



0510202208001494

报告文号：苏公W[2022]E6173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)
济南新旧动能转换先行区生活垃圾
分类转运中心 (一期) 项目
项目收益与融资平衡专项评价报告
苏公 W[2022]E6173 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） 济南新旧动能转换先行区生活垃圾 分类转运中心（一期）项目 项目收益与融资平衡专项评价报告

苏公 W[2022]E6173 号

致：山东省财政厅

我们接受委托，对济南新旧动能转换先行区生活垃圾分类转运中心（一期）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先行区生活垃圾分类转运中心（一期）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：



总体评价结果如下：

一、项目概算总投资及资金来源情况

1、济南新旧动能转换先行区生活垃圾分类转运中心（一期）项目估算总投资 28,611.18 万元，其中建筑工程费用 20,135.47 万元，建筑工程建设其他费用 2,132.88 万元，设备购置费 3,360.00 万元，基本预备费 2,562.83 万元，建设期利息 420.00 万元。

表 1：

单位：万元

序号	费用类别	金额
一	建筑工程费用	20,135.47
二	建筑工程建设其它费用	2,132.88
三	设备购置费	3,360.00
四	基本预备费	2,562.83
五	建设期利息	420.00
合计		28,611.18

2、本期拟申请专项债券资金 10,000.00 万元（占总投资的 34.95%），剩余部分资金来源：资本金 18,611.18 万元（占总投资的 65.05%）。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		
济南新旧动能转换先行区生活垃圾分类转运中心（一期）项目	28,611.18	18,611.18			10,000.00	
合 计	28,611.18	18,611.18			10,000.00	

二、应付专项债券本息情况

根据项目资金筹措计划，本次拟发行地方政府专项债券 10,000.00 万元，假设年利率 4.20%，期限 20 年，每半年付息一次，到期一次偿还本金。



该项目还本付息预测如下：

本次发行专项债券还本付息测算表

表 3：

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		10,000.00		10,000.00	4.20%	210.00	210.00
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		4.20%	210.00	10,210.00
合计		10,000.00	10,000.00			8,400.00	18,400.00



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,通过对垃圾转运服务收费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 23,047.55 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垃圾转运服务收费,建设资金包含项目资本金、和专项债券。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 23,047.55 万元,还本付息总额为 18,400.00 万元,项目收益覆盖项目融资本息总额倍数达到 1.25 倍,预期项目产生的收益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	10,000.00	8,400.00	18,400.00	23,047.55
融资合计	10,000.00	8,400.00	18,400.00	
覆盖倍数				1.25



(此页无正文，为苏公 W[2022]E6173 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

公证天业会计师事务所

特殊普通合伙

中国

• 无锡



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先行区生活垃圾分类转运中心（一期）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

济南新旧动能转换先行区生活垃圾分类转运中心（一期）项目。

（二）项目单位

该项目的建设单位为济南新旧动能转换先行区管理委员会综合执法部。

综合执法部主要对应部门：城市管理局（综合行政执法局）、应急管理局、生态环境局、市场监督管理局（知识产权局）、地震监测中心。下设综合室、城乡管理办公室、综合执法办公室、应急管理办公室、市场监管办公室，临时内设生态环保工作协调办公室。综合室主要职责：负责本部门综合文字、公文

流转、会议服务、督察督办等综合协调和运转保障工作；牵头负责本部门绩效考核工作。

（三）项目规划审批

1、2021年6月11日，济南新旧动能转换先行区管委会建设管理部出具《关于济南新旧动能转换先行区生活垃圾分类转运中心一期项目的选址规划意见》（济先建设管规意见函（2021）68号）；

2、2021年8月27日，济南新旧动能转换先行区管委会建设管理部出具《关于济南新旧动能转换先行区生活垃圾分类转运中心一期项目用地预审意见的函》（济转先建函（2021）40号）。

（四）项目规模与主要建设内容

该项目位于崔寨组团西南部，现状济乐高速与邢家渡引黄总干渠交叉口东侧。主要建设内容：

1、日处理规模400吨生活垃圾转运站（含压缩设备、渗沥液处理、除臭设备等设施，地下一层，约2594.45m²；卸料大厅等辅助工程设施，地上一层，约980.50m²）；

2、行政办公及宣教中心（满足近期需求，地上三层，每层约700m²）；

3、环卫工人休息点（与智慧化公厕合建）；

4、备用移动压缩箱存放处（地下一层，约330.96m²）；

5、有害垃圾暂时存放点（地下一层，约165.48m²）；

6、智慧化公共卫生间（地上一层，约90m²）；

7、有机垃圾就地资源化利用区（地下一层，约386.40m²）融雪剂搅拌站（地下一层，约772.80m²）；

8、再生资源与大件垃圾拆解暂存处（地下一层，满足近期需求，约469.75m²）；

9、部分四类垃圾分区停车厂、维修厂及车辆清洗区（满足近期需求，其中，地下部分约742.98m²，地上部分约773.44m²）；

10、坡道（约3094.95m²）；

- 11、四类垃圾分区停车厂、维修厂及车辆清洗区（满足远期需求）；
- 12、基层环境卫生机构（含行政办公、会议室及生活服务设施等，满足远期需求）；
- 13、再生资源与大件垃圾拆解暂存处（满足远期需求）；
- 14、环卫工人食堂；
- 15、智慧化公共卫生间；
- 16、自动化垃圾分类设备及存放点及其它环卫附属设施。

（五）项目建设期限—项目进展

该项目预计于 2022 年 7 月开工建设，2023 年 7 月竣工。

四、项目投资估算及资金筹措方案

（一）投资估算

1、编制依据及原则

- （1）建设单位管理费：按财政部财建[2016]504 号文计算；
- （2）征地费：占地 19.6 亩，该项目土地属于划拨，征地费暂 0 万元/亩计；
- （3）建设监理费：按鲁建监协字[2015]19 号文计算；
- （4）前期工作费：包括项目建议书、可研等各种评估报告及相关评审会议的费用，按发改价格[2015]299 号，计价格[1999]1283 号文计算；
- （5）工程勘察费：按照国家计委、建设部《工程勘察设计收费标准 2002 年修订本》（计价格[2002]10 号）和发改价格[2015]299 号文计算；
- （6）环境影响评价费：按国家计委、国家环保总局计价格[2002]125 号文件规定计算；
- （7）工程造价咨询服务费：山东省建设厅《山东省建设工程工程量清单编制 等计价项目造价咨询收费标准》（鲁价费发[2007]205 号）计算；
- （8）招标代理费：按照鲁价费发[2003]64 号文计算；
- （9）基本预备费：按第一、二部分费用之和的 10%计算；
- （10）涨价预备费：根据国家计委 1999[1340]号文有关规定，涨价预备费为零；

- (11) 济南材料参考价格；
- (12) 同类工程造价情况；
- (13) 项目《可行性研究报告》；
- (14) 项目实施方案；
- (15) 其他相关资料。

2、估算总额

项目估算总投资 28,611.18 万元，其中建筑工程费用 20,135.47 万元，建筑工程建设其他费用 2,132.88 万元，设备购置费 3,360.00 万元，基本预备费 2,562.83 万元，建设期利息 420.00 万元。

表 1:

单位: 万元

序号	费用类别	金额
一	建筑工程费用	20,135.47
二	建筑工程建设其它费用	2,132.88
三	设备购置费	3,360.00
四	基本预备费	2,562.83
五	建设期利息	420.00
合计		28,611.18

(二) 资金筹措方案

本期拟申请专项债券资金 10,000.00 万元（占总投资的 34.95%），剩余部分资金来源：资本金 18,611.18 万元（占总投资的 65.05%）。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		
济南新旧动能转换先行区生活垃圾分类转运中心（一期）项目	28,611.18	18,611.18			10,000.00	
合 计	28,611.18	18,611.18			10,000.00	

五、项目预期收益、成本及融资平衡情况

（一）运营收入预测

根据可行性研究报告数据，该项目预期收益主要来源于财政补贴和垃圾转运服务收费。运营期各年收入预测如下：

表 3：经营活动收入表（金额单位：万元）

年度	财政补贴	垃圾转运服务收费	收入合计
2023 年	333.33	335.83	669.16
2024 年	800.00	806.00	1,606.00
2025 年	800.00	806.00	1,606.00
2026 年	800.00	806.00	1,606.00
2027 年	800.00	806.00	1,606.00
2028 年	800.00	806.00	1,606.00
2029 年	800.00	806.00	1,606.00
2030 年	800.00	806.00	1,606.00
2031 年	800.00	806.00	1,606.00
2032 年	800.00	806.00	1,606.00
2033 年	800.00	806.00	1,606.00
2034 年	800.00	806.00	1,606.00
2035 年	800.00	806.00	1,606.00
2036 年	800.00	806.00	1,606.00
2037 年	800.00	806.00	1,606.00
2038 年	800.00	806.00	1,606.00
2039 年	800.00	806.00	1,606.00
2040 年	800.00	806.00	1,606.00
2041 年	800.00	806.00	1,606.00
2042 年	400.00	403.00	803.00
合计	15,133.33	15,246.83	30,380.16

收入预测说明：

1、根据《济南市生活垃圾处理生态补偿办法实施细则》（济城管发〔2020〕16 号）规定，结合近两年济南起步区生态补偿资金额度和分配情况，起步区生态补偿资金将优先安排支付该项目成本，多出部分用作偿还债券本息，生态补偿资金用于该项目部分暂按每年 800 万测算，债券存续期内若生态补偿资金政策有变用于该项目部分不足以偿还项目债券本息，起步区将统筹政府性基金预算收入优先保障项目还本付息。

2、该项目属城市基础设施工程，为公共事业性项目。遵循保本运行、有一定利润的原则，依据相关法律法规合理收取垃圾清运费，是保证项目正常运行的必要条件。根据济南市市政工程设计研究院(集团)有限责任公司编制的济南新旧动能转换先行区生活垃圾分类转运中心(一期)项目可行性研究报告，项目资金主要来源为垃圾清运费，项目建成后服务人口范围约为 31 万人。收费标准可按照 26 元/人·年。

（二）运营成本预测

该项目总成本费用包括外购原材料费、外购燃料动力费、工资及福利费、折旧费、维修费、利息支出等。年度运营支出预测如下：

表 4：运营支出估算表（单位：万元）

年度	外购燃料及动力	工资及福利费	折旧费	维修费	其他费用	合计
2023 年	61.20	71.25	317.98	7.63	25.83	483.89
2024 年	146.88	171.00	751.93	18.05	62.00	1,149.86
2025 年	146.88	171.00	751.93	18.05	62.00	1,149.86
2026 年	146.88	171.00	751.93	18.05	62.00	1,149.86
2027 年	146.88	171.00	751.93	18.05	62.00	1,149.86
2028 年	146.88	171.00	751.93	18.05	62.00	1,149.86
2029 年	146.88	171.00	751.93	18.05	62.00	1,149.86
2030 年	146.88	171.00	751.93	18.05	62.00	1,149.86
2031 年	146.88	171.00	751.93	18.05	62.00	1,149.86
2032 年	146.88	171.00	751.93	18.05	62.00	1,149.86
2033 年	146.88	171.00	751.93	18.05	62.00	1,149.86
2034 年	146.88	171.00	751.93	18.05	62.00	1,149.86
2035 年	146.88	171.00	751.93	18.05	62.00	1,149.86
2036 年	146.88	171.00	751.93	18.05	62.00	1,149.86
2037 年	146.88	171.00	751.93	18.05	62.00	1,149.86
2038 年	146.88	171.00	751.93	18.05	62.00	1,149.86
2039 年	146.88	171.00	751.93	18.05	62.00	1,149.86
2040 年	146.88	171.00	751.93	18.05	62.00	1,149.86
2041 年	146.88	171.00	751.93	18.05	62.00	1,149.86
2042 年	73.44	85.50	375.96	9.02	31.00	574.92
合计	2,778.48	3,234.75	14,228.68	341.55	1,172.83	21,756.29

成本预测方法说明:

1、外购燃料及动力费

年电费=135.05 万 KWH×0.51 元/度=68.88 万元

年油耗=94.9 吨×7,320 元/吨=69.47 万元

年用水费用=1.96 万 m³×4.35 元/m³=8.53 万元

年用电量数据、年油耗数据、年用水量根据项目实际情况取数与可研报告一致，电费单价、油单价、水单价均依据相关收费标准测算。

2、工资及福利费

项目劳动定员为 42 人，其中普通工人 24 人，初始暂按 30000 元/人·年计；技术人员 12 人，初始暂按 40000 元/人·年计；管理人员 6 人，初始暂按 50000 元/人·年计。福利费按照工资薪金总额的 14%计算。

3、折旧费

按照年限平均法计算，折旧计算不考虑残值。房屋建筑物综合折旧年限 50 年，设备综合折旧年限按 15 年计算，均不考虑残值。

4、维修费：按照固定资产年折旧费的 2.4%测算，每年维修费用 18.05 万元。

5、其他费用：包括营业费用、管理费用等，按营业收入的 2.5%测算。

6、利息支出

根据项目资金筹措计划，本次拟发行地方政府专项债券 10,000.00 万元，假设年利率 4.20%，期限 20 年，每半年付息一次，到期一次偿还本金。

该项目还本付息预测如下：

(1) 本次发行专项债券还本付息测算表

表 5:

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		10,000.00		10,000.00	4.20%	210.00	210.00
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

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	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		4.20%	210.00	10,210.00
合计		10,000.00	10,000.00			8,400.00	18,400.00

（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	2022 年	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		650.16	1,560.38	1,560.38	1,560.38	1,560.38	1,560.38	1,560.38	1,560.38	1,560.38	1,560.38
营业成本		156.81	376.35	376.35	376.35	376.35	376.35	376.35	376.35	376.35	376.35
税金及附加		4.70	11.28	11.28	11.28	11.28	11.28	11.28	11.28	11.28	11.28
息税折旧及摊销前利润		488.65	1,172.75	1,172.75	1,172.75	1,172.75	1,172.75	1,172.75	1,172.75	1,172.75	1,172.75
二、折旧和摊销											
总折旧和摊销		381.58	763.16	763.16	763.16	763.16	763.16	763.16	763.16	763.16	763.16
息税前利润		107.06	409.59	409.59	409.59	409.59	409.59	409.59	409.59	409.59	409.59
三、财务费用											
利息支出	210.00	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	210.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00
税前利润	-210.00	-312.94	-10.41	-10.41	-10.41	-10.41	-10.41	-10.41	-10.41	-10.41	-10.41
四、所得税											
所得税费用											
五、净利润	-210.00	-312.94	-10.41	-10.41	-10.41	-10.41	-10.41	-10.41	-10.41	-10.41	-10.41

(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	合计
一、收入/成本/税金											
营业收入	1,560.38	1,560.38	1,560.38	1,560.38	1,560.38	1,560.38	1,560.38	1,560.38	1,560.38	780.19	29,517.14
营业成本	376.35	376.35	376.35	376.35	376.35	376.35	376.35	376.35	376.35	188.17	7,119.21
税金及附加	11.28	11.28	11.28	11.28	11.28	11.28	11.28	11.28	11.28	5.64	213.41
息税折旧及摊销前利润	1,172.75	1,172.75	1,172.75	1,172.75	1,172.75	1,172.75	1,172.75	1,172.75	1,172.75	586.37	22,184.52
二、折旧和摊销										-	-
总折旧和摊销	763.16	763.16	763.16	763.16	763.16	763.16	763.16	763.16	763.16	381.58	14,500.11
息税前利润	409.59	409.59	409.59	409.59	409.59	409.59	409.59	409.59	409.59	204.79	7,684.40
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	210.00	8,400.00
总财务费用	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	210.00	8,400.00
税前利润	-10.41	-10.41	-10.41	-10.41	-10.41	-10.41	-10.41	-10.41	-10.41	-5.21	-715.60
四、所得税										-	-
所得税费用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
五、净利润	-10.41	-10.41	-10.41	-10.41	-10.41	-10.41	-10.41	-10.41	-10.41	-5.21	-715.60

表 7：项目资金测算平衡表

单位：万元

年度	合计	建设期		运营期									
		2022 年	2023 年 1-7 月	2023 年 8-12 月	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	
一、经营活动产生的现金													
经营活动收入	30,380.17			669.17	1,606.00	1,606.00	1,606.00	1,606.00	1,606.00	1,606.00	1,606.00	1,606.00	1,606.00
经营活动支出	7,119.21			156.81	376.35	376.35	376.35	376.35	376.35	376.35	376.35	376.35	376.35
支付的各项税费	213.41			4.70	11.28	11.28	11.28	11.28	11.28	11.28	11.28	11.28	11.28
经营活动产生的现金净额	23,047.55			507.66	1,218.37	1,218.37	1,218.37	1,218.37	1,218.37	1,218.37	1,218.37	1,218.37	1,218.37
二、投资活动产生的现金													
建设成本支出	28,191.18	9,790.00	18,401.18										
流动资金支出													
投资活动产生的现金净额	-28,191.18	-9,790.00	-18,401.18		-	-	-	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金													
资本金	18,611.18		18,611.18										
专项债券	10,000.00	10,000.00											
偿还债券本金	10,000.00												
支付债券利息	8,400.00	210.00	210.00	210.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00
融资活动产生的现金净额	10,211.18	9,790.00	18,401.18	-210.00	-420.00	-420.00	-420.00	-420.00	-420.00	-420.00	-420.00	-420.00	-420.00
四、期初现金				-	297.66	1,096.03	1,894.40	2,692.77	3,491.15	4,289.52	5,087.89	5,886.26	
期内现金变动		-		297.66	798.37	798.37	798.37	798.37	798.37	798.37	798.37	798.37	798.37
五、期末现金	5,067.55	-		297.66	1,096.03	1,894.40	2,692.77	3,491.15	4,289.52	5,087.89	5,886.26	6,684.64	

(续) 表 7: 项目资金测算平衡表

单位: 万元

年度	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	1,606.00	1,606.00	1,606.00	1,606.00	1,606.00	1,606.00	1,606.00	1,606.00	1,606.00	1,606.00	803.00
经营活动支出	376.35	376.35	376.35	376.35	376.35	376.35	376.35	376.35	376.35	376.35	188.17
支付的各项税费	11.28	11.28	11.28	11.28	11.28	11.28	11.28	11.28	11.28	11.28	5.64
经营活动产生的现金净额	1,218.37	1,218.37	1,218.37	1,218.37	1,218.37	1,218.37	1,218.37	1,218.37	1,218.37	1,218.37	609.19
二、投资活动产生的现金											
建设成本支出											
流动资金支出											
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											
偿还债券本金			-	-	-	-	-	-	-	-	10,000.00
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	210.00
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	-10,210.00
四、期初现金	6,684.64	7,483.01	8,281.38	9,079.75	9,878.13	10,676.50	11,474.87	12,273.24	13,071.62	13,869.99	14,668.36
期内现金变动	798.37	798.37	798.37	798.37	798.37	798.37	798.37	798.37	798.37	798.37	-9,600.81
五、期末现金	7,483.01	8,281.38	9,079.75	9,878.13	10,676.50	11,474.87	12,273.24	13,071.62	13,869.99	14,668.36	5,067.55

（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项目息前净现金流量为 23,047.55 万元，还本付息总额为 18,400.00 万元，本息资金覆盖率可达到 1.25 倍，最终在 2042 年到期偿还专项债券本息后，仍有 5,067.55 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。现金流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	10,000.00	8,400.00	18,400.00	23,047.55
融资合计	10,000.00	8,400.00	18,400.00	
覆盖倍数				1.25

六、项目风险分析

（一）偿债风险

项目建成后的运营管理，特别是日常检查、养护、大修和安全等方面的管理存在一定的风险，项目管理部门的运营管理水平直接关系到项目投入运营后的正常安全运营、抢险救灾及运营效益；同时项目潜在的交通事故危险将造成项目运营成本的增加。

（二）偿债风险的应对措施

加强运营管理、养护、大修等方面的工作管理，节约成本；设计、施工和管理中采用新设备、新技术，提高项目安全运营水平；建立健全安全应急机制，提高灾害处置能力，降低灾害对运营管理的影响。



营业执照

(副本)

编号 320200666202201200028



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。

统一社会信用代码
91320200078269333C (1/1)

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

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；基本建设设计审计；会计咨询、税务咨询、法律、法规规定的其他经营活动。(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)

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



登记机关

2022

证书序号: 0001561



会计师事务所 执业证书



名称:
首席合伙人:
主任会计师:
经营场所:

公证天业会计师事务所(特殊普通合伙)

张彩斌

无锡市太湖新城嘉业财富中心5-1001室

组织形式:
执业证书编号:
批准执业文号:
批准执业日期:

特殊普通合伙

32020028

苏财会[2013]36号

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

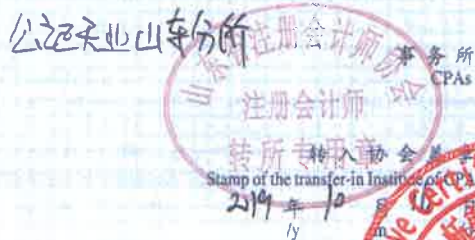
中华人民共和国财政部制

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



姓名 Full name	李广兴
性别 Sex	男
出生日期 Date of birth	1970-06-23
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.	370111197006235215



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: 370100360610
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 Issuance /y /m /d



姓名	张元海
Full name	张元海
性别	男
Sex	男
出生日期	1972-08-27
Date of birth	1972-08-27
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	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	370122720827443
Identity card No.	370122720827443



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

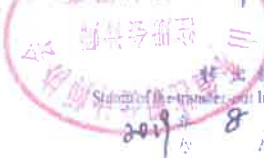
年 /y 月 /m 日 /d

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: 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 /y 月 /m 日 /d