

2019年山东省（济宁市曲阜市尼山会堂）
城乡发展专项债券（一期）
项目收益与融资自求平衡
专项评价报告

和信专字（2019）第000255号



和信会计师事务所（特殊普通合伙）

二〇一九年七月十一日



和信会计师事务所（特殊普通合伙）

2019年山东省（济宁市曲阜市尼山会堂）城乡 发展专项债券（一期）项目收益与融资自求平衡 专项评价报告

2019-2023年度

和信专字(2019)第000255号

和信会计师事务所（特殊普通合伙）作为山东省人民政府（以下简称“发行人”）申请发行2019年山东省（济宁市曲阜市尼山会堂）城乡发展专项债券（一期）（以下简称“本期债券”）的审计机构，对本期债券总体方案及募集资金投资项目的项目收益与融资自求平衡情况进行审核并出具评价报告。

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。

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。

本评价报告仅供发行人本次申请发行2019年山东省（济宁市曲阜市尼山会



堂）城乡发展专项债券（一期）之目的使用，不得用作其他任何目的。

曲阜市 2016-2018 年全区生产总值(GDP)同比增速按可比价格计算分别为 8.40%、7.20%和-2.10%，近三年 GDP 平均增速 4.50%，2019 年 GDP 目标增速为 6.50%，此次预测按照近三年 GDP 平均增速与 2019 年目标增速孰低计算土地价格的的增长，即增速 4.50%。

经专项审核，我们认为本期债券募集资金投资项目现金流入预测表（分别以曲阜市近三年 GDP 平均增速 4.50%的 100%、90%、80%比例计算土地价格的的增长）公允的反映了本期债券募投项目收益和现金流覆盖债券还本付息情况。

1. 本期债券应付本息情况

发行人拟就 2019 年山东省（济宁市曲阜市尼山会堂）城乡发展专项债券（一期），发行专项债券 10,000.00 万元。假设债券票面利率 4%，期限五年，在债券存续期每年年末支付债券利息，自发行之日起五年债券存续期应还本付息情况如下：

金额单位：人民币万元

债券还本付息					
年度	期初本金余额	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率	应付利息
第一年	10,000.00		10,000.00	4.00%	400.00
第二年	10,000.00		10,000.00	4.00%	400.00
第三年	10,000.00		10,000.00	4.00%	400.00
第四年	10,000.00		10,000.00	4.00%	400.00
第五年	10,000.00	10,000.00		4.00%	400.00
合计		10,000.00			2,000.00

2. 销售产生的净现金流入



（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实现。曲储【2019】-7-2号宗地坐落于尼山圣境文旅项目片区内，北临、西临陵城镇古路套村，南临小雪街道后彭家村，东临政府储备用地，土地面积 36,727.00 平方米，土地规划用途为商住用途。

依据曲阜市自然资源和规划局的土地交易信息，并查询曲阜市公开土地交易信息，本着土地用途性质一致、地块相邻的原则，选取了 3 宗相近地块的土地出让地价作为基准地价，确定项目的土地出让价格。

（2）销售产生的净现金流入

假设本期债券募集资金投资项目改造地块土地（曲储【2019】-7-2号）自债券存续期第五年开始土地挂牌交易，土地全部于一年内出售完毕，根据对可行性研究报告中预测的审核，分别以近三年 GDP 平均增速(4.50%)的 100%、90%、80%比例计算土地价格的增长，债券存续期第五年土地挂牌交易的现金流入，可用于资金平衡土地相关收益情况如下：

金额单位：人民币万元

项目	接近三年 GDP 平均增速 4.50%的 100%	接近三年 GDP 平均增速 4.50%的 90%	接近三年 GDP 平均增速 4.50%的 80%
尼山会堂	14,509.92	14,200.16	13,895.73
合计	14,509.92	14,200.16	13,895.73

3. 本期债券募投项目收益和现金流覆盖债券还本付息情况



本期债券募投项目收益为土地挂牌交易产生的现金流入，土地未挂牌交易前需支付的资金利息由项目建设金支付。通过对近几年项目周边地块成交情况等的查询，本期债券募投项目收益和现金流覆盖债券还本付息情况为：在按债券存续期第五年全部出售完土地的前提下：接近三年 GDP 平均增速 4.50%的 100%比例计算土地价格的生长的情况下，本息覆盖倍数为 1.21；接近三年 GDP 平均增速 4.50%的 90%比例计算土地价格的生长的情况下，本息覆盖倍数为 1.18；接近三年 GDP 平均增速 4.50%的 80%比例计算土地价格的生长的情况下，本息覆盖倍数为 1.16。

表 1:接近三年 GDP 平均增速 4.50%的 100%比例计算土地价格的生长的情况下的本息覆盖倍数

金额单位：人民币万元

年度	借贷本息支付			项目收益
	本金	利息	本息合计	
第一年		400.00	400.00	
第二年		400.00	400.00	
第三年		400.00	400.00	
第四年		400.00	400.00	
第五年	10,000.00	400.00	10,400.00	14,509.92
合计	10,000.00	2,000.00	12,000.00	14,509.92
本息覆盖倍数				1.21

表 2:接近三年 GDP 平均增速 4.50%的 90%比例计算土地价格的生长的情况下的本息覆盖倍数



金额单位：人民币万元

年度	借贷本息支付			项目收益
	本金	利息	本息合计	
第一年		400.00	400.00	
第二年		400.00	400.00	
第三年		400.00	400.00	
第四年		400.00	400.00	
第五年	10,000.00	400.00	10,400.00	14,200.16
合计	10,000.00	2,000.00	12,000.00	14,200.16
本息覆盖倍数				1.18

表 3: 接近三年 GDP 平均增速 4.50% 的 80% 比例计算土地价格的生长的情况下的本息覆盖倍数

金额单位：人民币万元

年度	借贷本息支付			项目收益
	本金	利息	本息合计	
第一年		400.00	400.00	
第二年		400.00	400.00	
第三年		400.00	400.00	
第四年		400.00	400.00	
第五年	10,000.00	400.00	10,400.00	13,895.73
合计	10,000.00	2,000.00	12,000.00	13,895.73
本息覆盖倍数				1.16

基于财政部对地方政府发行项目收益与融资自求平衡的专项债券的要求，并根据我们对当前国内融资环境的研究，认为 2019 年山东省（济宁市曲阜市尼山会堂）城乡发展专项债券（一期）项目可以以相较银行贷款利率更优惠的融资成本完成资金筹措，为山东省（济宁市曲阜市）尼山会堂项目提供足够的资金支持，保证项目的顺利施工。同时，拆迁土地挂牌出让为后续资金回笼手段，为项目提供了充足、稳定的现金流入，充分满足 2019 年山东省（济宁市曲阜市尼山会堂）城乡发展专项债券（一期）还本付息要求。



附件：2019年山东省（济宁市曲阜市尼山会堂）城乡发展专项债券（一期）
项目收益与融资自求平衡财务评估说明

和信会计师事务所（特殊普通合伙）



中国注册会计师：



[Handwritten signature]

中国注册会计师：



[Handwritten signature]

二〇一九年七月十一日



2019年山东省（济宁市曲阜市尼山会堂）城乡发展专项债券 （一期）项目收益与融资自求平衡财务评估说明

一、项目概述

根据山东省和济宁市《国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要（2016-2020年）》、《曲阜市人民政府关于印发曲阜市国民经济和社会发展第十三个五年总体规划纲要的通知》（曲政发〔2016〕3号）和曲阜市自然资源和规划局出具的《关于尼山圣境文旅项目片区规划的意见》（曲自然资发〔2019〕16号），曲阜市人民政府为了发挥儒家文化发源地和“三孔”等文物资源优势，依托儒家主题景区和传统文化底蕴，大力传承发展优秀传统文化，响应省政府《关于下达2019年省重点项目名单的通知》（鲁政字〔2019〕19号）要求，根据尼山圣境文旅项目片区规划设计，规划建设孔子宫像区、百花谷、耕读书院、尼山文化主题酒店、尼山会堂和尼山世界文明论坛核心区道路工程、尼山荒山改造、尼山片区鲁源河滨河整治等工程项目，全力推进尼山圣境文化和旅游项目建设，提高城市竞争力，促进曲阜市的经济发展。

山东省（济宁市曲阜市）尼山会堂项目（以下简称“本项目”）是尼山世界文明论坛配套提升工程中最重要建设项目。根据尼山圣境文旅项目片区规划设计，尼山会堂位于世界文明论坛核心区，属于2019年山东省重点项目曲阜尼山世界文明论坛场馆设施建设项目布局内容之一。该项目位于曲阜市尼山镇（街道）黄土村，尼山文化旅游度假区孔子像西侧，尼山水库北侧。建设主体为济宁市城投文化旅游产业有限公司，建设期为1年（2019年6月至2020年5月），

项目总投资 87,671.00 万元，其中项目建设投资 83,596.00 万元、建设期利息费用 4,075.00 万元（建设期专项债券利息 400.00 万元、银行贷款利息 3,675.00 万元）。本项目具体建设内容及概况如下所示：

山东省（济宁市曲阜市）尼山会堂项目规划总建筑面积 32000m²，建筑依山就势，采用退台的形体处理方式，建筑形体尽可能的顺应原始地形，保持原有的地形地貌特征，景观设计以使其与建筑风格及设计目标达到高度融合为目标，总体景观规划结合地形构成多层次绿化景观。会堂以多层建筑为主，规划布局以中式“合”、“廊”、“阁”、“院”的形式布局。主入口位于场区南侧，朝向尼山水库，西侧和东侧各设置次入口。尼山会堂主要功能布局为中央大厅区，主会场区，宴会厅区，会议区等四个主要区域。

本项目建设对依托“一山”“一水”“一圣人”传统文化为主线构建世界文化新地标，形成尼山圣境核心区完整形象，建设世界级文化 MICE 目的地，打造发展成“尼山世界文明论坛永久会址”具有重要意义。项目建成后，会极大地促进尼山文化旅游度假区基础设施的完善，进一步提升承办尼山论坛、儒学大会、儒商大会等重大活动论坛的能力，同时带动地方文化旅游、交通、餐饮等现代服务业发展，助力“曲阜优秀传统文化传承发展示范区”建设和济宁文化强市建设，为推动山东由文化资源大省向文化强省转变做出积极贡献。

二、评估测算内容

（一）评估测算依据

1、项目可行性研究报告及批复；

2、《关于尼山圣境文旅项目片区规划的意见》（曲自然资发【2019】16号）；

3、2019年山东省（济宁市曲阜市）尼山会堂项目专项债券总体实施方案。

（二）评估测算参数

1、项目建设期：

共1年，具体时间为2019年6月至2020年5月；

2、项目运营期：

共15年，具体时间为2020年6月至2035年5月；

3、利率：

债券票面利率按4.00%计算；银行贷款利率按照基准利率上浮50%，为7.35%。

4、债券发行总额及银行贷款总额：

拟发行政府专项债券10,000.00万元；申请银行贷款50,000.00万元。

5、融资方式：

本项目的地方政府专项债券（以下简称“专项债券”）和银行贷款均用于项目投资。

(1) 地方政府专项债券：年利率按照 4.00% 计算，期限五年，在债券存续期每年年末支付债券利息，到期一次性偿还本金，自发行之日起五年债券存续期应还本付息情况如下：

单位：万元

债券还本付息					
年度	期初本金余额	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率	应付利息
第一年	10,000.00		10,000.00	4.00%	400.00
第二年	10,000.00		10,000.00	4.00%	400.00
第三年	10,000.00		10,000.00	4.00%	400.00
第四年	10,000.00		10,000.00	4.00%	400.00
第五年	10,000.00	10,000.00		4.00%	400.00
合计		10,000.00			2,000.00

(2) 银行贷款：年利率按照 7.35% 计算，期限八年，贷款存续期内每年年末还本付息，自贷款之日起八年贷款存续期应还本付息情况如下：

单位：万元

债券还本付息					
年度	期初本金余额	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率	应付利息
第一年	50,000.00		50,000.00	7.35%	3,675.00
第二年	50,000.00	7,143.00	42,857.00	7.35%	3,675.00
第三年	42,857.00	7,143.00	35,714.00	7.35%	3,150.00
第四年	35,714.00	7,143.00	28,571.00	7.35%	2,625.00
第五年	28,571.00	7,143.00	21,428.00	7.35%	2,100.00
第六年	21,428.00	7,143.00	14,285.00	7.35%	1,575.00
第七年	14,285.00	7,143.00	7,142.00	7.35%	1,050.00
第八年	7,142.00	7,142.00		7.35%	525.00
合计	68,375.00	50,000.00			18,375.00

6、政府基金收入

曲储〔2019〕-7-2 号地块位于尼山圣境文旅项目片区内，北临、西临陵城

镇古路套村，南临小雪街道后彭家村，东临政府储备用地，土地面积 36,727.00 平方米（合 55.0905 亩），该地块预计 5 年后一次性出让，出让价格为 263.38 万元/亩。

7、项目经营收入

（1）餐饮收入：

本会堂建成后有可容纳 850 人宴会厅一座，可招待高端商务及普通游客及前来研学的学生，根据不同档次收费有差异，接待尼山论坛、政府重要会议、高端重大产品发布会等按照平均收入每人每餐 150 元、使用率按照 25%进行测算，每年收入为 2327 万元；接待一般游客、研学等按照平均收入每人每餐 50 元、使用率按照 25%进行测算，每年收入为 776 万元；VIP 自助餐厅参考同档次规格及当地定价，每人按照 180 元收费，使用率按照 45%进行测算，每年收入 1183 万元；内部餐厅可接待较小规模的游客，按照 100 元/人收费，使用率按照 45%进行测算，每年收入 493 万元，以上共计 4,778.00 万元。

（2）会场租赁收入：

本会堂建成后可接待高端大中小型会议，会议室总面积为 2284m²，参考同等规格租赁收费标准，每年可收入 1,913.00 万元。

（3）剧场门票收入：

本会堂建成后有可容纳 2000 人主会场，可承接《金声玉振》等大型演艺，按照售票率 60%，每年剧场表演 720 场次，票价 100 元/人测算，每年门票收入

8,640.00 万元。

（4）纪念品、衍生品收入：

景区内每年可接待 160 万人次，根据 20%的购买率，人均消费 50 元，每年可收入 1,600.00 万元。

（5）电子导游收入：

景区内每年可接待 160 万人次，根据 20%的购买率，人均消费 20 元，每年可收入 640.00 万元。

（6）咖啡、水吧等收入：

景区内每年可接待 160 万人次，根据 30%的购买率，人均消费 20 元，每年可收入 960.00 万元。

以上收入共计 18,531.00 万元，为运营期第一年收入，考虑市场开拓等情况，以后每年按照 1%的增长速度计算每年的营业收入。

8、增值税税金及附加估算：

增值税率按照 6%计取，城市维护建设税按照 7%计取，教育费附加按 3%计取，地方教育费附加按照 2%计取，水利建设基金按照 0.5%计取。

9、项目总成本费用

（1）原材料成本：

项目材料费、物料消耗等按照营业收入的 8%-10%计取，另外餐饮原材料成本按餐饮营业收入的 30%计取，材料成本运营第一年共计 2,993.00 万元。

(2) 燃料、动力消耗费：

按当地实际价格计算。用电量运营第一年为 426 万度，用水量 11 万 m³，燃气 26 万 m³，共计 463.00 万元。

(3) 工资及职工福利费：

项目定员共计 374 人，其中内部调剂人员兼职人员 68 人，此部分人员工资不再计取，306 人每年工资及福利共计 1,726.00 万元。

(4) 管理及检修维护费：

按照以上三项费用合计的 8%计取，共计 415.00 万元。

(5) 折旧：

折旧按平均年限法计算。建筑物折旧期限按 20 年，设备折旧期限按 10 年计算。每年折旧费为 4,220.00 万元。

(6) 摊销：

项目无形及其他资产 3261 万元，年摊销费 163.00 万元。

(7) 财务费用

财务费用为长期借款利息支出，按照借款余额及利率进行计算。

（三）评估测算结果

1、融资方式和还本付息计划评估

本项目建设总投资 87,671.00 万元，其中：资本金 27,671.00 万元，占总投资 31.56%；银行贷款 50,000.00 万元，占总投资 57.03%，发行专项债券筹资 10,000.00 万元，占总投资 11.41%。根据本项目总体实施方案，计划 2019 年发行 5 年期专项债券 10,000.00 万元和 8 年期银行贷款 50,000.00 万元，共融资 60,000.00 万元，能有效地弥补项目建设期资金短缺问题。我们通过资金平衡测算认为融资资金能够得到有效利用。

根据本项目总体实施方案，通过发行债券，每年年末支付债券利息，到期偿还债券本金，银行贷款分期还本付息，可综合有效地运用资金，降低了资金使用成本。

2、偿债能力评估

根据本项目总体实施方案，银行贷款 50,000.00 万元和政府专项债券 10,000.00 万元及相关利息偿债资金来源是独立分开的。其中：政府专项债券 10,000.00 万元偿债资金来源为曲储（2019）-7-2 号地块的土地出让收入；银行贷款 50,000.00 万元及贷款利息和政府专项债券利息偿债资金来源为项目经营收入。

（1）政府专项债券 10,000.00 万元偿债能力评估

A、按融资开始日起第五年全部完成国有土地挂牌交易

金额单位：人民币万元

序号	项目	扣费标准	曲储（2019）-7-2号 地块	合计
一	土地出让总金额	万元	14,509.92	14,509.92
1	土地面积	亩	55.09	55.09
1.1	土地面积	平方米	36,727.00	36,727.00
2	地价均价（五年后）	万元/亩	263.38	263.38
2.1	地价均价（五年后）	元/平方米	3,950.75	3,950.75
3	地价均价（2019年）	元/平方米	3,170.28	3,170.28
二	用于资金平衡土地收益	万元	14,509.92	14,509.92

根据上述预测，在按山东省曲阜市近三年 GDP 平均增速 4.50% 的 100% 计算土地价格增长率时，用于资金平衡土地相关收益为 14,509.92 万元。

金额单位：人民币万元

序号	项目	扣费标准	曲储（2019）-7-2号 地块	合计
一	土地出让总金额	万元	14,200.16	14,200.16
1	土地面积	亩	55.09	55.09
1.1	土地面积	平方米	36,727.00	36,727.00
2	地价均价（五年后）	万元/亩	257.76	257.76
2.1	地价均价（五年后）	元/平方米	3,866.41	3,866.41
3	地价均价（2019年）	元/平方米	3,170.28	3,170.28
二	用于资金平衡土地收益	万元	14,200.16	14,200.16

同理计算，在按山东省曲阜市近三年 GDP 平均增速 4.50% 的 90% 即 4.05% 计算土地价格增长率时，用于资金平衡土地相关收益为 14,200.16 万元。

金额单位：人民币万元

序号	项目	扣费标准	曲储（2019）-7-2号地块	合计
一	土地出让总金额	万元	13,895.73	13,895.73
1	土地面积	亩	55.09	55.09
1.1	土地面积	平方米	36,727.00	36,727.00
2	地价均价（五年后）	万元/亩	252.24	252.24
2.1	地价均价（五年后）	元/平方米	3,783.52	3,783.52
3	地价均价（2019年）	元/平方米	3,170.28	3,170.28
二	用于资金平衡土地收益	万元	13,895.73	13,895.73

同理计算，在按山东省曲阜市近三年 GDP 平均增速 4.50% 的 80% 即 3.60% 计算土地价格增长率时，用于资金平衡土地相关收益为 13,895.73 万元。

B、偿债能力评估

经上述测算，在相关单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次预测的 2019 年山东省（济宁市曲阜市尼山会堂）城乡发展专项债券（一期），在土地挂牌出让价格分别以山东省曲阜市近三年 GDP 平均增速 4.50% 的 100%、90%、80% 比例增长时，预期国有土地使用权出让收入对应的政府性基金收入能够合理保障偿还政府专项债券本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。

（2）银行贷款 50,000.00 万元偿债能力评估

A、发行项目盈利能力评估

通过对项目运营期收益测算，项目银行贷款期间累计收入 133,673.21 万

元，累计净利润 34,628.79 万元，净利率 25.91%；息税前利润 62,071.72 万元，息税前利润率 46.44%。我们认为该项目计算期内收入可以覆盖项目成本。

贷款期间项目运营收益情况表

单位：万元

年度	收入	成本与费用	累计净利润	净利率	息税前利润	息税前利润率
第二年	18,530.89	6,776.35	3,296.01	17.79%	8,469.68	45.71%
第三年	18,716.20	6,982.53	3,800.14	20.30%	8,616.85	46.04%
第四年	18,903.36	7,203.44	4,291.39	22.70%	8,746.85	46.27%
第五年	19,092.39	7,525.25	5,083.62	26.63%	8,878.16	46.50%
第六年	19,283.32	7,733.70	5,591.09	28.99%	9,029.79	46.83%
第七年	19,476.15	8,014.23	6,028.39	30.95%	9,087.86	46.66%
第八年	19,670.91	8,224.23	6,538.15	33.24%	9,242.54	46.99%
合计	133,673.21	52,459.72	34,628.79	25.91%	62,071.72	46.44%

B、偿债能力和可持续性评价评估

根据本项目实施方案，我们通过资金平衡测算发现，在银行贷款到期时，项目累计资金流入 221,344.21 万元，累计资金流出 206,430.72 万元，累计现金结余 14,913.49 万元。偿还当年到期的银行贷款本息后，将仍有 14,913.49 万元的累计资金结余，期间将不存在资金缺口。

我们认为债务偿还期有足够的资金用于偿还贷款本金及利息，不存在资金短缺。

贷款期间项目资金情况表

单位：万元

年度	资金流入	资金流出	资金结余	累计盈余
第一年	87,671.00	87,671.00		
第二年	18,530.89	17,994.35	536.54	536.54

年度	资金流入	资金流入	资金结余	累计盈余
第三年	18,716.20	17,675.53	1,040.66	1,577.20
第四年	18,903.36	17,371.44	1,531.92	3,109.12
第五年	19,092.39	17,168.25	1,924.15	5,033.26
第六年	19,283.32	16,451.70	2,831.62	7,864.88
第七年	19,476.15	16,207.23	3,268.92	11,133.81
第八年	19,670.91	15,891.23	3,779.68	14,913.49
合计	221,344.21	206,430.72	14,913.49	

根据资金平衡测算分析，在满足测算条件的前提下，以实施方案中银行贷款计划为基础，本项目累计资金流入 221,344.21 万元，经营活动累计现金流出 52,459.72 万元，投资活动累计现金流出 83,596.00 万元，则累计可用于偿还债务的现金流为 85,288.49 万元，累计需支付银行贷款本金和利息共 70,375.00 万元，到期预计可达到的资金覆盖倍数为 1.21 倍。

C、项目收益抗压能力评估

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：

收益抗压能力测试表（收入下降 3%）

单位：万元

序号	项目	收入降低 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）	77,203.30

1.1	经营活动产生的现金流入	129,663.02
1.2	经营活动产生的现金流出	52,459.72
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）	-83,596.00
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	83,596.00
三	融资活动产生的现金	
3	融资活动净现金流量（3.1-3.2）	17,296.00
3.1	融资活动产生的现金流入	87,671.00
3.2	融资活动产生的现金流出	70,375.00
四	累计可用于还本付息的净现金流入	81,278.30
五	资金覆盖倍数	1.15

当收入下降 3%，在债券存续期间内共产生可用于偿还债务的现金流为 81,278.30 万元，累计需支付融资债券本金和利息共 70,375.00 万元，到期预计可达到的资金覆盖倍数为 1.15 倍。

当项目成本上升 3%，相关测试数据如下：

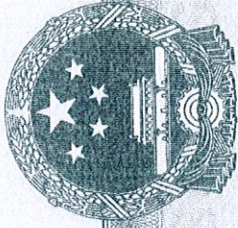
收益抗压能力测试表（成本上升 3%）

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）	79,639.70
1.1	经营活动产生的现金流入	133,673.21
1.2	经营活动产生的现金流出	54,033.51
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）	-83,596.00
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	83,596.00
三	融资活动产生的现金	
3	融资活动净现金流量（3.1-3.2）	17,296.00
3.1	融资活动产生的现金流入	87,671.00
3.2	融资活动产生的现金流出	70,375.00
四	累计可用于还本付息的净现金流入	83,714.70
五	资金覆盖倍数	1.19

当成本上升 3%，在债券存续期间内共产生可用于偿还债务的现金流为 83,714.70 万元，累计需支付融资债券本金和利息共 70,375.00 万元，到期预计可达到的资金覆盖倍数为 1.19 倍。

由以上分析可见，本项目具有较强的抗风险能力。



营业执照

(副本) 1-1

统一社会信用代码
913701000611889323



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)	成立日期	2013年 04 月 23 日
类型	特殊普通合伙企业	合伙期限	2013年 04 月 23 日至2033年04 月22 日
执行事务合伙人	王晖	主要经营场所	济南市历下区文化东路59号盐业大厦7层



审查企业财务报表、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。(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)



2019年 06月 27日

登记机关

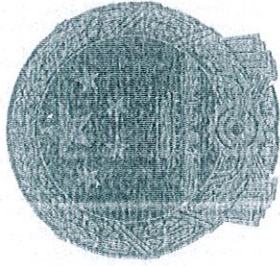
证书序号: 0011555

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



会计师事务所 执业证书



名称: 和信会计师事务所(特殊普通合伙)
 首席合伙人: 王晖
 主任会计师:
 经营场所: 济南市历下区文化东路59号
 组织形式: 特殊普通合伙
 37010001
 执业证书编号: 鲁财会协字(2000)63号
 批准执业文号: 2000-07-29
 批准执业日期:



姓名 汪泳
 Full name _____
 性别 男
 Sex _____
 出生日期 1976-11-01
 Date of birth _____
 工作单位 山东和信会计师事务所(特殊普通合伙)济宁分所
 Working unit _____
 身份证号码 370828197611015013
 Identity card No. _____



年度检验登记
 Annual Renewal Registration



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



2017年03月01日

年 月 日
 /y /m /d

年度检验登记
 Annual Renewal Registration

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

年 月 日
 /y /m /d



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(特殊普通合伙)济宁分所
 Working unit
 身份证号码 370602197007252430
 Identity card No.



年度检验登记
 Annual Renewal Registration



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



2017年03月01日

年 月 日
 / /

年度检验登记
 Annual Renewal Registration

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

年 月 日
 / /

山东省 注册会计师 行业报告防伪页

报告标题: 2019年山东省(济宁市曲阜市尼山会堂)城乡发展专项债券(一期)项目收益与融资自求平衡专项评价报告

报告文号: 和信专字(2019)第000255号

客户名称: 曲阜市财政局

报告时间: 2019-07-11

签字注册会计师: 汪泳 (CPA: 370900010084)
江九超 (CPA: 370700150005)



0105312019071706182578
报告文号: 和信专字(2019)第000255号

事务所名称: 山东和信会计师事务所(特殊普通合伙)

事务所电话: 0531-81666288

传真: 0531-81666227

通讯地址: 济南市历下区文化东路59号盐业大厦7层706室

电子邮件: hexinllp@163.com

防伪查询网址: <http://sdcpcpvfw.cn> (防伪报备栏目) 查询