

**2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券
(二十五期) —2022 年山东省政府专项债券 (三十九期) 济
南市济阳区养老服务中心项目收益与融资平衡专项评价报告**

容诚专字[2022]251Z0179 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	7-18

2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券（二十五期）—2022 年山东省政府专项债券（三十九期）济南市济阳区养老服务中心项目收益与融资平衡专项评价报告

容诚专字[2022]251Z0179 号

我们接受济南市财政局委托，对济阳区养老服务中心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

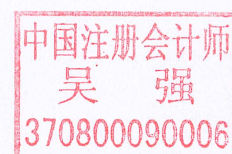
附件 2：专项报告评价假设及募投项目概况

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]251Z0179 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

济阳区养老服务中心项目

二、项目单位

本项目的项目单位为济南市济阳区民政局。济南市济阳区民政局现持有统一社会信用代码 11370125004213388N《统一社会信用代码证书》，机构性质：机关，机构地址：济南市济阳区开元大街 166 号，负责人：邵海燕。

三、项目主要批准文件

(1) 2020 年 12 月 18 日，济南市济阳区自然资源局出具《济阳区养老福利服务中心用地预审与选址意见》（济阳规字[2020]1210 号）。

(2) 2020 年 12 月 18 日，济南市济阳区发展和改革局作出《关于济阳区养老服务中心项目可行性研究报告的批复》（济阳发改[2020]147 号），同意实施济阳区养老服务中心项目。

(3) 2021 年 7 月 8 日，济南市济阳区自然资源局出具《关于出具济阳区养老服务中心规划意见申请报告的复函》（济阳规字[2021]0707 号）。

(4) 2021 年 10 月 6 日，济南市济阳区民政局取得《不动产权证书》（鲁（2021）济阳区不动产权第 8500026 号），坐落济阳区国道 220 西侧，张曹村南侧，面积 12234.00 平方米。

(5) 2021 年 11 月 11 日，项目取得《乡村建设规划许可证》（乡字第 370115202111114012 号）。

四、项目建设内容

根据项目批复文件，项目位于济阳街道敬老院南侧，项目规划用地面积 17.18 亩，总建筑面积 11100 平方米，主要建设养老照护楼 3 栋，配套建设设备用房、传达室等，建成后共设置床位 261 张。

五、项目建设期限

本项目于 2021 年 8 月份开工建设，预计 2022 年 12 月完工。

六、项目基本情况

济阳区养老服务中心项目专项债券本次发行总额为 1,800.00 万元，品种为记账式固定利率付息债券。本次公开招标发行的专项债券为 30 年期，债券到期后一次性偿还本金并支付最后一次利息。

拟发行的济阳区养老服务中心项目专项债券概况

债券名称	济阳区养老服务中心项目专项债券
发行规模	人民币 1,800.00 万元
债券期限	30 年期
债券利率	按 4.50%测算
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，用于济阳区养老服务中心项目项目。本次济阳区养老服务中心项目项目偿债来源为床位费收入。

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	6,981.10	100.00%
一、资本金	3,181.10	45.47%
其中：1.自筹资本金	3,181.10	
二、债务资金	3,800.00	54.45%
其中：1.拟发专项债券	1,800.00	
2.前期已发行专项债券	2,000.00	

附件 2：专项报告评价假设及募投项目概况

重要提示：济阳区养老服务中心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

本次预测以济阳区养老服务中心项目的床位费收入为基础，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 10,896.94 万元，融资本息合计为 7,534.00 万元，项目收益覆盖应偿还项目所有融资本息总额达到 1.45 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床位费收入。

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=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

本项目计划本期发行专项债券 1,800.00 万元，债券融资的年利率按 4.50% 计算，期限 30 年；本项目 2022 年已发行专项债券 2,000.00 万元，期限 20 年，年利率为 3.26%。还本付息情况测算如下：

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		1,800.00		1,800.00	4.50%	40.50	40.50
2023 年	1,800.00			1,800.00	4.50%	81.00	81.00
2024 年	1,800.00			1,800.00	4.50%	81.00	81.00
2025 年	1,800.00			1,800.00	4.50%	81.00	81.00
2026 年	1,800.00			1,800.00	4.50%	81.00	81.00
2027 年	1,800.00			1,800.00	4.50%	81.00	81.00
2028 年	1,800.00			1,800.00	4.50%	81.00	81.00
2029 年	1,800.00			1,800.00	4.50%	81.00	81.00
2030 年	1,800.00			1,800.00	4.50%	81.00	81.00
2031 年	1,800.00			1,800.00	4.50%	81.00	81.00
2032 年	1,800.00			1,800.00	4.50%	81.00	81.00
2033 年	1,800.00			1,800.00	4.50%	81.00	81.00
2034 年	1,800.00			1,800.00	4.50%	81.00	81.00
2035 年	1,800.00			1,800.00	4.50%	81.00	81.00
2036 年	1,800.00			1,800.00	4.50%	81.00	81.00
2037 年	1,800.00			1,800.00	4.50%	81.00	81.00
2038 年	1,800.00			1,800.00	4.50%	81.00	81.00
2039 年	1,800.00			1,800.00	4.50%	81.00	81.00
2040 年	1,800.00			1,800.00	4.50%	81.00	81.00
2041 年	1,800.00			1,800.00	4.50%	81.00	81.00
2042 年	1,800.00			1,800.00	4.50%	81.00	81.00
2043 年	1,800.00			1,800.00	4.50%	81.00	81.00
2044 年	1,800.00			1,800.00	4.50%	81.00	81.00
2045 年	1,800.00			1,800.00	4.50%	81.00	81.00
2046 年	1,800.00			1,800.00	4.50%	81.00	81.00
2047 年	1,800.00			1,800.00	4.50%	81.00	81.00

2048 年	1,800.00			1,800.00	4.50%	81.00	81.00
2049 年	1,800.00			1,800.00	4.50%	81.00	81.00
2050 年	1,800.00			1,800.00	4.50%	81.00	81.00
2051 年	1,800.00			1,800.00	4.50%	81.00	81.00
2052 年	1,800.00		1,800.00		4.50%	40.50	1,840.50
合计		1,800.00	1,800.00			2,430.00	4,230.00

前期已发行专项债券还本付息情况

单位：人民币万元

年度	期初本金	本期新增	本期偿还	期末本金余	融资利	应付利息	应付本息
2022 年		2,000.00		2,000.00	3.26%	32.60	32.60
2023 年	2,000.00			2,000.00	3.26%	65.20	65.20
2024 年	2,000.00			2,000.00	3.26%	65.20	65.20
2025 年	2,000.00			2,000.00	3.26%	65.20	65.20
2026 年	2,000.00			2,000.00	3.26%	65.20	65.20
2027 年	2,000.00			2,000.00	3.26%	65.20	65.20
2028 年	2,000.00			2,000.00	3.26%	65.20	65.20
2029 年	2,000.00			2,000.00	3.26%	65.20	65.20
2030 年	2,000.00			2,000.00	3.26%	65.20	65.20
2031 年	2,000.00			2,000.00	3.26%	65.20	65.20
2032 年	2,000.00			2,000.00	3.26%	65.20	65.20
2033 年	2,000.00			2,000.00	3.26%	65.20	65.20
2034 年	2,000.00			2,000.00	3.26%	65.20	65.20
2035 年	2,000.00			2,000.00	3.26%	65.20	65.20
2036 年	2,000.00			2,000.00	3.26%	65.20	65.20
2037 年	2,000.00			2,000.00	3.26%	65.20	65.20
2038 年	2,000.00			2,000.00	3.26%	65.20	65.20
2039 年	2,000.00			2,000.00	3.26%	65.20	65.20
2040 年	2,000.00			2,000.00	3.26%	65.20	65.20
2041 年	2,000.00			2,000.00	3.26%	65.20	65.20
2042 年	2,000.00		2,000.00		3.26%	32.60	2,032.60
合计		2,000.00	2,000.00			1,304.00	3,304.00

二、项目运营收入预测

本项目预期收入主要来源床位费收入。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	床位费收入-福利型	床位费收入-经济型	收入合计
2023 年	180.00	772.80	952.80
2024 年	180.00	966.00	1,146.00
2025 年	180.00	966.00	1,146.00
2026 年	189.00	1,014.30	1,203.30
2027 年	189.00	1,014.30	1,203.30
2028 年	189.00	1,014.30	1,203.30
2029 年	198.00	1,065.82	1,263.82
2030 年	198.00	1,065.82	1,263.82
2031 年	198.00	1,065.82	1,263.82
2032 年	208.00	1,118.95	1,326.95
2033 年	208.00	1,118.95	1,326.95
2034 年	208.00	1,118.95	1,326.95
2035 年	218.00	1,175.30	1,393.30
2036 年	218.00	1,175.30	1,393.30
2037 年	218.00	1,175.30	1,393.30
2038 年	229.00	1,234.87	1,463.87
2039 年	229.00	1,234.87	1,463.87
2040 年	229.00	1,234.87	1,463.87
2041 年	240.00	1,296.05	1,536.05
2042 年	240.00	1,296.05	1,536.05
2043 年	240.00	1,296.05	1,536.05
2044 年	252.00	1,360.45	1,612.45
2045 年	252.00	1,360.45	1,612.45
2046 年	252.00	1,360.45	1,612.45
2047 年	265.00	1,428.07	1,693.07
2048 年	265.00	1,428.07	1,693.07
2049 年	265.00	1,428.07	1,693.07
2050 年	278.00	1,498.91	1,776.91
2051 年	278.00	1,498.91	1,776.91
2052 年	139.00	749.46	888.46
合计	6,632.00	35,533.51	42,165.51

收入预测方法说明：

综合考虑市场情况及未来技术增长趋势，同时参考行业内类似项目，本项目预计建设 261 张床位，其中福利型床位数为 100 张，经济型床位 161 张。福利性床位单价为 18,000.00 元/年，根据经济发展情况，负荷量为 1；经济型床位单价

为 60,000.00 元/年，第一年床位负荷量为 0.8，第二年及以后负荷量为 1。各类型床位单价暂按每三年 5%递增。

三、运营成本预测

本项目运营成本包括外购材料费、燃料动力费、工资及福利费、修理费、其他费用。运营期各年支出如下：

运营成本估算表（付现）

单位：人民币万元

年度	外购材料费	燃料动力费	工资及福利费	修理费	其他费用	合计
2023 年	30.00	35.00	265.00	5.00	5.00	340.00
2024 年	31.50	36.75	278.25	5.25	5.50	357.25
2025 年	33.08	38.59	292.16	5.51	6.05	375.39
2026 年	34.73	40.52	306.77	5.79	6.66	394.47
2027 年	36.47	42.55	322.11	6.08	7.33	414.54
2028 年	38.29	44.68	338.22	6.38	8.06	435.63
2029 年	40.20	46.91	355.13	6.70	8.87	457.81
2030 年	42.21	49.26	372.89	7.04	9.76	481.16
2031 年	44.32	51.72	391.53	7.39	10.74	505.70
2032 年	46.54	54.31	411.11	7.76	11.81	531.53
2033 年	48.87	57.03	431.67	8.15	12.99	558.71
2034 年	51.31	59.88	453.25	8.56	14.29	587.29
2035 年	53.88	62.87	475.91	8.99	15.72	617.37
2036 年	56.57	66.01	499.71	9.44	17.29	649.02
2037 年	59.40	69.31	524.70	9.91	19.02	682.34
2038 年	62.37	72.78	550.94	10.41	20.92	717.42
2039 年	65.49	76.42	578.49	10.93	23.01	754.34
2040 年	68.76	80.24	607.41	11.48	25.31	793.20
2041 年	72.20	84.25	637.78	12.05	27.84	834.12
2042 年	75.81	88.46	669.67	12.65	30.62	877.21
2043 年	79.60	92.88	703.15	13.28	33.68	922.59
2044 年	83.58	97.52	738.31	13.94	37.05	970.40
2045 年	87.76	102.40	775.23	14.64	40.76	1,020.79
2046 年	92.15	107.52	813.99	15.37	44.84	1,073.87
2047 年	96.76	112.90	854.69	16.14	49.32	1,129.81
2048 年	101.60	118.55	897.42	16.95	54.25	1,188.77
2049 年	106.68	124.48	942.29	17.80	59.68	1,250.93
2050 年	112.01	130.70	989.40	18.69	65.65	1,316.45
2051 年	117.61	137.24	1,038.87	19.62	72.22	1,385.56
2052 年	61.75	72.05	545.41	10.30	39.72	729.23
合计	1,931.50	2,253.78	17,061.46	322.20	783.96	22,352.90

经营成本预测方法说明：

1. 外购材料费

综合考虑市场情况及未来技术增长趋势，同时参考行业内类似项目，本项目预测每年外购材料费为 30.00 万元，根据经济发展情况，以后年度每年按 5% 递增。

2.燃料动力费

综合考虑市场情况及未来技术增长趋势，同时参考行业内类似项目，本项目预测每年燃料动力费为 35.00 万元，根据经济发展情况，以后年度每年按 5% 递增。

3.工资及福利费

综合考虑市场情况及未来技术增长趋势，同时参考行业内类似项目，管理人员 5 人，工资为 7.00 万元/人，每年管理人员的工资为 35.00 万元；一般人员 10 人，工资为 5.00 万元/人，每年一般人员的工资为 50.00 万元；护理人员-失能 20 人，工资为 6 万元/人，每年护理人员-失能工资为 120.00 万元；护理人员-自理 10 人，工资为 6 万元/人，每年护理人员-自理工资为 60.00 万元。本项目在床位使用率达到饱和的年度下（2023 年）工资及福利费为 265.00 万元，以后年度每年按 5%递增。

4.修理费

综合考虑市场情况及未来技术增长趋势，同时参考行业内类似项目，修理费暂按每年 5.00 万元，以后年度每年按 5%递增。

5.其他费用

综合考虑市场情况及未来技术增长趋势，同时参考行业内类似项目，其它费用是指在管理费用、财务费用和销售费用中扣除工资及福利费、燃料动力费、材料费、折旧费、修理费、利息支出后的费用，其数值每年 5.00 万元，根据经济发展情况，以后年度每年按 10%递增。

6.折旧费

项目固定资产折旧采用年限平均法计提，房屋建筑物折旧年限按 30 年计算，设备按 10 年计提折旧。

7、相关税费：根据相关规定，项目所提供的养老服务收入为免税收入。

四、项目运营损益表

单位：人民币万元

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		952.80	1,146.00	1,146.00	1,203.30	1,203.30	1,203.30	1,263.82	1,263.82	1,263.82	1,326.95
营业成本		340.00	357.25	375.39	394.47	414.54	435.63	457.81	481.16	505.70	531.53
税金及附加		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
息税折旧及摊销前利润		612.80	788.75	770.61	808.83	788.76	767.67	806.01	782.66	758.12	795.42
二、折旧和摊销											
总折旧和摊销		218.75	218.75	218.75	218.75	218.75	218.75	218.75	218.75	218.75	218.75
息税前利润		394.05	570.00	551.86	590.08	570.01	548.92	587.26	563.91	539.37	576.67
三、财务费用											
利息支出	73.10	146.20	146.20	146.20	146.20	146.20	146.20	146.20	146.20	146.20	146.20
总财务费用	73.10	146.20	146.20	146.20	146.20	146.20	146.20	146.20	146.20	146.20	146.20
税前利润	-73.10	247.85	423.80	405.66	443.88	423.81	402.72	441.06	417.71	393.17	430.47
四、所得税											
所得税费用											
五、净利润	-73.10	247.85	423.80	405.66	443.88	423.81	402.72	441.06	417.71	393.17	430.47

(接上表)

年度	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年
一、收入/成本/税金										
营业收入	1,326.95	1,326.95	1,393.30	1,393.30	1,393.30	1,463.87	1,463.87	1,463.87	1,536.05	1,536.05
营业成本	558.71	587.29	617.37	649.02	682.34	717.42	754.34	793.20	834.12	877.21
税金及附加	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
息税折旧及摊销前利润	768.24	739.66	775.93	744.28	710.96	746.45	709.53	670.67	701.93	658.84
二、折旧和摊销										
总折旧和摊销	218.75	218.75	218.75	218.75	218.75	218.75	218.75	218.75	218.75	218.75
息税前利润	549.49	520.91	557.18	525.53	492.21	527.70	490.78	451.92	483.18	440.09
三、财务费用										
利息支出	146.20	146.20	146.20	146.20	146.20	146.20	146.20	146.20	146.20	113.60
总财务费用	146.20	146.20	146.20	146.20	146.20	146.20	146.20	146.20	146.20	113.60
税前利润	403.29	374.71	410.98	379.33	346.01	381.50	344.58	305.72	336.98	326.49
四、所得税	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
所得税费用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
五、净利润	403.29	374.71	410.98	379.33	346.01	381.50	344.58	305.72	336.98	326.49

(接上表)

年度	2043 年	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	1,536.05	1,612.45	1,612.45	1,612.45	1,693.07	1,693.07	1,693.07	1,776.91	1,776.91	888.46	42,165.51
营业成本	922.59	970.40	1,020.79	1,073.87	1,129.81	1,188.77	1,250.93	1,316.45	1,385.56	729.23	22,352.90
税金及附加	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
息税折旧及摊销前利润	613.46	642.05	591.66	538.58	563.26	504.30	442.14	460.46	391.35	159.23	19,812.61
二、折旧和摊销											-
总折旧和摊销	218.75	218.75	218.75	218.75	218.75	218.75	218.75	218.75	218.75	109.38	6,453.13
息税前利润	394.71	423.30	372.91	319.83	344.51	285.55	223.39	241.71	172.60	49.85	13,359.48
三、财务费用											-
利息支出	81.00	81.00	81.00	81.00	81.00	81.00	81.00	81.00	81.00	40.50	3,660.90
总财务费用	81.00	81.00	81.00	81.00	81.00	81.00	81.00	81.00	81.00	40.50	3,660.90
税前利润	313.71	342.30	291.91	238.83	263.51	204.55	142.39	160.71	91.60	9.35	9,698.58
四、所得税											-
所得税费用											-
五、净利润	313.71	342.30	291.91	238.83	263.51	204.55	142.39	160.71	91.60	9.35	9,698.58

五、项目资金测算平衡表

单位：人民币万元

项目/年度	2021 年	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			952.80	1,146.00	1,146.00	1,203.30	1,203.30	1,203.30	1,263.82	1,263.82	1,263.82	1,326.95
经营活动支出			340.00	357.25	375.39	394.47	414.54	435.63	457.81	481.16	505.70	531.53
支付的各项税费			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	-	-	612.80	788.75	770.61	808.83	788.76	767.67	806.01	782.66	758.12	795.42
二、投资活动产生的现金												
建设投资支出	1,908.66	4,999.34										
流动资金			-									
投资活动现金净流量	-1,908.66	-4,999.34	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金												
资本金流入	1,908.66	1,272.44										
债券融资款	-	3,800.00										
银行借款												
偿还债券本金						-	-					-
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	-	73.10	146.20	146.20	146.20	146.20	146.20	146.20	146.20	146.20	146.20	146.20
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	1,908.66	4,999.34	-146.20	-146.20	-146.20	-146.20	-146.20	-146.20	-146.20	-146.20	-146.20	-146.20
四、期初现金	-	-	-	466.60	1,109.15	1,733.56	2,396.19	3,038.75	3,660.22	4,320.03	4,956.49	5,568.41
当年现金变动	-	-	466.60	642.55	624.41	662.63	642.56	621.47	659.81	636.46	611.92	649.22
五、期末现金	-	-	466.60	1,109.15	1,733.56	2,396.19	3,038.75	3,660.22	4,320.03	4,956.49	5,568.41	6,217.63

(接上表)

项目/年度	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	1,326.95	1,326.95	1,393.30	1,393.30	1,393.30	1,463.87	1,463.87	1,463.87	1,536.05	1,536.05
经营活动支出	558.71	587.29	617.37	649.02	682.34	717.42	754.34	793.20	834.12	877.21
支付的各项税费	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	768.24	739.66	775.93	744.28	710.96	746.45	709.53	670.67	701.93	658.84
二、投资活动产生的现金										
建设投资支出										
流动资金										
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										2,000.00
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	146.20	146.20	146.20	146.20	146.20	146.20	146.20	146.20	146.20	113.60
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-146.20	-146.20	-146.20	-146.20	-146.20	-146.20	-146.20	-146.20	-146.20	-2,113.60
四、期初现金	6,217.63	6,839.67	7,433.13	8,062.86	8,660.94	9,225.70	9,825.95	10,389.28	10,913.75	11,469.48
当年现金变动	622.04	593.46	629.73	598.08	564.76	600.25	563.33	524.47	555.73	-1,454.76
五、期末现金	6,839.67	7,433.13	8,062.86	8,660.94	9,225.70	9,825.95	10,389.28	10,913.75	11,469.48	10,014.72

(接上表)

项目/年度	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	合计
一、经营活动产生的现金											
经营活动收入	1,536.05	1,612.45	1,612.45	1,612.45	1,693.07	1,693.07	1,693.07	1,776.91	1,776.91	888.46	42,165.51
经营活动支出	922.59	970.40	1,020.79	1,073.87	1,129.81	1,188.77	1,250.93	1,316.45	1,385.56	729.23	22,352.90
支付的各项税费	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	613.46	642.05	591.66	538.58	563.26	504.30	442.14	460.46	391.35	159.23	19,812.61
二、投资活动产生的现金											
建设投资支出											6,908.00
流动资金											-
投资活动现金净流量											-6,908.00
三、融资活动产生的现金											
资本金流入											3,181.10
债券融资款											3,800.00
银行借款											-
偿还债券本金										1,800.00	3,800.00
偿还银行借款本金											-
支付债券利息	81.00	81.00	81.00	81.00	81.00	81.00	81.00	81.00	81.00	40.50	3,734.00
支付银行借款利息											-
融资活动现金净流量	-81.00	-81.00	-81.00	-81.00	-81.00	-81.00	-81.00	-81.00	-81.00	-1,840.50	-552.90
四、期初现金	10,014.72	10,547.18	11,108.23	11,618.89	12,076.47	12,558.73	12,982.03	13,343.17	13,722.63	14,032.98	
当年现金变动	532.46	561.05	510.66	457.58	482.26	423.30	361.14	379.46	310.35	-1,681.27	12,351.71
五、期末现金	10,547.18	11,108.23	11,618.89	12,076.47	12,558.73	12,982.03	13,343.17	13,722.63	14,032.98	12,351.71	12,351.71

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 19,812.61 万元，本项目按照每年收入的 55%偿还债券本息，可用于资金平衡的项目的息前净现金流量为 10,896.94 万元，融资本息合计为 7,534.00 万元，项目收益覆盖项目融资本息总额倍数达到 1.45 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）	
专项债券	3,800.00	3,734.00	7,534.00	10,896.94
合计	3,800.00	3,734.00	7,534.00	
本息覆盖倍数				1.45



统一社会信用代码

911101020854927874

营业执照

(副本)(5-1)



名称 容诚会计师事务所(普通合伙)

类型 特殊普通合伙企业

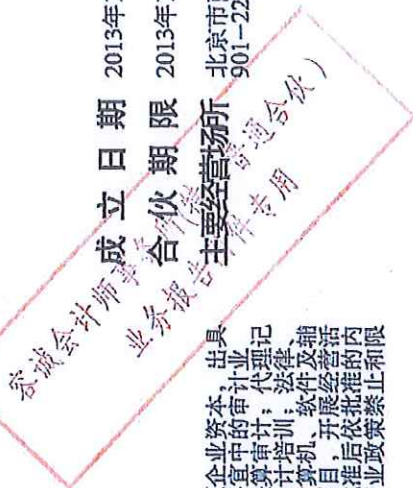
负责人 肖厚发

经营范围

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、增资、减资、清算、债务重组等事宜中的审计业务，出具有关报告；其他市场主体依法委托的审计业务。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

2021 年12 月17 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

证书序号: 0011869

说明

- (为令更需整正本条第条)
- 会计师事务所《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
二〇一九年六月一日

中华人民共和国财政部制



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

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

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



证书编号: 370800090006
 No. of Certificate: 370800090006

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

有效期至: 1998 年 03 月 13 日
 Validity: 1998 / 03 / 13

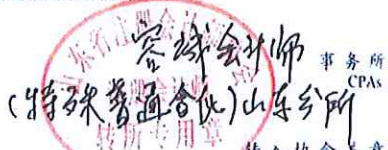
注册会计师工作单位变更事项登记 Registration of the Change of Working Unit by a CPA

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 刘佳明
Full name 刘
性别 男
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: 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
Valid until

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

容诚会计师事务所
(特殊普通合伙)山东分所
转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
2019 年 7 月 17 日



2015 年 3 月 1 日