

2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券（四
期）-2022 年山东省政府专项债券（十四期）

济宁市泗水圣源热电有限公司供热供汽管网建设

项目收益与融资平衡专项评价报告

和信综字（2022）第 060125 号



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济宁分所

二〇二二年二月十六日



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济宁分所

2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券（四期）-2022 年山东省政府专项债券（十四期）

济宁市泗水圣源热电有限公司供热供汽管网建设
项目收益与融资平衡专项评价报告

和信综字（2022）第 060125 号

和信会计师事务所（特殊普通合伙）济宁分所作为山东省人民政府（以下简称“发行人”）申请发行 2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券（四期）-2022 年山东省政府专项债券（十四期）济宁市泗水圣源热电有限公司供热供汽管网建设项目（以下简称“本期债券”）的审计机构，对济宁市泗水圣源热电有限公司供热供汽管网建设项目专项债券实施方案进行总体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。

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。

本专项评价报告仅供发行人本次申请 2022 年山东省政府交通水利及市政产



业园区发展专项债券（四期）-2022 年山东省政府专项债券（十四期）济宁市泗水圣源热电有限公司供热供汽管网建设项目之目的使用，不得用作其他任何目的。

基于财政部对地方政府发行收益与融资平衡专项债券的要求，本项目可以通过发行专项债券的方式进行融资以完成资金筹措，并以项目建成后的运营收益对应的充足、稳定的现金流作为还本付息的资金来源。通过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内出现无法满足专项债券还本付息要求的情况。

一、项目基本情况

（一）项目概况

1. 具体建设项目：泗水圣源热电有限公司供热供汽管网建设项目（以下简称“本项目”）。

2. 项目建设规模和建设内容：根据城市总体规划及专业规划的要求，结合泗水县实际供热需求情况，拟建设泗水圣源热电有限公司供热供汽管网建设项目。该项目主要是改造供热管网 30km、供汽管网 15km。项目改造完成后可为 33 个小区居民提供供热服务，为 40 家用汽企业提供供汽服务。

项目覆盖范围包括泗水县主城区和经济开发区，主要建设内容包括供热管网改造和供汽管网改造两部分。其中：

（1）供热管网改造



改造主线为电厂至济河东区，管径 DN1400-DN1200，彻底解决主干线管径的瓶颈问题；并配套新建四条主要分支，管径 DN800-DN600，与泉丰路、老体育场路等现有管网连通，合理划分供热区域，解决水力不平衡问题；共新建热力管道合计约 30km。

序号	管线类型	路线	作用说明
1	主线	电厂-泉兴路-圣诚路-泉济路-鲍王	电厂至济河东区，并考虑远期多热源联网
2	分支	圣德路（泉济路-泉丰路）	联络线
3		泗河路（泉济路-泉丰路）	联络线
4		圣华路（泉济路-泗河）	与老体育场路主管联网，并向北，预留过泗河向泗北生态新城供热管网接口
5		中兴路（泉济路-泗河）	与老体育场路主管联网，并向北，预留过泗河向泗北生态新城供热管网接口

（2）供汽管网改造

涉及泉济路蒸汽管道改造，无穷至华金电厂蒸汽管道建设，圣和路蒸汽管道改造，圣源大道、泉鑫路蒸汽管道改造，圣康路蒸汽管道改造，金工一路蒸汽管道建设等工程内容，共计改造蒸汽管道约 15km。

序号	项目名称	主要建设内容	建设地点
1	泉济路蒸汽管道改造工程	蒸汽管道 DN300 改造	泉济路南侧，圣和路以东，泉源大道以西
2	无穷至华金电厂蒸汽管道建设工程	新建无穷至华金电厂蒸汽管道（DN500-600）	无穷至华金电厂
3	圣和路蒸汽管道改造工程	圣和路蒸汽管道 DN300 改造	泉兴路南圣和路西至甘薯产业园
4	圣源大道、泉鑫路蒸汽管道改造工程	蒸汽管道 DN300 改造	圣源大道以东、泉鑫路南侧
5	圣康路蒸汽管道改造工程	蒸汽管道 DN300 改造	泉济路北圣康路东侧
6	金工一路蒸汽管道建设工程	新建蒸汽管道 DN300	泉兴路南、金工一路东侧

3. 项目建设期和运营期



项目建设期共 22 个月，具体为 2022 年 2 月至 2023 年 12 月；

专项债券期限内，运营期为 2024 年至 2042 年。

（二）项目立项单位

本项目立项单位：泗水圣源热电有限公司。

（三）项目批复文件

2021 年 10 月 21 日，泗水圣源热电有限公司在山东省投资项目在线审批监管平台进行项目登记，并取得泗水圣源热电有限公司供热供汽管网建设项目的备案证明，项目代码：2111-370831-04-01-920071；

2021 年 11 月 4 日，泗水县行政审批服务局出具《关于泗水圣源热电有限公司供热供汽管网建设项目可行性研究报告的批复》（泗行审字（投）〔2021〕57 号），对项目建设地点、建设内容及规模、项目总投资及资金来源进行批复。

2021 年 12 月 17 日，已完成该项目环境影响登记表备案，备案号：20213708310000043。

2022 年 1 月 7 日，泗水县行政审批服务局出具《关于泗水圣源热电有限公司供热供汽管网建设项目规划许可手续的情况说明》，待项目设计方案编制完成并审查通过后，将依法依规为其办理规划许可手续。

2022 年 1 月 7 日，泗水县行政审批服务局出具《关于泗水圣源热电有限公司供热供汽管网建设项目不涉及新增用地的说明》，该项目为地下管线工程，不新



增用地。

（四）投资估算

项目总投资 21,000.00 万元，其中：建设投资 19,402.30 万元，建设期利息 450.00 万元，铺底流动资金 1,147.70 万元。

建设投资包括：建筑工程费用 5,906.25 万元，设备购置费 8,437.50 万元，安装工程费 2,531.25 万元，工程其他费用 1,090.09 万元，基本预备费 1,437.21 万元。

（五）资金筹措方式

项目资本金 11,000.00 万元，占总投资 52.38%，为项目单位自有资金；发行专项债券筹资 10,000.00 万元，占总投资 47.62%。根据本项目实施方案，计划本期发行专项债券 4,000.00 万元，2022 年下半年拟发行 6,000.00 万元，期限均为 20 年，能有效地弥补项目建设期资金短缺问题。

表 1：资金需求及资金筹措表（单位：万元）

项目名称	投资总额	自有资金	拟发债金额	本次发债金额	2022 年度后续发债金额
泗水圣源热电有限公司供热供汽管网建设项目	21,000.00	11,000.00	10,000.00	4,000.00	6,000.00

注：预计后续发行债券时间和金额不代表后续发行承诺。

二、财务评价一般假设



(一) 发行人遵照相关规定进行本项目申报，无重大不合规事项；

(二) 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；

(三) 国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

(四) 对发行人有影响的法律法规无重大变化；

(五) 无其他人力不可抗拒及不可预见因素对发行人造成的重大不利影响；

(六) 本项目符合区域经济社会发展及行业和地区的规划，发行人编制的项目投资概算及工程进度计划客观反映了本项目建设的实际情况。

三、项目净现金流量及融资平衡情况

(一) 项目运营收入预测

根据项目单位提供的《泗水圣源热电有限公司供热供汽管网建设项目实施方案》和项目可行性研究报告，本项目营业收入主要为热力、蒸汽的销售收入，预计企业达产年可实现营业收入 12,999.30 万元。其中：

1. 供热收入

本项目新增供热面积约 100 万平方米，定价参考《关于调整济宁城区居民集中供热价格的通知》（济价格字[2016]52 号）、《关于延续执行济宁城区居民集中供热有关价格政策的通知》（济发改价格[2021]311 号），收费标准为 20 元/平方米，则达产年供热收入为 2,000.00 万元；



一、供热价格

1、城区居民集中供热销售价格由现行按建筑面积计价每平方米 21 元调整为按建筑面积计价每平方米 20 元。

2、城区居民集中供热管网输送价格，高温水 45.12 元/吉焦、蒸汽 133.56 元/吨。

3、城区居民集中供热出厂价格，高温水 38.5 元/吉焦、蒸汽 113.96 元/吨。

2. 供汽收入

本项目达产年新增供汽量为 63.36 万吨，参考《关于调整济宁城区非居民供热价格的通知》（济发改价格〔2019〕204 号），收费标准为 173.60 元/吨，则达产年供汽收入为 10,999.30 万元。

1、蒸汽价格。非居民蒸汽出厂价格调整为 152.4 元/吨、销售价格调整为 173.6 元/吨。

3. 热力、蒸汽价格属于政府定价，无法按理论推测，因此本项目供热、供汽单价暂不考虑递增情况。

表 2：运营收入估算表（单位：万元）

年度	供热收入	供汽收入	合计
2024 年	1,600.00	8,799.44	10,399.44
2025 年	2,000.00	10,999.30	12,999.30
2026 年	2,000.00	10,999.30	12,999.30
2027 年	2,000.00	10,999.30	12,999.30
2028 年	2,000.00	10,999.30	12,999.30
2029 年	2,000.00	10,999.30	12,999.30
2030 年	2,000.00	10,999.30	12,999.30
2031 年	2,000.00	10,999.30	12,999.30
2032 年	2,000.00	10,999.30	12,999.30
2033 年	2,000.00	10,999.30	12,999.30



年度	供热收入	供汽收入	合计
2034 年	2,000.00	10,999.30	12,999.30
2035 年	2,000.00	10,999.30	12,999.30
2036 年	2,000.00	10,999.30	12,999.30
2037 年	2,000.00	10,999.30	12,999.30
2038 年	2,000.00	10,999.30	12,999.30
2039 年	2,000.00	10,999.30	12,999.30
2040 年	2,000.00	10,999.30	12,999.30
2041 年	2,000.00	10,999.30	12,999.30
2042 年	2,000.00	10,999.30	12,999.30
合计	37,600.00	206,786.84	244,386.84

(二) 项目运营成本预测

本项目参照类似项目并结合实际情况，采用生产要素法估算各项成本费用，年均运营年总成本费用 12,601.49 万元，其中：年均固定成本 1,575.15 万元，年均可变成本 11,026.33 万元。年均经营成本 11,343.15 万元。成本估算构成如下：

1. 原材料

项目为供热供汽管网工程，建成运营后可为居民提供供热服务、为企业提供用汽服务，需要外购热源，达产年需外购热力量为 27.54 万 GJ，单价为 34.50 元/GJ；外购蒸汽 64.63 吨，单价 152.40 元/吨。则年均需原材料费 10,980.87 万元。。

2. 消耗定额及价格

按技术方案确定的消耗指标估算，项目年用水量为 140263.20 立方米，单价为 3.0 元/立方米；年用电量 5.49 万 kwh，单价为 0.70 元/kwh。则年均需燃料动力费 45.46 万元。



3. 工资及福利费

工资分别计算，项目定员 20 人，其中：服务人员 15 人，平均年工资为 3.6 万元/人·年，每五年增长 5.00%；管理人员 5 人，平均年工资为 4.8 万元/人·年，每五年增长 5.00%，年均工资总额为 84.05 万元。职工福利费按工资总额的 14.00% 计取，合计年工资、福利及社会保险费总额约 95.81 万元。

4. 折旧费

折旧按平均年限法计算。折旧按 20 年计算，残值率取 5%，设备每年折旧费为 853.34 万元。

5. 修理费

修理费按折旧原值的 0.8% 计取，每年 143.72 万元。

6. 其他费用

项目其他费用包括其他管理费及其他营业费，年均 77.28 万元。

其中：其他管理费：按劳动定员 0.6 万元/人计算，每五年递增 5%，年均 12.93 万元；

其他营业费用：按营业收入的 0.5% 计算，年均 64.35 万元。

表 3：运营支出估算表（单位：万元）

年度	外购原辅材料费	外购燃料及动力	工资及福利费	修理费	其他费用	合计
2024 年	8,873.43	36.74	88.92	143.72	64.00	9,206.81



年度	外购原辅材料费	外购燃料及动力	工资及福利费	修理费	其他费用	合计
2025 年	11,091.79	45.46	88.92	143.72	77.00	11,446.89
2026 年	11,091.79	45.46	88.92	143.72	77.00	11,446.89
2027 年	11,091.79	45.46	88.92	143.72	77.00	11,446.89
2028 年	11,091.79	45.46	88.92	143.72	77.00	11,446.89
2029 年	11,091.79	45.46	93.37	143.72	77.60	11,451.94
2030 年	11,091.79	45.46	93.37	143.72	77.60	11,451.94
2031 年	11,091.79	45.46	93.37	143.72	77.60	11,451.94
2032 年	11,091.79	45.46	93.37	143.72	77.60	11,451.94
2033 年	11,091.79	45.46	93.37	143.72	77.60	11,451.94
2034 年	11,091.79	45.46	98.03	143.72	78.23	11,457.23
2035 年	11,091.79	45.46	98.03	143.72	78.23	11,457.23
2036 年	11,091.79	45.46	98.03	143.72	78.23	11,457.23
2037 年	11,091.79	45.46	98.03	143.72	78.23	11,457.23
2038 年	11,091.79	45.46	98.03	143.72	78.23	11,457.23
2039 年	11,091.79	45.46	102.94	143.72	78.89	11,462.80
2040 年	11,091.79	45.46	102.94	143.72	78.89	11,462.80
2041 年	11,091.79	45.46	102.94	143.72	78.89	11,462.80
2042 年	11,091.79	45.46	102.94	143.72	78.89	11,462.80
合计	208,525.65	855.02	1,813.36	2,730.68	1,466.71	215,391.42

（三）相关税费

根据《增值税暂行条例》，本项目涉及的相关税费主要包括增值税（9%）、城市维护建设税（5%）、教育费附加（3%）及地方教育费附加（2%），企业所得税税（25%）。

（四）债券应付本息情况



1. 债券利率:

根据近期其他地方政府发行的二十年期债券, 参照二十年期地方政府专项债券发行利率, 按 4.2% 进行计算;

2. 债券类型:

记账式固定利率付息债券;

3. 债券发行总额:

拟发行债券 10,000.00 万元;

4. 发行方式:

本项目债券计划本期发行 4,000.00 万元, 2022 年下半年拟发行 6,000.00 万元;

5. 发行期限:

本项目债券为 20 年期债券;

6. 本金偿还方式:

本项目债券本金到期一次性偿还;

7. 利息支付方式:

本项目债券存续期内每半年支付一次债券利息。



债券存续期应还本付息情况如下表所示：

表 4：债券存续期还本付息测算表（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	利率	当年偿还利息	当年还本付息合计
2022 年		4,000.00		4,000.00	4.20%	84.00	84.00
	4,000.00	6,000.00		10,000.00			
2023 年	10,000.00			10,000.00	4.20%	420.00	420.00
2024 年	10,000.00			10,000.00	4.20%	420.00	420.00
2025 年	10,000.00			10,000.00	4.20%	420.00	420.00
2026 年	10,000.00			10,000.00	4.20%	420.00	420.00
2027 年	10,000.00			10,000.00	4.20%	420.00	420.00
2028 年	10,000.00			10,000.00	4.20%	420.00	420.00
2029 年	10,000.00			10,000.00	4.20%	420.00	420.00
2030 年	10,000.00			10,000.00	4.20%	420.00	420.00
2031 年	10,000.00			10,000.00	4.20%	420.00	420.00
2032 年	10,000.00			10,000.00	4.20%	420.00	420.00
2033 年	10,000.00			10,000.00	4.20%	420.00	420.00
2034 年	10,000.00			10,000.00	4.20%	420.00	420.00
2035 年	10,000.00			10,000.00	4.20%	420.00	420.00
2036 年	10,000.00			10,000.00	4.20%	420.00	420.00
2037 年	10,000.00			10,000.00	4.20%	420.00	420.00
2038 年	10,000.00			10,000.00	4.20%	420.00	420.00
2039 年	10,000.00			10,000.00	4.20%	420.00	420.00
2040 年	10,000.00			10,000.00	4.20%	420.00	420.00
2041 年	10,000.00			10,000.00	4.20%	420.00	420.00
2042 年	10,000.00		10,000.00	10,000.00	4.20%	336.00	10,336.00
合计		10,000.00	10,000.00			8,400.00	18,400.00

根据本项目实施方案，通过计划分期发行债券，分期偿还本金，可有效降低融资成本，同时债券每半年付息一次，可综合有效地运用资金，降低了资金使用



成本。

(五) 项目运营损益表

项目运营损益表见表 5。

(六) 项目资金测算平衡表

项目资金测算平衡表见表 6。



表 5：项目运营损益表（单位：万元）

年度	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
一、收入/成本/税金											
营业收入	10,399.44	12,999.30	12,999.30	12,999.30	12,999.30	12,999.30	12,999.30	12,999.30	12,999.30	12,999.30	12,999.30
营业成本	9,206.81	11,446.89	11,446.89	11,446.89	11,446.89	11,451.94	11,451.94	11,451.94	11,451.94	11,451.94	11,457.23
税金及附加	80.12	100.15	100.15	100.15	100.15	100.15	100.15	100.15	100.15	100.15	100.15
息税折旧及摊销前利润	1,112.51	1,452.26	1,452.26	1,452.26	1,452.26	1,447.21	1,447.21	1,447.21	1,447.21	1,447.21	1,441.92
二、折旧和摊销											
总折旧和摊销	853.34	853.34	853.34	853.34	853.34	853.34	853.34	853.34	853.34	853.34	853.34
息税前利润	259.17	598.92	598.92	598.92	598.92	593.87	593.87	593.87	593.87	593.87	588.58
三、财务费用											
利息支出	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00
总财务费用	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00
税前利润	-160.83	178.92	178.92	178.92	178.92	173.87	173.87	173.87	173.87	173.87	168.58
四、所得税											
所得税费用		44.73	44.73	44.73	44.73	43.47	43.47	43.47	43.47	43.47	42.14
五、净利润	-160.83	178.92	178.92	178.92	178.92	173.87	173.87	173.87	173.87	173.87	168.58

和信会计师事务所（特殊普通合伙）济宁分所



(续) 表 5: 项目运营损益表 (单位: 万元)

年度	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	12,999.30	12,999.30	12,999.30	12,999.30	12,999.30	12,999.30	12,999.30	12,999.30
营业成本	11,457.23	11,457.23	11,457.23	11,457.23	11,462.80	11,462.80	11,462.80	11,462.80
税金及附加	100.15	100.15	100.15	100.15	100.15	100.15	100.15	100.15
息税折旧及摊销前利润	1,441.92	1,441.92	1,441.92	1,441.92	1,436.35	1,436.35	1,436.35	1,436.35
二、折旧和摊销								
总折旧和摊销	853.34	853.34	853.34	853.34	853.34	853.34	853.34	853.34
息税前利润	588.58	588.58	588.58	588.58	583.01	583.01	583.01	583.01
三、财务费用								
利息支出	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	336.00
总财务费用	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	336.00
税前利润	168.58	168.58	168.58	168.58	163.01	163.01	163.01	247.01
四、所得税								
所得税费用	42.14	42.14	42.14	42.14	40.75	40.75	40.75	61.75
五、净利润	168.58	168.58	168.58	168.58	163.01	163.01	163.01	247.01

表 6：项目资金测算平衡表（单位：万元）

年度	合计	1 2022 年	2 2023 年	3 2024 年	4 2025 年	5 2026 年	6 2027 年	7 2028 年	8 2029 年	9 2030 年	10 2031 年
一、经营活动产生的现金											
经营活动收入	244,386.84			10,399.44	12,999.30	12,999.30	12,999.30	12,999.30	12,999.30	12,999.30	12,999.30
经营活动支出	215,391.42			9,206.81	11,446.89	11,446.89	11,446.89	11,446.89	11,451.94	11,451.94	11,451.94
支付的各项税费	2,673.81			80.12	144.88	144.88	144.88	144.88	143.62	143.62	143.62
经营活动产生的现金净额	26,321.61			1,112.51	1,407.53	1,407.53	1,407.53	1,407.53	1,403.74	1,403.74	1,403.74
二、投资活动产生的现金											
建设成本支出	21,000.00	12,000.00	9,000.00								
其中：建设期利息	504.00	84.00	420.00								
投资活动产生的现金净额	-21,000.00	-12,000.00	-9,000.00								
三、融资活动产生的现金											
资本金	11,000.00	2,000.00	9,000.00								
专项债券	10,000.00	10,000.00									
银行借款											
偿还债券本金	10,000.00										
偿还银行借款本金											
支付债券利息	7,896.00			420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00
支付银行借款利息											
融资活动产生的现金净额	3,104.00	12,000.00	9,000.00	-420.00	-420.00	-420.00	-420.00	-420.00	-420.00	-420.00	-420.00
四、期末现金	8,425.61			692.51	987.53	987.53	987.53	987.53	983.74	983.74	983.74
五、累计盈余				692.51	1,680.04	2,667.57	3,655.10	4,642.63	5,626.37	6,610.12	7,593.86



(续) 表 6: 项目资金测算平衡表 (单位: 万元)

年度	11 2032 年	12 2033 年	13 2034 年	14 2035 年	15 2036 年	16 2037 年	17 2038 年	18 2039 年	19 2040 年	20 2041 年	21 2042 年
一、经营活动产生的现金											
经营活动收入	12,999.30	12,999.30	12,999.30	12,999.30	12,999.30	12,999.30	12,999.30	12,999.30	12,999.30	12,999.30	12,999.30
经营活动支出	11,451.94	11,451.94	11,457.23	11,457.23	11,457.23	11,457.23	11,457.23	11,462.80	11,462.80	11,462.80	11,462.80
支付的各项税费	143.62	143.62	142.30	142.30	142.30	142.30	142.30	140.90	140.90	140.90	161.90
经营活动产生的现金净额	1,403.74	1,403.74	1,399.78	1,399.78	1,399.78	1,399.78	1,399.78	1,395.60	1,395.60	1,395.60	1,374.60
二、投资活动产生的现金											
建设成本支出											
其中: 建设期利息											
投资活动产生的现金净额											
三、融资活动产生的现金											
资本金											
专项债券											
银行借款											
偿还债券本金											10,000.00
偿还银行借款本金											
支付债券利息	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	336.00
支付银行借款利息											
融资活动产生的现金净额	-420.00	-420.00	-420.00	-420.00	-420.00	-420.00	-420.00	-420.00	-420.00	-420.00	-10,336.00
四、期末现金	983.74	983.74	979.78	979.78	979.78	979.78	979.78	975.60	975.60	975.60	-8,961.40
五、累计盈余	8,577.60	9,561.34	10,541.12	11,520.89	12,500.67	13,480.44	14,460.22	15,435.82	16,411.41	17,387.01	8,425.61



（七）本息覆盖倍数

本项目主要收入来源是供热收入和供汽收入，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，本项目可用于资金平衡的项目的息前净现金流量为 26,321.61 万元，融资本息合计为 18,400.00 万元，项目收益覆盖项目融资本息总额倍数达到 1.43 倍。

表 7：现金流覆盖倍数表（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	10,000.00	8,400.00	18,400.00	
融资合计	10,000.00	8,400.00	18,400.00	26,321.61
覆盖倍数				1.43

四、项目风险

本工程项目投资大、耗用资源较多，并且项目建成后经营收入受到宏观经济及市场的影响，若未能按计划实现收入将导致不能偿还到期债券本息。

上述风险虽然存在，在进行项目投资估算时均已充分考虑了不确定性因素对投资总额的影响，已估算充足的预备费。针对运营收益减少风险，预测时已充分考虑了必要的完成率，已就风险因素做出了防范。另项目收益与融资本息偿付倍数为 1.43 倍，高于 1.2 倍的临界点，整体评估风险较小。

若某一年度内，上述假设条件未能满足，导致相关收益不能按进度足额到位，出现债务还本付息资金短缺，项目单位和泗水县财政局拟通过增加项目资本金、提供财政补助等方式进行弥补，确保项目顺利实施。



(此页无正文，和信综字（2022）第 060125 号专项评价报告签字页)

和信会计师事务所（特殊普通合伙）济宁分所



中国注册会计师：

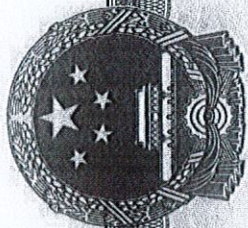


中国注册会计师：



二〇二二年二月十六日





营业执照

(副本)

1-1

统一社会信用代码
91370800075755221Q

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 和信会计师事务所（特殊普通合伙）济宁分所

类型 特殊普通合伙企业分支机构

负责人 陈慧

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。（涉及许可经营的须凭许可证或批准文件经营）

成立日期 2013 年 07 月 15 日

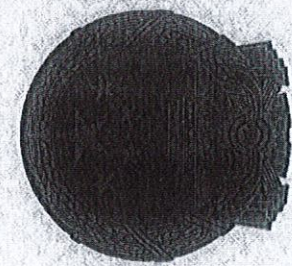
营业期限 2013 年 07 月 15 日至 2033 年 04 月 23 日

营业场所 山东省济宁市供销路41号



登记机关

2019 年 08 月 08 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）济宁分所

负责人：陈慧

办公场所：山东省济宁市供销路41号

分所编号：370100013703

批准设立文号：鲁财会〔2013〕23号

批准设立日期：2013-06-24

证书序号：NO. 506349

说明

- 1、《会计师事务所执业证书》是证明会计师事务所经财政部门依法审批，准予设立分所执行业务的凭证。
- 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、会计师事务所分所终止，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。

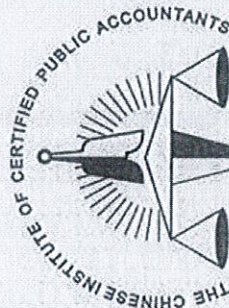


发证机关：山东省财政厅

2019年08月09日

中华人民共和国财政部制

40



中国注册会计师协会

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



事务所
CPA's

转出协会盖章
Stamp of the transferor and Institute of CPAs

2019年7月19日

同意调入
Agree the holder to be transferred to

事务所
CPA's

转入协会盖章
Stamp of the transferee and Institute of CPAs

2019年7月19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

同意调出
Agree the holder to be transferred from

事务所
CPA's

转出协会盖章
Stamp of the transferor and Institute of CPAs

2019年7月19日

同意调入
Agree the holder to be transferred to

事务所
CPA's

转入协会盖章
Stamp of the transferee and Institute of CPAs

2019年7月19日



证书编号: 370700010007
No. of Certificate

山东注册会计师协会 山东注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2000年08月01日
Date of Issuance

姓名 李晖

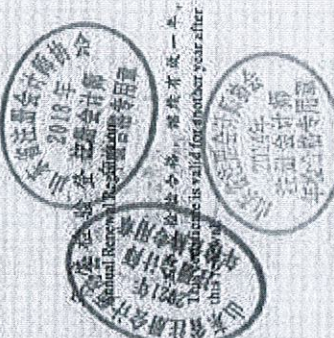
性别 男

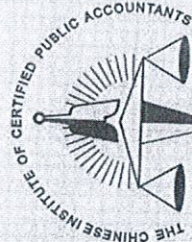
出生日期 1971-02-16

工作单位 山东和信会计师事务所(特殊普通合伙)

身份证号码 370825197102160010

Identity card No.





中国注册会计师



Full name 江九卿
Sex 男
Date of birth 1970-07-25
Working unit 山东和信会计师事务所 (普通合伙) 济宁分所
Identity card No. 370802197007252430



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

事务所
CPAs

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of 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

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



事务所
CPAs

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of 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

证书编号: 370700150005

No. of Certificate

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

发证日期: 2008 年 08 月 18 日
Date of Issuance



年 月 日