

聊城市临清市镇驻地雨污管网分流改造项目

项目收益与融资自求平衡专项评价报告

鲁泽审核字[2022]第 6-001 号

山东泽正会计师事务所有限公司

二〇二二年二月十七日



## 2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券（二期）-

### 2022 年山东省政府专项债券（十二期）

#### 聊城市临清市镇驻地雨污管网分流改造项目

#### 项目收益与融资自求平衡专项评价报告

鲁泽审核字[2022]第 6-001 号

我们接受委托,对 2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券(二期)-聊城市临清市镇驻地雨污管网分流改造项目收益与融资自求平衡情况进行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。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:由于在编制收益与融资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和有效性的评价,并非对预测数据承担保证责任。

经审核,我们认为,在临清市住房和城乡建设局对项目收益预测及其所依据的

各项假设前提下，本次评价的临清市镇驻地雨污管网分流改造项目，预期项目收益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。

总体评价结果如下：

### 1、本次发行债券应付本息情况如下

发行人拟就临清市镇驻地雨污管网分流改造项目分期发行政府专项债券 18000 万元，其中本次预计发行 13000 万元，本年预计再次发行 5000 万元，假设融资利率为 4.00%，期限为 10 年，在债券期限内，每半年支付债券利息，到期一次性偿还本金，应还本付息金额为 25,200.00 万元，明细见下表：

金额单位：人民币万元

| 年度     | 期初本金<br>余额 | 本年债券发行额   |          | 融资利率（预<br>计） | 本年债券<br>本金偿还<br>额 | 期末本金<br>余额 | 应付利息     | 应付本息<br>合计 |
|--------|------------|-----------|----------|--------------|-------------------|------------|----------|------------|
|        |            | 本次发行      | 预计发行     |              |                   |            |          |            |
| 2022 年 | 0.00       | 13,000.00 | 5,000.00 | 4.00%        |                   | 18,000.00  | 378.00   | 651.00     |
| 2023 年 | 18,000.00  |           |          | 4.00%        |                   | 18,000.00  | 720.00   | 720.00     |
| 2024 年 | 18,000.00  |           |          | 4.00%        |                   | 18,000.00  | 720.00   | 720.00     |
| 2025 年 | 18,000.00  |           |          | 4.00%        |                   | 18,000.00  | 720.00   | 720.00     |
| 2026 年 | 18,000.00  |           |          | 4.00%        |                   | 18,000.00  | 720.00   | 720.00     |
| 2027 年 | 18,000.00  |           |          | 4.00%        |                   | 18,000.00  | 720.00   | 720.00     |
| 2028 年 | 18,000.00  |           |          | 4.00%        |                   | 18,000.00  | 720.00   | 720.00     |
| 2029 年 | 18,000.00  |           |          | 4.00%        |                   | 18,000.00  | 720.00   | 720.00     |
| 2030 年 | 18,000.00  |           |          | 4.00%        |                   | 18,000.00  | 720.00   | 720.00     |
| 2031 年 | 18,000.00  |           |          | 4.00%        |                   | 18,000.00  | 720.00   | 720.00     |
| 2032 年 | 18,000.00  |           |          | 4.00%        | 18,000.00         | 0.00       | 360.00   | 18,360.00  |
| 合计     |            | 13,000.00 | 5,000.00 |              | 18,000.00         |            | 7,200.00 | 25,200.00  |

### 2、项目收益覆盖本金和利息的情况

通过对临清市镇驻地雨污管网分流改造项目未来数据的合理预测，在专项债券本次发行期限 10 年期间内共产生可用于还本付息的息后净现金流入 36,881.92 万元，能够覆盖债券本息金额 25,200.00 万元，专项债券本息覆盖倍数 1.46 倍，用于还本付息资金的充足性能够得到保障。

### 3、风险分析

依据当前的市场状况及数据，对未来十年的收益及现金流进行预测存在一定的不确定性。GDP 目标增速变动对收入的影响最为重要，经测算按临清市近三年 GDP 平均增速与 2021 年预计增速平均计算土地价格的增长增速 5.20%的 90%比例计算，累计可用于还本付息金额的净现金流入 35,626.32 万元，能够覆盖专项债券本息金额 25,200.00 万元，专项债券本项覆盖倍数 1.41 倍。按临清市近三年 GDP 平均增速与 2021 年预计增速平均计算土地价格的增长增速 5.20%的 80%比例计算，累计可用于还本付息金额的净现金流入 34,404.72 万元，能够覆盖专项债券本息金额 25,200.00 万元，专项债券本项覆盖倍数 1.37 倍。本项目具有较强的抗风险能力。

本专项评价报告仅供发行人发行本次专项债券之目的使用，不得用作其他任何目的。由于报告使用不当造成的后果与本所及注册会计师无关。

附件：项目收益与融资自求平衡专项评价说明



中国注册会计师：



中国注册会计师：



二〇二二年二月十七日

## 临清市镇驻地雨污管网分流改造项目

### 收益与融资自求平衡专项评价说明

#### 一、项目基本情况

##### （一）项目名称

临清市镇驻地雨污管网分流改造项目（以下简称本项目或项目）。

##### （二）项目单位

本项目由临清市住房和城乡建设局组织实施。临清市住房和城乡建设局统一社会信用代码：11371581004432054P，机构地址：临清市青年路西首，负责人：甄锋，机构性质：机关。

##### （三）项目规划审批

2021 年 10 月，临清市住房和城乡建设局自行编制了《临清市住房和城乡建设局临清市镇驻地雨污管网分流改造项目可行性研究报告》。

2021 年 10 月 19 日，临清市行政审批服务局出具《关于临清市住房和城乡建设局〈临清市镇驻地雨污管网分流改造项目可行性研究报告〉的批复意见》（临审投资〔2021〕33 号），同意建设该项目。

##### （四）项目规模与主要建设内容

本项目建设地点包括临清市烟店镇、唐园镇、潘庄镇、八岔路镇、刘垓子镇、尚店镇、魏湾镇、康庄镇、戴湾镇、金郝庄、松林镇和老赵庄镇，共 12 个乡镇的镇区建成区。

针对上述 12 个乡镇镇区，建设雨污管网 240.1 公里，内容包括：

（1）管线布局。根据各镇区内重点企业及居民集中区的分布情况，同时结合临

清市区域治污规划确定的污水收集主管、中途泵站及污水处理设施的布局，布置各镇区的污水收集支管、干管的走向。

(2) 管线定位。初步确定各镇区污水收集支管、干管在道路的位置。

(3) 接户管和检查井建设。为便于所确定的镇区污水收集支管、干管沿线的污水能接入，每隔 40m-60m 预留接户支管及接户检查井，同时对于原渗漏的化粪池进行改造，一般是采用改建成品化粪池进行替代。

(4) 收集支管和干管的建设。合理确定各段管线的污水收集量，确定各类管道的管径、管材，完成镇区收集管网的建设。

(5) 道路修复。为配合管道埋设进行沟槽修复，修复范围根据管道沟槽走向及施工范围而定。

#### (五) 项目建设期限

本项目建设期 46 个月，预计工期为 2022 年 3 月至 2025 年 12 月。

#### (六) 项目投资情况

本项目总投资估算为 36000.00 万元，其中：财政资金 18000 万元，拟发行专项债券资金 18000 万元。

## 二、评价内容

《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 号文）（以下简称“《通知》”），提出在法定专项债务限额内，鼓励有条件的地方试点发展项目收益与融资自求平衡的专项债券，积极探索在有一定收益的公益性事业领域分类发行专项债券，以对应的政府性基金或专项收入偿还。临清市住房和城乡建设局临清市镇驻地雨污管网分流改造项目作为公益性项目，投产后能产生较稳定的收入。根据《通知》和政府相关专项债券管理要求，我们对项目如下内容进行评价：

### (一) 项目收入与支出预测评价

本项目未来产生的收益用于偿还 10 年期专项债券本息。关于收入、支出预测数据及评价如下：

#### 1、预测编制基础

本项目收益及现金流入预测以临清市住房和城乡建设局临清市镇驻地雨污管网分流改造项目预期各项收益为基础，结合项目的建设期、编制的项目可行性研究报告、临清市住房和城乡建设局对预测期间各项收益等的最佳估计假设为前提，编制了本期专项债券项目收益及现金流入预测说明。

#### 2、数据预测的前提假设及评价

(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) 对发行人有影响的法律法规无重大变化；

(4) 发行人预测各项收入金额不会出现较大下降；

(5) 发行人每年的成本费用预计不发生重大变化；

(6) 无其他人力不可抗拒及不可预见因素对发行人造成重大不利影响；

(7) 项目收入和支出预测数据均以收付实现制为基础；

(8) 参考项目《可行性研究报告》的数据。

根据我们对支持上述假设的证据的审核，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、支出预测是在这些假设的基础上恰当编制的，并按照项目收益、支出及现金流入预测编制基础的规定进行了列报。

#### 3、收入预测评价

## (1) 基本假设条件及依据

本期债券募集资金投资项目现金流入通过土地出让收入和污泥处理收入实现。相应的土地位于山东省聊城市临清市一中南地块 36.98 亩，原自来水公司地块约 40 亩，根据谨慎性原则，取面积 70 亩进行测算，经查询近期中国土地市场网临清市供地结果信息，参考临清市土地交易价格确定上述项目对应土地出让收入。

临清市 2018-2020 年全市生产总值 (GDP) 同比增速按可比价格计算分别为 5.80%、2.80% 和 3.20%，近三年平均增速为 3.93%，根据 2021 年临清市人民政府工作报告，预计 2021 年全市生产总值 (GDP) 同比增速按可比价格计算 6.50%，此次预测按照临清市近三年平均增速与 2021 年预计增速平均计算土地价格的的增长，即增速为 5.20%。

## (2) 销售产生的净现金流入

## A、土地出让收益

假设本期债券募集资金投资项目改造地块土地自债券存续期第五年开始土地挂牌交易，并于三年内全部出让完毕。经查询近期中国土地市场网临清市供地结果信息，土地用途为城镇住宅-普通商品住房用地，出让年限为 70 年的可参照实例平均地价为 6185.66 元/平方米。明细如下：

| 公告时间     | 宗地编号        | 地块位置                     | 受让单位             | 成交价(万元) | 土地面积(公顷) | 单价(元/m <sup>2</sup> ) |
|----------|-------------|--------------------------|------------------|---------|----------|-----------------------|
| 2021年11月 | 2021-021(A) | 青年路以南、沙河路以东、葡香园街以北、崇文路以西 | 山东临清农村商业银行股份有限公司 | 45700   | 5.4377   | 8404.29               |
| 2021年7月  | 2019-015    | 新开街以南、南门里街以东、元仓街以北       | 临清市鑫城房地产开发有限公司   | 16670   | 4.1151   | 4050.93               |
| 2021年6月  | 2020-032    | 永兴街以南、祥和路以东、三和路以西        | 天正房地产开发有限公司      | 41415   | 6.5164   | 6355.50               |
| 2021年12月 | 2021-022(A) | 船厂街以南、新华路以东、润秀街以北        | 临清市中洲创新发展有限公司    | 37470   | 6.3167   | 5931.89               |
| 均价       |             |                          |                  |         |          | 6185.66               |

根据对预测资料的审核，以临清市近三年平均增速与 2021 年预计增速平均，即增速为 5.20% 的 100% 比例计算土地价格的增长，自债券存续期第五年开始土地挂牌交易，并于三年内全部出让完毕。土地挂牌交易的现金流入，考虑四项基本政策成本、政府收益、政策性基金和可返还政府收益的情况下，本项目可用于资金平衡的土地 70 亩出让收益为 37904.17 万元，各年出售情况如下：

| 年份     | 出售面积<br>( $\text{m}^2$ ) | 单价(元/ $\text{m}^2$ ) | 出售收入(万元)  | 扣除收益基金等(万元) | 出售净收入(万元) |
|--------|--------------------------|----------------------|-----------|-------------|-----------|
| 2027 年 | 9333.4                   | 7,970.12             | 7,438.83  | 383.10      | 7,055.73  |
| 2028 年 | 9333.4                   | 8,384.56             | 7,825.65  | 403.02      | 7,422.63  |
| 2029 年 | 28000.2                  | 8,820.56             | 24,697.75 | 1,271.93    | 23,425.81 |
| 合计     | 46667                    |                      | 39,962.23 | 2,058.05    | 37,904.17 |

#### B、污泥处理收入

本项目建成投入使用后，按照谨慎性原则，项目年处理污泥约 4 万吨，每吨处理费按 200 元，受物价水平等因素的影响，若每五年收入预计会有 5% 的上升，则债券发行期内预计污泥处理收入可实现 5680.00 万元。

综上，本项目债券发行期内预测收入为 43584.17 万元，具体如下：

金额单位：人民币万元

| 年度     | 污泥处理收入  | 土地出让金收入  | 收入合计     |
|--------|---------|----------|----------|
| 2026 年 | 800.00  | 0.00     | 800.00   |
| 2027 年 | 800.00  | 7055.73  | 7855.73  |
| 2028 年 | 800.00  | 7422.63  | 8222.63  |
| 2029 年 | 800.00  | 23425.81 | 24225.81 |
| 2030 年 | 800.00  | 0.00     | 800.00   |
| 2031 年 | 840.00  | 0.00     | 840.00   |
| 2032 年 | 840.00  | 0.00     | 840.00   |
| 合计     | 5680.00 | 37904.17 | 43584.17 |

### 3、支出预测评价

#### (1) 项目利息支出

查阅项目可行性研究批复文件和可行性研究报告,项目总投资额 36000.00 万元,本次拟发行地方政府专项债券 13000.00 万元,2022 年拟再次发行地方政府专项债券 5000.00 万元。参考地方政府债券利息水平,在债券存续期每半年支付债券利息,到期一次性偿还本金,假定预计发行专项债券年利率为 4.0%,债券资金在发行当年投入。则债券发行期内利息支付如下:

金额单位:人民币万元

| 年度     | 期初本金<br>余额 | 本年债券发行额   |          | 融资利率(预<br>计) | 本年债券<br>本金偿还<br>额 | 期末本金<br>余额 | 应付利息     | 应付本息<br>合计 |
|--------|------------|-----------|----------|--------------|-------------------|------------|----------|------------|
|        |            | 本次发行      | 预计发行     |              |                   |            |          |            |
| 2022 年 | 0.00       | 13,000.00 | 5,000.00 | 4.00%        |                   | 18,000.00  | 360.00   | 360.00     |
| 2023 年 | 18,000.00  |           |          | 4.00%        |                   | 18,000.00  | 720.00   | 720.00     |
| 2024 年 | 18,000.00  |           |          | 4.00%        |                   | 18,000.00  | 720.00   | 720.00     |
| 2025 年 | 18,000.00  |           |          | 4.00%        |                   | 18,000.00  | 720.00   | 720.00     |
| 2026 年 | 18,000.00  |           |          | 4.00%        |                   | 18,000.00  | 720.00   | 720.00     |
| 2027 年 | 18,000.00  |           |          | 4.00%        |                   | 18,000.00  | 720.00   | 720.00     |
| 2028 年 | 18,000.00  |           |          | 4.00%        |                   | 18,000.00  | 720.00   | 720.00     |
| 2029 年 | 18,000.00  |           |          | 4.00%        |                   | 18,000.00  | 720.00   | 720.00     |
| 2030 年 | 18,000.00  |           |          | 4.00%        |                   | 18,000.00  | 720.00   | 720.00     |
| 2031 年 | 18,000.00  |           |          | 4.00%        |                   | 18,000.00  | 720.00   | 720.00     |
| 2032 年 | 18,000.00  |           |          | 4.00%        | 18,000.00         | 0.00       | 360.00   | 18,360.00  |
| 合计     |            | 13,000.00 | 5,000.00 |              | 18,000.00         |            | 7,200.00 | 25,200.00  |

#### (2) 项目成本预测

项目成本主要包括燃料和动力费、工资、维修费、管理费用等。则本项目全部完成即 2026 年成本及合计成本如下:

##### A、燃料和动力费

本项目燃料和动力费主要包括电费,根据项目可行性研究报告,电费年耗电量

100kWh，年燃料和动力费为 100 万元，合计燃料和动力费成本 710.00 万元。

B、工资

参考本项目可行性研究报告，结合项目实际情况，本项目定员人数 10 名即可满足需要，考虑本地实际工资状况，年工资总额为 40.00 万元，合计工资总额 284.00 万元。

C、维修费

根据本项目情况，维修费用按照设备折旧费的 10%估算，年维修费用 114.00 万元，合计维修费 798.00 万元。

D、管理费用

根据本项目情况，年管理费用按收入金额的 1%测算，年管理费用 8.00 万元，合计管理费用 56.80 万元。

综上，假定项目建设期，成本投入和项目完工改造程度比例一致，则该项目发债期内预测经营期付现经营成本总额 1848.80 万元，具体明细如下：

金额单位：人民币万元

| 年限     | 燃料和动力费 | 工资     | 维修费    | 管理费用  | 合计      |
|--------|--------|--------|--------|-------|---------|
| 2026 年 | 100.00 | 40.00  | 114.00 | 8.00  | 262.00  |
| 2027 年 | 100.00 | 40.00  | 114.00 | 8.00  | 262.00  |
| 2028 年 | 100.00 | 40.00  | 114.00 | 8.00  | 262.00  |
| 2029 年 | 100.00 | 40.00  | 114.00 | 8.00  | 262.00  |
| 2030 年 | 100.00 | 40.00  | 114.00 | 8.00  | 262.00  |
| 2031 年 | 105.00 | 42.00  | 114.00 | 8.40  | 269.40  |
| 2032 年 | 105.00 | 42.00  | 114.00 | 8.40  | 269.40  |
| 合计     | 710.00 | 284.00 | 798.00 | 56.80 | 1848.80 |

（二）项目收益与融资自求平衡性评价

1、项目运营损益表

项目运营损益表见表 5。

## 2、平衡方案现金流量测算

现金流量表中的年度期末现金大于零即表明年度不存在资金缺口，资金能保障建设和还本付息需要。

假定项目建设资金分四年投入，其中：建设期第一年投入 30%，第二年投入 20%，第三年投入 20%，第四年投入 10%，第五年投入 10%，第六年投入 10%。本项目债券发行期内现金流量情况见表 6。

表 5：项目运营损益表（单位：万元）

| 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、收入/成本/税金 |         |         |         |         |           |          |          |           |           |           |          |
| 营业收入       | 0.00    | 0.00    | 0.00    | 0.00    | 800.00    | 7,855.73 | 8,222.63 | 24,225.81 | 800.00    | 840.00    | 840.00   |
| 营业成本       | 0.00    | 0.00    | 0.00    | 0.00    | 262.00    | 262.00   | 262.00   | 262.00    | 262.00    | 269.40    | 269.40   |
| 税金及附加      | 0       | 0       | 0.00    | 0.00    | 2.17      | 28.63    | 30.00    | 90.01     | 2.17      | 2.30      | 2.30     |
| 息税折旧及摊销前利润 | 0.00    | 0.00    | 0.00    | 0.00    | 535.83    | 7,565.10 | 7,930.63 | 23,873.80 | 535.83    | 568.30    | 568.30   |
| 二、折旧和摊销    |         |         |         |         |           |          |          |           |           |           |          |
| 总折旧和摊销     | 0.00    | 0.00    | 0.00    | 0.00    | 1,140.00  | 1,140.00 | 1,140.00 | 1,140.00  | 1,140.00  | 1,140.00  | 1,140.00 |
| 息税前利润      | 0.00    | 0.00    | 0.00    | 0.00    | -604.17   | 6,425.10 | 6,790.63 | 22,733.80 | -604.17   | -571.70   | -571.70  |
| 三、财务费用     |         |         |         |         |           |          |          |           |           |           |          |
| 利息支出       | 360.00  | 720.00  | 720.00  | 720.00  | 720.00    | 720.00   | 720.00   | 720.00    | 720.00    | 720.00    | 360.00   |
| 总财务费用      | 360.00  | 720.00  | 720.00  | 720.00  | 720.00    | 720.00   | 720.00   | 720.00    | 720.00    | 720.00    | 360.00   |
| 税前利润       | -360.00 | -720.00 | -720.00 | -720.00 | -1,324.17 | 5,705.10 | 6,070.63 | 22,013.80 | -1,324.17 | -1,291.70 | -931.70  |
| 四、所得税      |         |         |         |         |           |          |          |           |           |           |          |
| 所得税费用      |         |         |         |         |           |          |          |           |           |           |          |
| 五、净利润      | -360.00 | -720.00 | -720.00 | -720.00 | -1,324.17 | 5,705.10 | 6,070.63 | 22,013.80 | -1,324.17 | -1,291.70 | -931.70  |

表 6：项目资金测算平衡表（单位：万元）

| 年份             | 2022 年    | 2023 年   | 2024 年   | 2025 年   | 2026 年   | 2027 年   | 2028 年   | 2029 年   | 2030 年   | 2031 年   | 2032 年    |
|----------------|-----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|-----------|
|                | 第 1 年     | 第 2 年    | 第 3 年    | 第 4 年    | 第 5 年    | 第 6 年    | 第 7 年    | 第 8 年    | 第 9 年    | 第 10 年   | 第 11 年    |
| 一、经营活动产生的现金流   |           |          |          |          |          |          |          |          |          |          |           |
| 1. 经营活动产生的现金   | 0.00      | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 848.00   | 8327.07  | 8715.99  | 25679.36 | 848.00   | 890.40   | 890.40    |
| 2. 经营活动支付的现金   | 0.00      | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 277.72   | 277.72   | 277.72   | 277.72   | 277.72   | 285.56   | 285.56    |
| 3. 经营活动支付的各项税金 | 0.00      | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 2.17     | 28.63    | 30.00    | 90.01    | 2.17     | 2.30     | 2.30      |
| 经营活动产生的现金流小计   | 0.00      | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 568.11   | 8020.73  | 8408.26  | 25311.63 | 568.11   | 602.54   | 602.54    |
| 二、投资活动产生的现金流   |           |          |          |          |          |          |          |          |          |          |           |
| 1. 支付项目建设资金    | 10800.00  | 7200.00  | 7200.00  | 3600.00  | 3600.00  | 3600.00  |          |          |          |          |           |
| 2. 其他投资支出      |           |          |          |          |          |          |          |          |          |          |           |
| 投资活动产生的现金流小计   | -10800.00 | -7200.00 | -7200.00 | -3600.00 | -3600.00 | -3600.00 | 0.00     | 0.00     |          |          |           |
| 三、筹资活动产生的现金流   |           |          |          |          |          |          |          |          |          |          |           |
| 1. 专项债券借款      | 18000.00  | 0.00     |          |          |          |          |          |          |          |          |           |
| 2. 资本金流入       | 7200.00   | 5400.00  | 5400.00  |          |          |          |          |          |          |          |           |
| 3. 银行借款        | 0.00      | 0.00     |          |          |          |          |          |          |          |          |           |
| 4. 偿还债券本金      |           |          |          |          |          |          |          |          |          |          | 18000.00  |
| 5. 偿还银行借款本金    |           |          |          |          |          | 0.00     | 0.00     |          | 0.00     | 0.00     |           |
| 6. 支付银行借款利息    | 0.00      | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00      |
| 7. 支付专项债券利息    | 360.00    | 720.00   | 720.00   | 720.00   | 720.00   | 720.00   | 720.00   | 720.00   | 720.00   | 720.00   | 360.00    |
| 8. 其他流出        |           |          |          |          |          |          |          |          |          |          |           |
| 筹资活动产生的现金流合计   | 24840.00  | 4680.00  | 4680.00  | -720.00  | -720.00  | -720.00  | -720.00  | -720.00  | -720.00  | -720.00  | -18360.00 |
| 四、现金流总计        |           |          |          |          |          |          |          |          |          |          |           |
| 1. 期初现金        | 0.00      | 14040.00 | 11520.00 | 9000.00  | 4680.00  | 928.11   | 4628.84  | 12317.10 | 36908.73 | 36756.84 | 36639.38  |
| 2. 期内现金变动      | 14040.00  | -2520.00 | -2520.00 | -4320.00 | -3751.89 | 3700.73  | 7688.26  | 24591.63 | -151.89  | -117.46  | -17757.46 |
| 3. 期末现金        | 14040.00  | 11520.00 | 9000.00  | 4680.00  | 928.11   | 4628.84  | 12317.10 | 36908.73 | 36756.84 | 36639.38 | 18881.92  |

经测算，本项目经营活动产生的息后现金流量为 36,881.92 万元，债券存续期间本息和为 25,200.00 万元。

## 2、还本付息保障倍数

本息保障倍数能够进一步说明项目自身产生的现金流是否充足及保障程度大小。根据前述对项目未来数据的合理预测，在全部债券存续期间内共产生可用于还本付息金额的经营活息后净现金流入 36,881.92 万元，能够覆盖专项债券本息金额 25,200.00 万元，债券本息偿付保障倍数 1.46 倍，用于还本付息资金的充足性能够得到保障。

## 三、结论

经上述测算，在临清市住房和城乡建设局临清市镇驻地雨污管网分流改造项目收入预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的项目，预期收入形成的收益能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目的收益和融资自求平衡。

## 四、使用限制

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，并非对预测数据承担保证责任。

本评价报告只能用于本报告载明的评价目的和用途。

本评价报告只能由评价报告载明的评价报告使用者使用。评价报告的使用权归委托方所有，因使用不当所造成的相关风险与本评价机构及执业注册会计师无关。





# 会计师事务所 执业证书

名称：山东泽正会计师事务所有限公司

首席合伙人：

主任会计师：杨善燕

经营场所：山东省济南市槐荫区经十路  
275666号财富壹号广场二号楼  
1206室

组织形式：有限责任公司

执业证书编号：37010111

批准执业文号：鲁财会〔2020〕55号

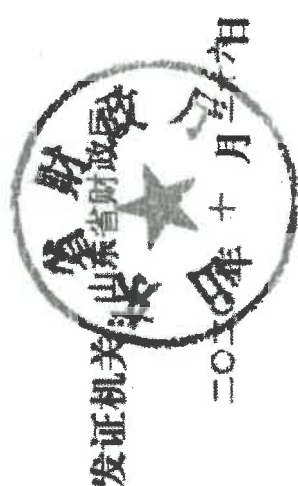
批准执业日期：2020年10月26日



证书序号：0013496

## 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》。



中华人民共和国财政部制



姓名 杨春燕  
Sex 女  
出生日期 1990-03-22  
工作单位 山东天德会计师事务所有限公司  
身份证号 370602199003220024  
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

同意转出 杨春燕  
Agree the holder to be transferred from

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

2020年4月17日

同意调入 王中校  
Agree the holder to be transferred to

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

2020年4月17日

- 一、注册会计师执业应当遵守法律、行政法规和注册会计师协会发布的执业准则。
- 二、本证书只限于本人使用，不得转让、涂改。
- 三、注册会计师停止执业满两年，应当在本注册年度王管注协会计师事务所。
- 四、本证书中遗失、损毁等情形，应当向注协报告，经核实后补办。

### NOTES

1. When practicing, the CPA shall follow the client this certificate when necessary.
2. This certificate shall be personally used by the holder. No transfer or alteration shall be allowed.
3. The CPA shall return the certificate to the competent Institute of CPAs when the CPA stops conducting statutory business.
4. In case of loss, the CPA shall report to the competent Institute of CPAs immediately and go through the procedure of reissue after making an announcement of loss on the newspaper.



姓名: 王凤栗  
 性别: 女  
 出生日期: 1965-07-02  
 工作单位: 桂林市浩博会计师事务所 (普通合伙)  
 身份证号: 231027196507026025  
 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

阮扬清



同意调入  
Agree the holder to be transferred to



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



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