

2022 年山东省政府交通能源及市政产业园区建设专
项债券（四期）—2022 年山东省政府专项债券（四期）
济南市济阳区山东兴阳供热有限责任公司天然气热
水供暖锅炉及配套管网建设项目（管网）
项目收益与融资平衡专项评价报告

容诚咨字[2022]251Z0026 号

容诚会计师事务所(特殊普通合伙)

中国·北京

北京注册会计师协会

业务报告统一编码报备系统

业务报备统一编码:	110100322022983000027
报告名称:	2022年山东省政府交通能源及市政产业园区建设专项债券（四期）—2022年山东省政府专项债券（四期）济南市济阳区山东兴阳供热有限责任公司天然气热水供暖锅炉及配套管网建设项目（管网）项目收益与融资平衡专项评价报告
报告文号:	容诚咨字[2022]251Z0026号
被审（验）单位名称:	济南市财政局
会计师事务所名称:	容诚会计师事务所（特殊普通合伙）
业务类型:	咨询
报告日期:	2022年01月17日
报备日期:	2022年01月17日
签字人员	吴强, 刘佳明
 (可通过扫描二维码或登录北京注协官网输入编码的方式查询信息)	

说明：本备案信息仅证明该报告已在北京注册会计师协会报备，不代表北京注册会计师协会在任何意义上对报告内容做出任何形式的保证。

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	7-20

2022 年山东省政府交通能源及市政产业园区建设专项债券（四期）—2022 年山东省政府专项债券（四期）济南市济阳区山东兴阳供热有限责任公司天然气热水供暖锅炉及配套管网建设项目（管网）

项目收益与融资平衡专项评价报告

容诚咨字[2022]251Z0026 号

我们接受济南市财政局委托，对山东兴阳供热有限责任公司天然气热水供暖锅炉及配套管网建设项目（管网）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》。相关实施单位对本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，在相关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咨字[2022]251Z0026 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 1 月 17 日

附件 1：项目情况介绍

一、项目名称

山东兴阳供热有限责任公司天然气热水供暖锅炉及配套管网建设项目

二、项目单位

本项目的项目单位为山东兴阳供热有限责任公司。经查询国家企业信用信息公示系统,山东兴阳供热有限责任公司统一社会信用代码:913701250840125427,类型:有限责任公司(自然人投资或控股的法人独资),注册资本:1000.00 万,股东为济阳国资投资控股集团有限公司,住所:山东省济南市济阳区济北开发区仁和街中段路北(龙海路东 100 米),法定代表人:杨明天,经营范围:供热经营(有效期限以许可证为准);供热工程建设;供热技术服务。(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。登记状态:在营(开业)企业。

三、项目审批报告

1、2020 年 3 月 19 日,济南市济阳区行政审批服务局作出《关于山东兴阳供热有限责任公司天然气热水供暖锅炉及配套管网建设项目(管网)的核准意见》(济阳行审投建[2020]4 号),同意建设山东兴阳供热有限责任公司天然气热水供暖锅炉及配套管网建设项目(管网)。

2、2021 年 12 月 31 日,济南市济阳区行政审批服务局作出《关于山东兴阳供热有限责任公司天然气热水供暖锅炉及配套管网建设项目(管网)调整的批复》(济阳行审投建[2021]14 号)。

四、项目规模

山东兴阳供热有限责任公司天然气热水供暖锅炉及配套管网建设项目(管网)从华阳路以东辐射至老城区铺设管网全长约 40 公里。项目年综合能源消耗量折标准煤 0 吨(当量值)。

五、项目建设期限

本项目于 2020 年 3 月开工建设,预计 2023 年 2 月底竣工,建设期 36 个月。

六、项目基本情况

山东兴阳供热有限责任公司天然气热水供暖锅炉及配套管网建设项目（管网）专项债券发行总额为 4,000.00 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债券期限为 30 年期，债券到期后一次性偿还本金并支付最后一次利息。

拟发行的山东兴阳供热有限责任公司天然气热水供暖锅炉及配套管网建设项目（管网）专项债券概况

债券名称：	山东兴阳供热有限责任公司天然气热水供暖锅炉及配套管网建设项目（管网）
发行规模：	人民币 4,000.00 万元
债券期限：	30 年期
债券利率：	固定利率
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，用于天然气热水供暖锅炉及配套管网建设项目（管网）。本次政府专项债券偿债来源全部为供热管网收入。

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	29,876.59	100.00%
一、资本金	16,876.59	56.49%
其中：1.自筹资本金	16,876.59	
2.专项债券（已发行）		
3.专项债券（本次发行）		
二、专项债券（不包含用于资本金部分）	13,000.00	43.51%
其中：1.已发专项债券	9,000.00	
2.本次发行专项债券	4,000.00	
3.预计未来发行专项债券		
三、银行借款		

附件 2：专项报告评价假设及募投项目概况

重要提示：山东兴阳供热有限责任公司天然气热水供暖锅炉及配套管网建设项目（管网）专项债券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

本次预测以山东兴阳供热有限责任公司天然气热水供暖锅炉及配套管网建设项目（管网）项目的预期供热管网收入为基础，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净收益为 52,823.13 万元，融资本息合计为 25,474.00 万元，项目收益覆盖应偿还项目所有融资本息总额达到 2.07 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净收益按计划全部用于归还债权本息。

三、资金平衡测算说明

1、运营收入

本项目收入包括供热管网收入。

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）。其中本次拟发行债券及拟向银行贷款筹资利息根据估算确定。

4、本息覆盖倍数=本项目净收益/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

本次发行的山东兴阳供热有限责任公司天然气热水供暖锅炉及配套管网建设项目（管网）专项债券金额为 4,000.00 万元，期限为 30 年，假设三十年期融资利率 4.50%，每半年支付一次利息，到期偿还本金。2021 年已发行二十年期地方政府专项债券 9,000.00 万元，融资利率为 3.93%，按照债券发行要求，每半年付息一次，到期一次性偿还本金。还本付息情况如下：

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 金	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		4,000.00		4,000.00	4.50%	90.00	90.00
2023 年	4,000.00			4,000.00	4.50%	180.00	180.00
2024 年	4,000.00			4,000.00	4.50%	180.00	180.00
2025 年	4,000.00			4,000.00	4.50%	180.00	180.00
2026 年	4,000.00			4,000.00	4.50%	180.00	180.00
2027 年	4,000.00			4,000.00	4.50%	180.00	180.00
2028 年	4,000.00			4,000.00	4.50%	180.00	180.00
2029 年	4,000.00			4,000.00	4.50%	180.00	180.00
2030 年	4,000.00			4,000.00	4.50%	180.00	180.00
2031 年	4,000.00			4,000.00	4.50%	180.00	180.00
2032 年	4,000.00			4,000.00	4.50%	180.00	180.00
2033 年	4,000.00			4,000.00	4.50%	180.00	180.00
2034 年	4,000.00			4,000.00	4.50%	180.00	180.00
2035 年	4,000.00			4,000.00	4.50%	180.00	180.00
2036 年	4,000.00			4,000.00	4.50%	180.00	180.00
2037 年	4,000.00			4,000.00	4.50%	180.00	180.00
2038 年	4,000.00			4,000.00	4.50%	180.00	180.00
2039 年	4,000.00			4,000.00	4.50%	180.00	180.00
2040 年	4,000.00			4,000.00	4.50%	180.00	180.00
2041 年	4,000.00			4,000.00	4.50%	180.00	180.00

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	应付本息合 计
2042 年	4,000.00			4,000.00	4.50%	180.00	180.00
2043 年	4,000.00			4,000.00	4.50%	180.00	180.00
2044 年	4,000.00			4,000.00	4.50%	180.00	180.00
2045 年	4,000.00			4,000.00	4.50%	180.00	180.00
2046 年	4,000.00			4,000.00	4.50%	180.00	180.00
2047 年	4,000.00			4,000.00	4.50%	180.00	180.00
2048 年	4,000.00			4,000.00	4.50%	180.00	180.00
2049 年	4,000.00			4,000.00	4.50%	180.00	180.00
2050 年	4,000.00			4,000.00	4.50%	180.00	180.00
2051 年	4,000.00			4,000.00	4.50%	180.00	180.00
2052 年	4,000.00		4,000.00	0.00	4.50%	90.00	4,090.00
合计		4,000.00	4,000.00			5,400.00	9,400.00

已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	融资利 率	应付利息	应付本息合 计
2021 年		9,000.00		9,000.00	3.93%	176.85	176.85
2022 年	9,000.00			9,000.00	3.93%	353.70	353.70
2023 年	9,000.00			9,000.00	3.93%	353.70	353.70
2024 年	9,000.00			9,000.00	3.93%	353.70	353.70
2025 年	9,000.00			9,000.00	3.93%	353.70	353.70
2026 年	9,000.00			9,000.00	3.93%	353.70	353.70
2027 年	9,000.00			9,000.00	3.93%	353.70	353.70
2028 年	9,000.00			9,000.00	3.93%	353.70	353.70
2029 年	9,000.00			9,000.00	3.93%	353.70	353.70
2030 年	9,000.00			9,000.00	3.93%	353.70	353.70
2031 年	9,000.00			9,000.00	3.93%	353.70	353.70
2032 年	9,000.00			9,000.00	3.93%	353.70	353.70
2033 年	9,000.00			9,000.00	3.93%	353.70	353.70
2034 年	9,000.00			9,000.00	3.93%	353.70	353.70
2035 年	9,000.00			9,000.00	3.93%	353.70	353.70

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	应付本息合 计
2036 年	9,000.00			9,000.00	3.93%	353.70	353.70
2037 年	9,000.00			9,000.00	3.93%	353.70	353.70
2038 年	9,000.00			9,000.00	3.93%	353.70	353.70
2039 年	9,000.00			9,000.00	3.93%	353.70	353.70
2040 年	9,000.00			9,000.00	3.93%	353.70	353.70
2041 年	9,000.00		9,000.00		3.93%	176.85	9,176.85
合计		9,000.00	9,000.00			7,074.00	16,074.00

二、项目运营收入预测

本项目收入主要来源于供热管网收入。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	供热管网收入	合计
2023 年	1,602.00	1,602.00
2024 年	4,272.00	4,272.00
2025 年	4,272.00	4,272.00
2026 年	4,272.00	4,272.00
2027 年	4,272.00	4,272.00
2028 年	4,485.60	4,485.60
2029 年	4,485.60	4,485.60
2030 年	4,485.60	4,485.60
2031 年	4,485.60	4,485.60
2032 年	4,485.60	4,485.60
2033 年	4,709.88	4,709.88
2034 年	4,709.88	4,709.88
2035 年	4,709.88	4,709.88
2036 年	4,709.88	4,709.88
2037 年	4,709.88	4,709.88
2038 年	4,945.37	4,945.37
2039 年	4,945.37	4,945.37
2040 年	4,945.37	4,945.37

年度	供热管网收入	合计
2041 年	4,945.37	4,945.37
2042 年	4,945.37	4,945.37
2043 年	5,192.64	5,192.64
2044 年	5,192.64	5,192.64
2045 年	5,192.64	5,192.64
2046 年	5,192.64	5,192.64
2047 年	5,192.64	5,192.64
2048 年	5,452.27	5,452.27
2049 年	5,452.27	5,452.27
2050 年	5,452.27	5,452.27
2051 年	5,452.27	5,452.27
2052 年	1,363.07	1,363.07
合计	138,529.60	138,529.60

预测方法说明：

具体项目预测情况：

采暖费收入计算方式：

采暖费收入= $P*Q*(D/120)*n*T$

P-采暖费单价，元/平方米

Q-供热面积

D-实际供热天数

n-负荷率

T-收入分配比例

1、采暖费收入分为居民采暖费收入和非居民采暖费收入，本项目均为居民采暖费收入，2020 年居民热力销售单价为 26.70 元/平方米(济价格字 [2008]113 号)；后按每 5 年 5.00%的增长速度递增。

2、本项目额定功率供热建筑面积为 800.00 万平方米，均为居民供热面积；

3、本项目建设期为 2020 年 5 月至 2023 年 2 月，于 2023 年 10 月投产投产一台，冬季总供热时间为 120 天，2023 年供热时间为 45 天，2024 年-2051 年供热时间均为 120 天，2052 年供热时间为 30 天。

4、热力销售收益按照 8: 2 的比例在热源厂项目和管网及其他配套项目之间进行分配，本项目占 20.00%。

三、运营成本预测

本项目总成本费用包括运营成本、折旧费、相关税费、利息支出等。年度运营支出预测如下

运营支出估算表

单位：人民币万元

年份	耗电成本	耗水成本	燃气成本	人员经费	维修费	合计
2023 年	42.12	15.49	939.38	18.36	38.00	1,053.35
2024 年	112.32	41.32	2,505.01	48.96	101.32	2,808.93
2025 年	112.32	41.32	2,505.01	48.96	101.32	2,808.93
2026 年	112.32	41.32	2,505.01	48.96	101.32	2,808.93
2027 年	112.32	41.32	2,505.01	48.96	101.32	2,808.93
2028 年	112.32	41.32	2,505.01	51.41	101.32	2,811.38
2029 年	112.32	41.32	2,505.01	51.41	101.32	2,811.38
2030 年	112.32	41.32	2,505.01	51.41	101.32	2,811.38
2031 年	112.32	41.32	2,505.01	51.41	101.32	2,811.38
2032 年	112.32	41.32	2,505.01	51.41	101.32	2,811.38
2033 年	112.32	41.32	2,505.01	53.98	101.32	2,813.95
2034 年	112.32	41.32	2,505.01	53.98	101.32	2,813.95
2035 年	112.32	41.32	2,505.01	53.98	101.32	2,813.95
2036 年	112.32	41.32	2,505.01	53.98	101.32	2,813.95
2037 年	112.32	41.32	2,505.01	53.98	101.32	2,813.95
2038 年	112.32	41.32	2,505.01	56.68	101.32	2,816.65
2039 年	112.32	41.32	2,505.01	56.68	101.32	2,816.65
2040 年	112.32	41.32	2,505.01	56.68	101.32	2,816.65
2041 年	112.32	41.32	2,505.01	56.68	101.32	2,816.65
2042 年	112.32	41.32	2,505.01	56.68	101.32	2,816.65
2043 年	112.32	41.32	2,505.01	59.51	101.32	2,819.48

2044 年	112.32	41.32	2,505.01	59.51	101.32	2,819.48
2045 年	112.32	41.32	2,505.01	59.51	101.32	2,819.48
2046 年	112.32	41.32	2,505.01	59.51	101.32	2,819.48
2047 年	112.32	41.32	2,505.01	59.51	101.32	2,819.48
2048 年	112.32	41.32	2,505.01	62.49	101.32	2,822.46
2049 年	112.32	41.32	2,505.01	62.49	101.32	2,822.46
2050 年	112.32	41.32	2,505.01	62.49	101.32	2,822.46
2051 年	112.32	41.32	2,505.01	62.49	101.32	2,822.46
2052 年	28.08	10.33	626.25	15.62	25.33	705.61
合计	3,215.16	1,182.78	71,705.91	1,587.68	2,900.29	80,591.82

成本预测方法说明：

1、直接成本

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 864.00 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、工资及福利费

公司新增劳动定员 34 人，人均年工资 7.20 万元。工资以每 5 年递增 5.00% 计取。

3、维修费

修理费按固定资产原值的 2.50% 估算，正常年年修理费为 506.60 万元。

4、折旧费

折旧费采用综合平均年限法估算，折旧年限平均按 20 年计。正常年折旧费为 1,433.73 万元。

5、热力成本按照 8：2 的比例在热源厂项目和管网及其他配套项目之间进行分配，本项目占 20.00%。

6、相关税费

(1) 增值税、税金及附加

本项目综合考虑建设期及运营期间增值税进项税额及销项税额，建设期间增值税进项税额按照固定资产投资额的 9.00% 计算，运营期间外购燃气、水按 9.00% 计算，外购电、修理费按照 13.00% 计算进项税额；采暖费收入按照不含税收入的 9.00% 计算销项税额。

城市维护建设税、教育费附加、地方教育费附加、水利建设基金 分别按照实际缴纳增值税的 7.00%、3.00%、2.00%、1.00% 缴纳。

本项目免征房产税、城镇土地使用税。

(2) 企业所得税

企业所得税税率为 25.00%。

四、项目运营损益表

单位：人民币万元

年度	2023 年	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	1,602.00	4,272.00	4,272.00	4,272.00	4,272.00	4,485.60	4,485.60	4,485.60	4,485.60	4,485.60	4,709.88
营业成本	1,053.35	2,808.93	2,808.93	2,808.93	2,808.93	2,811.38	2,811.38	2,811.38	2,811.38	2,811.38	2,813.95
税金及附加											
息税折旧及摊销前利润	548.65	1,463.07	1,463.07	1,463.07	1,463.07	1,674.22	1,674.22	1,674.22	1,674.22	1,674.22	1,895.93
二、折旧和摊销											
总折旧和摊销	1,159.82	1,391.79	1,391.79	1,391.79	1,391.79	1,391.79	1,391.79	1,391.79	1,391.79	1,391.79	1,391.79
息税前利润	-611.17	71.28	71.28	71.28	71.28	282.43	282.43	282.43	282.43	282.43	504.14
三、财务费用											
利息支出	533.70	533.70	533.70	533.70	533.70	533.70	533.70	533.70	533.70	533.70	533.70
总财务费用	533.70	533.70	533.70	533.70	533.70	533.70	533.70	533.70	533.70	533.70	533.70
税前利润	-1,144.87	-462.42	-462.42	-462.42	-462.42	-251.27	-251.27	-251.27	-251.27	-251.27	-29.56
四、所得税											
所得税费用											
五、净利润	-1,144.87	-462.42	-462.42	-462.42	-462.42	-251.27	-251.27	-251.27	-251.27	-251.27	-29.56

(接上表)

年度	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年
一、收入/成本/税金										
营业收入	4,709.88	4,709.88	4,709.88	4,709.88	4,945.37	4,945.37	4,945.37	4,945.37	4,945.37	5,192.64
营业成本	2,813.95	2,813.95	2,813.95	2,813.95	2,816.65	2,816.65	2,816.65	2,816.65	2,816.65	2,819.48
税金及附加										
息税折旧及摊销前利润	1,895.93	1,895.93	1,895.93	1,895.93	2,128.72	2,128.72	2,128.72	2,128.72	2,128.72	2,373.16
二、折旧和摊销										
总折旧和摊销	1,391.79	1,391.79	1,391.79	1,391.79	1,391.79	1,391.79	1,391.79	1,391.79	1,391.79	1,391.79
息税前利润	504.14	504.14	504.14	504.14	736.93	736.93	736.93	736.93	736.93	981.37
三、财务费用										
利息支出	533.70	533.70	533.70	533.70	533.70	533.70	533.70	356.85	180.00	180.00
总财务费用	533.70	533.70	533.70	533.70	533.70	533.70	533.70	356.85	180.00	180.00
税前利润	-29.56	-29.56	-29.56	-29.56	203.23	203.23	203.23	380.08	556.93	801.37
四、所得税										
所得税费用					43.42	43.42	43.42	87.63	131.84	200.34
五、净利润	-29.56	-29.56	-29.56	-29.56	159.81	159.81	159.81	292.45	425.09	601.03

(接上表)

年度	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	合计
一、收入/成本/税金										

营业收入	5,192.64	5,192.64	5,192.64	5,192.64	5,452.27	5,452.27	5,452.27	5,452.27	1,363.07	138,529.60
营业成本	2,819.48	2,819.48	2,819.48	2,819.48	2,822.46	2,822.46	2,822.46	2,822.46	705.61	80,591.82
税金及附加										
息税折旧及摊销前利润	2,373.16	2,373.16	2,373.16	2,373.16	2,629.81	2,629.81	2,629.81	2,629.81	657.46	57,937.78
二、折旧和摊销										
总折旧和摊销	881.00									29,876.59
息税前利润	1,492.16	2,373.16	2,373.16	2,373.16	2,629.81	2,629.81	2,629.81	2,629.81	657.46	28,061.16
三、财务费用										
利息支出	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	90.00	11,853.45
总财务费用	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	90.00	11,853.45
税前利润	1,312.16	2,193.16	2,193.16	2,193.16	2,449.81	2,449.81	2,449.81	2,449.81	567.46	16,207.71
四、所得税										
所得税费用	328.04	548.29	548.29	548.29	612.45	612.45	612.45	612.45	141.87	5,114.65
五、净利润	984.12	1,644.87	1,644.87	1,644.87	1,837.36	1,837.36	1,837.36	1,837.36	425.59	11,093.06

五、项目资金测算平衡表

单位：人民币万元

年度	合计	建设期							运营期			
		2020年			2021年		2022年		2023年		2024年	
		2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年		

	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年
一、经营活动产生的现金												
经营活动收入	4,485.60	4,485.60	4,485.60	4,485.60	4,709.88	4,709.88	4,709.88	4,709.88	4,709.88	4,945.37	4,945.37	4,945.37
经营活动支出	2,811.38	2,811.38	2,811.38	2,811.38	2,813.95	2,813.95	2,813.95	2,813.95	2,813.95	2,816.65	2,816.65	2,816.65
支付的各项税费	-	-	-	-	-	-	-	-	-	43.42	43.42	43.42
经营活动现金净流量	1,674.22	1,674.22	1,674.22	1,674.22	1,895.93	1,895.93	1,895.93	1,895.93	1,895.93	2,085.30	2,085.30	2,085.30
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												
专项债券												
偿还债券本金												
支付债券利息	533.70	533.70	533.70	533.70	533.70	533.70	533.70	533.70	533.70	533.70	533.70	533.70
融资活动现金净流量	-533.70	-533.70	-533.70	-533.70	-533.70	-533.70	-533.70	-533.70	-533.70	-533.70	-533.70	-533.70
四、期初现金	4,872.95	6,013.47	7,153.99	8,294.51	9,435.03	10,797.26	12,159.49	13,521.72	14,883.95	16,246.18	17,797.78	19,349.38
当年现金变动	1,140.52	1,140.52	1,140.52	1,140.52	1,362.23	1,362.23	1,362.23	1,362.23	1,362.23	1,551.60	1,551.60	1,551.60
五、期末现金	6,013.47	7,153.99	8,294.51	9,435.03	10,797.26	12,159.49	13,521.72	14,883.95	16,246.18	17,797.78	19,349.38	20,900.98

(接上表)

年度	运营期											
	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年
一、经营活动产生的现金												
经营活动收入	4,945.37	4,945.37	5,192.64	5,192.64	5,192.64	5,192.64	5,192.64	5,452.27	5,452.27	5,452.27	5,452.27	1,363.07
经营活动支出	2,816.65	2,816.65	2,819.48	2,819.48	2,819.48	2,819.48	2,819.48	2,822.46	2,822.46	2,822.46	2,822.46	705.61
支付的各项税费	87.63	131.84	200.34	328.04	548.29	548.29	548.29	612.45	612.45	612.45	612.45	141.87
经营活动现金净流量	2,041.09	1,996.88	2,172.82	2,045.12	1,824.87	1,824.87	1,824.87	2,017.36	2,017.36	2,017.36	2,017.36	515.59
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												
专项债券												
偿还债券本金	9,000.00		-	-	-	-	-	-	-	-	-	4,000.00
支付债券利息	356.85	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	90.00
融资活动现金净流量	-9,356.85	-180.00	-180.00	-180.00	-180.00	-180.00	-180.00	-180.00	-180.00	-180.00	-180.00	-4,090.00
四、期初现金	20,900.98	13,585.22	15,402.10	17,394.92	19,260.04	20,904.91	22,549.78	24,194.65	26,032.01	27,869.37	29,706.73	31,544.09
当年现金变动	-7,315.76	1,816.88	1,992.82	1,865.12	1,644.87	1,644.87	1,644.87	1,837.36	1,837.36	1,837.36	1,837.36	-3,574.41
五、期末现金	13,585.22	15,402.10	17,394.92	19,260.04	20,904.91	22,549.78	24,194.65	26,032.01	27,869.37	29,706.73	31,544.09	27,969.68

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 52,823.13 万元,融资本息合计为 25,474.00 万元,项目收益覆盖应偿还项目所有融资本息总额达到 2.07 倍。

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	13,000.00	12,474.00	25,474.00	52,823.13
其中: 已发行	9,000.00	7,074.00	16,074.00	
本次拟发行	4,000.00	5,400.00	9,400.00	
本息覆盖倍数				2.07



营业执照

(副本)(5-1)

统一社会信用代码
911101020854927874



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
经营范围 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

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、清算等事务；代理记
账；出具有关报告、税务、管理咨询、会计培训；法律、法
规规定的其他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。）



登记机关

2021 年12 月17 日



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）

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

证书序号：0011869

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：北京市财政局

二〇一九年六月

中华人民共和国财政部制

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: 370923670412031

Full name: 吴强 Sex: 男 Date of birth: 1987-04-12 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.: 370923670412031



证书编号: 370800090006
No. of Certificate

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

日期: 1996 年 03 月 13 日
Date of issuance

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

山东省注册会计师协会
华普天健会计师事务所(特殊普通合伙) 山东分所
转所专用章

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

山东省注册会计师协会
容诚会计师事务所
(特殊普通合伙) 山东分所
转所专用章

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
注册会计师
年检合格专用章

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.

山东省注册会计师协会
2015 年
注册会计师
年检合格专用章

山东省注册会计师协会
2015 年 3 月 11 日

2019 年
注册会计师
年检合格专用章

姓名	刘佳明
Full name	
性别	男
Sex	
出生日期	1988-04-22
Date of birth	
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	
身份证号码	371202198804224910
Identity card No.	

证书编号: 110100323821
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 issuance




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

山东省注册会计师协会
华普天健会计师事务所(特殊普通合伙)山东分所

事务所
CPAs

转所专用章

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

事务所
CPAs

转所专用章

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
注册会计师
年检合格专用章

Annual Renewal Registration

经年检合格, 继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this 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