



0510202201000541
报告文号：苏公W[2022]E6013号

**2022 年山东省政府交通能源及市政产业园区建设专项债券
(一期) — 2022 年山东省政府专项债券 (一期) 济南市历城区
济南临港经济开发区园区综合开发建设运营项目
项目收益与融资平衡专项评价报告
苏公 W[2022]E6013 号**

公证天业会计师事务所 (特殊普通合伙)

二〇二二年一月十七日



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 年山东省政府交通能源及市政产业园区建设专项债券

(一期) —2022 年山东省政府专项债券 (一期)

济南市历城区济南临港经济开发区园区

综合开发建设运营项目

项目收益与融资平衡专项评价报告

苏公 W[2022]E6013 号

致: 山东省财政厅

我们接受委托,对济南临港经济开发区园区综合开发建设运营项目(一期)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,本次评价的济南临港经济开发区园区综合开发建设运营项目(一期),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:

一、项目概算总投资及资金来源情况

1、根据立项批复,估算总投资 67,867.08 万元。其中工程费用 55,369.00 万元,工



程建设其他费用 4,608.00 万元，基本预备费 5,998.00 万元，建设期利息 1,892.08 万元。

明细如下：

表 1：

单位：万元

序号	费用类别	金额
一	建筑工程费用	55,369.00
二	工程建设其他费用	4,608.00
三	基本预备费	5,998.00
四	建设期利息	1,892.08
估算合计		67,867.08

2、本期拟申请专项债券资金 8,000.00 万元（占总投资的 11.79%），剩余部分资金来源：资本金 24,867.08 万元（占总投资的 36.64%），拟银行借款 35,000.00 万元（占总投资的 51.57%）。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		
济南临港经济开发区园区综合开发建设运营项目（一期）	67,867.08	24,867.08			8,000.00	35,000.00
合计	67,867.08	24,867.08			8,000.00	35,000.00

二、应付专项债券本息情况

根据本项目资金筹措计划，2022 年一月份拟发行地方政府专项债券 8,000.00 万元，假设年利率 4.00%，期限 10 年，每半年付息一次，到期一次偿还本金。

拟银行借款筹集资金 35,000.00 万元，假设年利率 4.90%，期限 10 年，每年还息，最后一年还本。本项目还本付息预测如下：

（1）本次拟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
----	------------	------	------------	------------	----------	------	------------



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		8,000.00		8,000.00	4.00%	160.00	160.00
2023 年	8,000.00			8,000.00	4.00%	320.00	320.00
2024 年	8,000.00			8,000.00	4.00%	320.00	320.00
2025 年	8,000.00			8,000.00	4.00%	320.00	320.00
2026 年	8,000.00			8,000.00	4.00%	320.00	320.00
2027 年	8,000.00			8,000.00	4.00%	320.00	320.00
2028 年	8,000.00			8,000.00	4.00%	320.00	320.00
2029 年	8,000.00			8,000.00	4.00%	320.00	320.00
2030 年	8,000.00			8,000.00	4.00%	320.00	320.00
2031 年	8,000.00			8,000.00	4.00%	320.00	320.00
2032 年	8,000.00		8,000.00		4.00%	160.00	8,160.00
合计		8,000.00	8,000.00			3,200.00	11,200.00

(2) 银行借款还本付息测算表

表 4:

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		35,000.00		35,000.00	4.90%	857.50	857.50
2023 年	35,000.00			35,000.00	4.90%	1,715.00	1,715.00
2024 年	35,000.00			35,000.00	4.90%	1,715.00	1,715.00
2025 年	35,000.00			35,000.00	4.90%	1,715.00	1,715.00
2026 年	35,000.00			35,000.00	4.90%	1,715.00	1,715.00
2027 年	35,000.00			35,000.00	4.90%	1,715.00	1,715.00
2028 年	35,000.00			35,000.00	4.90%	1,715.00	1,715.00
2029 年	35,000.00			35,000.00	4.90%	1,715.00	1,715.00
2030 年	35,000.00			35,000.00	4.90%	1,715.00	1,715.00
2031 年	35,000.00			35,000.00	4.90%	1,715.00	1,715.00
2032 年	35,000.00		35,000.00		4.90%	857.50	35,857.50
合计		35,000.00	35,000.00			17,150.00	52,150.00



三、可用于资金平衡的项目净收益

根据对本项目净收益预测的审核，通过对运营期广告费收入、综合管廊收入和指定地块土地出让收益以及相关运营成本、税费的估算，测算得出本项目可用于资金平衡的息前净现金流量为 88,877.17 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

本项目预期产生的现金流入主要为广告费收入、综合管廊收入和指定地块土地出让收益，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息前净现金流量为 88,877.17 万元，还本付息总额为 63,350.00 万元，项目收益覆盖项目融资本息总额倍数达到 1.40 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 7

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	8,000.00	3,200.00	11,200.00	88,877.17
银行借款	35,000.00	17,150.00	52,150.00	
小计	43,000.00	20,350.00	63,350.00	
本息覆盖倍数				1.40



(此页无正文，为苏公 W[2022]E6013 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



中国注册会计师：



中国注册会计师：



2022 年 1 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）。我们结合济南临港经济开发区园区综合开发建设运营项目（一期）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

济南临港经济开发区园区综合开发建设运营项目（一期）。

（二）项目单位

济南临港建设发展有限公司为该项目的立项主体，公司为临港经济开发区管委会批准成立的国有独资公司，法定代表人：徐亮，统一社会信用代码：913701123071680276，成立日期为 2015 年 4 月 23 日，注册资本 50000 万。公司经营范围包括：房地产开发、建筑安装工程、建筑装饰装修工程、市政工程施工、园林绿化工程、钢结构工程、物业管理、土地开发及整理（以上凭资质证经

营)；建筑工程技术咨询、技术服务；房屋、场地、设施租赁(不含商场、超市、市场及融资性租赁)；从事政府授权范围内的国有资产运营、管理；五金建材、金属材料的批发、零售；国内广告业务；餐饮服务等。

(三) 项目规划审批

1、为实施该项目，委托济南市工程咨询院编制了《济南临港经济开发区园区综合开发建设运营项目(一期)可行性研究报告》。

2、2021年1月7日，济南市历城区自然资源局出具《关于济南临港经济开发区园区综合开发建设运营项目(一期)的审查意见》，认为：该项目规划路五西延、规划路六西延、规划路七西延、规划路八、规划路十、规划路十一已取得《关于济南临港经济开发区管委会<关于商请济南临港经济开发区温梁路以南、郭董路以东范围内项目及道路用地规划审查的函>的复函》(济自然规划管函(三)(2020)31号)，规划路六、规划路七(春晖路以东段)已取得《关于济南临港经济开发区管委会<关于商请济南临港经济开发区春晖路以东规划路六、规划路七(春晖路以东段)道路用地规划审查的函>的复函》(济自然规划管函(三)(2020)89号)，虞山北路东延已取得《关于济南临港经济开发区管委会<关于商请济南临港经济开发区春晖路以东、虞山大道东延线以北范围内道路用地规划审查的函>的复函》(济自然规划管函(三)(2020)98号)。规划路十三建设指标符合《山东省建设用地控制标准》(2019年版)。该项目用地符合节约集约用地的要求，同意该项目申请用地预审。

3、2021年3月15日，济南市自然资源和规划局出具用字第370112202100040《建设项目用地预审与选址意见书》。

4、2021年3月23日，济南市行政审批服务局出具济行审工字【2021】137号《关于济南临港经济开发区园区综合开发建设运营项目(一期)核准的批复》，项目代码为2012-370100-04-01-204894。

5、2021年4月8日，济南市生态环境局历城分局出具《关于济南临港经济开发区园区综合开发建设运营项目(一期)环境影响报告表告知承诺的批复》。

(四) 项目规模与主要建设内容

项目拟建设 10 条园区道路，总长度约 6.56 千米。项目建设内容包括道路工程、排水工程，同时进行给水、燃气、热力、弱电、电力工程的土建施工，配套建设路灯、绿化、交通设施等工程。其中道路工程总长度 6563 米，绿化工程 39373.955 平方米，雨水工程管线长度约为 15486 米，污水工程管线总长度 11241 米，给水土建管线总长 8706 米，燃气工程管线总长 6515 米。

（五）项目建设期限

该项目建设期 24 个月，预计工期为 2021 年 5 月至 2023 年 5 月。

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）《市政工程投资估算指标》（HGZ47-101-2007）
- （2）《全国统一市政工程预算定额山东省单位估价表》
- （3）《市政工程投资估算编制办法》（建标[2007]164 号）
- （4）国家发改委 2007 年《电网工程建设预算编制与计算标准》
- （5）中国电力企业联合会《电力建设工程概算定额》（2006 年版）

一建筑工程、电气设备安装工程

- （6）中国电力企业联合会《电力建设工程预算定额》（2006 年版）

一调试工程

- （7）电力工程造价与定额管理总站《电力建设工程概预算定额》（2006 年版）—补充本

- （8）中国电力企业联合会《电力建设工程概算定额》（2006 年版）

一通信工程补充本

- （9）设备及材料按现行市场价格估算
- （10）济南市近期类似工程相关指标
- （11）《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）
- （12）《投资项目可行性研究指南》（试用版）
- （13）建设单位提供的相关资料（13）项目可行性研究报告

（14）项目实施方案

2、估算总额

根据立项批复，济南临港经济开发区园区综合开发建设运营项目（一期）的估算总投资为 67,867.08 万元。其中工程费用 55,369.00 万元，工程建设其他费用 4,608.00 万元，基本预备费 5,998.00 万元，建设期利息 1,892.08 万元。明细如下：

表 1：

单位：万元

序号	费用类别	金额
一	建筑工程费用	55,369.00
二	工程建设其他费用	4,608.00
三	基本预备费	5,998.00
四	建设期利息	1,892.08
估算合计		67,867.08

（二）资金筹措方案

1、资金筹措原则

- （1）项目投入一定资本金，保证项目顺利开工及后续融资的可能。
- （2）发行政府专项债向社会筹资。
- （3）采用银行借款方式筹集资金。

2、资金来源

本期拟申请专项债券资金 8,000.00 万元（占总投资的 11.79%），剩余部分资金来源：资本金 24,867.08 万元（占总投资的 36.64%），拟银行借款 35,000.00 万元（占总投资的 51.57%）。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		
济南临港经济开发区园区综合开发建设运营项目（一期）	67,867.08	24,867.08			8,000.00	35,000.00

合计	67,867.08	24,867.08			8,000.00	35,000.00
----	-----------	-----------	--	--	----------	-----------

五、项目预期收益、成本及融资平衡情况

（一）运营收入预测

该项目预期收入主要来源于广告收入、管廊入廊费收入及土地出让收入。运营期各年收入预测如下：

表 3：运营收入估算表（单位：万元）

年度	广告收入	管廊入廊费收入	土地出让收入	合计
2023 年	175.00	17.80	22,320.00	22,512.80
2024 年	300.00	3.38	22,320.00	22,623.38
2025 年	300.00	3.38	22,320.00	22,623.38
2026 年	300.00	3.38	22,320.00	22,623.38
2027 年	300.00	3.72	22,320.00	22,623.72
2028 年	300.00	3.72		303.72
2029 年	300.00	3.72		303.72
2030 年	300.00	4.09		304.09
2031 年	300.00	4.09		304.09
2032 年	25.00	0.34		25.34
合计	2,600.00	47.63	111,600.00	114,247.63

收入预测方法说明：

1、广告收入

园区户外广告牌按照 200 米一个设置，计算得出大约可建 50 个广告牌，每个广告牌按照 6 万/年收费计算，价格每 5 年上浮 15%。

2、管廊入廊费

该项目电缆隧道有偿使用收费标准参照《淄博高新技术产业开发区关于高新区城市地下综合管廊有偿使用收费有关问题的通知》执行。本工程新建电缆隧道总长度约 1200 米，入廊费收费标准按 226.14 元/米计算，日常维护费按 28.18 元/米计算。

3、土地出让收入

根据济南临港经济开发区管委会与济南临港建设发展有限公司联合出具的

《关于政府专项债券的专项说明》：债券还款来源为与项目同一片区的四新产业园（西区）、智能产业聚集区（东区）经营性用地的土地出让收入偿还，面积约2000亩，大部分为工业用地，少部分为商业用地。参照周边土地出让单价，土地出让价格暂预估60万元/亩，项目建成后，分五年分期分批进行土地出让。土地出让收入考虑扣除国家土地收益基金等。

（二）项目成本预测

该项目总成本费用包括燃料及动力费、工资及福利费、养护维修费用、折旧摊销费用以及财务费用等。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	燃料动力费	工资及福利费	修理费	合计
2023 年	4.38	119.70	62.68	186.76
2024 年	7.50	205.20	107.46	320.16
2025 年	7.50	205.20	107.46	320.16
2026 年	7.50	205.20	107.46	320.16
2027 年	7.50	205.20	107.46	320.16
2028 年	7.50	205.20	107.46	320.16
2029 年	7.50	205.20	107.46	320.16
2030 年	7.50	205.20	107.46	320.16
2031 年	7.50	205.20	107.46	320.16
2032 年	0.63	17.10	8.95	26.68
合计	65.00	1,778.40	931.29	2,774.69

成本预测方法说明：

1、燃料及动力费

项目每年消耗电力4万度，按照每度电1元计算，每年电费约4万元；项目每年消耗水1万吨，按照每吨水3.5元计算，每年水费约3.5万元。

2、工资及福利费

项目劳动定员为30人，工资薪金按60000元/人年计，福利费按照工资薪金总额的14%计算，员工年工资及福利费用为205.20万元。

3、修理费

项目年修理费按固定资产折旧费的5%计取。

4、固定资产折旧年限为 30 年，残值率取 5%。

5、利息支出

根据该项目资金筹措计划，2022 年一月份拟发行地方政府专项债券 8,000.00 万元，假设年利率 4.00%，期限 10 年，每半年付息一次，到期一次偿还本金。

银行借款筹集资金 35,000.00 万元，假设年利率 4.90%，期限 10 年，每年还息，最后一年还本。该项目还本付息预测如下：

(1) 本次拟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		8,000.00		8,000.00	4.00%	160.00	160.00
2023 年	8,000.00			8,000.00	4.00%	320.00	320.00
2024 年	8,000.00			8,000.00	4.00%	320.00	320.00
2025 年	8,000.00			8,000.00	4.00%	320.00	320.00
2026 年	8,000.00			8,000.00	4.00%	320.00	320.00
2027 年	8,000.00			8,000.00	4.00%	320.00	320.00
2028 年	8,000.00			8,000.00	4.00%	320.00	320.00
2029 年	8,000.00			8,000.00	4.00%	320.00	320.00
2030 年	8,000.00			8,000.00	4.00%	320.00	320.00
2031 年	8,000.00			8,000.00	4.00%	320.00	320.00
2032 年	8,000.00		8,000.00		4.00%	160.00	8,160.00
合计		8,000.00	8,000.00			3,200.00	11,200.00

(2) 银行借款还本付息测算表

表 6:

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		35,000.00		35,000.00	4.90%	857.50	857.50
2023 年	35,000.00			35,000.00	4.90%	1,715.00	1,715.00
2024 年	35,000.00			35,000.00	4.90%	1,715.00	1,715.00
2025 年	35,000.00			35,000.00	4.90%	1,715.00	1,715.00
2026 年	35,000.00			35,000.00	4.90%	1,715.00	1,715.00
2027 年	35,000.00			35,000.00	4.90%	1,715.00	1,715.00
2028 年	35,000.00			35,000.00	4.90%	1,715.00	1,715.00

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
2029 年	35,000.00			35,000.00	4.90%	1,715.00	1,715.00
2030 年	35,000.00			35,000.00	4.90%	1,715.00	1,715.00
2031 年	35,000.00			35,000.00	4.90%	1,715.00	1,715.00
2032 年	35,000.00		35,000.00		4.90%	857.50	35,857.50
合计		35,000.00	35,000.00			17,150.00	52,150.00

（三）项目运营损益表

项目运营损益表见表 7。

（四）项目资金测算平衡表

项目资金测算平衡表见表 8。

(三) 项目运营损益表

表 7：项目运营损益表

单位：万元

年度	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	合计
一、收入/成本/税金												
营业收入		-	22,498.35	22,598.61	22,598.61	22,598.61	22,598.95	278.95	278.95	279.32	279.32	23.28
营业成本			186.76	320.16	320.16	320.16	320.16	320.16	320.16	320.16	320.16	26.68
税金及附加												
息税折旧及摊销前利润			22,311.60	22,278.45	22,278.45	22,278.45	22,278.79	-41.21	-41.21	-40.84	-40.84	-3.40
二、折旧和摊销												
总折旧和摊销			1,253.66	2,149.12	2,149.12	2,149.12	2,149.12	2,149.12	2,149.12	2,149.12	2,149.12	179.09
息税前利润			21,057.94	20,129.33	20,129.33	20,129.33	20,129.67	-2,190.33	-2,190.33	-2,189.96	-2,189.96	-182.50
三、财务费用												
利息支出		1,017.50	2,035.00	2,035.00	2,035.00	2,035.00	2,035.00	2,035.00	2,035.00	2,035.00	2,035.00	1,017.50
总财务费用		1,017.50	2,035.00	2,035.00	2,035.00	2,035.00	2,035.00	2,035.00	2,035.00	2,035.00	2,035.00	1,017.50
税前利润		-1,017.50	19,022.94	18,094.33	18,094.33	18,094.33	18,094.67	-4,225.33	-4,225.33	-4,224.96	-4,224.96	-1,200.00
四、所得税												
所得税费用			4,501.36	4,523.58	4,523.58	4,523.58	4,523.67	-	-	-	-	-
五、净利润		-1,017.50	14,521.58	13,570.75	13,570.75	13,570.75	13,571.00	-4,225.33	-4,225.33	-4,224.96	-4,224.96	-1,200.00

表 8：项目资金测算平衡表

项目/年度	合计	建设期				运营期			
		2021 年 5-12 月		2022 年		2023 年 1-5 月		2023 年 6-12 月	
一、经营活动产生的现金									
经营活动收入	114,247.63							22,512.80	22,623.38
经营活动支出	2,774.69							186.76	320.16
支付的各项税费	22,595.77							4,501.36	4,523.58
经营活动现金净流量	88,877.17							17,824.68	17,779.64
二、投资活动产生的现金	-								
建设投资支出	65,975.00	13,195.00	32,987.50	19,792.50					
投资活动现金净流量	-65,975.00	-13,195.00	-32,987.50	-19,792.50					
三、融资活动产生的现金	-								
资本金流入	24,867.08	13,195.00	8,005.00	3,667.08					
债券融资款	8,000.00		8,000.00						
银行借款	35,000.00		18,000.00	17,000.00					
偿还债券本金	8,000.00								
偿还银行借款本金	35,000.00		-	-					
支付债券利息	3,200.00	-	160.00	160.00				160.00	320.00
支付银行借款利息	17,150.00	-	857.50	714.58				1,000.42	1,715.00
融资活动现金净流量	4,517.08	13,195.00	32,987.50	19,792.50				-1,160.42	-2,035.00
四、期初现金									
当年现金变动									
五、期末现金	27,419.25	-	-	-				16,664.27	15,744.64
								16,664.27	32,408.91
									48,153.55

单位：万元

(续) 表 8: 项目资金测算平衡表

单位: 万元

项目/年度	运营期									
	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	22,623.38	22,623.72	303.72	303.72	304.09	304.09	25.34			
经营活动支出	320.16	320.16	320.16	320.16	320.16	320.16	26.68			
支付的各项税费	4,523.58	4,523.67	-	-	-	-	-			
经营活动现金净流量	17,779.64	17,779.90	-16.44	-16.44	-16.06	-16.06	-1.34			
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										
资本金流入										
债券融资款										
银行借款										
偿还债券本金							8,000.00			
偿还银行借款本金							35,000.00			
支付债券利息	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	160.00			
支付银行借款利息	1,715.00	1,715.00	1,715.00	1,715.00	1,715.00	1,715.00	857.50			
融资活动现金净流量	-2,035.00	-2,035.00	-2,035.00	-2,035.00	-2,035.00	-2,035.00	-44,017.50			
四、期初现金	48,153.55	63,898.20	79,643.09	77,591.66	75,540.22	73,489.16	71,438.09			
当年现金变动	15,744.64	15,744.90	-2,051.44	-2,051.44	-2,051.06	-2,051.06	-44,018.84			
五、期末现金	63,898.20	79,643.09	77,591.66	75,540.22	73,489.16	71,438.09	27,419.25			

（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 88,877.17 万元，还本付息总金额为 63,350.00 万元，本息资金覆盖率可达到 1.40 倍。在 2032 年偿还全部专项债券以及银行借款本息后，仍有 27,419.25 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 9：

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	8,000.00	3,200.00	11,200.00	88,877.17
银行借款	35,000.00	17,150.00	52,150.00	
小计	43,000.00	20,350.00	63,350.00	
本息覆盖倍数				1.40

六、项目风险分析

（一）与项目建设相关的风险

项目施工过程中会对其周围环境产生不良影响。主要涉及问题为项目施工是否影响周围群众的日常生产、生活，是否对周围生态环境造成破坏，是否对水环境、大气环境造成污染等。

（二）与项目收益相关的风险

1、数量达不到预期风险

从财务分析中的敏感性分析计算表可知，项目收益对数量较为敏感，如果市场供需态势发生较大变化，用量项目需求减少，将会对项目的收益带来一定风险。

2、运营成本增加风险

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。



营业执照

(副本)

统一社会信用代码

91320200078269333C (1/1)

编号 320200666202102250022

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 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

成立日期 2013年09月18日

合伙期限 2013年09月18日至*****

经营场所 无锡市太湖新城嘉业财富中心5-1001室

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，出具有关审计报告；基本建设年度财务决算审计；会计咨询、税务咨询、法律、法规规定的其他业务。(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)



登记机关





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

证书序号：0001561

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：

二〇一三年五月五日

中华人民共和国财政部制

证书编号: 370100500012
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: 2008年 06月 30日
Date of Issuance

李广兴

男

1970-08-23

江苏公证天业会计师事务所

特殊普通合伙 山东分所

370111197008235215

身份证号

照片



年度检验登记

Annual Renewal Registration

本证书自2020年1月1日起
This certificate is valid from 2020/1/1
注册有效期为一年
Registration validity is one year
年检合格专用章
Annual inspection合格 stamp



2017年02月21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
Agree the holder to be transferred from

原单位: 公证天业会计师事务所 (特殊普通合伙) 山东分所
Original Unit: Tianye Certified Public Accountants (Special General Partnership) Shandong Branch

事务所
CPAs

2017年 8月 1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

年 月 日

年 月 日

年 月 日

年 月 日

年 月 日

年 月 日

年 月 日

年 月 日

年 月 日

年 月 日

年 月 日

年 月 日

年 月 日

年 月 日

年 月 日

年 月 日

年 月 日

年 月 日

年 月 日

年 月 日

年 月 日

年 月 日

年 月 日

年 月 日

年 月 日

年 月 日

年 月 日

年 月 日

年 月 日

年 月 日

年 月 日

年 月 日

年 月 日

年 月 日

年 月 日

年 月 日

年 月 日

年 月 日

年 月 日

年 月 日

年 月 日

年 月 日

年 月 日

年 月 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

Agree the holder to be transferred from:

更名论证会计师事务所
(特殊普通合伙) 山东分所

事务所
CPAs

会计师事务所

注册会计师协会
Institute of CPAs

2019年8月1日

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

年 月 日

张元海

男

1972-08-27

江苏公证天业会计师事务所
(特殊普通合伙) 山东分所

370122720621443

Full name
Sex
Date of birth
Working unit
Identity card No.



年度检验

Annual Renewal Registration

2018年

山东省注册会计师协会

注册会计师
年检合格专用章

The registration certificate is valid for another year after

年度检验合格专用章



证书编号: 370100360210

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