

2022 年山东省政府交通能源及市政产业园区建设专
项债券（三期）—2022 年山东省政府专项债券（三期）
济南市商河县城 乡供水供热及排水提升改造工程
项目收益与融资平衡专项评价报告

容诚咨字[2022]251Z0028 号

容诚会计师事务所(特殊普通合伙)

中国·北京

北京注册会计师协会

业务报告统一编码报备系统

业务报备统一编码:	110100322022920000028
报告名称:	2022年山东省政府交通能源及市政产业园区建设专项债券(三期)—2022年山东省政府专项债券(三期)济南市商河县城乡供水供热及排水提升改造工程项目收益与融资平衡专项评价报告
报告文号:	容诚咨字[2022]251Z0028号
被审(验)单位名称:	济南市财政局
会计师事务所名称:	容诚会计师事务所(特殊普通合伙)
业务类型:	咨询
报告日期:	2022年01月17日
报备日期:	2022年01月17日
签字人员	吴强, 刘佳明
 (可通过扫描二维码或登录北京注协官网输入编码的方式查询信息)	

说明: 本备案信息仅证明该报告已在北京注册会计师协会报备, 不代表北京注册会计师协会在任何意义上对报告内容做出任何形式的保证。

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	3-5
3	附件 2：专项报告评价假设及募投项目概况	6-7
4	附件 3：项目收益及现金流入评价说明	8-19

2022 年山东省政府交通能源及市政产业园区建设专项债券（三期）—2022 年山东省政府专项债券（三期）济南市商河县城
供水供热及排水提升改造工程
项目收益与融资平衡专项评价报告

容诚咨字[2022]251Z0028 号

我们接受济南市财政局委托，对山东省商河县城供水供热及排水提升改造工程项目收益与融资资金平衡专项评价报告（以下简称“资金平衡专项评价报告”）进行评价并出具评价报告。

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》。相关实施单位对本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，在相关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咨字[2022]251Z0028 号之签章页)



中国注册会计师：

吴强



中国注册会计师：

刘佳明



2022 年 1 月 17 日

附件 1：项目情况介绍

一、项目名称

商河县城乡供水供热及排水提升改造工程项目

二、项目单位

本项目的项目单位为山东惠商水务发展集团有限公司。经查询国家企业信用信息公示系统，山东惠商水务发展集团有限公司统一社会信用代码：91370126MA3TKKQLXB，类型：有限责任公司(国有独资)，注册资本：30000.00 万，股东为商河县财政局，住所：山东省济南市商河县鑫源路 8 号，法定代表人：孙建敏，经营范围：一般项目：水资源管理；水利相关咨询服务；水利情报收集服务（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）许可项目：自来水生产与供应（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，具体经营项目以审批结果为准）。登记状态：在营（开业）企业。

三、项目规划审批

2021 年 10 月 26 日，商河县发展和改革局作出《关于商河县城乡供水供热及排水提升改造工程可行性研究报告的批复》（商发改[2021]84 号），同意对商河县城乡供水供热及排水提升改造工程予以审批。

四、项目规模与主要建设内容

根据项目批复文件，商河县城乡供水供热及排水提升改造工程项目位于商河县城城区，建设规模及主要建设内容：（1）现有开源、清源、丰源三座水厂扩容改造，总供水能力 11 万吨/天，改造供水主管网 15km，改造户表 2 万户，建设水质化验室 1 个，水网智能联动控制系统 1 套。（2）对城区供热能力 100 万平方米的供暖锅炉进行气代煤改造；建设地热能源站 2 座及改造管径 DN20 到 DN300 二次管网约 10km，满足 80 万平方米供暖要求，预计年减少原煤消耗 4 万吨。（3）

城雨污分流改造，涉及明辉路、新湖街、滨河路、青年路、鑫源路、长青路、商河至先行区快速路、G2 高速商河南出口连接线等 24 条道路，道路长度 36.7km，铺设 DN500 至 2000 钢筋混凝土排水管道 64km，配套路面恢复、照明改造及停车位建设。（4）强电入地，涉及商中路、明辉路、青年路、鑫源路，电缆长度约 67km。

五、项目建设期限

项目建设期为 2022 年至 2023 年底，预计工期 24 个月。

六、项目基本情况

济南市商河县城城乡供水供热及排水提升改造工程项目专项债券（一期）发行总额为 30,000.00 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债券期限为 20 年期，债券到期后一次性偿还本金并支付最后一次利息。

拟发行的济南市商河县城城乡供水供热及排水提升改造工程项目专项债券概况

债券名称：	商河县城城乡供水供热及排水提升改造工程项目专项债券
发行规模：	人民币 30,000.00 万元
债券期限：	20 年期
债券利率：	固定利率
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，用于山东省济南市商河县城城乡供水供热及排水提升改造工程。本次政府专项债券偿债来源全部为供水收入、供热收入、停车费收入、广告费收入及管廊出租收入。

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	146,314.16	100.00%
一、资本金	56,314.16	38.49%
其中：1.自筹资本金	56,314.16	
2.专项债券（已发行）		
3.专项债券（本次发行）		

二、专项债券（不包含用于资本金部分）	30,000.00	20.50%
其中：1.已发专项债券		
2.本次发行专项债券	30,000.00	
3.预计未来发行专项债券		
三、银行借款	60,000.00	41.01%

附件 2：专项报告评价假设及募投项目概况

重要提示：商河县城乡供水供热及排水提升改造工程专项债券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

本次预测以商河县城乡供水供热及排水提升改造工程项目专项债券项目的预期供水收入、供热收入、停车费收入、广告费收入及管廊出租收入为基础，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净收益为 217,921.11 万元，融资本息合计为 172,533.33 万元，项目收益覆盖应偿还项目所有融资本息总额达到 1.26 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净收益按计划全部用于归还债权本息。

三、资金平衡测算说明

1、运营收入

本项目收入包括供水收入、供热收入、停车费收入、广告费收入及管廊出租收入。

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）。其中本次拟发行债券及拟向银行贷款筹资利息根据估算确定。

4、本息覆盖倍数=本项目净收益/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

本次发行的商河县城乡供水供热及排水提升改造工程项目专项债券金额为 30,000.00 万元，期限为 20 年，假设十年期融资利率 4.50%，每半年支付一次利息，到期偿还本金；拟分年度银行借款融资 60,000.00 万元，利率按 4.90% 测算，按月付息，根据资金使用计划偿还本金。根据债券发行和银行借款计划及利率计算利息费用，还本付息情况如下：

本期拟发行债券还本付息测算表

单位：人民币万元

年度	期初本金 金额	本期发行 金额	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		30,000.00		30,000.00	4.50%	675.00	675.00
2023 年	30,000.00			30,000.00	4.50%	1,350.00	1,350.00
2024 年	30,000.00			30,000.00	4.50%	1,350.00	1,350.00
2025 年	30,000.00			30,000.00	4.50%	1,350.00	1,350.00
2026 年	30,000.00			30,000.00	4.50%	1,350.00	1,350.00
2027 年	30,000.00			30,000.00	4.50%	1,350.00	1,350.00
2028 年	30,000.00			30,000.00	4.50%	1,350.00	1,350.00
2029 年	30,000.00			30,000.00	4.50%	1,350.00	1,350.00
2030 年	30,000.00			30,000.00	4.50%	1,350.00	1,350.00
2031 年	30,000.00			30,000.00	4.50%	1,350.00	1,350.00
2032 年	30,000.00			30,000.00	4.50%	1,350.00	1,350.00
2033 年	30,000.00			30,000.00	4.50%	1,350.00	1,350.00
2034 年	30,000.00			30,000.00	4.50%	1,350.00	1,350.00
2035 年	30,000.00			30,000.00	4.50%	1,350.00	1,350.00
2036 年	30,000.00			30,000.00	4.50%	1,350.00	1,350.00
2037 年	30,000.00			30,000.00	4.50%	1,350.00	1,350.00
2038 年	30,000.00			30,000.00	4.50%	1,350.00	1,350.00
2039 年	30,000.00			30,000.00	4.50%	1,350.00	1,350.00
2040 年	30,000.00			30,000.00	4.50%	1,350.00	1,350.00
2041 年	30,000.00			30,000.00	4.50%	1,350.00	1,350.00

2042 年	30,000.00		30,000.00		4.50%	675.00	30,675.00
合计		30,000.00	30,000.00			27,000.00	57,000.00

银行借款还本付息测算表

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		20,000.00		20,000.00	4.90%	898.33	898.33
2023 年	20,000.00	40,000.00		60,000.00	4.90%	1,470.00	1,470.00
2024 年	30,000.00			60,000.00	4.90%	2,940.00	2,940.00
2025 年	30,000.00			60,000.00	4.90%	2,940.00	2,940.00
2026 年	30,000.00			60,000.00	4.90%	2,940.00	2,940.00
2027 年	30,000.00			60,000.00	4.90%	2,940.00	2,940.00
2028 年	30,000.00			60,000.00	4.90%	2,940.00	2,940.00
2029 年	30,000.00			60,000.00	4.90%	2,940.00	2,940.00
2030 年	30,000.00			60,000.00	4.90%	2,940.00	2,940.00
2031 年	30,000.00			60,000.00	4.90%	2,940.00	2,940.00
2032 年	30,000.00			60,000.00	4.90%	2,940.00	2,940.00
2033 年	30,000.00			60,000.00	4.90%	2,940.00	2,940.00
2034 年	30,000.00			60,000.00	4.90%	2,940.00	2,940.00
2035 年	30,000.00			60,000.00	4.90%	2,940.00	2,940.00
2036 年	30,000.00			60,000.00	4.90%	2,940.00	2,940.00
2037 年	30,000.00			60,000.00	4.90%	2,940.00	2,940.00
2038 年	30,000.00			60,000.00	4.90%	2,940.00	2,940.00
2039 年	30,000.00			60,000.00	4.90%	2,940.00	2,940.00
2040 年	30,000.00			60,000.00	4.90%	2,940.00	2,940.00
2041 年	30,000.00			60,000.00	4.90%	2,940.00	2,940.00
2042 年	30,000.00		60,000.00		4.90%	245.00	60,245.00
合计		60,000.00	60,000.00			55,533.33	115,533.33

二、项目运营收入预测

本项目收入包括供水收入、供热收入、停车费收入、广告费收入及管廊出租收入。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

年限	供水收入	供热收入	停车费收入	广告费收入	管廊出租收入	合计
2024 年	5,420.25	3,798.12	3,330.46	845.00	4,815.75	18,209.58
2025 年	5,420.25	3,798.12	3,330.46	845.00	4,815.75	18,209.58
2026 年	5,420.25	3,798.12	3,330.46	845.00	4,815.75	18,209.58
2027 年	5,420.25	3,798.12	3,330.46	845.00	4,815.75	18,209.58
2028 年	5,420.25	3,798.12	3,330.46	845.00	4,815.75	18,209.58
2029 年	5,691.26	4,177.93	3,496.99	929.50	4,815.75	19,111.43
2030 年	5,691.26	4,177.93	3,496.99	929.50	4,815.75	19,111.43
2031 年	5,691.26	4,177.93	3,496.99	929.50	4,815.75	19,111.43
2032 年	5,691.26	4,177.93	3,496.99	929.50	4,815.75	19,111.43
2033 年	5,691.26	4,177.93	3,496.99	929.50	4,815.75	19,111.43
2034 年	5,975.83	4,595.73	3,671.84	1,022.45	4,815.75	20,081.60
2035 年	5,975.83	4,595.73	3,671.84	1,022.45	4,815.75	20,081.60
2036 年	5,975.83	4,595.73	3,671.84	1,022.45	4,815.75	20,081.60
2037 年	5,975.83	4,595.73	3,671.84	1,022.45	4,815.75	20,081.60
2038 年	5,975.83	4,595.73	3,671.84	1,022.45	4,815.75	20,081.60
2039 年	6,274.62	5,055.30	3,855.43	1,124.70	4,815.75	21,125.80
2040 年	6,274.62	5,055.30	3,855.43	1,124.70	4,815.75	21,125.80
2041 年	6,274.62	5,055.30	3,855.43	1,124.70	4,815.75	21,125.80
2042 年	515.72	2,527.65	316.88	92.44	395.82	3,848.51
合计	104,776.28	80,552.45	64,379.62	17,451.29	87,079.32	354,238.96

1、供水收入

按照商河县物价局《关于调整商河县城区供水价格的通知》（商价字（2017）1 号），居民用水实行阶梯价格 2.60-5.30 元/立方米不等（扣除污水处理费、水资源费后基本水价 1.35-4.05 元/立方米），供水基本水价按照 1.35 元/立方米，日供水量 11.00 万立方米/天，预计基本水价每 5 年增长 5.00%

2、供热收入

居民供暖按照套内建筑面积 26.70 元/平方米，公建 39.80 元/平方米，项目总

供热面积 124.00 万平方米，其中占比居民：公建=7：3,预计供热单价每 5 年增长 10.00%。

3、停车费收入

项目建设完成后,可沿道路两侧新增停车位 4,002.00 个,根据济南市发改委、济南市公安局《关于进一步加强我市机动车停放服务收费管理有关问题的通知(征求意见稿)》,取三类区域停车费标准 1.00 元/半小时/辆,白天征收率 90.00%,夜间按 8.00 元/辆,夜间征收率 60.00%。预计停车费单价每 5 年增长 5.00%。

4、广告费收入

项目建设完成后,可在快速路、连接线设置大型广告位及沿街新增广告牌位 97.00 个,路灯广告位 1,800.00 个,参照周边广告位租赁价格,预计大型广告位及沿街新增广告牌位租赁费 5.00 万元/个/年、路灯广告位 0.20 万元/个/年。预计广告费单价每 5 年增长 10.00%。

5、管廊出租收入

本项目建设排水管道 64.00km、强电入地 67.15km,以租赁方式租用于经营单位。参照淄博市高新技术开发区文件(淄高新经发(2019)21 号),结合本地区实际情况,管廊租赁年收入约 4,815.75 万元。。

三、运营成本预测

本项目总成本费用包括污水站运行费、人工费、车辆使用费、折旧费、利息支出等。年度运营支出预测如下

运营支出估算表

单位：人民币万元

年限	外购原材料费	燃料及动力费	工资福利费	修理费	其他费用	合计
2024 年	1,080.34	2,620.00	763.80	701.00	796.40	5,961.54
2025 年	1,080.34	2,620.00	786.71	701.00	796.40	5,984.45
2026 年	1,080.34	2,620.00	810.31	701.00	796.40	6,008.05

年限	外购原材料费	燃料及动力费	工资福利费	修理费	其他费用	合计
2027 年	1,080.34	2,620.00	834.62	701.00	796.40	6,032.36
2028 年	1,080.34	2,620.00	859.66	701.00	796.40	6,057.40
2029 年	1,080.34	2,620.00	885.45	701.00	796.40	6,083.19
2030 年	1,080.34	2,620.00	912.01	701.00	796.40	6,109.75
2031 年	1,080.34	2,620.00	939.37	701.00	796.40	6,137.11
2032 年	1,080.34	2,620.00	967.55	701.00	796.40	6,165.29
2033 年	1,080.34	2,620.00	996.58	701.00	796.40	6,194.32
2034 年	1,080.34	2,620.00	1,026.48	701.00	796.40	6,224.22
2035 年	1,080.34	2,620.00	1,057.27	701.00	796.40	6,255.01
2036 年	1,080.34	2,620.00	1,088.99	701.00	796.40	6,286.73
2037 年	1,080.34	2,620.00	1,121.66	701.00	796.40	6,319.40
2038 年	1,080.34	2,620.00	1,155.31	701.00	796.40	6,353.05
2039 年	1,080.34	2,620.00	1,189.97	701.00	796.40	6,387.71
2040 年	1,080.34	2,620.00	1,225.67	701.00	796.40	6,423.41
2041 年	1,080.34	2,620.00	1,262.44	701.00	796.40	6,460.18
2042 年	88.80	215.34	106.88	57.62	65.46	534.10
合计	75,883.50	16,674.65	12,897.55	15,743.50	3,780.00	111,977.27

成本预测方法说明：

1.运营成本

主要包括外购原材料费、燃料及动力费、工资福利费、修理费及其他费用。

(1) 外购原材料费：主要包括原水费、运行所需的药剂费用、活性炭再生及膜更换费用和超滤膜使用费。

根据计算，全年所需费用共计 1,080.34 万元。

(2) 燃料及动力费：本项目公司承担的正常年增加外购燃料及动力费用 2,620.00 万元。

(3) 工资福利费：项目定员 300 人，年工资总额 670.00 万元。福利费按工资总额的 14.00%提取，年提取 93.80 万元，两项合计 763.80 万元。

(4) 修理费：正常年修理费估算 701.00 万元。

(5) 其他费用：其它营业费用主要包括其他营业费用、其他管理费用、其他财务费用等，年均其他费用估算 796.40 万元。

2. 折旧与摊销费用

按照使用年限为 30 年计算，每年折旧摊销费用为 4,674.33 万元。

3. 相关税费

(1) 增值税及附加税

增值税：水费收入按照简易计征税率 3.00% 计算；供热收入按照 9.00% 计算，其余收入按照 6.00% 计算。

城市维护建设税按照缴纳增值税额的 5.00% 计算，教育费附加按照缴纳增值税额的 3.00% 计算，地方教育费附加按照缴纳增值税额的 2.00% 计算。

(2) 企业所得税

企业所得税税率 25.00%。

四、项目运营损益表

单位：人民币万元

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	18,051.71	18,051.71	18,051.71	18,051.71	18,051.71	18,945.67	18,945.67	18,945.67	18,945.67
营业成本	5,536.16	5,559.07	5,582.67	5,606.98	5,632.02	5,657.81	5,684.37	5,711.73	5,739.91
税金及附加	15.79	15.79	15.79	15.79	15.79	16.58	16.58	16.58	16.58
息税折旧及摊销前利润	12,499.76	12,476.85	12,453.25	12,428.94	12,403.90	13,271.28	13,244.72	13,217.36	13,189.18
二、折旧和摊销									
总折旧和摊销	4,674.33	4,674.33	4,674.33	4,674.33	4,674.33	4,674.33	4,674.33	4,674.33	4,674.33
息税前利润	7,825.43	7,802.52	7,778.92	7,754.61	7,729.57	8,596.95	8,570.39	8,543.03	8,514.85
三、财务费用									
利息支出	4,290.00	4,290.00	4,290.00	4,290.00	4,290.00	4,290.00	4,290.00	4,290.00	4,290.00
总财务费用	4,290.00	4,290.00	4,290.00	4,290.00	4,290.00	4,290.00	4,290.00	4,290.00	4,290.00
税前利润	3,535.43	3,512.52	3,488.92	3,464.61	3,439.57	4,306.95	4,280.39	4,253.03	4,224.85
四、所得税									
所得税费用	883.86	878.13	872.23	866.15	859.89	1,076.74	1,070.10	1,063.26	1,056.21
五、净利润	2,651.57	2,634.39	2,616.69	2,598.46	2,579.68	3,230.21	3,210.29	3,189.77	3,168.64

(续上表)

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	18,945.67	19,907.55	19,907.55	19,907.55	19,907.55	19,907.55	20,943.04	20,943.04	20,943.04	3,833.49
营业成本	5,768.94	5,798.84	5,829.63	5,861.35	5,894.02	5,927.67	5,962.33	5,998.03	6,034.80	499.14
税金及附加	16.58	17.41	17.41	17.41	17.41	17.41	18.28	18.28	18.28	1.50
息税折旧及摊销前利润	13,160.15	14,091.30	14,060.51	14,028.79	13,996.12	13,962.47	14,962.43	14,926.73	14,889.96	3,332.85
二、折旧和摊销										
总折旧和摊销	4,674.33	4,674.33	4,674.33	4,674.33	4,674.33	4,674.33	4,674.33	4,674.33	4,674.33	384.19
息税前利润	8,485.82	9,416.97	9,386.18	9,354.46	9,321.79	9,288.14	10,288.10	10,252.40	10,215.63	2,948.66
三、财务费用										
利息支出	4,290.00	4,290.00	4,290.00	4,290.00	4,290.00	4,290.00	4,290.00	4,290.00	4,290.00	920.00
总财务费用	4,290.00	4,290.00	4,290.00	4,290.00	4,290.00	4,290.00	4,290.00	4,290.00	4,290.00	920.00
税前利润	4,195.82	5,126.97	5,096.18	5,064.46	5,031.79	4,998.14	5,998.10	5,962.40	5,925.63	2,028.66
四、所得税										
所得税费用	1,048.96	1,281.74	1,274.05	1,266.12	1,257.95	1,249.54	1,499.53	1,490.60	1,481.41	507.17
五、净利润	3,146.86	3,845.23	3,822.13	3,798.34	3,773.84	3,748.60	4,498.57	4,471.80	4,444.22	1,521.49

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			18,209.58	18,209.58	18,209.58	18,209.58	18,209.58	19,111.43	19,111.43	19,111.43	19,111.43
经营活动支出			5,961.54	5,984.45	6,008.05	6,032.36	6,057.40	6,083.19	6,109.75	6,137.11	6,165.29
支付的各项税费			1,057.52	1,051.79	1,045.89	1,039.81	1,033.55	1,259.08	1,252.44	1,245.60	1,238.55
经营活动现金净流量			11,190.52	11,173.34	11,155.64	11,137.41	11,118.63	11,769.16	11,749.24	11,728.72	11,707.59
二、投资活动产生的现金											
建设投资支出	70,266.25	70,266.24									
投资活动现金净流量	-70,266.25	-70,266.24									
三、融资活动产生的现金											
资本金流入	21,839.58	33,086.24									
债券融资款	30,000.00										
银行借款	20,000.00	40,000.00									
偿还债券本金											
偿还银行借款											
支付债券利息	675.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00
支付银行借款利息	898.33	1,470.00	2,940.00	2,940.00	2,940.00	2,940.00	2,940.00	2,940.00	2,940.00	2,940.00	2,940.00
融资活动现金净流量	70,266.25	70,266.24	-4,290.00	-4,290.00	-4,290.00	-4,290.00	-4,290.00	-4,290.00	-4,290.00	-4,290.00	-4,290.00

四、期初现金						6,900.52	13,783.86	20,649.50	27,496.91	34,325.54	41,804.70	49,263.94	56,702.66
当年现金变动					6,900.52	6,883.34	6,865.64	6,847.41	6,828.63	7,479.16	7,459.24	7,438.72	7,417.59
五、期末现金					6,900.52	13,783.86	20,649.50	27,496.91	34,325.54	41,804.70	49,263.94	56,702.66	64,120.25

(续上表)

项目/年度	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	合计
一、经营活动产生的现金											
经营活动收入	19,111.43	20,081.60	20,081.60	20,081.60	20,081.60	20,081.60	21,125.80	21,125.80	21,125.80	3,848.51	354,238.96
经营活动支出	6,194.32	6,224.22	6,255.01	6,286.73	6,319.40	6,353.05	6,387.71	6,423.41	6,460.18	534.10	111,977.27
支付的各项税费	1,231.30	1,473.20	1,465.51	1,457.58	1,449.41	1,441.00	1,700.57	1,691.64	1,682.45	523.69	24,340.58
经营活动现金净流量	11,685.81	12,384.18	12,361.08	12,337.29	12,312.79	12,287.55	13,037.52	13,010.75	12,983.17	2,790.72	217,921.11
二、投资活动产生的现											
建设投资支出											140,532.49
投资活动现金净流量											-140,532.49
三、融资活动产生的现											
资本金流入											54,925.82
债券融资款											30,000.00
银行借款											60,000.00
偿还债券本金										30,000.00	30,000.00
偿还银行借款										60,000.00	60,000.00
支付债券利息	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	675.00	27,000.00

支付银行借款利息	2,940.00	2,940.00	2,940.00	2,940.00	2,940.00	2,940.00	2,940.00	2,940.00	2,940.00	2,940.00	245.00	55,533.33
融资活动现金净流量	-4,290.00	-4,290.00	-4,290.00	-4,290.00	-4,290.00	-4,290.00	-4,290.00	-4,290.00	-4,290.00	-4,290.00	-90,920.00	-27,607.51
四、期初现金	64,120.25	71,516.06	79,610.24	87,681.32	95,728.61	103,751.40	111,748.95	120,496.47	129,217.22	137,910.39		
当年现金变动	7,395.81	8,094.18	8,071.08	8,047.29	8,022.79	7,997.55	8,747.52	8,720.75	8,693.17	-88,129.28		49,781.11
五、期末现金	71,516.06	79,610.24	87,681.32	95,728.61	103,751.40	111,748.95	120,496.47	129,217.22	137,910.39	49,781.11		49,781.11

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 217,921.11 万元，融资本息合计为 172,533.33 万元，项目收益覆盖应偿还项目所有融资本息总额达到 1.82 倍。

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	5,000.00	27,000.00	57,000.00	217,921.11
其中：本次拟发行	30,000.00	27,000.00	57,000.00	
银行借款	60,000.00	55,533.33	115,533.33	
融资合计	90,000.00	82,533.33	172,533.33	
本息覆盖倍数				1.26



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”
了解更多登记、
备案、许可、监
管信息



名称 容诚会计师事务所(特殊普通合伙)

类型 特殊普通合伙企业

出资人 肖厚发

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

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、增资、减资、清算、债务重组等事宜中的审计业务，出具相关审计报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训；法律、法规规定的其他业务；软件开发；销售计算机、软件及辅助设备；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。



登记机关

2021 年12 月17 日

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。

国家企业信用信息公示系统网址：<http://www.gsxt.gov.cn>

国家市场监督管理总局监制



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

证书序号：0011869

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：北京市财政局

二〇一九年六月

中华人民共和国财政部制

姓名: 吴强
性别: 男
出生日期: 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
身份证号码: 370923670412031

姓名: Pull name
性别: Sex
出生日期: Date of birth
工作单位: Working unit
身份证号码: Identity card No.



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

有效日期: 1996 年 03 月 13 日
Date of issuance

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

华普天健会计师事务所(特殊普通合伙) 山东分所
CPAs
转所专用章

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

容城会计师事务所
(特殊普通合伙) 山东分所
CPAs
转所专用章

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

2019 年 7 月 17 日
/y /m /d

山东省注册会计师协会
2018 年
注册会计师
年度检验登记
年检合格专用章

Annual Renewal Registration
This certificate is valid for another year after this renewal.

山东省注册会计师协会
2016 年
注册会计师
年检合格专用章

山东省注册会计师协会
2015 年 3 月 11 日
注册会计师
年检合格专用章

姓名	刘佳明
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: 110100323821
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: 2014 年 12 月 10 日
Date of issuance




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

华普天健会计师事务所(特殊普通合伙)山东分所

事务所
CPAs

转所专用章

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

事务所
CPAs

转所专用章

转入协会盖章

Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

2019 年 7 月 17 日

2018 年 注册会计师 年检合格专用章

Annual Renewal Registration

2021 年 注册会计师 年检合格专用章

2015 年 注册会计师 年检合格专用章

2015 年 3 月 1 日