

**2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专
项债券（四期）—2022 年山东省政府专项债券（十四
期）济南市市本级卧虎山水库至锦绣川水库连通调水
工程项目收益与融资平衡专项评价报告**

容诚专字[2022]251Z0025 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：	110100322022566000305
报告名称：	2022年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券（四期）—2022年山东省政府专项债券（十四期）济南市市本级卧虎山水库至锦绣川水库连通调水工程项目收益与融资平衡专项评价报告
报告文号：	容诚专字[2022]251Z0025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：	专项审计
报告日期：	2022年02月16日
报备日期：	2022年02月16日
签字注册会计师：	吴强(370800090006)， 刘佳明(110100323821)
 (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	8-23

**2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券（四期）—2022 年山东省政府专项债券（十四期）
济南市市本级卧虎山水库至锦绣川水库连通调水工程
项目收益与融资平衡专项评价报告**

容诚专字[2022]251Z0025 号

我们接受济南市财政局委托，对卧虎山水库至锦绣川水库连通调水工程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]251Z0025 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2月16日

附件 1：项目情况介绍

一、项目名称

济南市卧虎山水库至锦绣川水库连通调水工程

二、项目单位

本项目的项目单位原为济南市卧虎山水库管理处，具体负责项目建设实施。根据中共济南市委机构编制委员会发布的《关于济南市水利工程服务中心等单位机构编制事项的通知》，将济南市卧虎山水库管理处等并入济南市水利工程服务中心，撤销卧虎山水库管理处等建制，因此，本项目的项目单位现为济南市水利工程服务中心。

济南市水利工程服务中心持有统一社会信用代码为 123701006846891353《事业单位法人证书》，举办单位：济南市人民政府；经费来源：财政拨款；住所：济南市历下区龙鼎大道 1 号龙奥大厦 F 区 13 楼 1319 室，法定代表人：李广华。

三、项目主要批准文件

(1) 2020 年 3 月 6 日，济南市自然资源和规划局出具《关于卧虎山水库至锦绣川水库连通调水工程用地情况的复函》（济自然规划函[2020]100 号），原则同意该项目的规划选址。

(2) 2020 年 3 月 31 日，济南市发展和改革委员会作出《关于济南市卧虎山水库至锦绣川水库连通调水工程可行性研究报告的批复》（济发改审批审[2020]27 号）文件，原则同意实施济南市卧虎山水库至锦绣川水库连通调水工程。

(3) 2020 年 9 月 25 日，济南市南部山区管理委员会规划发展局作出《济南市卧虎山水库至锦绣川水库连通调水工程环评审批意见》（编号：南山规划环报告书[2020]第（1）号），从环境保护角度分析，同意该项目办理环保审批手续。

(4) 2021 年 9 月 10 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》（编号：用字第 370112202100138 号），建设单位名称：济南市水利工程服务中心，项目名称：济南市卧虎山水库至锦绣川水库连通调水工程，拟用地面积 2.31 公顷。

（5）2021 年 10 月 29 日，济南市自然资源和规划局颁发《建设用地规划许可证》（编号：用地字第 370112202100410 号），用地单位：济南市水利工程服务中心，项目名称：济南市卧虎山水库至锦绣川水库连通调水工程 2 号、3 号供水加压泵站，用地面积约 1.12 公顷（以实地测量为准），土地取得方式：划拨。

四、项目建设内容

项目位于济南市南部山区，西起卧虎山水库北岸，东至锦绣川水库，位于 S327 省道北侧河谷内，用地面积约 2.8051 公顷。主要建设内容包括新建泵站 3 座，敷设输水管线 16.26 千米。其中泵站工程包括 1#提水泵站、2#加压泵站和 3#加压泵站，输水工程有 15.81 千米输水管道、0.45 千米支管线管道，同步进行分水口、阀门井及倒虹吸等管道附属建筑物建设。输水管道设计流量 3.47 立方米/秒，日调水能力 30 万立方米。

五、项目建设期限

2020 年 10 月开工建设，计划于 2022 年 12 月底完工，总工期 27 个月。

六、项目基本情况

山东省济南市卧虎山水库至锦绣川水库连通调水工程专项债券本次发行总额为 400.00 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 20 年期，债券到期后一次性偿还本金并支付最后一次利息。

拟发行的济南市卧虎山水库至锦绣川水库连通调水工程专项债券概况

债券名称：	山东省济南市卧虎山水库至锦绣川水库连通调水工程专项债券
发行规模：	人民币 400.00 万元
债券期限：	20 年期
债券利率：	固定利率（4.2%）
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，用于济南市卧虎山水库

至锦绣川水库连通调水工程。本次济南市卧虎山水库至锦绣川水库连通调水工程债券偿债来源为调水收入。

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	49,643.00	100.00%
一、资本金	10,243.00	20.63%
其中：1.自筹资本金	10,243.00	
二、专项债券（不包含用于资本金部分）	39,400.00	79.37%
其中：1.已发专项债券	25,000.00	
2.本次发行专项债券	400.00	
3.后续拟发行债券	14,000.00	

附件 2：专项报告评价假设及募投项目概况

重要提示：山东省济南市卧虎山水库至锦绣川水库连通调水工程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

本次预测以山东省济南市卧虎山水库至锦绣川水库连通调水工程的预期调水收入为基础，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 117,487.38 万元，融资本息合计为 73,236.00 万元，项目收益覆盖应偿还项目所有融资本息总额达到 1.60 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权债务本息。

三、资金平衡测算说明

1、运营收入

本项目收入主要来源为供水收入。

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=本项目运营收入/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

本项目本次拟发行债券 400.00 万元，债券期限 20 年，假设票面利率 4.20%，每半年付息一次，到期一次性偿还本金；2020 年 5 月已发行债券 5,000.00 万元，债券期限 30 年，票面利率 3.72%，每半年付息一次，到期一次性偿还本金。2021 年 6 月已发行债券 20000 万元，期限 30 年，票面利率 3.83%。按照资金筹集计划，后续 14000.00 万元由项目单位自筹或继续申请专项债券资金解决。出于风险谨慎原则考虑，该部分融资成本暂按照 4.50%进行测算。根据债券发行计划及利率计算利息费用。利息测算如下：

本期拟发行债券还本付息情况

年度	期初余额	本期新增	本期减少	期末余额	融资利率	付息合计	还本付息合计
2022 年		400.00		400.00	4.20%	8.40	8.40
2023 年	400.00			400.00	4.20%	16.80	16.80
2024 年	400.00			400.00	4.20%	16.80	16.80
2025 年	400.00			400.00	4.20%	16.80	16.80
2026 年	400.00			400.00	4.20%	16.80	16.80
2027 年	400.00			400.00	4.20%	16.80	16.80
2028 年	400.00			400.00	4.20%	16.80	16.80
2029 年	400.00			400.00	4.20%	16.80	16.80
2030 年	400.00			400.00	4.20%	16.80	16.80
2031 年	400.00			400.00	4.20%	16.80	16.80
2032 年	400.00			400.00	4.20%	16.80	16.80
2033 年	400.00			400.00	4.20%	16.80	16.80
2034 年	400.00			400.00	4.20%	16.80	16.80
2035 年	400.00			400.00	4.20%	16.80	16.80
2036 年	400.00			400.00	4.20%	16.80	16.80
2037 年	400.00			400.00	4.20%	16.80	16.80
2038 年	400.00			400.00	4.20%	16.80	16.80

2039 年	400.00			400.00	4.20%	16.80	16.80
2040 年	400.00			400.00	4.20%	16.80	16.80
2041 年	400.00			400.00	4.20%	16.80	16.80
2042 年	400.00		400.00	-	4.20%	8.40	408.40
合计		400.00	400.00			336.00	736.00

2020 年 5 月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	支付利息	还本付息合计
2020 年		5,000.00		5,000.00	3.72%	93.00	93.00
2021 年	5,000.00			5,000.00	3.72%	186.00	186.00
2022 年	5,000.00			5,000.00	3.72%	186.00	186.00
2023 年	5,000.00			5,000.00	3.72%	186.00	186.00
2024 年	5,000.00			5,000.00	3.72%	186.00	186.00
2025 年	5,000.00			5,000.00	3.72%	186.00	186.00
2026 年	5,000.00			5,000.00	3.72%	186.00	186.00
2027 年	5,000.00			5,000.00	3.72%	186.00	186.00
2028 年	5,000.00			5,000.00	3.72%	186.00	186.00
2029 年	5,000.00			5,000.00	3.72%	186.00	186.00
2030 年	5,000.00			5,000.00	3.72%	186.00	186.00
2031 年	5,000.00			5,000.00	3.72%	186.00	186.00
2032 年	5,000.00			5,000.00	3.72%	186.00	186.00
2033 年	5,000.00			5,000.00	3.72%	186.00	186.00
2034 年	5,000.00			5,000.00	3.72%	186.00	186.00
2035 年	5,000.00			5,000.00	3.72%	186.00	186.00
2036 年	5,000.00			5,000.00	3.72%	186.00	186.00
2037 年	5,000.00			5,000.00	3.72%	186.00	186.00
2038 年	5,000.00			5,000.00	3.72%	186.00	186.00
2039 年	5,000.00			5,000.00	3.72%	186.00	186.00
2040 年	5,000.00			5,000.00	3.72%	186.00	186.00
2041 年	5,000.00			5,000.00	3.72%	186.00	186.00
2042 年	5,000.00			5,000.00	3.72%	186.00	186.00

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	支付利息	还本付息合计
2043 年	5,000.00			5,000.00	3.72%	186.00	186.00
2044 年	5,000.00			5,000.00	3.72%	186.00	186.00
2045 年	5,000.00			5,000.00	3.72%	186.00	186.00
2046 年	5,000.00			5,000.00	3.72%	186.00	186.00
2047 年	5,000.00			5,000.00	3.72%	186.00	186.00
2048 年	5,000.00			5,000.00	3.72%	186.00	186.00
2049 年	5,000.00			5,000.00	3.72%	186.00	186.00
2050 年	5,000.00		5,000.00		3.72%	93.00	5,093.00
合计		5,000.00	5,000.00			5,580.00	10,580.00

2021 年 6 月发行债券还本付息债券利息测算

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	支付利息	还本付息合计
2021 年		20,000.00		20,000.00	3.83%	383.00	383.00
2022 年	20,000.00			20,000.00	3.83%	766.00	766.00
2023 年	20,000.00			20,000.00	3.83%	766.00	766.00
2024 年	20,000.00			20,000.00	3.83%	766.00	766.00
2025 年	20,000.00			20,000.00	3.83%	766.00	766.00
2026 年	20,000.00			20,000.00	3.83%	766.00	766.00
2027 年	20,000.00			20,000.00	3.83%	766.00	766.00
2028 年	20,000.00			20,000.00	3.83%	766.00	766.00
2029 年	20,000.00			20,000.00	3.83%	766.00	766.00
2030 年	20,000.00			20,000.00	3.83%	766.00	766.00
2031 年	20,000.00			20,000.00	3.83%	766.00	766.00
2032 年	20,000.00			20,000.00	3.83%	766.00	766.00
2033 年	20,000.00			20,000.00	3.83%	766.00	766.00
2034 年	20,000.00			20,000.00	3.83%	766.00	766.00
2035 年	20,000.00			20,000.00	3.83%	766.00	766.00
2036 年	20,000.00			20,000.00	3.83%	766.00	766.00
2037 年	20,000.00			20,000.00	3.83%	766.00	766.00
2038 年	20,000.00			20,000.00	3.83%	766.00	766.00

2039 年	20,000.00			20,000.00	3.83%	766.00	766.00
2040 年	20,000.00			20,000.00	3.83%	766.00	766.00
2041 年	20,000.00			20,000.00	3.83%	383.00	383.00
合计		20,000.00	20,000.00			15,320.00	35,320.00

后期拟自筹资本金利息测算

单位：人民币万元

年度	期初余额	本期新增	本期减少	期末余额	融资利率	付息合计	还本付息合计
2022 年	-	14,000.00		14,000.00	4.50%	315.00	315.00
2023 年	14,000.00			14,000.00	4.50%	630.00	630.00
2024 年	14,000.00			14,000.00	4.50%	630.00	630.00
2025 年	14,000.00			14,000.00	4.50%	630.00	630.00
2026 年	14,000.00			14,000.00	4.50%	630.00	630.00
2027 年	14,000.00			14,000.00	4.50%	630.00	630.00
2028 年	14,000.00			14,000.00	4.50%	630.00	630.00
2029 年	14,000.00			14,000.00	4.50%	630.00	630.00
2030 年	14,000.00			14,000.00	4.50%	630.00	630.00
2031 年	14,000.00			14,000.00	4.50%	630.00	630.00
2032 年	14,000.00			14,000.00	4.50%	630.00	630.00
2033 年	14,000.00			14,000.00	4.50%	630.00	630.00
2034 年	14,000.00			14,000.00	4.50%	630.00	630.00
2035 年	14,000.00			14,000.00	4.50%	630.00	630.00
2036 年	14,000.00			14,000.00	4.50%	630.00	630.00
2037 年	14,000.00			14,000.00	4.50%	630.00	630.00
2038 年	14,000.00			14,000.00	4.50%	630.00	630.00
2039 年	14,000.00			14,000.00	4.50%	630.00	630.00
2040 年	14,000.00			14,000.00	4.50%	630.00	630.00
2041 年	14,000.00			14,000.00	4.50%	630.00	630.00
2042 年	14,000.00		14,000.00	-	4.50%	315.00	14,315.00
合计		14,000.00	14,000.00			12,600.00	26,600.00

二、项目运营收入预测

本项目预期收入主要来源于供水收入。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

年度	单价（元/m ³ ）	调水量（万 m ³ ）	收入金额（万元）
2023 年 7-12 月	0.66	8,621.00	5,689.86
2024 年	0.66	8,621.00	5,689.86
2025 年	0.66	8,621.00	5,689.86
2026 年	0.66	8,621.00	5,689.86
2027 年	0.66	8,621.00	5,689.86
2028 年	0.68	8,621.00	5,860.56
2029 年	0.68	8,621.00	5,860.56
2030 年	0.68	8,621.00	5,860.56
2031 年	0.68	8,621.00	5,860.56
2032 年	0.68	8,621.00	5,860.56
2033 年	0.70	8,621.00	6,036.37
2034 年	0.70	8,621.00	6,036.37
2035 年	0.70	8,621.00	6,036.37
2036 年	0.70	8,621.00	6,036.37
2037 年	0.70	8,621.00	6,036.37
2038 年	0.72	8,621.00	6,217.46
2039 年	0.72	8,621.00	6,217.46
2040 年	0.72	8,621.00	6,217.46
2041 年	0.72	8,621.00	6,217.46
2042 年	0.72	8,621.00	6,217.46
2043 年	0.74	8,621.00	6,403.99
2044 年	0.74	8,621.00	6,403.99
2045 年	0.74	8,621.00	6,403.99
2046 年	0.74	8,621.00	6,403.99
2047 年	0.74	8,621.00	6,403.99
2048 年	0.77	8,621.00	6,596.11
2049 年	0.77	8,621.00	6,596.11
2050 年	0.77	8,621.00	6,596.11
合计			170,829.52

调水收入预测方法说明：

年营运收入=单价*调水量

1. 单价：参照济南市物价局文件济价格字[2015]44 号《关于调整我市城市供水价格的通知》的规定，本项目供水价格按照 0.66 元/m³ 计算，以后每五年按照 3%的增长率增长。

2. 调水量：依据《可行性研究报告》，本项目水库间年调水量为 8,621.00 万 m³。

三、运营成本预测

本项目总成本费用包括经营成本、折旧与摊销费用、相关税费以及利息支出等。

1.经营成本

项目成本主要包括经营成本、折旧与摊销费用、相关税费及利息支出等。年度经营成本预测如下：

运营支出估算表

单位：人民币万元

年度	工程管理费	工资福利费	维修费	其他费用	原水成本	合计
2023 年	240.10	254.50	480.20	97.48	131.40	1,203.68
2024 年	240.10	254.50	480.20	97.48	131.40	1,203.68
2025 年	240.10	254.50	480.20	97.48	131.40	1,203.68
2026 年	240.10	254.50	480.20	97.48	131.40	1,203.68
2027 年	240.10	254.50	480.20	97.48	131.40	1,203.68
2028 年	264.11	267.23	480.20	101.15	131.40	1,244.09
2029 年	264.11	267.23	480.20	101.15	131.40	1,244.09
2030 年	264.11	267.23	480.20	101.15	131.40	1,244.09
2031 年	264.11	267.23	480.20	101.15	131.40	1,244.09
2032 年	264.11	267.23	480.20	101.15	131.40	1,244.09
2033 年	290.52	280.59	480.20	105.13	131.40	1,287.84

2034 年	290.52	280.59	480.20	105.13	131.40	1,287.84
2035 年	290.52	280.59	480.20	105.13	131.40	1,287.84
2036 年	290.52	280.59	480.20	105.13	131.40	1,287.84
2037 年	290.52	280.59	480.20	105.13	131.40	1,287.84
2038 年	319.57	294.62	480.20	109.44	131.40	1,335.22
2039 年	319.57	294.62	480.20	109.44	131.40	1,335.22
2040 年	319.57	294.62	480.20	109.44	131.40	1,335.22
2041 年	319.57	294.62	480.20	109.44	131.40	1,335.22
2042 年	319.57	294.62	480.20	109.44	131.40	1,335.22
2043 年	351.53	309.35	480.20	114.11	131.40	1,386.58
2044 年	351.53	309.35	480.20	114.11	131.40	1,386.58
2045 年	351.53	309.35	480.20	114.11	131.40	1,386.58
2046 年	351.53	309.35	480.20	114.11	131.40	1,386.58
2047 年	351.53	309.35	480.20	114.11	131.40	1,386.58
2048 年	386.68	324.81	480.20	119.17	131.40	1,442.26
2049 年	386.68	324.81	480.20	119.17	131.40	1,442.26
2050 年	161.12	324.81	201.68	68.76	131.40	887.78

经营成本预测方法说明：

1. 年运行费

(1) 原水费：按照用水量*单位原水费，单位原水费暂按 0.012 元/m³ 计算。

(2) 工程管理费：工程管理费费率，输水工程中管涵按固定资产原值的 1.0% 计，渠道按 0.5% 计，隧洞按 0.3% 计，泵站工程按 1.0% 计。

(3) 工资福利费：项目涉及实际相关管理人员为 25 人，工资按 6.40 万元/人/年计算，年工资及福利费共计 254.50 万元。正常年份按照每五年 5% 的增长率增长。

(4) 工程维护费：工程维护费费率，输水工程中管涵按固定资产原值的 1.5% 计，渠道按 1.5% 计，隧洞按 1.3% 计，泵站工程按 1.3% 计。

(5) 其他费用：按上述 (2) - (4) 项费用合计的 10% 计算。

注：本项目动力费列入保泉补源经费预算，未纳入该项目经营活动支出。

2. 折旧与摊销费用

固定资产折旧费：按综合折旧率 2% 计算，预计每年折旧费用 960.42 万元。

3. 相关税费

(1) 增值税及附加税

增值税按照简易征收税率 6% 计算，城市维护建设税按照缴纳增值税额的 7% 计算，教育费附加按照缴纳增值税额的 3% 计算，地方教育费附加按照缴纳增值税额的 2% 计算，水利建设基金按照缴纳增值税额的 1% 计算。

(2) 企业所得税

企业所得税税率 25%。

4. 利息支出

按照资金筹集计划，本次拟发行债券 400.00 万元，债券期限 20 年，假设票面利率 4.20%，每半年付息一次，到期一次性偿还本金；2020 年 5 月已发行债券 5,000.00 万元，债券期限 30 年，票面利率 3.72%，每半年付息一次，到期一次性偿还本金。2021 年 6 月已发行债券 20000 万元，期限 30 年，票面利率 3.83%。按照资金筹集计划，后续 14000.00 万元由项目单位自筹或继续申请专项债券资金解决。出于风险谨慎原则考虑，该部分融资成本暂按照 4.50% 进行测算。

四、项目运营损益表

单位：人民币万元

年份	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
一、营业收入/成本/税金										
营业收入	5,220.06	5,220.06	5,220.06	5,220.06	5,220.06	5,376.66	5,376.66	5,376.66	5,376.66	5,376.66
营业成本	1,104.45	1,104.45	1,104.45	1,104.45	1,104.45	1,141.88	1,141.88	1,141.88	1,141.88	1,141.88
税金及附加	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	20.41	21.39
息税折旧及摊销前利润	4,115.61	4,115.61	4,115.61	4,115.61	4,115.61	4,234.77	4,234.77	4,234.77	4,214.36	4,213.38
二、折旧和摊销										
总折旧和摊销	960.42	960.42	960.42	960.42	960.42	960.42	960.42	960.42	960.42	960.42
息税前利润	3,155.19	3,155.19	3,155.19	3,155.19	3,155.19	3,274.35	3,274.35	3,274.35	3,253.94	3,252.96
三、财务费用										
利息支出	1,598.80	1,598.80	1,598.80	1,598.80	1,598.80	1,598.80	1,598.80	1,598.80	1,598.80	1,598.80
总财务费用	1,598.80	1,598.80	1,598.80	1,598.80	1,598.80	1,598.80	1,598.80	1,598.80	1,598.80	1,598.80
税前利润	1,556.39	1,556.39	1,556.39	1,556.39	1,556.39	1,675.55	1,675.55	1,675.55	1,655.14	1,654.16
四、企业所得税										
所得税	389.10	389.10	389.10	389.10	389.10	418.89	418.89	418.89	413.79	413.54
五、净利润	1,167.29	1,167.29	1,167.29	1,167.29	1,167.29	1,256.66	1,256.66	1,256.66	1,241.36	1,240.62

(接上表)

年份	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年
一、营业收入/成本/税金										
营业收入	5,537.96	5,537.96	5,537.96	5,537.96	5,537.96	5,704.10	5,704.10	5,704.10	5,704.10	5,704.10
营业成本	1,182.37	1,182.37	1,182.37	1,182.37	1,182.37	1,226.17	1,226.17	1,226.17	1,226.17	1,226.17
税金及附加	66.71	66.71	66.71	66.71	69.09	68.63	68.63	68.63	68.63	71.07
息税折旧及摊销前利润	4,288.88	4,288.88	4,288.88	4,288.88	4,286.50	4,409.29	4,409.29	4,409.29	4,409.29	4,406.85
二、折旧和摊销										
总折旧和摊销	960.42	960.42	960.42	960.42	960.42	960.42	960.42	960.42	960.42	960.42
息税前利润	3,328.46	3,328.46	3,328.46	3,328.46	3,326.08	3,448.87	3,448.87	3,448.87	3,448.87	3,446.43
三、财务费用										
利息支出	1,598.80	1,598.80	1,598.80	1,598.80	1,598.80	1,598.80	1,598.80	1,598.80	1,215.80	509.40
总财((务费用	1,598.80	1,598.80	1,598.80	1,598.80	1,598.80	1,598.80	1,598.80	1,598.80	1,215.80	509.40
税前利润	1,729.66	1,729.66	1,729.66	1,729.66	1,727.28	1,850.07	1,850.07	1,850.07	2,233.07	2,937.03
四、企业所得税										
所得税	432.41	432.41	432.41	432.41	431.82	462.52	462.52	462.52	558.27	734.26
五、净利润	1,297.24	1,297.24	1,297.24	1,297.24	1,295.46	1,387.56	1,387.56	1,387.56	1,674.81	2,202.78

(接上表)

年份	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	合计
一、营业收入/成本/税金									
营业收入	5,875.22	5,875.22	5,875.22	5,875.22	5,875.22	6,051.47	6,051.47	6,051.47	156,724.33
营业成本	1,273.59	1,273.59	1,273.59	1,273.59	1,273.59	1,324.94	1,324.94	831.30	33,123.48
税金及附加	70.57	70.57	70.57	70.57	73.09	72.53	72.53	29.70	1,253.45
息税折旧及摊销前利润	4,531.06	4,531.06	4,531.06	4,531.06	4,528.54	4,654.01	4,654.01	5,190.48	122,347.40
二、折旧和摊销									
总折旧和摊销	960.42	960.42	960.42	960.42	960.42	960.42	960.42	400.18	26,331.52
息税前利润	3,570.64	3,570.64	3,570.64	3,570.64	3,568.12	3,693.59	3,693.59	4,790.30	96,015.88
三、财务费用									
利息支出	186.00	186.00	186.00	186.00	186.00	186.00	186.00	93.00	31,898.60
总财务费用	186.00	186.00	186.00	186.00	186.00	186.00	186.00	93.00	31,898.60
税前利润	3,384.64	3,384.64	3,384.64	3,384.64	3,382.12	3,507.59	3,507.59	4,697.30	64,117.28
四、企业所得税									
所得税	846.16	846.16	846.16	846.16	845.53	876.90	876.90	1,174.32	16,029.32
五、净利润	2,538.48	2,538.48	2,538.48	2,538.48	2,536.59	2,630.69	2,630.69	3,522.97	48,087.96

五、项目资金测算平衡表

单位：人民币万元

项目/年度	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
一、经营活动产生的现金											
经营活动收入				5,689.86	5,689.86	5,689.86	5,689.86	5,689.86	5,860.56	5,860.56	5,860.56
经营活动支出				1,203.68	1,203.68	1,203.68	1,203.68	1,203.68	1,244.09	1,244.09	1,244.09
支付的各项税费				389.10	389.10	389.10	389.10	389.10	418.89	418.89	418.89
经营活动现金净流量				4,097.08	4,097.08	4,097.08	4,097.08	4,097.08	4,197.58	4,197.58	4,197.58
二、投资活动产生的现金											
建设投资支出	5,335.67	21,342.67	21,342.67								
流动资金											
投资活动现金净流量	5,335.67	21,342.67	21,342.67								
三、融资活动产生的现金											
资本金流入	1,138.16	4,552.62	4,552.62								
债券融资款	5,000.00	20,000.00	400.00								
企业自筹或续发债券			14,000.00								
偿还债券本金											
偿还企业自筹或续发债券本金											
支付债券利息	93.00	569.00	1,275.40	1,598.80	1,598.80	1,598.80	1,598.80	1,598.80	1,598.80	1,598.80	1,598.80

融资活动现金净流量	6,045.16	23,983.62	17,677.22	-1,598.80	-1,598.80	-1,598.80	-1,598.80	-1,598.80	-1,598.80	-1,598.80	-1,598.80	-1,598.80
四、期初现金				0.00	2,498.28	4,996.57	7,494.85	12,491.41	15,090.19	17,688.97		
当年现金变动				2,498.28	2,498.28	2,498.28	2,498.28	2,498.28	2,598.78	2,598.78		
五、期末现金				2,498.28	4,996.57	7,494.85	9,993.13	12,491.41	15,090.19	17,688.97	20,287.75	

(续上表)

项目/年度	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年
一、经营活动产生的现金											
经营活动收入	5,860.56	5,860.56	6,036.37	6,036.37	6,036.37	6,036.37	6,036.37	6,217.46	6,217.46	6,217.46	6,217.46
经营活动支出	1,244.09	1,244.09	1,287.84	1,287.84	1,287.84	1,287.84	1,287.84	1,335.22	1,335.22	1,335.22	1,335.22
支付的各项税费	434.20	434.93	499.12	499.12	499.12	499.12	500.91	531.15	531.15	531.15	626.90
经营活动现金净流量	4,182.27	4,181.54	4,249.41	4,249.41	4,249.41	4,249.41	4,247.63	4,351.09	4,351.09	4,351.09	4,255.34
二、投资活动产生的现金											
建设投资支出											
流动资金											
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											
企业自筹或续发债券											

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 117,487.38 万元，融资本息合计为 73,236.00 万元，项目收益覆盖应偿还项目所有融资本息总额为 1.60 倍。

融资方式	借贷本息支付			项目收益
	本金	利息	本息合计	
债券融资	25,400.00	21,236.00	46,636.00	
其他融资	14,000.00	12,600.00	26,600.00	
融资合计	39,400.00	33,836.00	73,236.00	117,487.38
覆盖倍数				1.60



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

统一社会信用代码

911101020854927874



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

经营范围 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

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，出具有关报告；基本会
计咨询、税务咨询、税务代理、税务筹划、税务培训、
代理记账、其他会计、税务、法律、法规、规章及国家
有关规定所允许的其他经营活动；(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

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

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

二〇一三年六月十日

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
签发日期: 1998 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
ly /m /d

同意调入

Agree the holder to be transferred to

容诚会计师事务所 CPAs
(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
ly /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 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.

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
2019 年
注册会计师
年检合格专用章

姓名	刘佳明
性别	男
出生日期	1988-04-22
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	371202198804224910

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

注册期: 2014 年 12 月 10 日
Date of Expiry




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

2019 年 7 月 17 日

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

2019 年 7 月 17 日

山东省注册会计师协会
2018 年
注册会计师
年检合格专用章

Annual Renewal Registration

注册会计师年检合格, 继续有效一年。
This certificate is valid for another year after the renewal.

山东省注册会计师协会
2015 年
注册会计师
年检合格专用章

2015 年 3 月 1 日