

**2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券(二十四期) —2022 年山东省政府专项债券(三十八期) 济南市莱芜区嬴汶河上王庄至埠口段治理工程项目收益与融资平衡专项评价报告**

---

**容诚专字[2022]251Z0189 号**

**容诚会计师事务所(特殊普通合伙)**

**中国·北京**

## 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          | 3-4       |
| 3         | 附件 2：专项报告评价假设及募投项目概况 | 5-6       |
| 4         | 附件 3：项目收益及现金流入评价说明   | 7-15      |

**2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券（二十四期）—2022 年山东省政府专项债券（三十八期）济南市莱芜区赢汶河上王庄至埠口段治理工程项目  
收益与融资平衡专项评价报告**

容诚专字[2022]251Z0189 号

我们接受济南市财政局委托，对济南市莱芜区赢汶河上王庄至埠口段河道治理工程项目收益与融资资金平衡情况进行评价并出具评价报告（以下简称“资金平衡专项评价报告”）。

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]251Z0189 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 6 月 20 日

## 附件 1：项目情况介绍

### 一、项目名称

济南市莱芜区嬴汶河上王庄至埠口段河道治理工程

### 二、项目单位

本项目的项目单位为济南市莱芜区城乡水务局。济南市莱芜区城乡水务局现持有统一社会信用代码为 11371202494385130U 的《统一社会信用代码证书》，机构性质：机关，机构地址：济南市莱芜区凤凰南路 38 号，负责人：谭永新。

### 三、项目主要批准文件

1、2021 年 11 月 24 日，济南市莱芜区自然资源局出具《用地规划情况说明》，工程已经列入国家《防汛抗旱提升实施方案》，工程主要建设内容均在现状河道范围内，不涉及新增建设用地。

2、2021 年 12 月 17 日，济南市莱芜区发展和改革局作出了《关于济南市莱芜区嬴汶河上王庄至埠口段河道治理工程可行性研究报告的批复》（莱芜发改审批[2021]150 号），同意实施济南市莱芜区嬴汶河上王庄至埠口段河道治理工程。

3、2022 年 1 月 24 日，济南市莱芜区发展和改革局作出了《关于济南市莱芜区嬴汶河上王庄至埠口段河道治理工程初步设计和概算的批复》（莱芜发改审批[2022]11 号），对该项目初步设计和概算进行了批复。

### 四、项目建设内容

根据项目批复文件，项目位于济南莱芜区，主要实施嬴汶河上王庄至埠口段河道治理工程，主要包括嬴汶河干流和吉山河支流。其中，嬴汶河干流段河道治理工程南起龙子村交通桥，北至黄石关水库，长约 9.11 公里，防洪标准为 10 年一遇；吉山河支流段河道治理工程西起吉山交通桥，东至汪洋中学西侧，长约 1.02 公里，防洪标准为 10 年一遇。主要建设内容包括：河道疏浚及岸坡整修约 10.13 公里，堤岸防护 8.06 公里，新建、改建、维修拦砂坎 19 座，新建、维修加固生产桥 13 座，新建涵洞 7 座，同步实施防汛道路等管护设施工程及沿河绿化工程。

## 五、项目建设期限

项目建设期 8 个月，计划于 2022 年 3 月开工建设，计划于 2022 年 12 月完工。

## 六、项目基本情况

济南市莱芜区嬴汶河上王庄至埠口段河道治理工程项目专项债券发行总额为 3,000.00 万元，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。

拟发行的济南市莱芜区嬴汶河上王庄至埠口段河道治理工程

### 项目专项债券概况

|      |                        |
|------|------------------------|
| 债券名称 | 济南市莱芜区嬴汶河上王庄至埠口段河道治理工程 |
| 发行规模 | 人民币 3,000.00 万元        |
| 债券期限 | 20 年期                  |
| 债券利率 | 固定利率（4.20%）            |
| 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，用于济南市莱芜区嬴汶河上王庄至埠口段河道治理工程项目。本次政府债券偿债来源主要为供水收入、砂石收入。

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          | 6,510.16 | 100.00% |
| 一、资本金        | 3,510.16 | 53.92%  |
| 其中：1.自筹资本金   | 3,510.16 |         |
| 2.专项债券（已发行）  |          |         |
| 3.专项债券（本次发行） |          |         |
| 二、专项债券       | 3,000.00 | 46.08%  |
| 其中：1.已发专项债券  |          |         |
| 2.本次发行专项债券   | 3,000.00 |         |
| 3.预计未来发行专项债券 |          |         |
| 三、银行借款       |          |         |

## 附件 2：专项报告评价假设及募投项目概况

重要提示：济南市莱芜区赢汶河上王庄至埠口段河道治理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

本次预测以济南市莱芜区赢汶河上王庄至埠口段河道治理工程项目的预期供水收入、砂石收入为基础，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 8,363.45 万元，融资本息合计为 5,520.00 万元，项目收益覆盖应偿还项目所有融资本息总额达到 1.52 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券本息。

### 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、砂石收入。

## 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）。

## 4、本息覆盖倍数=本项目经营性净现金流入/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

本期拟发行地方政府专项债券 3,000.00 万元，期限 20 年，假设票面利率为 4.20%，在债券存续期按每半年付息，到期一次偿还本金和最后 1 期利息。应付本息情况测算如下：

本期拟发行债券还本付息情况

单位：人民币万元

| 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    |
| 2023 年 | 3,000.00 |          |          | 3,000.00 | 4.20% | 126.00   | 126.00   |
| 2024 年 | 3,000.00 |          |          | 3,000.00 | 4.20% | 126.00   | 126.00   |
| 2025 年 | 3,000.00 |          |          | 3,000.00 | 4.20% | 126.00   | 126.00   |
| 2026 年 | 3,000.00 |          |          | 3,000.00 | 4.20% | 126.00   | 126.00   |
| 2027 年 | 3,000.00 |          |          | 3,000.00 | 4.20% | 126.00   | 126.00   |
| 2028 年 | 3,000.00 |          |          | 3,000.00 | 4.20% | 126.00   | 126.00   |
| 2029 年 | 3,000.00 |          |          | 3,000.00 | 4.20% | 126.00   | 126.00   |
| 2030 年 | 3,000.00 |          |          | 3,000.00 | 4.20% | 126.00   | 126.00   |
| 2031 年 | 3,000.00 |          |          | 3,000.00 | 4.20% | 126.00   | 126.00   |
| 2032 年 | 3,000.00 |          |          | 3,000.00 | 4.20% | 126.00   | 126.00   |
| 2033 年 | 3,000.00 |          |          | 3,000.00 | 4.20% | 126.00   | 126.00   |
| 2034 年 | 3,000.00 |          |          | 3,000.00 | 4.20% | 126.00   | 126.00   |
| 2035 年 | 3,000.00 |          |          | 3,000.00 | 4.20% | 126.00   | 126.00   |
| 2036 年 | 3,000.00 |          |          | 3,000.00 | 4.20% | 126.00   | 126.00   |
| 2037 年 | 3,000.00 |          |          | 3,000.00 | 4.20% | 126.00   | 126.00   |
| 2038 年 | 3,000.00 |          |          | 3,000.00 | 4.20% | 126.00   | 126.00   |
| 2039 年 | 3,000.00 |          |          | 3,000.00 | 4.20% | 126.00   | 126.00   |
| 2040 年 | 3,000.00 |          |          | 3,000.00 | 4.20% | 126.00   | 126.00   |
| 2041 年 | 3,000.00 |          |          | 3,000.00 | 4.20% | 126.00   | 126.00   |
| 2042 年 | 3,000.00 |          | 3,000.00 |          | 4.20% | 63.00    | 3,063.00 |
| 合计     |          | 3,000.00 | 3,000.00 |          |       | 2,520.00 | 5,520.00 |

### 二、项目运营收入预测

本项目收入包括供水收入、砂石收入。

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

| 年限     | 砂石收入     | 供水收入     | 合计        |
|--------|----------|----------|-----------|
| 2023 年 | 744.00   | 396.00   | 1,140.00  |
| 2024 年 | 744.00   | 396.00   | 1,140.00  |
| 2025 年 | 744.00   | 396.00   | 1,140.00  |
| 2026 年 | 744.00   | 396.00   | 1,140.00  |
| 2027 年 |          | 396.00   | 396.00    |
| 2028 年 |          | 435.60   | 435.60    |
| 2029 年 |          | 435.60   | 435.60    |
| 2030 年 |          | 435.60   | 435.60    |
| 2031 年 |          | 435.60   | 435.60    |
| 2032 年 |          | 435.60   | 435.60    |
| 2033 年 |          | 479.16   | 479.16    |
| 2034 年 |          | 479.16   | 479.16    |
| 2035 年 |          | 479.16   | 479.16    |
| 2036 年 |          | 479.16   | 479.16    |
| 2037 年 |          | 479.16   | 479.16    |
| 2038 年 |          | 527.08   | 527.08    |
| 2039 年 |          | 527.08   | 527.08    |
| 2040 年 |          | 527.08   | 527.08    |
| 2041 年 |          | 527.08   | 527.08    |
| 2042 年 |          | 263.54   | 263.54    |
| 合计     | 2,976.00 | 8,925.64 | 11,901.64 |

1、砂石收入

该项目清淤 62 万 m<sup>3</sup>，其中含沙率按 40%计，则清运泥沙总共 24.8 万 m<sup>3</sup>。根据莱芜区及周边泥沙市场行情，沙石单价在 115-125 元/m<sup>3</sup> 之间，取中间值，单价按 120 元/m<sup>3</sup> 计，实现沙石收入 2,976.00 万元，均摊 4 年计，年可实现沙

石收入 744.00 万元。

## 2、工业供水收入

本项目建成后，保障周边工业的供水需求，年供水量 200 万方，依据原莱芜市水利局印发的《关于雪野水库向莱钢调水工程供水价格批复》按照水费单价按 1.98 元/方计算，每 5 年按 10%的速度递增。

## 三、运营成本预测

本项目总成本费用包括管线巡查养护费、电费、管理人员工资等。运营支出是指扣除折旧费及利息支出后的现金流出。年度运营支出预测如下：

运营支出估算表（付现）

单位：人民币万元

| 年度     | 经营成本    |        |        | 合计     |
|--------|---------|--------|--------|--------|
|        | 管线巡查养护费 | 电费     | 管理人员工资 |        |
| 2023 年 | 10.00   | 105.00 | 12.00  | 127.00 |
| 2024 年 | 10.00   | 105.00 | 12.00  | 127.00 |
| 2025 年 | 10.00   | 105.00 | 12.00  | 127.00 |
| 2026 年 | 10.00   | 105.00 | 12.00  | 127.00 |
| 2027 年 | 10.00   | 105.00 | 12.00  | 127.00 |
| 2028 年 | 11.00   | 115.50 | 13.20  | 139.70 |
| 2029 年 | 11.00   | 115.50 | 13.20  | 139.70 |
| 2030 年 | 11.00   | 115.50 | 13.20  | 139.70 |
| 2031 年 | 11.00   | 115.50 | 13.20  | 139.70 |
| 2032 年 | 11.00   | 115.50 | 13.20  | 139.70 |
| 2033 年 | 12.10   | 127.05 | 14.52  | 153.67 |
| 2034 年 | 12.10   | 127.05 | 14.52  | 153.67 |
| 2035 年 | 12.10   | 127.05 | 14.52  | 153.67 |
| 2036 年 | 12.10   | 127.05 | 14.52  | 153.67 |
| 2037 年 | 12.10   | 127.05 | 14.52  | 153.67 |
| 2038 年 | 13.31   | 139.76 | 15.97  | 169.04 |
| 2039 年 | 13.31   | 139.76 | 15.97  | 169.04 |

| 年度     | 经营成本    |          |        | 合计       |
|--------|---------|----------|--------|----------|
|        | 管线巡查养护费 | 电费       | 管理人员工资 |          |
| 2040 年 | 13.31   | 139.76   | 15.97  | 169.04   |
| 2041 年 | 13.31   | 139.76   | 15.97  | 169.04   |
| 2042 年 | 6.66    | 69.88    | 7.99   | 84.52    |
| 合计     | 225.40  | 2,366.65 | 270.47 | 2,862.52 |

成本预测方法说明：

### 1、经营成本

经营成本指项目总成本扣除固定资产折旧费、无形及其他资产摊销费和财务支出后的全部费用。

(1) 管线巡查养护费，治理总长度 10 公里，单位费用 1 万元/公里·年，每五年上浮 10.00%。

(2) 电费，耗电量 150.00 万度，单位费用 0.70 元/度，每五年上浮 10.00%。

(3) 项目建成后需要工作人员 2 人，参照莱芜区的生活水平并考虑到福利及各项附加因素，人平均年工资按 6 万元计算，每五年按 10.00%增长。

### 2、折旧费

该项目采用直线法折旧，折旧年限为 40 年，年折旧额 162.75 万元。

### 3、相关税费

增值税：按 13.00%计算。

所得税：按 25.00%计算。

四、项目运营损益表

| 单位：人民币万元   |          |          |          |          |        |        |        |        |        |        |  |
|------------|----------|----------|----------|----------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--|
| 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       | 1,008.85 | 1,008.85 | 1,008.85 | 1,008.85 | 350.44 | 385.49 | 385.49 | 385.49 | 385.49 | 385.49 |  |
| 营业成本       | 113.77   | 113.77   | 113.77   | 113.77   | 113.77 | 125.15 | 125.15 | 125.15 | 125.15 | 125.15 |  |
| 税金及附加      | -        | -        | -        | -        | -      | 0.26   | 4.62   | 4.62   | 4.62   | 4.62   |  |
| 息税折旧及摊销前利  | 895.08   | 895.08   | 895.08   | 895.08   | 236.67 | 260.08 | 255.72 | 255.72 | 255.72 | 255.72 |  |
| 二、折旧和摊销    |          |          |          |          |        |        |        |        |        |        |  |
| 总折旧和摊销     | 162.75   | 162.75   | 162.75   | 162.75   | 162.75 | 162.75 | 162.75 | 162.75 | 162.75 | 162.75 |  |
| 息税前利润      | 732.33   | 732.33   | 732.33   | 732.33   | 73.92  | 97.32  | 92.96  | 92.96  | 92.96  | 92.96  |  |
| 三、财务费用     |          |          |          |          |        |        |        |        |        |        |  |
| 利息支出       | 126.00   | 126.00   | 126.00   | 126.00   | 126.00 | 126.00 | 126.00 | 126.00 | 126.00 | 126.00 |  |
| 总财务费用      | 126.00   | 126.00   | 126.00   | 126.00   | 126.00 | 126.00 | 126.00 | 126.00 | 126.00 | 126.00 |  |
| 税前利润       | 606.33   | 606.33   | 606.33   | 606.33   | -52.08 | -28.68 | -33.04 | -33.04 | -33.04 | -33.04 |  |
| 四、所得税      |          |          |          |          |        |        |        |        |        |        |  |
| 所得税费用      | 151.58   | 151.58   | 151.58   | 151.58   | -      | -      | -      | -      | -      | -      |  |
| 五、净利润      | 454.74   | 454.74   | 454.74   | 454.74   | -52.08 | -28.68 | -33.04 | -33.04 | -33.04 | -33.04 |  |

(接上表)

| 年度         | 2033 年 | 2034 年 | 2035 年 | 2036 年 | 2037 年 | 2038 年 | 2039 年 | 2040 年 | 2041 年 | 2042 年 | 合计        |
|------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-----------|
| 一、收入/成本/税金 |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |           |
| 营业收入       | 424.04 | 424.04 | 424.04 | 424.04 | 424.04 | 466.44 | 466.44 | 466.44 | 466.44 | 233.22 | 10,532.45 |
| 营业成本       | 137.66 | 137.66 | 137.66 | 137.66 | 137.66 | 151.43 | 151.43 | 151.43 | 151.43 | 75.72  | 2,564.33  |
| 税金及附加      | 5.08   | 5.08   | 5.08   | 5.08   | 5.08   | 5.59   | 5.59   | 5.59   | 5.59   | 2.80   | 69.35     |
| 息税折旧及摊销前利润 | 281.30 | 281.30 | 281.30 | 281.30 | 281.30 | 309.42 | 309.42 | 309.42 | 309.42 | 154.70 | 7,898.78  |
| 二、折旧和摊销    |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        | -         |
| 总折旧和摊销     | 162.75 | 162.75 | 162.75 | 162.75 | 162.75 | 162.75 | 162.75 | 162.75 | 162.75 | 81.38  | 3,173.70  |
| 息税前利润      | 118.54 | 118.54 | 118.54 | 118.54 | 118.54 | 146.66 | 146.66 | 146.66 | 146.66 | 73.32  | 4,725.07  |
| 三、财务费用     |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        | -         |
| 利息支出       | 126.00 | 126.00 | 126.00 | 126.00 | 126.00 | 126.00 | 126.00 | 126.00 | 126.00 | 63.00  | 2,457.00  |
| 总财务费用      | 126.00 | 126.00 | 126.00 | 126.00 | 126.00 | 126.00 | 126.00 | 126.00 | 126.00 | 63.00  | 2,457.00  |
| 税前利润       | -7.46  | -7.46  | -7.46  | -7.46  | -7.46  | 20.66  | 20.66  | 20.66  | 20.66  | 10.32  | 2,268.07  |
| 四、所得税      |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        | -         |
| 所得税费用      | -      | -      | -      | -      | -      |        |        |        |        |        | 606.33    |
| 五、净利润      | -7.46  | -7.46  | -7.46  | -7.46  | -7.46  | 20.66  | 20.66  | 20.66  | 20.66  | 10.32  | 1,661.75  |

五、项目资金测算平衡表

单位：人民币万元

| 项目/年度       | 建设期       | 运营期      |          |          |          |          |          |          |          |          |          |
|-------------|-----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
|             | 2022 年    | 2023 年   | 2024 年   | 2025 年   | 2026 年   | 2027 年   | 2028 年   | 2029 年   | 2030 年   | 2031 年   | 2032 年   |
| 一、经营活动产生的现金 |           |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |
| 经营活动收入      |           | 1,140.00 | 1,140.00 | 1,140.00 | 1,140.00 | 396.00   | 435.60   | 435.60   | 435.60   | 435.60   | 435.60   |
| 经营活动支出      |           | 127.00   | 127.00   | 127.00   | 127.00   | 127.00   | 139.70   | 139.70   | 139.70   | 139.70   | 139.70   |
| 支付的各项税费     |           | 151.58   | 151.58   | 151.58   | 151.58   | -        | 0.26     | 4.62     | 4.62     | 4.62     | 4.62     |
| 经营活动现金净流量   | -         | 861.42   | 861.42   | 861.42   | 861.42   | 269.00   | 295.64   | 291.28   | 291.28   | 291.28   | 291.28   |
| 二、投资活动产生的现金 |           |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |
| 建设投资支出      | 6,447.16  |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |
| 投资活动现金净流量   | -6,447.16 | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -        |
| 三、融资活动产生的现金 |           |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |
| 资本金流入       | 3,510.16  |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |
| 债券融资款       | 3,000.00  |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |
| 银行借款        |           |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |
| 偿还债券本金      |           |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |
| 偿还银行借款本金    | -         | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -        |
| 支付债券利息      | 63.00     | 126.00   | 126.00   | 126.00   | 126.00   | 126.00   | 126.00   | 126.00   | 126.00   | 126.00   | 126.00   |
| 支付银行借款利息    | -         | 0.00     | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -        |
| 融资活动现金净流量   | 6,447.16  | -126.00  | -126.00  | -126.00  | -126.00  | -126.00  | -126.00  | -126.00  | -126.00  | -126.00  | -126.00  |
| 四、期初现金      | -         | -        | 735.42   | 1,470.84 | 2,206.26 | 2,941.67 | 3,084.67 | 3,254.31 | 3,419.59 | 3,584.86 | 3,750.14 |
| 当年现金变动      | -         | 735.42   | 735.42   | 735.42   | 735.42   | 143.00   | 169.64   | 165.28   | 165.28   | 165.28   | 165.28   |
| 五、期末现金      | -         | 735.42   | 1,470.84 | 2,206.26 | 2,941.67 | 3,084.67 | 3,254.31 | 3,419.59 | 3,584.86 | 3,750.14 | 3,915.42 |

(接上表)

| 项目/年度       | 经营期      |          |          |          |          |          |          |          |          |           |  |  | 合计        |
|-------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|-----------|--|--|-----------|
|             | 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      | 479.16   | 479.16   | 479.16   | 479.16   | 479.16   | 527.08   | 527.08   | 527.08   | 527.08   | 263.54    |  |  | 11,901.64 |
| 经营活动支出      | 153.67   | 153.67   | 153.67   | 153.67   | 153.67   | 169.04   | 169.04   | 169.04   | 169.04   | 84.52     |  |  | 2,862.52  |
| 支付的各项税费     | 5.08     | 5.08     | 5.08     | 5.08     | 5.08     | 5.59     | 5.59     | 5.59     | 5.59     | 2.80      |  |  | 675.68    |
| 经营活动现金净流量   | 320.41   | 320.41   | 320.41   | 320.41   | 320.41   | 352.45   | 352.45   | 352.45   | 352.45   | 176.22    |  |  | 8,363.45  |
| 二、投资活动产生的现金 |          |          |          |          |          |          |          |          |          |           |  |  |           |
| 建设投资支出      |          |          |          |          |          |          |          |          |          |           |  |  | 6,447.16  |
| 投资活动现金净流量   | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -         |  |  | -6,447.16 |
| 三、融资活动产生的现金 |          |          |          |          |          |          |          |          |          |           |  |  |           |
| 资本金流入       |          |          |          |          |          |          |          |          |          |           |  |  | 3,510.16  |
| 债券融资款       |          |          |          |          |          |          |          |          |          |           |  |  | 3,000.00  |
| 银行借款        |          |          |          |          |          |          |          |          |          |           |  |  | -         |
| 偿还债券本金      |          |          |          |          |          |          |          |          |          | 3,000.00  |  |  | 3,000.00  |
| 偿还银行借款本金    | -        |          |          |          |          |          |          |          |          |           |  |  | -         |
| 支付债券利息      | 126.00   | 126.00   | 126.00   | 126.00   | 126.00   | 126.00   | 126.00   | 126.00   | 126.00   | 63.00     |  |  | 2,520.00  |
| 支付银行借款利息    | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -         |  |  | -         |
| 融资活动现金净流量   | -126.00  | -126.00  | -126.00  | -126.00  | -126.00  | -126.00  | -126.00  | -126.00  | -126.00  | -3,063.00 |  |  | 990.16    |
| 四、期初现金      | 3,915.42 | 4,109.82 | 4,304.23 | 4,498.64 | 4,693.04 | 4,887.45 | 5,113.89 | 5,340.34 | 5,566.78 | 5,793.23  |  |  |           |
| 当年现金变动      | 194.41   | 194.41   | 194.41   | 194.41   | 194.41   | 226.45   | 226.45   | 226.45   | 226.45   | -2,886.78 |  |  | 2,906.45  |
| 五、期末现金      | 4,109.82 | 4,304.23 | 4,498.64 | 4,693.04 | 4,887.45 | 5,113.89 | 5,340.34 | 5,566.78 | 5,793.23 | 2,906.45  |  |  | 2,906.45  |

## 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 8,363.45 万元，融资本息合计为 5,520.00 万元，项目收益覆盖应偿还项目所有融资本息总额为 1.52 倍。

| 融资方式   | 融资本息支付   |          |          | 项目收益（万元） |
|--------|----------|----------|----------|----------|
|        | 本金（万元）   | 利息（万元）   | 本息合计（万元） |          |
| 本次发行债券 | 3,000.00 | 2,520.00 | 5,520.00 | 8,363.45 |
| 合计     | 3,000.00 | 2,520.00 | 5,520.00 |          |
| 本息覆盖倍数 |          |          |          | 1.52     |



# 营业执照



统一社会信用代码  
911101020854927874

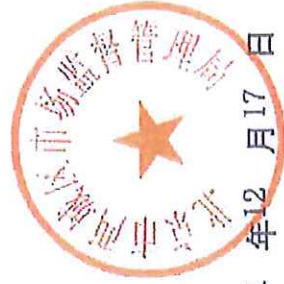
(副本)(5-1)



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；法律、法规规定的其他业务；软件开发；软件销售及辅助设备的销售；企业管理咨询；销售经营部门批准后的内容；开展经营活动；不得从国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）



登记机关

2021 年12 月17 日

证书序号: 0011869

说明

《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。

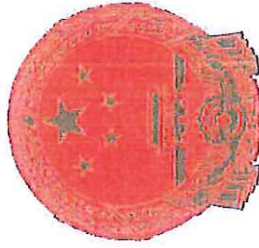
3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。

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

二〇一九年六月一日

中华人民共和国财政部制



会计师事务所

执业证书

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

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. 3709223670412031



证书编号: 370800080006  
No. of Certificate

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

有效日期: 1996 年 03 月 13 日  
Valid date



# 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

容城会计师事务所(特殊普通合伙)山东分所 CPAs  
转入协会盖章

Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

2019 年 7 月 17 日



姓名 刘佳明  
Full name  
性别 男  
Sex  
出生日期 1988-04-22  
Date of Birth  
工作单位 华普天健会计师事务所(特殊普通合伙)山东分所  
Working unit  
身份证号码 371202188804224910  
Identity card No.



证书编号: 110100323021  
No. of Certificate

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

有效期至: 2014 年 12 月 10 日  
Valid until: Dec 10, 2014

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  
2019 年 7 月 17 日

同意调入  
Agree the holder to be transferred to

容诚会计师事务所  
(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



2015 年 3 月 1 日