

临清联信正清有限责任公司会计师事务所

LINQING LIANXINZHENGQING CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LTD.

地址 (ADD): 山东省临清市温泉路古楼东街 1678 号 电话 (TEL): 0635-2416523

E-mail: lqlxzq@sina.com

2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券 (二十三期)

-2022 年山东省政府专项债券 (三十七期) 聊城市临清市

新建北京至雄安新区至商丘高速铁路雄安新区至

商丘段 (临清段) 项目

收益与融资平衡专项评价报告

临联正审核字 (2022) 第 10 号

临清联信正清有限责任公司会计师事务所

二〇二二年六月十八日

山东省注册会计师行业报告防伪页

报告标题：2022年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券（二十三期）-2022年山东省政府专项债券（三十七期）聊城市临清市 新建北京至雄安新区至商丘高速铁路雄安新区至商丘段（临清段）项目 收益与融资平衡专项评价报告

报告文号：临联正审核字(2022)第10号

客户名称：临清市交通运输局

报告日期：2022-06-18

签字注册会计师：王子英（CPA: 371300020008）
胡敏（CPA: 371300160003）



0106352022061810912570

报告文号：临联正审核字(2022)第10号

事务所名称：临清联信正清有限责任公司会计师事务所

事务所电话：15006352993

传真：0635-2416523

通讯地址：临清市温泉路中段古楼东街1678号

电子邮件：lqlxzq@sina.com

请报告使用者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.sdcpcpfw.com>）输入防伪编号进行验证。

2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券（二十三期）

-2022 年山东省政府专项债券（三十七期）聊城市临清市

新建北京至雄安新区至商丘高速铁路雄安新区至商丘段（临清段）项目

收益与融资平衡专项评价报告

临联正审核字(2022)第 10 号

我们接受委托，对新建北京至雄安新区至商丘高速铁路雄安新区至商丘段（临清段）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》。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。

需提醒报告使用者注意：由于在编制收益与融资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假设，而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。本评价报告出具的意见，是对项目预测数据进行的合理性和有效性的评价，并非对预测数据承担保证责任。

经审核，我们认为，在雄安高速铁路有限公司对项目收益预测及其

所依据的各项假设前提下，本次评价的新建北京至雄安新区至商丘高速铁路雄安新区至商丘段（临清段），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：

1、发行人拟就新建北京至雄安新区至商丘高速铁路雄安新区至商丘段（临清段）发行政府专项债券 73,500.00 万元，其中本年预计发行 36000.00 万元、2023 年至 2025 年每年发行 12500 万元。假设年利率 4.20%，期限 15 年，按每半年定期付息，到期后一次性偿还，应还本付息金额为 119,805.00 万元，明细见下表：

金额单位：人民币万元

年度	期初本金 余额	债券发行额		融资 利率 (预 计)	本年债券 本金偿还 额	期末本金 余额	应付利息	应付本息 合计
		本年发行	预计发行					
2022 年	0.00	36,000.00		4.20%		36,000.00	756.00	756.00
2023 年	36,000.00		12,500.00	4.20%		48,500.00	1,774.50	1,774.50
2024 年	48,500.00		12,500.00	4.20%		61,000.00	2,299.50	2,299.50
2025 年	61,000.00		12,500.00	4.20%		73,500.00	2,824.50	2,824.50
2026 年	73,500.00			4.20%		73,500.00	3,087.00	3,087.00
2027 年	73,500.00			4.20%		73,500.00	3,087.00	3,087.00
2028 年	73,500.00			4.20%		73,500.00	3,087.00	3,087.00
2029 年	73,500.00			4.20%		73,500.00	3,087.00	3,087.00
2030 年	73,500.00			4.20%		73,500.00	3,087.00	3,087.00
2031 年	73,500.00			4.20%		73,500.00	3,087.00	3,087.00
2032 年	73,500.00			4.20%		73,500.00	3,087.00	3,087.00
2033 年	73,500.00			4.20%		73,500.00	3,087.00	3,087.00
2034 年	73,500.00			4.20%		73,500.00	3,087.00	3,087.00
2035 年	73,500.00			4.20%		73,500.00	3,087.00	3,087.00
2036 年	73,500.00			4.20%		73,500.00	3,087.00	3,087.00
2037 年	73,500.00			4.20%	36,000.00	37,500.00	2,331.00	38,331.00
2038 年	37,500.00			4.20%	12,500.00	25,000.00	1,312.50	13,812.50
2039 年	25,000.00			4.20%	12,500.00	12,500.00	787.50	13,287.50
2040 年	12,500.00			4.20%	12,500.00	0.00	262.50	12,762.50

合计	36,000.00	37,500.00		73,500.00		46,305.00	119,805.00
----	-----------	-----------	--	-----------	--	-----------	------------

2、项目收益覆盖本金和利息的情况

通过对新建北京至雄安新区至商丘高速铁路雄安新区至商丘段（临清段）未来数据的合理预测，在专项债券本次发行期限 15 年期间内共产生可用于还本付息的净现金流入 258,739.94 万元，融资本息合计为 119,805.00 万元，项目收益覆盖项目融资本息总额倍数达到 2.16 倍，用于还本付息资金的充足性能够得到保障。

本专项评价报告仅供发行人发行本次专项债券之目的使用，不得用作其他任何目的。由于报告使用不当造成的后果与本所及注册会计师无关。

附件：项目收益与融资自求平衡专项评价说明

临清联信正清有限责任会计师事务所



中国注册会计师：



中国注册会计师：



2022 年 6 月 18 日

新建北京至雄安新区至商丘高速铁路雄安新区至商丘段（临清段）

项目收益与融资平衡专项评价说明

一、项目基本情况

（一）项目名称

新建北京至雄安新区至商丘高速铁路雄安新区至商丘段（临清段）
（以下简称本项目或项目）。

（二）项目单位

北京至雄安新区至商丘高速铁路雄安新区至商丘段项目（以下简称雄商高铁项目）由雄安高速铁路有限公司负责项目建设和经营管理，统一社会信用代码证：91133100MA0E0UND42，成立日期：2019年8月26日，经营范围：京雄城际和京雄商、雄忻高铁的建设管理，铁路客货运输，物资供应服务，广告服务，餐饮服务，商业综合体物业管理服务，企业管理咨询服务，铁路土地综合开发利用。

北京至雄安新区至商丘高速铁路雄安新区至商丘段（临清段）项目由临清市交通运输局组织实施。临清市交通运输局主要职能包括贯彻执行交通运输工作法律、法规，起草有关规范性文件；拟订公路、水路、地方铁路行业发展的战略、政策和规划计划、标准并监督实施；拟订机场发展的战略、政策和规划、计划并监督实施；负责城市轨道交通的规划、建设、运营、管理参与拟订现代物流业发展规划、政策，拟订有关标准并监督实施；指导交通运输行业有关体制改革工作。负责推进全市综合交通运输体系建设，组织拟订综合交通运输发展战略和政策，建立与综合交

通运输体系相适应的制度体制机制,组织编制全市综合交通运输体系规划,优化交通运输主要通道和重要枢纽节点布局,拟订综合交通运输地方标准,促进各种交通运输方式融合等。

(三) 项目审批情况

1、2020年3月30日,自然资源部办公厅出具《关于新建北京至雄安新区至商丘高速铁路(山东段)建设用地预审意见的复函》(自然资源办函[2020]552号);

2、2020年4月2日,山东省自然资源厅出具《中华人民共和国建设项目用地预审与选址意见书》(用字第37000020200017号);

3、2021年8月7日,中国国家铁路集团有限公司发展和改革委员会出具《关于新建北京至雄安新区至商丘高速铁路工程雄安新区至商丘段节能报告的审查意见》(发改介环函[2021]91号);

4、2020年2月26日,山东省发展改革委出具《关于新建北京至雄安新区至商丘高速铁路工程山东段社会稳定风险评估意见的复函》;

5、2020年11月20日,国家发展和改革委员会出具《国家发展改革委关于新建北京至雄安新区至商丘高速铁路雄安新区至商丘段可行性研究报告的批复》(发改基础[2020]1740号);

6、2022年1月5日,中华人民共和国生态环境部出具《关于新建北京至雄安新区至商丘高速铁路雄安新区至商丘段环境影响报告书的批复》(环审[2022]1号)。

(四) 项目规模与主要建设内容

雄商高铁项目线路起自京雄城际铁路雄安站,经河北省雄安新区、沧州市、衡水市、邢台市,山东省聊城市,河南省濮阳市,山东省济宁市、菏泽市至河南省商丘市,接入商合杭高铁商丘站,正线全长552.5

公里，全线设 14 个车站，其中新建车站 11 个。同步建设本线与石济客专北东、西南联络线 18.5 公里，雄安站至津保铁路天津方向联络线 11.9 公里，雄安动车所增设检查库线、存车线，改建商丘地区相关既有线。其中：山东段全长 268.788 公里，聊城段全长 101.4 公里，临清段全长 25 公里。规划远景年输送能力：单向 5000 万人/年。

（五）项目建设期限

本项目建设期 48 个月，工期为 2022 年 1 月至 2025 年 12 月。

（六）项目投资情况

雄商高铁项目总投资 827.1 亿元，其中工程投资 767.1 亿元、动车组购置费 60 亿元。项目资本金占总投资的 50%，为 413.6 亿元。

本项目预计总投资 33 亿元。

二、评价内容

发行人遵照《财政部关于支持做好地方政府专项债券发行使用管理工作的通知》（财预〔2018〕161 号）规定进行债券发行使用管理，无重大不合规事项。预测数据按照谨慎性原则进行预测，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。雄安高速铁路有限公司新建北京至雄安新区至商丘高速铁路雄安新区至商丘段（临清段）投产后能产生较稳定的收入。根据《通知》和政府相关专项债券管理要求，我们对项目如下内容进行评价：

（一）项目收入与支出预测评价

本项目未来产生的收益用于偿还 15 年期专项债券本息。关于收入、支出预测数据及评价如下：

1、预测编制基础

本项目收益及现金流入预测以雄安高速铁路有限公司新建北京至雄

安新区至商丘高速铁路雄安新区至商丘段（临清段）预期各项收益为基础，结合项目的建设期、编制的项目可行性研究报告、雄安高速铁路有限公司对预测期间各项收益等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。

2、数据预测的前提假设及评价

（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）对发行人有影响的法律法规无重大变化；

（4）发行人预测各项收入金额不会出现较大下降；

（5）发行人每年的成本费用预计不发生重大变化；

（6）无其他人力不可抗拒及不可预见因素对发行人造成重大不利影响；

（7）项目收入和支出预测数据均以收付实现制为基础；

（8）参考项目《可行性研究报告》的数据。

根据我们对支持上述假设的证据的审核，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、支出预测是在这些假设的基础上恰当编制的，并按照项目收益、支出及现金流入预测编制基础的规定进行了列报。

3、收入预测评价

本项目预计竣工时间为 2025 年 12 月，2026 年 1 月投入运营，本项目预期收入主要来源于运营费收入和其他收入。运营期各年收入预测如下：

（1）运营费收入

本项目建成投入使用后，根据项目可行性研究报告，预测本线区段最大客流密度初期 2026 年为 2118 万人，至 2031 年预计每年有 6% 的上升，至 2040 年预计每年有 2.6% 的上升；根据可行性研究报告数据，参考结合铁路总公司计统部文件《关于深化铁路建设项目经济评价工作的通知》，拟定本项目票价率为 0.52 元/人公里，受物价水平等因素的影响，若每五年票价率预计会有 5% 的上升，则债券发行期内预计运营费收入可实现 575451.15 万元。

（2）其他收入

本项目建成投入使用后，根据项目可行性研究报告，其他收入主要包括广告、旅客服务收入等，按运营费收入的 5% 计算，则债券发行期内预计其他收入为 28772.56 万元。

综上，本项目发债期内预测收入为 604223.71 万元，具体如下：

金额单位：人民币万元

年度	运营费收入	其他收入	运营收入合计
2026 年	27534.00	1376.70	28910.70
2027 年	29186.04	1459.30	30645.34
2028 年	30937.20	1546.86	32484.06
2029 年	32793.43	1639.67	34433.11
2030 年	34761.04	1738.05	36499.09
2031 年	38584.76	1929.24	40513.99
2032 年	39587.96	1979.40	41567.36
2033 年	40617.25	2030.86	42648.11
2034 年	41673.29	2083.66	43756.96
2035 年	42756.80	2137.84	44894.64
2036 年	46049.07	2302.45	48351.53
2037 年	47246.35	2362.32	49608.67
2038 年	48474.75	2423.74	50898.49
2039 年	49735.10	2486.75	52221.85
2040 年	25514.11	1275.71	26789.81
合计	575451.15	28772.56	604223.71

4、支出预测评价

(1) 项目利息支出

根据本项目资金筹措计划，拟发行地方政府专项债券 73500.00 万元，其中本年预计发行 36000.00 万元、2023 年至 2025 年每年发行 12500 万元。假设年利率 4.20%，期限 15 年，按每半年定期付息，到期后一次性偿还，债券资金在发行当年投入。则债券发行期内利息支付如下：

专项债券还本付息测算表

金额单位：人民币万元

年度	期初本金 余额	债券发行额		融资 利率 (预 计)	本年债券 本金偿还 额	期末本金 余额	应付利息	应付本息 合计
		本年发行	预计发行					
2022 年	0.00	36,000.00		4.20%		36,000.00	756.00	756.00
2023 年	36,000.00		12,500.00	4.20%		48,500.00	1,774.50	1,774.50
2024 年	48,500.00		12,500.00	4.20%		61,000.00	2,299.50	2,299.50
2025 年	61,000.00		12,500.00	4.20%		73,500.00	2,824.50	2,824.50
2026 年	73,500.00			4.20%		73,500.00	3,087.00	3,087.00
2027 年	73,500.00			4.20%		73,500.00	3,087.00	3,087.00
2028 年	73,500.00			4.20%		73,500.00	3,087.00	3,087.00
2029 年	73,500.00			4.20%		73,500.00	3,087.00	3,087.00
2030 年	73,500.00			4.20%		73,500.00	3,087.00	3,087.00
2031 年	73,500.00			4.20%		73,500.00	3,087.00	3,087.00
2032 年	73,500.00			4.20%		73,500.00	3,087.00	3,087.00
2033 年	73,500.00			4.20%		73,500.00	3,087.00	3,087.00
2034 年	73,500.00			4.20%		73,500.00	3,087.00	3,087.00
2035 年	73,500.00			4.20%		73,500.00	3,087.00	3,087.00
2036 年	73,500.00			4.20%		73,500.00	3,087.00	3,087.00
2037 年	73,500.00			4.20%	36,000.00	37,500.00	2,331.00	38,331.00
2038 年	37,500.00			4.20%	12,500.00	25,000.00	1,312.50	13,812.50
2039 年	25,000.00			4.20%	12,500.00	12,500.00	787.50	13,287.50
2040 年	12,500.00			4.20%	12,500.00	0.00	262.50	12,762.50
合计		36,000.00	37,500.00		73,500.00		46,305.00	119,805.00

（2）项目成本预测

项目成本主要包括关成本和无关成本。则本项目全部完成即 2026 年成本及合计成本如下：

①有关成本

本项目有关成本是与行车量有关的支出，包括动车牵引能耗、动车修理养护费、乘务人员工资及分摊的管理费等，根据铁总《关于深化铁路建设项目经济评价工作的通知》的规定，时速 350 公里客运专线有关成本为 0.18 万元/万人公里；本次可研中营业外支出率采用 40 元/万人公里，预测本线区段最大客流密度初期 2026 年为 2118 万人，至 2031 年预计每年有 6% 的上升，至 2040 年预计每年有 2.6% 的上升；受物价水平等因素的影响，若每五年物价水平影响预计会有 5% 的上升，合计有关成本 203621.18 万元。

②无关成本

参考本项目可行性研究报告，根据铁总《关于深化铁路建设项目经济评价工作的通知》的规定，时速 350 公里客运专线无关成本 230 万元/正线公里，受物价水平等因素的影响，若每五年物价水平影响预计会有 5% 的上升，合计无关成本 87464.69 万元。

综上，假定项目建设期，成本投入和项目完工改造程度比例一致，则该项目发债期内预测经营期付现经营成本总额 291085.86 万元，具体明细如下：

金额单位：人民币万元

年限	有关成本	无关成本	合计
2026 年	9742.80	5750.00	15492.80
2027 年	10327.37	5750.00	16077.37
2028 年	10947.01	5750.00	16697.01

2029 年	11603.83	5750.00	17353.83
2030 年	12300.06	5750.00	18050.06
2031 年	13653.07	6037.50	19690.57
2032 年	14008.05	6037.50	20045.55
2033 年	14372.26	6037.50	20409.76
2034 年	14745.93	6037.50	20783.43
2035 年	15129.33	6037.50	21166.83
2036 年	16294.29	6339.38	22633.66
2037 年	16717.94	6339.38	23057.31
2038 年	17152.61	6339.38	23491.98
2039 年	17598.57	6339.38	23937.95
2040 年	9028.07	3169.69	12197.76
合计	203621.18	87464.69	291085.86

（二）项目收益与融资自求平衡性评价

1、项目运营损益表

项目运营损益表见表 1。

2、平衡方案现金流量测算

现金流量表中的年度期末现金大于零即表明年度不存在资金缺口，资金能保障建设和还本付息需要。

假定项目拆迁费用于建设期第一年投入，其他建设资金除质保金外于建设期各年均匀投入。本项目债券发行期内现金流量情况见表 2。

表 1：项目运营损益表（单位：万元）

年度	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
一、收入/成本/税金										
营业收入	0.00	0.00	0.00	0.00	28,910.70	30,645.34	32,484.06	34,433.11	36,499.09	40,513.99
营业成本	0.00	0.00	0.00	0.00	15,492.80	16,077.37	16,697.01	17,353.83	18,050.06	19,690.57
税金及附加	0	0.00	0.00	0.00	150.95	163.89	177.60	192.14	207.55	234.26
息税折旧及摊销前利润	0.00	0.00	0.00	0.00	13,266.95	14,404.08	15,609.45	16,887.13	18,241.48	20,589.16
二、折旧和摊销										
总折旧和摊销	0.00	0.00	0.00	0.00	8,820.00	8,820.00	8,820.00	8,820.00	8,820.00	8,820.00
息税前利润	0.00	0.00	0.00	0.00	4,446.95	5,584.08	6,789.45	8,067.13	9,421.48	11,769.16
三、财务费用										
利息支出	756.00	1,774.50	2,299.50	2,824.50	3,087.00	3,087.00	3,087.00	3,087.00	3,087.00	3,087.00
总财务费用	756.00	1,774.50	2,299.50	2,824.50	3,087.00	3,087.00	3,087.00	3,087.00	3,087.00	3,087.00
税前利润	-756.00	-1,774.50	-2,299.50	-2,824.50	1,359.95	2,497.08	3,702.45	4,980.13	6,334.48	8,682.16
四、所得税										
所得税费用								1,221.28	1,583.62	2,170.54
五、净利润	-756.00	-1,774.50	-2,299.50	-2,824.50	1,359.95	2,497.08	3,702.45	3,758.86	4,750.86	6,511.62

(续) 表 1: 项目运营损益表 (单位: 万元)

年度	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年
一、收入/成本/税金									
营业收入	41,567.36	42,648.11	43,756.96	44,894.64	48,351.53	49,608.67	50,898.49	52,221.85	26,789.81
营业成本	20,045.55	20,409.76	20,783.43	21,166.83	22,633.66	23,057.31	23,491.98	23,937.95	12,197.76
税金及附加	242.12	250.18	258.45	266.94	289.33	298.70	308.32	318.19	164.16
息税折旧及摊销前利润	21,279.69	21,988.17	22,715.07	23,460.87	25,428.54	26,252.65	27,098.19	27,965.71	14,427.89
二、折旧和摊销									
总折旧和摊销	8,820.00	8,820.00	8,820.00	8,820.00	8,820.00	8,820.00	8,820.00	8,820.00	8,820.00
息税前利润	12,459.69	13,168.17	13,895.07	14,640.87	16,608.54	17,432.65	18,278.19	19,145.71	5,607.89
三、财务费用									
利息支出	3,087.00	3,087.00	3,087.00	3,087.00	3,087.00	2,331.00	1,312.50	787.50	262.50
总财务费用	3,087.00	3,087.00	3,087.00	3,087.00	3,087.00	2,331.00	1,312.50	787.50	262.50
税前利润	9,372.69	10,081.17	10,808.07	11,553.87	13,521.54	15,101.65	16,965.69	18,358.21	5,345.39
四、所得税									
所得税费用	2,343.17	2,520.29	2,702.02	2,888.47	3,380.38	3,775.41	4,241.42	4,589.55	1,336.35
五、净利润	7,029.52	7,560.88	8,106.05	8,665.40	10,141.15	11,326.24	12,724.27	13,768.66	4,009.05

表 2: 项目资金测算平衡表 (单位: 万元)

年份	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年
一、经营活动产生的现金流										
1. 经营活动产生的现金	0.00	0.00	0.00	0.00	31512.66	33403.42	35407.63	37532.09	39784.01	44160.25
2. 经营活动支付的现金	0.00	0.00	0.00	0.00	16887.15	17524.33	18199.74	18915.68	19674.57	21462.72
3. 经营活动支付的各项税金	0.00	0.00	0.00	0.00	150.95	163.89	177.60	1413.42	1791.17	2404.80
经营活动产生的现金流小计	0.00	0.00	0.00	0.00	14474.56	15715.20	17030.28	17202.99	18318.27	20292.73
二、投资活动产生的现金流										
1. 支付项目建设资金	65400.00	88200.00	88200.00	58800.00	29400.00					
2. 其他投资支出										
投资活动产生的现金流小计	-65400.00	-88200.00	-88200.00	-58800.00	-29400.00					
三、筹资活动产生的现金流										
1. 专项债券借款	36000.00	12500.00	12500.00	12500.00						
2. 资本金流入	51300.00	76950.00	76950.00	51300.00						
3. 银行借款	0.00	0.00	0.00	0.00						
4. 偿还债券本金										
5. 偿还银行借款利息						0.00	0.00		0.00	0.00
6. 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
7. 支付专项债券利息	756.00	1774.50	2299.50	2824.50	3087.00	3087.00	3087.00	3087.00	3087.00	3087.00
8. 其他流出										
筹资活动产生的现金流合计	86544.00	87675.50	87150.50	60975.50	-3087.00	-3087.00	-3087.00	-3087.00	-3087.00	-3087.00
四、现金流总计										
1. 期初现金	0.00	21144.00	20619.50	19570.00	21745.50	3733.06	16361.26	30304.54	44420.53	59651.81
2. 期内现金变动	21144.00	-524.50	-1049.50	2175.50	-18012.44	12628.20	13943.28	14115.99	15231.27	17205.73
3. 期末现金	21144.00	20619.50	19570.00	21745.50	3733.06	16361.26	30304.54	44420.53	59651.81	76857.54

(续)表2:项目资金测算平衡表(单位:万元)

续表	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年
	第11年	第12年	第13年	第14年	第15年	第16年	第17年	第18年	第19年
一、经营活动产生的现金流									
1. 经营活动产生的现金	45308.42	46486.44	47695.09	48935.16	52703.16	54073.45	55479.36	56921.82	29200.89
2. 经营活动支付的现金	21849.65	22246.63	22653.94	23071.84	24670.69	25132.47	25606.26	26092.36	13295.55
3. 经营活动支付的各项税金	2585.29	2770.47	2960.47	3155.41	3669.71	4074.12	4549.75	4907.75	1500.51
经营活动产生的现金流小计	20873.48	21469.33	22080.67	22707.91	24362.76	24866.86	25323.35	25921.71	14404.83
二、投资活动产生的现金流									
1. 支付项目建设资金									
2. 其他投资支出									
投资活动产生的现金流小计									
三、筹资活动产生的现金流									
1. 专项债券借款									
2. 资本金流入									
3. 银行借款									
4. 偿还债券本金					0.00	36000.00	12500.00	12500.00	12500.00
5. 偿还银行借款本金	0.00						0.00	0.00	
6. 支付银行借款利息	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
7. 支付专项债券利息	3087.00	3087.00	3087.00	3087.00	3087.00	2331.00	1312.50	787.50	262.50
8. 其他流出									
筹资活动产生的现金流合计	-3087.00	-3087.00	-3087.00	-3087.00	-3087.00	-38331.00	-13812.50	-13287.50	-12762.50
四、现金流总计									
1. 期初现金	76857.54	94644.02	113026.35	132020.02	151640.93	172916.69	159452.55	170963.40	183597.61
2. 期内现金变动	17786.48	18382.33	18993.67	19620.91	21275.76	-13464.14	11510.85	12634.21	1642.33
3. 期末现金	94644.02	113026.35	132020.02	151640.93	172916.69	159452.55	170963.40	183597.61	185239.94

经测算，本项目经营活动产生的经营现金流量为 258,739.94 万元，债券存续期间本息和为 119,805.00 万元。

2、还本付息保障倍数

本息保障倍数能够进一步说明项目自身产生的现金流是否充足及保障程度大小。根据前述对项目未来数据的合理预测，在全部债券存续期间内共产生可用于还本付息金额的经营现金流量为 258,739.94 万元，融资本息合计为 119,805.00 万元，项目收益覆盖项目融资本息总额倍数达到 2.16 倍，用于还本付息资金的充足性能够得到保障。

三、结论

经上述测算，在雄安高速铁路有限公司对新建北京至雄安新区至商丘高速铁路雄安新区至商丘段（临清段）收入预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的项目，预期收入形成的收益能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目的收益和融资平衡。

四、使用限制

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。

本评价报告只能用于本报告载明的评价目的和用途。

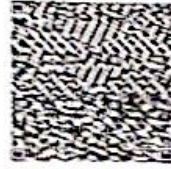
本评价报告只能由评价报告载明的评价报告使用者使用。评价报告的使用权归委托方所有，因使用不当所造成的相关风险与本评价机构及执业注册会计师无关。



营业执照

统一社会信用代码
913715817402211087

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,
请用手机扫一扫



(副本) 2-1



名称 临清联信正清有限责任公司会计师事务所

类型 有限责任公司(自然人投资或控股)

法定代表人 李玉池

经营范围 会计报表审计、验资、建设工程预决(结)算编审;企业合并、分立、清算等专项审计;经济案件鉴定;培训经济管理人員;提供会计、税务等咨询服务;资产评估;投资项目评估论证(有效期限以许可证为准);政府采购代理、招标代理;项目验收;市场调查。(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)

注册资本 伍拾壹万元整

成立日期 2002年 01 月 09 日

营业期限 2002 年 01 月 09 日至 年 月 日

住所 山东省聊城市临清市温泉水路中段古楼东街1678号

登记机关



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

<http://www.gsxt.gov.cn>

证书序号: NO.005620

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,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:

临清联信正清有限责任会计师事务所

主任会计师:

李玉池

办公场所:

临清市温泉路中段古楼东街1678号

组织形式:

有限责任

会计师事务所编号:

37130016

注册资本(出资额):

51 万元

批准设立文号:

鲁财协[2001]91号

批准设立日期:

2001-12-26



姓名 王子英
Full name
性别 男
Sex
出生日期 1988-09-12
Date of birth
工作单位 临颖信正税务师事务所
Working unit
身份证号码 372502860912051
Identity card No.



姓名 胡敏
Full name
性别 女
Sex
出生日期 1979-07-17
Date of birth
工作单位 临颖信正税务师事务所
Working unit
身份证号码 372501197907172021
Identity card No.

