

2023 年山东省政府交通水利及市政产业园区
发展专项债券（四期）
——2023 年山东省政府专项债券（五期）
聊城市临清市 2023 年天然气管线新建、改造项目
收益与融资平衡专项评价报告

鲁泽审核字[2023]第 6-002 号

山东泽正会计师事务所有限公司

2023 年 01 月

我们接受委托，对临清市 2023 年天然气管线新建、改造项目（以下简称本项目或项目）收益与融资自求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》及相关部门提供的资料，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。

一、编制基础

本次以项目可行性研究报告、单位提供其他相关资料为基础，编制本项目现金流入预测说明。

二、基本假设

（一）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；

（二）国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

（三）预测期内项目的建设计划、融资计划等能够顺利执行，项目能够如期完工并交付使用；

（四）预测期内预测的各项收入能够顺利执行，收入均在正常范围内变动；

（五）项目收入和支出预测数据均以收付实现制为基础；

（六）预测期内不会受到重大或有负债不利影响；

(七)无其他人力不可抗拒及不可预见因素的重大不利影响。

三、项目基本情况

(一)项目情况简介

1、项目名称

临清市 2023 年天然气管线新建、改造项目

2、立项单位

临清市住房和城乡建设局是临清市政府工作部门，为正科级。根据省、市批准的《临清市机构改革方案》和《中共临清市委、临清市人民政府关于临清市市级机构改革的实施意见》，市住房和城乡建设局贯彻党中央关于住房和城乡建设、人民防空工作的方针政策和决策部署，落实省委、聊城市委和市委工作要求，在履行职责过程中坚持和加强党对住房和城乡建设、人民防空工作的集中统一领导。

3、项目规划审批

2022 年 8 月，临清市住房和城乡建设局委托山东国华厚信工程咨询有限公司编制了《临清市 2023 年天然气管线新建、改造项目可行性研究报告》。

2022 年 8 月 23 日，取得项目登记单，项目代码：2208-371581-89-01-786552。

2022 年 11 月 2 日，取得临清市行政审批服务局对可行性

研究报告的批复（临行审投资准字〔2020〕66号）。

4、项目规模与主要建设内容

临清市 2023 年天然气管线新建、改造项目建设临清金郝庄至烟店陈沿村 D406 高压输气管线约 50 公里，接通冠县 D508 高压输气管线，接引国家管网鄂安沧输气管线气源向临清供气。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2023 年 1 月至 2023 年 12 月。

（二）投资估算与资金筹措方式

本项目估算总投资 22100.00 万元，其中：项目单位自有资金 12100.00 万元，本期拟发行专项债券 5000.00 万元，后续拟发行专项债券 5000.00 万元。

表 1 项目资金来源情况

资金来源	金额（万元）	占比	备注
估算总投资	22,100.00	100%	
一、资本金	12,100.00	54.75%	
（一）自有资金	12,100.00		
（二）专项债券			
1、已发行专项债券			
2、本期拟发行专项债券			
3、后续拟发行专项债券			
二、债务资金（不含用作资本金部分）	10,000.00	45.25%	

(一) 已发行专项债券			
(二) 本期拟发行专项债券	5,000.00		
(三) 后续拟发行专项债券	5,000.00		
(四) 银行融资			

四、项目预期现金流入、成本及融资平衡情况

(一) 项目现金流入预测

根据可行性研究报告及项目单位提供的相关资料,本项目预期产生的现金流入来源于天然气销售。

本项目建成投入使用后,参考项目可行性研究报告,建设规模为年提供天然气 1000 万方,参照目前居民生活用天然气单价为 2.64 元/方。因涉及民生项目,按照谨慎些原则,预计每十年天然气销售单价会有 5%的上升,则债券发行期内天然气销售现金流入可实现 54120.00 万元。

(二) 项目成本预测

本项目成本费用主要包括原料、燃料和动力费、工资、维修费、管理费用。

1、原料、燃料和动力费

本项目原料、燃料和动力费主要包括购入燃气费、电费,根据项目可行性研究报告,结合实际情况,年耗电量 98.112kWh,年原料、燃料和动力费为 1081.49 万元,受物价水平等因素的影响,每五年会有预计 5%的上升,合计原料、

燃料和动力费成本 23306.78 万元。

2、工资

参考本项目可行性研究报告，结合项目实际情况，本项目定员人数 20 名即可满足需要，考虑本地实际工资状况，年工资总额为 100.00 万元，受物价水平等因素的影响，每五年预计会有 5% 上升，合计工资总额 2155.06 元。

3、维修费

根据本项目情况，维修费用按照设备折旧费的 10% 估算，年维修费用 83.98 万元，合计维修费 1679.60 万元。

4、管理费用

根据本项目情况，年管理费用按收入金额的 1% 测算，年管理费用 26.40 万元，合计管理费用 541.20 万元。

（三）应付本息情况

本项目本期拟发行专项债券 5000 万元，假设债券期限为 20 年，利率为 4.0%；后续拟发行专项债券 5000 万元，假设债券期限为 20 年，利率为 4.0%，在债券存续期每半年支付债券利息，到期一次性偿还本金。专项债券还本付息情况如下。

表 2 本项目专项债券还本付息情况（单位：万元）

债券存 续期	期初本金 余额	本期增加金额		本年偿还 金额	期末本金 余额	融资利率 (预计)	应付利 息	还本付息 合计
		本次发行	预计发 行					
2023 年	0.00	5,000.00	5,000.00		10,000.00	4.00%	100.00	100.00

2024 年	10,000.00				10,000.00	4.00%	400.00	400.00
2025 年	10,000.00				10,000.00	4.00%	400.00	400.00
2026 年	10,000.00				10,000.00	4.00%	400.00	400.00
2027 年	10,000.00				10,000.00	4.00%	400.00	400.00
2028 年	10,000.00				10,000.00	4.00%	400.00	400.00
2029 年	10,000.00				10,000.00	4.00%	400.00	400.00
2030 年	10,000.00				10,000.00	4.00%	400.00	400.00
2031 年	10,000.00				10,000.00	4.00%	400.00	400.00
2032 年	10,000.00				10,000.00	4.00%	400.00	400.00
2033 年	10,000.00				10,000.00	4.00%	400.00	400.00
2034 年	10,000.00				10,000.00	4.00%	400.00	400.00
2035 年	10,000.00				10,000.00	4.00%	400.00	400.00
2036 年	10,000.00				10,000.00	4.00%	400.00	400.00
2037 年	10,000.00				10,000.00	4.00%	400.00	400.00
2038 年	10,000.00				10,000.00	4.00%	400.00	400.00
2039 年	10,000.00				10,000.00	4.00%	400.00	400.00
2040 年	10,000.00				10,000.00	4.00%	400.00	400.00
2041 年	10,000.00				10,000.00	4.00%	400.00	400.00
2042 年	10,000.00			0.00	10,000.00	4.00%	400.00	400.00
2043 年	10,000.00			10,000.00	0.00	4.00%	300.00	10,300.00
	合计	5,000.00	5,000.00	10,000.00			5,000.00	18,000.00

(四) 项目资金平衡测算表

表 3 项目资金测算平衡表 (单位: 万元)

项目/年度	合计	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	58990.80	0.00	2877.60	2877.60	2877.60	2877.60	2877.60	2877.60	2877.60	2877.60	2877.60
经营活动支出	30174.08	0.00	1408.14	1408.14	1408.14	1408.14	1408.14	1472.53	1472.53	1472.53	1472.53
支付的各项税费	490.76	0.00	5.43	5.43	57.61	31.16	31.16	16.23	16.23	16.23	16.23
经营活动现金净流量	28325.97	0.00	1464.03	1464.03	1411.86	1438.31	1438.31	1388.84	1388.84	1388.84	1388.84
二、投资活动产生的现金											
建设成本支出	22100.00	19890.00	2210.00								
流动资金支出											
投资活动现金净流量	-22100.00	-19890.00	-2210.00	0.00	0.00	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00
三、融资活动产生的现金											
资本金 (自有资金)	12100.00	11000.00	1100.00	0.00							
专项债券	10000.00	10000.00									
银行借款	0.00	0.00									
偿还债券本金	10000.00										
偿还银行借款本金	0.00					0.00	0.00		0.00	0.00	0.00
支付债券利息	8000.00	100.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00
支付银行借款利息	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
融资活动现金净流量	4100.00	20900.00	700.00	-400.00	-400.00	-400.00	-400.00	-400.00	-400.00	-400.00	-400.00
四、期初现金	0.00	0.00	1010.00	964.03	2028.06	3039.92	4078.23	5116.53	6105.37	7094.21	8083.04
期内现金变动	10325.97	1010.00	-45.97	1064.03	1011.86	1038.31	1038.31	988.84	988.84	988.84	988.84
五、期末现金	10325.97	1010.00	964.03	2028.06	3039.92	4078.23	5116.53	6105.37	7094.21	8083.04	9071.88

(续1) 表3 项目资金测算平衡表 (单位: 万元)

项目/年度	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年
一、经营活动产生的现金											
经营活动收入	2877.60	3021.48	3021.48	3021.48	3021.48	3021.48	3021.48	3021.48	3021.48	3021.48	3021.48
经营活动支出	1472.53	1541.58	1541.58	1541.58	1541.58	1541.58	1612.57	1612.57	1612.57	1612.57	1612.57
支付的各项税费	16.23	33.61	33.61	33.61	33.61	33.61	17.16	17.16	17.16	17.16	42.16
经营活动现金净流量	1388.84	1446.30	1446.30	1446.30	1446.30	1446.30	1391.75	1391.75	1391.75	1391.75	1366.75
二、投资活动产生的现金											
建设成本支出											
流动资金支出											
投资活动现金净流量	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
三、融资活动产生的现金											
资本金(自有资金)											
专项债券											
银行借款											
偿还债券本金			0.00	0.00	0.00	0.00				0.00	10000.00
偿还银行借款本金	0.00										
支付债券利息	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	300.00
支付银行借款利息	0.00										
融资活动现金净流量	-400.00	-400.00	-400.00	-400.00	-400.00	-400.00	-400.00	-400.00	-400.00	-400.00	-10300.00
四、期初现金	9071.88	10060.71	11107.01	12153.31	13199.60	14245.90	15292.19	16283.95	17275.70	18267.46	19259.21
期内现金变动	988.84	1046.30	1046.30	1046.30	1046.30	1046.30	991.75	991.75	991.75	991.75	-8933.25
五、期末现金	10060.71	11107.01	12153.31	13199.60	14245.90	15292.19	16283.95	17275.70	18267.46	19259.21	10325.97

（五）本息覆盖倍数

表 4 现金流覆盖情况表（单位：万元）

融资方式	借贷本息支付			项目净现金流入
	本金	利息	本息合计	
本次发行债券	5,000.00	4,000.00	9,000.00	28,325.97
已发行债券			0.00	
后续拟发行债券	5,000.00	4,000.00	9,000.00	
银行借款	0.00	0.00	0.00	
融资合计	10,000.00	8,000.00	18,000.00	
覆盖倍数				1.57

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 28325.97 万元，融资本息合计 18000.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.57 倍。

五、评估结论

基于财政部对地方政府发行专项债券的要求，并根据上述对项目的分析评价，本项目可以通过发行专项债券方式进行融资以满足资金筹措需求。根据对本项目收益与融资平衡情况的分析，我们未注意到本期专项债券在存续期间内出现无法满足专项债券还本付息要求的情况。

山东泽正会计师事务所有限公司



中国注册会计师：

中国注册会计师：

2023 年 1 月 15 日





营业执照

统一社会信用代码
91370102061180244M



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

(副本) 6-1

名称 山东泽正会计师事务所有限公司
类型 有限责任公司(自然人投资或控股)
法定代表人 杨春燕
经营范围 一般项目：税务服务；财务咨询；资产评估；招投标代理服务（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）
许可项目：从事会计师事务所业务；代理记账；专利代理；工程造价咨询业务（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，具体经营项目以审批结果为准）

注册资本 叁佰万元整
成立日期 2013 年 04 月 03 日
住所 山东省济南市槐荫区经十路27566号财富壹号广场一号楼1206室



登记机关

2022 年 11 月 10 日



会计师事务所 执业证书

名称：山东泽正会计师事务所有限公司

首席合伙人：

主任会计师：杨春燕

经营场所：山东省济南市槐荫区经十路
275666号财富壹号广场一号楼
1206室

组织形式：有限责任

执业证书编号：37010111

批准执业文号：鲁财会〔2020〕55号

批准执业日期：2020年10月26日



证书序号：0013496

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



姓名: 杨香燕
 Full name: 杨香燕
 Sex: 女
 Date of birth: 1980-02-22
 Working unit: 山东天泽会计师事务所有限公司
 Identity card No.: 370602198002220624



年度检查登记

Annual Renewal Registration

2021年

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



证书编号:
No. of Certificate

批准注册协会:
Authorized Institute of CPAs

发证日期:
Date of Issuance

2015 04 15

年 月 日



中国注册会计师协会



姓名

Full name

性别

Sex

出生日期

Date of birth

工作单位

Working unit

身份证号

Identity card No.



会计师事务所(盖章)

370830195106060035

证书编号:
No. of Certificate

370100240031

批准注册协会:
Authorized Institute of CPAs

山东省注册会计师协会

发证日期:
Date of Issuance

2004 年 12 月 07 日

