

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）济宁市兖州区 2021-2022 年度

冬季清洁取暖工程项目

项目收益与融资平衡专项评价报告

和信综字（2022）第 060309 号



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济宁分所

二〇二二年六月十九日

**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)  
济宁市兖州区 2021-2022 年度冬季清洁取暖工程项目  
项目收益与融资平衡专项评价报告**

和信综字 (2022) 第 060309 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 (二十四期) — 2022 年山东省政府专项债券 (三十八期) 济宁市兖州区 2021-2022 年度冬季清洁取暖工程项目 (以下简称“本期债券”) 的审计机构, 对兖州区 2021-2022 年度冬季清洁取暖工程项目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（二十四期）—2022 年山东省政府专项债券（三十八期）济宁市兖州区 2021-2022 年度冬季清洁取暖工程项目之目的使用，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、项目概述

### （一）项目概况

1. 具体建设项目：兖州区 2021-2022 年度冬季清洁取暖工程项目（以下简称“本项目”）。

2. 项目区位：本项目位于济宁市兖州区。

3. 项目建设规模和建设内容：新建市政及庭院燃气管网 300 公里，高压管线 23.10 公里，北门站升级改造工程，安装燃气壁挂炉 1.50 万户，安装燃气物联表 1.50 万户。

4. 项目建设期和运营期



项目建设期共 20 个月，具体时间为 2022 年 5 月至 2023 年 12 月。

专项债券期限内，运营期为 2024 年 1 月至 2043 年 12 月。

## （二）项目实施单位

本项目实施单位：济宁市兖州区住房和城乡建设局。

## （三）项目批复文件

1. 2021 年 10 月 31 日，济宁市兖州区行政审批服务局出具《关于兖州区 2021-2022 年度冬季清洁取暖工程项目可行性研究报告的批复》（兖审服投〔2021〕297 号）。

## （四）投资估算

本项目总投资 30,000.00 万元，其中：建设工程投资 24,655.00 万元（包括设备购置费 4,725.00 万元），工程建设其他费用 3,420.97 万元，预备费 1,404.03 万元，建设期利息及铺底流动资金 520.00 万元。

## （五）资金筹措方式

本项目资本金 10,000.00 万元，占总投资 33.33%，为项目单位自有资金；发行专项债券筹资 20,000.00 万元，占总投资 66.67%。专项债券募集资金不得用于购置设备。根据本项目总体实施方案，计划发行二十年期专项债券 20,000.00 万元，本期发行专项债券 4,000.00 万元，预计 2022 年下半年拟再次发行 6,000.00 万元，2023 年预计发行 10,000.00 万元，发行期限为二十年，能有效地弥补项目



建设期资金短缺问题，后续发行债券金额不代表后续发行承诺。

表 1：资金需求及资金筹措表

单位：人民币万元

| 项目名称                       | 投资总额      | 自有资金      | 发债金额      | 本次发债金额   | 后续拟发债金额   |
|----------------------------|-----------|-----------|-----------|----------|-----------|
| 兖州区 2021-2022 年度冬季清洁取暖工程项目 | 30,000.00 | 10,000.00 | 20,000.00 | 4,000.00 | 16,000.00 |

## 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项目实施方案和项目可行性研究报告，本项目的经营收入主要来自于燃气管道租赁收入。

### 1. 燃气管道租赁收入

项目建成后，形成天然气管网 323.10 公里，将燃气管道租赁给兖州华润燃气有限公司，以燃气管道租赁费为收入来源。前五年每年每公里租赁费为 79,562.00 元，前 5 年每年租赁费为 2,570.65 万元，以后年度每五年增加 5%。

根据兖州华润燃气有限公司的调查，项目建成后，每年可以供应 15000 户居民气代煤供气，涉及小孟镇、新兖镇、新驿镇、漕河镇、大安镇和颜店镇，满足沿线 7 个企业燃气需求，具体天然气需求量如下：

#### (1) 工业用户

| 乡镇  | 用户        | 日需求气量(万方) |
|-----|-----------|-----------|
| 小孟镇 | 金阳光       | 4.00      |
| 小孟镇 | 基尚        | 1.50      |
| 漕河镇 | 先华        | 2.00      |
| 漕河镇 | 畅鑫        | 2.00      |
| 新驿镇 | 雷浩橡胶      | 0.80      |
| 颜店镇 | 诚意环保      | 1.50      |
| 颜店镇 | 太阳纸新材料产业园 | 2.00      |
| 合计  |           | 13.80     |

#### (2) 居民用户

| 乡镇  | 居民用户数    | 平均每年每户需求量(方) | 每年需求量(万方) |
|-----|----------|--------------|-----------|
| 小孟镇 | 4,525.00 | 300.00       | 135.75    |



| 乡镇  | 居民用户数     | 平均每年每户需求量（方） | 每年需求量（万方） |
|-----|-----------|--------------|-----------|
| 新兖镇 | 17.00     | 300.00       | 0.51      |
| 新驿镇 | 3,179.00  | 300.00       | 95.37     |
| 漕河镇 | 1,283.00  | 300.00       | 38.49     |
| 大安镇 | 2,930.00  | 300.00       | 87.9      |
| 颜店镇 | 3,066.00  | 300.00       | 91.98     |
| 合计  | 15,000.00 |              | 450.00    |

华润燃气收费情况为：居民用气单价为 2.30 元/m<sup>3</sup>，工业用气单价为 3.95 元/m<sup>3</sup>。因此，华润燃气每年可实现收入 20,586.15 万元。扣除租赁本项目管道成本及其他成本后，华润燃气每年可实现净利润 527.55 万元。本项目实施单位和意向承租方正在洽谈有关事宜，双方都对合作前景报乐观预期，可以实现经济和社会效益兼顾。

表 2：运营收入估算表（单位：万元）

| 年份     | 燃气管道租赁收入 | 合计       |
|--------|----------|----------|
| 2024 年 | 2,570.65 | 2,570.65 |
| 2025 年 | 2,570.65 | 2,570.65 |
| 2026 年 | 2,570.65 | 2,570.65 |
| 2027 年 | 2,570.65 | 2,570.65 |
| 2028 年 | 2,570.65 | 2,570.65 |
| 2029 年 | 2,699.18 | 2,699.18 |
| 2030 年 | 2,699.18 | 2,699.18 |
| 2031 年 | 2,699.18 | 2,699.18 |
| 2032 年 | 2,699.18 | 2,699.18 |
| 2033 年 | 2,699.18 | 2,699.18 |
| 2034 年 | 2,834.14 | 2,834.14 |
| 2035 年 | 2,834.14 | 2,834.14 |



| 年份     | 燃气管道租赁收入  | 合计        |
|--------|-----------|-----------|
| 2036 年 | 2,834.14  | 2,834.14  |
| 2037 年 | 2,834.14  | 2,834.14  |
| 2038 年 | 2,834.14  | 2,834.14  |
| 2039 年 | 2,975.85  | 2,975.85  |
| 2040 年 | 2,975.85  | 2,975.85  |
| 2041 年 | 2,975.85  | 2,975.85  |
| 2042 年 | 2,975.85  | 2,975.85  |
| 2043 年 | 2,975.85  | 2,975.85  |
| 合计     | 55,399.10 | 55,399.10 |

## （二）项目运营成本预测

本项目成本和费用包括工资及福利费、修理费、水电费、折旧费

1. 工资及福利费：本项目劳动定员 9 人，经理 1 人，年工资 8.00 万元；副经理 1 人，年工资 6.00 万元；技术人员 2 人，年工资 5.00 万元/人；一般工作人员 3 人，年工资 4.00 万元/人，年工资总额 36.00 万元，每五年递增 2%。

2. 修理费：修理费按固定资产折旧费的 3%计取，正常年为 44.85 万元。

3. 水电费：水电费按经营期水电耗用量估算，每年 0.49 万元。

4. 折旧费：折旧按平均年限法计算，建筑及管网折旧按 20 年计算，计算期年折旧费 1,495.00 万元。

表 3：运营成本估算表（单位：万元）

| 年份     | 工资及福利费 | 修理费   | 水电费  | 合计    |
|--------|--------|-------|------|-------|
| 2024 年 | 36.00  | 44.85 | 0.49 | 81.34 |



| 年份     | 工资及福利费 | 修理费    | 水电费  | 合计       |
|--------|--------|--------|------|----------|
| 2025 年 | 36.00  | 44.85  | 0.49 | 81.34    |
| 2026 年 | 36.00  | 44.85  | 0.49 | 81.34    |
| 2027 年 | 36.00  | 44.85  | 0.49 | 81.34    |
| 2028 年 | 36.00  | 44.85  | 0.49 | 81.34    |
| 2029 年 | 36.72  | 44.85  | 0.49 | 82.06    |
| 2030 年 | 36.72  | 44.85  | 0.49 | 82.06    |
| 2031 年 | 36.72  | 44.85  | 0.49 | 82.06    |
| 2032 年 | 36.72  | 44.85  | 0.49 | 82.06    |
| 2033 年 | 36.72  | 44.85  | 0.49 | 82.06    |
| 2034 年 | 37.45  | 44.85  | 0.49 | 82.79    |
| 2035 年 | 37.45  | 44.85  | 0.49 | 82.79    |
| 2036 年 | 37.45  | 44.85  | 0.49 | 82.79    |
| 2037 年 | 37.45  | 44.85  | 0.49 | 82.79    |
| 2038 年 | 37.45  | 44.85  | 0.49 | 82.79    |
| 2039 年 | 38.20  | 44.85  | 0.49 | 83.54    |
| 2040 年 | 38.20  | 44.85  | 0.49 | 83.54    |
| 2041 年 | 38.20  | 44.85  | 0.49 | 83.54    |
| 2042 年 | 38.20  | 44.85  | 0.49 | 83.54    |
| 2043 年 | 38.20  | 44.85  | 0.49 | 83.54    |
| 合计     | 741.85 | 897.00 | 9.80 | 1,648.65 |

### （三）相关税费现金流出分析

本项目相关税费主要包括增值税、城市维护建设税、教育费附加、地方教育费附加、企业所得税。其中增值税税率为 3%；城市维护建设税税率为 7%；教育费附加税率为 3%；地方教育费附加税率为 2%；企业所得税税率 25%。

### （四）债券应付本息情况



### 1. 债券利率

根据近期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债利率，按 4.20% 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

本项目计划发行债券 20,000.00 万元。

### 4. 发行方式

本项目计划发行债券 20,000.00 万元，本期发行 4,000.00 万元，预计 2022 年下半年拟再次发行 6,000.00 万元，2023 年预计发行 10,000.00 万元，后续发行债券金额不代表后续发行承诺。

### 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。

8. 债券本息还款来源

债券本息还款来源为本项目产生的燃气管道租赁收入，将此部分收入专款用于本项目专项债券的还本付息，不挪作他用。

9. 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    | 当期偿还利息 | 当期还本付息合计 |
|--------|-----------|-----------|--------|-----------|-------|--------|----------|
| 2022 年 |           | 4,000.00  |        | 10,000.00 | 4.20% | 210.00 | 210.00   |
|        |           | 6,000.00  |        |           |       |        |          |
| 2023 年 | 10,000.00 | 10,000.00 |        | 20,000.00 | 4.20% | 630.00 | 630.00   |
| 2024 年 | 20,000.00 |           |        | 20,000.00 | 4.20% | 840.00 | 840.00   |
| 2025 年 | 20,000.00 |           |        | 20,000.00 | 4.20% | 840.00 | 840.00   |
| 2026 年 | 20,000.00 |           |        | 20,000.00 | 4.20% | 840.00 | 840.00   |
| 2027 年 | 20,000.00 |           |        | 20,000.00 | 4.20% | 840.00 | 840.00   |
| 2028 年 | 20,000.00 |           |        | 20,000.00 | 4.20% | 840.00 | 840.00   |
| 2029 年 | 20,000.00 |           |        | 20,000.00 | 4.20% | 840.00 | 840.00   |
| 2030 年 | 20,000.00 |           |        | 20,000.00 | 4.20% | 840.00 | 840.00   |
| 2031 年 | 20,000.00 |           |        | 20,000.00 | 4.20% | 840.00 | 840.00   |
| 2032 年 | 20,000.00 |           |        | 20,000.00 | 4.20% | 840.00 | 840.00   |
| 2033 年 | 20,000.00 |           |        | 20,000.00 | 4.20% | 840.00 | 840.00   |
| 2034 年 | 20,000.00 |           |        | 20,000.00 | 4.20% | 840.00 | 840.00   |
| 2035 年 | 20,000.00 |           |        | 20,000.00 | 4.20% | 840.00 | 840.00   |
| 2036 年 | 20,000.00 |           |        | 20,000.00 | 4.20% | 840.00 | 840.00   |
| 2037 年 | 20,000.00 |           |        | 20,000.00 | 4.20% | 840.00 | 840.00   |
| 2038 年 | 20,000.00 |           |        | 20,000.00 | 4.20% | 840.00 | 840.00   |



| 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    | 利率    | 当期偿还利息    | 当期还本付息合计  |
|--------|-----------|-----------|-----------|-----------|-------|-----------|-----------|
| 2039 年 | 20,000.00 |           |           | 20,000.00 | 4.20% | 840.00    | 840.00    |
| 2040 年 | 20,000.00 |           |           | 20,000.00 | 4.20% | 840.00    | 840.00    |
| 2041 年 | 20,000.00 |           |           | 20,000.00 | 4.20% | 840.00    | 840.00    |
| 2042 年 | 20,000.00 |           | 10,000.00 | 10,000.00 | 4.20% | 630.00    | 10,630.00 |
| 2043 年 | 10,000.00 |           | 10,000.00 |           | 4.20% | 210.00    | 10,210.00 |
| 合计     |           | 20,000.00 | 20,000.00 |           |       | 16,800.00 | 36,800.00 |

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

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   |
|------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 一、收入/成本/税金 |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |
| 营业收入       | 2,570.65 | 2,570.65 | 2,570.65 | 2,570.65 | 2,570.65 | 2,699.18 | 2,699.18 | 2,699.18 | 2,699.18 | 2,699.18 |
| 营业成本       | 81.34    | 81.34    | 81.34    | 81.34    | 81.34    | 82.06    | 82.06    | 82.06    | 82.06    | 82.06    |
| 税金及附加      | 8.98     | 8.98     | 8.98     | 8.98     | 8.98     | 9.43     | 9.43     | 9.43     | 9.43     | 9.43     |
| 息税折旧及摊销前利润 | 2,480.33 | 2,480.33 | 2,480.33 | 2,480.33 | 2,480.33 | 2,607.69 | 2,607.69 | 2,607.69 | 2,607.69 | 2,607.69 |
| 二、折旧和摊销    |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |
| 总折旧和摊销     | 1,495.00 | 1,495.00 | 1,495.00 | 1,495.00 | 1,495.00 | 1,495.00 | 1,495.00 | 1,495.00 | 1,495.00 | 1,495.00 |
| 息税前利润      | 985.33   | 985.33   | 985.33   | 985.33   | 985.33   | 1,112.69 | 1,112.69 | 1,112.69 | 1,112.69 | 1,112.69 |
| 三、财务费用     |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |
| 利息支出       | 840.00   | 840.00   | 840.00   | 840.00   | 840.00   | 840.00   | 840.00   | 840.00   | 840.00   | 840.00   |
| 总财务费用      | 840.00   | 840.00   | 840.00   | 840.00   | 840.00   | 840.00   | 840.00   | 840.00   | 840.00   | 840.00   |
| 税前利润       | 145.33   | 145.33   | 145.33   | 145.33   | 145.33   | 272.69   | 272.69   | 272.69   | 272.69   | 272.69   |
| 四、所得税      |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |
| 所得税费用      | 36.33    | 36.33    | 36.33    | 36.33    | 36.33    | 68.17    | 68.17    | 68.17    | 68.17    | 68.17    |
| 五、净利润      | 109.00   | 109.00   | 109.00   | 109.00   | 109.00   | 204.52   | 204.52   | 204.52   | 204.52   | 204.52   |



(续) 表 5: 项目运营损益表 (单位: 万元)

| 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       | 2,834.14 | 2,834.14 | 2,834.14 | 2,834.14 | 2,834.14 | 2,975.85 | 2,975.85 | 2,975.85 | 2,975.85 | 2,975.85 |
| 营业成本       | 82.79    | 82.79    | 82.79    | 82.79    | 82.79    | 83.54    | 83.54    | 83.54    | 83.54    | 83.54    |
| 税金及附加      | 9.91     | 9.91     | 9.91     | 9.91     | 9.91     | 10.40    | 10.40    | 10.40    | 10.40    | 10.40    |
| 息税折旧及摊销前利润 | 2,741.44 | 2,741.44 | 2,741.44 | 2,741.44 | 2,741.44 | 2,881.91 | 2,881.91 | 2,881.91 | 2,881.91 | 2,881.91 |
| 二、折旧和摊销    |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |
| 总折旧和摊销     | 1,495.00 | 1,495.00 | 1,495.00 | 1,495.00 | 1,495.00 | 1,495.00 | 1,495.00 | 1,495.00 | 1,495.00 | 1,495.00 |
| 息税前利润      | 1,246.44 | 1,246.44 | 1,246.44 | 1,246.44 | 1,246.44 | 1,386.91 | 1,386.91 | 1,386.91 | 1,386.91 | 1,386.91 |
| 三、财务费用     |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |
| 利息支出       | 840.00   | 840.00   | 840.00   | 840.00   | 840.00   | 840.00   | 840.00   | 840.00   | 630.00   | 210.00   |
| 总财务费用      | 840.00   | 840.00   | 840.00   | 840.00   | 840.00   | 840.00   | 840.00   | 840.00   | 630.00   | 210.00   |
| 税前利润       | 406.44   | 406.44   | 406.44   | 406.44   | 406.44   | 546.91   | 546.91   | 546.91   | 756.91   | 1,176.91 |
| 四、所得税      |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |
| 所得税费用      | 101.61   | 101.61   | 101.61   | 101.61   | 101.61   | 136.73   | 136.73   | 136.73   | 189.23   | 294.23   |
| 五、净利润      | 304.83   | 304.83   | 304.83   | 304.83   | 304.83   | 410.18   | 410.18   | 410.18   | 567.68   | 882.68   |

(六) 项目资金测算平衡表

表 6: 项目资金测算平衡表 (单位: 万元)

| 年度          | 合计         | 1          | 2          | 3        | 4        | 5        | 6        |
|-------------|------------|------------|------------|----------|----------|----------|----------|
|             |            | 2022 年     | 2023 年     | 2024 年   | 2025 年   | 2026 年   | 2027 年   |
| 一、经营活动产生的现金 |            |            |            |          |          |          |          |
| 经营活动收入      | 55,399.10  |            |            | 2,570.65 | 2,570.65 | 2,570.65 | 2,570.65 |
| 经营活动支出      | 1,648.65   |            |            | 81.34    | 81.34    | 81.34    | 81.34    |
| 支付的各项税费     | 3,731.40   |            |            | 120.18   | 120.18   | 120.18   | 120.18   |
| 经营活动产生的现金净额 | 50,019.05  |            |            | 2,369.13 | 2,369.13 | 2,369.13 | 2,369.13 |
| 二、投资活动产生的现金 |            |            |            |          |          |          |          |
| 建设成本支出      | 29,160.00  | 12,790.00  | 16,370.00  |          |          |          |          |
| 建设期利息       | 840.00     | 210.00     | 630.00     |          |          |          |          |
| 投资活动产生的现金净额 | -30,000.00 | -13,000.00 | -17,000.00 |          |          |          |          |
| 三、融资活动产生的现金 |            |            |            |          |          |          |          |
| 资本金         | 10,000.00  | 3,000.00   | 7,000.00   |          |          |          |          |
| 专项债券        | 20,000.00  | 10,000.00  | 10,000.00  |          |          |          |          |
| 银行借款        |            |            |            |          |          |          |          |
| 偿还债券本金      | 20,000.00  |            |            |          |          |          |          |
| 偿还银行借款本金    |            |            |            |          |          |          |          |
| 支付债券利息      | 15,960.00  |            |            | 840.00   | 840.00   | 840.00   | 840.00   |
| 支付银行借款利息    |            |            |            |          |          |          |          |
| 融资活动产生的现金净额 | -5,960.00  | 13,000.00  | 17,000.00  | -840.00  | -840.00  | -840.00  | -840.00  |
| 四、期末现金      | 14,059.05  |            |            | 1,529.13 | 1,529.13 | 1,529.13 | 1,529.13 |
| 五、累计盈余      |            |            |            | 1,529.13 | 3,058.26 | 4,587.39 | 6,116.52 |



(续) 表 6: 项目资金测算平衡表 (单位: 万元)

| 年度          | 7        | 8        | 9         | 10        | 11        | 12        | 13        | 14        |
|-------------|----------|----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
|             | 2028 年   | 2029 年   | 2030 年    | 2031 年    | 2032 年    | 2033 年    | 2034 年    | 2035 年    |
| 一、经营活动产生的现金 |          |          |           |           |           |           |           |           |
| 经营活动收入      | 2,570.65 | 2,699.18 | 2,699.18  | 2,699.18  | 2,699.18  | 2,699.18  | 2,834.14  | 2,834.14  |
| 经营活动支出      | 81.34    | 82.06    | 82.06     | 82.06     | 82.06     | 82.06     | 82.79     | 82.79     |
| 支付的各项税费     | 120.18   | 156.22   | 156.22    | 156.22    | 156.22    | 156.22    | 194.07    | 194.07    |
| 经营活动产生的现金净额 | 2,369.13 | 2,460.90 | 2,460.90  | 2,460.90  | 2,460.90  | 2,460.90  | 2,557.28  | 2,557.28  |
| 二、投资活动产生的现金 |          |          |           |           |           |           |           |           |
| 建设成本支出      |          |          |           |           |           |           |           |           |
| 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      |          |          |           |           |           |           |           |           |
| 偿还银行借款本金    |          |          |           |           |           |           |           |           |
| 支付债券利息      | 840.00   | 840.00   | 840.00    | 840.00    | 840.00    | 840.00    | 840.00    | 840.00    |
| 支付银行借款利息    |          |          |           |           |           |           |           |           |
| 融资活动产生的现金净额 | -840.00  | -840.00  | -840.00   | -840.00   | -840.00   | -840.00   | -840.00   | -840.00   |
| 四、期末现金      | 1,529.13 | 1,620.90 | 1,620.90  | 1,620.90  | 1,620.90  | 1,620.90  | 1,717.28  | 1,717.28  |
| 五、累计盈余      | 7,645.65 | 9,266.55 | 10,887.45 | 12,508.35 | 14,129.25 | 15,750.15 | 17,467.43 | 19,184.71 |

(续) 表 6: 项目资金测算平衡表 (单位: 万元)

| 年度          | 15        | 16        | 17        | 18        | 19        | 20        | 21         | 22         |
|-------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|------------|------------|
|             | 2036 年    | 2037 年    | 2038 年    | 2039 年    | 2040 年    | 2041 年    | 2042 年     | 2043 年     |
| 一、经营活动产生的现金 |           |           |           |           |           |           |            |            |
| 经营活动收入      | 2,834.14  | 2,834.14  | 2,834.14  | 2,975.85  | 2,975.85  | 2,975.85  | 2,975.85   | 2,975.85   |
| 经营活动支出      | 82.79     | 82.79     | 82.79     | 83.54     | 83.54     | 83.54     | 83.54      | 83.54      |
| 支付的各项税费     | 194.07    | 194.07    | 194.07    | 233.81    | 233.81    | 233.81    | 286.31     | 391.31     |
| 经营活动产生的现金净额 | 2,557.28  | 2,557.28  | 2,557.28  | 2,658.50  | 2,658.50  | 2,658.50  | 2,606.00   | 2,501.00   |
| 二、投资活动产生的现金 |           |           |           |           |           |           |            |            |
| 建设成本支出      |           |           |           |           |           |           |            |            |
| 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  | 10,000.00  |
| 偿还银行借款本金    |           |           |           |           |           |           |            |            |
| 支付债券利息      | 840.00    | 840.00    | 840.00    | 840.00    | 840.00    | 840.00    | 630.00     | 210.00     |
| 支付银行借款利息    |           |           |           |           |           |           |            |            |
| 融资活动产生的现金净额 | -840.00   | -840.00   | -840.00   | -840.00   | -840.00   | -840.00   | -10,630.00 | -10,210.00 |
| 四、期末现金      | 1,717.28  | 1,717.28  | 1,717.28  | 1,818.50  | 1,818.50  | 1,818.50  | -8,024.00  | -7,709.00  |
| 五、累计盈余      | 20,901.99 | 22,619.27 | 24,336.55 | 26,155.05 | 27,973.55 | 29,792.05 | 21,768.05  | 14,059.05  |



#### （七）本息覆盖倍数

本项目主要收入来源为燃气管道租赁收入，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 50,019.05 万元，融资本息合计为 36,800.00 万元，项目收益覆盖项目融资本息总额倍数达到 1.36 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 | 20,000.00 | 16,800.00 | 36,800.00 |           |
| 融资合计 | 20,000.00 | 16,800.00 | 36,800.00 | 50,019.05 |
| 覆盖倍数 |           |           |           | 1.36      |

#### 四、项目风险

鉴于项目收益预测依赖一定的假设条件，依据当前的市场状况及数据，对未来收益和现金流进行预测，未来实现情况存在不确定性。本着保守性原则，对项目收益下行波动情况进行抗压测试，作为衡量项目收益满足本息偿付的可靠性指标。

1. 当项目收入下降 3%，相关测试数据如下：

表 8：收益抗压能力测试表（收入下降 3%）

单位：人民币万元

| 序号 | 项目                      | 收入下降 3%   |
|----|-------------------------|-----------|
| 一  | 经营活动产生的现金               |           |
| 1  | 经营活动产生的现金净现金流量（1.1-1.2） | 48,357.08 |



| 序号  | 项目                     | 收入下降 3%    |
|-----|------------------------|------------|
| 1.1 | 经营活动产生的现金流入            | 53,737.13  |
| 1.2 | 经营活动产生的现金流出            | 5,380.05   |
| 二   | 投资活动产生的现金              |            |
| 2   | 投资活动产生的净现金流量 (2.1-2.2) | -30,000.00 |
| 2.1 | 投资活动产生的净现金流入           |            |
| 2.2 | 投资活动产生的净现金流出           | 30,000.00  |
| 三   | 融资活动产生的现金              |            |
| 3   | 融资活动净现金流量 (3.1-3.2)    | -5,960.00  |
| 3.1 | 融资活动产生的现金流入            | 30,000.00  |
| 3.2 | 融资活动产生的现金流出            | 35,960.00  |
| 四   | 累计可用于还本付息的净现金流入        | 48,357.08  |
| 五   | 资金覆盖倍数                 | 1.31       |

当收入下降 3%，在债券存续期间内共产生可用于偿还债务的现金流为 48,357.08 万元，累计需支付融资债券本金和利息共 36,800.00 万元，到期预计可达到的资金覆盖倍数为 1.31 倍。

2. 当项目成本上升 3%，相关测试数据如下：

表 9：收益抗压能力测试表（成本上升 3%）

单位：人民币万元

| 序号  | 项目                       | 成本上升 3%    |
|-----|--------------------------|------------|
| 一   | 经营活动产生的现金                |            |
| 1   | 经营活动产生的现金净现金流量 (1.1-1.2) | 49,857.65  |
| 1.1 | 经营活动产生的现金流入              | 55,399.10  |
| 1.2 | 经营活动产生的现金流出              | 5,541.45   |
| 二   | 投资活动产生的现金                |            |
| 2   | 投资活动产生的净现金流量 (2.1-2.2)   | -30,000.00 |
| 2.1 | 投资活动产生的净现金流入             |            |



| 序号  | 项目                  | 成本上升 3%   |
|-----|---------------------|-----------|
| 2.2 | 投资活动产生的净现金流出        | 30,000.00 |
| 三   | 融资活动产生的现金           |           |
| 3   | 融资活动净现金流量 (3.1-3.2) | -5,960.00 |
| 3.1 | 融资活动产生的现金流入         | 30,000.00 |
| 3.2 | 融资活动产生的现金流出         | 35,960.00 |
| 四   | 累计可用于还本付息的净现金流入     | 49,857.65 |
| 五   | 资金覆盖倍数              | 1.35      |

当成本上升 3%，在债券存续期间内共产生可用于偿还债务的现金流为 49,857.65 万元，累计需支付融资债券本金和利息共 36,800.00 万元，到期预计可达到的资金覆盖倍数为 1.35 倍。

由以上分析可见，本项目具有较强的抗风险能力。

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 1.36 倍，高于 1.20 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，项目单位和兖州区财政拟通过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，为和信综字（2022）第 060309 号专项评价报告签章页)

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：

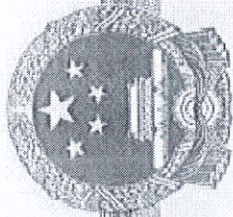


中国注册会计师：



二〇二二年六月十九日



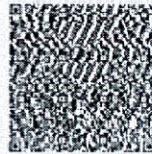


# 营业执照

(副本) 1-1

统一社会信用代码  
91370800075755221Q

扫描二维码  
获取企业信用信息  
请登录国家企业信用信息公示系统  
网址: www.gsxt.gov.cn



|      |                                                                                                    |      |                         |
|------|----------------------------------------------------------------------------------------------------|------|-------------------------|
| 名称   | 和信会计师事务所(特殊普通合伙)                                                                                   | 成立日期 | 2013年07月15日             |
| 类型   | 特殊普通合伙企业分支机构                                                                                       | 营业期限 | 2013年07月15日至2033年04月23日 |
| 负责人  | 陈慧                                                                                                 | 营业场所 | 山东省济宁市供销路41号            |
| 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、增资、减资、清算等事务,出具相关报告;办理企业年度财务决算审计、代理记账、会计培训、税务咨询、管理咨询、文件经营等。 |      |                         |



登记机关

2019年08月08日

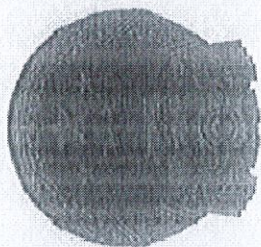
国家企业信用信息公示系统网址:

<http://www.gsxt.gov.cn>

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

国家市场监督管理总局监制

000.00000000



# 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) 济南分所

负责人:

陈慧

办公场所:

山东省济宁市供销路41号

分所编号:

37010C013703

批准设立文号:

鲁财会(2013) 23号

批准设立日期:

2013-06-24

## 说明

- 1、《会计师事务所分所执业证书》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、《会计师事务所分所执业证书》记载事项发生变动的, 应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所分所执业证书》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《会计师事务所分所执业证书》。

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

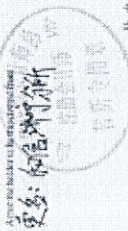


姓名 苏超  
Full name  
性别 男  
Sex  
出生日期 1993-04-20  
Date of birth  
工作单位 山东长恒信会计师事务所有限公司  
Working unit  
身份证号码 370802199304202119  
Identity card No.



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  
CPA

转出协会盖章  
2014年8月13日

同意调入

事务所  
CPA

输入协会盖章  
2014年8月13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

山东长恒信会计师事务所

事务所  
CPA

转出协会盖章  
2014年9月3日

同意调入

事务所  
CPA

输入协会盖章  
2014年9月3日

证书编号 370700150033

山东长恒信会计师事务所

发证日期 2013 07 30



姓名 江九超  
Full name  
性别 男  
Sex  
出生日期 1970-07-25  
Date of birth  
工作单位 山东和信会计师事务所(特殊普通合伙)济宁分所  
Working unit  
身份证号码 370802197007252430  
Identity card No.



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

同意变更  
Agree the holder to be transferred to

事务所  
CPA

原会计师事务所  
Stamp of the transferor firm of CPA

同意转入  
Agree the holder to be transferred to

事务所  
CPA

输入会计师事务所  
Stamp of the transferee firm of CPA

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

同意变更  
Agree the holder to be transferred to

事务所  
CPA

原会计师事务所  
Stamp of the transferor firm of CPA

同意转入  
Agree the holder to be transferred to

事务所  
CPA

输入会计师事务所  
Stamp of the transferee firm of CPA

证书编号  
370700150005

同意变更  
Agree the holder to be transferred to

山东和信会计师事务所  
Shandong He Xin Accounting Firm

2008 年 03 月 15 日  
Date of issuance