	-2,539.00	-1,693.00	-	-	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金											
资本金流入	1,932.80	189.40	1,743.40								
债券融资款	2,400.00	2,400.00									
银行借款	-										
偿还债券本金	2,400.00										
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	2,016.00	50.40	50.40	50.40	100.80	100.80	100.80	100.80	100.80	100.80	100.80
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	2,367.20	2,539.00	1,693.00	-50.40	-100.80	-100.80	-100.80	-100.80	-100.80	-100.80	-100.80
四、期初现金				-	23.86	120.12	229.13	351.58	488.20	639.73	807.00
当年现金变动		-	-	23.86	96.26	109.02	122.45	136.62	151.54	167.27	183.83
五、期末现金	2,232.08	-	-	23.86	120.12	229.13	351.58	488.20	639.73	807.00	990.83

(续) 表 7: 项目资金测算平衡表

单位: 万元

项目/年度	运营期											
	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	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	450.20	473.16	497.29	522.65	549.30	577.31	606.77	637.71	670.23	704.41	740.34	389.05
经营活动支出	148.10	152.66	157.41	162.36	167.50	172.85	178.43	184.22	190.25	196.52	203.05	104.58
支付的各项税费												
经营活动现金净流量	302.10	320.50	339.88	360.29	381.80	404.46	428.34	453.49	479.98	507.89	537.29	284.47
二、投资活动产生的现金												
建设投资支出												
投资活动现金净流量	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金												
资本金流入												
债券融资款												
银行借款												
偿还债券本金												2,400.00
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	100.80	100.80	100.80	100.80	100.80	100.80	100.80	100.80	100.80	100.80	100.80	50.40
支付银行借款利息	-	-										
融资活动现金净流量	-100.80	-100.80	-100.80	-100.80	-100.80	-100.80	-100.80	-100.80	-100.80	-100.80	-100.80	-2,450.40
四、期初现金	990.83	1,192.12	1,411.82	1,650.90	1,910.38	2,191.38	2,495.04	2,822.57	3,175.26	3,554.44	3,961.52	4,398.01
当年现金变动	201.30	219.70	239.08	259.49	281.00	303.66	327.54	352.69	379.18	407.09	436.49	-2,165.93
五、期末现金	1,192.12	1,411.82	1,650.90	1,910.38	2,191.38	2,495.04	2,822.57	3,175.26	3,554.44	3,961.52	4,398.01	2,232.08

（五）总体评价

根据资金测算平衡分析，在满足假设条件的前提下，该项目可用于资金平衡的息前净现金流量 6,547.28 万元，应还本付息 4,416.00 万元，项目收益覆盖项目融资本息总额倍数达到 1.48 倍，最终在 2042 年偿还专项债券本息后，仍有 2,232.08 万元现金结余，能够满足偿债资金充足性的要求，期间不存在资金缺口，资金稳定性可以得到保证。该项目可用于资金平衡的预期收益覆盖融资本息情况详见下表：

表 8：

单位：万元

融资方式	借贷本息支付			项目收益
	本金	利息	本息合计	
专项债券	2,400.00	2,016.00	4,416.00	6,547.28
合计	2,400.00	2,016.00	4,416.00	
本息覆盖倍数				1.48

六、项目风险分析

由于项目的利益相关者可能会因为自己的利益受到影响而干扰项目实施，因此，项目会面临一定的社会风险。主要风险如下：

- 1、项目建设过程中手续办理繁琐，有不能按时完成的可能。
- 2、施工过程中产生的噪声、扬尘等的污染受到社会舆论和附近居民的抵制。
- 3、项目投资风险该项目从设计到施工有一定的周期，涉及的环节也较多，在此期间，如果出现一些人力不可抗拒的意外事件，或某个环节出现问题，或整个宏观经济形势发生较大变化，都将会影响项目的进展。

4、自然条件风险

自然条件风险和主要表现在两个方面，一是由于自然条件的复杂多变，容易发生严寒、酷暑、多雨、塌方等对工程质量、进度和投资的影响。二是当地出现的异常地质、气候、水文等不可抗拒的自然灾害。

5、外部环境风险

外部的自然环境、社会环境、经济环境和政府的相关政策等因素的变化也可能引发风险。例如如果出现通货膨胀，使建设成本加大。



营业执照

(副本)

编号 320200666202201200028

统一社会信用代码
91320200078269333C (1/1)

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 公证天业会计师事务所(特殊普通合伙)

类型 特殊普通合伙企业

执行事务合伙人 张彩斌

成立日期 2013年09月18日

合伙期限 2013年09月18日至*****

主要经营场所 无锡市太湖新城嘉业财富中心5-1001室

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，出具有关的报告；基本建设年度财务决算审计；会计咨询、税务咨询、管理咨询、项目、经相关部门批准后方可开展经营活动。



登记机关



2022

证书序号: 0001561



会计师事务所 执业证书

名称:

公证天业会计师事务所（特殊普通合伙）

首席合伙人:

张彩斌

主任会计师:

经营场所:

无锡市太湖新城嘉业财富中心5-1001室

组织形式:

特殊普通合伙

执业证书编号:

32020028

批准执业文号:

苏财会[2013]36号

批准执业日期:

2013年09月12日

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》。



发证机关:

江苏省财政厅

二〇一三年

五月五日



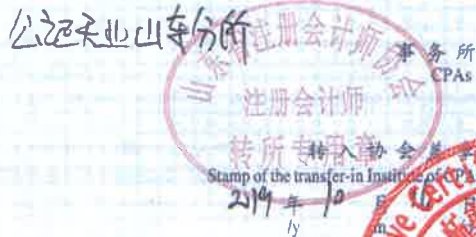
中华人民共和国财政部制

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

同意调出
Agree the holder to be transferred from



同意调入
Agree the holder to be transferred to



姓 Full name	李广兴
性 Sex	男
出生日期 Date of birth	1970-08-23
工作单位 Working unit	江苏公证天业会计师事务所 (特殊普通合伙) 山东分所
身份证号码 Identity card No.	370111197008235215



年度检验登记
Annual Renewal Registration

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:
No. of Certificate

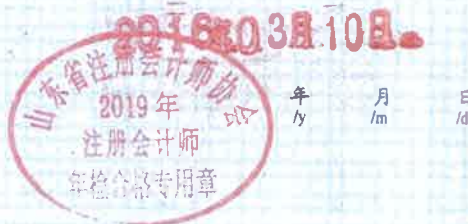
370100500012

批准注册协会:
Authorized Institute of CPAs

山东省注册会计师协会

发证日期:
Date of Issuance

2008年 05月 30日
/y /m /d



证书编号: 370100360010
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: 2001 年 10 月 23 日
Date of Issue: /y /m /d



姓名	张元海
Full name	
性别	男
Sex	
出生日期	1972-08-27
Date of birth	
工作单位	江苏公证天业会计师事务所 (特殊普通合伙) 山东分所
Working unit	
身份证号码	370122720627443
Identity card No.	



年度检验登记
Annual Renewal Registration

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10日

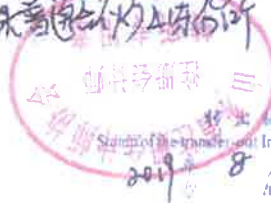
年 月 日
/y /m /d

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

同意调出
Agree the holder to be transferred from

更名: 江苏公证天业会计师事务所 (特殊普通合伙) 山东分所

事务所
CPAs



同意调入
Agree the holder to be transferred to

事务所
CPAs

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

年 月 日
/y /m /d