

2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券

(四期) -2022 年山东省政府专项债券 (十四期)

济宁市兖州区农业产业发展示范园项目

项目收益与融资平衡专项评价报告

和信综字 (2022) 第 060126 号

信会计师事务所 (特殊普通合伙) 济宁分所

二〇二二年二月十六日

2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券

(四期)-2022 年山东省政府专项债券 (十四期)

济宁市兖州区农业产业发展示范园项目

项目收益与融资平衡专项评价报告

和信综字 (2022) 第 060126 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 (四期)-2022 年山东省政府专项债券 (十四期) 济宁市兖州区农业产业发展示范园项目 (以下简称“本期债券”) 的审计机构, 对济宁市兖州区农业产业发展示范园项目专项债券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（四期）-2022 年山东省政府专项债券（十四期）济宁市兖州区农业产业发展示范园项目之目的使用，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：济宁市兖州区农业产业发展示范园项目（以下简称“本项目”）。

2. 项目建设规模和建设内容：

（1）新兖片区：牛楼现代农业示范工程，建设以“现代农业生产和科普观光”为主线，以“温室和蔬菜生产”为特色园区，规划占地 16.10 万 m²；用于植株、花卉、蔬菜的组培嫁接、育新等的育苗组培，占地 1,500.00 m²；用于检测农产品的质量，为生产者、消费者及政府提供科学、准确质量数据的农作物检验室，占地 2,800.00 m²；集冷冻、收藏、加工、包装、销售为一体的现代仓储物流中心，占地 24 亩；新型农民培育中心，4,600.00 m²、学员公寓 9,114.00 m²；兖丰收种业提升工程，种植储存仓库 3,396.00 m²，晒场、研发中心及检验室、良种繁育示



范基地、种子生产经营设施设备建设。

(2) 小孟片区：花生基地全产业链提升，依托兖州区小孟镇广袤沙壤土资源和花生种植传统优势，打造 2 万亩高油酸花生种植基地，完善水、电、路基础设施，配套全程机械化设备。集约化农田生态农业建设：在小孟镇“孟里老家”AAA 级乡村旅游景区梁家村、河庄村等 15 个村庄实施集约化农田生态农业建设项目；小城镇建设，在镇驻地实施基础设施提升改造工程，主要包括立面改造，道路、人行道修缮，排水工程、健身广场建设，污水处理场建设等。

(3) 大安片区：齐鲁种业农作物种子研发和检测服务中心工程，建设研发实验室，建筑面积计 1,000.00 m²；分析检测(含监测)室建筑面积 1,400.00 m²，多媒体农户培训中心 1 个，建筑面积 300.00 m²，设备 200 台套，其中：产品研发、检测设备 126 台套；设备 200 台套；培训办公设备 4 台套；其他设备 38 台套。农作物种子实验田 1,000.00 亩。

(4) 漕河片区：在管口村建设农业综合服务中心，面积 4,000.00 m²，新建村民活动中心 500.00 m²，建设有机肥料厂钢结构厂房 2,100.00 m²，整合 1 万亩土地，疏通排水沟渠、护坡 2 万米。建设千亩智慧农场，整修农田道路 20,000.00 米，建设智慧农机中心 3,000.00 m²，购买大型新型农机 80 台套，购买无人机 10 架，新上一处大型面粉加工厂。建设智能大棚 20,000.00 m²，建设粮食储存库 3 处，仓容 2 万吨，打造土特产一条街，新建绿化广场 20,000.00 m²，立面改造 7 万平方米，道路绿化 5,000.00 米。改造提升镇驻地基础设施。



3. 项目建设期和运营期

建设期共 3 年，具体时间为 2021 年 1 月至 2023 年 12 月。

专项债券期限内，运营期为 2024 年 1 月至 2042 年 12 月。

（二）项目立项单位

项目立项主体名称：济宁市兖州区农业农村局

（三）项目批复文件

1. 《关于兖州区农业产业发展示范园项目可行性研究报告的批复》（兖审计服投〔2020〕420 号）。

2. 《关于兖州区农业产业发展示范园项目建议书的批复》（兖审计服投〔2020〕418 号）。

（四）投资估算

本项目总投资 66,000.00 万元，其中，建设投资 61,300.00 万元，铺底流动资金 2,180.00 万元，建设期利息 2,520.00 万元。

（五）资金筹措方式

本项目资本金 33,000.00 万元，占总投资 50.00%，为项目单位自有资金；发行专项债券筹资 33,000.00 万元，占总投资 50.00%，专项债券募集资金不得用于绿化、亮化、景观提升等。根据本项目实施方案，计划本期发行专项债券 2,000.00



万元，2022 年后续发行 21,000.00 万元，2023 年发行 10,000.00 万元，期限均为 20 年，后续发行债券金额不代表后续发行承诺。能有效地弥补项目建设期资金短缺问题。专项债券资金不用于购买设备及新兗片区学院公寓建设。

表 1：资金需求及资金筹措表（单位：万元）

项目名称	投资总额	自有资金	拟发债 金额	本次发债 金额	后续发债 金额
济宁市兗州区农业产业发展示范园项目	66,000.00	33,000.00	33,000.00	2,000.00	31,000.00

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实施方案和项目可行性研究报告，项目单位拟在项目建成后交付给个单位使用，收取资产使用费（根据投资形成的可出租资产项目）和平台及技术服务费。营业收入主要来源包括：现代农业平台服务收入、投资固定资产租赁收入、花生等种植技术服务收入。主要收入来源如下：

1. 现代农业平台服务收入

本项目建成后，根据规划设想，现代农业平台(线上，网络平台)可服务 8,300.00 户商户，参考新浪商城平台租用费的一半 3,000.00 元/年、当当网最低平台使用费 $800 \times 4 = 3,200.00$ 元，每年按 3,000.00 元服务费(含广告费)，则服务收入为： $8,300.00 \times 3,000.00 = 2,490.00$ （万元）。

2. 投资固定资产租赁收入

本项目建成后，共建设房屋建筑物、厂地、仓库等 67,500.00 平方米，按每日每平方米 0.96 元租赁，则租赁收入为 2,367.26 万元。

3. 花生等种植技术服务收入

本项目建成后，可对 2 万亩花生提供种植技术服务，按每亩 327 元估算服务费，则花生等种植技术服务收入为 654.00 万元。

本项目建成后第 2 年营业收入按以上营业收入估算，以后每 5 年上涨 3%。

表 2：运营收入估算表（单位：万元）

年份	现代农业平台服务收入	花生等种植技术服务收入	投资固定资产租赁收入	合计
2024 年	2,417.48	635.14	2,298.31	5,350.92
2025 年	2,490.00	654.19	2,367.26	5,511.45
2026 年	2,490.00	654.19	2,367.26	5,511.45
2027 年	2,490.00	654.19	2,367.26	5,511.45
2028 年	2,490.00	654.19	2,367.26	5,511.45



年份	现代农业平台服务收入	花生等种植技术服务收入	投资固定资产租赁收入	合计
2029 年	2,490.00	654.19	2,367.26	5,511.45
2030 年	2,564.70	673.82	2,438.28	5,676.79
2031 年	2,564.70	673.82	2,438.28	5,676.79
2032 年	2,564.70	673.82	2,438.28	5,676.79
2033 年	2,564.70	673.82	2,438.28	5,676.79
2034 年	2,564.70	673.82	2,438.28	5,676.79
2035 年	2,641.64	694.03	2,511.42	5,847.10
2036 年	2,641.64	694.03	2,511.42	5,847.10
2037 年	2,641.64	694.03	2,511.42	5,847.10
2038 年	2,641.64	694.03	2,511.42	5,847.10
2039 年	2,641.64	694.03	2,511.42	5,847.10
2040 年	2,720.89	714.85	2,586.77	6,022.51
2041 年	2,720.89	714.85	2,586.77	6,022.51
2042 年	2,720.89	714.85	2,586.77	6,022.51
2043 年	2,720.89	714.85	2,586.77	6,022.51
合计	51,782.74	13,604.76	49,230.17	114,617.68

（二）项目运营成本预测

本项目总成本费用主要包括现代农业平台服务成本、投资固定资产租赁成本、投资固定资产租赁成本和花生等种植技术服务成本。

1. 现代农业平台服务成本

参考市场调查的同类型收入成本率，现代农业平台服务成本按收入的 20% 估算为： $2,490.00 \times 20\% = 498.00$ （万元）。

2. 投资固定资产租赁成本



参考市场调查的同类型收入成本率，投资固定资产租赁成本按收入的 5%估算为 118.36 万元/年。

3. 花生等种植技术服务成本

参考市场调查的同类型收入成本率，花生等种植技术服务成本按收入的 51%估算为 333.33 万元/年。

表 3：运营成本估算表（单位：万元）

年份	现代农业平台服务成本	花生等种植技术服务成本	投资固定资产租赁成本	合计
2024 年	483.50	323.62	114.92	922.03
2025 年	498.00	333.33	118.36	949.69
2026 年	498.00	333.33	118.36	949.69
2027 年	498.00	333.33	118.36	949.69
2028 年	498.00	333.33	118.36	949.69
2029 年	498.00	333.33	118.36	949.69
2030 年	512.94	343.33	121.91	978.18
2031 年	512.94	343.33	121.91	978.18
2032 年	512.94	343.33	121.91	978.18
2033 年	512.94	343.33	121.91	978.18
2034 年	512.94	343.33	121.91	978.18
2035 年	528.33	353.63	125.57	1,007.53
2036 年	528.33	353.63	125.57	1,007.53
2037 年	528.33	353.63	125.57	1,007.53
2038 年	528.33	353.63	125.57	1,007.53
2039 年	528.33	353.63	125.57	1,007.53
2040 年	544.18	364.24	129.34	1,037.75
2041 年	544.18	364.24	129.34	1,037.75



年份	现代农业平台服务成本	花生等种植技术服务成本	投资固定资产租赁成本	合计
2042 年	544.18	364.24	129.34	1,037.75
2043 年	544.18	364.24	129.34	1,037.75
合计	10,356.55	6,931.96	2,461.51	19,750.01

（三）相关税费

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，增值税税率为 3%，城市维护建设税按照增值税的 7.00%计取，教育费附加按照增值税的 5.00%计取（含 2.00%的山东省地方教育费附加）。

（四）债券应付本息情况

1. 债券利率

根据近期其他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行利率，按 4.2%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

拟发行债券 33,000.00 万元；

4. 发行方式

本项目债券计划本期发行 2,000.00 万元，2022 年后续发行 21,000.00 万元，



2023 年发行 10,000.00 万元；

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。

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	当年偿还利息	当年还本付息合计
2022 年		2,000.00		23,000.00	4.20%	42.00	42.00
		21,000.00					
2023 年	23,000.00	10,000.00		33,000.00	4.20%	966.00	966.00
2024 年	33,000.00			33,000.00	4.20%	1,386.00	1,386.00
2025 年	33,000.00			33,000.00	4.20%	1,386.00	1,386.00
2026 年	33,000.00			33,000.00	4.20%	1,386.00	1,386.00
2027 年	33,000.00			33,000.00	4.20%	1,386.00	1,386.00
2028 年	33,000.00			33,000.00	4.20%	1,386.00	1,386.00
2029 年	33,000.00			33,000.00	4.20%	1,386.00	1,386.00
2030 年	33,000.00			33,000.00	4.20%	1,386.00	1,386.00
2031 年	33,000.00			33,000.00	4.20%	1,386.00	1,386.00
2032 年	33,000.00			33,000.00	4.20%	1,386.00	1,386.00



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	当年偿还利息	当年还本付息合计
2033 年	33,000.00			33,000.00	4.20%	1,386.00	1,386.00
2034 年	33,000.00			33,000.00	4.20%	1,386.00	1,386.00
2035 年	33,000.00			33,000.00	4.20%	1,386.00	1,386.00
2036 年	33,000.00			33,000.00	4.20%	1,386.00	1,386.00
2037 年	33,000.00			33,000.00	4.20%	1,386.00	1,386.00
2038 年	33,000.00			33,000.00	4.20%	1,386.00	1,386.00
2039 年	33,000.00			33,000.00	4.20%	1,386.00	1,386.00
2040 年	33,000.00			33,000.00	4.20%	1,386.00	1,386.00
2041 年	33,000.00			33,000.00	4.20%	1,386.00	1,386.00
2042 年	33,000.00		2,000.00	10,000.00	4.20%	1,344.00	24,344.00
			21,000.00				
2043 年	10,000.00		10,000.00		4.20%	420.00	10,420.00
合计			33,000.00			27,720.00	60,720.00

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
一、收入/成本/税金									
营业收入	5,350.92	5,511.45	5,511.45	5,511.45	5,511.45	5,511.45	5,676.79	5,676.79	5,676.79
营业成本	922.03	949.69	949.69	949.69	949.69	949.69	978.18	978.18	978.18
税金及附加	20.07	20.67	20.67	20.67	20.67	20.67	21.29	21.29	21.29
息税折旧及摊销前利润	4,408.82	4,541.09	4,541.09	4,541.09	4,541.09	4,541.09	4,677.32	4,677.32	4,677.32
二、折旧和摊销									
总折旧和摊销	1,253.77	1,253.77	1,253.77	1,253.77	1,253.77	1,253.77	1,253.77	1,253.77	1,253.77
息税前利润	3,155.06	3,287.32	3,287.32	3,287.32	3,287.32	3,287.32	3,423.56	3,423.56	3,423.56
三、财务费用									
利息支出	1,386.00	1,386.00	1,386.00	1,386.00	1,386.00	1,386.00	1,386.00	1,386.00	1,386.00
总财务费用	1,386.00	1,386.00	1,386.00	1,386.00	1,386.00	1,386.00	1,386.00	1,386.00	1,386.00
税前利润	1,769.06	1,901.32	1,901.32	1,901.32	1,901.32	1,901.32	2,037.56	2,037.56	2,037.56
四、所得税									
所得税费用	442.26	475.33	475.33	475.33	475.33	475.33	509.39	509.39	509.39
五、净利润	1,326.79	1,425.99	1,425.99	1,425.99	1,425.99	1,425.99	1,528.17	1,528.17	1,528.17



(续) 表 5: 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	2043 年
一、收入/成本/税金											
营业收入	5,676.79	5,676.79	5,847.10	5,847.10	5,847.10	5,847.10	5,847.10	6,022.51	6,022.51	6,022.51	6,022.51
营业成本	978.18	978.18	1,007.53	1,007.53	1,007.53	1,007.53	1,007.53	1,037.75	1,037.75	1,037.75	1,037.75
税金及附加	21.29	21.29	21.93	21.93	21.93	21.93	21.93	22.58	22.58	22.58	22.58
息税折旧及摊销前利润	4,677.32	4,677.32	4,817.64	4,817.64	4,817.64	4,817.64	4,817.64	4,962.18	4,962.18	4,962.18	4,962.18
二、折旧和摊销											
总折旧和摊销	1,253.77	1,253.77	1,253.77	1,253.77	1,253.77	1,253.77	1,253.77	1,253.77	1,253.77	1,253.77	1,253.77
息税前利润	3,423.56	3,423.56	3,563.88	3,563.88	3,563.88	3,563.88	3,563.88	3,708.41	3,708.41	3,708.41	3,708.41
三、财务费用											
利息支出	1,386.00	1,386.00	1,386.00	1,386.00	1,386.00	1,386.00	1,386.00	1,386.00	1,386.00	1,344.00	420.00
总财务费用	1,386.00	1,386.00	1,386.00	1,386.00	1,386.00	1,386.00	1,386.00	1,386.00	1,386.00	1,344.00	420.00
税前利润	2,037.56	2,037.56	2,177.88	2,177.88	2,177.88	2,177.88	2,177.88	2,322.41	2,322.41	2,364.41	3,288.41
四、所得税											
所得税费用	509.39	509.39	544.47	544.47	544.47	544.47	544.47	580.60	580.60	591.10	822.10
五、净利润	1,528.17	1,528.17	1,633.41	1,633.41	1,633.41	1,633.41	1,633.41	1,741.81	1,741.81	1,773.31	2,466.31

(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	7	8
		2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年
一、经营活动产生的现金									
经营活动收入	114,617.68			-	5,350.92	5,511.45	5,511.45	5,511.45	5,511.45
经营活动支出	34,281.01			-	1,544.89	1,611.03	1,611.03	1,611.03	1,611.03
支付的各项税费	14,530.99	-	-	-	622.86	661.34	661.34	661.34	661.34
经营活动产生的现金净额	80,336.67			-	3,806.03	3,900.42	3,900.42	3,900.42	3,900.42
二、投资活动产生的现金									
建设成本支出	66,000.00	10,000.00	36,000.00	20,000.00					
流动资金支出									
投资活动产生的现金净额	-66,000.00	-10,000.00	-36,000.00	-20,000.00					
三、融资活动产生的现金									
资本金	33,000.00	10,000.00	13,000.00	10,000.00					
专项债券	33,000.00		23,000.00	10,000.00					
偿还债券本金	33,000.00								
支付债券利息	26,712.00				1,386.00	1,386.00	1,386.00	1,386.00	1,386.00
融资活动产生的现金净额	6,288.00	10,000.00	36,000.00	20,000.00	-1,386.00	-1,386.00	-1,386.00	-1,386.00	-1,386.00
四、期末现金	20,624.67		-	-	2,420.03	2,514.42	2,514.42	2,514.42	2,514.42
五、累计盈余			-	-	2,420.03	4,934.45	7,448.86	9,963.28	12,477.70



(续) 表 6: 项目资金测算平衡表 (单位: 万元)

年度	9	10	11	12	13	14	15	16
	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
一、经营活动产生的现金								
经营活动收入	5,511.45	5,676.79	5,676.79	5,676.79	5,676.79	5,676.79	5,847.10	5,847.10
经营活动支出	1,611.03	1,679.16	1,679.16	1,679.16	1,679.16	1,679.16	1,749.34	1,749.34
支付的各项税费	661.34	700.98	700.98	700.98	700.98	700.98	741.81	741.81
经营活动产生的现金净额	3,900.42	3,997.63	3,997.63	3,997.63	3,997.63	3,997.63	4,097.76	4,097.76
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				-				
支付债券利息	1,386.00	1,386.00	1,386.00	1,386.00	1,386.00	1,386.00	1,386.00	1,386.00
融资活动产生的现金净额	-1,386.00	-1,386.00	-1,386.00	-1,386.00	-1,386.00	-1,386.00	-1,386.00	-1,386.00
四、期末现金	2,514.42	2,611.63	2,611.63	2,611.63	2,611.63	2,611.63	2,711.76	2,711.76
五、累计盈余	14,992.11	17,603.74	20,215.37	22,827.01	25,438.64	28,050.27	30,762.03	33,473.79

(续) 表 6: 项目资金测算平衡表 (单位: 万元)

年度	17	18	19	20	21	22	23
	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	5,847.10	5,847.10	5,847.10	6,022.51	6,022.51	6,022.51	6,022.51
经营活动支出	1,749.34	1,749.34	1,749.34	1,821.61	1,821.61	1,832.11	2,063.11
支付的各项税费	741.81	741.81	741.81	783.86	783.86	794.36	1,025.36
经营活动产生的现金净额	4,097.76	4,097.76	4,097.76	4,200.90	4,200.90	4,190.40	3,959.40
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							
支付债券利息	1,386.00	1,386.00	1,386.00	1,386.00	1,386.00	23,000.00	10,000.00
融资活动产生的现金净额	-1,386.00	-1,386.00	-1,386.00	-1,386.00	-1,386.00	1,344.00	420.00
四、期末现金	2,711.76	2,711.76	2,711.76	2,814.90	2,814.90	-20,153.60	-6,460.60
五、累计盈余	36,185.55	38,897.31	41,609.07	44,423.97	47,238.87	27,085.27	20,624.67



（七）本息覆盖倍数

本项目主要收入来源是现代农业平台服务收入、投资固定资产租赁收入、花生等种植技术服务收入，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 80,336.67 万元，融资本息合计为 60,720.00 万元，项目收益覆盖项目融资本息总额倍数达到 1.32 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	33,000.00	27,720.00	60,720.00	80,336.67
融资合计	33,000.00	27,720.00	60,720.00	80,336.67
覆盖倍数	1.32			

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：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）	76,898.14



序号	项目	收入下降 3%
1.1	经营活动产生的现金流入	111,179.15
1.2	经营活动产生的现金流出	34,281.01
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)	-66,000.00
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	66,000.00
三	融资活动产生的现金	
3	融资活动净现金流量 (3.1-3.2)	6,288.00
3.1	融资活动产生的现金流入	66,000.00
3.2	融资活动产生的现金流出	59,712.00
四	累计可用于还本付息的净现金流入	76,898.14
五	资金覆盖倍数	1.27

当收入下降 3%，在债券存续期间内累计可用于还本付息的净现金流入为 76,898.14 万元，累计需支付融资债券本金和利息共 60,720.00 万元，到期预计可达到的资金覆盖倍数为 1.27 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：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)	79,308.24
1.1	经营活动产生的现金流入	114,617.68
1.2	经营活动产生的现金流出	35,309.44
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)	-66,000.00
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	66,000.00
三	融资活动产生的现金	



序号	项目	成本上升 3%
3	融资活动净现金流量 (3.1-3.2)	6,288.00
3.1	融资活动产生的现金流入	66,000.00
3.2	融资活动产生的现金流出	59,712.00
四	累计可用于还本付息的净现金流入	79,308.24
五	资金覆盖倍数	1.31

当成本上升 3%，在债券存续期间内累计可用于还本付息的净现金流入为 79,308.24 万元，累计需支付融资债券本金和利息共 60,720.00 万元，到期预计可达到的资金覆盖倍数为 1.31 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 1.32 倍，高于 1.2 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局拟通过增加项目资本金、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，和信综字（2022）第 060126 号专项评价报告签字页)

和信会计师事务所（特殊普通合伙）
济宁分所

中国·山东



中国注册会计师：

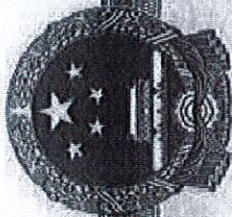


中国注册会计师：



二〇二二年二月十六日



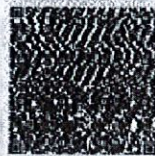


营业执照

(副本) 1-1

统一社会信用代码
91370800075755221Q

扫描二维码
国家企业信用
信息公示系统
记录



名称 和信会计师事务所(特殊普通合伙) 济宁分所

类型 特殊普通合伙企业分支机构

负责人 陈慧

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,出具审计报告;基本建设年度财务决算审计;代理记账;会计培训、税务咨询、企业管理咨询、会计培训。(涉及许可经营的须凭许可证或批准文件经营)

成立日期 2013年07月15日

营业期限 2013年07月15日至2033年04月23日

营业场所 山东省济宁市供销路41号



登记机关

2019年08月08日

证书序号: NO. 506349

说明

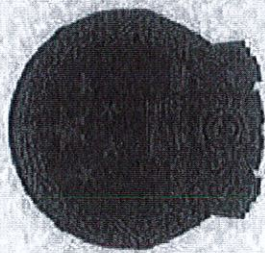
1. 《会计师事务所分所执业证书》是证明会计师事务所经财政部门依法审批, 准予设立分所执行业务的凭证。
2. 《会计师事务所分所执业证书》记载事项发生变动的, 应当向财政部门申请换发。
3. 《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
4. 会计师事务所分所终止, 应当向财政部门交回《会计师事务所分所执业证书》。



发证机关: 山东省财政厅

2013 年 08 月 08 日

中华人民共和国财政部制



会计师事务所分所 执业证书

和信会计师事务所
(特殊普通合伙) 济宁分所

名称:

陈慧

负责人:

办公场所:

山东省济宁市供销路41号

分所编号: 370100013703

批准设立文号: 鲁财会〔2013〕23号

批准设立日期: 2013-06-24



姓 名 苏超

Full name

性 别 男

Sex

出生日期 1983-04-20

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 370802198304202119

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

Agree the holder to be transferred from

原单位

原单位

原单位

原单位

原单位

原单位

原单位

原单位

原单位

原单位

原单位

原单位

原单位

原单位

原单位

原单位

原单位

原单位

原单位

原单位

原单位

原单位

原单位

原单位

原单位

原单位

原单位

原单位

原单位

原单位

原单位

原单位

原单位

原单位

原单位

原单位

原单位

原单位

原单位

原单位

原单位

原单位

原单位

原单位

原单位

原单位

原单位

原单位

原单位

原单位

原单位

原单位

原单位

原单位

原单位

原单位

原单位

原单位

原单位

原单位

原单位

原单位

原单位

原单位

原单位

原单位

原单位

原单位

原单位

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

同意调入

Agree the holder to be transferred to

新单位

新单位

新单位

新单位

新单位

新单位

新单位

新单位

新单位

新单位

新单位

新单位

新单位

新单位

新单位

新单位

新单位

新单位

新单位

新单位

新单位

新单位

新单位

新单位

新单位

新单位

新单位

新单位

新单位

新单位

新单位

新单位

新单位

新单位

新单位

新单位

新单位

新单位

新单位

新单位

新单位

新单位

新单位

新单位

新单位

新单位

新单位

新单位

新单位

新单位

新单位

新单位

新单位

新单位

新单位

新单位

新单位

新单位

新单位

新单位

新单位

新单位

新单位

新单位

新单位

新单位

新单位

新单位

新单位

证书编号: 370700150033

批准注册协会: 山东注册会计师协会

发证日期: 2013

注册日期

注册日期

注册日期

注册日期

注册日期

注册日期

注册日期

注册日期

注册日期

注册日期

注册日期

注册日期

注册日期

注册日期

注册日期

注册日期

注册日期

注册日期

注册日期



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 the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from

原单位
CPA

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

同意调入
Agree the holder to be transferred to

新单位
CPA

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

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
CPA

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

同意调入
Agree the holder to be transferred to

新单位
CPA

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs



此证书自签发之日起有效, 如遗失, 请及时向原发证机关申请补办。
This certificate is valid from the date of issuance. If lost, please apply for replacement to the original issuing authority in a timely manner.



证书编号: 370700150005
No. of Certificate

发证机关: 山东省注册会计师协会
Issued by: Shandong Association of Certified Public Accountants

发证日期: 2008 年 08 月 18 日
Date of Issuance