



0510202206001468

报告文号：苏公W[2022]E6202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）
济南市商河县生活垃圾转运站项目
项目收益与融资平衡专项评价报告
苏公 W[2022]E6202 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

Pub 72



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) 济南市商河县生活垃圾转运站项目 项目收益与融资平衡专项评价报告

苏公 W[2022]E6202 号

致：山东省财政厅

我们接受委托，对商河县生活垃圾转运站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，本次评价的商河县生活垃圾转运站项目，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：

一、项目概算总投资及资金来源情况

1、商河县生活垃圾转运站项目，投资概（估）算总额 5,089.87 万元，包括工程费



用 2,871.96 万元，工程建设其他费用 2,137.92 万元，建设期利息 79.99 万元。明细如下：

表 1：

单位：万元

序号	费用类别	金额
一	工程费用	2,871.96
二	工程建设其它费用	2,137.92
三	建设期利息	79.99
合计		5,089.87

2、本期拟申请专项债券资金 1,000.00 万元（占总投资的 19.65%），剩余部分资金来源：资本金 2,389.87 万元（占总投资的 46.95%），2021 年 8 月已发行专项债券 1,700.00 万元（占总投资的 33.40%）。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		
商河县生活垃圾转运 站项目	5,089.87	2,389.87	1,700.00		1,000.00	
合 计	5,089.87	2,389.87	1,700.00		1,000.00	

二、应付专项债券本息情况

2021 年 8 月已发行 1,700.00 万元，利率 3.47%，期限 20 年，每半年付息一次，到期一次性偿还本金。本次拟申报发行 1,000.00 万元，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、2021 年 8 月已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
2021 年		1,700.00		1,700.00	3.47%		
2022 年	1,700.00			1,700.00	3.47%	58.99	58.99
2023 年	1,700.00			1,700.00	3.47%	58.99	58.99
2024 年	1,700.00			1,700.00	3.47%	58.99	58.99
2025 年	1,700.00			1,700.00	3.47%	58.99	58.99
2026 年	1,700.00			1,700.00	3.47%	58.99	58.99



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
2027 年	1,700.00			1,700.00	3.47%	58.99	58.99
2028 年	1,700.00			1,700.00	3.47%	58.99	58.99
2029 年	1,700.00			1,700.00	3.47%	58.99	58.99
2030 年	1,700.00			1,700.00	3.47%	58.99	58.99
2031 年	1,700.00			1,700.00	3.47%	58.99	58.99
2032 年	1,700.00			1,700.00	3.47%	58.99	58.99
2033 年	1,700.00			1,700.00	3.47%	58.99	58.99
2034 年	1,700.00			1,700.00	3.47%	58.99	58.99
2035 年	1,700.00			1,700.00	3.47%	58.99	58.99
2036 年	1,700.00			1,700.00	3.47%	58.99	58.99
2037 年	1,700.00			1,700.00	3.47%	58.99	58.99
2038 年	1,700.00			1,700.00	3.47%	58.99	58.99
2039 年	1,700.00			1,700.00	3.47%	58.99	58.99
2040 年	1,700.00			1,700.00	3.47%	58.99	58.99
2041 年	1,700.00		1,700.00		3.47%	58.99	1,758.99
合计		1,700.00	1,700.00			1,179.80	2,879.80

2、本期拟发行专项债券还本付息测算表

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		1,000.00		1,000.00	4.20%	21.00	21.00
2023 年	1,000.00			1,000.00	4.20%	42.00	42.00
2024 年	1,000.00			1,000.00	4.20%	42.00	42.00
2025 年	1,000.00			1,000.00	4.20%	42.00	42.00
2026 年	1,000.00			1,000.00	4.20%	42.00	42.00
2027 年	1,000.00			1,000.00	4.20%	42.00	42.00
2028 年	1,000.00			1,000.00	4.20%	42.00	42.00
2029 年	1,000.00			1,000.00	4.20%	42.00	42.00
2030 年	1,000.00			1,000.00	4.20%	42.00	42.00
2031 年	1,000.00			1,000.00	4.20%	42.00	42.00
2032 年	1,000.00			1,000.00	4.20%	42.00	42.00
2033 年	1,000.00			1,000.00	4.20%	42.00	42.00
2034 年	1,000.00			1,000.00	4.20%	42.00	42.00
2035 年	1,000.00			1,000.00	4.20%	42.00	42.00
2036 年	1,000.00			1,000.00	4.20%	42.00	42.00
2037 年	1,000.00			1,000.00	4.20%	42.00	42.00
2038 年	1,000.00			1,000.00	4.20%	42.00	42.00
2039 年	1,000.00			1,000.00	4.20%	42.00	42.00



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
2040 年	1,000.00			1,000.00	4.20%	42.00	42.00
2041 年	1,000.00			1,000.00	4.20%	42.00	42.00
2042 年	1,000.00		1,000.00		4.20%	21.00	1,021.00
合计		1,000.00	1,000.00			840	1,840.00

3、专项债券还本付息测算汇总表

表：5

单位：万元

年度	期初本金余	本期增加	本期偿还本金	期末本金余额	应付利息	还本付息合计
2021 年	-	1,700.00	-	1,700.00	-	-
2022 年	1,700.00	1,000.00	-	2,700.00	79.99	79.99
2023 年	2,700.00	-	-	2,700.00	100.99	100.99
2024 年	2,700.00	-	-	2,700.00	100.99	100.99
2025 年	2,700.00	-	-	2,700.00	100.99	100.99
2026 年	2,700.00	-	-	2,700.00	100.99	100.99
2027 年	2,700.00	-	-	2,700.00	100.99	100.99
2028 年	2,700.00	-	-	2,700.00	100.99	100.99
2029 年	2,700.00	-	-	2,700.00	100.99	100.99
2030 年	2,700.00	-	-	2,700.00	100.99	100.99
2031 年	2,700.00	-	-	2,700.00	100.99	100.99
2032 年	2,700.00	-	-	2,700.00	100.99	100.99
2033 年	2,700.00	-	-	2,700.00	100.99	100.99
2034 年	2,700.00	-	-	2,700.00	100.99	100.99
2035 年	2,700.00	-	-	2,700.00	100.99	100.99
2036 年	2,700.00	-	-	2,700.00	100.99	100.99
2037 年	2,700.00	-	-	2,700.00	100.99	100.99
2038 年	2,700.00	-	-	2,700.00	100.99	100.99
2039 年	2,700.00	-	-	2,700.00	100.99	100.99
2040 年	2,700.00	-	-	2,700.00	100.99	100.99
2041 年	2,700.00	-	1,700.00	1,000.00	100.99	1,800.99
2042 年	1,000.00	-	1,000.00	-	21.00	1,021.00
合计		2,700.00	2,700.00		2,019.80	4,719.80

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，通过对运营期生活垃圾处置费、渣土处置费收入以及相关运营成本、税费的估算，测算得出该项目可用于资金平衡的息前净现金流量为 7,020.16 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商河县生活垃圾转运站项目生活垃圾处置费、渣土处置费收入。建设资金包含项目资本金及专项债券。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 7,020.16 万元，还本付息总额为 4,719.80 万元，项目收益覆盖项目融资本息总额倍数达到 1.49 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 6：

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	
2021.8 已发行专项债券	1,700.00	1,179.80	2,879.80	7,020.16
本次发行债券	1,000.00	840.00	1,840.00	
融资合计	2,700.00	2,019.80	4,719.80	
覆盖倍数				1.49



（此页无正文，为苏公 W[2022]E6202 号专项报告签字盖章页）

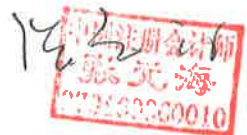
附件：项目预期收益、成本及融资平衡说明



中国注册会计师：



中国注册会计师：



2022 年 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）。我们结合商河县生活垃圾转运站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

商河县生活垃圾转运站项目。

（二）项目单位

商河县城市管理局是该项目的实施主体。法定代表人：展德祥，统一社会信用代码：11370126MB2867951A；地址：济南市商河县青年路 59 号。

（三）项目规划审批

- 1、2020 年 1 月，山东省城建设计院出具了《商河县生活垃圾转运站项目可行性研究报告》；

2、2020年3月20日，山东商河经济开发区管理委员会出具了《山东商河经济开发区管理委员会关于商河县生活垃圾转运站项目可行性研究报告的批复》，同意对商河县生活垃圾转运站项目予以审批（商开发投资〔2020〕6号）；

3、2020年4月15日，济南市生态环境局商河分局出具了《济南市生态环境局商河分局关于商河县生活垃圾转运站项目环境影响报告表的批复》，同意该项目建设，（济商环报告表〔2020〕030号）；

4、2020年03月27日，商河县行政审批服务局颁发的建设用地规划许可证，（证书编号：地字第3701102020017号）；

5、2020年6月商河县自然资源局颁发的不动产权证书（证书编号：鲁（2020）商河县不动产权第0004465号）；

6、2020年12月10日，商河县行政审批服务局颁发的建筑工程施工许可证，（证书编号：370126202012100101）；

7、2020年08月10日，商河县行政审批服务局颁发的建设工程规划许可证，（证书编号：建字第3701102020077号）。

（四）项目规模与主要建设内容

该项目位于新兴街以北、西环路以东，占地面积30亩，拟建设一栋二层办公楼和宣教基地1600平方米，一层保养车间450平方米，一级转运（水处理）车间4600平方米和停车场。

该项目办公楼和宣教基地概算约450.00万元，资金来源为项目资本金。

（五）项目建设期限—项目进展

该项目建设期约22个月，于2021年2月份开工建设，预计2022年12月完工。

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）关于编制商河县生活垃圾转运站项目可行性研究报告的合同
- （2）商河县环境卫生管护中心提供的城市生活垃圾基础数据资料
- （3）《商河县环境卫生专业规划》

- (4) 《生活垃圾转运站技术规范》CJJ47-2016
- (5) 《城市环境卫生设施规划规范》GB50337-2018
- (6) 《城镇环境卫生设施设置标准》CJJ27—2012
- (7) 《生活垃圾转运站工程项目建设标准》建标 117-2009
- (8) 《生活垃圾转运站运行维护技术规程》CJJ 109-2006
- (9) 《厂矿道路设计规范》GBJ 22-87
- (10) 《恶臭污染物排放标准》GB14554-1993
- (11) 《关于生产性建设工程项目职业安全监察的暂行规定》。
- (12) 《生产过程安全卫生要求总则》GB12801
- (13) 其它国家建设部有关标准、规范
- (14) 项目《可行性研究报告》
- (15) 项目实施方案
- (16) 其他有关资料

2、估算总额

项目估算总投资 5,089.87 万元，包括工程费用 2,871.96 万元，工程建设其他费用 2,137.92 万元，建设期利息 79.99 万元。明细如下：

表 1:

单位：万元

序号	费用类别	金额
一	工程费用	2,871.96
二	工程建设其它费用	2,137.92
三	建设期利息	79.99
合计		5,089.87

(二) 资金筹措方案

本期拟申请专项债券资金 1,000.00 万元（占总投资的 19.65%），剩余部分资金来源：资本金 2,389.87 万元（占总投资的 46.95%），2021 年 8 月已发行专项债券 1,700.00 万元（占总投资的 33.40）。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		
商河县生活垃圾转运 站项目	5,089.87	2,389.87	1,700.00		1,000.00	
合 计	5,089.87	2,389.87	1,700.00		1,000.00	

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及项目实施方案数据, 该项目预期收入主要来源于生活垃圾处置费、渣土处置费。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	生活垃圾处置费	渣土处置费	合计
2023 年	230.00	240.00	470.00
2024 年	230.00	240.00	470.00
2025 年	230.00	240.00	470.00
2026 年	253.00	264.00	517.00
2027 年	253.00	264.00	517.00
2028 年	253.00	264.00	517.00
2029 年	278.30	290.40	568.70
2030 年	278.30	290.40	568.70
2031 年	278.30	290.40	568.70
2032 年	306.13	319.44	625.57
2033 年	306.13	319.44	625.57
2034 年	306.13	319.44	625.57
2035 年	336.74	351.38	688.13
2036 年	336.74	351.38	688.13
2037 年	336.74	351.38	688.13
2038 年	370.42	386.52	756.94
2039 年	370.42	386.52	756.94
2040 年	370.42	386.52	756.94
2041 年	407.46	425.17	832.63
2042 年	203.73	212.59	416.32
合计	5,934.96	6,193.00	12,127.96

收入预测方法说明：

1、卫生费收入

根据商河县城市管理局出具的“关于济南市商河县生活垃圾转运站项目收益情况的说明”及“商河县生活垃圾转运站项目收益证明”资料，参考周边相似地区垃圾量的变化趋势，考虑到城市差别、地域差别、经济发展阶段差别等因素，同时，在预测过程中考虑到流动人口占的比例较大，确定到2023年该垃圾转运站的处理量为500吨/日，参考《山东省城市环境卫生收费管理办法》中垃圾处理的收费标准处理单价为12.62元/吨，该单位每年城区及周边乡镇街道卫生费收入230万元。根据周边人口情况变化趋势，预计该收入每3年增长10%。

2、渣土费收入

根据商河县城市管理局出具的“关于济南市商河县生活垃圾转运站项目收益情况的说明”及“商河县生活垃圾转运站项目收益证明”资料，该单位每年城区及周边乡镇街道渣土费收入240万元。根据周边人口情况变化趋势，预计该收入每3年增长10%。

（二）运营成本预测

该项目总成本费用能源动力费、工资福利费、修理费、折旧费、利息支出，运营支出是指扣除折旧费、利息支出后的现金流出。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	能源动力费	工资福利费	修理费	合计
2023 年	108.53	96.00	25.54	230.07
2024 年	108.53	98.88	25.54	232.95
2025 年	108.53	101.85	25.54	235.92
2026 年	108.53	104.90	25.54	238.97
2027 年	108.53	108.05	25.54	242.12
2028 年	108.53	111.29	25.54	245.36
2029 年	108.53	114.63	25.54	248.70
2030 年	108.53	118.07	25.54	252.14
2031 年	108.53	121.61	25.54	255.68
2032 年	108.53	125.26	25.54	259.33
2033 年	108.53	129.02	25.54	263.09

年度	能源动力费	工资福利费	修理费	合计
2034 年	108.53	132.89	25.54	266.96
2035 年	108.53	136.87	25.54	270.94
2036 年	108.53	140.98	25.54	275.05
2037 年	108.53	145.21	25.54	279.28
2038 年	108.53	149.56	25.54	283.63
2039 年	108.53	154.05	25.54	288.12
2040 年	108.53	158.67	25.54	292.74
2041 年	108.53	163.43	25.54	297.50
2042 年	54.27	84.17	12.77	151.21
合计	2,116.34	2,495.39	498.03	5,109.76

成本预测方法说明：

1、能源动力费

(1) 电费：正常生产年份用电量为 122.75 万 Kw，电费 0.7 元/Kw.h。

(2) 燃油费：年用耗油量×价格。年耗油量 32,477.72 升，价格 6.78 元/升。

(3) 水费：年用水量×水价。年用水量 1,927.70 吨，水价按 3.0 元/吨。

2、工资福利费

设计定员工资福利标准。设计定员 16 人，运营初期每人每月 5000 元，每年递增 3%考虑。

3、修理费

按固定资产原值的 0.5%计取。

4、折旧费

按照净残值 4%计算，折旧年限 30 年。

5、利息支出

根据项目资金筹措计划，2021 年 8 月已发行 1,700.00 万元，利率 3.47%，期限 20 年，每半年付息一次，到期一次性偿还本金。本次拟申报发行 1,000.00 万元，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) 2021 年 8 月已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
2021 年		1,700.00		1,700.00	3.47%		
2022 年	1,700.00			1,700.00	3.47%	58.99	58.99
2023 年	1,700.00			1,700.00	3.47%	58.99	58.99
2024 年	1,700.00			1,700.00	3.47%	58.99	58.99
2025 年	1,700.00			1,700.00	3.47%	58.99	58.99
2026 年	1,700.00			1,700.00	3.47%	58.99	58.99
2027 年	1,700.00			1,700.00	3.47%	58.99	58.99
2028 年	1,700.00			1,700.00	3.47%	58.99	58.99
2029 年	1,700.00			1,700.00	3.47%	58.99	58.99
2030 年	1,700.00			1,700.00	3.47%	58.99	58.99
2031 年	1,700.00			1,700.00	3.47%	58.99	58.99
2032 年	1,700.00			1,700.00	3.47%	58.99	58.99
2033 年	1,700.00			1,700.00	3.47%	58.99	58.99
2034 年	1,700.00			1,700.00	3.47%	58.99	58.99
2035 年	1,700.00			1,700.00	3.47%	58.99	58.99
2036 年	1,700.00			1,700.00	3.47%	58.99	58.99
2037 年	1,700.00			1,700.00	3.47%	58.99	58.99
2038 年	1,700.00			1,700.00	3.47%	58.99	58.99
2039 年	1,700.00			1,700.00	3.47%	58.99	58.99
2040 年	1,700.00			1,700.00	3.47%	58.99	58.99
2041 年	1,700.00		1,700.00		3.47%	58.99	1,758.99
合计		1,700.00	1,700.00			1,179.80	2,879.80

(2) 本期拟发行专项债券还本付息测算表

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	-	1,000.00		1,000.00	4.20%	21.00	21.00
2023 年	1,000.00			1,000.00	4.20%	42.00	42.00
2024 年	1,000.00			1,000.00	4.20%	42.00	42.00
2025 年	1,000.00			1,000.00	4.20%	42.00	42.00

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
2026 年	1,000.00			1,000.00	4.20%	42.00	42.00
2027 年	1,000.00			1,000.00	4.20%	42.00	42.00
2028 年	1,000.00			1,000.00	4.20%	42.00	42.00
2029 年	1,000.00			1,000.00	4.20%	42.00	42.00
2030 年	1,000.00			1,000.00	4.20%	42.00	42.00
2031 年	1,000.00			1,000.00	4.20%	42.00	42.00
2032 年	1,000.00			1,000.00	4.20%	42.00	42.00
2033 年	1,000.00			1,000.00	4.20%	42.00	42.00
2034 年	1,000.00			1,000.00	4.20%	42.00	42.00
2035 年	1,000.00			1,000.00	4.20%	42.00	42.00
2036 年	1,000.00			1,000.00	4.20%	42.00	42.00
2037 年	1,000.00			1,000.00	4.20%	42.00	42.00
2038 年	1,000.00			1,000.00	4.20%	42.00	42.00
2039 年	1,000.00			1,000.00	4.20%	42.00	42.00
2040 年	1,000.00			1,000.00	4.20%	42.00	42.00
2041 年	1,000.00			1,000.00	4.20%	42.00	42.00
2042 年	1,000.00		1,000.00		4.20%	21.00	1,021.00
合计		1,000.00	1,000.00			840.00	1,840.00

(3) 专项债券还本付息测算汇总表

表 7:

：单位：万元

年度	期初本金 余额	本期增加	本期偿还本金	期末本金余额	应付利息	还本付息合计
2021 年	-	1,700.00	-	1,700.00	-	-
2022 年	1,700.00	1,000.00	-	2,700.00	79.99	79.99
2023 年	2,700.00	-	-	2,700.00	100.99	100.99
2024 年	2,700.00	-	-	2,700.00	100.99	100.99
2025 年	2,700.00	-	-	2,700.00	100.99	100.99
2026 年	2,700.00	-	-	2,700.00	100.99	100.99
2027 年	2,700.00	-	-	2,700.00	100.99	100.99
2028 年	2,700.00	-	-	2,700.00	100.99	100.99
2029 年	2,700.00	-	-	2,700.00	100.99	100.99
2030 年	2,700.00	-	-	2,700.00	100.99	100.99

年度	期初本金 余额	本期增加	本期偿还本金	期末本金余额	应付利息	还本付息合计
2031 年	2,700.00	-	-	2,700.00	100.99	100.99
2032 年	2,700.00	-	-	2,700.00	100.99	100.99
2033 年	2,700.00	-	-	2,700.00	100.99	100.99
2034 年	2,700.00	-	-	2,700.00	100.99	100.99
2035 年	2,700.00	-	-	2,700.00	100.99	100.99
2036 年	2,700.00	-	-	2,700.00	100.99	100.99
2037 年	2,700.00	-	-	2,700.00	100.99	100.99
2038 年	2,700.00	-	-	2,700.00	100.99	100.99
2039 年	2,700.00	-	-	2,700.00	100.99	100.99
2040 年	2,700.00	-	-	2,700.00	100.99	100.99
2041 年	2,700.00	-	1,700.00	1,000.00	100.99	1,800.99
2042 年	1,000.00	-	1,000.00	-	21.00	1,021.00
合计		2,700.00	2,700.00		2,019.80	4,719.80

（三）项目运营损益表

项目运营损益表见表 8。

（四）项目资金测算平衡表

项目资金测算平衡表见表 9。

表 8：项目运营损益表

单位：万元

年度	2023 年	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	470.00	470.00	470.00	517.00	517.00	517.00	568.70	568.70	568.70	625.57	625.57
营业成本	229.97	232.85	235.82	238.87	242.02	245.26	248.60	252.04	255.58	259.23	262.99
税金及附加											
息税折旧及摊销前利润	240.03	237.15	234.18	278.13	274.98	271.74	320.10	316.66	313.12	366.34	362.58
二、折旧和摊销											
总折旧和摊销	162.84	162.84	162.84	162.84	162.84	162.84	162.84	162.84	162.84	162.84	162.84
息税前利润	77.19	74.31	71.34	115.29	112.14	108.90	157.26	153.82	150.28	203.50	199.74
三、财务费用											
利息支出	98.99	98.99	98.99	98.99	98.99	98.99	98.99	98.99	98.99	98.99	98.99
总财务费用	98.99	98.99	98.99	98.99	98.99	98.99	98.99	98.99	98.99	98.99	98.99
税前利润	-21.80	-24.68	-27.65	16.30	13.15	9.91	58.27	54.83	51.29	104.51	100.75
四、所得税											
所得税费用											
五、净利润	-21.80	-24.68	-27.65	16.30	13.15	9.91	58.27	54.83	51.29	104.51	100.75

(续) 表 8 : 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	合计
一、收入/成本/税金										
营业收入	625.57	688.13	688.13	688.13	756.94	756.94	756.94	832.63	416.32	12,127.96
营业成本	266.86	270.84	274.95	279.18	283.53	288.02	292.64	297.40	151.16	5,107.81
税金及附加										-
息税折旧及摊销前利润	358.71	417.29	413.18	408.95	473.41	468.92	464.30	535.23	265.16	7,020.16
二、折旧和摊销										-
总折旧和摊销	162.84	162.84	162.84	162.84	162.84	162.84	162.84	162.84	81.42	3,175.38
息税前利润	195.87	254.45	250.34	246.11	310.57	306.08	301.46	372.39	183.74	3,844.78
三、财务费用										-
利息支出	98.99	98.99	98.99	98.99	98.99	98.99	98.99	98.99	20.00	1,900.81
总财务费用	98.99	98.99	98.99	98.99	98.99	98.99	98.99	98.99	20.00	1,900.81
税前利润	96.88	155.46	151.35	147.12	211.58	207.09	202.47	273.40	163.74	1,943.97
四、所得税										-
所得税费用										-
五、净利润	96.88	155.46	151.35	147.12	211.58	207.09	202.47	273.40	163.74	1,943.97

表 9：项目资金测算平衡表

单位：万元

年度	合计	建设期		运营期									
		2021 年	2022 年	2023 年	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	12,127.96			470.00	470.00	470.00	517.00	517.00	517.00	568.70	568.70	568.70	
经营活动支出	5,107.81			229.97	232.85	235.82	238.87	242.02	245.26	248.60	252.04	255.58	
支付的各项税费	-												
经营活动产生的现金净额	7,020.16	-	-	240.03	237.15	234.18	278.13	274.98	271.74	320.10	316.66	313.12	
二、投资活动产生的现金													
建设成本支出	5,009.88	2,700.00	2,309.88										
投资活动产生的现金净额	-5,009.88	-2,700.00	-2,309.88	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
三、融资活动产生的现金													
资本金	2,389.87	1,000.00	1,389.87										
专项债券	2,700.00	1,700.00	1,000.00										
偿还债券本金	2,700.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
支付债券利息	2,019.80	-	79.99	100.99	100.99	100.99	100.99	100.99	100.99	100.99	100.99	100.99	
融资活动产生的现金净额	370.07	2,700.00	2,309.88	-100.99	-100.99	-100.99	-100.99	-100.99	-100.99	-100.99	-100.99	-100.99	
四、期初现金			-	-	139.04	275.20	408.39	585.53	759.52	930.27	1,149.38	1,365.05	
期内现金变动		-	-	139.04	136.16	133.19	177.14	173.99	170.75	219.11	215.67	212.13	
五、期末现金	2,380.35	-	-	139.04	275.20	408.39	585.53	759.52	930.27	1,149.38	1,365.05	1,577.18	

(续) 表 9: 项目资金测算平衡表

单位: 万元

年度	运营期										
	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	625.57	625.57	625.57	688.13	688.13	688.13	756.94	756.94	756.94	832.63	416.32
经营活动支出	259.23	262.99	266.86	270.84	274.95	279.18	283.53	288.02	292.64	297.40	151.16
支付的各项税费											
经营活动产生的现金净额	366.34	362.58	358.71	417.29	413.18	408.95	473.41	468.92	464.30	535.23	265.16
二、投资活动产生的现金											
建设成本支出											
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,700.00	1,000.00
支付债券利息	100.99	100.99	100.99	100.99	100.99	100.99	100.99	100.99	100.99	100.99	21.00
融资活动产生的现金净额	-100.99	-100.99	-100.99	-100.99	-100.99	-100.99	-100.99	-100.99	-100.99	-1,800.99	-1,021.00
四、期初现金	1,577.18	1,842.53	2,104.12	2,361.84	2,678.14	2,990.32	3,298.28	3,670.70	4,038.63	4,401.94	3,136.18
期内现金变动	265.35	261.59	257.72	316.30	312.19	307.96	372.42	367.93	363.31	-1,265.76	-755.84
五、期末现金	1,842.53	2,104.12	2,361.84	2,678.14	2,990.32	3,298.28	3,670.70	4,038.63	4,401.94	3,136.18	2,380.35

（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 7,020.16 万元，还本付息总额为 4,719.80 元，本息资金覆盖率可达到 1.49 倍，最终在 2042 年到期偿还专项债券本息后，仍有 2,380.35 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 10:

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	
2021.8 已发行专项债券	1,700.00	1,179.80	2,879.80	7,020.16
本次发行债券	1,000.00	840.00	1,840.00	
融资合计	2,700.00	2,019.80	4,719.80	
覆盖倍数				1.49

六、项目风险分析

1、项目承建单位的选择风险

在施工队伍的选择上，将根据公平、公开的原则择优选择施工承包单位。承揽任务的施工单位必须根据国家有关规定实施施工项目经理负责制；对于项目所使用的各种管件和机电设备均应采取公开招标的方式采购，以保证产品的质量合格以及价格适中。

2、项目施工扰民风险

该项目施工中可能会出现一些施工扰民的事件，但是经针对性治理后，引起较大矛盾的可能性较低。项目施工单位在施工过程中将严格执行防止扰民施工措施，确保施工现场周围的单位、居民有一个良好的工作、学习和生活环境。

3、与项目收益相关的风险

项目建成后的运营管理，特别是日常检查、养护、大修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及运营效益。

（二）环境与社会效益

1、垃圾转运站的建立，有效、稳定的保证了居民生活垃圾的出路问题，使商河

县的居民生活垃圾得到妥善处理

2、居民生活垃圾问题的解决，即美化净化了城区，为居民创造了一个洁净优美、生态健全的工作、生活环境，又提高了人民的健康水平，以强健的体魄和充沛的精力投入到工作中去，为社会创造更多的财富。

3、转运站的建设，做到了生活垃圾的无害化和减量化及资源化，并可以解决部分人员就业问题。

4、项目的建成，使商河县卫生城得到了有效的保障。

5、项目的建设，有利于提高城市声誉，加快城市容景观改变和城市基础设施的建设步伐，改善投资环境，加速经济的发展。



营业执照

(副本)

编号 320200666202201200028

统一社会信用代码
91320200078269333C (1/1)



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*****

主要经营场所 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，出具有关的报告；基本建设年度财务决算审计；会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训；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)



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:



二〇一三

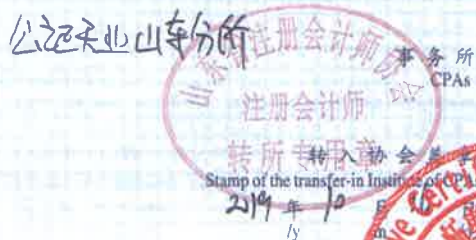
中华人民共和国财政部制

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(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



2016年 03月 10日
/y /m /d

证书编号: 370100380010
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 Issue: /y /m /d

38%



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

370122720827443

名 Full name
姓 Sex
出生 Date of birth
日期
工作 Working unit
单位
身份证 Identity card No.
号码



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



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

2019 年 8 月 1 日
/y /m /d

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