

2022 年山东省（泰安市新泰市新泰经济开发区
扩大区基础设施建设项目）
专项债券（二期调整）
项目收益与融资平衡专项评价报告

目 录

- 一、专项评价报告正文
- 二、审计报告附送
 - 1. 项目收益及现金流入评价说明

山东省注册会计师行业报告防伪页

报告标题：2022年山东省（泰安市新泰市新泰经济开发区扩大区基础设施建设项目）
专项债券（二期调整）项目收益与融
资平衡专项评价报告

报告文号：鲁易成专审字[2022]第Z0134号

客户名称：新泰市交通运输局

报告日期：2022-08-26

签字注册会计师：毛丽萍（CPA：370600340001）
毛忠慧（CPA：371200080018）



0105312022090710996449

报告文号：鲁易成专审字[2022]第Z0134号

事务所名称：山东易成会计师事务所（普通合伙）

事务所电话：0531-88985772

传真：0531-88985772

通讯地址：山东省济南市高新技术产业开发区世纪大道15612号理想嘉园2号楼804

电子邮件：39498427@qq.com



请报告使用方及时进行防伪标识验证：

1. 可直接通过手机扫描防伪二维码识别；

2. 登录防伪查询网址（<http://www.sdcpacpvfw.cn>），输入防伪编号进行查询。

2022年山东省（泰安市新泰市新泰经济开发区扩大区基础设施建设项目）专项债券（二期调整）

项目收益与融资平衡专项评价报告

鲁易成专审字[2022]第Z0134号

我们接受新泰市交通运输局委托，对 2022 年山东省（泰安市新泰市新泰经济开发区扩大区基础设施建设项目）专项债券（二期调整）项目收益与融资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》。项目单位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。

需要提醒报告使用者注意，由于在编制融资与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的假设，而预期事项通常并非预期那样发生，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。本报告出具的意见，是对项目预测数据进行合理性、有效性的评价，而并非对预测数据提供保证。

根据《山东省财政厅 山东省发展和改革委员会关于做好 2022 年部分新增专项债券项目用途调整（第二批）工作的通知》（鲁财预〔2022〕92 号）：将 2022 年山东省政府专项债券（八期）专项债券进行调整，债券发行期限 20 年，发行利率 3.26%，项目用途调整金额为 10,400.00 万元，调整前项目单位为齐鲁医药学院直属附属医院，项目齐鲁医药学院直属附属医院院区建设项目，调整后项目单位新泰市交通运输局，项目名称新泰经济开发区扩大区基础设施建设项目。

经专项审核，我们认为，在项目单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的新泰经济开发区扩大区基础设施建设项目，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：（以下数据如无特别说明，单位均为万元）

项目名称	拟融资额度	融资本息合计	预计净现金流量	本息覆盖倍数
新泰经济开发区扩大区基础设施建设项目	43,900.00	74,269.00	158,786.12	2.14
其中：2022 年已发行债券金额	33,500.00	55,549.00	—	—
本次调整使用债券金额	10,400.00	18,720.00	—	—

1、本项目前次发行地方政府债券情况如下：

发行年份	发行金额	发行票面利率	发行期限
2022 年 1 月	20,000.00	3.26%	20 年期
2022 年 2 月	4,500.00	3.43%	20 年期
2022 年 6 月	9,000.00	3.29%	20 年期

前次发行应付本息情况如下：

年度	年初债券余额	第一次债券发行额	第一次融资利率	第二次债券发行额	第二次融资利率	第三次债券发行额	第三次融资利率	本年债券本金偿还额	期末债券余额
2022 年		20,000.00	3.26%	4,500.00	3.43%	9,000.00	3.29%		33,500.00
2023 年	33,500.00		3.26%		3.43%		3.29%		33,500.00
2024 年	33,500.00		3.26%		3.43%		3.29%		33,500.00
2025 年	33,500.00		3.26%		3.43%		3.29%		33,500.00
2026 年	33,500.00		3.26%		3.43%		3.29%		33,500.00
2027 年	33,500.00		3.26%		3.43%		3.29%		33,500.00
2028 年	33,500.00		3.26%		3.43%		3.29%		33,500.00
2029 年	33,500.00		3.26%		3.43%		3.29%		33,500.00
2030 年	33,500.00		3.26%		3.43%		3.29%		33,500.00
2031 年	33,500.00		3.26%		3.43%		3.29%		33,500.00
2032 年	33,500.00		3.26%		3.43%		3.29%		33,500.00
2033 年	33,500.00		3.26%		3.43%		3.29%		33,500.00
2034 年	33,500.00		3.26%		3.43%		3.29%		33,500.00
2035 年	33,500.00		3.26%		3.43%		3.29%		33,500.00
2036 年	33,500.00		3.26%		3.43%		3.29%		33,500.00
2037 年	33,500.00		3.26%		3.43%		3.29%		33,500.00
2038 年	33,500.00		3.26%		3.43%		3.29%		33,500.00
2039 年	33,500.00		3.26%		3.43%		3.29%		33,500.00
2040 年	33,500.00		3.26%		3.43%		3.29%		33,500.00
2041 年	33,500.00		3.26%		3.43%		3.29%		33,500.00
2042 年	33,500.00		3.26%		3.43%		3.29%	33,500.00	
合计									

2、本次调整使用地方政府债券情况如下：

本次调整申请使用已发行的专项债券募集资金为 10,400.00 万元，假设融资利率为 4.00%，期限为 20 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，为了简洁便于查看，还本付息金额按年计算，实际还本付息金额不受影响。

发行计划如下：

调整申请使用年份	拟调整申请使用金额	期限
2022 年	10,400.00	20 年

本次调整申请使用已发行的专项债券募集资金后该项目专项债券募资额度达到 4.39 亿元，将满足预期资金需求，预计后续不再发行。

本次应还本付息情况如下表所示：

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		10,400.00		10,400.00	4.00%	208	208
2023 年	10,400.00			10,400.00	4.00%	416	416
2024 年	10,400.00			10,400.00	4.00%	416	416
2025 年	10,400.00			10,400.00	4.00%	416	416
2026 年	10,400.00			10,400.00	4.00%	416	416
2027 年	10,400.00			10,400.00	4.00%	416	416
2028 年	10,400.00			10,400.00	4.00%	416	416
2029 年	10,400.00			10,400.00	4.00%	416	416
2030 年	10,400.00			10,400.00	4.00%	416	416
2031 年	10,400.00			10,400.00	4.00%	416	416
2032 年	10,400.00			10,400.00	4.00%	416	416
2033 年	10,400.00			10,400.00	4.00%	416	416
2034 年	10,400.00			10,400.00	4.00%	416	416
2035 年	10,400.00			10,400.00	4.00%	416	416
2036 年	10,400.00			10,400.00	4.00%	416	416
2037 年	10,400.00			10,400.00	4.00%	416	416
2038 年	10,400.00			10,400.00	4.00%	416	416
2039 年	10,400.00			10,400.00	4.00%	416	416
2040 年	10,400.00			10,400.00	4.00%	416	416
2041 年	10,400.00			10,400.00	4.00%	416	416
2042 年	10,400.00		10,400.00	0.00	4.00%	208	10608
合计		10,400.00	10,400.00			8,320.00	18,720.00

3、项目收益覆盖本金和利息的情况

基于新泰经济开发区扩大区基础设施建设项目未来数据的合理预测，项目单位对项目收益预测及其所能依据的各项假设前提下，在专项债券本次发行期限 20 年期间内共产生可用于还付本息金额的现金流入 158,786.12 万元，能够覆盖债券本息金额 74,269.00 万元，专项债券本息覆盖倍数 2.14 倍。本项目能够

实现项目收益和融资自求平衡。

本专项评价报告仅供项目单位本次发行 2022 年山东省（泰安市新泰市新泰经济开发区扩大区基础设施建设项目）专项债券（二期调整）项目之目的使用，不得用作其他目的。

附件：项目收益及现金流入评价说明

山东易成会计师事务所（普通合伙）



中国注册会计师：



中国注册会计师：



2022 年 08 月 26 日

附件：

项目收益及现金流入评价说明

一、项目的基本情况

（一）项目名称

新泰经济开发区扩大区基础设施建设项目

（二）项目承办单位

新泰市交通运输局

（三）项目概况

1、项目建设背景及必要性

一是项目建设符合国家产业政策。为全面落实科学发展观，加强和改善宏观调控，引导社会投资，推进产业结构优化升级，促进一、二、三产业健康协调发展，逐步形成农业为基础、高新技术产业为先导、基础产业和制造业为支撑、服务业全面发展的产业格局，坚持节约发展、清洁发展、安全发展，实现可持续发展，国家发展和改革委员会发布了《产业结构调整指导目录（2019 年本）》。该目录由鼓励、限制和淘汰三类产业组成。该项目属于鼓励类第二十二项“城市基础设施”第 4 条“城市道路及智能交通体系建设”，属于国家鼓励建设项目。二是项目建设符合国家“十四五”规划的相关要求。

《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》中指出：提高交通通达深度，推动区域性铁路建设，加快沿边抵边公路建设，继续推进“四好农村路”建设，完善道路安全设施。构建多层次、一体化综合交通枢纽体系，优化枢纽场站布局、促进集约综合开发，完善集疏运系统，发展旅客联程运输和货物多式联运，推广全程“一站式”、“一单制”服务。展构建集污水、垃圾、固废、危废、医废处理处置设施和监测监管能力于一体的环境基础设施体系，形成由城市向建制镇和乡村延伸覆盖的环境基础设施网络。推进城镇污水管网全覆盖，开污水处理差别化精准提标，推广污泥集中焚烧无害化处理，城市污泥无害化处置率达到 90%，地级及以上缺水城市污水资源化利用率超过 25%。三是项目建设符合山东省“十四五”规划的相关要求。项目建设符合《山东省

国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》中指出的：织密四通八达公路网。推进高速公路、普通国省道、县乡村公路等多层次公路网高质量发展，加快高速公路扩容改造、道路加密、省际衔接及区域连接线项目建设，优化主要通道内高速公路网络布局，提升连接效能和通达水平。实施普通国省道等级提升、路网优化工程，进一步强化与火车（高铁）站、机场、港口、物流园区等枢纽衔接。到 2025 年，高速公路通车里程达到 10000 公里左右。完善城市污水收集处理设施及配套管网，深入推进城镇雨污分流改造，2025 年全省基本消除劣 V 类国控断面，全面消除城市黑臭水体。四是符合泰安市“十四五”规划的相关要求。《泰安市国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》中提出：加快城市交通设施建设，规划建设城市快捷通道，重点打通“瓶颈路”和“断头路”，畅通主城区内部及各片区之间连接通道，完善城市干支路网络；统筹规划道路交通与停车场建设，大力实施客运枢纽智能化改造；优化配置公交线网，构建以常规公交为主体、特色旅游公交为辅助的智能公交体系，形成与城市发展规模相适应的便捷交通网络。持续做好水环境保护。实行最严格水资源管理制度，控制入河入湖污染物总量，保护和恢复水网格局，改善水环境，确保水安全。开展污水处理厂提标改造工程，完善污水管网建设，全面提高城市污水收集处理率，实现大汶河等重点流域近岸乡镇污水处理厂全覆盖。五是改善行车条件、适应交通量增长的需要。G205 穿越新泰市城区，过境交通和城市交通混行，安全隐患大，影响干线公路功能的发挥。2016 年穿城区段交通量为 23415pcu/d，根据交通量预测，到 2040 年交通量将达到 50446pcu/d，现有技术标准无法适应交通量增长的需要，不仅影响干线公路快速疏导过境交通功能的发挥，也对城市内部交通出行产生很大影响。本项目的实施将有效分流过境交通，为区域交通出行提供良好的交通条件，对国省干线公路功能的发挥具有积极作用。六是适应城市总体规划的需要。新泰市位于省会城市群经济圈内，同时也是黄河三角洲高效生态经济区和西部经济隆起带的承接地带，随着区域经济发展战略的实施，其经济社会将快速发展，城区规模不断扩大，但由于 G205 南北纵贯新泰城区，对城市布局产生分隔，将在一定程度上限制了城市规模的拓展。G205 穿新泰市规划区里程 11.3 公里，占新泰市境内总里程的 34.8%，过境交通和城市交通混行，造成交通拥堵，对城市环境带来严重影响。本项目的实施可消除 G205 过境交通穿越新泰城区的状况，对合理组织、疏导过境交通和城市内部交通，减少城市交通压

力和交通拥挤，提升新泰市城市交通环境，促进区域经济快速发展，拓展城市发展空间具有重要作用。

因此该项目的建设也是非常有必要性的。

2、项目建设内容及规模

根据批复的项目可行性研究报告，项目位于山东省泰安市新泰市，路线自起点沿老路向南，经高峪铺村东，于高峪铺村东南偏离现 G205 向西南展线，经小西庄西、桃园村东、渭河庄东，在渭河庄西南与 X019 交叉并跨西周河，穿上西峪村、小河西村间，过西西周村西、井家庄东，在柳家庄东北与 X001 交叉，于葛沟村东北与青龙路交叉，经周全庄西、葛沟河村东，安家庄西，在西洛庄西北接滨河大道，向东利用滨河大道（1.8 公里）至终点。项目总建筑面积 530387.25 平方米，桩号 K0+000-K18+267.5 的路基宽度为 25.5 米，桩号 K18+267.5-K20+061 的路基宽度为 36 米。道路 20.061 公里，其中新建段 17.267 公里，改造利用段 2.794 公里，大桥 1 座（新建），中桥 12 座（新建 11 座，维修利用一座），涵洞 27 道（新建 22 道，拆除新建 4 道，利用 1 道）；新建分离立交一处，平面交叉 13 处；新建通道 4 座，天桥 4 座，新建养护工区一处。配套建设停车场约 10000 平方米，雨水管网 17267 米，污水管网 17267 米，停车位 100 个。

3、项目建设期限

项目可行性研究报告显示，项目建设工期为 24 个月，2021 年 11 月至 2022 年 6 月完成前期准备工作，2022 年 7 月开工，到 2024 年 6 月底竣工。

4、项目规划审批

本项目已于 2021 年 10 月 28 日经新泰市行政审批服务局下发的文件《关于新泰经济开发区扩大区基础设施建设项目可行性报告的批复》（新行审投资〔2021〕111 号）批准同意建设。

2021 年 10 月 30 日，新泰市自然资源和规划局出具《关于新泰经济开发区扩大区基础设施建设项目用地预审和规划意见》（新自然资规审字〔2021〕182 号），批复该项目符合新泰市土地利用总体规划和新泰市城市总体规划要求。

二、项目投资估算及资金筹措

（一）投资估算

1、编制依据

- （1）《公路工程基本建设项目投资估算编制办法》JTGM20-2011；
- （2）《公路工程估算指标》JTG/TM21-2011；
- （3）《公路工程基本建设项目概算预算编制办法》JTGB06-2007；
- （4）《公路工程概算定额》JTG/TB06-01-2007；
- （5）《山东省公路工程基本建设项目投资估算概算预算编制补充规定》（鲁交建管【2012】18号）；
- （6）《山东省人民政府关于调整山东省征地区片综合地价标准的批复》（鲁政字[2015]286号）；
- （7）国家发展改革委和建设部以发改投资[2006]1325号文联合颁发的《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）；
- （8）项目《可行性研究报告》。

2、投资估算

本项目估算总投资 87,814.82 万元。

（二）资金筹措

该项目共需资金 87,814.82 万元，其中单位自筹资金 43,914.82 万元，自有资金占总投资的比重 50.01%，通过发行和调整申请使用地方政府专项债券募集 43,900.00 万元。

本项目前次发行地方政府债券情况如下：

发行年份	发行金额	发行票面利率	发行期限
2022 年 1 月	20,000.00	3.26%	20 年期
2022 年 2 月	4,500.00	3.43%	20 年期
2022 年 6 月	9,000.00	3.29%	20 年期

本次调整申请使用地方政府专项债券计划如下：

年份	金额	期限
2022 年	10,400.00	20 年

预计后续年度不再发行。

三、项目预期收益与融资平衡

发行人遵照《山东省财政厅 山东省发展和改革委员会关于做好 2022 年部分新增专项债券项目用途调整（第二批）工作的通知》（鲁财预〔2022〕92 号）进行债券用途调整，无重大不合规事项。我们对项目如下内容进行评价：

（一）项目收益及现金流入预测编制基础

本期项目收益及现金流入预测以新泰经济开发区扩大区基础设施建设项目收益为基础，结合新泰市交通运输局编制的项目可行性研究报告等资料，对预测期间形成的收入、成本等数据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。

（二）项目收益及现金流入预测假设

- 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.国家现行利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；
- 3.对项目单位有影响的法律法规等无重大变化；
- 4.项目单位对项目收益的预估不会出现较大偏差，并能够顺利执行；
- 5.项目单位对每年成本费用预计不会发生重大变化；
- 6.无其他人力不可抗拒及不可预见因素对项目单位造成重大不利影响；
- 7.参考《新泰经济开发区扩大区基础设施建设项目可行性研究报告》等相关数据；
- 8.预测数据按照谨慎性原则（少估收益，多估成本）进行预测，即收益预测选择区间数据较低值，成本预测选择区间数据较高值；
- 9.项目符合区域经济社会发展及行业地区的规划，项目单位编制的可行性研究报告客观地反应了项目建设的实际情况，项目验收后在实际运营中可以达到预期的设计能力；
- 10.预期可用于支付本息的项目收益按计划全部优先用于归还本债券本金及利息。

（三）项目收入与支出预测说明

本项目收入主要为广告牌收入、停车位租赁收入，居民污水处理收入，非居民污水处理收入等。

1、项目收入预测：

（1）广告牌收入

该项目规划建设广告牌 15000 平方米，参考建设成本及市场价格确定综合租赁单价为 4 元/平方米/天，年增长率按 3% 计算，则年均租赁收入为 2,824.42 万元；

（2）停车位租赁收入

该项目规划建设停车位 100 个，参考建设成本及市场价确定综合单价为 4 元/次，日周转率按 2 次，年增长率按 3% 计算，则年均租赁收入为 37.66 万元。

（3）污水处理收入

项目建成后将交由符合资质的专业运营公司运营，所产生的污水处理收入将全部用于偿还债券的本金和利息。依据《新泰市城乡污水处理费征收管理办法》（新政办发[2021]11 号）文件要求，城区居民生活用水价格内含污水处理费 0.95 元/吨，非居民 1.4 元/m³。另根据新泰市 2020 年统计数据，人口为 127.27 万人，则项目区管网内年居民污水量为：127.27 万人×120L/天×365 天/1,000.00=5,574.43 万吨，非居民污水产生量按居民污水量的 1.2 倍计取。项目收入按污水处理费的 0.5 倍计取，即居民污水输送费预计为 0.425 元/吨，非居民污水输送费预计为 0.60 元/吨，正常年度项目年居民污水处理收入 2,337.84 万元，非居民污水处理收入 3,960.57 万元。

2、项目运营成本预测：

项目总成本费用按国家发改委颁发的《建设项目经济评价方法与参数》有关总成本估算表编制。本项目成本费用的估算采用要素成本估算方法。项目总成本费用主要包括燃料及动力、工资福利费用、折旧费、修理费以及其他费用等成本项目。

（1）燃料及动力

由于该项目建成后道路照明消耗的能耗，该项目参照类似项目并结合实际情况估算，该项目年消耗电力 159.99 万 kWh，单价 0.56 元/kWh；消耗水资源 2.71 万 m³，单价 3 元/m³；该项目年均外购燃料及动力费用为 96.64 万元。

（2）职工工资及福利

项目定员 13 人，经测算年工资额为 74.00 万元。职工福利费用按工资的 12% 计取，职工福利费用

8.88 万元，合计 82.88 万元。

(3) 固定资产折旧

折旧按平均年限法计算。建筑物、构筑物折旧按 50 年计算，残值率取 5%，设备按 30 年计算，残值率取 5%，年折旧费为 1,009.86 万元。

(4) 其他费用

主要为其他管理费用、其他营业费用等。其中，其他营业费用：按营业收入的 0.5% 计算，年均 45.80 万元。

(5) 维护修理费：按固定资产原值（扣除建设期利息）的 0.1% 计算，年均 53.10 万元。

(6) 财务费用

本项目前次已发行专项债券募集资金 33,500.00 万元，预计本次募集专项债券资金 10,400.00 万元，后续不再发行，按年利率 4.00% 计算各年度利息费用金额。

(四) 项目资金平衡测算表

根据项目经营活动、投资活动、筹资活动资金流动进行预测项目建设期及运营期现金流量。

年度	合计	1	2	3	4	5	6	7
		2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年
一、经营活动产生的现金								
经营活动收入	175,035.29			6,870.70	8,654.95	8,723.53	8,794.16	8,866.91
经营活动支出	5,289.98			278.42	278.42	278.42	278.42	278.42
支付的各项税费	10,959.19			429.52	541.14	545.50	550.00	554.64
经营活动产生的现金净额	158,786.12			6,162.76	7,835.39	7,899.61	7,965.74	8,033.85
二、投资活动产生的现金								
建设成本支出	85,378.79	42,689.40	21,344.70	21,344.70				
流动资金支出	0.00							
投资活动产生的现金净额	-85,378.79	-42,689.40	-21,344.70	-21,344.70				
三、融资活动产生的现金								
资本金	43,914.82	21,957.41	10,978.71	10,978.71				
专项债券	43,900.00	43,900.00						
银行借款								
偿还债券本金	43,900.00							
偿还银行借款本金								
支付债券利息	30,369.00	759.23	1,518.45	1,518.45	1,518.45	1,518.45	1,518.45	1,518.45
支付银行借款利息								

融资活动产生的现金净额	13,545.82	65,098.19	9,460.26	9,460.26	-1,518.45	-1,518.45	-1,518.45	-1,518.45
四、期初现金			22,408.79	10,524.35	4,802.67	11,119.61	17,500.77	23,948.06
期内现金变动	86,953.15	22,408.79	-11,884.44	-5,721.68	6,316.94	6,381.16	6,447.29	6,515.40
五、期末现金		22,408.79	10,524.35	4,802.67	11,119.61	17,500.77	23,948.06	30,463.46

（续表）

年度	合计	8	9	10	11	12	13	14
		2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
一、经营活动产生的现金								
经营活动收入	175,035.29	8,941.84	9,019.02	9,098.51	9,180.39	9,264.73	9,351.60	9,441.07
经营活动支出	5,289.98	278.42	278.42	278.42	278.42	278.42	278.42	278.42
支付的各项税费	10,959.19	559.41	564.33	569.39	574.60	579.98	585.52	591.21
经营活动产生的现金净额	158,786.12	8,104.01	8,176.27	8,250.70	8,327.37	8,406.33	8,487.66	8,571.44
二、投资活动产生的现金								
建设成本支出	85,378.79							
流动资金支出	0.00							
投资活动产生的现金净额	-85,378.79							
三、融资活动产生的现金								
资本金	43,914.82							
专项债券	43,900.00							
银行借款								
偿还债券本金	43,900.00							
偿还银行借款本金								
支付债券利息	30,369.00	1,518.45	1,518.45	1,518.45	1,518.45	1,518.45	1,518.45	1,518.45
支付银行借款利息								
融资活动产生的现金净额	13,545.82	-1,518.45	-1,518.45	-1,518.45	-1,518.45	-1,518.45	-1,518.45	-1,518.45
四、期初现金		30,463.46	37,049.02	43,706.84	50,439.09	57,248.01	64,135.89	71,105.10
期内现金变动	86,953.15	6,585.56	6,657.82	6,732.25	6,808.92	6,887.88	6,969.21	7,052.99
五、期末现金		37,049.02	43,706.84	50,439.09	57,248.01	64,135.89	71,105.10	78,158.09

（续表）

年度	合计	15	16	17	18	19	20	21
		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	175,035.29	9,533.23	9,628.15	9,725.92	9,826.62	9,930.34	10,037.18	10,146.44
经营活动支出	5,289.98	278.42	278.42	278.42	278.42	278.42	278.42	278.42
支付的各项税费	10,959.19	597.09	603.13	609.36	615.77	622.38	629.18	637.04
经营活动产生的现金净额	158,786.12	8,657.72	8,746.60	8,838.14	8,932.43	9,029.54	9,129.58	9,230.98
二、投资活动产生的现金								
建设成本支出	85,378.79							
流动资金支出	0.00							
投资活动产生的现金净额	-85,378.79							

三、融资活动产生的现金								
资本金	43,914.82							
专项债券	43,900.00							
银行借款								
偿还债券本金	43,900.00							50,500.00
偿还银行借款本金								
支付债券利息	30,369.00	1,518.45	1,518.45	1,518.45	1,518.45	1,518.45	1,518.45	759.23
支付银行借款利息								
融资活动产生的现金净额	13,545.82	-1,518.45	-1,518.45	-1,518.45	-1,518.45	-1,518.45	-1,518.45	-51,259.23
四、期初现金		78,158.09	85,297.36	92,525.51	99,845.20	107,259.18	114,770.27	122,381.40
期内现金变动	86,953.15	7,139.27	7,228.15	7,319.69	7,413.98	7,511.09	7,611.13	-42,028.25
五、期末现金		85,297.36	92,525.51	99,845.20	107,259.18	114,770.27	122,381.40	80,353.15

（五）项目收益覆盖本息情况

基于前述对本项目未来数据的合理预测，对项目收益预测及其所能依据的各项假设前提下，在全部债券存续期间内共产生可用于还本付息金额的净现金流入及项目覆盖倍数如下，预计用于还本付息资金的充足性能够得到保障。

融资方式	借贷本息支付			项目收益
	本金	利息	本息合计	
专项债券	43900.00	30369.00	74269.00	
银行借款	0	0	0	
融资合计	43900.00	35649.00	74269.00	158,786.12
覆盖倍数	2.14			

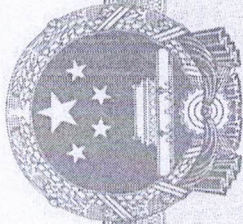
四、结论

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，并根据对项目收益预测、成本预测、税金预测等进行的分析评价，我们认为该项目在全部债券存续期间内，一方面通过债券募集资金能满足项目投资运营融资需要；另一方面项目收益也能保证项目融资正常的还本付息需要，总体实现项目收益和融资的自求平衡。

综上，我们认为新泰经济开发区扩大区基础设施建设项目可以采取调整申请使用项目收益与融资自求平衡专项债券的方式完成资金筹措。

五、使用限制

- 1.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。
- 2.本评价报告只能用于本报告载明的评价目的和用途。
- 3.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风险与本评价机构及执业注册会计师无关。



营业执照

(副本)

1-1

统一社会信用代码

91370100MA3Q8FG531



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、备案信息。



名称 山东易成会计师事务所(普通合伙)

类型 普通合伙企业

执行事务合伙人

毛丽萍

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、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、管理咨询以及法律、法规、国务院批准的其他项目。（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）

成立日期 2019年07月22日

合伙期限 2019年07月22日至 年 月 日

主要经营场所

中国（山东）自由贸易试验区济南片区世纪大道15612号理想嘉园2号楼1208室



登记机关

2021年10月28日

此件再次复印无效
山东易成会计师事务所(普通合伙)

证书序号: 0015824

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》。

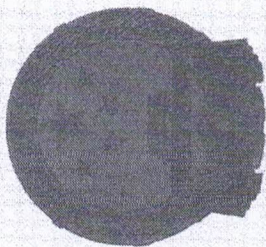


发证机关:

山东省财政厅
二〇二〇年三月二十日

中华人民共和国财政部制

此件再次复印无效
山东易成会计师事务所(普通合伙)



会计师事务所 执业证书

名称: 山东易成会计师事务所(普通合伙)

首席合伙人: 毛丽萍

主任会计师:

经营场所: 中国(山东)自由贸易试验区济南片区世纪大道15612号理想嘉园2号楼1208室

组织形式: 普通合伙

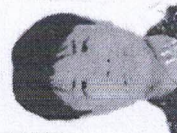
执业证书编号: 37010098

批准执业文号: 鲁财会【2019】33号

批准执业日期: 2019年09月10日



姓名 毛丽萍
性别 女
出生日期 1955-10-01
工作单位 山东信成会计师事务所有限公司
身份证号 370102195510010028



年度检验登记

Annual Renewal Registration

注册会计师

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.

此件再次复印无效
山东易成会计师事务所(普通合伙)

年 月 日
/y /m /d

年 月 日
/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

事务所
CPAs

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

年 月 日
/y /m /d

同意调入
Agree the holder to be transferred to



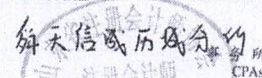
转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

2018年 6月 28日
/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

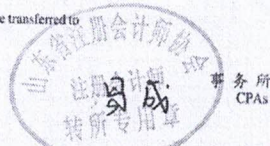
同意调出
Agree the holder to be transferred from



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

2019年 8月 8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 6月 10日
/y /m /d



姓名: 毛忠慧
性别: 女
出生日期: 1974-08-04
工作单位: 滨州铭泰联合会计师事务所 (普通合伙)
身份证号: 372301197408040322
Identity card No.



此件再次复印无效
山东易成会计师事务所 (普通合伙)

证书编号: 371200080018
批准注册协会: 山东省注册会计师协会
发证日期: 2010 年 07 月 28 日

年度检验登记
Annual Renewal Registration
2019 年
注册会计师
年检合格专用章
本证书经检验合格, 继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

2018 年
注册会计师
年检合格专用章

2022 年
注册会计师
年检合格专用章

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
滨州铭泰
转所专用章

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
2019 年 8 月 8 日

同意调入
Agree the holder to be transferred to
易成
转所专用章

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
2019 年 10 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
事务所
CPAs

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

同意调入
Agree the holder to be transferred to
事务所
CPAs

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