

**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
南市钢城区高端智造产业园基础设施建设项目
收益与融资平衡专项评价报告**

容诚专字[2022]251Z0193 号

**容诚会计师事务所(特殊普通合伙)
中国·北京**

目录

<u>序号</u>	<u>内容</u>	<u>页码</u>
1	专项评价报告	1-2
2	附件 1：项目情况介绍	3-4
3	附件 2：专项报告评价假设及募投项目概况	5-6
4	附件 3：项目收益及现金流入评价说明	7-16

**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）
济南市钢城区高端智造产业园基础设施建设项目
收益与融资平衡专项评价报告**

容诚专字[2022]251Z0193 号

我们接受济南市财政局委托，对钢城区高端智造产业园基础设施建设项目收益与融资资金平衡专项评价报告（以下简称“资金平衡专项评价报告”）进行评价并出具评价报告。

我们审核的依据是《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》。相关实施单位对项目收益预测及所依据的各项假设负责。这些假设已在预测说明中披露。

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。

经专项审核，我们认为，在实施单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价项目的预期净收益对应的现金净流入能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益与融资自求平衡。

附件 1：项目情况介绍

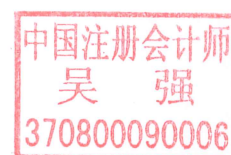
附件 2：专项报告评价假设及募投项目概况

附件 3：项目收益及现金流入评价说明

(此页无正文，为济南市财政局容诚专字[2022]251Z0193 号之签章页)



中国注册会计师: 吴强
吴强



中国注册会计师: 刘佳明
刘佳明



2022年6月20日

附件 1：项目情况介绍

一、项目名称

钢城区高端智造产业园基础设施建设项目

二、项目单位

本项目的项目单位为济南市钢城区瑞赢资产管理有限公司。经查询国家企业信用信息公示系统，济南市钢城区瑞赢资产管理有限公司统一社会信用代码：91371203050915794H，类型：有限责任公司(非自然人投资或控股的法人独资)，注册资本：10000.00 万，股东为山东济南钢城经济开发区管理委员会，住所：山东省济南市钢城经济开发区金鼎路 6 号，法定代表人：吴浩，经营范围：一般项目：自有资金投资的资产管理服务；以自有资金从事投资活动；对外承包工程；土地整治服务；金属材料销售；水泥制品销售；建筑材料销售；园林绿化工程施工；游览景区管理；园区管理服务；餐饮管理；物业管理。（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：建设工程施工。（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）。登记状态：在营（开业）企业。

三、项目主要批准文件

2021 年 9 月 29 日，山东济南钢城经济开发区管理委员会作出《济南市钢城区瑞赢资产管理有限公司钢城区高端智造产业园基础设施建设项目核准的批复》（钢开核准字〔2021〕4 号），同意实施钢城区高端智造产业园基础设施建设项目。

四、项目建设内容

根据项目批复文件，钢城区高端智造产业园基础设施建设项目北区占地 229.09 亩，建设面积 8.7 万 m²，建设 2 座 104*72*13 米的钢结构厂房共计 1.5 万 m²，3F 实验室 30*11 共计 1000 m²，维修改造 5 万 m² 的钢结构厂房，园区配套铺设污水管道 3000 米，提升改造园区道路共计 2.6 万 m²。西区占地 72 亩，总建筑面积约 40000 m²，建设 7 层 120*12 米的新一代信息研发中心，建筑面积 10000 m²，4 座 104*72*13 米的钢结构厂房，建筑面积约 30000 m²，配套园区排

水管道 1600 米，给水管 550 米，电力管道 400 米，建设道路 1100 米等基础设施。

五、项目建设期限

项目建设期 2 年，具体时间 2022 年 3 月-2024 年 2 月。

六、项目基本情况

钢城区高端智造产业园基础设施建设项目专项债券本次发行总额为 3,700.00 万元，品种为记账式固定利率附息债券。本次公开招标发行的专项债券为 20 年期，债券到期后一次性偿还本金并支付最后一次利息。

拟发行的钢城区高端智造产业园基础设施建设项目专项债券概况

债券名称	钢城区高端智造产业园基础设施建设项目专项债券
发行规模	人民币 3,700.00 万元
债券期限	20 年期
债券利率	按 4.20%测算
付息方式	利息每半年支付，最后一期利息随本金一起支付

此次发行的专项债券资金纳入政府性基金预算管理，用于钢城区高端智造产业园基础设施建设项目。

本次发行项目的资金结构如下：

单位：人民币万元

资金结构	金额	占总投资比例
总投资	32,986.87	100.00%
一、资本金	9,286.87	28.15%
其中：1.自筹资本金	9,286.87	
二、专项债券	8,700.00	26.38%
其中：1.已发专项债券	5,000.00	
2.本次发行专项债券	3,700.00	
三、银行借款	15,000.00	45.47%
其中：拟向银行借款	15,000.00	

附件 2：专项报告评价假设及募投项目概况

重要提示：钢城区高端智造产业园基础设施建设项目收益与融资资金平衡专项评价报告是基于一定假设和估计的基础上编制的，但预测所依据的各种假设具有不确定性，投资者进行投资决策时应谨慎使用。

一、编制基础

本次预测以钢城区高端智造产业园基础设施建设项目的企业租赁收入、厂房租赁收入、给排水管网入管收入、电力管网入管收入、物业收入，结合项目的建设资金，包含项目通过对项目收入及相关运营成本的估算，测试得出在满足假设条件的前提下，本项目可用于资金平衡的项目的息前净现金流量为 45,223.05 万元，融资本息合计为 35,526.60 万元，项目收益覆盖应偿还项目所有融资本息总额达到 1.27 倍。

二、基本假设

本资金平衡专项评价报告基于以下重要假设：

（一）一般假设

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等无重大变化；

3、无其他人为不可抗拒及不可预见因素的重大不利影响。

（二）特殊假设

1、本项目符合区域经济社会发展、行业及地区的规划，发行人编制的项目投资估算及工程进度计划客观反映了本项目建设的实际情况；工程项目竣工验收后在实际运营中可达到预期的设计能力；

2、项目可用于偿还债务的经营活动现金流量净额按计划全部用于归还债券本息。

三、资金平衡测算说明

1、运营收入

本项目预期收入主要来源于园区入住企业租赁收入、厂房租赁收入、给排水管网入管收入、电力管网入管收入、物业收入。

2、债券还本及贷款本金

本项目通过发行政府专项债券筹集资金在本债券存续期内需偿还的债券本金，包括前期已发行的债券需偿还的本金（如有）、本期拟发行债券需偿还本金、预计未来发行的债券需偿还本金（如有）以及拟向银行贷款需偿还的本金（如有）。

3、债券及银行贷款付息

本期债券所列项目需偿还的债券利息及银行贷款利息，包括前期已发行债券需偿还利息（如有）、本期拟发行债券需偿还利息、预计未来发行的债券需偿还的利息（如有）以及拟向银行贷款的利息（如有）。

4、本息覆盖倍数=经营性净现金流入/还本付息合计数

本指标用于判断项目的净收益对融资本息覆盖情况。

该指标表示净收益对融资本息的覆盖情况，结果大于 1，表示预计未来年度本项目运营收入能够覆盖债券期内本金和利息，即表明项目能够取得净收益与融资平衡；如果为小于 1，则表示预计未来年度本项目运营收入不能够覆盖债券期内本金和利息，即表明项目不能取得净收益与融资平衡，需要由政府基金预算收入统筹安排。

附件 3：项目收益及现金流入评价说明

一、应付本息情况

本项目本期发行专项债券筹集资金 3,700.00 万元，债券融资的年利率按 4.20% 计算，期限 20 年，每半年付息一次，到期一次偿还本金。计算利息测算如下：

本期拟发行债券还本付息情况

单位：人民币万元

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	-	3,700.00	-	3,700.00	4.20%	77.70	77.70
2023 年	3,700.00	-	-	3,700.00	4.20%	155.40	155.40
2024 年	3,700.00	-	-	3,700.00	4.20%	155.40	155.40
2025 年	3,700.00	-	-	3,700.00	4.20%	155.40	155.40
2026 年	3,700.00	-	-	3,700.00	4.20%	155.40	155.40
2027 年	3,700.00	-	-	3,700.00	4.20%	155.40	155.40
2028 年	3,700.00	-	-	3,700.00	4.20%	155.40	155.40
2029 年	3,700.00	-	-	3,700.00	4.20%	155.40	155.40
2030 年	3,700.00	-	-	3,700.00	4.20%	155.40	155.40
2031 年	3,700.00	-	-	3,700.00	4.20%	155.40	155.40
2032 年	3,700.00	-	-	3,700.00	4.20%	155.40	155.40
2033 年	3,700.00	-	-	3,700.00	4.20%	155.40	155.40
2034 年	3,700.00	-	-	3,700.00	4.20%	155.40	155.40
2035 年	3,700.00	-	-	3,700.00	4.20%	155.40	155.40
2036 年	3,700.00	-	-	3,700.00	4.20%	155.40	155.40
2037 年	3,700.00	-	-	3,700.00	4.20%	155.40	155.40
2038 年	3,700.00	-	-	3,700.00	4.20%	155.40	155.40
2039 年	3,700.00	-	-	3,700.00	4.20%	155.40	155.40
2040 年	3,700.00	-	-	3,700.00	4.20%	155.40	155.40
2041 年	3,700.00	-	-	3,700.00	4.20%	155.40	155.40
2042 年	3,700.00	-	3,700.00	-	4.20%	77.70	3,777.70
合计		3,700.00	3,700.00			3,108.00	6,808.00

本项目于 2022 年 1 月发行金额为 5,000.00 万元，期限 20 年，票面利率为 3.26%，在债券存续期按半年付息，到期一次偿还本金。应还本付息情况如下：

2022 年 1 月发行债券还本付息情况

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	贷款利息	应付 利息	还本付息合计
2022 年	-	5,000.00	-	5,000.00	3.26%	81.50	81.50
2023 年	5,000.00	-	-	5,000.00	3.26%	163.00	163.00
2024 年	5,000.00	-	-	5,000.00	3.26%	163.00	163.00
2025 年	5,000.00	-	-	5,000.00	3.26%	163.00	163.00
2026 年	5,000.00	-	-	5,000.00	3.26%	163.00	163.00
2027 年	5,000.00	-	-	5,000.00	3.26%	163.00	163.00
2028 年	5,000.00	-	-	5,000.00	3.26%	163.00	163.00
2029 年	5,000.00	-	-	5,000.00	3.26%	163.00	163.00
2030 年	5,000.00	-	-	5,000.00	3.26%	163.00	163.00
2031 年	5,000.00	-	-	5,000.00	3.26%	163.00	163.00
2032 年	5,000.00	-	-	5,000.00	3.26%	163.00	163.00
2033 年	5,000.00	-	-	5,000.00	3.26%	163.00	163.00
2034 年	5,000.00	-	-	5,000.00	3.26%	163.00	163.00
2035 年	5,000.00	-	-	5,000.00	3.26%	163.00	163.00
2036 年	5,000.00	-	-	5,000.00	3.26%	163.00	163.00
2037 年	5,000.00	-	-	5,000.00	3.26%	163.00	163.00
2038 年	5,000.00	-	-	5,000.00	3.26%	163.00	163.00
2039 年	5,000.00	-	-	5,000.00	3.26%	163.00	163.00
2040 年	5,000.00	-	-	5,000.00	3.26%	163.00	163.00
2041 年	5,000.00	-	-	5,000.00	3.26%	163.00	163.00
2042 年	5,000.00	-	5,000.00	-	3.26%	81.50	5,081.50
合计		5,000.00	5,000.00			3,260.00	8,260.00

本项目预计于 2024 年发生银行借款金额为 15,000.00 万元，期限 15 年，票面利率为 4.90%。应还本付息情况如下：

预计银行借款还本付息情况

单位：人民币万元

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
2024 年	-	15,000.00	-	15,000.00	4.90%	367.50	367.50
2025 年	15,000.00	-	1,000.00	14,000.00	4.90%	710.50	1,710.50
2026 年	14,000.00	-	1,000.00	13,000.00	4.90%	661.50	1,661.50
2027 年	13,000.00	-	1,000.00	12,000.00	4.90%	612.50	1,612.50
2028 年	12,000.00	-	1,000.00	11,000.00	4.90%	563.50	1,563.50
2029 年	11,000.00	-	1,400.00	9,600.00	4.90%	504.70	1,904.70
2030 年	9,600.00	-	2,000.00	7,600.00	4.90%	421.40	2,421.40
2031 年	7,600.00	-	800.00	6,800.00	4.90%	352.80	1,152.80

2032 年	6,800.00	-	800.00	6,000.00	4.90%	313.60	1,113.60
2033 年	6,000.00	-	500.00	5,500.00	4.90%	281.75	781.75
2034 年	5,500.00	-	1,000.00	4,500.00	4.90%	245.00	1,245.00
2035 年	4,500.00	-	1,100.00	3,400.00	4.90%	193.55	1,293.55
2036 年	3,400.00	-	1,400.00	2,000.00	4.90%	132.30	1,532.30
2037 年	2,000.00	-	1,000.00	1,000.00	4.90%	73.50	1,073.50
2038 年	1,000.00	-	1,000.00	-	4.90%	24.50	1,024.50
合计	-	15,000.00	15,000.00			5,458.60	20,458.60

二、项目运营收入预测

本项目预期收入主要来源于园区入住企业租赁收入、厂房租赁费收入，给排水管网入管收入、电力管网入管收入、物业收入。运营期各年收入预测如下：

经营活动收入预测表

单位：人民币万元

年度	园区入住企业租赁收入	厂房租赁费收入	给排水管网入管费收入	电力管网入管费收入	物业收入	合计
2024 年	20.00	2,275.00	257.50	24.00	451.20	3,027.70
2025 年	24.00	2,730.00	309.00	28.80	541.44	3,633.24
2026 年	24.00	2,730.00	309.00	28.80	541.44	3,633.24
2027 年	26.40	3,003.00	339.90	31.68	595.58	3,996.56
2028 年	26.40	3,003.00	339.90	31.68	595.58	3,996.56
2029 年	26.40	3,003.00	339.90	31.68	595.58	3,996.56
2030 年	29.04	3,303.30	373.89	34.85	655.14	4,396.22
2031 年	29.04	3,303.30	373.89	34.85	655.14	4,396.22
2032 年	29.04	3,303.30	373.89	34.85	655.14	4,396.22
2033 年	31.94	3,633.63	411.28	38.33	720.66	4,835.84
2034 年	31.94	3,633.63	411.28	38.33	720.66	4,835.84
2035 年	31.94	3,633.63	411.28	38.33	720.66	4,835.84
2036 年	35.14	3,996.99	452.41	42.17	792.72	5,319.43
2037 年	35.14	3,996.99	452.41	42.17	792.72	5,319.43
2038 年	35.14	3,996.99	452.41	42.17	792.72	5,319.43
2039 年	38.65	4,396.69	497.65	46.38	871.99	5,851.36
2040 年	38.65	4,396.69	497.65	46.38	871.99	5,851.36
2041 年	38.65	4,396.69	497.65	46.38	871.99	5,851.36
2042 年	21.26	2,418.18	273.71	25.51	479.60	3,218.26
合计	572.77	65,154.01	7,374.60	687.34	12,921.95	86,710.67

收入预测方法说明：

1、园区入住企业租赁收入

钢城区高端智造产业园基础设施建设项目完成后可对外出租面积 1,000.00 平方米，出租单价 0.04 万元/平方米/年，运营负荷率前三年为 60%，后期运营负荷率按每 3 年增长 10%。

2、厂房租赁费收入

钢城区高端智造产业园基础设施建设项目完成后对外出租面积 35 万平方米，出租单价 130 元/平方米/年，运营负荷率前三年为 60%，后期运营负荷率按每 3 年增长 10%。

3、给排水管网入管收入

钢城区高端智造产业园基础设施建设项目完成后对外给排水管网入管 5.15 千米，出租单价 100 元/米/年，运营负荷率前三年为 60%，后期运营负荷率按每 3 年增长 10%。

4、电力管网入管收入

钢城区高端智造产业园基础设施建设项目完成后对外给电力管网入管 0.40 千米，出租单价 120 元/米/年，运营负荷率前三年为 60%，后期运营负荷率按每 3 年增长 10%。

5、物业收入

钢城区高端智造产业园基础设施建设项目完成后，物业收费标准 24 元/年·m²，服务面积 37.6 万 m²，运营负荷率前三年为 60%，后期运营负荷率按每 3 年增长 10%。

三、运营成本预测

本项目总成本费用主要包括电费、工资薪酬福利费、外购原辅材料费、修理费及管理费，测算如下：

运营成本估算表(付现)

单位：人民币万元

年度	外购原辅材料费	电费	工资及福利费	修理及管理费	合计
2024 年	302.77	60.00	254.60	302.77	920.14
2025 年	363.32	72.00	305.52	363.32	1,104.16
2026 年	363.32	72.00	305.52	363.32	1,104.16
2027 年	399.66	72.00	305.52	399.66	1,176.84
2028 年	399.66	72.00	305.52	399.66	1,176.84

2029 年	399.66	79.20	332.32	399.66	1,210.84
2030 年	439.62	79.20	332.32	439.62	1,290.76
2031 年	439.62	79.20	332.32	439.62	1,290.76
2032 年	439.62	79.20	332.32	439.62	1,290.76
2033 年	483.58	79.20	332.32	483.58	1,378.68
2034 年	483.58	87.12	332.32	483.58	1,386.60
2035 年	483.58	87.12	361.80	483.58	1,416.08
2036 年	531.94	87.12	361.80	531.94	1,512.80
2037 年	531.94	87.12	361.80	531.94	1,512.80
2038 年	531.94	87.12	361.80	531.94	1,512.80
2039 年	585.14	95.83	394.23	585.14	1,660.34
2040 年	585.14	95.83	394.23	585.14	1,660.34
2041 年	585.14	95.83	394.23	585.14	1,660.34
2042 年	321.83	47.92	197.11	321.83	888.69
合计	8,671.06	1,515.01	6,297.60	8,671.06	25,154.73

经营成本预测方法说明：

1. 电费：燃气成本、耗电成本和耗水成本均参考企业现有成本，根据相应工艺消耗定额核算的材料用量以及单价进行估算。采暖季燃气满负荷消耗量为 7,324.60 万立方米，燃气单价为 1.71 元/立方米；采暖季满负荷耗电量 864 万千瓦时，工业电价 0.65 元/千瓦时；采暖季满负荷耗水量 43.49 万吨，工业水价 4.75 元/吨。

2. 工资薪酬福利费：工人 50 人，人均年工资按 3.6 万元计；技术人员 10 人，人均年工资为 4.8 万元；管理人员 5 人，人均年工资为 8 万元，福利按工资的 14%计。经计算，年工资福利总额为 28.27 万元，后每 5 年增长 10%。

3. 外购原辅材料费：外购原辅材料费按收入的 10%进行计算。

4. 修理费及管理费：修理费及管理费按收入的 10%进行计算。

5. 折旧及摊销：房屋建筑物折旧年限 30 年；机器设备折旧年限 10 年。

6. 相关税费：本项目涉及的相关税费包括增值税、城建税、教育费附加、地方教育费附加、房产税、所得税。

四、项目运营损益表

单位：人民币万元

年度	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
一、收入/成本/税金										
营业收入	2,789.42	3,347.31	3,347.31	3,682.03	3,682.03	3,682.03	4,050.24	4,050.24	4,050.24	4,455.26
营业成本	843.57	1,012.28	1,012.28	1,076.60	1,076.60	1,109.77	1,180.50	1,180.50	1,180.50	1,258.30
税金及附加	285.81	340.22	340.22	372.97	372.97	372.87	408.89	408.89	408.89	448.52
息税折旧及摊销前利润	1,660.04	1,994.81	1,994.81	2,232.46	2,232.46	2,199.39	2,460.85	2,460.85	2,460.85	2,748.44
二、折旧和摊销										
总折旧和摊销	1,295.37	1,554.44	1,554.44	1,554.44	1,554.44	1,554.44	1,554.44	1,554.44	1,554.44	1,554.44
息税前利润	364.67	440.37	440.37	678.02	678.02	644.95	906.41	906.41	906.41	1,194.00
三、财务费用										
利息支出	685.90	1,028.90	979.90	930.90	881.90	823.10	739.80	671.20	632.00	600.15
总财务费用	685.90	1,028.90	979.90	930.90	881.90	823.10	739.80	671.20	632.00	600.15
税前利润	-321.23	-588.53	-539.53	-252.88	-203.88	-178.15	166.61	235.21	274.41	593.85
四、所得税										
所得税费用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	58.34
五、净利润	-321.23	-588.53	-539.53	-252.88	-203.88	-178.15	166.61	235.21	274.41	535.51

(接上表)

年度	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	合计
一、收入/成本/税金										
营业收入	4,455.26	4,455.26	4,900.79	4,900.79	4,900.79	5,390.86	5,390.86	5,390.86	2,964.98	79,886.56
营业成本	1,265.31	1,294.79	1,380.38	1,380.38	1,380.38	1,514.68	1,514.68	1,514.68	809.13	22,985.31
税金及附加	448.41	448.41	491.99	491.99	491.99	539.82	539.82	539.82	303.15	8,055.65
息税折旧及摊销前利润	2,741.54	2,712.06	3,028.42	3,028.42	3,028.42	3,336.36	3,336.36	3,336.36	1,852.70	48,845.60
二、折旧和摊销										
总折旧和摊销	1,554.44	961.90	961.90	961.90	961.90	961.90	961.90	961.90	480.95	24,054.02
息税前利润	1,187.10	1,750.16	2,066.52	2,066.52	2,066.52	2,374.46	2,374.46	2,374.46	1,371.75	24,791.58
三、财务费用										
利息支出	563.40	511.95	450.70	391.90	342.90	318.40	318.40	318.40	159.20	11,349.00
总财务费用	563.40	511.95	450.70	391.90	342.90	318.40	318.40	318.40	159.20	11,349.00
税前利润	623.70	1,238.21	1,615.82	1,674.62	1,723.62	2,056.06	2,056.06	2,056.06	1,212.55	13,442.58
四、企业所得税										
企业所得税	155.93	309.55	403.96	418.66	430.91	514.02	514.02	514.02	303.14	3,622.55
五、净利润	467.77	928.66	1,211.86	1,255.96	1,292.71	1,542.04	1,542.04	1,542.04	909.41	9,820.03

五、项目资金测算平衡表

单位：人民币万元

项目/年度	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
一、经营活动产生的现金											
经营活动收入	-	-	3,027.70	3,633.24	3,633.24	3,996.56	3,996.56	3,996.56	4,396.22	4,396.22	4,396.22
经营活动支出	-	-	920.14	1,104.16	1,104.16	1,176.84	1,176.84	1,210.84	1,290.76	1,290.76	1,290.76
支付的各项税费	-	-	447.52	534.27	534.27	587.26	587.26	586.33	644.61	644.61	644.61
经营活动现金净流量	-	-	1,660.04	1,994.81	1,994.81	2,232.46	2,232.46	2,199.39	2,460.85	2,460.85	2,460.85
二、投资活动产生的现金											
建设投资支出	10,398.17	3,396.35	19,192.35	-	-	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	-10,398.17	-3,396.35	-19,192.35	-	-	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金											
资本金流入	1,857.37	3,714.75	3,714.75	-	-	-	-	-	-	-	-
债券融资款	8,700.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他债务	-	-	15,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还其他债务本金	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	159.20	318.40	318.40	318.40	318.40	318.40	318.40	318.40	318.40	318.40	318.40
支付其他债务利息	-	-	367.50	710.50	661.50	612.50	563.50	504.70	421.40	352.80	313.60
融资活动现金净流量	10,398.17	3,396.35	18,028.85	-2,028.90	-1,979.90	-1,930.90	-1,881.90	-2,223.10	-2,739.80	-1,471.20	-1,432.00
四、期初现金	-	-	-	496.54	462.45	477.36	778.92	1,129.48	1,105.77	826.82	1,816.47
当年现金变动	-	-	496.54	-34.09	14.91	301.56	350.56	-23.71	-278.95	989.65	1,028.85
五、期末现金	-	-	496.54	462.45	477.36	778.92	1,129.48	1,105.77	826.82	1,816.47	2,845.32

(续上表)

项目/年度	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	合计
一、经营活动产生的现金											
经营活动收入	4,835.84	4,835.84	4,835.84	5,319.43	5,319.43	5,319.43	5,851.36	5,851.36	5,851.36	3,218.26	86,710.67
经营活动支出	1,378.68	1,386.60	1,416.08	1,512.80	1,512.80	1,512.80	1,660.34	1,660.34	1,660.34	888.69	25,154.73
支付的各项税费	767.06	863.63	1,017.25	1,182.17	1,196.87	1,209.12	1,368.68	1,368.68	1,368.68	780.01	16,332.89
经营活动现金净流量	2,690.10	2,585.61	2,402.51	2,624.46	2,609.76	2,597.51	2,822.34	2,822.34	2,822.34	1,549.56	45,223.05
二、投资活动产生的现金											
建设投资	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	32,986.87
投资活动现金净流量	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-32,986.87
三、融资活动产生的现金											
资本金流入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9,286.87
债券融资款	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8,700.00
其他债务	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	15,000.00
偿还债券本金	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8,700.00	8,700.00
偿还其他债务本金	500.00	1,000.00	1,100.00	1,400.00	1,000.00	1,000.00	-	-	-	-	15,000.00
支付债券利息	318.40	318.40	318.40	318.40	318.40	318.40	318.40	318.40	318.40	159.20	6,368.00
支付其他债务利息	281.75	245.00	193.55	132.30	73.50	24.50	-	-	-	-	5,458.60
融资活动现金净流量	-1,100.15	-1,563.40	-1,611.95	-1,850.70	-1,391.90	-1,342.90	-318.40	-318.40	-318.40	-8,859.20	-2,539.73
四、期初现金	2,845.32	4,435.27	5,457.48	6,248.04	7,021.80	8,239.66	9,494.27	11,998.21	14,502.15	17,006.09	
当年现金变动	1,589.95	1,022.21	790.56	773.76	1,217.86	1,254.61	2,503.94	2,503.94	2,503.94	-7,309.64	9,696.45
五、期末现金	4,435.27	5,457.48	6,248.04	7,021.80	8,239.66	9,494.27	11,998.21	14,502.15	17,006.09	9,696.45	9,696.45

六、利息保障倍数

经上述测算，本项目可用于资金平衡的项目的息前净现金流量为 45,223.05 万元，融资本息合计为 35,526.60 万元，项目收益覆盖应偿还项目所有融资本息总额为 1.27 倍。

融资方式	融资本息支付			项目收益（万元）
	本金（万元）	利息（万元）	本息合计（万元）	
已发行债券融资	5,000.00	3,260.00	8,260.00	45,233.05
本次发行债券融资	3,700.00	3,108.00	6,808.00	
银行借款融资	15,000.00	5,458.60	20,458.60	
融资合计	23,700.00	11,826.60	35,526.60	
覆盖倍数				1.27



统一社会信用代码

911101020854927874

营业执照

(副本)(5-1)



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 容诚会计师事务所(特殊普通合伙)

类型 特殊普通合伙企业

法定代表人 肖厚发

成立日期 2013年12月10日

合伙期限 2013年12月10日至 长期

主要经营场所 北京市西城区阜成门外大街22号1幢外经贸大厦901-22至901-26

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；基本建设决算审计；会计培训；代理记账；企业管理咨询、软件销售；软件开发、销售及售后服务；企业管理咨询、销售项目；开展经营活
(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



2021 年12 月17 日

证书序号: 0011869

说明

- (为令颁发证书) 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。
- 1、《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。
 - 2、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
 - 3、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: 北京市财政局
二〇一〇年六月六日

中华人民共和国财政部制



会计师事务所

执业证书

容诚会计师事务所(特殊普通合伙)

名称:

首席合伙人: 肖厚发

主任会计师:

经营场所 北京市西城区阜成门外大街22号1幢外经贸大厦901-22至901-26

组织形式特殊普通合伙

执业证书编号: 11010032

批准执业文号: 京财会许可[2013]0067号

批准执业日期: 2013年10月25日

姓名: 吴强
性别: 男
出生日期: 1987-04-12
工作单位: 华普天健会计师事务所(特殊普通合伙) 山东分所
身份证号码: 3709223670412031



证书编号: 370600080006
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: 1996 年 03 月 13 日
Issuance Date

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

华普天健会计师事务所(特殊普通合伙) 山东分所
CPAs
转出专用章

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

2019 年 7 月 17 日

同意调入

Agree the holder to be transferred to

容诚会计师事务所
(特殊普通合伙) 山东分所
转入专用章

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

2019 年 7 月 17 日



姓名: 刘登明
 Full name: 刘
 Sex: 男
 出生日期: 1988-04-22
 Date of birth: 1988-04-22
 工作单位: 华普天健会计师事务所(特殊普通合伙)山东分所
 Working unit: 华普天健会计师事务所(特殊普通合伙)山东分所
 身份证号码: 371202198804224910
 Identity card No.: 371202198804224910



证书编号: 110100323021
 No. of Certificate: 110100323021

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

有效期至: 2014 年 12 月 10 日
 Validity Period: 2014 / 12 / 10

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

华普天健会计师事务所(特殊普通合伙)山东分所
 CPAs

转出协会盖章
 Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
 2019 年 7 月 17 日

同意调入
 Agree the holder to be transferred to

容诚会计师事务所
 (特殊普通合伙)山东分所
 CPAs
 转入协会盖章
 Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
 2019 年 7 月 17 日



2015 年 3 月 1 日