

**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) 济南市槐荫区农村人居环境整治提升项目收  
益与融资平衡专项评价报告**

---

**容诚专字[2022]251Z0173 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   | 7-17      |

**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）  
济南市槐荫区农村人居环境整治提升项目  
收益与融资平衡专项评价报告**

容诚专字[2022]251Z0173 号

我们接受济南市财政局委托，对槐荫区农村人居环境整治提升项目收益与融资资金平衡情况进行评价并出具评价报告（以下简称“资金平衡专项评价报告”）。

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]251Z0173 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

槐荫区农村人居环境整治提升项目

### 二、项目单位

本项目的项目单位为济南市槐荫区农业农村局。济南市槐荫区农业农村局现持有统一社会信用代码 11370104MB28681101 《统一社会信用代码证书》，机构地址：济南市槐荫区经十路 29851 号，负责人：于桂亭。

### 三、项目主要批准文件

2022 年 6 月 10 日，济南市槐荫区发展和改革局作出《关于槐荫区农村人居环境整治提升项目可行性研究报告的批复》（济槐发改审批审[2022]10 号），同意槐荫区农村人居环境整治提升项目。

### 四、项目建设内容

根据项目批复文件，项目位于济南市槐荫区，涉及腊山、玉清湖、吴家堡、美里湖等街道。主要对槐荫区城镇开发边界以外的 48 个村庄进行连片整治提升，整治提升面积 96.56 平方公里。主要建设内容为：硬化道路 438744 平方米，绿化补植 102274.3 平方米；增设太阳能路灯 2000 盏；弱电入地 141056 米；安装摄像头 1000 个；建筑立面喷涂真石漆 242750 平方米；整修排水沟 99475 米，硬化整治水渠驳岸 10850 米，硬化水渠立面及提升周边环境 1520 米；增设村庄标识、旅游标识 15 个，改造提升商业街 1200 平方米，提升口袋广场 260 平方米；打造文旅节点 7 处，建设智慧农业、智慧乡村 48 处；整理土地 20000 亩，并配套提升改造农田水利设施；建设常旗屯蘑菇种植棚 20 座；提升改造千亩鱼塘 1 处，整治坑塘 13 座，整治残垣断壁及仿古城墙 4771 平方米，同步对范庄南美里北路南大棚周边环境、田庄和宋庄玉清路沿线环境、黄河印迹文化展馆及周边环境、刘七沟村东道路、吴家堡村庄节点等进行提升。

### 五、项目建设期限

项目 2022 年 6 月开工建设，预计 2025 年 12 月底完成，建设期限 3.5 年。



## 六、项目基本情况

槐荫区农村人居环境整治提升项目专项债券发行总额为 7,000.00 万元，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。

拟发行的槐荫区农村人居环境整治提升项目专项债券概况

|      |                       |
|------|-----------------------|
| 债券名称 | 槐荫区农村人居环境整治提升项目专项债券   |
| 发行规模 | 人民币 7,000.00 万元       |
| 债券期限 | 20 年期                 |
| 债券利率 | 固定利率（4.20%）           |
| 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，用于槐荫区农村人居环境整治提升项目。本次项目债券偿债来源主要包括：驿站收入、广告牌收入、农田租赁收入、鱼塘租赁收入、车位收入、种植大棚租赁收入。

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          | 61,705.20 | 100.00% |
| 一、资本金        | 30,105.20 | 48.79%  |
| 其中：1.自筹资本金   | 30,105.20 |         |
| 2.专项债券（已发行）  |           |         |
| 3.专项债券（本次发行） |           |         |
| 二、专项债券       | 31,600.00 | 51.21%  |
| 其中：1.已发专项债券  | -         |         |
| 2.本次发行专项债券   | 7,000.00  |         |
| 3.预计未来发行专项债券 | 24,600.00 |         |
| 三、银行借款       |           |         |

注：预计后续发行债券金额不代表后续发行承诺。

## 附件 2：专项报告评价假设及募投项目概况

重要提示：槐荫区农村人居环境整治提升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

本次预测以槐荫区农村人居环境整治提升项目的预期驿站收入、广告牌收入、农田租赁收入、鱼塘租赁收入、车位收入、种植大棚租赁收入为基础，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 70,388.62 万元，融资本息合计为 58,144.00 万元，项目收益覆盖应偿还项目所有融资本息总额达到 1.21 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

本项目收入主要来源为驿站收入、广告牌收入、农田租赁收入、鱼塘租赁收入、车位收入、种植大棚租赁收入。

## 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=本项目经营性净现金流入/还本付息合计数

本指标用于判断项目的净收益对融资资金覆盖情况。

该指标表示净收益对融资资金的覆盖情况，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

本期拟发行地方政府专项债券 7,000.00 万元，期限 20 年，假设票面利率为 4.20%，在债券存续期按每半年付息，到期一次偿还本金，预计后续发债额度 24,600.00 万元（预计后续发行债券金额不代表后续发行承诺），假设票面利率为 4.20%，在债券存续期按每半年付息，到期一次偿还本金，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 |          | 7,000.00 |          | 7,000.00 | 4.20% | 147.00   | 147.00    |
| 2023 年 | 7,000.00 |          |          | 7,000.00 | 4.20% | 294.00   | 294.00    |
| 2024 年 | 7,000.00 |          |          | 7,000.00 | 4.20% | 294.00   | 294.00    |
| 2025 年 | 7,000.00 |          |          | 7,000.00 | 4.20% | 294.00   | 294.00    |
| 2026 年 | 7,000.00 |          |          | 7,000.00 | 4.20% | 294.00   | 294.00    |
| 2027 年 | 7,000.00 |          |          | 7,000.00 | 4.20% | 294.00   | 294.00    |
| 2028 年 | 7,000.00 |          |          | 7,000.00 | 4.20% | 294.00   | 294.00    |
| 2029 年 | 7,000.00 |          |          | 7,000.00 | 4.20% | 294.00   | 294.00    |
| 2030 年 | 7,000.00 |          |          | 7,000.00 | 4.20% | 294.00   | 294.00    |
| 2031 年 | 7,000.00 |          |          | 7,000.00 | 4.20% | 294.00   | 294.00    |
| 2032 年 | 7,000.00 |          |          | 7,000.00 | 4.20% | 294.00   | 294.00    |
| 2033 年 | 7,000.00 |          |          | 7,000.00 | 4.20% | 294.00   | 294.00    |
| 2034 年 | 7,000.00 |          |          | 7,000.00 | 4.20% | 294.00   | 294.00    |
| 2035 年 | 7,000.00 |          |          | 7,000.00 | 4.20% | 294.00   | 294.00    |
| 2036 年 | 7,000.00 |          |          | 7,000.00 | 4.20% | 294.00   | 294.00    |
| 2037 年 | 7,000.00 |          |          | 7,000.00 | 4.20% | 294.00   | 294.00    |
| 2038 年 | 7,000.00 |          |          | 7,000.00 | 4.20% | 294.00   | 294.00    |
| 2039 年 | 7,000.00 |          |          | 7,000.00 | 4.20% | 294.00   | 294.00    |
| 2040 年 | 7,000.00 |          |          | 7,000.00 | 4.20% | 294.00   | 294.00    |
| 2041 年 | 7,000.00 |          |          | 7,000.00 | 4.20% | 294.00   | 294.00    |
| 2042 年 | 7,000.00 |          | 7,000.00 |          | 4.20% | 147.00   | 7,147.00  |
| 合计     |          | 7,000.00 | 7,000.00 |          |       | 5,880.00 | 12,880.00 |

预计后续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 |           | 24,600.00 |           | 24,600.00 | 4.20% | 516.60    | 516.60    |
| 2023 年 | 24,600.00 |           |           | 24,600.00 | 4.20% | 1,033.20  | 1,033.20  |
| 2024 年 | 24,600.00 |           |           | 24,600.00 | 4.20% | 1,033.20  | 1,033.20  |
| 2025 年 | 24,600.00 |           |           | 24,600.00 | 4.20% | 1,033.20  | 1,033.20  |
| 2026 年 | 24,600.00 |           |           | 24,600.00 | 4.20% | 1,033.20  | 1,033.20  |
| 2027 年 | 24,600.00 |           |           | 24,600.00 | 4.20% | 1,033.20  | 1,033.20  |
| 2028 年 | 24,600.00 |           |           | 24,600.00 | 4.20% | 1,033.20  | 1,033.20  |
| 2029 年 | 24,600.00 |           |           | 24,600.00 | 4.20% | 1,033.20  | 1,033.20  |
| 2030 年 | 24,600.00 |           |           | 24,600.00 | 4.20% | 1,033.20  | 1,033.20  |
| 2031 年 | 24,600.00 |           |           | 24,600.00 | 4.20% | 1,033.20  | 1,033.20  |
| 2032 年 | 24,600.00 |           |           | 24,600.00 | 4.20% | 1,033.20  | 1,033.20  |
| 2033 年 | 24,600.00 |           |           | 24,600.00 | 4.20% | 1,033.20  | 1,033.20  |
| 2034 年 | 24,600.00 |           |           | 24,600.00 | 4.20% | 1,033.20  | 1,033.20  |
| 2035 年 | 24,600.00 |           |           | 24,600.00 | 4.20% | 1,033.20  | 1,033.20  |
| 2036 年 | 24,600.00 |           |           | 24,600.00 | 4.20% | 1,033.20  | 1,033.20  |
| 2037 年 | 24,600.00 |           |           | 24,600.00 | 4.20% | 1,033.20  | 1,033.20  |
| 2038 年 | 24,600.00 |           |           | 24,600.00 | 4.20% | 1,033.20  | 1,033.20  |
| 2039 年 | 24,600.00 |           |           | 24,600.00 | 4.20% | 1,033.20  | 1,033.20  |
| 2040 年 | 24,600.00 |           |           | 24,600.00 | 4.20% | 1,033.20  | 1,033.20  |
| 2041 年 | 24,600.00 |           |           | 24,600.00 | 4.20% | 1,033.20  | 1,033.20  |
| 2042 年 | 24,600.00 |           | 24,600.00 | 0.00      | 4.20% | 516.60    | 25,116.60 |
| 合计     |           | 24,600.00 | 24,600.00 |           |       | 20,664.00 | 45,264.00 |

二、项目运营收入预测

本项目收入包括驿站收入、广告牌收入、农田租赁收入、鱼塘租赁收入、车位收入、种植大棚租赁收入。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

| 年限     | 驿站收入     | 广告牌收入 | 农田租赁收入    | 鱼塘租赁收入   | 车位收入     | 种植大棚租赁收入 | 合计         |
|--------|----------|-------|-----------|----------|----------|----------|------------|
| 2026 年 | 160.00   | 3.00  | 4,600.00  | 225.00   | 87.60    | 50.00    | 5,125.60   |
| 2027 年 | 160.00   | 3.00  | 4,600.00  | 225.00   | 87.60    | 50.00    | 5,125.60   |
| 2028 年 | 160.00   | 3.00  | 4,600.00  | 225.00   | 87.60    | 50.00    | 5,125.60   |
| 2029 年 | 176.00   | 3.30  | 5,060.00  | 247.50   | 96.36    | 55.00    | 5,638.16   |
| 2030 年 | 176.00   | 3.30  | 5,060.00  | 247.50   | 96.36    | 55.00    | 5,638.16   |
| 2031 年 | 176.00   | 3.30  | 5,060.00  | 247.50   | 96.36    | 55.00    | 5,638.16   |
| 2032 年 | 193.60   | 3.63  | 5,566.00  | 272.25   | 106.00   | 60.50    | 6,201.98   |
| 2033 年 | 193.60   | 3.63  | 5,566.00  | 272.25   | 106.00   | 60.50    | 6,201.98   |
| 2034 年 | 193.60   | 3.63  | 5,566.00  | 272.25   | 106.00   | 60.50    | 6,201.98   |
| 2035 年 | 212.96   | 3.99  | 6,122.60  | 299.48   | 116.60   | 66.55    | 6,822.17   |
| 2036 年 | 212.96   | 3.99  | 6,122.60  | 299.48   | 116.60   | 66.55    | 6,822.17   |
| 2037 年 | 212.96   | 3.99  | 6,122.60  | 299.48   | 116.60   | 66.55    | 6,822.17   |
| 2038 年 | 234.26   | 4.39  | 6,734.86  | 329.42   | 128.26   | 73.21    | 7,504.39   |
| 2039 年 | 234.26   | 4.39  | 6,734.86  | 329.42   | 128.26   | 73.21    | 7,504.39   |
| 2040 年 | 234.26   | 4.39  | 6,734.86  | 329.42   | 128.26   | 73.21    | 7,504.39   |
| 2041 年 | 257.68   | 4.83  | 7,408.35  | 362.36   | 141.08   | 80.53    | 8,254.83   |
| 2042 年 | 128.84   | 2.42  | 3,704.17  | 181.18   | 70.54    | 40.26    | 4,127.42   |
| 合计     | 3,316.98 | 62.18 | 95,362.90 | 4,664.49 | 1,816.08 | 1,036.57 | 106,259.15 |

#### 1、驿站收入

槐荫区农村人居环境整治提升项目建成后，对商业街、特色街、美食街等街区进行统一规划，共设立驿站 20 个，每年出租租金为 8 万元/年，按每三年 10%递增。

#### 2、车位收入

槐荫区农村人居环境整治提升项目建成后，共设立停车位 50 个，根据济南市发改委、济南市公安局《关于进一步加强我市机动车停放服务收费管理有关问题的通知(征求意见稿)》，取三类区域停车费标准 2 元/小时/辆，预计每三年增长 10%。



### 3、广告牌收入

槐荫区农村人居环境整治提升项目建成后，设立 1200 个路灯，设置广告牌 30 个，每年按 0.1 万元收费，每三年按 10%递增。

### 4、农田租赁收入

农田水利设施整治及美里湖水利一体化工程主要对项目区农田排水沟淤积段进行疏挖，重建或新建渠道建筑物，提高排涝标准，保证水系畅通，改善沿线排水条件，改善河道水环境及生态环境。本项目实施农田水利设施建设 2.3 万亩，建成后每亩租赁费 2000 元，按每 3 年增长 10%。

### 5、鱼塘租赁收入

项目完成后对千亩鱼塘提升改造，通过对千亩鱼塘进行综合整治可对外出租鱼塘 900 亩，每亩租赁费 2500 元，按每 3 年增长 10%。

### 6、种植大棚租赁收入

槐荫区农村人居环境整治提升项目建成后，本项目新建大棚 20 座，每座按年租赁费 2.5 万元计取，按每三年 10%递增。

## 三、运营成本预测

本项目总成本费用包括土地流转费、燃料及动力费、工资及福利费、管理费用等。运营支出是指扣除折旧费及利息支出后的现金流出。年度运营支出预测如下：

运营支出估算表（付现）

单位：人民币万元

| 年度     | 经营成本     |        |        |       | 合计       |
|--------|----------|--------|--------|-------|----------|
|        | 土地流转费    | 燃料及动力费 | 工资及福利费 | 管理费用  |          |
| 2026 年 | 1,222.00 | 100.00 | 160.00 | 64.00 | 1,546.00 |
| 2027 年 | 1,222.00 | 100.00 | 160.00 | 64.00 | 1,546.00 |
| 2028 年 | 1,222.00 | 100.00 | 160.00 | 64.00 | 1,546.00 |
| 2029 年 | 1,344.20 | 110.00 | 176.00 | 70.40 | 1,700.60 |
| 2030 年 | 1,344.20 | 110.00 | 176.00 | 70.40 | 1,700.60 |

| 年度     | 经营成本      |          |          |          | 合计        |
|--------|-----------|----------|----------|----------|-----------|
|        | 土地流转费     | 燃料及动力费   | 工资及福利费   | 管理费用     |           |
| 2031 年 | 1,478.62  | 121.00   | 193.60   | 77.44    | 1,870.66  |
| 2032 年 | 1,626.48  | 133.10   | 212.96   | 85.18    | 2,057.73  |
| 2033 年 | 1,626.48  | 133.10   | 212.96   | 85.18    | 2,057.73  |
| 2034 年 | 1,626.48  | 133.10   | 212.96   | 85.18    | 2,057.73  |
| 2035 年 | 1,789.13  | 146.41   | 234.26   | 93.70    | 2,263.50  |
| 2036 年 | 1,789.13  | 146.41   | 234.26   | 93.70    | 2,263.50  |
| 2037 年 | 1,968.04  | 161.05   | 257.68   | 103.07   | 2,489.85  |
| 2038 年 | 2,164.85  | 177.16   | 283.45   | 113.38   | 2,738.83  |
| 2039 年 | 2,164.85  | 177.16   | 283.45   | 113.38   | 2,738.83  |
| 2040 年 | 2,164.85  | 177.16   | 283.45   | 113.38   | 2,738.83  |
| 2041 年 | 2,381.33  | 194.87   | 311.79   | 124.72   | 3,012.72  |
| 2042 年 | 1,190.67  | 97.44    | 155.90   | 62.36    | 1,506.36  |
| 合计     | 28,325.31 | 2,317.96 | 3,708.72 | 1,483.47 | 35,835.47 |

成本预测方法说明：

#### 1、经营成本

经营成本指项目总成本扣除固定资产折旧费、无形及其他资产摊销费和财务支出后的全部费用。

(1) 土地流转费，本项目计划对农田整治项目及千亩鱼塘项目的土地进行集中流转回收统一管理，农田流转费按 500 元/亩测算、鱼塘流转费按 800 元/亩测算，年土地流转费 1,222.00 万元，以后每 3 年增长 10%。

(2) 燃料及动力费，本项目燃料及动力主要是水、电、燃油等，年需燃料动力费 100.00 万元，以后每 3 年增长 10%。

(3) 工资及福利费，本项目劳动定员 20 人，年需工资及福利总额 160.00 万元，以后每 3 年增长 10%。

(4) 管理费用，本项目管理费用按工资及福利费 40%计取，年管理费 64.00 万元。



## 2、折旧费

该项目计提折旧方式采用平均年限法，设备折旧年限为 20 年。经计算，年折旧额为 3,085.26 万元。

## 3、相关税费

增值税：按 13.00%、9.00%计算。

所得税：按 25.00%计算。

#### 四、项目运营损益表

单位：人民币万元

| 年度         | 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       | 4,705.96  | 4,705.96  | 4,705.96  | 5,176.55 | 5,176.55 | 5,176.55 | 5,694.21 | 5,694.21 | 5,694.21 |
| 营业成本       | 1,386.55  | 1,386.55  | 1,386.55  | 1,525.20 | 1,525.20 | 1,677.72 | 1,845.50 | 1,845.50 | 1,845.50 |
| 税金及附加      | -         | -         | -         | -        | -        | -        | -        | -        | -        |
| 息税折旧及摊销前利润 | 3,319.41  | 3,319.41  | 3,319.41  | 3,651.35 | 3,651.35 | 3,498.83 | 3,848.71 | 3,848.71 | 3,848.71 |
| 二、折旧和摊销    |           |           |           |          |          |          |          |          |          |
| 总折旧和摊销     | 3,085.26  | 3,085.26  | 3,085.26  | 3,085.26 | 3,085.26 | 3,085.26 | 3,085.26 | 3,085.26 | 3,085.26 |
| 息税前利润      | 234.15    | 234.15    | 234.15    | 566.09   | 566.09   | 413.57   | 763.45   | 763.45   | 763.45   |
| 三、财务费用     |           |           |           |          |          |          |          |          |          |
| 利息支出       | 1,327.20  | 1,327.20  | 1,327.20  | 1,327.20 | 1,327.20 | 1,327.20 | 1,327.20 | 1,327.20 | 1,327.20 |
| 总财务费用      | 1,327.20  | 1,327.20  | 1,327.20  | 1,327.20 | 1,327.20 | 1,327.20 | 1,327.20 | 1,327.20 | 1,327.20 |
| 税前利润       | -1,093.05 | -1,093.05 | -1,093.05 | -761.11  | -761.11  | -913.63  | -563.75  | -563.75  | -563.75  |
| 四、所得税      |           |           |           |          |          |          |          |          |          |
| 所得税费用      |           |           |           |          |          |          |          |          |          |
| 五、净利润      | -1,093.05 | -1,093.05 | -1,093.05 | -761.11  | -761.11  | -913.63  | -563.75  | -563.75  | -563.75  |

(接上表)

| 年度         | 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       | 6,263.63 | 6,263.63 | 6,263.63 | 6,889.99 | 6,889.99 | 6,889.99 | 7,578.99 | 3,789.50 | 97,559.52 |
| 营业成本       | 2,030.05 | 2,030.05 | 2,233.05 | 2,456.36 | 2,456.36 | 2,456.36 | 2,701.99 | 1,351.00 | 32,139.46 |
| 税金及附加      | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -        | 35.07    | 35.07     |
| 息税折旧及摊销前利润 | 4,233.58 | 4,233.58 | 4,030.58 | 4,433.64 | 4,433.64 | 4,433.64 | 4,877.00 | 2,403.43 | 65,384.99 |
| 二、折旧和摊销    |          |          |          |          |          |          |          |          | -         |
| 总折旧和摊销     | 3,085.26 | 3,085.26 | 3,085.26 | 3,085.26 | 3,085.26 | 3,085.26 | 3,085.26 | 1,542.63 | 50,906.79 |
| 息税前利润      | 1,148.32 | 1,148.32 | 945.32   | 1,348.38 | 1,348.38 | 1,348.38 | 1,791.74 | 860.80   | 14,478.20 |
| 三、财务费用     |          |          |          |          |          |          |          |          | -         |
| 利息支出       | 1,327.20 | 1,327.20 | 1,327.20 | 1,327.20 | 1,327.20 | 1,327.20 | 1,327.20 | 663.60   | 21,898.80 |
| 总财务费用      | 1,327.20 | 1,327.20 | 1,327.20 | 1,327.20 | 1,327.20 | 1,327.20 | 1,327.20 | 663.60   | 21,898.80 |
| 税前利润       | -178.88  | -178.88  | -381.88  | 21.18    | 21.18    | 21.18    | 464.54   | 197.20   | -7,420.60 |
| 四、所得税      |          |          |          |          |          |          |          |          | -         |
| 所得税费用      |          |          |          |          |          |          |          |          | -         |
| 五、净利润      | -178.88  | -178.88  | -381.88  | 21.18    | 21.18    | 21.18    | 464.54   | 197.20   | -7,420.60 |

五、项目资金测算平衡表

单位：人民币万元

| 项目/年度       | 建设期        |           |           |           |           | 运营期       |           |           |           |           |           |  |
|-------------|------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|--|
|             | 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      |            |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |  |
| 经营活动支出      |            |           |           |           | 5,125.60  | 5,125.60  | 5,125.60  | 5,638.16  | 5,638.16  | 5,638.16  | 6,201.98  |  |
| 支付的各项税费     |            |           |           |           | 1,546.00  | 1,546.00  | 1,546.00  | 1,700.60  | 1,700.60  | 1,870.66  | 2,057.73  |  |
| 经营活动现金净流量   |            |           |           |           | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         |  |
| 二、投资活动产生的现金 |            |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |  |
| 建设投资支出      | 33,946.92  | 7,704.36  | 7,704.36  | 7,704.36  |           |           |           |           |           |           |           |  |
| 投资活动现金净流量   | -33,946.92 | -7,704.36 | -7,704.36 | -7,704.36 |           | -         |           |           |           |           |           |  |
| 三、融资活动产生的现金 |            |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |  |
| 资本金流入       | 3,010.52   | 9,031.56  | 9,031.56  | 9,031.56  |           |           |           |           |           |           |           |  |
| 债券融资款       | 31,600.00  |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |  |
| 银行借款        | -          |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |  |
| 偿还债券本金      |            |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |  |
| 偿还银行借款本金    |            |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |  |
| 支付债券利息      | 663.60     | 1,327.20  | 1,327.20  | 1,327.20  | 1,327.20  | 1,327.20  | 1,327.20  | 1,327.20  | 1,327.20  | 1,327.20  | 1,327.20  |  |
| 支付银行借款利息    | -          |           |           |           | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         |  |
| 融资活动现金净流量   | 33,946.92  | 7,704.36  | 7,704.36  | 7,704.36  | -1,327.20 | -1,327.20 | -1,327.20 | -1,327.20 | -1,327.20 | -1,327.20 | -1,327.20 |  |
| 四、期初现金      | -          | -         | -         | -         | -         | 2,252.40  | 4,504.80  | 6,757.20  | 9,367.56  | 11,977.92 | 14,418.22 |  |
| 当年现金变动      | -          | -         | -         | -         | 2,252.40  | 2,252.40  | 2,252.40  | 2,610.36  | 2,610.36  | 2,440.30  | 2,817.05  |  |
| 五、期末现金      | -          | -         | -         | -         | 2,252.40  | 4,504.80  | 6,757.20  | 9,367.56  | 11,977.92 | 14,418.22 | 17,235.27 |  |



(接上表)

| 项目/年度       | 运营期       |           |           |           |           |           |           |           |           |            |            |
|-------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|------------|------------|
|             | 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      | 6,201.98  | 6,201.98  | 6,822.17  | 6,822.17  | 6,822.17  | 7,504.39  | 7,504.39  | 7,504.39  | 8,254.83  | 4,127.42   | 106,259.15 |
| 经营活动支出      | 2,057.73  | 2,057.73  | 2,263.50  | 2,263.50  | 2,489.85  | 2,738.83  | 2,738.83  | 2,738.83  | 3,012.72  | 1,506.36   | 35,835.46  |
| 支付的各项税费     | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | 35.07      | 35.07      |
| 经营活动现金净流量   | 4,144.25  | 4,144.25  | 4,558.68  | 4,558.68  | 4,332.32  | 4,765.56  | 4,765.56  | 4,765.56  | 5,242.11  | 2,585.99   | 70,388.62  |
| 二、投资活动产生的现金 |           |           |           |           |           |           |           |           |           |            |            |
| 建设投资支出      |           |           |           |           |           |           |           |           |           |            | 57,060.00  |
| 投资活动现金净流量   |           |           |           |           |           |           |           |           |           |            | -57,060.00 |
| 三、融资活动产生的现金 |           |           |           |           |           |           |           |           |           |            |            |
| 资本金流入       |           |           |           |           |           |           |           |           |           |            | 30,105.20  |
| 债券融资款       |           |           |           |           |           |           |           |           |           |            | 31,600.00  |
| 银行借款        |           |           |           |           |           |           |           |           |           |            | -          |
| 偿还债券本金      |           |           |           |           |           |           |           |           |           | 31,600.00  | 31,600.00  |
| 偿还银行借款本金    |           |           |           |           |           |           |           |           |           |            | -          |
| 支付债券利息      | 1,327.20  | 1,327.20  | 1,327.20  | 1,327.20  | 1,327.20  | 1,327.20  | 1,327.20  | 1,327.20  | 1,327.20  | 663.60     | 26,544.00  |
| 支付银行借款利息    | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -          | -          |
| 融资活动现金净流量   | -1,327.20 | -1,327.20 | -1,327.20 | -1,327.20 | -1,327.20 | -1,327.20 | -1,327.20 | -1,327.20 | -1,327.20 | -32,263.60 | 3,561.20   |
| 四、期初现金      | 17,235.27 | 20,052.32 | 22,869.37 | 26,100.85 | 29,332.32 | 32,337.45 | 35,775.80 | 39,214.16 | 42,652.52 | 46,567.43  |            |
| 当年现金变动      | 2,817.05  | 2,817.05  | 3,231.48  | 3,231.48  | 3,005.13  | 3,438.36  | 3,438.36  | 3,438.36  | 3,914.91  | -29,677.61 | 16,889.82  |
| 五、期末现金      | 20,052.32 | 22,869.37 | 26,100.85 | 29,332.32 | 32,337.45 | 35,775.80 | 39,214.16 | 42,652.52 | 46,567.43 | 16,889.82  | 16,889.82  |

## 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 70,388.62 万元，融资本息合计为 58,144.00 万元，项目收益覆盖应偿还项目所有融资本息总额为 1.21 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）  |           |
| 本次债券   | 7,000.00  | 5,880.00  | 12,880.00 | 70,388.62 |
| 拟发行债券  | 24,600.00 | 20,664.00 | 45,264.00 |           |
| 合计     | 31,600.00 | 26,544.00 | 58,144.00 |           |
| 本息覆盖倍数 |           |           |           | 1.21      |



# 照执业范围

统一社会信用代码

911101020854927874



(副)本(5-1)

名称 容诚会计师事务所(特殊普通合伙)

容成会计师事务所

类型 特殊普通合伙企业

特殊普通合伙企业

执行事务合伙人

肖厚发

图 10-1-10

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

[illegible]

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

登记机关

2021 年 12 月 17 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: 0011869

说明

《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。

- 《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。
- 《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 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: 容诚会计师事务所(特殊普通合伙)

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

发证机关:



二〇一九年六月廿一日

中华人民共和国财政部制



姓名 Full name 吴强  
性别 Sex 男  
出生日期 Date of birth 1987-04-12  
工作单位 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 Identity card No. 370923670412031



证书编号: 370800080006  
No. of Certificate

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

有效日期: 1990 年 03 月 13 日  
Date of issuance /y /m /d



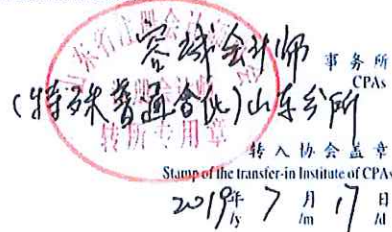
注册会计师工作单位变更事项登记  
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出  
Agree the holder to be transferred from



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



转入协会盖章  
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs  
2019 年 7 月 17 日



姓名: 刘建明  
 Full name: 刘建明  
 Sex: 男  
 Date of Birth: 1988-04-22  
 Working unit: 华普天健会计师事务所(特殊普通合伙)-山东分所  
 Identity card No.: 371202198804224910



证书编号: 110100323021  
 No. of Certificate

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

有效期至: 2014 年 12 月 10 日  
 Date of Expiry



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

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

转入协会盖章  
 Stamp of the transfer-in Institute of CPAs  
 2019 年 7 月 17 日

山东省注册会计师协会  
 2018 年  
 年检合格  
 Annual Renewal Registration  
 合格专用章  
 This certificate is valid for another year after the renewal.

山东省注册会计师协会  
 2015 年  
 注册会计师  
 年检合格专用章

2015 年 3 月 1 日