

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）

济宁市泗水县 2022 年老旧小区改造项目

收益与融资平衡专项评价报告

和信综字（2022）第 060130 号



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济宁分所

二〇二二年二月十六日



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济宁分所

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)

济宁市泗水县 2022 年老旧小区改造项目

收益与融资平衡专项评价报告

和信综字(2022)第 060130 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(四期)-2022 年山东省政府专项债券(十四期)济宁市泗水县 2022 年老旧小区改造项目(以下简称“本期债券”)的审计机构,对济宁市泗水县 2022 年老旧小区改造项目专项债券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（四期）-2022 年山东省政府专项债券（十四期）济宁市泗水县 2022 年老旧小区改造项目之目的使用，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、项目基本情况

（一）项目概况

1. 具体建设项目：泗水县 2022 年老旧小区改造项目（以下简称“本项目”）。
2. 项目区位：位于济宁市泗水县内。
3. 项目建设规模和建设内容：本项目为泗水县 2022 年老旧小区改造项目，主要对辖区内广播局家属院、泗水镇家属院、畜牧局家属院、实验中学南家属院、一建公司北家属院等 16 个片区 37 个老旧小区，涉及 1,685 户，对原建筑面积 14.47 万平方米进行提升改造，外立面改造 6.5 万平方米，供水管道 0.9 千米，排水管道 0.9 千米，预埋管沟 2 千米等配套设施实施改造。
4. 项目建设期和运营期



项目建设期共 1 年，具体为 2022 年 2 月至 2023 年 2 月；

债券存续内运营期共 20 年，具体时间为 2023 年 3 月至 2043 年 2 月。

（二）项目实施单位

本项目实施单位：山东泉源投资开发有限公司。

（三）项目批复文件

1. 2021 年 10 月 19 日，泗水县行政审批服务局出具《关于泗水县 2022 年老旧小区改造项目可行性研究报告的批复》（泗行审字（投）【2021】39 号），对项目建设地点、建设内容和规模等做出批复。

2. 2021 年 10 月 18 日，完成建设项目环境影响登记表备案，备案号：2021370831000000373。

（四）投资估算

项目总投资 21,000.00 万元，其中建设投资 20,046.89 万元，建设期利息 945.00 万元，铺底流动资金 8.11 万元。

建设投资 20,046.89 万元，包括：建筑工程费 16,613.52 万元，设备购置费 963.69 万元，安装工程费 389.96 万元，工程建设其他费用 1,125.11 万元，基本预备费 954.61 万元。

（五）资金筹措方式



项目自有资金 10,500.00 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 10,500.00 万元，占总投资 50.00%。根据本项目实施方案，计划分期发行专项债券 10,500.00 万元，本期发行 3,000.00 万元，2022 年下半年拟发行 7,500.00 万元，期限均为 20 年。具体情况如下：

表 1：资金需求及资金筹措表（单位：万元）

单位：万元

项目名称	投资总额	自有资金	拟发债金额	本次发债金额	2022 年度后续发行
泗水县 2022 年老旧小区改造项目	21,000.00	10,500.00	10,500.00	3,000.00	7,500.00

注：预计后续发行债券时间和金额不代表后续发行承诺。

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）项目营业收入预测

本项目实施后，主要收入为广告牌租赁收入。预计其正常年营业收入为1,510.27万元。

1. 广告牌租赁收入

广告位定价依据

二、小区广告位怎么收费的？

1、小区灯箱广告

小区灯箱广告分为门禁灯箱和落地灯箱，设置在门禁闸门和小区的道路两侧，全天24小时固定曝光，广告可对受众形成重复曝光，增强广告记忆。广告位投放大致范围：500-5000元一月，具体可访问易播网查询。

2、小区门禁道闸广告

小区门禁道闸广告由人行通道门禁和汽车出入道闸构成，设置在小区的大门口，是小区居民进出的必经通道，小区封闭管理进出刷会使受众在广告位前停留一定的时间具有一定的强制传播效果。广告位投放价格大致范围：1000-2000元一月一座。

3、小区电梯广告

近距离与受众接触是电梯广告的主要特点，广告位投放收费标准，框架按单面投放，投放周期最低一周起，刷屏广告按投放时间与周期计算费用。

网站地址：<https://zhuanlan.zhihu.com/p/427961271>

有以上数据可知，不同类型的广告位定价有所不同，综合单价区间在 16.68 元-166.67 元之间。本项目小区改造完成后的广告种类有小区灯箱广告、小区门禁道闸广告等，合计广告位为 1200 个。广告位租赁单价采用综合单价，并且考



考虑项目实际情况，广告位租赁综合单价暂定为 32.00 元/天/个，同时租赁综合单价按照每 5 年增长 5%估算，一年按照 365 天计算，则平均年营业收入为 1510.27 万元。

表 2：运营收入估算表（单位：万元）

年度	广告牌租赁收入	合计
2023 年	1,401.60	1,401.60
2024 年	1,401.60	1,401.60
2025 年	1,401.60	1,401.60
2026 年	1,401.60	1,401.60
2027 年	1,401.60	1,401.60
2028 年	1,471.68	1,471.68
2029 年	1,471.68	1,471.68
2030 年	1,471.68	1,471.68
2031 年	1,471.68	1,471.68
2032 年	1,471.68	1,471.68
2033 年	1,545.26	1,545.26
2034 年	1,545.26	1,545.26
2035 年	1,545.26	1,545.26
2036 年	1,545.26	1,545.26
2037 年	1,545.26	1,545.26
2038 年	1,622.53	1,622.53
2039 年	1,622.53	1,622.53
2040 年	1,622.53	1,622.53
2041 年	1,622.53	1,622.53
2042 年	1,622.53	1,622.53
合计	30,205.35	30,205.35

（二）运营成本和费用预测

根据项目可研报告，项目总成本费用按国家发改委颁发的《建设项目经济评价方法与参数》有关总成本估算表编制。本项目成本费用的估算采用要素成本估算方法。各种相关费用的计提具体情况如下：

1、燃料动力费

本项目参照类似项目并结合实际情况估算，本项目年消耗电力 0.93 万 kWh，单价 0.65 元/kWh；年消耗水 3.67 万 m³，单价 3.00 元/m³；则本项目平均年外购燃料及动力费用为 11.60 万元。

2、工资及福利费

本项目劳动定员 5 人，其中服务工人 4 人，人均年工资为 24000 元，管理人员 1 人，人均年工资为 36000 元，并且人均年工资按照每 5 年增长 5%估算，则本项目平均年工资总额为 14.22 万元，福利费按工资总额的 14%提取，则本项目平均年工资福利费总计为 16.21 万元。

3、折旧费

折旧按平均年限法计算。建筑物、构筑物折旧按 30 年计算，折旧率为 3.17%，原值为 18083.58 万元，则每年折旧费为 572.65 万元。

4、修理费

按固定资产原值的 0.10%计算，则年修理费为 18.08 万元。

5、其他费用

包括其他管理费、其他营业费用。其中：

其他管理费：按劳动定员 4000 元/人计算，则每年 2.00 万元；

其他营业费：按年收入的 0.50%计算，则平均年其他营业费用为 7.55 万元。



则年平均其他费用合计为 9.55 万元。

表 3：运营支出估算表（单位：万元）

年度	外购燃料动力	工资及福利费	修理费	其他费用	税金及附加	合计
2023 年	9.28	15.05	18.08	9.01	7.86	51.42
2024 年	11.6	15.05	18.08	9.01	7.84	53.74
2025 年	11.6	15.05	18.08	9.01	7.84	53.74
2026 年	11.6	15.05	18.08	9.01	7.84	53.74
2027 年	11.6	15.05	18.08	9.01	7.84	53.74
2028 年	11.6	15.8	18.08	9.36	8.23	54.84
2029 年	11.6	15.8	18.08	9.36	8.23	54.84
2030 年	11.6	15.8	18.08	9.36	8.23	54.84
2031 年	11.6	15.8	18.08	9.36	8.23	54.84
2032 年	11.6	15.8	18.08	9.36	8.23	54.84
2033 年	11.6	16.59	18.08	9.73	8.65	56
2034 年	11.6	16.59	18.08	9.73	8.65	56
2035 年	11.6	16.59	18.08	9.73	8.65	56
2036 年	11.6	16.59	18.08	9.73	8.65	56
2037 年	11.6	16.59	18.08	9.73	8.65	56
2038 年	11.6	17.42	18.08	10.11	9.09	57.21
2039 年	11.6	17.42	18.08	10.11	9.09	57.21
2040 年	11.6	17.42	18.08	10.11	9.09	57.21
2041 年	11.6	17.42	18.08	10.11	9.09	57.21
2042 年	11.6	17.42	18.08	10.11	9.09	57.21
合计	229.68	324.3	361.6	191.05	169.07	1,106.63

（三）相关税费

本项目增值税按收入的 6%计取，税金及附加主要包括城市维护建设税按照实际缴纳增值税的 5%计取，教育费附加按实际缴纳增值税的 5%计取（含 2%的山东省地方教育费附加）。企业所得税按 25%计取。项目运营期平均年销售税金及附加为 8.45 万元，平均年增值税为 84.52 万元。

（四）债券应付本息情况



1. 债券利率:

本项目计划发行二十年专项债券 10,500.00 万元, 本期发行专项债券 3,000.00 万元, 2022 年下半年拟发行 7,500.00 万元。利率根据近期其他地方政府发行的二十年期债券, 参照二十年期地方政府专项债券发债利率, 按 4.2% 进行计算;

2. 债券类型:

记账式固定利率付息债券;

3. 债券发行总额:

拟发行债券 10,500.00 万元;

4. 发行方式:

本项目计划发行二十年专项债券 10,500.00 万元, 本期发行专项债券 3,000.00 万元, 2022 年下半年拟发行 7,500.00 万元;

5. 发行期限:

本项目债券为二十年期债券;

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。

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（单位：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		3,000.00		3,000.00	4.20%	63.00	63.00
	3,000.00	7,500.00		10,500.00			
2023 年	10,500.00			10,500.00	4.20%	441.00	441.00
2024 年	10,500.00			10,500.00	4.20%	441.00	441.00
2025 年	10,500.00			10,500.00	4.20%	441.00	441.00
2026 年	10,500.00			10,500.00	4.20%	441.00	441.00
2027 年	10,500.00			10,500.00	4.20%	441.00	441.00
2028 年	10,500.00			10,500.00	4.20%	441.00	441.00
2029 年	10,500.00			10,500.00	4.20%	441.00	441.00
2030 年	10,500.00			10,500.00	4.20%	441.00	441.00
2031 年	10,500.00			10,500.00	4.20%	441.00	441.00
2032 年	10,500.00			10,500.00	4.20%	441.00	441.00
2033 年	10,500.00			10,500.00	4.20%	441.00	441.00
2034 年	10,500.00			10,500.00	4.20%	441.00	441.00
2035 年	10,500.00			10,500.00	4.20%	441.00	441.00
2036 年	10,500.00			10,500.00	4.20%	441.00	441.00
2037 年	10,500.00			10,500.00	4.20%	441.00	441.00
2038 年	10,500.00			10,500.00	4.20%	441.00	441.00
2039 年	10,500.00			10,500.00	4.20%	441.00	441.00
2040 年	10,500.00			10,500.00	4.20%	441.00	441.00
2041 年	10,500.00			10,500.00	4.20%	441.00	441.00
2042 年	10,500.00		10,500.00		4.20%	378.00	10,878.00
合计		10,500.00	10,500.00			8,820.00	19,320.00

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，同时债券利息每半年付息一次，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



项目运营损益表见表 5。

(六) 项目资金测算平衡表

项目资金测算平衡表见表 6。



表 5：项目运营损益表（单位：万元）

年度	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	1,401.60	1,401.60	1,401.60	1,401.60	1,401.60	1,471.68	1,471.68	1,471.68	1,471.68	1,471.68
营业成本	51.42	53.74	53.74	53.74	53.74	54.84	54.84	54.84	54.84	54.84
税金及附加	7.86	7.84	7.84	7.84	7.84	8.23	8.23	8.23	8.23	8.23
息税折旧及 摊销前利润	1,342.32	1,340.02	1,340.02	1,340.02	1,340.02	1,408.61	1,408.61	1,408.61	1,408.61	1,408.61
二、折旧和 摊销										
总折旧和摊 销	572.65	572.65	572.65	572.65	572.65	572.65	572.65	572.65	572.65	572.65
息税前利润	769.67	767.37	767.37	767.37	767.37	835.96	835.96	835.96	835.96	835.96
三、财务费 用										
利息支出	441.00	441.00	441.00	441.00	441.00	441.00	441.00	441.00	441.00	441.00
总财务费用	441.00	441.00	441.00	441.00	441.00	441.00	441.00	441.00	441.00	441.00
税前利润	328.67	326.37	326.37	326.37	326.37	394.96	394.96	394.96	394.96	394.96
四、所得税	54.66	54.13	54.13	54.13	54.13	70.28	70.28	70.28	70.28	70.28
所得税费用										
五、净利润	274.01	272.24	272.24	272.24	272.24	324.68	324.68	324.68	324.68	324.68



(续) 表 5: 项目运营损益表 (单位: 万元)

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	1,545.26	1,545.26	1,545.26	1,545.26	1,545.26	1,622.53	1,622.53	1,622.53	1,622.53	1,622.53
营业成本	56.00	56.00	56.00	56.00	56.00	57.21	57.21	57.21	57.21	57.21
税金及附加	8.65	8.65	8.65	8.65	8.65	9.09	9.09	9.09	9.09	9.09
息税折旧及摊销前利润	1,480.61	1,480.61	1,480.61	1,480.61	1,480.61	1,556.23	1,556.23	1,556.23	1,556.23	1,556.23
二、折旧和摊销										
总折旧和摊销	572.65	572.65	572.65	572.65	572.65	572.65	572.65	572.65	572.65	572.65
息税前利润	907.96	907.96	907.96	907.96	907.96	983.58	983.58	983.58	983.58	983.58
三、财务费用										
利息支出	441.00	441.00	441.00	441.00	441.00	441.00	441.00	441.00	441.00	378.00
总财务费用	441.00	441.00	441.00	441.00	441.00	441.00	441.00	441.00	441.00	378.00
税前利润	466.96	466.96	466.96	466.96	466.96	542.58	542.58	542.58	542.58	605.58
四、所得税	87.24	87.24	87.24	87.24	87.24	105.05	105.05	105.05	105.05	105.05
所得税费用										
五、净利润	379.72	379.72	379.72	379.72	379.72	437.53	437.53	437.53	437.53	500.53

表 6：项目资金测算平衡表（单位：万元）

年度	合计	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
一、经营活动产生的现金											
经营活动收入	30,205.35		1,401.60	1,401.60	1,401.60	1,401.60	1,401.60	1,471.68	1,471.68	1,471.68	1,471.68
经营活动支出	1,106.63		51.42	53.74	53.74	53.74	53.74	54.84	54.84	54.84	54.84
支付的各项税费	1,753.10	-	62.52	61.97	61.97	61.97	61.97	78.51	78.51	78.51	78.51
经营活动产生的现金净额	27,345.62		1,287.66	1,285.89	1,285.89	1,285.89	1,285.89	1,338.33	1,338.33	1,338.33	1,338.33
二、投资活动产生的现金											
建设成本支出	21,000.00	21,000.00									
其中：建设期利息	63.00	63.00									
投资活动产生的现金净额	-21,000.00	-21,000.00									
三、融资活动产生的现金											
资本金 1	10,500.00	10,500.00									
专项债券	10,500.00	10,500.00									
银行借款											
偿还债券本金	10,500.00										
偿还银行借款本金											
支付债券利息	8,757.00		441.00	441.00	441.00	441.00	441.00	441.00	441.00	441.00	441.00
支付银行借款利息											
融资活动产生的现金净额	1,743.00	21,000.00	-441.00	-441.00	-441.00	-441.00	-441.00	-441.00	-441.00	-441.00	-441.00
四、期末现金	8,088.62		846.66	844.89	844.89	844.89	844.89	897.33	897.33	897.33	897.33
五、累计盈余			846.66	1,691.55	2,536.44	3,381.33	4,226.22	5,123.55	6,020.88	6,918.21	7,815.54



(续) 表 6: 项目资金测算平衡表 (单位: 万元)

年度	合计	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年
一、经营活动产生的现金												
经营活动收入	30,205.35	1,471.68	1,545.26	1,545.26	1,545.26	1,545.26	1,545.26	1,622.53	1,622.53	1,622.53	1,622.53	1,622.53
经营活动支出	1,106.63	54.84	56.00	56.00	56.00	56.00	56.00	57.21	57.21	57.21	57.21	57.21
支付的各项税费	1,753.10	78.51	95.89	95.89	95.89	95.89	95.89	114.14	114.14	114.14	114.14	114.14
经营活动产生的现金净额	27,345.62	1,338.33	1,393.37	1,393.37	1,393.37	1,393.37	1,393.37	1,451.18	1,451.18	1,451.18	1,451.18	1,451.18
二、投资活动产生的现金												
建设成本支出	21,000.00											
其中: 建设期利息	63.00											
投资活动产生的现金净额	-21,000.00											
三、融资活动产生的现金												
资本金 1	10,500.00											
资本金 2 (专项债券)	10,500.00											
银行借款												
偿还债券本金	10,500.00											10,500.00
偿还银行借款本金												
支付债券利息	8,820.00	441.00	441.00	441.00	441.00	441.00	441.00	441.00	441.00	441.00	441.00	378.00
支付银行借款利息												
融资活动产生的现金净额	1,743.00	-441.00	-441.00	-441.00	-441.00	-441.00	-441.00	-441.00	-441.00	-441.00	-441.00	-10,378.00
四、期末现金	8,088.62	897.33	952.37	952.37	952.37	952.37	952.37	1,010.18	1,010.18	1,010.18	1,010.18	-9,426.82
五、累计盈余		8,712.87	9,665.24	10,617.61	11,569.98	12,522.35	13,474.72	14,484.90	15,495.08	16,505.26	17,515.44	8,088.62



（七）本息覆盖倍数

本项目主要收入来源于广告牌租赁收入，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 27,345.62 万元，融资本息合计为 19,320.00 万元，项目收益覆盖项目融资本息总额倍数达到 1.42 倍。

表 7：现金流覆盖倍数表（单位：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	10,500.00	8,820.00	19,320.00	
融资合计	10,500.00	8,820.00	19,320.00	27,345.62
覆盖倍数				1.42

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。

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：万元

序号	项目	收入下降 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）	26,439.46
1.1	经营活动产生的现金流入	29,299.19



序号	项目	收入下降 3%
1.2	经营活动产生的现金流出	2,859.73
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)	-21,000.00
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	-21,000.00
2.2.1.1	其中：支付债券利息(建设期)	63.00
三	融资活动产生的现金	
3	融资活动净现金流量 (3.1-3.2)	1,680.00
3.1	融资活动产生的现金流入	21,000.00
3.2	融资活动产生的现金流出	19,320.00
四	累计可用于还本付息的净现金流入	26,439.46
五	资金覆盖倍数	1.37

当收入下降 3%，在债券存续期间内累计可用于还本付息的净现金流入为 26,439.46 万元，累计需支付融资债券本金和利息共 19,320.00 万元，到期预计可达到的资金覆盖倍数为 1.37 倍。

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：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)	27,259.83
1.1	经营活动产生的现金流入	29,299.19
1.2	经营活动产生的现金流出	2,859.73
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)	-21,000.00
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	-21,000.00
2.2.1.1	其中：支付债券利息(建设期)	63.00



序号	项目	成本上升 3%
三	融资活动产生的现金	
3	融资活动净现金流量 (3.1-3.2)	1,680.00
3.1	融资活动产生的现金流入	21,000.00
3.2	融资活动产生的现金流出	19,320.00
四	累计可用于还本付息的净现金流入	27,259.83
五	资金覆盖倍数	1.41

当成本上升 3%，在债券存续期间内累计可用于还本付息的净现金流入为 27,259.83 万元，累计需支付融资债券本金和利息共 19,320.00 万元，到期预计可达到的资金覆盖倍数为 1.41 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 1.42 倍，高于 1.2 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，项目单位和泗水县财政拟通过增加项目资本金、提供财政补助等方式进行弥补，确保项目顺利实施。



(此页无正文，和信综字（2022）第 060130 号专项评价报告签字页)

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：

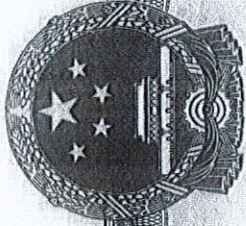


中国注册会计师：



二〇二二年二月十六日





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

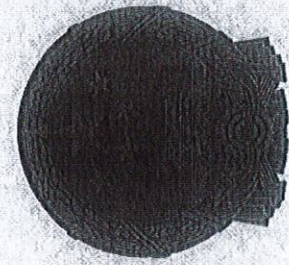
成立日期 2013 年 07 月 15 日
营业期限 2013 年 07 月 15 日至 2033 年 04 月 23 日
营业场所 山东省济宁市供销路41号

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。（涉及许可经营的须凭许可证或批准文件经营）



登记机关

2019 年 08 月 08 日



会计师事务所分所

执业证书

和信会计师事务所
(特殊普通合伙) 济宁分所



名称:

陈慧

负责人:

办公场所:

山东省济宁市供销路41号

分所编号:

370100013703

批准设立文号:

鲁财会(2013)23号

批准设立日期:

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



2019年08月09日

中华人民共和国财政部制

40



姓名 李晖
性别 男
出生日期 1971-02-16
工作单位 山东和信会计师事务所(特殊普通合伙)
身份证号码 370825197102160010



证书编号: 370700010007
发证日期: 2000 年 08 月 01 日
发证机构: 山东省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

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
原单位
原单位盖章
2019 年 7 月 19 日
转出单位盖章
Stamp of the transfer-out Unit (from CPAs)
2019 年 7 月 19 日
同意调入
Agree the holder to be transferred to
新单位
新单位盖章
2019 年 7 月 19 日
转入单位盖章
Stamp of the transfer-in Unit (to CPAs)

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
原单位
原单位盖章
2019 年 7 月 19 日
转出单位盖章
Stamp of the transfer-out Unit (from CPAs)
2019 年 7 月 19 日
同意调入
Agree the holder to be transferred to
新单位
新单位盖章
2019 年 7 月 19 日
转入单位盖章
Stamp of the transfer-in Unit (to CPAs)





姓名 江九超
 Full name
 性别 男
 Sex
 出生日期 1970-07-25
 Date of birth
 工作单位 山东和信会计师事务所(普通合伙)济宁分所
 Working unit
 身份证号码 370802197007252430
 Identity card No.



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
 年 月 日
 2013 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
 事务所
 CPAs
 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

证书编号: 370700150005
 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 03 月 18 日
 Date of Issuance

