

2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展
专项债券（二十三期）—2022 年山东省政府专项
债券（三十七期）济宁市化工产业园基础设施建设
项目（一期）项目收益与融资平衡专项评价报告

和信综字（2022）第 060190 号



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济宁分所

二〇二二年六月十九日

**2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券
(二十三期) — 2022 年山东省政府专项债券 (三十七期)
济宁市化工产业园基础设施建设项目 (一期)
项目收益与融资平衡专项评价报告**

和信综字 (2022) 第 060190 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 (二十三期) — 2022 年山东省政府专项债券 (三十七期) 济宁市化工产业园基础设施建设项目 (一期) (以下简称“本期债券”) 的审计机构, 对济宁化工产业园基础设施建设项目 (一期) 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（二十三期）—2022 年山东省政府专项债券（三十七期）济宁市化工产业园基础设施建设项目（一期）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：济宁化工产业园基础设施建设项目（一期）（以下简称“本项目”）。

2. 项目区位：本项目建设地点位于济宁市化学工业经济技术开发区内。

3. 项目建设规模和建设内容：建设内容主要包括地下管网及配套道路一期工程、防洪排涝一期工程和科技孵化器工程。

①地下管网及配套道路一期工程：主要建设雨污水管网约 11.60 千米、配套建设道路约 24.10 公里，包括创业路、创业路西段、滨河东路、阳光南路、园六路、园六路南段、新兴路、阳光路西段、园五路南延、科研一路、兴业路、科研三路、科创路、新兴桥等道路管网建设。



②防洪排涝一期工程：建设 2 号、3 号雨水泵站，其中 2 号泵站规划于北大溜河右岸，创业路西端。设计排水流量为 $12\text{m}^3/\text{s}$ ，泵站规模为中型，等别为 III 等；泵站建筑物防洪标准为 100 年一遇，建筑物级别为 3 级。3 号泵站规划于北大溜河右岸，园六路北头东侧景观河道北端。设计排水流量为 $24\text{m}^3/\text{s}$ ，泵站规模为中型，等别为 III 等；泵站建筑物防洪标准为 100 年一遇，建筑物级别为 3 级。

③科技孵化器工程：建设科技研发平台、科技成果转化平台和公共服务平台，建筑面积 $39,812.60\text{m}^2$ ，购置科技研发设备 190 台（套）。

4. 项目建设期和运营期

项目建设期共 2 年，具体时间为 2021 年 11 月至 2023 年 11 月。

项目运营期共 17 年，具体时间为 2023 年 12 月至 2040 年 12 月。

（二）立项单位

立项单位：济宁新材料产业园区管理委员会。

（三）项目批复文件

1. 《关于济宁化工产业园基础设施建设项目（一期）可行性研究报告的批复》（金行审批复〔2019〕44 号）。

2. 《关于调整济宁化工产业园基础设施建设项目（一期）建设规模及内容的批复》（金行审批复〔2020〕129 号）。

3. 金乡县自然资源和规划局出具的《关于申请济宁化工产业园基础设施建设



项目（一期）规划工程建设用地规划说明》。

4. 济宁市生态环境局出具环评审批意见（济环报告表（金乡）（2020）30号）。

（四）投资估算

本项目总投资 84,000.00 万元，其中工程费用 66,907.24 万元，工程建设其他费用 8,059.92 万元，基本预备费、铺底流动资金及建设期利息 9,032.84 万元。专项债募集资金不用于机器设备的购置。

（五）资金筹措方式

本项目资本金 42,000.00 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 42,000.00 万元，占总投资 50.00%。根据本项目总体实施方案，计划发行十五年期专项债券 42,000.00 万元，2022 年 2 月已发行 2,000.00 万元，本期发行 2,000.00 万元，后续 2022 年下半年拟发行 38,000.00 万元，能有效地弥补项目建设期资金短缺问题。

表 1：资金需求及资金筹措表（单位：人民币万元）

项目名称	投资总额	自有资金	发债金额	已发债金额	本次发债金额	后续拟发债金额
济宁化工产业园基础设施建设项目（一期）	84,000.00	42,000.00	42,000.00	2,000.00	2,000.00	38,000.00

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项目实施方案和项目可行性研究报告，本项目的经营收入主要来自于排水管网收入、供水管网收入、广告牌租赁收入、科技孵化器租赁收入，本项目预计建成运营后第一年生产负荷达设计能力的 80%，第二年生产负荷达设计能力的 100%。

1. 排水管网收入：根据项目区实际情况，预计项目区年排水总量为 3,525.00 万 m³。依据金乡县发展和改革局、金乡县财政局、金乡县住房和城乡建设局联合发布的《关于金乡县污水处理费征收标准的通知》（金发改〔2020〕79 号）文件要求，居民用水污水处理费标准为每立方米 0.85 元，非居民用水污水处理费标准为每立方米 1.20 元。结合项目区实际情况，收费标准按 0.65 元/m³ 计，每五年按增长 5% 计，运营期第一年排水管网预计年收入为 1,833.00 万元。



2. 供水管网收入：根据项目区实际情况，预计项目区年需供水量为 3,576.00 万 m³。参照类似项目供水管网收费标准，供水管网供水收费标准按 0.70 元/ m³ 计，每五年按增长 5%计，运营期第一年供水管网收入预计年收入为 2,002.56 万元。

3. 广告牌租赁收入：共设置广告牌 964 个，广告牌租赁综合单价暂定为 40.00 元/天·个，每五年按增长 5%计，按 365 天计算，则运营期第一年广告收入约为 1,125.66 万元。

4. 科技孵化器租金收入：项目新建科技孵化器工程建筑面积 39,812.60 m²，租赁面积约为总建筑面积的 95%，按 37,778.42 m²计，根据市场调查租赁单价 1.37 元/m²·天计，租赁单价按每五年增长 5%计，则运营期第一年科技孵化器租金收入为 1,511.29 万元。

表 2：运营收入估算表（单位：人民币万元）

年度	排水管网收入	供水管网收入	广告收入	科技孵化器租赁收入	合计
2024 年	1,833.00	2,002.56	1,125.66	1,511.29	6,472.51
2025 年	2,291.25	2,503.20	1,407.44	1,889.11	8,091.00
2026 年	2,291.25	2,503.20	1,407.44	1,889.11	8,091.00
2027 年	2,291.25	2,503.20	1,407.44	1,889.11	8,091.00
2028 年	2,291.25	2,503.20	1,407.44	1,889.11	8,091.00
2029 年	2,405.81	2,628.36	1,477.81	1,983.56	8,495.54
2030 年	2,405.81	2,628.36	1,477.81	1,983.56	8,495.54
2031 年	2,405.81	2,628.36	1,477.81	1,983.56	8,495.54
2032 年	2,405.81	2,628.36	1,477.81	1,983.56	8,495.54
2033 年	2,405.81	2,628.36	1,477.81	1,983.56	8,495.54
2034 年	2,526.10	2,759.78	1,551.70	2,082.74	8,920.32
2035 年	2,526.10	2,759.78	1,551.70	2,082.74	8,920.32



年度	排水管网收入	供水管网收入	广告收入	科技孵化器租赁收入	合计
2036 年	2,526.10	2,759.78	1,551.70	2,082.74	8,920.32
2037 年	2,526.10	2,759.78	1,551.70	2,082.74	8,920.32
合计	33,131.45	36,196.28	20,351.27	27,316.49	116,995.49

（二）项目运营成本预测

本项目成本和费用包括外购燃料及动力费、工资及福利费、折旧费、修理费、其他费用。

1. 外购燃料及动力费：项目参照类似项目并结合实际情况估算，项目建成后年消耗电力 325.36 万度，单价 0.70 元/度；年消耗水约 2.15 万 m³，单价 2.80 元/m³，则达产年燃料和动力费用为 233.77 万元。

2. 工资及福利费：本项目劳动定员 15 人，人均工资按 3,000.00 元/月计，人均工资按每五年增加 500.00 元计。福利费按工资总额的 14%提取。则运营期第一年为 61.56 万元。

3. 折旧摊销费：固定资产折旧费采用平均年限法，建构筑物折旧按 50 年计算，残值率取 5.00%，每年折旧费为 1,271.24 万元；设备折旧按 20 年计算，残值率取 5%，每年折旧费为 288.80 万元；折旧费合计 1,560.04 万元。无形资产采用平均年限法，年摊销费 200.00 万元。

4. 修理费：修理费按照固定资产原值的 0.1%计取，正常年修理费估算为 72.99 万元。

5. 其他费用：主要包括其他管理费用和其他营业费用，正常年需其他费用



49.45 万元，包括其他管理费 9.00 万元，其他营业费用 40.45 万元。

表 3：运营支出估算表（单位：人民币万元）

年度	燃料动力费	工资福利费	修理费	其他费用	合计
2024 年	187.02	61.56	72.99	41.36	362.93
2025 年	233.77	61.56	72.99	49.45	417.77
2026 年	233.77	61.56	72.99	49.45	417.77
2027 年	233.77	61.56	72.99	49.45	417.77
2028 年	233.77	61.56	72.99	49.45	417.77
2029 年	233.77	71.82	72.99	51.48	430.06
2030 年	233.77	71.82	72.99	51.48	430.06
2031 年	233.77	71.82	72.99	51.48	430.06
2032 年	233.77	71.82	72.99	51.48	430.06
2033 年	233.77	71.82	72.99	51.48	430.06
2034 年	233.77	82.08	72.99	53.60	442.44
2035 年	233.77	82.08	72.99	53.60	442.44
2036 年	233.77	82.08	72.99	53.60	442.44
2037 年	233.77	82.08	72.99	53.60	442.44
合计	3,226.03	995.22	1,021.86	710.96	5,954.07

（三）相关税费现金流出分析

本项目的税金包括增值税、城市维护建设税、教育费附加及地方教育费附加、企业所得税等，其中增值税率为 6%、9%，城市维护建设税率为 5%，教育费附加为 3%，地方教育费附加为 2%，企业所得税率为 25%。

（四）债券应付本息情况

1. 债券利率

已发行的债券按照实际发行利率计算，未发行的债券参照近期发行的十五年



期地方政府专项债券发债利率，按 4.00%进行计算。

2. 债券类型

记账式固定利率附息债券。

3. 债券发行总额

本项目计划发行债券 42,000.00 万元。

4. 发行方式

本项目计划发行债券 42,000.00 万元，2022 年 2 月已发行 2,000.00 万元，本期发行 2,000.00 万元，后续 2022 年下半年拟发行 38,000.00 万元，均于 2037 年偿还债券本金。预计后续发行债券金额不代表后续发行承诺。

5. 发行期限

本项目债券为 15 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。

8. 债券本息还款来源



债券本息还款来源为本项目产生的排水管网收入、供水管网收入、广告牌租赁收入、科技孵化器租金收入，将此部分收入专款用于本项目专项债券的还本付息，不挪作他用。

9. 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（汇总）（单位：人民币万元）

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	当期偿还利息	当期还本付息合计
2022 年		42,000.00		42,000.00	73.70	73.70
2023 年	42,000.00			42,000.00	1,667.40	1,667.40
2024 年	42,000.00			42,000.00	1,667.40	1,667.40
2025 年	42,000.00			42,000.00	1,667.40	1,667.40
2026 年	42,000.00			42,000.00	1,667.40	1,667.40
2027 年	42,000.00			42,000.00	1,667.40	1,667.40
2028 年	42,000.00			42,000.00	1,667.40	1,667.40
2029 年	42,000.00			42,000.00	1,667.40	1,667.40
2030 年	42,000.00			42,000.00	1,667.40	1,667.40
2031 年	42,000.00			42,000.00	1,667.40	1,667.40
2032 年	42,000.00			42,000.00	1,667.40	1,667.40
2033 年	42,000.00			42,000.00	1,667.40	1,667.40
2034 年	42,000.00			42,000.00	1,667.40	1,667.40
2035 年	42,000.00			42,000.00	1,667.40	1,667.40
2036 年	42,000.00			42,000.00	1,667.40	1,667.40
2037 年	42,000.00		42,000.00		1,593.70	43,593.70
合计		42,000.00	42,000.00		25,011.00	67,011.00

备注：表中 2022 年 42,000.00 万元，其中 2,000.00 万元为已发行金额、利率 3.37%；2,000.00 万元为本次发行金额、38,000.00 万元为后续 2022 年下半年拟发行金额，利率均为 4.00%。



①2022 年 2 月已发行债券 2,000.00 万元，利率 3.37%，期限 15 年，还本付息情况如下：

表 4-1：债券存续期还本付息测算表（已发行）（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	当期偿还利息	当期还本付息合计
2022 年		2,000.00		2,000.00	33.70	33.70
2023 年	2,000.00			2,000.00	67.40	67.40
2024 年	2,000.00			2,000.00	67.40	67.40
2025 年	2,000.00			2,000.00	67.40	67.40
2026 年	2,000.00			2,000.00	67.40	67.40
2027 年	2,000.00			2,000.00	67.40	67.40
2028 年	2,000.00			2,000.00	67.40	67.40
2029 年	2,000.00			2,000.00	67.40	67.40
2030 年	2,000.00			2,000.00	67.40	67.40
2031 年	2,000.00			2,000.00	67.40	67.40
2032 年	2,000.00			2,000.00	67.40	67.40
2033 年	2,000.00			2,000.00	67.40	67.40
2034 年	2,000.00			2,000.00	67.40	67.40
2035 年	2,000.00			2,000.00	67.40	67.40
2036 年	2,000.00			2,000.00	67.40	67.40
2037 年	2,000.00		2,000.00		33.70	2,033.70
合计		2,000.00	2,000.00		1,011.00	3,011.00

②本期发行债券 2,000.00 万元，后续 2022 年下半年拟发行 38,000.00 万元，预计利率 4.00%，期限 15 年，还本付息情况如下：

表 4-2：债券存续期还本付息测算表（本次及后续发行）（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	当期偿还利息	当期还本付息合计
2022 年		40,000.00		40,000.00	40.00	40.00
2023 年	40,000.00			40,000.00	1,600.00	1,600.00



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	当期偿还利息	当期还本付息合计
2024 年	40,000.00			40,000.00	1,600.00	1,600.00
2025 年	40,000.00			40,000.00	1,600.00	1,600.00
2026 年	40,000.00			40,000.00	1,600.00	1,600.00
2027 年	40,000.00			40,000.00	1,600.00	1,600.00
2028 年	40,000.00			40,000.00	1,600.00	1,600.00
2029 年	40,000.00			40,000.00	1,600.00	1,600.00
2030 年	40,000.00			40,000.00	1,600.00	1,600.00
2031 年	40,000.00			40,000.00	1,600.00	1,600.00
2032 年	40,000.00			40,000.00	1,600.00	1,600.00
2033 年	40,000.00			40,000.00	1,600.00	1,600.00
2034 年	40,000.00			40,000.00	1,600.00	1,600.00
2035 年	40,000.00			40,000.00	1,600.00	1,600.00
2036 年	40,000.00			40,000.00	1,600.00	1,600.00
2037 年	40,000.00		40,000.00		1,560.00	41,560.00
合计		40,000.00	40,000.00		24,000.00	64,000.00

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：人民币万元）

年度	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
一、收入/成本/税金							
营业收入	6,472.51	8,091.00	8,091.00	8,091.00	8,091.00	8,495.54	8,495.54
营业成本	362.93	417.77	417.77	417.77	417.77	430.06	430.06
税金及附加	422.68	528.36	528.36	528.36	528.36	556.25	556.25
息税折旧及摊销前利润	5,686.90	7,144.87	7,144.87	7,144.87	7,144.87	7,509.23	7,509.23
二、折旧和摊销							
总折旧和摊销	1,760.04	1,760.04	1,760.04	1,760.04	1,760.04	1,760.04	1,760.04
息税前利润	3,926.86	5,384.83	5,384.83	5,384.83	5,384.83	5,749.19	5,749.19
三、财务费用							
利息支出	1,667.40	1,667.40	1,667.40	1,667.40	1,667.40	1,667.40	1,667.40
总财务费用							
税前利润	2,259.46	3,717.43	3,717.43	3,717.43	3,717.43	4,081.79	4,081.79
四、所得税							
所得税费用	564.87	929.36	929.36	929.36	929.36	1,020.45	1,020.45
五、净利润	1,694.59	2,788.07	2,788.07	2,788.07	2,788.07	3,061.34	3,061.34



(续) 表 5: 项目运营损益表 (单位: 人民币万元)

年度	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
一、收入/成本/税金							
营业收入	8,495.54	8,495.54	8,495.54	8,920.32	8,920.32	8,920.32	8,920.32
营业成本	430.06	430.06	430.06	442.44	442.44	442.44	442.44
税金及附加	556.25	556.25	556.25	585.53	585.53	585.53	585.53
息税折旧及摊销前利润	7,509.23	7,509.23	7,509.23	7,892.35	7,892.35	7,892.35	7,892.35
二、折旧和摊销							
总折旧和摊销	1,760.04	1,760.04	1,760.04	1,760.04	1,760.04	1,760.04	1,760.04
息税前利润	5,749.19	5,749.19	5,749.19	6,132.31	6,132.31	6,132.31	6,132.31
三、财务费用							
利息支出	1,667.40	1,667.40	1,667.40	1,667.40	1,667.40	1,667.40	1,593.70
总财务费用							
税前利润	4,081.79	4,081.79	4,081.79	4,464.91	4,464.91	4,464.91	4,538.61
四、所得税							
所得税费用	1,020.45	1,020.45	1,020.45	1,116.23	1,116.23	1,116.23	1,134.65
五、净利润	3,061.34	3,061.34	3,061.34	3,348.68	3,348.68	3,348.68	3,403.96



(六) 项目资金测算平衡表

表 6: 项目资金测算平衡表 (单位: 人民币万元)

年度	合计	1	2	3	4	5	6	7	8	9
		2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
一、经营活动产生的现金										
经营活动收入	116,995.49				6,472.51	8,091.00	8,091.00	8,091.00	8,091.00	8,495.54
经营活动支出	5,954.07				362.93	417.77	417.77	417.77	417.77	430.06
支付的各项税费	21,527.39				987.55	1,457.72	1,457.72	1,457.72	1,457.72	1,576.70
经营活动产生的现金净额	89,514.03				5,122.03	6,215.51	6,215.51	6,215.51	6,215.51	6,488.78
二、投资活动产生的现金										
建设成本支出	84,000.00	1,400.00	57,000.00	25,600.00						
流动资金支出										
投资活动产生的现金净额	-84,000.00	-1,400.00	-57,000.00	-25,600.00						
三、融资活动产生的现金										
资本金	42,000.00	1,400.00	15,000.00	25,600.00						
专项债券	42,000.00		42,000.00							
银行借款										
偿还债券本金	42,000.00									
偿还银行借款本金										
支付债券利息	23,269.90									
支付银行借款利息										
融资活动产生的现金净额	18,730.10	1,400.00	57,000.00	25,600.00	-1,667.40	-1,667.40	-1,667.40	-1,667.40	-1,667.40	-1,667.40
四、期末现金	24,244.13				3,454.63	4,548.11	4,548.11	4,548.11	4,548.11	4,821.38
五、累计盈余					3,454.63	8,002.74	12,550.85	17,098.96	21,647.07	26,468.45

(续) 表 6: 项目资金测算平衡表 (单位: 人民币万元)

年度	10	11	12	13	14	15	16	17
	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
一、经营活动产生的现金								
经营活动收入	8,495.54	8,495.54	8,495.54	8,495.54	8,920.32	8,920.32	8,920.32	8,920.32
经营活动支出	430.06	430.06	430.06	430.06	442.44	442.44	442.44	442.44
支付的各项税费								
经营活动产生的现金净额	1,576.70	1,576.70	1,576.70	1,576.70	1,701.76	1,701.76	1,701.76	1,720.18
二、投资活动产生的现金	6,488.78	6,488.78	6,488.78	6,488.78	6,776.12	6,776.12	6,776.12	6,757.70
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								
银行借款								
偿还债券本金								42,000.00
偿还银行借款本金								
支付债券利息	1,667.40	1,667.40	1,667.40	1,667.40	1,667.40	1,667.40	1,667.40	1,593.70
支付银行借款利息								
融资活动产生的现金净额	-1,667.40	-1,667.40	-1,667.40	-1,667.40	-1,667.40	-1,667.40	-1,667.40	-43,593.70
四、期末现金	4,821.38	4,821.38	4,821.38	4,821.38	5,108.72	5,108.72	5,108.72	-36,836.00
五、累计盈余	31,289.83	36,111.21	40,932.59	45,753.97	50,862.69	55,971.41	61,080.13	24,244.13

注: 运营期利息支出列示在“三、融资活动产生的现金”。建设期利息由建设期项目资本金支付, 包含在“二、投资活动产生的现金---建设成本支出”中。

（七）本息覆盖倍数

本项目主要收入来源是排水管网收入、供水管网收入、广告牌租赁收入、科技孵化器租金收入，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 89,514.03 万元，融资本息合计为 67,011.00 万元，项目收益覆盖项目融资本息总额倍数达到 1.34 倍。

表 7：现金流覆盖倍数表（单位：人民币万元）

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	42,000.00	25,011.00	67,011.00	
融资合计	42,000.00	25,011.00	67,011.00	89,514.03
覆盖倍数	1.34			

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：人民币万元

序号	项目	收入下降 3%
一	经营活动产生的现金	



序号	项目	收入下降 3%
1	经营活动产生的现金净现金流量（1.1-1.2）	86,004.17
1.1	经营活动产生的现金流入	113,485.63
1.2	经营活动产生的现金流出	27,481.46
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）	-84,000.00
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	84,000.00
三	融资活动产生的现金	
3	融资活动净现金流量（3.1-3.2）	18,730.10
3.1	融资活动产生的现金流入	84,000.00
3.2	融资活动产生的现金流出	65,269.90
四	累计可用于还本付息的净现金流入	86,004.17
五	资金覆盖倍数	1.28

当收入下降 3%，在债券存续期间内共产生可用于偿还债务的现金流为 86,004.17 万元，累计需支付融资债券本金和利息共 67,011.00 万元，到期预计可达到的资金覆盖倍数为 1.28 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：人民币万元

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）	88,689.59
1.1	经营活动产生的现金流入	116,995.49
1.2	经营活动产生的现金流出	28,305.90
二	投资活动产生的现金	



序号	项目	成本上升 3%
2	投资活动产生的净现金流量 (2.1-2.2)	-84,000.00
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	84,000.00
三	融资活动产生的现金	
3	融资活动净现金流量 (3.1-3.2)	18,730.10
3.1	融资活动产生的现金流入	84,000.00
3.2	融资活动产生的现金流出	65,269.90
四	累计可用于还本付息的净现金流入	88,689.59
五	资金覆盖倍数	1.32

当成本上升 3%，在债券存续期间内共产生可用于偿还债务的现金流为 88,689.59 万元，累计需支付融资债券本金和利息共 67,011.00 万元，到期预计可达到的资金覆盖倍数为 1.32 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 1.34 倍，高于 1.20 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，项目单位和金乡县财政拟通过提供财政补助、发行



短期周转专项债券等方式进行弥补，确保项目顺利实施。

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：

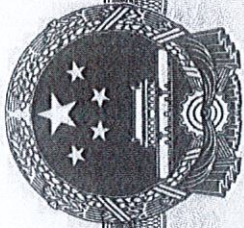


中国注册会计师：



二〇二二年六月十九日





营业执照

(副本) 1-1

统一社会信用代码
91370800075755221Q

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、监
管信息



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，出具有关报告；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。（涉及许可经营的凭许可证或批准文件经营）

成立日期 2013 年 07 月 15 日

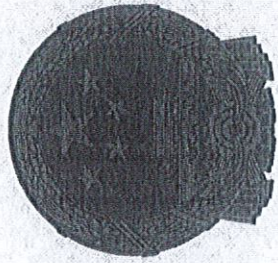
营业期限 2013 年 07 月 15 日至 2033 年 04 月 23 日

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



会计师事务所分所 执业证书



名称：

负责人：

办公场所：

分所编号：

批准设立文号：

批准设立日期：

山东省济宁市供销路41号

370100013703

鲁财会（2013）23号

2013-06-24

证书序号：NO. 506349

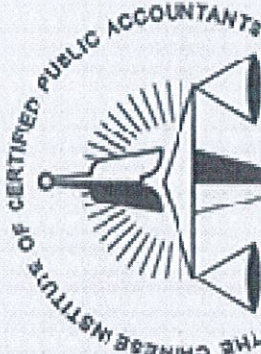
说明

- 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》。

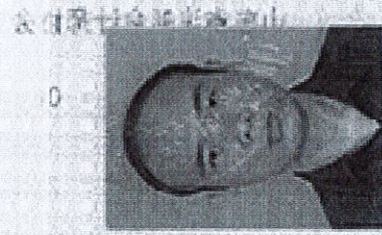
发证机关：山东省财政厅



中华人民共和国财政部制



中国注册会计师协会



姓名	Full name	李强
性别	Sex	男
出生日期	Date of birth	1971-02-16
工作单位	Working unit	山东和信会计师事务所(特殊普通合伙)
身份证号码	Identity card No.	370825197102180010

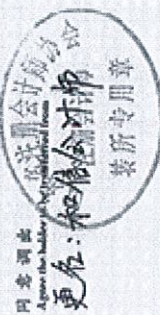


证书编号: 370700010007
No. of Certificate

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

发证日期: 2000 年 06 月 01 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



同意调入
Agree the holder to be transferred from

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

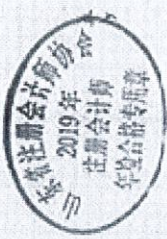
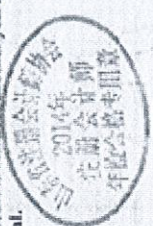
同意调入
Agree the holder to be transferred to

事务所
CPAs

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

年度检验合格
Annual Renewal合格
2018年注册会计师年检合格专用章

本证书经检验合格, 继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



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

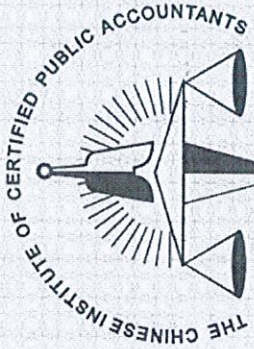
事务所
CPAs

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

同意调入
Agree the holder to be transferred to

事务所
CPAs

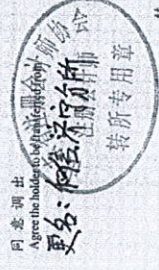
转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs



姓 Full name 刘玉兰
 性 Sex 女
 出生 Date of birth 1974-03-26
 工作单位 Working unit 山东和信会计师事务所(特殊普通合伙) 济宁分所
 身份证号码 Identity card No. 37080219740326242x



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: 何信会计师事务所
 转所专用章
 转出协会盖章
 Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
 年 月 日
 2018 8 13
 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 月 日

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
 年 月 日
 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 月 日



年度检验合格
 Annual Renewal Registration of CPAs
 2018年
 注册会计师
 年检合格专用章
 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: 370700150018
 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: 2008 年 08 月 18 日
 Date of Issuance