

**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) 济南市本级济莱高铁雪野站综合配套建设项
目收益与融资平衡专项评价报告**

容诚专字[2022]251Z0153 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）济南市本级济莱高铁雪野站综合配套建设项目
收益与融资平衡专项评价报告**

容诚专字[2022]251Z0153 号

我们接受济南市财政局委托，对济莱高铁雪野站综合配套建设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]251Z0153 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

济莱高铁雪野站综合配套建设项目

二、项目单位

本项目的项目单位为济莱高速铁路有限公司。经查询国家企业信用信息公示系统，济莱高速铁路有限公司统一社会信用代码：91370181MA3R0T1E70，类型：有限责任公司(非自然人投资或控股的法人独资)，注册资本：100000.00 万，股东为济南交通发展投资有限公司，住所：山东省济南市章丘区圣井街道府前街 7 号 209 室，法定代表人：路林海，经营范围：铁路工程、道路工程、市政公用工程、光伏发电工程的施工；旅客运输；以自有资金对铁路、市政道路基础设施的投资以及对投资项目的咨询（未经金融监管部门批准，不得从事吸收存款、融资担保、代客理财等金融业务）；土地整理服务；房地产开发、销售；房屋租赁；矿产品、建材、化工产品（不含危险化学品）的销售；铁路技术咨询服务；国内广告设计、制作、代理、发布；旅行社服务；物业管理；停车场服务；仓储服务（不含危险化学品）；餐饮服务；旅游服务；新能源开发；铁路运输；道路货物运输以及其他按法律、法规、国务院决定等规定未禁止和无需经营许可的项目。（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）。登记状态：在营（开业）企业。

三、项目主要批准文件

1、2021 年 12 月 2 日，济南市自然资源和规划局出具《济莱高铁雪野站综合配套建设项目用地预审与选址意见》，拟同意该项目用地预审和选址。

2、2021 年 12 月 2 日，济南市自然资源和规划局核发《建设项目用地预审与选址意见书》（用字第 370116202100171 号）。

3、2021 年 12 月 8 日，济南市行政审批服务局作出《关于济莱高铁雪野站综合配套建设项目的核准的批复》（济行审工字[2021]587 号），同意实施济莱高铁雪野站综合配套建设项目。

四、项目建设内容

根据项目批复文件，该项目位于济南市莱芜区雪野镇，新增用地面积 2.9052 公顷。主要建设内容包括新建站前景观广场、社会车辆停车库、换乘通道、出租车蓄车区、城乡公交停车库、送出站通道、配套物业用房、游客中心等，改造雪野湖路约 0.62 千米，敷设雨污水管线，配套给水、通信、电力等专业管线土建工程；同步实施广场内绿化、照明、交通设施等。

五、项目建设期限

2022 年 3 月至 2022 年 9 月，建设期 7 个月。

六、项目基本情况

济莱高铁雪野站综合配套建设项目专项债券本次发行总额为 13,000.00 万元，品种为记账式固定利率附息债券。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。

拟发行的济莱高铁雪野站综合配套建设项目专项债券概况

债券名称	济莱高铁雪野站综合配套建设项目专项债券
发行规模	人民币 13,000.00 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，用于济莱高铁雪野站综合配套建设项目项目。本次济莱高铁雪野站综合配套建设项目项目偿债来源为停车收费收入、广告媒体运营收入、商业地块出租收入。

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	51,133.21	100.00%
一、资本金	10,226.59	20.00%
其中：1. 自筹资本金	10,223.89	
二、专项债券	13,000.00	25.42%
其中：1. 拟发专项债券	13,000.00	
三、银行借款	27,906.62	54.58%
其中：1. 拟向银行借款	27,906.62	

附件 2：专项报告评价假设及募投项目概况

重要提示：济莱高铁雪野站综合配套建设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

本次预测以济莱高铁雪野站综合配套建设项目的停车收费收入、广告媒体运营收入、商业地块出租收入为基础，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 113,460.57 万元，融资本息合计为 81,346.10 万元，项目收益覆盖应偿还项目所有融资本息总额达到 1.39 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停车收费收入、广告媒体运营收入、商业地块出租收入。

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

本项目计划于本期发行专项债券筹集资金 13,000.00 万元，债券融资的利率按 4.50% 计算，期限为 30 年，利息每半年支付，最后一期利息随本金一起支付；后期拟向银行借款 27,906.62 万元，利率暂定为 4.90%，在该项目资金充裕时逐步还款。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		13,000.00		13,000.00	4.50%	292.50	292.50
2023 年	13,000.00			13,000.00	4.50%	585.00	585.00
2024 年	13,000.00			13,000.00	4.50%	585.00	585.00
2025 年	13,000.00			13,000.00	4.50%	585.00	585.00
2026 年	13,000.00			13,000.00	4.50%	585.00	585.00
2027 年	13,000.00			13,000.00	4.50%	585.00	585.00
2028 年	13,000.00			13,000.00	4.50%	585.00	585.00
2029 年	13,000.00			13,000.00	4.50%	585.00	585.00
2030 年	13,000.00			13,000.00	4.50%	585.00	585.00
2031 年	13,000.00			13,000.00	4.50%	585.00	585.00
2032 年	13,000.00			13,000.00	4.50%	585.00	585.00
2033 年	13,000.00			13,000.00	4.50%	585.00	585.00
2034 年	13,000.00			13,000.00	4.50%	585.00	585.00
2035 年	13,000.00			13,000.00	4.50%	585.00	585.00
2036 年	13,000.00			13,000.00	4.50%	585.00	585.00
2037 年	13,000.00			13,000.00	4.50%	585.00	585.00
2038 年	13,000.00			13,000.00	4.50%	585.00	585.00
2039 年	13,000.00			13,000.00	4.50%	585.00	585.00
2040 年	13,000.00			13,000.00	4.50%	585.00	585.00
2041 年	13,000.00			13,000.00	4.50%	585.00	585.00
2042 年	13,000.00			13,000.00	4.50%	585.00	585.00
2043 年	13,000.00			13,000.00	4.50%	585.00	585.00
2044 年	13,000.00			13,000.00	4.50%	585.00	585.00
2045 年	13,000.00			13,000.00	4.50%	585.00	585.00
2046 年	13,000.00			13,000.00	4.50%	585.00	585.00
2047 年	13,000.00			13,000.00	4.50%	585.00	585.00

2048 年	13,000.00			13,000.00	4.50%	585.00	585.00
2049 年	13,000.00			13,000.00	4.50%	585.00	585.00
2050 年	13,000.00			13,000.00	4.50%	585.00	585.00
2051 年	13,000.00			13,000.00	4.50%	585.00	585.00
2052 年	13,000.00		13,000.00		4.50%	292.50	13,292.50
合计		13,000.00	13,000.00			17,550.00	30,550.00

后期拟向银行借款还本付息情况

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		27,906.62		27,906.62	4.90%	683.71	683.71
2023 年	27,906.62			27,906.62	4.90%	1,367.42	1,367.42
2024 年	27,906.62			27,906.62	4.90%	1,367.42	1,367.42
2025 年	27,906.62			27,906.62	4.90%	1,367.42	1,367.42
2026 年	27,906.62			27,906.62	4.90%	1,367.42	1,367.42
2027 年	27,906.62			27,906.62	4.90%	1,367.42	1,367.42
2028 年	27,906.62			27,906.62	4.90%	1,367.42	1,367.42
2029 年	27,906.62			27,906.62	4.90%	1,367.42	1,367.42
2030 年	27,906.62			27,906.62	4.90%	1,367.42	1,367.42
2031 年	27,906.62			27,906.62	4.90%	1,367.42	1,367.42
2032 年	27,906.62			27,906.62	4.90%	1,367.42	1,367.42
2033 年	27,906.62			27,906.62	4.90%	1,367.42	1,367.42
2034 年	27,906.62			27,906.62	4.90%	1,367.42	1,367.42
2035 年	27,906.62		4,000.00	23,906.62	4.90%	1,269.42	5,269.42
2036 年	23,906.62		3,000.00	20,906.62	4.90%	1,097.92	4,097.92
2037 年	20,906.62		3,000.00	17,906.62	4.90%	950.92	3,950.92
2038 年	17,906.62		1,000.00	16,906.62	4.90%	852.92	1,852.92
2039 年	16,906.62		5,000.00	11,906.62	4.90%	705.92	5,705.92
2040 年	11,906.62		4,000.00	7,906.62	4.90%	485.42	4,485.42
2041 年	7,906.62		3,000.00	4,906.62	4.90%	313.92	3,313.92
2042 年	4,906.62		4,906.62		4.90%	120.21	5,026.83
合计		27,906.62	27,906.62			22,889.48	50,796.10

二、项目运营收入预测

本项目预期收入主要来源停车收费收入、广告媒体运营收入、商业地块出租收入。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

年份	停车收费收入	广告媒体运营收入	商业地块出租收入	合计
2022 年	120.72	810.00	350.00	1,280.72
2023 年	482.90	3,240.00	1,400.00	5,122.90
2024 年	482.90	3,240.00	1,400.00	5,122.90
2025 年	482.90	3,240.00	1,400.00	5,122.90
2026 年	482.90	3,240.00	1,400.00	5,122.90
2027 年	492.55	3,304.80	1,428.00	5,225.35
2028 年	492.55	3,304.80	1,428.00	5,225.35
2029 年	492.55	3,304.80	1,428.00	5,225.35
2030 年	492.55	3,304.80	1,428.00	5,225.35
2031 年	492.55	3,304.80	1,428.00	5,225.35
2032 年	502.40	3,370.90	1,456.56	5,329.86
2033 年	502.40	3,370.90	1,456.56	5,329.86
2034 年	502.40	3,370.90	1,456.56	5,329.86
2035 年	502.40	3,370.90	1,456.56	5,329.86
2036 年	502.40	3,370.90	1,456.56	5,329.86
2037 年	512.45	3,438.31	1,485.69	5,436.45
2038 年	512.45	3,438.31	1,485.69	5,436.45
2039 年	512.45	3,438.31	1,485.69	5,436.45
2040 年	512.45	3,438.31	1,485.69	5,436.45
2041 年	512.45	3,438.31	1,485.69	5,436.45
2042 年	522.70	3,507.08	1,515.41	5,545.19
2043 年	522.70	3,507.08	1,515.41	5,545.19
2044 年	522.70	3,507.08	1,515.41	5,545.19
2045 年	522.70	3,507.08	1,515.41	5,545.19
2046 年	522.70	3,507.08	1,515.41	5,545.19
2047 年	533.16	3,577.22	1,545.71	5,656.09
2048 年	533.16	3,577.22	1,545.71	5,656.09
2049 年	533.16	3,577.22	1,545.71	5,656.09
2050 年	533.16	3,577.22	1,545.71	5,656.09
2051 年	533.16	3,577.22	1,545.71	5,656.09
2052 年	271.91	1,824.38	788.31	2,884.60
合计	15,140.54	101,585.94	43,895.16	160,621.64

收入预测方法说明：

1、停车收费收入

项目设地上大巴停车场 9800 平方米，地下一层设有小汽车停车库 14850 平方米，停车位共计 350 个。拟定单个停车位白天每小时收费 3 元，晚上每小时 1 元，单车位每天收费 48 元，白天停车位饱和度 80%，夜间停车位饱和度 75%，每五年增长 2%。

2、广告媒体运营收入

高铁站站前广场及停车场可设置一定数量的路灯广告牌和独立广告牌，高铁站客流较大，是相当占有优势的媒体，其投放价格相对较高，是稳定有效的收入来源，路灯广告牌数量 150 个，独立广告牌数量 120 个，路灯广告牌和独立广告牌出租的饱和度为 80%，每五年按 2%增长。

根据市场调查，路灯广告收益按 7 万元/处/年计算，独立广告牌（在路侧绿化带及站前广场通道处安置）按 25 万元/处/年计算，根据经济发展情况。

3、商业地块出租收入

高铁站人流密集，有大量游客在候车及到达后产生餐饮、购物等消费需求，所以本项目预留一定建筑面积作为商业地块出租，出租面积为 2500 平方米，运行负荷率 80%，每五年按 2%增长，根据市场调研，每平米租金按 7000 元/年计算。

三、运营成本预测

本项目运营成本包括外购原辅助材料费、外购燃料及动力费、工资及福利费、场地维护费、运营管理费。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

年份	外购原辅助材料费	外购燃料及动力	工资及福利费	场地维护费	运营管理费	合计
2022 年	50.00	24.50	15.00	64.04	38.42	191.96
2023 年	200.00	98.00	60.00	256.14	153.69	767.83
2024 年	200.00	102.90	63.00	256.14	153.69	775.73
2025 年	220.00	108.05	66.15	256.14	153.69	804.03
2026 年	220.00	113.45	69.46	256.14	153.69	812.74
2027 年	220.00	119.12	72.93	261.27	156.76	830.08
2028 年	242.00	125.08	76.58	261.27	156.76	861.68
2029 年	242.00	131.33	80.41	261.27	156.76	871.76
2030 年	242.00	137.90	84.43	261.27	156.76	882.35
2031 年	266.20	144.79	88.65	261.27	156.76	917.67
2032 年	266.20	152.03	93.08	266.49	159.90	937.70

2033 年	266.20	159.63	97.73	266.49	159.90	949.95
2034 年	292.82	167.61	102.62	266.49	159.90	989.44
2035 年	292.82	175.99	107.75	266.49	159.90	1,002.95
2036 年	292.82	184.79	113.14	266.49	159.90	1,017.14
2037 年	322.10	194.03	118.80	271.82	163.09	1,069.85
2038 年	322.10	203.73	124.74	271.82	163.09	1,085.49
2039 年	322.10	213.92	130.97	271.82	163.09	1,101.91
2040 年	354.31	224.62	137.52	271.82	163.09	1,151.37
2041 年	354.31	235.85	144.40	271.82	163.09	1,169.47
2042 年	354.31	247.64	151.62	277.26	166.36	1,197.19
2043 年	389.74	260.02	159.20	277.26	166.36	1,252.58
2044 年	389.74	273.02	167.16	277.26	166.36	1,273.54
2045 年	389.74	286.68	175.52	277.26	166.36	1,295.55
2046 年	428.72	301.01	184.29	277.26	166.36	1,357.63
2047 年	428.72	316.06	193.51	282.80	169.68	1,390.77
2048 年	428.72	331.86	203.18	282.80	169.68	1,416.25
2049 年	471.59	348.46	213.34	282.80	169.68	1,485.87
2050 年	471.59	365.88	224.01	282.80	169.68	1,513.96
2051 年	471.59	384.17	235.21	282.80	169.68	1,543.46
2052 年	259.37	201.69	123.48	144.23	86.54	815.32
合计	9,671.83	6,333.82	3,877.85	8,031.08	4,818.65	32,733.22

经营成本预测方法说明:

- 1.外购原辅材料费为 200 万元/年, 2022 年外购原辅助材料费为 50.00 万元, 根据经济发展情况, 每三年约 10%上浮。
- 2.外购燃料及动力费为 98 万元/年, 2022 年外购燃料及动力费 24.50 万元, 根据经济发展情况, 每年约 5%上浮。
- 3.工资及福利费为 60 万元/每年, 2022 年工资及福利费为 15.00 万元, 根据经济发展情况, 每年约 5%上浮。
- 4.场地维护费
站前广场及配套设置在使用期间会产生一定损耗, 2022 年场地维护费为 64.04 万元, 每年维护费用按收益的 5%测算。
- 5.运营管理费
2022 年运营管理费为 38.42 万元, 年需管理费等按经营收入的 3%计取。
- 6.折旧费
固定资产按平均年限法提取折旧, 折旧年限按 20 年。

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	1,199.14	4,796.57	4,796.57	4,796.57	4,796.57	4,892.50	4,892.50	4,892.50	4,892.50	4,892.50	4,990.35
营业成本	181.94	727.77	735.39	762.26	770.66	787.22	817.24	826.97	837.18	870.74	889.89
税金及附加	38.83	155.33	155.33	155.33	155.33	158.41	158.41	193.68	195.81	195.58	199.48
息税折旧及摊销前利润	978.37	3,913.47	3,905.85	3,878.98	3,870.58	3,946.87	3,916.85	3,871.85	3,859.51	3,826.18	3,900.98
二、折旧和摊销											
总折旧和摊销	607.21	2,428.83	2,428.83	2,428.83	2,428.83	2,428.83	2,428.83	2,428.83	2,428.83	2,428.83	2,428.83
息税前利润	371.16	1,484.65	1,477.02	1,450.15	1,441.75	1,518.04	1,488.02	1,443.02	1,430.68	1,397.35	1,472.16
三、财务费用											
利息支出	244.05	1,952.42	1,952.42	1,952.42	1,952.42	1,952.42	1,952.42	1,952.42	1,952.42	1,952.42	1,952.42
总财务费用	244.05	1,952.42	1,952.42	1,952.42	1,952.42	1,952.42	1,952.42	1,952.42	1,952.42	1,952.42	1,952.42
税前利润	127.11	-467.78	-475.40	-502.27	-510.68	-434.38	-464.40	-509.40	-521.75	-555.07	-480.27
四、所得税											
所得税费用	31.78										
五、净利润	95.33	-467.78	-475.40	-502.27	-510.68	-434.38	-464.40	-509.40	-521.75	-555.07	-480.27

(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	2043 年
一、收入/成本/税金											
营业收入	4,990.35	4,990.35	4,990.35	4,990.35	5,090.16	5,090.16	5,090.16	5,090.16	5,090.16	5,191.96	5,191.96
营业成本	901.72	939.24	952.28	965.97	1,016.01	1,031.11	1,046.95	1,093.98	1,111.45	1,138.00	1,190.69
税金及附加	199.42	199.17	199.10	199.04	202.78	202.71	202.64	202.32	202.24	206.26	205.91
息税折旧及摊销前利润	3,889.21	3,851.94	3,838.96	3,825.34	3,871.36	3,856.34	3,840.57	3,793.86	3,776.47	3,847.70	3,795.36
二、折旧和摊销									-	-	-
总折旧和摊销	2,428.83	2,428.83	2,428.83	2,428.83	2,428.83	2,428.83	2,428.83	2,428.83	2,428.83	2,428.83	2,428.83
息税前利润	1,460.39	1,423.11	1,410.14	1,396.51	1,442.53	1,427.51	1,411.74	1,365.03	1,347.64	1,418.87	1,366.54
三、财务费用									-	-	-
利息支出	1,952.42	1,952.42	1,854.42	1,682.92	1,535.92	1,437.92	1,290.92	1,070.42	898.92	705.21	585.00
总财务费用	1,952.42	1,952.42	1,854.42	1,682.92	1,535.92	1,437.92	1,290.92	1,070.42	898.92	705.21	585.00
税前利润	-492.04	-529.31	-444.29	-286.41	-93.39	-10.41	120.81	294.60	448.72	713.66	781.54
四、所得税											
所得税费用									14.62	178.41	195.38
五、净利润	-492.04	-529.31	-444.29	-286.41	-93.39	-10.41	120.81	294.60	434.09	535.24	586.15

(接上表)

年度	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	5,191.96	5,191.96	5,191.96	5,295.80	5,295.80	5,295.80	5,295.80	5,295.80	2,700.86	150,390.11
营业成本	1,210.91	1,232.15	1,291.22	1,323.00	1,347.58	1,413.84	1,440.95	1,469.41	776.16	31,099.90
税金及附加	205.81	205.71	205.32	209.40	209.28	208.84	208.72	208.58	106.18	5,750.95
息税折旧及摊销前利润	3,775.23	3,754.10	3,695.42	3,763.40	3,738.93	3,673.11	3,646.14	3,617.81	1,818.52	113,539.26
二、折旧和摊销	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
总折旧和摊销	2,428.83	2,428.83	2,428.83	2,428.83	2,428.83	2,428.83	2,428.83	2,428.83	1,214.41	72,257.62
息税前利润	1,346.41	1,325.27	1,266.60	1,334.57	1,310.11	1,244.28	1,217.31	1,188.99	604.10	41,281.64
三、财务费用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
利息支出	585.00	585.00	585.00	585.00	585.00	585.00	585.00	585.00	292.50	39,707.32
总财务费用	585.00	585.00	585.00	585.00	585.00	585.00	585.00	585.00	292.50	39,707.32
税前利润	761.41	740.27	681.60	749.57	725.11	659.28	632.31	603.99	311.60	1,574.32
四、所得税										-
所得税费用	190.35	185.07	170.40	187.39	181.28	164.82	158.08	151.00	77.90	1,886.48
五、净利润	571.05	555.20	511.20	562.18	543.83	494.46	474.23	452.99	233.70	-312.17

五、项目资金测算平衡表

单位：人民币万元

项目/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、经营活动产生的现金											
经营活动收入	1,280.72	5,122.90	5,122.90	5,122.90	5,122.90	5,225.35	5,225.35	5,225.35	5,225.35	5,225.35	5,329.86
经营活动支出	191.96	767.83	775.73	804.03	812.74	830.08	861.68	871.76	882.35	917.67	937.70
支付的各项税费	70.61	155.33	155.33	155.33	155.33	158.41	158.41	464.97	483.50	481.51	491.18
经营活动现金净流量	1,018.16	4,199.73	4,191.83	4,163.54	4,154.83	4,236.86	4,205.26	3,888.62	3,859.51	3,826.18	3,900.98
二、投资活动产生的现金											
建设投资支出	50,157.00										
投资活动现金净流量	-50,157.00	-	-	-							
三、融资活动产生的现金											
资本金流入	10,226.59										
债券融资款	13,000.00										
银行借款	27,906.62										
偿还债券本金											
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	292.50	585.00	585.00	585.00	585.00	585.00	585.00	585.00	585.00	585.00	585.00
支付银行借款利息	683.71	1,367.42	1,367.42	1,367.42	1,367.42	1,367.42	1,367.42	1,367.42	1,367.42	1,367.42	1,367.42
融资活动现金净流量	50,156.99	-1,952.42	-1,952.42	-1,952.42	-1,952.42	-1,952.42	-1,952.42	-1,952.42	-1,952.42	-1,952.42	-1,952.42
四、期初现金	-	1,018.15	3,265.46	5,504.87	7,715.99	9,918.39	12,202.83	14,455.67	16,391.86	18,298.94	20,172.70
当年现金变动	1,018.15	2,247.31	2,239.41	2,211.12	2,202.41	2,284.44	2,252.84	1,936.19	1,907.08	1,873.75	1,948.56
五、期末现金	1,018.15	3,265.46	5,504.87	7,715.99	9,918.39	12,202.83	14,455.67	16,391.86	18,298.94	20,172.70	22,121.26

(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	2043 年
一、经营活动产生的现金											
经营活动收入	5,329.86	5,329.86	5,329.86	5,329.86	5,436.46	5,436.46	5,436.46	5,436.46	5,436.46	5,545.19	5,545.19
经营活动支出	949.95	989.44	1,002.95	1,017.14	1,069.85	1,085.49	1,101.91	1,151.37	1,169.47	1,197.19	1,252.58
支付的各项税费	490.69	488.48	487.94	487.38	495.25	494.63	493.98	491.23	505.14	678.72	692.63
经营活动现金净流量	3,889.21	3,851.94	3,838.96	3,825.34	3,871.36	3,856.34	3,840.57	3,793.86	3,761.84	3,669.28	3,599.98
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											
偿还银行借款本金	-	-	4,000.00	3,000.00	3,000.00	1,000.00	5,000.00	4,000.00	3,000.00	4,906.62	
支付债券利息	585.00	585.00	585.00	585.00	585.00	585.00	585.00	585.00	585.00	585.00	585.00
支付银行借款利息	1,367.42	1,367.42	1,269.42	1,097.92	950.92	852.92	705.92	485.42	313.92	120.21	
融资活动现金净流量	-1,952.42	-1,952.42	-5,854.42	-4,682.92	-4,535.92	-2,437.92	-6,290.92	-5,070.42	-3,898.92	-5,611.83	-585.00
四、期初现金	22,121.26	24,058.05	25,957.56	23,942.10	23,084.52	22,419.95	23,838.37	21,388.01	20,111.44	19,974.36	18,031.81
当年现金变动	1,936.79	1,899.52	-2,015.46	-857.58	-664.56	1,418.41	-2,450.36	-1,276.57	-137.08	-1,942.55	3,014.98
五、期末现金	24,058.05	25,957.56	23,942.10	23,084.52	22,419.95	23,838.37	21,388.01	20,111.44	19,974.36	18,031.81	21,046.79

(接上表)

项目/年度	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	5,545.19	5,545.19	5,545.19	5,656.09	5,656.09	5,656.09	5,656.09	5,656.09	2,884.61	160,621.64
经营活动支出	1,273.54	1,295.55	1,357.63	1,390.77	1,416.25	1,485.87	1,513.96	1,543.46	815.32	32,733.22
支付的各项税费	686.76	680.61	662.53	689.31	682.18	661.93	654.07	645.82	328.67	14,427.84
经营活动现金净流量	3,584.88	3,569.03	3,525.02	3,576.01	3,557.66	3,508.29	3,488.06	3,466.82	1,740.62	113,460.57
二、投资活动产生的现金										
建设投资支出										50,157.00
投资活动现金净流量										-50,157.00
三、融资活动产生的现金										
资本金流入										10,226.59
债券融资款										13,000.00
银行借款										27,906.62
偿还债券本金									13,000.00	13,000.00
偿还银行借款本金										27,906.62
支付债券利息	585.00	585.00	585.00	585.00	585.00	585.00	585.00	585.00	292.50	17,550.00
支付银行借款利息										22,889.48
融资活动现金净流量	-585.00	-585.00	-585.00	-585.00	-585.00	-585.00	-585.00	-585.00	-13,292.50	-30,212.90
四、期初现金	21,046.79	24,046.67	27,030.70	29,970.73	32,961.74	35,934.39	38,857.68	41,760.74	44,642.56	
当年现金变动	2,999.88	2,984.03	2,940.02	2,991.01	2,972.66	2,923.29	2,903.06	2,881.82	-11,551.88	33,090.68
五、期末现金	24,046.67	27,030.70	29,970.73	32,961.74	35,934.39	38,857.68	41,760.74	44,642.56	33,090.68	33,090.68

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 113,460.57 万元，融资本息合计为 81,346.10 万元，项目收益覆盖项目融资本息总额倍数达到 1.39 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	13,000.00	17,550.00	30,550.00	113,460.57
银行借款	27,906.62	22,889.48	50,796.10	
合计	40,906.62	40,439.48	81,346.10	
本息覆盖倍数				1.39



统一社会信用代码

911101020854927874

营业执照

(副本)(5-1)



扫描二维码登录
“国家企业信用
信息公示系统”
了解更多信息、
备案、许可、监
管信息



名称 容诚会计师事务所(普通合伙)

类型 特殊普通合伙企

拔门事务台伙人 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、清算事宜中的审计业务，出具有关报告；其他法律、行政法规规定的业务。（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

《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。

- 1、《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。
- 2、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 3、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》。



会计师事务所

执业证书

容诚会计师事务所(特殊普通合伙)

名称:

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



发证机关: 北京市财政局

二〇一三年十月二十日

中华人民共和国财政部制

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



证书编号: 370800090006
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: 1996 年 03 月 13 日
Valid till: /y /m /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

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

华普天健会计师事务所(特殊普通合伙)山东分所
CPAs
转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

2019 年 7 月 17 日
/y /m /d

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

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

2019 年 7 月 17 日
/y /m /d



姓名 刘益明
Full name
性别 男
Sex
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 Shandong Provincial 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



事务所
CPAs

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