

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) 菏泽市

鄄城县汽车环保产业园基础设施建设

项目收益与融资平衡

## 专项评价报告

鲁社会专审字〔2022〕第 2010 号

### 目 录

|                     |   |
|---------------------|---|
| 一、 专项评价报告 .....     | 1 |
| 二、 附件               |   |
| 项目收益与融资平衡测算说明 ..... | 6 |

# 山东省注册会计师行业报告防伪页

报告标题：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）菏泽市鄄城县汽车环保产业园基础设施建设项目收益与融资平衡专项评价报告

报告文号：鲁社专审字（2022）第2010号

客户名称：菏泽市财政局

报告日期：2022-01-16

签字注册会计师：姜晓霞（CPA：371600060004）  
闫瑞霞（CPA：371600060005）



0105302022011710755109  
报告文号：鲁社专审字（2022）第2010号

事务所名称：山东牡丹会计师事务所有限公司

事务所电话：13905300990

传真：0530-6167166

通讯地址：菏泽市长江路999号

电子邮件：sdmd5591618@126.com



请报告使用方及时进行防伪标识验证：  
1. 可直接通过手机扫描防伪二维码识别；  
2. 登录防伪查询网址（<http://www.sdcpacpvfw.cn>），输入防伪编号进行查询。



山东牡丹会计师事务所有限公司

SHANDONGMUDANCERTIFIEDPUBLICACCOUNTANTS.LTD

通讯地址：山东省菏泽市长江路 6658 号

PostalAddress:No.6658ChangjiangRoad,Heze,Shandong

邮政编码 (PostCode): 274000

电话 (Tel): +86(0530)6265619

# 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） 菏泽市鄄城县汽车环保产业园基础设施建设 项目收益与融资平衡专项评价报告

鲁社会专审字（2022）第 2010 号

我们接受菏泽市财政局委托，根据财预【2018】161 号《财政部关于支持做好地方政府专项债券发行使用管理工作的通知》等相关文件的规定，对 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）菏泽市鄄城县汽车环保产业园基础设施建设项目收益与融资平衡情况进行审核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。这些假设已在具体预测说明中披露。

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。

需提醒报告使用者注意：由于在编制融资与自求平衡测算方案中运用了一系列的假设，包括有关未来事项和推测性假设，而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。本评价报告出具的意见，是对项目预测数据进行的合理性、有效性的评价，并非对预测数据

提供保证。

本评价报告仅供发行人本次发行本项目的项目收益与融资自求平衡财务评价报告之目的使用不得用作其他任何目的。

经专项审核，我们认为，在项目实施单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的本项目申请专项债券项目预期息前净现金流量能够合理保障偿还融资本金及利息，实现项目收益和融资自求平衡。同时，我们查阅了发行人提供的《项目可行性研究报告》的相关数据，通过测算，未发现《项目可行性研究报告》中关于项目收益现金流的计算公式计算存在明显的偏差。

总体评价结果如下：

## 一、财务评价假设

### （一）一般假设

1. 发行人遵照《财政部关于支持做好地方政府专项债券发行使用管理工作的通知》（财预[2018]161号）规定进行本项目申报，无重大不合规事项；

2. 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；

3. 国家现行的利率，汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

4. 对发行人有影响的法律法规无重大变化；

5. 项目收入和支出预测数据均以收付实现制为基础；

6. 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。

### （二）特殊假设

1. 建设的项目符合区域经济社会发展及行业地区的规划；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. 项目可用于偿还债券的息前经营现金流量按计划全部用于归还债券本息。

## 二、应付本息情况

鄄城汽车环保产业园基础设施建设项目预计总投资 51,675.00 万元，拟申请地方政府新增专项债券 26,000.00 万元，其中：本次申请发行专项债券 15,000.00 万元，剩余部分拟于 2022 年底前发行。假设债券发行期限为 20 年，年利率为 4.50%。按照债券发行要求，专项债券每半年偿还一次债券利息，到期一次性偿还本金。发行计划详见下表：



## 专项债券发行计划表

金额单位：人民币万元

| 年度   | 期初本金金额    | 本期新增债券    | 本期偿还金额    | 期末本金金额    | 融资利率  | 应付利息      | 债券发行费用 |
|------|-----------|-----------|-----------|-----------|-------|-----------|--------|
| 2022 |           | 26,000.00 |           | 26,000.00 | 4.50% | 585.00    |        |
| 2023 | 26,000.00 |           |           | 26,000.00 | 4.50% | 1,170.00  |        |
| 2024 | 26,000.00 |           |           | 26,000.00 | 4.50% | 1,170.00  |        |
| 2025 | 26,000.00 |           |           | 26,000.00 | 4.50% | 1,170.00  |        |
| 2026 | 26,000.00 |           |           | 26,000.00 | 4.50% | 1,170.00  |        |
| 2027 | 26,000.00 |           |           | 26,000.00 | 4.50% | 1,170.00  |        |
| 2028 | 26,000.00 |           |           | 26,000.00 | 4.50% | 1,170.00  |        |
| 2029 | 26,000.00 |           |           | 26,000.00 | 4.50% | 1,170.00  |        |
| 2030 | 26,000.00 |           |           | 26,000.00 | 4.50% | 1,170.00  |        |
| 2031 | 26,000.00 |           |           | 26,000.00 | 4.50% | 1,170.00  |        |
| 2032 | 26,000.00 |           |           | 26,000.00 | 4.50% | 1,170.00  |        |
| 2033 | 26,000.00 |           |           | 26,000.00 | 4.50% | 1,170.00  |        |
| 2034 | 26,000.00 |           |           | 26,000.00 | 4.50% | 1,170.00  |        |
| 2035 | 26,000.00 |           |           | 26,000.00 | 4.50% | 1,170.00  |        |
| 2036 | 26,000.00 |           |           | 26,000.00 | 4.50% | 1,170.00  |        |
| 2037 | 26,000.00 |           |           | 26,000.00 | 4.50% | 1,170.00  |        |
| 2038 | 26,000.00 |           |           | 26,000.00 | 4.50% | 1,170.00  |        |
| 2039 | 26,000.00 |           |           | 26,000.00 | 4.50% | 1,170.00  |        |
| 2040 | 26,000.00 |           |           | 26,000.00 | 4.50% | 1,170.00  |        |
| 2041 | 26,000.00 |           |           | 26,000.00 | 4.50% | 1,170.00  |        |
| 2042 | 26,000.00 |           | 26,000.00 |           | 4.50% | 585.00    |        |
| 合计   |           | 26,000.00 | 26,000.00 |           |       | 23,400.00 |        |

注：项目计划发行地方政府专项债券 26,000.00 万元，本次发行专项债券 15,000.00 万元，剩余发债额度和本次发债合并测算利息。

### 三、可用于资金平衡的项目净收益

根据对本项目净收益预测的审核，通过对标准化厂房租赁收入、标准化仓库租赁收入、公共实验中心租赁收入、研发创新中心租赁收入和辅助用房租赁收入和相关运营成本费用的估算，测算得出本项目可用于资金平衡的项目息前净现金流量为 60,827.07 万元（设备更新后）。

测算结果详见后附“项目预期收益与融资自求平衡专项测算说明”。

### 四、预期项目净收益偿还融资本金和利息情况

本次项目运营收入主要是标准化厂房租赁收入、标准化仓库租赁收入、公共实验中心租赁收入、研发创新中心租赁收入和辅助用房租赁收入，项目建设资金包括项目自筹资金及融资资金。通过对标准化厂房租赁收入、标准化仓库租赁收

入、公共实验中心租赁收入、研发创新中心租赁收入和辅助用房租赁收入及相关运营成本费用的估算，测得本项目可用于资金平衡项目的息前净现金流量 60,827.07 万元（设备更新后），收益覆盖倍数为 1.23 倍。

基于财政部对地方政府发行专项债券的要求，本项目可以通过发行专项债券的方式、以相较其他融资方式更优惠的融资成本完成资金筹措，并以建筑物对外租赁和管网租赁收入所对应的充足、稳定现金流作为后续还本付息的资金来源。

## 五、风险分析

### （一）与项目建设相关的风险

1.项目勘测资料的详细程度、设计方案的稳定、项目管理单位的组织管理水平、项目承建单位的施工技术及管理水平的等也会对项目在建设期产生影响。如果工期拖延，工程投资将增加，并且工期拖延将影响项目的现金流入，使项目净收益减少。

#### 2.风险控制措施

（1）深化各阶段设计方案，减少工程设计方案的变更，避免因设计方案的变更而拖延工期或造成报废工程；

（2）选择有较高施工技术与管理水平，经济实力雄厚并拥有先进施工设备的施工队伍，确保工程的质量与进度，通过选择资信好、技术可靠的设计、施工承包商，签订规范的合同（包括在承包商不能履行合同时确定损失额的条款）切实做好合同管理的工作，可以达到抵御风险的目的。

### （二）与项目收益相关的风险

#### 1.利率风险

受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、金融货币政策以及国际经济环境变化等因素的影响，在本期债券存续期内，市场利率存在波动的可能性。由于本期债券期限较长，市场利率的波动可能对债券投资者的实际投资收益产生相应不确定性。

#### 2.流动性风险

专项债券发行后，在银行间债券市场、上海证券交易所、深圳证券交易所市场交易流通。本期债券的交易活跃程度受到宏观经济环境、市场资金情况、投资者分布、投资者交易意愿等因素的影响，发行人无法保证本期专项债券的持有人



能够随时并足额交易所持有的债券。

### 3.运营风险

项目建成投产后,运营单位未能有效管理,未能及时应对内外部环境的变化,未能根据市场情况及时调整经营方针,实际运营效益将可能达不到预测值。项目偿债资金来自项目运营收益部分较大,将对偿还债券本息产生影响。

### 4.偿付风险

本期专项债券偿付资金主要来自于建设项目运营收益,偿债较有保障,偿付风险较低。但未来运营收益的实现易受项目实施进度等多种因素影响,存在一定不确定性,将有可能给本期专项债券偿付带来一定风险。

### 5.税务风险

根据《财政部国家税务总局关于地方政府债券利息免征所得税问题的通知》(财税[2013]5号)规定,企业和个人取得专项债券利息收入免征企业所得税和个人所得税,发行人无法保证在本期专项债券存续期内,上述税收优惠政策不会发生变化,若国家税收政策发行调整,将导致投资者持有本期专项债券投资收益发生相应波动。

山东牡丹会计师事务所有限公司



山东·菏泽

中国注册会计师:



中国注册会计师:



2022年1月16日

# 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) 菏泽市 鄄城县汽车环保产业园基础设施建设收益 与融资平衡专项测算说明

## 一、项目基本情况

### (一) 项目管理单位

项目管理单位鄄城县恒腾投资开发有限公司，地址：鄄城县建设路东段开发区管委会办公楼四楼，负责人：肖广衬，负责项目的具体建设和管理。

经营范围：国有资产管理；城乡基础设施建设；房地产开发、经营；矿产品开发技术咨询；医疗、教育和卫生基础设施建设、开发；光伏发电项目的开发；土地整理开发、土地复垦；热力生产和供应；污水处理及再生利用；工程技术服务；工程项目管理服务；环保技术推广服务；环保技术开发服务；环保技术咨询、技术服务；市政设施管理；大气污染治理；城乡市容管理；信息技术咨询服务；沼气发电；生物质发电；电力供应；城市生活垃圾经营性清扫、收集；固体废物治理；园区开发运营；土地开发与收储；湿地开发建设；供水工程项目开发、建设、经验、管理。（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）。

### (二) 项目概况

#### 1. 项目背景

“生态治理，道阻且长，行则将至。我们既要有只争朝夕的精神，更要有持之以恒的坚守。”愿我们用坚守住家园的绿水青山，让青山绵延，福泽后代。”汽修行业的环保治理问题也成为了环保治理的重中之重。

面对环保高压态势，针对汽修行业，很多地区开始大范围查处，一刀切现象极为严重。比如：北京房山区在空气污染期间下发了机动车维修企业停产的通知，丰台区环保局依法关闭了辖区内轮胎一条街”。天津全市范围内严格禁止露天涂漆作业，对于不合格汽修企业将责令停业整治并进行处罚，一大批天津汽修店关门歇业等等。环境保护部政策法规司司长别涛曾表示，环保部从来没有要求环保



部门在实行管控时采取一刀切的方式，一刀切的方法太过于简单粗暴，片面处理发展与环保的关系，这样不利于行业的发展。汽修行业的环保治理更重要的还是在于疏导。那如何疏导成了根治汽修行业环保顽疾各地方政府面对的一大难题。

鄆城县目前的汽修商户分部范围广而散乱，并且这些商户中，绝大多数的商户没有安装环保设备，在钣金烤漆过程中产生的废气(VOCs)直接排放到空气中，而对存放和处理维修过程中产生的危废如：废机油、废油漆桶、电瓶等都随意放置，自行处理，没有按规定存放和统一处理，留下了很大的环保隐患，针对鄆城县乃至全国其他地区存在的汽修行业这一普遍顽疾现象，鄆城汽车环保产业园作为社会的担当者，行业的推动者和创新者，给出了极佳的环保治理疏导解决方案。

项目符合国家及地方的发展规划及产业政策，项目有利于促进就业、增加农民收入，有利于推进新型城市化建设、完善城市功能布局，有利于促进资源节约利用、减少环境污染，有利于促进鄆城县的经济发展。因此项目的实施是必要的、可行的。

## 2.项目基本情况

(1) 建设内容：本项目占地 530 亩，总建筑面积 155307.75 平方米，主要包括标准化厂房 8 座，建筑面积 79693.26 平方米、标准化仓库 10 座，建筑面积 46919.61 平方米、公共实验中心 2 座，建筑面积 12698.55 平方米、研发创新中心 1 座，建筑面积 4500.00 平方米、其他辅助用房建筑面积 11496.33 平方米及道路、绿化、管网等基础设施配套建设。

(2) 建设地点：鄆城县化工园区内，长城街以北、临泽路以西、雷泽大道以东，占地 530 亩。

(3) 建设投资总额：本工程总投资约 51,675.00 万元，其中工程费用 40,037.58 万元，工程建设其他费用 6,481.59 万元，预备费为 3,400.83 万元，建设期利息 1,755.00 万元。

(4) 建设工期：建设工期为 2 年，拟于 2021 年 12 月~2023 年 12 月。

## 3.项目规划审批

2021 年 10 月 21 日，鄆城县发展和改革局文件《关于鄆城汽车环保产业园基础设施建设项目可行性研究报告的批复》(鄆发改〔2021〕105 号)，同意该项目建设。

2021 年 10 月 18 日，鄄城县自然资源和规划局文件《关于鄄城汽车环保产业园基础设施建设工程项目的选址意见》（鄄自然资项发〔2021〕67 号），同意该项目选址。

2021 年 10 月 18 日，鄄城县自然资源和规划局文件《关于鄄城汽车环保产业园基础设施建设工程项目用地情况的审查意见》（鄄自然资项发〔2021〕68 号），该项目符合鄄城县土地利用总体规划。

2021 年 9 月 8 日，取得《不动产权证书》（鲁 2021 鄄城县不动产权第 0137217 号）

2021 年 9 月 24 日，取得《建筑工程施工许可证》（编号：371726202109240101 补），经审查，本建筑工程符合施工条件，准予施工。

2021 年 8 月，取得《建设用地规划许可证》（鄄审 B 地字第 3717262021-YD035 号），经审核，本建设用地符合国土空间规划和用途管制要求，颁发此证。

2021 年 9 月 10 日，取得《建设工程规划许可证》（编号：鄄审 C 建字第 3717262021-GC048），经审核，本建设工程符合国土空间规划和用途管制要求，颁发此证。

2021 年 10 月 19 日，菏泽市生态环境局鄄城县分局文件，该项目基础设施建设（只建设办公用房及标准厂房）不需要进行环境影响评价。

## 二、财务评价假设

### （一）一般假设

1. 发行人遵照《财政部关于支持做好地方政府专项债券发行使用管理工作的通知》（财预〔2018〕161 号）规定进行本项目申报，无重大不合规事项；

2. 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；

3. 国家现行的利率，汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

4. 对发行人有影响的法律法规无重大变化；

5. 项目收入和支出预测数据均以收付实现制为基础；

6. 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。

## （二）特殊假设

1.建设的项目符合区域经济社会发展及行业地区的规划；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.项目可用于偿还债券的息前经营现金流量按计划全部用于归还债券本息。

## 三、项目投资估算及资金筹措方案

### （一）投资估算

#### 1.编制依据及原则

- （1）全国统一市政工程预算定额山东省单位估价表；
- （2）全国市政工程投资估算指标并对人工费、材料价格进行相应调整；
- （3）山东省市政工程消耗量定额价目表；
- （4）山东省安装工程材料价格；
- （5）《山东省建筑工程综合预算定额》；
- （6）《山东省建筑工程费用定额》；
- （7）《山东省安装工程综合定额》；
- （8）《山东省安装工程消耗量定额》；
- （9）菏泽市建设工程材料价格；
- （10）《市政工程可行性研究投资估算编制办法》（建标〔2007〕164号）；
- （11）《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）。

#### 2.估算总额

鄄城汽车环保产业园基础设施建设项目总投资约 51,675.00 万元，其中工程费用 40,037.58 万元，工程建设其他费用 6,481.59 万元，预备费为 3,400.83 万元，建设期利息 1,755.00 万元，各年投资进度计划表如下：

表 1：项目投资估算表

金额单位：万元

| 年度   | 投资总额      | 比例      |
|------|-----------|---------|
| 2021 | 6,842.30  | 13.24%  |
| 2022 | 27,844.58 | 53.88%  |
| 2023 | 16,988.12 | 32.88%  |
| 合计   | 51,675.00 | 100.00% |

### （二）资金筹措方案

#### 1.资金筹措原则



本次筹措资金结合以下原则:

- (1) 项目投入一定的资本金, 保证项目顺利进行建设及后续融资的可能。
- (2) 发行地方政府专项债券进行融资。

## 2. 资金来源

考虑资金成本, 结合本次发行项目实际情况, 为降低资金成本, 减轻财务负担, 提高资金流动性, 保障现金流最大化, 本项目投资人根据国家相关规定, 初步确定项目资本金来源如下:

本项目建设总投资 51,675.00 万元, 拟发行地方政府债券进行融资 26,000.00 万元, 其中本次计划发行专项债券 15,000.00 万元, 剩余额度计划于 2022 年底前发行, 拟发行占项目总投资 50.31%, 其余资金为自有资金, 合计占项目总投资的 49.69%。

## 四、项目预期收益、成本及融资平衡情况

### (一) 收入估算

1. 项目运营净收益为本项目未来运营收入扣除运营成本后的部分, 运营收入包括标准化厂房租赁收入、标准化仓库租赁收入、公共实验中心租赁收入、研发创新中心租赁收入和辅助用房租赁收入。测算基础数据来自《鄆城汽车环保产业园基础设施建设项目可行性研究报告》具体收入为:

(1) 标准化厂房租赁收入: 租赁面积共 79,693.26 m<sup>2</sup>, 出租率按运营期 1-10 年为 65%, 剩余年度为 75%, 租赁价格标准 1.10 元/(m<sup>2</sup>·天), 年租赁期按 365 天计算, 收入每 10 年增长 5%。

(2) 标准化仓库租赁收入: 租赁面积共 46,919.61 m<sup>2</sup>, 出租率按运营期 1-10 年为 65%, 剩余年度为 75%, 租赁价格标准 1.10 元/(m<sup>2</sup>·天), 年租赁期按 365 天计算, 收入每 10 年增长 5%。

(3) 公共实验中心租赁收入: 租赁面积共 12,698.55 m<sup>2</sup>, 出租率按运营期 1-10 年为 65%, 剩余年度为 75%, 租赁价格标准 1.50 元/(m<sup>2</sup>·天), 年租赁期按 365 天计算, 收入每 10 年增长 5%。

(4) 研发创新中心租赁收入: 租赁面积共 4,500.00 m<sup>2</sup>, 出租率按运营期 1-10 年为 65%, 剩余年度为 75%, 租赁价格标准 1.50 元/(m<sup>2</sup>·天), 年租赁期按 365 天计算, 收入每 10 年增长 5%。

(5) 辅助用房租赁收入：租赁面积共 11,496.33 m<sup>2</sup>，出租率按运营期 1-10 年为 65%，剩余年度为 75%，租赁价格标准 1.10 元/(m<sup>2</sup>·天)，年租赁期按 365 天计算，收入每 10 年增长 5%。

表 2：债券存续期项目收入预测汇总表（含税）

金额单位：人民币万元

| 序号 | 项目名称       | 运营期      |          |          |          |          |          |          |          |          |           |
|----|------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|-----------|
|    |            | 2024     | 2025     | 2026     | 2027     | 2028     | 2029     | 2030     | 2031     | 2032     | 2033      |
| 1  | 标准化厂房租赁收入  | 2,079.79 | 2,079.79 | 2,079.79 | 2,079.79 | 2,079.79 | 2,079.79 | 2,079.79 | 2,079.79 | 2,079.79 | 2,079.79  |
| 2  | 标准化仓库租赁收入  | 1,224.48 | 1,224.48 | 1,224.48 | 1,224.48 | 1,224.48 | 1,224.48 | 1,224.48 | 1,224.48 | 1,224.48 | 1,224.48  |
| 3  | 公共实验中心租赁收入 | 451.91   | 451.91   | 451.91   | 451.91   | 451.91   | 451.91   | 451.91   | 451.91   | 451.91   | 451.91    |
| 4  | 研发创新中心租赁收入 | 160.14   | 160.14   | 160.14   | 160.14   | 160.14   | 160.14   | 160.14   | 160.14   | 160.14   | 160.14    |
| 5  | 辅助用房租赁收入   | 300.03   | 300.03   | 300.03   | 300.03   | 300.03   | 300.03   | 300.03   | 300.03   | 300.03   | 300.03    |
|    | 合计         | 4,216.35 | 4,216.35 | 4,216.35 | 4,216.35 | 4,216.35 | 4,216.35 | 4,216.35 | 4,216.35 | 4,216.35 | 4,216.35  |
| 序号 | 项目名称       | 运营期      |          |          |          |          |          |          |          |          |           |
|    |            | 2034     | 2035     | 2036     | 2037     | 2038     | 2039     | 2040     | 2041     | 2042     | 合计        |
| 1  | 标准化厂房租赁收入  | 2,519.75 | 2,519.75 | 2,519.75 | 2,519.75 | 2,519.75 | 2,519.75 | 2,519.75 | 2,519.75 | 1,259.88 | 42,215.78 |
| 2  | 标准化仓库租赁收入  | 1,483.51 | 1,483.51 | 1,483.51 | 1,483.51 | 1,483.51 | 1,483.51 | 1,483.51 | 1,483.51 | 741.76   | 24,854.64 |
| 3  | 公共实验中心租赁收入 | 547.51   | 547.51   | 547.51   | 547.51   | 547.51   | 547.51   | 547.51   | 547.51   | 273.75   | 9,172.93  |
| 4  | 研发创新中心租赁收入 | 194.02   | 194.02   | 194.02   | 194.02   | 194.02   | 194.02   | 194.02   | 194.02   | 97.01    | 3,250.57  |
| 5  | 辅助用房租赁收入   | 363.49   | 363.49   | 363.49   | 363.49   | 363.49   | 363.49   | 363.49   | 363.49   | 181.75   | 6,089.97  |
|    | 合计         | 5,108.28 | 5,108.28 | 5,108.28 | 5,108.28 | 5,108.28 | 5,108.28 | 5,108.28 | 5,108.28 | 2,554.15 | 85,583.89 |

(二) 项目运营成本测算

1.运营成本

主要包括外购燃料动力费、职工工资及福利费、修理费用和其他费用。按照各类成本预测方法，本次发行债券项目运营成本预测情况详见下表：

表 5：债券存续期项目运营成本预测汇总表

金额单位：人民币万元



| 序号 | 项目名称     | 运营期    |        |        |        |        |        |        |        |        |          |    |
|----|----------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|----------|----|
|    |          | 2024   | 2025   | 2026   | 2027   | 2028   | 2029   | 2030   | 2031   | 2032   | 2033     |    |
| 1  | 外购燃料动力费  | 1.73   | 1.73   | 1.73   | 1.73   | 1.73   | 1.82   | 1.82   | 1.82   | 1.82   | 1.82     |    |
| 2  | 职工工资及福利费 | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 105.00 | 105.00 | 105.00 | 105.00 | 105.00   |    |
| 3  | 修理费用     | 250.52 | 250.52 | 250.52 | 250.52 | 250.52 | 263.05 | 263.05 | 263.05 | 263.05 | 263.05   |    |
| 4  | 其他费用     | 84.33  | 84.33  | 84.33  | 84.33  | 84.33  | 84.33  | 84.33  | 84.33  | 84.33  | 84.33    |    |
|    | 合计       | 436.58 | 436.58 | 436.58 | 436.58 | 436.58 | 454.20 | 454.20 | 454.20 | 454.20 | 454.20   |    |
| 序号 | 项目名称     | 运营期    |        |        |        |        |        |        |        |        |          | 合计 |
|    |          | 2034   | 2035   | 2036   | 2037   | 2038   | 2039   | 2040   | 2041   | 2042   |          |    |
| 1  | 外购燃料动力费  | 1.91   | 1.91   | 1.91   | 1.91   | 1.91   | 2.00   | 2.00   | 2.00   | 1.00   | 34.31    |    |
| 2  | 职工工资及福利费 | 110.25 | 110.25 | 110.25 | 110.25 | 110.25 | 115.76 | 115.76 | 115.76 | 57.88  | 1,981.41 |    |
| 3  | 修理费用     | 276.20 | 276.20 | 276.20 | 276.20 | 276.20 | 290.01 | 290.01 | 290.01 | 145.00 | 4,963.84 |    |
| 4  | 其他费用     | 102.17 | 102.17 | 102.17 | 102.17 | 102.17 | 102.17 | 102.17 | 102.17 | 51.08  | 1,711.74 |    |
|    | 合计       | 490.53 | 490.53 | 490.53 | 490.53 | 490.53 | 509.94 | 509.94 | 509.94 | 254.96 | 8,691.30 |    |

注：测算基础数据来自《鄄城汽车环保产业园基础设施建设项目可行性研究报告》，明细如下：

(1) 外购燃料动力费：①水费估算：年需耗水量约为 726.00m<sup>3</sup>，依据《关于调整非居民用水和特种用水价格的通知》（菏价格发〔2016〕6 号），非居民用水综合水价为 4.20 元 / 立方米，其中：基本水价 2.63 元 / 立方米、污水处理费 1.0 元 / 立方米、水资源费 0.40 元 / 立方米、城市附加 0.17 元 / 立方米，年均用水 0.3 万元；②电费估算：年需耗电量约 1.98 万 kW · h，依据《关于继续降低一般工商业电价的通知》鲁发改价格〔2019〕349 号，暂定菏泽市用电电价为 0.72015 元/度，年均用电 1.43 万元，每 5 年上浮 5%；

(2) 职工工资及福利费：职工定员为 20 人，每人每年 5 万元，职工工资及福利费约 100.00 万元/年，每五年上浮 5%；

(3) 修理费用：固定资产折旧费的 20%，每 5 年上浮 5%；

(4) 其他费用=收入的 2%。

## 2.财务费用

本次拟发行鄄城汽车环保产业园基础设施建设项目地方政府专项债券以满足项目投资需求，拟发行政府专项债券 26,000.00 万元，本次发行 15,000.00 万元，剩余部分拟于 2022 年底前发行。债券期限 20 年，年利率按照 4.50%计算，不考虑发行费。根据债券发行计划及利率计算每年财务费用。按照债券发行要求，专项债券每半年偿还一次利息，到期一次性偿还本金及最后

一次利息。发行计划详见下表：

表 6：专项债券发行计划表

金额单位：人民币万元

| 年度   | 期初本金额     | 本期新增债券    | 本期偿还金额    | 期末本金额     | 融资利率  | 应付利息      | 债券发行费用 |
|------|-----------|-----------|-----------|-----------|-------|-----------|--------|
| 2022 |           | 26,000.00 |           | 26,000.00 | 4.50% | 585.00    |        |
| 2023 | 26,000.00 |           |           | 26,000.00 | 4.50% | 1,170.00  |        |
| 2024 | 26,000.00 |           |           | 26,000.00 | 4.50% | 1,170.00  |        |
| 2025 | 26,000.00 |           |           | 26,000.00 | 4.50% | 1,170.00  |        |
| 2026 | 26,000.00 |           |           | 26,000.00 | 4.50% | 1,170.00  |        |
| 2027 | 26,000.00 |           |           | 26,000.00 | 4.50% | 1,170.00  |        |
| 2028 | 26,000.00 |           |           | 26,000.00 | 4.50% | 1,170.00  |        |
| 2029 | 26,000.00 |           |           | 26,000.00 | 4.50% | 1,170.00  |        |
| 2030 | 26,000.00 |           |           | 26,000.00 | 4.50% | 1,170.00  |        |
| 2031 | 26,000.00 |           |           | 26,000.00 | 4.50% | 1,170.00  |        |
| 2032 | 26,000.00 |           |           | 26,000.00 | 4.50% | 1,170.00  |        |
| 2033 | 26,000.00 |           |           | 26,000.00 | 4.50% | 1,170.00  |        |
| 2034 | 26,000.00 |           |           | 26,000.00 | 4.50% | 1,170.00  |        |
| 2035 | 26,000.00 |           |           | 26,000.00 | 4.50% | 1,170.00  |        |
| 2036 | 26,000.00 |           |           | 26,000.00 | 4.50% | 1,170.00  |        |
| 2037 | 26,000.00 |           |           | 26,000.00 | 4.50% | 1,170.00  |        |
| 2038 | 26,000.00 |           |           | 26,000.00 | 4.50% | 1,170.00  |        |
| 2039 | 26,000.00 |           |           | 26,000.00 | 4.50% | 1,170.00  |        |
| 2040 | 26,000.00 |           |           | 26,000.00 | 4.50% | 1,170.00  |        |
| 2041 | 26,000.00 |           |           | 26,000.00 | 4.50% | 1,170.00  |        |
| 2042 | 26,000.00 |           | 26,000.00 |           | 4.50% | 585.00    |        |
| 合计   |           | 26,000.00 | 26,000.00 |           |       | 23,400.00 |        |



注：剩余发债额度和本次发债合并测算利息。

(三) 项目运营损益表

表 7：债券存续期项目运营损益表

金额单位：人民币万元

| 年度           | 2024     | 2025     | 2026     | 2027     | 2028     | 2029     | 2030     | 2031     | 2032     | 2033      |
|--------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|-----------|
| 一、营业收入、成本、税金 |          |          |          |          |          |          |          |          |          |           |
| 营业收入         | 3,868.22 | 3,868.22 | 3,868.22 | 3,868.22 | 3,868.22 | 3,868.22 | 3,868.22 | 3,868.22 | 3,868.22 | 3,868.22  |
| 营业成本、费用      | 422.20   | 422.20   | 422.20   | 422.20   | 422.20   | 439.10   | 439.10   | 439.10   | 439.10   | 439.10    |
| 税金及附加        | 33.38    | 33.38    | 33.38    | 33.38    | 33.38    | 33.30    | 33.30    | 33.30    | 33.30    | 33.30     |
| 息前折旧及摊销前利润   | 3,412.64 | 3,412.64 | 3,412.64 | 3,412.64 | 3,412.64 | 3,395.82 | 3,395.82 | 3,395.82 | 3,395.82 | 3,395.82  |
| 二、折旧及摊销      |          |          |          |          |          |          |          |          |          |           |
| 折旧及摊销        | 1,252.58 | 1,252.58 | 1,252.58 | 1,252.58 | 1,252.58 | 1,252.58 | 1,332.58 | 1,332.58 | 1,332.58 | 1,332.58  |
| 息税前利润        | 2,160.06 | 2,160.06 | 2,160.06 | 2,160.06 | 2,160.06 | 2,143.24 | 2,063.24 | 2,063.24 | 2,063.24 | 2,063.24  |
| 三、财务费用       |          |          |          |          |          |          |          |          |          |           |
| 财务费用         | 1,170.00 | 1,170.00 | 1,170.00 | 1,170.00 | 1,170.00 | 1,170.00 | 1,170.00 | 1,170.00 | 1,170.00 | 1,170.00  |
| 税前利润         | 990.06   | 990.06   | 990.06   | 990.06   | 990.06   | 973.24   | 893.24   | 893.24   | 893.24   | 893.24    |
| 四、企业所得税      |          |          |          |          |          |          |          |          |          |           |
| 企业所得税        | 247.52   | 247.52   | 247.52   | 247.52   | 247.52   | 243.31   | 223.31   | 223.31   | 223.31   | 223.31    |
| 五、净利润        | 742.54   | 742.54   | 742.54   | 742.54   | 742.54   | 729.93   | 669.93   | 669.93   | 669.93   | 669.93    |
| 年度           | 2034     | 2035     | 2036     | 2037     | 2038     | 2039     | 2040     | 2041     | 2042     | 合计        |
| 一、营业收入、成本、税金 |          |          |          |          |          |          |          |          |          |           |
| 营业收入         | 4,686.50 | 4,686.50 | 4,686.50 | 4,686.50 | 4,686.50 | 4,686.50 | 4,686.50 | 4,686.50 | 2,343.25 | 78,517.45 |
| 营业成本、费用      | 474.67   | 474.67   | 474.67   | 474.67   | 474.67   | 493.29   | 493.29   | 493.29   | 246.65   | 8,406.37  |
| 税金及附加        | 40.59    | 40.59    | 40.59    | 40.59    | 40.59    | 40.51    | 40.51    | 40.51    | 20.26    | 678.14    |
| 息前折旧及摊销前利润   | 4,171.24 | 4,171.24 | 4,171.24 | 4,171.24 | 4,171.24 | 4,152.70 | 4,152.70 | 4,152.70 | 2,076.34 | 69,432.94 |
| 二、折旧及摊销      |          |          |          |          |          |          |          |          |          |           |



|         |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |           |
|---------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|-----------|
| 折旧及摊销   | 1,332.58 | 1,332.58 | 1,332.58 | 1,332.58 | 1,332.58 | 1,332.58 | 1,332.58 | 1,332.58 | 1,332.58 | 1,332.58 | 1,332.58 | 1,332.58 | 666.29   | 24,172.73 |
| 息税前利润   | 2,838.66 | 2,838.66 | 2,838.66 | 2,838.66 | 2,838.66 | 2,838.66 | 2,838.66 | 2,838.66 | 2,838.66 | 2,820.12 | 2,820.12 | 2,820.12 | 1,410.05 | 45,260.21 |
| 三、财务费用  |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          | -         |
| 财务费用    | 1,170.00 | 1,170.00 | 1,170.00 | 1,170.00 | 1,170.00 | 1,170.00 | 1,170.00 | 1,170.00 | 1,170.00 | 1,170.00 | 1,170.00 | 1,170.00 | 585.00   | 21,645.00 |
| 税前利润    | 1,668.66 | 1,668.66 | 1,668.66 | 1,668.66 | 1,668.66 | 1,668.66 | 1,668.66 | 1,668.66 | 1,650.12 | 1,650.12 | 1,650.12 | 1,650.12 | 825.05   | 23,615.21 |
| 四、企业所得税 |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |           |
| 企业所得税   | 417.17   | 417.17   | 417.17   | 417.17   | 417.17   | 417.17   | 417.17   | 417.17   | 412.53   | 412.53   | 412.53   | 412.53   | 206.26   | 5,903.85  |
| 五、净利润   | 1,251.49 | 1,251.49 | 1,251.49 | 1,251.49 | 1,251.49 | 1,251.49 | 1,251.49 | 1,251.49 | 1,237.59 | 1,237.59 | 1,237.59 | 1,237.59 | 618.79   | 17,711.36 |

注：上表不含建设期利息。

(四) 项目资金平衡测算表

表 8：项目资金平衡测算表

金额单位：人民币万元

| 序号      | 项目                    | 建设期  |      |      | 运营期      |          |          |          |          |          |          |          |          |  |
|---------|-----------------------|------|------|------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|--|
|         |                       | 2021 | 2022 | 2023 | 2024     | 2025     | 2026     | 2027     | 2028     | 2029     | 2030     | 2031     | 2032     |  |
| 一       | 经营活动产生的现金流            |      |      |      |          |          |          |          |          |          |          |          |          |  |
| 1       | 经营活动产生的现金净流量（1.1-1.2） |      |      |      | 3,165.12 | 3,165.12 | 3,165.12 | 3,165.12 | 3,165.12 | 3,152.51 | 3,172.51 | 3,172.51 | 3,172.51 |  |
| 1.1     | 经营活动产生的现金流入           |      |      |      | 4,216.35 | 4,216.35 | 4,216.35 | 4,216.35 | 4,216.35 | 4,216.35 | 4,216.35 | 4,216.35 | 4,216.35 |  |
| 1.1.1   | 总收入                   |      |      |      | 4,216.35 | 4,216.35 | 4,216.35 | 4,216.35 | 4,216.35 | 4,216.35 | 4,216.35 | 4,216.35 | 4,216.35 |  |
| 1.1.1.1 | 标准化厂房租赁收入             |      |      |      | 2,079.80 | 2,079.80 | 2,079.80 | 2,079.80 | 2,079.80 | 2,079.80 | 2,079.80 | 2,079.80 | 2,079.80 |  |
| 1.1.1.2 | 标准化仓库租赁收入             |      |      |      | 1,224.48 | 1,224.48 | 1,224.48 | 1,224.48 | 1,224.48 | 1,224.48 | 1,224.48 | 1,224.48 | 1,224.48 |  |
| 1.1.1.3 | 公共实验中心租赁收入            |      |      |      | 451.91   | 451.91   | 451.91   | 451.91   | 451.91   | 451.91   | 451.91   | 451.91   | 451.91   |  |
| 1.1.1.4 | 研发创新中心租赁收入            |      |      |      | 160.14   | 160.14   | 160.14   | 160.14   | 160.14   | 160.14   | 160.14   | 160.14   | 160.14   |  |

|         |                        |           |            |            |           |           |           |           |           |           |           |           |
|---------|------------------------|-----------|------------|------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 1.1.1.5 | 辅助用房租赁收入               |           |            |            | 300.02    | 300.02    | 300.02    | 300.02    | 300.02    | 300.02    | 300.02    | 300.02    |
| 1.2     | 经营活动产生的现金流出            |           |            |            |           |           |           |           |           |           |           |           |
| 1.2.1   | 运营成本                   |           |            |            |           |           |           |           |           |           |           |           |
| 1.2.2   | 相关税费                   |           |            |            |           |           |           |           |           |           |           |           |
| 1.2.3   | 营运资金                   |           |            |            |           |           |           |           |           |           |           |           |
| 二       | 投资活动产生的现金流量            |           |            |            |           |           |           |           |           |           |           |           |
| 2       | 投资活动产生的现金流量 (2.1-2.2)  | -6,842.30 | -27,259.58 | -15,818.12 |           |           |           |           |           |           |           |           |
| 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           | 6,842.30  | 27,259.58  | 15,818.12  |           |           |           |           |           |           |           |           |
| 2.2.1   | 建设投资                   | 6,842.30  | 27,259.58  | 15,818.12  |           |           |           |           |           |           |           |           |
| 三       | 融资活动产生的现金流量            |           |            |            |           |           |           |           |           |           |           |           |
| 3       | 融资活动产生的净现金流量 (3.1-3.2) | 6,842.30  | 27,259.58  | 15,818.12  | -1,170.00 | -1,170.00 | -1,170.00 | -1,170.00 | -1,170.00 | -1,170.00 | -1,170.00 | -1,170.00 |
| 3.1     | 融资活动产生的净现金流入           | 6,842.30  | 27,844.58  | 16,988.12  |           |           |           |           |           |           |           |           |
| 3.1.1   | 项目资本金流入                | 6,842.30  | 1,844.58   | 16,988.12  |           |           |           |           |           |           |           |           |
| 3.1.2   | 银行贷款流入                 |           |            |            |           |           |           |           |           |           |           |           |
| 3.1.3   | 债券融资流入                 |           | 26,000.00  |            |           |           |           |           |           |           |           |           |
| 3.2     | 融资活动产生的净现金流出           |           | 585.00     | 1,170.00   | 1,170.00  | 1,170.00  | 1,170.00  | 1,170.00  | 1,170.00  | 1,170.00  | 1,170.00  | 1,170.00  |
| 3.2.1   | 偿还债券本金                 |           |            |            |           |           |           |           |           |           |           |           |
| 3.2.2   | 偿还贷款本金                 |           |            |            |           |           |           |           |           |           |           |           |









### （五）项目资金平衡情况

本次融资项目收入主要是标准化厂房租赁收入、标准化仓库租赁收入、公共实验中心租赁收入、研发创新中心租赁收入和辅助用房租赁收入，项目建设资金包括项目资本金及融资资金。通过对标准化厂房租赁收入、标准化仓库租赁收入、公共实验中心租赁收入、研发创新中心租赁收入和辅助用房租赁收入及相关运营成本费用的估算，测得本项目可用于资金平衡项目的息前净现金流量为 60,827.07 万元（设备更新后），收益覆盖倍数为 1.23 倍。

### （六）总体评价

基于财政部对地方政府发行专项债券的要求，本项目可以通过发行专项债券的方式、以相较其他融资方式更优惠的融资成本完成资金筹措，并以标准化厂房租赁收入、标准化仓库租赁收入、公共实验中心租赁收入、研发创新中心租赁收入和辅助用房租赁收入所对应的充足、稳定现金流作为后续还本付息的的资金来源。

鄄城汽车环保产业园基础设施建设项目拟发行债券 26,000.00 万元，本次发行 15,000.00 万元专项债券，按半年计息，债券期限 20 年，在第 20 年还债券本息后，将有 13,182.07 万元的现金结余。

根据资金平衡测算分析，在满足假设条件的前提下，以 26,000.00 万元债券发行计划为基础，本项目预计项目收益应偿还债券本息总额覆盖倍数到 1.23 倍。

## 五、风险分析

### （一）与项目建设相关的风险

1.项目勘测资料的详细程度、设计方案的稳定、项目管理单位的组织管理水平、项目承建单位的施工技术和管理水平等也会对项目建设期产生影响。如果工期拖延，工程投资将增加，并且工期拖延将影响项目的现金流入，使项目净收益减少。

### 2.风险控制措施

（1）深化各阶段设计方案，减少工程设计方案的变更，避免因设计方案的变更而拖延工期或造成报废工程；

（2）选择有较高施工技术与管理水平，经济实力雄厚并拥有先进施工设备的施工队伍，确保工程的质量与进度，通过选择资信好、技术可靠的设计、施工

承包商，签订规范的合同(包括在承包商不能履行合同时确定损失额的条款)切实做好合同管理的工作，可以达到抵御风险的目的。

## (二) 与项目收益相关的风险

### 1.利率风险

受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、金融货币政策以及国际经济环境变化等因素的影响，在本期债券存续期内，市场利率存在波动的可能性。由于本期债券期限较长，市场利率的波动可能对债券投资者的实际投资收益产生相应不确定性。

### 2.流动性风险

专项债券发行后，在银行间债券市场、上海证券交易所、深圳证券交易所市场交易流通。本期债券的交易活跃程度受到宏观经济环境、市场资金情况、投资者分布、投资者交易意愿等因素的影响，发行人无法保证本期专项债券的持有人能够随时并足额交易所持有的债券。

### 3.运营风险

项目建成投产后，运营单位未能有效管理，未能及时应对内外部环境的变化，未能根据市场情况及时调整经营方针，实际运营效益将可能达不到预测值。项目偿债资金来自项目运营收益部分较大，将对偿还债券本息产生影响。

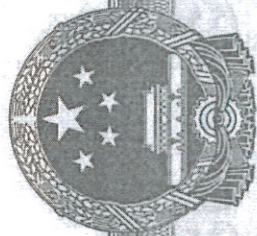
### 4.偿付风险

本期专项债券偿付资金主要来自于建设项目运营收益，偿债较有保障，偿付风险较低。但未来运营收益的实现易受项目实施进度等多种因素影响，存在一定不确定性，将有可能给本期专项债券偿付带来一定风险。

### 5.税务风险

根据《财政部国家税务总局关于地方政府债券利息免征所得税问题的通知》（财税[2013]5号）规定，企业和个人取得专项债券利息收入免征企业所得税和个人所得税，发行人无法保证在本期专项债券存续期内，上述税收优惠政策不会发生变化，若国家税收政策发行调整，将导致投资者持有本期专项债券投资收益发生相应波动。





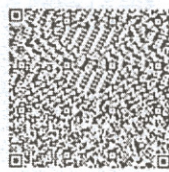
# 营业执照

(副本)

3-1

统一社会信用代码  
91371700720757167M

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 山东柱村会计师事务所有限公司  
类型 有限责任公司(自然人投资或控股)  
法定代表人 姜晓霞

注册资本 叁佰万元整

成立日期 2000年01月01日

营业期限 2000年01月01日至 年 月 日

住所 菏泽市开发区区长江路6658号中达御园写字楼9号楼19楼

经营范围 财务报告审计; 注册资本验证; 资产评估; 企业破产案件管理; 破产清算审计及其他专项审计; 经济案件鉴证; 社会调查、评估、评价; 绩效评价服务; 政府和社会资本合作模式咨询服务; 工程预决算审计; 企业财务管理及内部控制制度设计、审核、咨询服务; 税务代理及纳税政策咨询、筹划服务; 会计咨询; 工程招标代理; 企业登记代理; 信息咨询服务。(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  
行政审批专用章  
(2) 37174005702020

2020年09月08日



证书序号: NO. 023757

## 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, 应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。

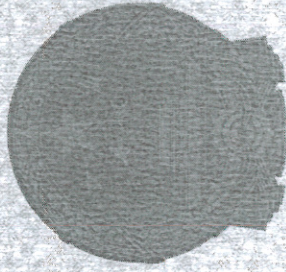


发证机关:

2015 10 15

年 月 日

中华人民共和国财政部制



## 会计师事务所 执业证书

名称: 山东牡丹会计师事务所有限公司

主任会计师: 姜晓霞

办公场所: 山东省菏泽市长江路999号

组织形式: 有限责任

会计师事务所编号: 37160006

注册资本(出资额): 300 万元

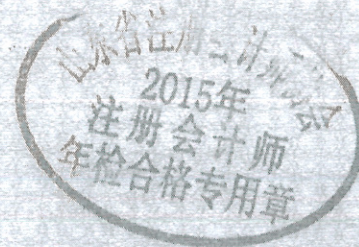
批准设立文号: 鲁财会协字[1999]217号

批准设立日期: 1999-12-24





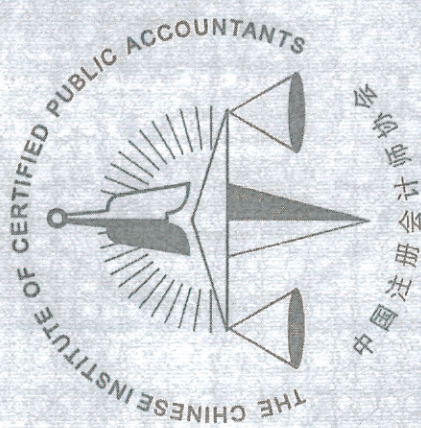
本证书经检验合格，继续有效一年。  
This certificate is valid for another year after this renewal.



证书编号: 371600060004  
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: 1998 年 03 月 13 日  
Date of Issuance /y /m /d



|                   |                 |
|-------------------|-----------------|
| 姓名                | 姜晓霞             |
| Sex               | 女               |
| 出生日期              | 1954-11-06      |
| 工作单位              | 山东牡丹会计师事务所有限公司  |
| Working unit      | 司               |
| 身份证号码             | 372901541106066 |
| Identity card No. |                 |

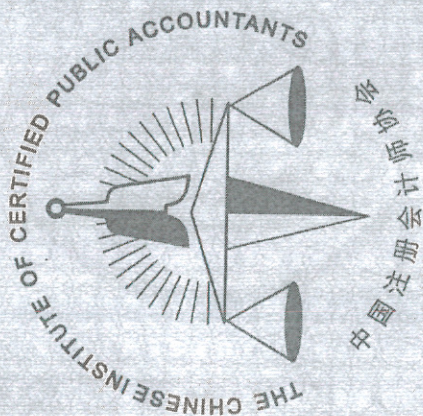




证书编号: 371600060005  
No. of Certificate

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

发证日期: 1996 年 03 月 13 日  
Date of Issuance /y /m /d



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



2016年03月10日

年 月 日  
/y /m /d

同瑞霞

姓名  
Full name

女

性别  
Sex

1953-07-01

出生日期  
Date of birth

山东牡丹会计师事务所有限公司

工作单位  
Working unit

372901530701064

身份证号码  
Identity card No.

