

**2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专
项债券（二十期）—2022 年山东省政府专项债券（三
十三期）济南市本级济南至潍坊高速公路项目
收益与融资平衡专项评价报告**

容诚专字[2022]251Z0139 号

容诚会计师事务所(特殊普通合伙)

中国·北京

北京注册会计师协会

业务报告统一编码报备系统

业务报备统一编码：	110100322022187008942
报告名称：	2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券（二十期）—2022 年山东省政府专项债券（三十三期）济南市本级济南至潍坊高速公路项目收益与融资平衡专项评价报告
报告文号：	容诚专字[2022]251Z0139 号
被审（验）单位名称：	济南市财政局
会计师事务所名称：	容诚会计师事务所（特殊普通合伙）
业务类型：	专项审计
报告日期：	2022 年 06 月 01 日
报备日期：	2022 年 06 月 01 日
签字人员：	吴强(370800090006)， 刘佳明(110100323821)
 (可通过扫描二维码或登录北京注协官网输入编码的方式查询信息)	

说明：本备案信息仅证明该报告已在北京注册会计师协会报备，不代表北京注册会计师协会在任何意义上对报告内容做出任何形式的保证。

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	7-22

2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券（二十期）—2022 年山东省政府专项债券（三十三期）济南市本级 济南至潍坊高速公路项目收益与融资平衡专项评价报告

容诚专字[2022]251Z0139 号

我们接受济南市财政局委托，对济南至潍坊高速公路项目收益与融资资金平衡专项评价报告（以下简称“资金平衡专项评价报告”）进行评价并出具评价报告。

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

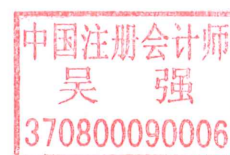
附件 3：项目收益及现金流入评价说明

(此页无正文，为济南市财政局容诚专字[2022]251Z0139 号之签章页)



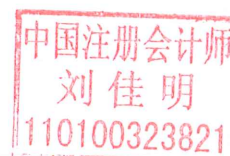
中国注册会计师：

吴强



中国注册会计师：

刘佳明



2022 年 6 月 1 日

附件 1：项目情况介绍

一、项目名称

济南至潍坊高速公路项目

二、项目单位

2021 年 3 月 19 日，济南市人民政府与山东高速集团有限公司签订投资合作协议，济南市人民政府负责本项目济南段所有征地拆迁及耕地占补平衡、压覆矿产等土地手续办理，并指定平台公司按照股权比例（3.42%）出资项目资本金，目前指定平台公司为济南城市建设集团有限公司。

三、项目主要批准文件

2020 年 9 月 4 日，取得山东省发展和改革委员会《关于山东高速集团有限公司济南至潍坊高速公路项目核准的批复》

四、项目建设内容

济潍高速主线路线长 161.932 公里，采用设计速度 120 公里/小时的双向六车道高速公路标准。其中设特大、大、中、小桥 55 座，涵洞 63 道，互通立交 20 处、分离立交 23 处，通道 45 道，天桥 43 座，隧道 17 座；设服务区 3 处、养护工区 4 处、监控通信分中心 4 处、桥隧管养护理站 8 处、桥隧监控通信站 8 处、匝道收费站 16 处，新增永久占地 1393.2552 公顷。

五、项目建设期限

2020 年 11 月开工，2023 年 10 月建成通车，工期 36 个月。

六、项目基本情况

济南至潍坊高速公路项目专项债券本次发行总额为 41,000.00 万元，品种为记账式固定利率附息债券。本次公开招标发行的专项债券为 30 年期，债券到期后一次性偿还本金并支付最后一次利息。

拟发行的济南至潍坊高速公路项目专项债券概况

债券名称	济南至潍坊高速公路项目专项债券
发行规模	人民币 41,000.00 万元

债券期限	30 年期
债券利率	固定利率（按 4.0%测算）
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，用于济南至潍坊高速公路项目。本次济南至潍坊高速公路项目债券偿债来源为车辆过路费收入。

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（万元）	占总投资比例
总投资	4,061,020.10	100.00%
一、资本金	1,248,020.10	30.73%
其中：1.自筹资本金	1,207,020.10	
2.专项债券（已发行）		
3.专项债券（本次发行）	41,000.00	
二、专项债券		
其中：1.已发专项债券		
2.本次发行专项债券		
3.预计未来发行专项债券		
三、银行借款	2,813,000.00	69.27%

附件 2：专项报告评价假设及募投项目概况

重要提示：济南至潍坊高速公路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

本次预测以济南至潍坊高速公路项目的预期车辆过路费收入为基础，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 7,105,502.41 万元，融资本息合计为 5,892,788.00 万元，项目收益覆盖应偿还项目所有融资本息总额达到 1.21 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车辆过路费收入。

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=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

济南至潍坊高速公路项目本次拟发行 30 年期专项债券 41,000.00 万元，利率为 4.00%。

利息测算如下：

发行债券还本付息情况

单位：人民币万元

年度	期初余额	本期新增	本期减少	期末余额	融资利率	应付利息	还本付息合计
2022 年	-	41,000.00		41,000.00	4.00%	820.00	820.00
2023 年	41,000.00	-		41,000.00	4.00%	1,640.00	1,640.00
2024 年	41,000.00	-		41,000.00	4.00%	1,640.00	1,640.00
2025 年	41,000.00	-		41,000.00	4.00%	1,640.00	1,640.00
2026 年	41,000.00			41,000.00	4.00%	1,640.00	1,640.00
2027 年	41,000.00			41,000.00	4.00%	1,640.00	1,640.00
2028 年	41,000.00			41,000.00	4.00%	1,640.00	1,640.00
2029 年	41,000.00		-	41,000.00	4.00%	1,640.00	1,640.00
2030 年	41,000.00		-	41,000.00	4.00%	1,640.00	1,640.00
2031 年	41,000.00			41,000.00	4.00%	1,640.00	1,640.00
2032 年	41,000.00			41,000.00	4.00%	1,640.00	1,640.00
2033 年	41,000.00			41,000.00	4.00%	1,640.00	1,640.00
2034 年	41,000.00			41,000.00	4.00%	1,640.00	1,640.00
2035 年	41,000.00			41,000.00	4.00%	1,640.00	1,640.00
2036 年	41,000.00			41,000.00	4.00%	1,640.00	1,640.00
2037 年	41,000.00			41,000.00	4.00%	1,640.00	1,640.00
2038 年	41,000.00			41,000.00	4.00%	1,640.00	1,640.00
2039 年	41,000.00			41,000.00	4.00%	1,640.00	1,640.00
2040 年	41,000.00		-	41,000.00	4.00%	1,640.00	1,640.00
2041 年	41,000.00			41,000.00	4.00%	1,640.00	1,640.00
2042 年	41,000.00			41,000.00	4.00%	1,640.00	1,640.00
2043 年	41,000.00			41,000.00	4.00%	1,640.00	1,640.00
2044 年	41,000.00			41,000.00	4.00%	1,640.00	1,640.00
2045 年	41,000.00			41,000.00	4.00%	1,640.00	1,640.00
2046 年	41,000.00			41,000.00	4.00%	1,640.00	1,640.00
2047 年	41,000.00			41,000.00	4.00%	1,640.00	1,640.00
2048 年	41,000.00			41,000.00	4.00%	1,640.00	1,640.00
2049 年	41,000.00			41,000.00	4.00%	1,640.00	1,640.00

年度	期初余额	本期新增	本期减少	期末余额	融资利率	应付利息	还本付息合计
2050 年	41,000.00			41,000.00	4.00%	1,640.00	1,640.00
2051 年	41,000.00			41,000.00	4.00%	1,640.00	1,640.00
2052 年	41,000.00		41,000.00		4.00%	820.00	41,820.00
合计		41,000.00	41,000.00			49,200.00	90,200.00

本项目未来拟向银行借款筹资 2,813,000.00 万元，年利率 4.90%，根据资金使用计划偿还本金，根据借款本金及利率计算利息费用。银行借款还本付息情况如下：

拟借入银行存款利息测算

单位：人民币万元

年度	期初余额	本期新增	本期减少	期末余额	融资利率	付息合计	还本付息合计
2022 年		1,000,000.00		1,000,000.00	4.90%	24,500.00	24,500.00
2023 年	1,000,000.00	1,813,000.00		2,813,000.00	4.90%	93,418.50	93,418.50
2024 年	2,813,000.00			2,813,000.00	4.90%	137,837.00	137,837.00
2025 年	2,813,000.00			2,813,000.00	4.90%	137,837.00	137,837.00
2026 年	2,813,000.00			2,813,000.00	4.90%	137,837.00	137,837.00
2027 年	2,813,000.00			2,813,000.00	4.90%	137,837.00	137,837.00
2028 年	2,813,000.00			2,813,000.00	4.90%	137,837.00	137,837.00
2029 年	2,813,000.00			2,813,000.00	4.90%	137,837.00	137,837.00
2030 年	2,813,000.00			2,813,000.00	4.90%	137,837.00	137,837.00
2031 年	2,813,000.00			2,813,000.00	4.90%	137,837.00	137,837.00
2032 年	2,813,000.00			2,813,000.00	4.90%	137,837.00	137,837.00
2033 年	2,813,000.00			2,813,000.00	4.90%	137,837.00	137,837.00
2034 年	2,813,000.00			2,813,000.00	4.90%	137,837.00	137,837.00
2035 年	2,813,000.00			2,813,000.00	4.90%	137,837.00	137,837.00
2036 年	2,813,000.00			2,813,000.00	4.90%	137,837.00	137,837.00
2037 年	2,813,000.00			2,813,000.00	4.90%	137,837.00	137,837.00
2038 年	2,813,000.00			2,813,000.00	4.90%	137,837.00	137,837.00
2039 年	2,813,000.00			2,813,000.00	4.90%	137,837.00	137,837.00
2040 年	2,813,000.00			2,813,000.00	4.90%	137,837.00	137,837.00
2041 年	2,813,000.00			2,813,000.00	4.90%	137,837.00	137,837.00
2042 年	2,813,000.00		500,000.00	2,313,000.00	4.90%	125,587.00	625,587.00
2043 年	2,313,000.00		500,000.00	1,813,000.00	4.90%	101,087.00	601,087.00
2044 年	1,813,000.00		500,000.00	1,313,000.00	4.90%	76,587.00	576,587.00
2045 年	1,313,000.00		500,000.00	813,000.00	4.90%	52,087.00	552,087.00
2046 年	813,000.00		500,000.00	313,000.00	4.90%	27,587.00	527,587.00

2047 年	313,000.00		313,000.00		4.90%	7,668.50	320,668.50
合计		2,813,000.00	2,813,000.00			2,989,588.00	5,802,588.00

二、项目运营收入预测

本项目运营收入主要来源于车辆过路收费。按照收费标准和车流量预测结果，运营期各年收入预测情况见下表：

经营活动收入预测表

单位：人民币万元

年度	过路费收入	合计
2024 年	197,260.00	197,260.00
2025 年	203,177.80	203,177.80
2026 年	209,273.13	209,273.13
2027 年	215,551.33	215,551.33
2028 年	222,017.87	222,017.87
2029 年	228,678.40	228,678.40
2030 年	235,538.76	235,538.76
2031 年	242,604.92	242,604.92
2032 年	249,883.07	249,883.07
2033 年	257,379.56	257,379.56
2034 年	265,100.94	265,100.94
2035 年	273,053.97	273,053.97
2036 年	281,245.59	281,245.59
2037 年	289,682.96	289,682.96
2038 年	298,373.45	298,373.45
2039 年	307,324.65	307,324.65
2040 年	316,544.39	316,544.39
2041 年	326,040.72	326,040.72
2042 年	335,821.95	335,821.95
2043 年	345,896.60	345,896.60
2044 年	356,273.50	356,273.50
2045 年	366,961.71	366,961.71
2046 年	377,970.56	377,970.56
2047 年	389,309.68	389,309.68
2048 年	400,988.97	400,988.97
2049 年	413,018.63	413,018.63
2050 年	425,409.19	425,409.19
2051 年	438,171.47	438,171.47

年度	过路费收入	合计
2052 年	225,658.31	225,658.31
合计	8,694,212.08	8,694,212.08

预测方法说明:

1. 收费标准

根据山东省交通运输厅最新公布的《山东省高速公路车辆通行费收费标准》及后续调整完善文件, 现行山东省现行高速公路通行车辆按车型收费标准。

山东省客车收费标准信息公开表

类别	车型及规格	收费标准 (元/公里)	备注
1 类客车	车长<600mm 且 核定载人数≤9 人	0.5	
2 类客车	车长<600mm 且 核定载人数 (10-19) 人	0.65	
3 类客车	车长≥600mm 且 核定载人数≤39 人	0.78	
4 类客车	车长≥600mm 且 核定载人数≥40 人	0.98	
适用范围说明	2018 年以后新建和改扩建的高速		
其它补充说明			

山东省货车收费标准信息公开表

类别	总轴数 (含悬浮轴)	收费标准 (元/公里)	备注
1 类货车	2	0.5	车长小于 6 米且最大允许总质量小于 4.5 吨
2 类货车	2	0.9	车长不小于 6 米或最大允许总质量不小于 4.5 吨
3 类货车	3	1.46	补充修改
4 类货车	4	2.05	
5 类货车	5	1.91	补充修改
6 类货车	6	2.61	补充修改
适用范围说明	2018 年以后新建和改扩建的高速		
大件运输标准说明	7 轴及以上大件运输车辆, 在 6 轴货车收费系数的基础上, 每增加一轴增加收费系数 0.5。如果取的车辆轴数合法且大于 10 轴, 按照 10 轴计算通行费; 如果取的车辆轴数为异常值无法判定轴数时, 按照 6 轴计算通行费。		
其它补充说明			

2.车流量

济南至潍坊高速公路全线平均汽车交通量 2023 年为 29702pcu/d，预测期内交通量年均增长 3.0%。

拟建项目未来年车型比例

年份	小货	中货	大货	特大货	集装箱	小客	大客	合计
2023	11.6%	8.1%	7.1%	7.7%	2.6%	58.1%	4.8%	100.0%
2025	11.5%	8.0%	7.2%	7.7%	2.7%	58.2%	4.7%	100.0%
2030	11.2%	7.8%	7.3%	7.9%	2.8%	58.5%	4.5%	100.0%
2035	11.0%	7.6%	7.4%	8.1%	2.9%	58.7%	4.3%	100.0%
2040	10.8%	7.4%	7.5%	8.3%	2.9%	58.9%	4.2%	100.0%
2042	10.7%	7.3%	7.6%	8.4%	2.9%	59.0%	4.1%	100.0%
2045	10.6%	7.2%	7.6%	8.5%	3.0%	59.2%	3.9%	100.0%
2047	10.5%	7.1%	7.7%	8.6%	3.0%	59.3%	3.8%	100.0%
2048	10.5%	7.1%	7.7%	8.6%	3.0%	59.3%	3.8%	100.0%

三、运营成本预测

项目总成本费用主要包括经营成本（运营管理费、日常养护费、中修费用、大修费用、机电设备运营维护费用）、折旧费用以及借款利息，运营支出是指项目总成本扣除折旧费用、利息支出后的成本费用。运营支出预测情况见下表：

年度运营支出预测表(付现)

单位：人民币万元

年份	运营管理费	日常养护费	中修费用	大修费用	机电设备运营维护费用	合计
2024 年	5,686.00	1,950.00	-	-	162.00	7,798.00
2025 年	5,857.00	2,008.00	-	-	167.00	8,032.00
2026 年	6,032.00	2,068.00	-	-	172.00	8,272.00
2027 年	6,213.00	2,130.00	7,101.00	-	178.00	15,622.00
2028 年	6,400.00	2,194.00	7,314.00	-	183.00	16,091.00
2029 年	6,592.00	2,260.00	7,534.00	-	188.00	16,574.00
2030 年	6,790.00	2,328.00	7,760.00	-	194.00	17,072.00
2031 年	6,993.00	2,398.00	7,992.00	-	200.00	17,583.00
2032 年	7,203.00	1,235.00	-	51,827.00	206.00	60,471.00
2033 年	7,419.00	1,272.00	-	53,382.00	212.00	62,285.00
2034 年	7,642.00	2,620.00	-	-	218.00	10,480.00

2035 年	7,871.00	2,699.00	-	-	225.00	10,795.00
2036 年	8,107.00	2,780.00	-	-	232.00	11,119.00
2037 年	8,350.00	2,863.00	9,543.00	-	239.00	20,995.00
2038 年	8,601.00	2,949.00	9,830.00	-	246.00	21,626.00
2039 年	8,859.00	3,037.00	10,124.00	-	253.00	22,273.00
2040 年	9,125.00	3,128.00	10,428.00	-	261.00	22,942.00
2041 年	9,398.00	3,222.00	10,741.00	-	269.00	23,630.00
2042 年	9,680.00	1,659.00	-	69,652.00	277.00	81,268.00
2043 年	9,970.40	1,709.11		71,740.94	285.31	83,705.76
2044 年	10,269.51	3,520.77			293.87	14,084.15
2045 年	10,577.60	3,626.39			302.69	14,506.67
2046 年	10,894.93	3,735.18			311.77	14,941.87
2047 年	11,221.77	3,847.24	12,825.32		321.12	28,215.44
2048 年	11,558.43	3,962.65	13,210.08		330.75	29,061.91
2049 年	11,905.18	4,081.53	13,606.38		340.68	29,933.76
2050 年	12,262.33	4,203.98	14,014.57		350.90	30,831.78
2051 年	12,630.20	4,330.10	14,435.01		361.42	31,756.73
2052 年	6,504.56	1,115.00		46,802.83	186.13	54,608.52
合计	250,612.91	78,931.95	156,458.34	293,404.77	7,166.63	786,574.60

成本预测方法说明：

1.日常养护管理费用

根据山东省高速公路常养护管理费用的投入情况及人员编制和管理费用情况，确定本项目运营内的养护管理费用。

（1）管理人员费用

根据山东省高速公路实际管理人员费用，本项目日常养护费用按 35 万元/公里计算。经计算，本项目全线管理人员费用为 5686 万元/年。

（2）道路养护费用

根据山东省高速公路实际养护费用，同时考虑本项目较高的桥隧比，桥梁、隧道维护费较高，道路段养护费用按 12 万元/公里计算。经计算，本项目全线养护费用为 1950 万元/年。

（3）中修费用估算

根据山东省高速公路实际中修费用，六车道路段中修费用按 30 万元/公里计算。经计算，本项目全线中修费用为 4874 万元/年。本项目建成通车及大修三年内不考虑中修，第四年开始考虑中修。

（4）大修费用估算

根据投资估算数据，本项目大修一次的费用为 81826 万元，大修期按 10 年考虑（分别在两个年度内完成），大修当年日常养护费用减半，但仍计收管理人员费用。

（5）机电设备运营维护费用

根据山东省高速公路机电设备运营及维护费用，本项目收费、监控、通讯等机电设备的运营及维护费用按每年 0.5 万元/公里计算。根据计算结果，本项目全线机电运营维护费用为 81 万元/年。

考虑到随着交通量的不断增长，公路破坏程度不断加剧，公路所需养护、中修、大修费用、机电维护费用将逐年增加以及职工工资及福利水平的提高，管理人员费用、道路养护费用、道路大修费用、机电设备运营维护费用按年均 3% 的幅度增长。

2、固定资产折旧

固定资产按平均年限法提取折旧，折旧年限按 30 年。

四、项目运营损益表

单位：人民币万元

年度	合计	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	7,976,341.36	180,972.48	186,401.65	191,993.70	197,753.51	203,686.12	209,796.70	216,090.60	222,573.32	229,250.52
营业成本	751,624.32	7,564.49	7,791.54	8,024.35	14,964.94	15,414.23	15,876.91	16,353.95	16,843.43	57,383.66
税金及附加	44,383.90	-	-	-	-	-	-	-	-	-
息税折旧及摊销前利润	7,180,333.14	173,407.98	178,610.11	183,969.35	182,788.58	188,271.88	193,919.80	199,736.65	205,729.89	171,866.86
二、折旧和摊销	-									
总折旧和摊销	3,556,429.04	124,786.98	124,786.98	124,786.98	124,786.98	124,786.98	124,786.98	124,786.98	124,786.98	124,786.98
息税前利润	3,623,904.10	48,621.00	53,823.13	59,182.36	58,001.59	63,484.90	69,132.81	74,949.67	80,942.91	47,079.88
三、财务费用	-									
利息支出	2,918,409.50	139,477.00	139,477.00	139,477.00	139,477.00	139,477.00	139,477.00	139,477.00	139,477.00	139,477.00
总财务费用	2,918,409.50	139,477.00	139,477.00	139,477.00	139,477.00	139,477.00	139,477.00	139,477.00	139,477.00	139,477.00
税前利润	705,494.60	-90,856.00	-85,653.87	-80,294.64	-81,475.41	-75,992.10	-70,344.19	-64,527.33	-58,534.09	-92,397.12
四、所得税	-									
所得税费用	402,680.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-
五、净利润	302,814.59	-90,856.00	-85,653.87	-80,294.64	-81,475.41	-75,992.10	-70,344.19	-64,527.33	-58,534.09	-92,397.12

接上表：

单位：人民币万元

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	236,128.04	243,211.88	250,508.23	258,023.48	265,764.18	273,737.11	281,949.22	290,407.70	299,119.93	308,093.53
营业成本	59,105.04	10,166.24	10,471.76	10,786.04	20,111.93	20,716.39	21,336.23	21,977.10	22,636.12	77,118.90
税金及附加	-	-	-	-	-	-	-	675.72	3,162.40	3,440.23
息税折旧及摊销前利润	177,022.99	233,045.63	240,036.47	247,237.43	245,652.25	253,020.71	260,612.99	267,754.88	273,321.41	227,534.40
二、折旧和摊销										
总折旧和摊销	124,786.98	124,786.98	124,786.98	124,786.98	124,786.98	124,786.98	124,786.98	124,786.98	124,786.98	124,786.98
息税前利润	52,236.01	108,258.65	115,249.49	122,450.45	120,865.27	128,233.73	135,826.01	142,967.89	148,534.43	102,747.41
三、财务费用										
利息支出	139,477.00	139,477.00	139,477.00	139,477.00	139,477.00	139,477.00	139,477.00	139,477.00	139,477.00	127,227.00
总财务费用	139,477.00	139,477.00	139,477.00	139,477.00	139,477.00	139,477.00	139,477.00	139,477.00	139,477.00	127,227.00
税前利润	-87,240.99	-31,218.35	-24,227.51	-17,026.55	-18,611.73	-11,243.27	-3,650.99	3,490.89	9,057.43	-24,479.59
四、所得税										
所得税费用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
五、净利润	-87,240.99	-31,218.35	-24,227.51	-17,026.55	-18,611.73	-11,243.27	-3,650.99	3,490.89	9,057.43	-24,479.59

接上表：

单位：人民币万元

年度	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年
一、收入/成本/税金										
营业收入	317,336.33	326,856.42	336,662.12	346,761.98	357,164.84	367,879.78	378,916.18	390,283.66	401,992.17	207,025.97
营业成本	79,432.18	13,662.47	14,072.34	14,494.51	27,028.70	27,839.57	28,674.75	29,534.99	30,421.04	51,820.49
税金及附加	3,543.44	3,624.43	3,733.16	3,845.15	3,776.07	3,889.35	4,006.04	4,126.22	4,250.00	2,311.69
息税折旧及摊销前利润	234,360.71	309,569.53	318,856.62	328,422.31	326,360.06	336,150.87	346,235.39	356,622.45	367,321.13	152,893.79
二、折旧和摊销										
总折旧和摊销	124,786.98	124,786.98	124,786.98	124,786.98	124,786.98	124,786.98	124,786.98	124,786.98	124,786.98	62,393.49
息税前利润	109,573.73	184,782.55	194,069.63	203,635.33	201,573.08	211,363.88	221,448.41	231,835.47	242,534.14	90,500.30
三、财务费用										
利息支出	102,727.00	78,227.00	53,727.00	29,227.00	9,308.50	1,640.00	1,640.00	1,640.00	1,640.00	820.00
总财务费用	102,727.00	78,227.00	53,727.00	29,227.00	9,308.50	1,640.00	1,640.00	1,640.00	1,640.00	820.00
税前利润	6,846.73	106,555.55	140,342.63	174,408.33	192,264.58	209,723.88	219,808.41	230,195.47	240,894.14	89,680.30
四、所得税										
所得税费用	1,711.68	26,638.89	35,085.66	43,602.08	48,066.14	52,430.97	54,952.10	57,548.87	60,223.54	22,420.07
五、净利润	5,135.05	79,916.66	105,256.97	130,806.25	144,198.43	157,292.91	164,856.31	172,646.60	180,670.61	67,260.22

五、项目资金测算平衡表

单位：人民币万元

项目	合计	建设期					运营期				
		2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年		
一、经营活动产生的现金											
经营活动收入	8,694,212.08	-	-	-	-	197,260.00	203,177.80	209,273.13	215,551.33		
经营活动支出	786,574.60	-	-	-	-	7,798.00	8,032.00	8,272.00	15,622.00		
支付的各项税费	802,135.08	-	-	-	-	-	-	-	-		
经营活动现金净流量	7,105,502.41	-	-	-	-	189,462.00	195,145.80	201,001.13	199,929.33		
二、投资活动产生的现金											
建设投资支出	3,940,641.60	218,924.53	656,773.60	656,773.60	2,408,169.87	-	-	-	-		
投资活动现金净流量	3,940,641.60	218,924.53	656,773.60	656,773.60	2,408,169.87	-	-	-	-		
三、融资活动产生的现金											
不含专项债券资本金	1,207,020.10	301,755.03	603,510.05	301,755.03	-	-	-	-	-		
债券融资款	41,000.00	-	-	41,000.00	-	-	-	-	-		
银行借款	2,813,000.00	-	-	1,000,000.00	1,813,000.00	-	-	-	-		
偿还债券本金	41,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-		
偿还银行借款本金	2,813,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-		
支付债券利息	49,200.00	-	-	820.00	1,640.00	1,640.00	1,640.00	1,640.00	1,640.00		

支付银行借款利息	2,989,588.00	-	-	24,500.00	93,418.50	137,837.00	137,837.00	137,837.00	137,837.00
融资活动现金净流量	-1,831,767.90	301,755.03	603,510.05	1,317,435.03	1,717,941.50	-139,477.00	-139,477.00	-139,477.00	-139,477.00
四、期初现金		-	82,830.49	29,566.94	690,228.37	-	49,985.00	105,653.80	167,177.93
当年现金变动	1,333,092.91	82,830.49	-53,263.55	660,661.43	-690,228.37	49,985.00	55,668.80	61,524.13	60,452.33
五、期末现金	1,333,092.91	82,830.49	29,566.94	690,228.37	-	49,985.00	105,653.80	167,177.93	227,630.26

续上表

单位：人民币万元

项目	运营期								
	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
一、经营活动产生的现金									
经营活动收入	222,017.87	228,678.40	235,538.76	242,604.92	249,883.07	257,379.56	265,100.94	273,053.97	281,245.59
经营活动支出	16,091.00	16,574.00	17,072.00	17,583.00	60,471.00	62,285.00	10,480.00	10,795.00	11,119.00
支付的各项税费	-	-	-	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	205,926.87	212,104.40	218,466.76	225,021.92	189,412.07	195,094.56	254,620.94	262,258.97	270,126.59
二、投资活动产生的现金									
建设投资支出									
投资活动现金净流量	-	-	-	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金									
不含专项债券资本金									

经营活动支出	14,941.87	28,215.44	29,061.91	29,933.76	30,831.78	31,756.73	54,608.52
支付的各项税费	78,208.45	82,050.79	87,435.16	91,006.42	94,684.81	98,473.56	43,225.29
经营活动现金净流量	284,820.23	279,043.44	284,491.90	292,078.45	299,892.60	307,941.18	127,824.50
二、投资活动产生的现金							
建设投资支出							
投资活动现金净流量	-	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金							
不含专项债券资本金							
债券融资款							
银行借款							
偿还债券本金	-	-	-	-	-	-	41,000.00
偿还银行借款本金	500,000.00	313,000.00					
支付债券利息	1,640.00	1,640.00	1,640.00	1,640.00	1,640.00	1,640.00	820.00
支付银行借款利息	27,587.00	7,668.50	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-529,227.00	-322,308.50	-1,640.00	-1,640.00	-1,640.00	-1,640.00	-41,820.00
四、期初现金	356,916.11	112,509.34	69,244.27	352,096.17	642,534.62	940,787.23	1,247,088.41
当年现金变动	-244,406.77	-43,265.06	282,851.90	290,438.45	298,252.60	306,301.18	86,004.50
五、期末现金	112,509.34	69,244.27	352,096.17	642,534.62	940,787.23	1,247,088.41	1,333,092.91

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 7,105,502.41 万元，融资本息合计为 5,892,788.00 万元，项目收益覆盖应偿还项目所有融资本息总额为 1.21 倍。

融资方式	融资本息支付			项目收益
	本金	利息	本息合计	
专项债券	41,000.00	49,200.00	90,200.00	7,105,502.41
银行借款	2,813,000.00	2,989,588.00	5,802,588.00	
融资合计	2,854,000.00	3,038,788.00	5,892,788.00	
覆盖倍数				1.21



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

营业执照

(副本)(5-1)

统一社会信用代码

911101020854927874

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

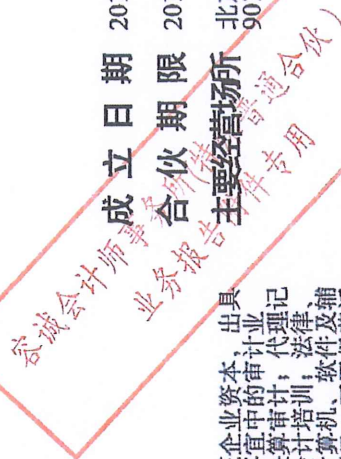
负责人 肖厚发

经营范围

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



登记机关

2021 年 12 月 17 日

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、变更、清算事宜中的审计业务，出具有关报告；基本建设年度决算审计；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；经批准的经营项目，开展经营活
(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。)

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过
国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告。

国家企业信用信息公示系统网址：<http://www.gsxt.gov.cn>

国家市场监督管理总局监制



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

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

姓名	吴强
性别	男
出生日期	1987-04-12
工作单位	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	370923670412031



证书编号: 370600090006
No. of Certificate

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

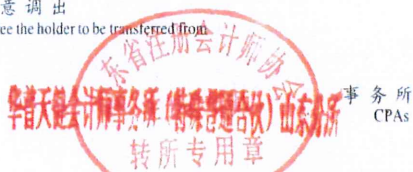
有效期至: 1996 年 03 月 13 日
Date of Expiry: /y /m /d



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

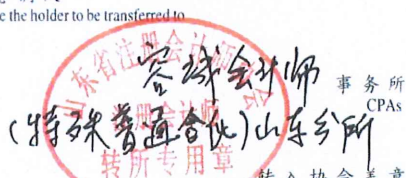


转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

2019 年 7 月 17 日
/y /m /d

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

2019 年 7 月 17 日
/y /m /d

山东省注册会计师协会
2018 年
注册会计师
年检合格专用章

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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

山东省注册会计师协会
2015 年
注册会计师
年检合格专用章

山东省注册会计师协会
2015 年 3 月 11 日
/y /m /d

2019 年
注册会计师
年检合格专用章

姓名	刘佳明
性别	男
出生日期	1988-04-22
工作单位	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	371202198804224910

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

证书编号: 110100323821
 No. of Certificate: 110100323821

注册日期: 2014 年 12 月 10 日
 Date of Issuance: 2014 年 12 月 10 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

华普天健会计师事务所(特殊普通合伙)山东分所

事务所
CPAs

转所专用章

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

事务所
CPAs

转所专用章

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

2019 年 7 月 17 日

山东省注册会计师协会
 2018 年
 年检合格专用章

Annual Renewal Registration

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

山东省注册会计师协会
 2015 年
 注册会计师
 年检合格专用章

2015 年 3 月 1 日