

2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债
券（一期）2022 年山东省政府专项债券（十一期）
聊城市高唐县高唐福禔园公墓建设项目
收益与融资平衡专项评价报告

鲁泰源会审核字（2022）008 号

山东泰源会计师事务所有限公司

Shandong Taiyuan Certified Public Accountants CO.LTD

山东省注册会计师行业报告防伪页

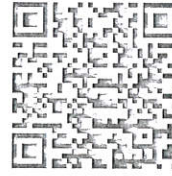
报告标题：2022年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券（一期）2022年山东省政府专项债券（十一期）聊城市高唐县高唐福堤园公墓建设项目涉及的收益与融资平衡评价报告

报告文号：鲁泰源会审核字（2022）008号

客户名称：高唐县民政局

报告日期：2022-02-15

签字注册会计师：刘丽伟（CPA：371300170007）
戴立辉（CPA：371300170011）



0106352022021610765076

报告文号：鲁泰源会审核字（2022）008号

事务所名称：山东泰源会计师事务所有限责任公司

事务所电话：13508929562

传真：0635-7115777

通讯地址：山东省聊城市东昌府区湖南路北聊阳路
路东西安交通大学聊城科技园9#楼13层B1号

电子邮件：zdm8158@126.com

请报告使用方及时进行防伪标识验证：

1. 可直接通过手机扫描防伪二维码识别；
2. 登录防伪查询网址（<http://www.sdcapcpvf.com>），输入防伪编号进行查询。

2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券（一期）2022 年山东省政府专项债券（十一期）
聊城市高唐县高唐福禔园公墓建设项目
收益与融资平衡专项评价报告

鲁泰源会审核字〔2022〕008 号

我们接受委托,对 2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券（一期）2022 年山东省政府专项债券（十一期）聊城市高唐县高唐福禔园公墓建设项目涉及的收益与融资平衡情况进行评价并出具专项评价报告。

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》。发行人对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。

需提醒报告使用者注意:由于在编制项目收益与融资平衡测算方案中运用了一系列的假设,包括有关未来事项和推测性假设,而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。本评价报告出具的意见,是对项目预测数据进行的合理性、有效性的评价,并非对预测数据承担保证责任。

项目计划总投资 10,000.00 万元,其中工程费用 9,075.00 万

元，工程建设其他费用 448.81 万元，基本预备费 476.19 万元。

专项债券发行计划：项目计划总投资 10,000.00 万元，其中：项目资本金 5,000.00 万元，政府专项债券 5,000.00 万元，本次拟发行专项债券 5,000.00 万元。

经专项审核，我们认为，本期债券募集资金投资项目现金流入预测表公允的反映了 2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券（一期）2022 年山东省政府专项债券（十一期）聊城市高唐县高唐福禔园公墓建设项目收益和现金流覆盖项目融资还本付息情况，同时，我们查阅了发行人提供的有关基础数据，通过测算，未发现基础数据中关于现金流的计算公式存在明显的偏差。

总体评价结果如下：

1、发行债券应付本息情况

拟发行专项债券 5,000.00 万元，发行期限 10 年期，假设债券票面利率 3.5%，在债券存续期每半年支付一次利息，到期一次性还本。具体还本付息情况如下：

金额单位：人民币万元

年度	期初本金余额	本期新增	本期偿还金额	期末本金余额	融资利率	应付利息
2022 年		5000.00		5000.00	3.50%	87.50
2023 年	5000.00			5000.00	3.50%	175.00
2024 年	5000.00			5000.00	3.50%	175.00
2025 年	5000.00			5000.00	3.50%	175.00
2026 年	5000.00			5000.00	3.50%	175.00
2027 年	5000.00			5000.00	3.50%	175.00
2028 年	5000.00			5000.00	3.50%	175.00
2029 年	5000.00			5000.00	3.50%	175.00
2030 年	5000.00			5000.00	3.50%	175.00
2031 年	5000.00			5000.00	3.50%	175.00
2032 年	5000.00		5000.00	0.00	3.50%	87.50
合计		5000.00	5000.00			1750.00

2、销售产生的净现金流入

(1) 基本假设条件及依据

本期债券募集资金投资项目现金流入通过高唐县民政局高唐福禔园公墓建设项目建成后产生的预期墓穴销售收入、殡葬服务费收入、骨灰安置格收入、生态安葬收入实现收益。经项目实施单位高唐县民政局提供的预期收益净现金流入预测表,并综合考虑其他因素进行分析评价。

(2) 销售产生的净现金流入

假设 2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券(一期)2022 年山东省政府专项债券(十一期)聊城市高唐县高唐福禔园公墓建设项目建成运营后自债券存续期内计算产生的预期收益,可用于资金平衡相关收益情况如下:

项目	可用于资金平衡的项目收益
高唐县民政局高唐福禔园公墓建设项目	15,781.53 万元

3、本期债券募投项目收益和现金流覆盖项目总融资还本付息情况

本期债券募投项目收益为本项目建成后产生的预期墓穴销售收入、殡葬服务费收入、骨灰安置格收入、生态安葬收入实现收益。

本期债券募投项目收益和现金流覆盖项目总融资本息情况为:总融资本息覆盖倍数为 2.34。

金额单位：人民币万元

年度	借贷本息支付金额					净现金流入
	偿还债券本金	债券利息	偿还贷款	贷款利息	本息合计	
2022 年	-	87.50	0.00	0.00	87.50	0.00
2023 年	-	175.00	0.00	0.00	175.00	0.00
2024 年	-	175.00	0.00	0.00	175.00	1921.03
2025 年	-	175.00	0.00	0.00	175.00	1941.78
2026 年	-	175.00	0.00	0.00	175.00	1715.73
2027 年	-	175.00	0.00	0.00	175.00	1715.25
2028 年	-	175.00	0.00	0.00	175.00	1708.39
2029 年	-	175.00	0.00	0.00	175.00	1701.40
2030 年	-	175.00	0.00	0.00	175.00	1707.07
2031 年	-	175.00	0.00	0.00	175.00	1700.14
2032 年	5,000.00	87.50	0.00	0.00	5087.50	1670.75
合计	5,000.00	1750.00	0.00	0.00	6750.00	15781.53
本息覆盖倍数		2.34				

6、风险分析

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。

当项目收入下降 10%，在债券存续期间内共产生可用于偿还债务的现金流为 13203.29 万元，需支付总融资本息合计 6,750.00 万元，到期预计可达到总融资本息偿付保障倍数 1.96。

当项目成本上升 10%，在债券存续期间内共产生可用于偿还债务的现金流为 14781.44 万元，需支付总融资本息合计 6,750.00 万元，到期预计可达到总融资本息偿付保障倍数 2.19。

由以上分析可见，本项目具有较强的抗风险能力。

7、总体评价结论

基于财政部对地方政府发行项目收益与融资平衡的专项债券要求,并根据我们对当前国内融资环境的研究,认为 2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券(一期)2022 年山东省政府专项债券(十一期)聊城市高唐县高唐福禔园公墓建设项目可以以相较银行借款利率更优惠的融资成本完成资金筹措,为项目建设提供足够的资金支持,保证本建设项目的顺利施工。同时,本项目建成后产生的预期墓穴销售收入、殡葬服务费收入、骨灰安置格收入及生态安葬收入为后续资金回笼手段,为项目提供了充足、稳定的现金流入,充分满足项目全部专项债券还本付息要求。

8、风险提示

(1) 流动性风险

由于社会环境、人口政策变化、宏观经济环境、法律法规调整等因素,致使投入材料价格、人工费上涨发生变化,导致预测数据与实际情况之间出现差异,从而产生收入的不确定性,进而影响项目的现金流量。

(2) 运营风险

项目建成后的运营管理,特别是日常管理、运营等方面存在一定的风险,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。

(3) 利率波动风险

在本政府专项债券存续期内,国际、国内宏观经济环境的变化,国家经济政策变动等因素会引起债务资本市场利率的波动,

市场利率波动将会对本项目的财务成本产生影响，进而影响项目投资收益的平衡。

山东泰源会计师事务所有限公司



山东

聊城

注册会计师：



注册会计师：



二〇二二年二月十五日

2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券（一期）2022 年山东省政府专项债券（十一期）

聊城市高唐县高唐福禔园公墓建设项目

收益与融资平衡专项评价说明

一、项目概况

2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券（一期）2022 年山东省政府专项债券（十一期）聊城市高唐县高唐福禔园公墓建设项目位于高唐县赵寨子镇蒋官屯村西北方向，省道 520 南侧。项目总占地面积 41766 平方米，总建筑面积约 8000 平方米。本项目主要建设内容：规划墓区安置骨灰量 33600 个，其中建设卧碑安葬穴位 10080 个，骨灰堂骨灰安置格位 16800 个和生态安葬 6720 个，同时建设办公楼、服务中心、告别大厅等殡葬服务设施及道路、广场、停车场等配套设施。

项目实施单位为高唐县民政局，高唐县民政局统一社会信用代码 11315260042302763，负责人：刘新华，机构地址：高唐县政通路劳动大厦 6 楼。

天勤工程咨询有限公司对该项目出具了《可行性研究报告》，并于 2020 年 3 月 4 日取得高唐县发展和改革局《关于高唐福禔园公墓建设项目的批复》（高发改审字〔2021〕10 号）。项目计划建设期 2 年，为 2022 年 1 月至 2023 年 12 月，项目立项、规划、土地等前期手续已确定，目前正在筹建中。

2021 年 9 月 26 日高唐县自然资源和规划局出具了《高唐福禔园公墓建设项目拟占地位置用地规划情况说明》（高自然资规

意字〔2021〕6号)文件,项目符合《高唐县公益性公墓建设规划(2020-2035)》要求,下一步将该项目纳入《高唐县国土空间总体规划(2020-2035)》及《赵寨子镇国土空间总体规划(2020-2035)》。

二、融资计划

本项目计划总投资 10,000.00 万元,其中:项目资本金 5,000.00 万元,发行地方专项债券 5,000.00 万元。本次拟发行专项债券募集建设资金 5,000.00 万元,期限 10 年。在债券存续期每半年支付一次利息,到期一次性还本。项目资本金比例为 50%,所占比例满足《关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》(国发〔2019〕26 号)的要求。

三、评价内容

根据《财政部关于支持做好地方政府专项债券发行使用管理工作的通知》(财预〔2018〕161 号)(以下简称“《通知》”),对本项目债券发行使用进行管理。高唐县民政局高唐福禔园公墓建设项目投产后能产生较稳定的墓穴销售收入、殡葬服务费收入、骨灰安置格收入及生态安葬收入实现收益。根据《通知》和政府相关专项债券管理要求,我们对项目如下内容进行评价:

(一)项目收益与支出预测评价

本项目未来产生的净收益用于偿还本次 10 年期专项债券的本息。关于收入、支出预测数据及评价如下:

1. 数据预测的前提假设及评价

(1)预测数据按照谨慎性原则(少估收益多估成本原则)进行预测,即收益预测选择区间数据较低值,成本预测选择区间数据较

高值；

(2) 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；

(3) 国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

(4) 对发行人有影响的法律法规无重大变化；

(5) 发行人预测的墓穴销售收入、殡葬服务费收入、骨灰安置格收入及生态安葬收入能够顺利执行；

(6) 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；

(7) 项目收入和支出预测数据均以收付实现制为基础；

(8) 参考项目《可行性研究报告》的数据。

根据我们对支持上述假设的证据的审核，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、支出预测是在这些假设的基础上恰当编制的，并按照项目收益、支出及现金流入预测编制基础的规定进行了列报。

2. 收入预测评价

项目实施后，收益来源主要为墓穴销售收入、殡葬服务费收入、骨灰安置格收入及生态安葬收入。本项目计算期为 10 年，建设期为 24 个月。收入参考周边区域数据。

(1) 墓穴收入

公墓项目墓穴共计 10080 个，20000 元/个，按 9 年销售完毕，平均每年出售约 1680 个。测算期墓穴收入共计 20160 万元。

(2) 殡葬服务费收入

[illegible]



4	生态安葬收入	1344.00	149.40	149.40	149.40	149.40	149.40	149.40	149.40	149.40	148.80
	单价 (万元/个)		0.20	0.20	0.20	0.20	0.20	0.20	0.20	0.20	0.20
	生态安葬数量	6720.00	747.00	747.00	747.00	747.00	747.00	747.00	747.00	747.00	744.00

3、经营成本预测评价

项目建成后,影响本次债券还本付息的支出包括项目经营成本和相关税费。

(1) 项目运营成本

①燃料及动力费

运营中所需燃料动力等各项价格均参考市场价格。正常年份年用电 30.67 万 kWh, 单价按 0.56 元计算; 年用水 1.72 万 m³, 3 元/m³; 年用天然气 2.19 万 m³, 3.17 元/m³; 则正常年份燃料动力费用 29.28 万元。测算期燃料动力费用共计 263.50 万元。

②管理人员工资及福利费

本项目劳动定员为 100 人, 年均工资按当地平均水平 3.6 万元/人, 年计, 职工福利费用按工资总额的 14%计取。年工资及福利费为 410.40 万元。测算期工资及福利费共计 4003.30 万元。将年均工资及福利费, 后期考虑工资水平上涨因素, 调整为按照目前物价系数 2%逐期递增测算。

③其他管理费用

按年工资总额的 5%计算, 估算为每年 20.52 万元。测算期其他管理费用共计 147.53 万元。

④折旧费及摊销费

按平均折旧法计算, 工程费用按 30 年进行折旧, 残值率 5%, 折旧费正常年为 301.74 万元。测算期折旧费共计 2714.29 万元。

⑤运维费

按折旧费的 2%计算, 正常年维护修理费为 6.03 万元。测算期运维费共计 54.27 万元。

经测算, 各年预估运营成本如下表:

营业成本明细表

金额单位: 人民币万元

序号	名称	合计	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
1	燃料及动力费	263.50	29.28	29.28	29.28	29.28	29.28	29.28	29.28	29.28	29.28
1.1	电费(万元)	154.58	17.18	17.18	17.18	17.18	17.18	17.18	17.18	17.18	17.18
	数量(万 kWh)		30.67	30.67	30.67	30.67	30.67	30.67	30.67	30.67	30.67
	单价(元/kWh)		0.56	0.56	0.56	0.56	0.56	0.56	0.56	0.56	0.56
1.2	水费(万元)	46.44	5.16	5.16	5.16	5.16	5.16	5.16	5.16	5.16	5.16
	数量(万 m3)		1.72	1.72	1.72	1.72	1.72	1.72	1.72	1.72	1.72
	单价(元/m3)		3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00
1.3	天然气(万元)	62.48	6.94	6.94	6.94	6.94	6.94	6.94	6.94	6.94	6.94
	数量(万 m3)		2.19	2.19	2.19	2.19	2.19	2.19	2.19	2.19	2.19
	单价(元/m3)		3.17	3.17	3.17	3.17	3.17	3.17	3.17	3.17	3.17
2	职工薪酬	4003.30	410.40	418.61	426.98	435.52	444.23	453.11	462.18	471.42	480.85
	定员人数(人)		100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
	标准		4.10	4.19	4.27	4.36	4.44	4.53	4.62	4.71	4.81
3	运维费(万元)	54.27	6.03	6.03	6.03	6.03	6.03	6.03	6.03	6.03	6.03
4	其他费用	147.53	20.52	20.93	21.35	21.78	22.21	22.66	6.03	6.03	6.03
5	进项税										
	付现经营成本合计	4468.60	466.23	474.85	483.64	492.60	501.75	511.08	503.51	512.76	522.19
6	折旧费	2714.29	301.59	301.59	301.59	301.59	301.59	301.59	301.59	301.59	301.59
	经营成本合计	7182.89	767.81	776.43	785.22	794.19	803.34	812.67	805.10	814.35	823.77

(2) 相关税费

结合本项目涉及的行业性质, 测算中适用的主要税种税率如下:

项目税费表

税目	税率	类别
增值税	13%	外购原辅材料费、动力费、修理费
增值税	9%	工程类费用、收入

增值税	6%	其他服务类费用
城建税	7%	
教育费附加	3%	
地方教育附加	2%	
企业所得税	25%	

经测算，各年应交税费如下表：

应交税费明细表

金额单位：人民币万元

序号	项 目	合计	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
	应交税费	5490.99	407.65	416.05	671.12	673.77	673.77	673.77	677.40	677.40	699.06
1	营业税金及附加	197.71	0.00	0.00	28.19	28.25	28.25	28.25	28.25	28.25	28.25
1.1	城市维护建设税	110.72	0.00	0.00	15.79	15.82	15.82	15.82	15.82	15.82	15.82
1.2	教育费附加	79.08	0.00	0.00	11.28	11.30	11.30	11.30	11.30	11.30	11.30
1.3	地方水利建设基金	7.91	0.00	0.00	1.13	1.13	1.13	1.13	1.13	1.13	1.13
2	增值税	1581.70			225.53	226.04	226.04	226.04	226.04	226.04	225.98
2.1	销项税额	2067.98	226.09	228.10	230.12	230.62	230.62	230.62	230.62	230.62	230.57
2.2	进项税额	41.27	4.59	4.59	4.59	4.59	4.59	4.59	4.59	4.59	4.59
3	企业所得税	3711.58	407.65	413.89	413.05	412.89	410.60	408.27	410.16	407.85	427.22

（二）项目投资支出预测评价

1、项目投资资金来源

查阅项目立项文件和可行性研究报告，项目工程总投资额10,000.00万元，其中：项目资本金5,000.00万元，发行地方专项债券5,000.00万元。

本次拟发行专项债券5,000.00万元,发行期限10年期。参考地方政府债券利息水平，假定本次发行专项债券年利率为3.5%，在债券存续期每半年支付一次利息，到期一次性还本。

2、财务费用

按照项目资金来源，主要涉及专项债券利息支出，各年支出情况如下表：

金额单位：人民币万元

年度	期初本金余额	本期新增	本期偿还金额	期末本金余额	融资利率	应付利息
----	--------	------	--------	--------	------	------



2022 年		5000.00		5000.00	3.50%	87.50
2023 年	5000.00			5000.00	3.50%	175.00
2024 年	5000.00			5000.00	3.50%	175.00
2025 年	5000.00			5000.00	3.50%	175.00
2026 年	5000.00			5000.00	3.50%	175.00
2027 年	5000.00			5000.00	3.50%	175.00
2028 年	5000.00			5000.00	3.50%	175.00
2029 年	5000.00			5000.00	3.50%	175.00
2030 年	5000.00			5000.00	3.50%	175.00
2031 年	5000.00			5000.00	3.50%	175.00
2032 年	5000.00		5000.00	0.00	3.50%	87.50
合计		5000.00	5000.00			1750.00

(三) 项目收益与融资平衡性评价

1. 平衡方案现金流量测算

按照项目产生的所有经营活动、投资活动、筹资活动三种资金活动对资金流入流出进行编制。现金流量表项目中的年度累计净现金流量大于 0 即表明年度不存在资金缺口,资金能保障建设和还本付息需要。

根据项目经营活动、投资活动、筹资活动资金流动进行测算项目近 10 年现金流量如下表:

金额单位:人民币万元

序号	名称	合计	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年
1	经营活动净现金流量 (1.1-1.2)	15781.53	0.00	0.00	0.00	1921.03	1941.78	1715.73
1.1	现金流入	25782.38	0.00	0.00	0.00	2799.49	2835.10	2870.72
1.2	现金流出	10000.85	0.00	0.00	0.00	878.46	893.32	1154.99
1.2.1	经营付现成本	4509.87	0.00	0.00	0.00	470.81	479.43	488.22
1.2.2	相关税费 (含所得税)	5490.98	0.00	0.00	0.00	407.65	413.89	666.77
2	投资活动净现金流量 (2.1-2.2)	-9737.50	0.00	-7912.50	-1825.00			
2.1	现金流入	0.00						
2.2	现金流出	9737.50	0.00	7912.50	1825.00			
2.2.1	建设投资	9737.50		7912.50	1825.00			
3	筹资活动净现金流量 (3.1-3.2)	3250.00	0.00	7912.50	1825.00	-175.00	-175.00	-175.00
3.1	现金流入	10000.00	0.00	8000.00	2000.00			



3.1.1	项目资本金投入(自有资金)	5000.00	0.00	3000.00	2000.00			
3.1.2	建设投资借款	5000.00	0.00	5000.00	0.00			
3.2	现金流出	6750.00	0.00	87.50	175.00	175.00	175.00	175.00
3.2.1	各种利息支出	1750.00	0.00	87.50	175.00	175.00	175.00	175.00
3.2.2	偿还债务本金	5000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4	净现金流量	9294.03	0.00	0.00	0.00	1746.03	1766.78	1540.73
5	累计盈余资金		0.00	0.00	0.00	1746.03	3512.81	5053.53
序号	名称	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	
1	经营活动净现金流量(1.1-1.2)	1715.25	1708.39	1701.40	1707.07	1700.14	1670.75	
1.1	现金流入	2879.62	2879.62	2879.62	2879.62	2879.62	2878.97	
1.2	现金流出	1164.37	1171.23	1178.22	1172.55	1179.48	1208.22	
1.2.1	经营付现成本	497.19	506.33	515.66	508.10	517.34	526.77	
1.2.2	相关税费(含所得税)	667.18	664.89	662.56	664.45	662.14	681.45	
2	投资活动净现金流量(2.1-2.2)							
2.1	现金流入							
2.2	现金流出							
2.2.1	建设投资							
3	筹资活动净现金流量(3.1-3.2)	-175.00	-175.00	-175.00	-175.00	-175.00	-5087.50	
3.1	现金流入							
3.1.1	项目资本金投入(自有资金)							
3.1.2	建设投资借款							
3.2	现金流出	175.00	175.00	175.00	175.00	175.00	5087.50	
3.2.1	各种利息支出	175.00	175.00	175.00	175.00	175.00	87.50	
3.2.2	偿还债务本金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	5000.00	
4	净现金流量	1540.25	1533.39	1526.40	1532.07	1525.14	-3416.75	
5	累计盈余资金	6593.78	8127.18	9653.58	11185.65	12710.78	9294.03	

2. 还本付息保障倍数

本息保障倍数能够进一步说明项目自身产生的资金流是否充足,保障程度大小。根据前述对项目未来数据的合理预测,在全部债券存续期间内共产生可用于还本付息金额的净现金流入15781.53万元,能够覆盖总融资本息金额6,750.00万元,总融资本息偿付保障倍数为2.34,用于还本付息资金的充足性能够得到

保障。

金额单位：人民币万元

年度	借贷本息支付金额					净现金流入
	偿还债券本金	债券利息	偿还贷款本金	贷款利息	本息合计	
2021 年		0.00	-	0.00	0.00	0.00
2022 年		87.50	0.00	0.00	87.50	0.00
2023 年		175.00	0.00	0.00	175.00	0.00
2024 年		175.00	0.00	0.00	175.00	1921.03
2025 年		175.00	0.00	0.00	175.00	1941.78
2026 年		175.00	0.00	0.00	175.00	1715.73
2027 年		175.00	0.00	0.00	175.00	1715.25
2028 年		175.00	0.00	0.00	175.00	1708.39
2029 年		175.00	0.00	0.00	175.00	1701.40
2030 年		175.00	0.00	0.00	175.00	1707.07
2031 年		175.00	0.00	0.00	175.00	1700.14
2032 年	5,000.00	87.50	0.00	0.00	5087.50	1670.75
合计	5,000.00	1750.00	0.00	0.00	6750.00	15781.53
本息覆盖倍数		2.34				

4. 风险分析

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。

当项目收入下降 10%，在债券存续期间内共产生可用于偿还债务的现金流为 13203.29 万元，需支付总融资本息合计 6,750.00 万元，到期预计可达到总融资本息偿付保障倍数 1.96。

当项目成本上升 10%，在债券存续期间内共产生可用于偿还债务的现金流为 14781.44 万元，需支付总融资本息合计 6,750.00 万元，到期预计可达到总融资本息偿付保障倍数 2.19。

由以上分析可见，本项目具有较强的抗风险能力。

四、总体评价结论

基于财政部对地方政府发行项目收益与融资平衡的专项债券的要求,并根据我们对项目收益预测、投资支出预测、成本预测等进行的分析评价,认为该项目在全部债券存续期间内,一方面通过债券发行能满足项目投资运营融资需要;另一方面项目收益也能保证债券正常的还本付息需要,总体实现项目收益和融资的自求平衡。

综上,我们认为,项目可以采取发行项目收益与融资平衡专项债券的方式完成资金筹措。

五、使用限制

1、本评价报告出具的意见,是对项目预测数据进行的合理性、有效性的评价,并非对预测数据承担保证责任。

2、本评价报告只能用于本报告载明的评价目的和用途。

3、本评价报告只能由评价报告载明的评价报告使用者使用。评价报告的使用权归委托方所有,因使用不当所造成的风险与本所及注册会计师无关。

913715007657734272

—

名称 山东豪源会计师事务所有限公司

类型 有限责任公司(自然人投资或控股)

代表人 蘇國明

四
和
和
和

[illegible]

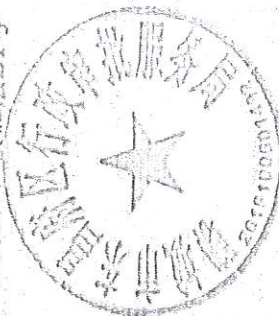
長烟東州

成立日期 2004年08月13日

营业期限 2004年03月13日至

所
州

山东省聊城市东昌府区海防路海防小学
安通大学科技园9号楼13层B1号



五、**飛機**

2021年10月15日

国家企业信用信息公示系统网址:

UD-402-1983-11111/12111

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

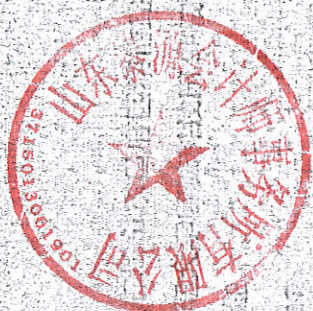
国家市场监督管理总局监制

证书编号: NC 023794

说明

1. 《会计师事务所执业证书》是证明持有入经财政部门核准审批,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》由财政部门颁发,应当同时附部门印章颁发。
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,应当同时向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。

名称: 山东新华会计师事务所有限公司



主任会计师: 王书

办公场所: 山东新华会计师事务所有限公司

组织形式: 有限责任公司

会计师事务所: 37121016

注册地址: 37121016

批准设立日期: 2001-03-13

批准设立日期: 2001-03-13

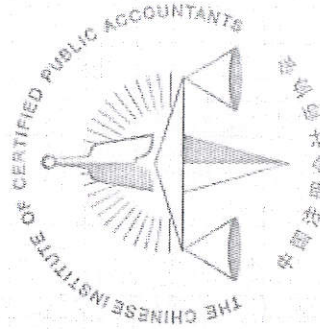
批准设立日期: 2001-03-13

发证机关: 山东省财政厅

2015 年 05 月 21 日

中华人民共和国财政部

63



姓名	刘丽伟
性别	女
出生日期	1987-03-22
工作单位	山东霖源会计师事务所有限公司
身份证号	371501198703225428
Identity card No.	



2018年注册会计师年检合格专用章
Annual Renewal Registration
This certificate is valid for another year after this renewal.



证书编号: 371300170007
No. of Certificate

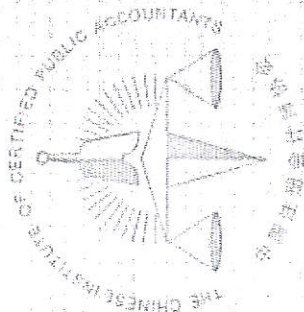
批准注册协会: 山东省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2016 年 05 月 19 日
Date of Issuance

年 月 日

注册编号: 371300170011
 授权机构: 山东省注册会计师协会
 有效期至: 2020年03月
 发证日期: 2020年03月

年度拾玖年
 Annual Receipt
 本证书自签发之日起有效一年。
 This certificate is valid for one year after
 the receipt.



姓名: 魏立群
 性别: 男
 出生日期: 1988-07-12
 工作单位: 山东中源会计师事务所有限公司
 身份证号: 371302198807120039
 Identity card No: 371302198807120039

