

**2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专
项债券（十九期）—2022 年山东省政府专项债券
（三十二期）济南市莱芜区雪野水库至大冶水库联
通工程项目收益与融资平衡专项评价报告**

容诚专字[2022]251Z0102 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:	110100322022052008911
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（十九期）—2022 年山东省政府专项债券（三十二期）济南市莱芜区雪野水库至大冶水库联通工程项目收益与融资平衡专项评价报告
报告文号:	容诚专字[2022]251Z0102 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	7-14

2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券 (十九期) —2022 年山东省政府专项债券(三十二期) 济南 市莱芜区雪野水库至大冶水库联通工程项目收益与融资平衡专 项评价报告

容诚专字[2022]251Z0102 号

我们接受济南市财政局委托,对济南市莱芜区雪野水库至大冶水库联通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]251Z0102 号之签章页)



中国·北京

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

济南市莱芜区雪野水库至大冶水库联通工程

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、2020 年 11 月 12 日，济南市莱芜区发展和改革局作出《关于济南市莱芜区雪野水库至大冶水库联通工程可行性研究报告的批复》(莱芜发改投资字[2020]87 号)，同意建设该项目。2022 年 4 月 19 日，济南市莱芜区发展和改革局作出《关于变更济南市莱芜区雪野水库至大冶水库联通工程可行性研究报告的批复》(莱芜发改审批[2022]40 号)，同意该项目可行性研究报告进行变更。

2、2022 年 3 月 21 日，济南市莱芜区自然资源局出具《<关于出具莱芜区雪野水库至大冶水库联通工程用地规划情况说明的函>的复函》，拟建加压泵站一处，符合《口镇土地利用总体规划（2006-2020 年）》。

3、2022 年 4 月 7 日，济南市自然资源和规划局出具《建设项目规划咨询意见函》，原则同意该申请事项，待项目立项具备条件后，按程序办理后续规划手续。

四、项目建设内容

根据项目批复文件，项目位于济南市莱芜区，主要新建 DN1400 引水管线约 5.82 千米、DN1200 输水管线约 7.46 千米，新建加压泵站 1 座，泵站占地面积约 5147 平方米，同步配建管线附属设施。

五、项目建设期限

本工程计划于 2021 年开工，2022 年完成工程竣工验收工作。施工总工期 24 个月。

六、项目基本情况

济南市莱芜区雪野水库至大冶水库联通工程专项债券本次发行总额为 7,000.00 万元，品种为记账式固定利率付息债券。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雪野水库至大冶水库联通工程专项债券概况

债券名称：	济南市莱芜区雪野水库至大冶水库联通工程专项债券
发行规模：	人民币 7,000.00 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，用于济南市莱芜区雪野水库至大冶水库联通工程。本次济南市莱芜区雪野水库至大冶水库联通工程债券偿债来源为城区供水收入。

本次发行项目的资金结构如下：

单位：万元

资金结构	金额	占总投资比例
总投资	17,762.00	100.00%
一、资本金	10,762.00	60.59%
其中：1.自筹资本金	10,762.00	
2.专项债券（已发行）		
3.专项债券（本次发行）		
二、专项债券	7,000.00	39.41%
其中：1.已发专项债券		
2.本次发行专项债券	7,000.00	
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：济南市莱芜区雪野水库至大冶水库联通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雪野水库至大冶水库联通工程的预期城区供水收入为基础，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 17,858.27 万元，融资本息合计为 12,880.00 万元，项目收益覆盖应偿还项目所有融资本息总额达到 1.39 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城区供水收入。

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

本次拟发行地方政府专项债券 7,000.00 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，到期一次偿还本金应还本付息测算如下：

本次拟发行专项债券还本付息测算表

单位：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		7,000.00		7,000.00	4.20%	147.00	147.00
2023 年	7,000.00			7,000.00	4.20%	294.00	294.00
2024 年	7,000.00			7,000.00	4.20%	294.00	294.00
2025 年	7,000.00			7,000.00	4.20%	294.00	294.00
2026 年	7,000.00			7,000.00	4.20%	294.00	294.00
2027 年	7,000.00			7,000.00	4.20%	294.00	294.00
2028 年	7,000.00			7,000.00	4.20%	294.00	294.00
2029 年	7,000.00			7,000.00	4.20%	294.00	294.00
2030 年	7,000.00			7,000.00	4.20%	294.00	294.00
2031 年	7,000.00			7,000.00	4.20%	294.00	294.00
2032 年	7,000.00			7,000.00	4.20%	294.00	294.00
2033 年	7,000.00			7,000.00	4.20%	294.00	294.00
2034 年	7,000.00			7,000.00	4.20%	294.00	294.00
2035 年	7,000.00			7,000.00	4.20%	294.00	294.00
2036 年	7,000.00			7,000.00	4.20%	294.00	294.00
2037 年	7,000.00			7,000.00	4.20%	294.00	294.00
2038 年	7,000.00			7,000.00	4.20%	294.00	294.00
2039 年	7,000.00			7,000.00	4.20%	294.00	294.00
2040 年	7,000.00			7,000.00	4.20%	294.00	294.00
2041 年	7,000.00			7,000.00	4.20%	294.00	294.00
2042 年	7,000.00		7,000.00		4.20%	147.00	7,147.00
合计		7,000.00	7,000.00			5,880.00	12,880.00

二、项目运营收入预测

本项目预期收入主要来源于城区供水收入。运营期各年收入预测如下：

经营活动收入预测表

单位：万元

年度	城区供水收入	总收入
2023 年	1,320.00	1,320.00
2024 年	1,320.00	1,320.00
2025 年	1,320.00	1,320.00
2026 年	1,452.00	1,452.00
2027 年	1,452.00	1,452.00
2028 年	1,452.00	1,452.00
2029 年	1,597.20	1,597.20
2030 年	1,597.20	1,597.20
2031 年	1,597.20	1,597.20
2032 年	1,756.92	1,756.92
2033 年	1,756.92	1,756.92
2034 年	1,756.92	1,756.92
2035 年	1,932.61	1,932.61
2036 年	1,932.61	1,932.61
2037 年	1,932.61	1,932.61
2038 年	2,125.87	2,125.87
2039 年	2,125.87	2,125.87
2040 年	2,125.87	2,125.87
2041 年	2,338.46	2,338.46
2042 年	1,169.23	1,169.23
合计	34,061.51	34,061.51

根据《济南市莱芜区雪野水库至大冶水库连通工程可行性研究报告》，按照省物价局等 6 部门下发的《关于加快推进城市供水价格改革工作的通知》(鲁价格发[2003]58 号)文件规定，依据历史标准管网收入标准 0.66 元/m³,四年后按每三年增长 10%；售水量为 2000 万 m³。

三、运营成本预测

运营成本主要包括燃料动力费、工资福利费、维修费、其他费用、折旧、利息支出等。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：万元

年度	燃料动力费	工资福利费	维修费用	其他费用	合计
2023 年	280.66	60.00	209.20	70.99	620.85
2024 年	280.66	60.00	209.20	70.99	620.85
2025 年	280.66	60.00	209.20	70.99	620.85
2026 年	308.73	66.00	230.12	78.09	682.94
2027 年	308.73	66.00	230.12	78.09	682.94
2028 年	308.73	66.00	230.12	78.09	682.94
2029 年	339.60	72.60	253.13	85.90	751.23
2030 年	339.60	72.60	253.13	85.90	751.23
2031 年	339.60	72.60	253.13	85.90	751.23
2032 年	373.56	79.86	278.45	94.49	826.35
2033 年	373.56	79.86	278.45	94.49	826.35
2034 年	373.56	79.86	278.45	94.49	826.35
2035 年	410.91	87.85	306.29	103.94	908.99
2036 年	410.91	87.85	306.29	103.94	908.99
2037 年	410.91	87.85	306.29	103.94	908.99
2038 年	452.01	96.63	336.92	114.33	999.89
2039 年	452.01	96.63	336.92	114.33	999.89
2040 年	452.01	96.63	336.92	114.33	999.89
2041 年	497.21	106.29	370.61	125.76	1,099.87
2042 年	248.60	53.15	185.31	62.88	549.94
合计	7,242.20	1,548.25	5,398.23	1,831.84	16,020.52

1、运营成本主要包括材料燃料动力费、工资及福利费、工程维护费、工程管理费及其他费用，成本每三年增长 10%。具体如下：

(1)燃料动力费，共计 280.66 万元；(2)工资及福利费，共计 60.00 万元。

(3)工程维护费，共计 209.20 万元；(4)其他费用，共计 70.99 万元。

2、折旧费

项目采用直线法折旧，折旧年限为 30 年，年折旧额 592.07 万元。

3、相关税费

根据国家有关税制规定，计入水价的应缴纳税金包括所得税、销售税金附加(包括城市维护建设税和教育费附加)，所得税按利润总额的 25%计，城市维护建设税按增值税(增值税按销售收入的 13%计，增值税不计入水价)的 5%计，教育费附加按增值税的 3%计。

四、项目运营损益表

项目运营损益表

年度	单位：万元											
	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	1,168.14	1,168.14	1,168.14	1,284.96	1,284.96	1,284.96	1,413.45	1,413.45	1,413.45	1,554.80		
营业成本	566.19	566.19	566.19	622.81	622.81	622.81	685.10	685.10	685.10	753.60		
税金及附加	-	-	-	-	-	-	-	-	12.94	14.23		
息税折旧及摊销前利润	601.95	601.95	601.95	662.14	662.14	662.14	728.36	728.36	715.42	786.96		
二、折旧和摊销												
总折旧和摊销	592.07	592.07	592.07	592.07	592.07	592.07	592.07	592.07	592.07	592.07		
息税前利润	9.88	9.88	9.88	70.08	70.08	70.08	136.29	136.29	123.35	194.89		
三、财务费用												
利息支出	294.00	294.00	294.00	294.00	294.00	294.00	294.00	294.00	294.00	294.00		
总财务费用	294.00	294.00	294.00	294.00	294.00	294.00	294.00	294.00	294.00	294.00		
税前利润	-284.12	-284.12	-284.12	-223.92	-223.92	-223.92	-157.71	-157.71	-170.65	-99.11		
四、所得税												
所得税费用												
五、净利润	-284.12	-284.12	-284.12	-223.92	-223.92	-223.92	-157.71	-157.71	-170.65	-99.11		

(续) 项目运营损益表

单位: 万元

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	1,554.80	1,554.80	1,710.28	1,710.28	1,710.28	1,881.30	1,881.30	1,881.30	2,069.43	1,034.72	30,142.93
营业成本	753.60	753.60	828.97	828.97	828.97	911.86	911.86	911.86	1,003.05	501.52	14,610.18
税金及附加	14.23	14.23	15.66	15.66	15.66	17.23	17.23	17.23	18.95	9.47	182.72
息税折旧及摊销前利润	786.96	786.96	865.65	865.65	865.65	952.21	952.21	952.21	1,047.44	523.72	15,350.03
二、折旧和摊销											-
总折旧和摊销	592.07	592.07	592.07	592.07	592.07	592.07	592.07	592.07	592.07	296.03	11,545.30
息税前利润	194.89	194.89	273.58	273.58	273.58	360.15	360.15	360.15	455.37	227.69	3,804.73
三、财务费用											-
利息支出	294.00	294.00	294.00	294.00	294.00	294.00	294.00	294.00	294.00	147.00	5,733.00
总财务费用	294.00	294.00	294.00	294.00	294.00	294.00	294.00	294.00	294.00	147.00	5,733.00
税前利润	-99.11	-99.11	-20.42	-20.42	-20.42	66.15	66.15	66.15	161.37	80.69	-1,928.27
四、所得税											-
所得税费用											-
五、净利润	-99.11	-99.11	-20.42	-20.42	-20.42	66.15	66.15	66.15	161.37	80.69	-1,928.27

五、项目资金测算平衡表

项目资金测算平衡表

项目/年度	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
单位：万元												
一、经营活动产生的现金												
经营活动收入	-		1,320.00	1,320.00	1,320.00	1,452.00	1,452.00	1,452.00	1,597.20	1,597.20	1,597.20	1,756.92
经营活动支出	-		620.85	620.85	620.85	682.94	682.94	682.94	751.23	751.23	751.23	826.35
支付的各项税费	-		-	-	-	-	-	-	-	-	12.94	14.23
经营活动现金净流量	-		699.15	699.15	699.15	769.07	769.07	769.07	845.97	845.97	833.03	916.34
二、投资活动产生的现金												
建设投资支出	5,867.00	11,748.00										
投资活动现金净流量	-5,867.00	-11,748.00										
三、融资活动产生的现金												
资本金流入	5,867.00	4,895.00										
债券融资款		7,000.00										
银行借款	-	-										
偿还债券本金												
偿还银行借款本金												
支付债券利息	-	147.00	147.00	294.00	294.00	294.00	294.00	294.00	294.00	294.00	294.00	294.00
支付银行借款利息	-	-										
融资活动现金净流量	5,867.00	11,748.00	-294.00	-294.00	-294.00	-294.00	-294.00	-294.00	-294.00	-294.00	-294.00	-294.00
四、期初现金			-	405.15	810.30	1,215.45	1,690.52	2,165.58	2,640.65	3,192.62	3,744.59	4,283.62

当年现金变动				405.15	405.15	405.15	405.15	475.07	475.07	475.07	551.97	539.03	622.34
五、期末现金				405.15	810.30	1,215.45	1,690.52	2,165.58	2,640.65	3,192.62	3,744.59	4,283.62	4,905.96

(续上表)

项目/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、经营活动产生的现金											
经营活动收入	1,756.92	1,756.92	1,932.61	1,932.61	1,932.61	2,125.87	2,125.87	2,125.87	2,338.46	1,169.23	34,061.51
经营活动支出	826.35	826.35	908.99	908.99	908.99	999.89	999.89	999.89	1,099.87	549.94	16,020.52
支付的各项税费	14.23	14.23	15.66	15.66	15.66	17.23	17.23	17.23	18.95	9.47	182.72
经营活动现金净流量	916.34	916.34	1,007.97	1,007.97	1,007.97	1,108.76	1,108.76	1,108.76	1,219.64	609.82	17,858.27
二、投资活动产生的现金											
建设投资支出											17,615.00
投资活动现金净流量											-17,615.00
三、融资活动产生的现金											
资本金流入											10,762.00
债券融资款											7,000.00
银行借款											-
偿还债券本金										7,000.00	7,000.00
偿还银行借款本金											-
支付债券利息	294.00	294.00	294.00	294.00	294.00	294.00	294.00	294.00	294.00	147.00	5,880.00
支付银行借款利息											
融资活动现金净流量	-294.00	-294.00	-294.00	-294.00	-294.00	-294.00	-294.00	-294.00	-294.00	-7,147.00	4,882.00
四、期初现金	4,905.96	5,528.30	6,150.64	6,864.60	7,578.57	8,292.53	9,107.29	9,922.05	10,736.81	11,662.44	
当年现金变动	622.34	622.34	713.97	713.97	713.97	814.76	814.76	814.76	925.64	-6,537.18	5,125.27
五、期末现金	5,528.30	6,150.64	6,864.60	7,578.57	8,292.53	9,107.29	9,922.05	10,736.81	11,662.44	5,125.27	5,125.27

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 17,858.27 万元，融资本息合计为 12,880.00 万元，项目收益覆盖应偿还项目所有融资本息总额为 1.39 倍。

融资方式	融资本息支付			项目收益
	本金	利息	本息合计	
债券融资	7,000.00	5,880.00	12,880.00	
其他资金				
合计	7,000.00	5,880.00	12,880.00	17,858.27
覆盖倍数	1.39			



统一社会信用代码
911101020854927874

营业执照

(副本)(5-1)



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、
备案、许可、监
管信息

名称 容成会计师事务所(普通合伙)
类型 特殊普通合伙企业
法定代表人 肖厚发

经营范围

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、财务审计、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。（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，不得开展法律规定的经营活动。）

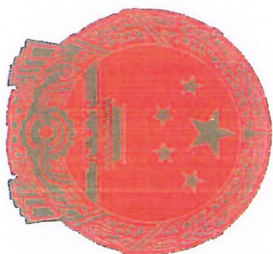
成立日期 2013年12月10日
营业期限 2013年12月10日至 长期

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





证书序号: 0011869

说明

会计师事务所

执业证书

名称: 容诚会计师事务所(特殊普通合伙)

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

会计师事务所(特殊普通合伙)
执业证书专用章

《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

中华人民共和国财政部制

注册会计工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA
同意调出



姓名	吴强
Full name	
性别	男
Sex	
出生日期	1987-04-12
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	370823670412031
Identity card No.	





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
Identity card No.



批准注册协会: 山东省注册会计师协会
注册日期: 2014年12月10日

证书编号: 1101000323821

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

转出协会盖章
2019年7月17日
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

容诚会计师事务所
(特殊普通合伙) 山东分所
2019年7月17日
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

山东省注册会计师协会
2018年年度检查合格专用章
2015年注册会计师协会
2015年注册会计师年度检查合格专用章
2015年3月1日