

報 告 書

REPORT

2022 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）—2022
年山东省政府专项债券（十四期）临沂
市沂南县老旧小区供水改造工程
收益与融资自求平衡
专项评价报告

中天运[2022]普字第 00047 号

二〇二二年二月十六日



中天运会计师事务所(特殊普通合伙)
JONTEN CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP

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（四期）—2022年山东省政府专项债券（十四期）临沂市沂南县老旧小区供水改造工程收益与融资平衡专项评价报告

报告文号：中天运[2022]普字第00047号

客户名称：临沂市财政局

报告日期：2022-02-16

签字注册会计师：马晓红（CPA：371400020002）
胡兰欣（CPA：370900010030）



011092022021610765122

报告文号：中天运[2022]普字第00047号

事务所名称：中天运会计师事务所（特殊普通合伙）

事务所电话：0531-66590389

传真：

通讯地址：

电子邮件：jontensd2014@163.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.com>），输入防伪编号进行查询。

报告书

REPORT

- 一、专项评价报告
- 二、项目收益与融资平衡专项评价说明
- 三、报告附件
 - 1、事务所营业执照复印件
 - 2、事务所执业证书复印件
 - 3、签字注册会计师证书复印件

审计单位：中天运会计师事务所（特殊普通合伙）

地址：北京市西城区车公庄大街9号

联系电话：010-88395676

传真电话：010-8839520

2022 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）—2022 年山东省政府专项债券（十四期） 临沂市沂南县老旧小区供水改造工程收益与融资平衡 专项评价报告

中天运[2022]普字第 00047 号

我们接受临沂市财政局委托，对 2022 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）—2022 年山东省政府专项债券（十四期）临沂市沂南县老旧小区供水改造工程（以下简称“本期债券”）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》。沂南县自来水公司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。

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。

本评价报告仅供发行人本次发行 2022 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）—2022 年山东省政府专项债券（十四期）临沂市沂南县老旧小区供水改造工程之目的使用，不得用作其他任何目的。

经审核，我们认为，2022 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）—2022 年山东省政府专项债券（十四期）临沂市沂南县老旧小区供水改造工程预测利息备付率 4.03，预测偿债备付率 1.79，该项目的预测收益能达到收益与融资平衡。同时，我们查阅了《沂南县老旧小区供水改造工程可行性研究报告》以及有关的基础数据，通过测算，未发现现金流的计算公式存在明显的偏差。

总体评价结果如下：

一、本期债券应付本息情况

发行人拟就临沂市沂南县老旧小区供水改造工程发行 2022 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）—2022 年山东省政府专项债券（十四期）临沂市沂南县老旧小区供水改造工程 4,000.00 万元。假设债券票面利率 4.00%，期限二十年，在债券存续期每半年付息一次，自发行之日起二十年债券存续期应还本付息情况如下：

金额单位：人民币万元

年度	期初本金 余额	本期新增 本金	本期偿还 本金	期末本金 余额	融资利率	应付利息
2022 年		4,000.00		4,000.00	4.00%	80.00
2023 年	4,000.00			4,000.00	4.00%	160.00
2024 年	4,000.00			4,000.00	4.00%	160.00
2025 年	4,000.00			4,000.00	4.00%	160.00
2026 年	4,000.00			4,000.00	4.00%	160.00
2027 年	4,000.00			4,000.00	4.00%	160.00
2028 年	4,000.00			4,000.00	4.00%	160.00
2029 年	4,000.00			4,000.00	4.00%	160.00
2030 年	4,000.00			4,000.00	4.00%	160.00
2031 年	4,000.00			4,000.00	4.00%	160.00
2032 年	4,000.00			4,000.00	4.00%	160.00
2033 年	4,000.00			4,000.00	4.00%	160.00
2034 年	4,000.00			4,000.00	4.00%	160.00
2035 年	4,000.00			4,000.00	4.00%	160.00
2036 年	4,000.00			4,000.00	4.00%	160.00
2037 年	4,000.00			4,000.00	4.00%	160.00
2038 年	4,000.00			4,000.00	4.00%	160.00
2039 年	4,000.00			4,000.00	4.00%	160.00
2040 年	4,000.00			4,000.00	4.00%	160.00
2041 年	4,000.00			4,000.00	4.00%	160.00
2042 年	4,000.00		4,000.00	0.00	4.00%	80.00
合计		4,000.00	4,000.00			3,200.00

二、项目产生的净现金流入

（一）现金流入基本假设条件及依据

本期债券募集资金投资项目现金流入通过供水收入实现。沂南县老旧小区供水改造工程建设期为 2021-2022 年 12 月，自 2023 年 1 月投入运营。

根据沂南县物价局《关于城乡居民生活用水实行阶梯水价和调整污水处理费

标准的通知》（沂价字[2017]19号），本项目均按照第一阶梯水价 1.45 元/立方米计算，本项目服务的 228 个小区供水量为 3.33 万吨/天，项目达产年自来水供水量预计 1215.45 万吨/年。

（二）现金流出基本假设条件及依据

（1）维修费：按固定资产原值的 8% 计算，该比例在债券存续期间保持不变。

（2）工资及福利费：工资按 70000 元/人·年计算。根据国家有关规定，职工福利费按工资总额的 14% 计提。本项目定员 10 人，人员工资考虑每五年按 5% 增长率计算。

（3）其他费用：其他费用是在制造费用、管理费用和财务费用中扣除工资及福利费、折旧费、摊销费、利息支出以后的费用，预测该项目总成本中的其他费用约为总收入的 15%，该比例在发债期保持不变。

（4）相关税费

结合本项目涉及的行业性质，测算中适用的主要税种税率如下：

税目	税率	类别
增值税	13%	外购原辅材料费、动力费、修理费
	9%	工程类费用、管输费收入
	6%	其他服务类费用
城建税	5%	
教育费附加	3%	
地方教育附加	2%	
水利基金	1%	
企业所得税	25%	

（5）利息支出

根据本项目资金筹措计划，拟于 2022 年发行地方政府专项债券 4,000.00 万元，假设年利率 4.00%，期限 20 年，每半年付息一次，到期一次偿还本金。

（三）可支付本息的项目收益

金额单位：人民币万元

项目	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
收入	1,762.40	1,762.40	1,762.40	1,762.40	1,762.40
付现成本费用	1,201.44	1,201.44	1,201.44	1,201.44	1,210.14
现金净流入	560.96	560.96	560.96	560.96	552.26
加：支付的债券利息	160.00	160.00	160.00	160.00	160.00

可支付本息的项目收益	720.96	720.96	720.96	720.96	712.26
------------	--------	--------	--------	--------	--------

(续表)

项目	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
收入	1,762.40	1,762.40	1,762.40	1,762.40	1,762.40
付现成本费用	1,257.70	1,257.70	1,257.70	1,260.84	1,260.84
现金净流入	504.71	504.71	504.71	501.56	501.56
加：支付的债券利息	160.00	160.00	160.00	160.00	160.00
可支付本息的项目收益	664.71	664.71	664.71	661.56	661.56

(续表)

项目	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
收入	1,762.40	1,762.40	1,762.40	1,762.40	1,762.40
付现成本费用	1,260.84	1,260.84	1,264.14	1,264.14	1,269.37
现金净流入	501.56	501.56	498.27	498.27	493.03
加：支付的债券利息	160.00	160.00	160.00	160.00	160.00
可支付本息的项目收益	661.56	661.56	658.27	658.27	653.03

(续表)

项目	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	合计
收入	1,762.40	1,762.40	1,762.40	1,762.40	289.71	33,775.36
付现成本费用	1,269.37	1,278.07	1,278.07	1,278.07	263.00	23,996.55
现金净流入	493.03	484.34	484.34	484.34	26.71	9,778.80
加：支付的债券利息	160.00	160.00	160.00	160.00	80.00	3,120.00
可支付本息的项目收益	653.03	644.34	644.34	644.34	106.71	12,898.80

三、项目现金流覆盖债券本息情况

金额单位：人民币万元

年度	借贷本息支付			项目收益	利息备付率	偿债备付率
	本金	利息	本息合计			
2022 年		80.00	80.00			
2023 年		160.00	160.00	720.96		
2024 年		160.00	160.00	720.96		
2025 年		160.00	160.00	720.96		
2026 年		160.00	160.00	720.96		
2027 年		160.00	160.00	712.26		

年度	借贷本息支付			项目收益	利息备付率	偿债备付率
	本金	利息	本息合计			
2028 年		160.00	160.00	664.71		
2029 年		160.00	160.00	664.71		
2030 年		160.00	160.00	664.71		
2031 年		160.00	160.00	661.56		
2032 年		160.00	160.00	661.56		
2033 年		160.00	160.00	661.56		
2034 年		160.00	160.00	661.56		
2025 年		160.00	160.00	658.27		
2036 年		160.00	160.00	658.27		
2037 年		160.00	160.00	653.03		
2038 年		160.00	160.00	653.03		
2039 年		160.00	160.00	644.34		
2040 年		160.00	160.00	644.34		
2041 年		160.00	160.00	644.34		
2042 年	4,000.00	80.00	4,080.00	106.71		
合计	4,000.00	3,200.00	7,200.00	12,898.80	4.03	1.79

基于财政部对地方政府发行项目收益与融资平衡的专项债券的要求，并根据我们对当前国内融资环境的研究，认为 2022 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）—2022 年山东省政府专项债券（十四期）临沂市沂南县老旧小区供水改造工程可以相较银行贷款利率更优惠的融资成本完成资金筹措，为临沂市沂南县老旧小区供水改造工程提供足够的资金支持，保证项目的顺利施工。同时，供水为后续资金回笼手段，为项目提供了充足、稳定的现金流入，充分满足 2022 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）—2022 年山东省政府专项债券（十四期）临沂市沂南县老旧小区供水改造工程还本付息要求。

四、风险及风险控制措施

（一）与项目建设相关的风险

项目管理单位的组织管理水平、项目承建单位的施工技术及管理水平的等会对项目建设期产生影响。如果工期拖延，工程投资将增加，并且工期拖延将影响项目的现金流入，使项目净收益减少。

风险控制措施：

选择有较高施工技术与管理水平，经济实力雄厚并拥有先进施工设备的施工队伍，确保工程的质量与进度；签订规范的合同（包括在承包商不能履行合同时确定损失额的条款），切实做好合同管理的工作，可以达到抵御风险的目的。

（二）运营风险

项目建成后，项目管理部门的运营管理水平直接关系到项目投入运营后运营效益。

风险控制措施：

- （1）加强日常维护方面的管理，节约成本；
- （2）建立健全应急机制，降低突发事件对运营管理的影响。

（三）利率波动风险

在本政府专项债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素会引起债务资本市场利率的波动，市场利率波动将会对本项目的财务成本产生影响，进而影响项目投资收益的平衡。

风险控制措施：

为控制项目融资平衡风险，可动态调整债券发行期限和还款方式及时间，做好期限配比、还款计划和准备，适当增大流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

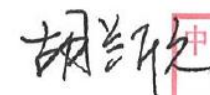
（此页无正文），为《2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券（四期）—2022 年山东省政府专项债券（十四期）临沂市沂南县老旧小区供水改造工程收益与融资平衡专项评价报告》【中天运[2022]普字第 00047 号】之签章页。



中国注册会计师：



中国注册会计师：



中国·北京

二〇二二年二月十六日

2022 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）—2022 年山东省政府专项债券（十四期）
临沂市沂南县老旧小区供水改造工程
收益与融资平衡专项评价说明

2022 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）—2022 年山东省政府专项债券（十四期）临沂市沂南县老旧小区供水改造工程，本项目估算总投资 8,018.98 万元，其中工程费用 6,564.89 万元，其他费用 632.19 万元，基本预备费 719.71 万元。建设期利息 80 万元，铺底流动资金 22.19 万元。项目自有资本金 4,018.98 万元；拟通过发行专项债券融资 4,000.00 万元，期限 20 年，假设债券利率为 4.00%。用于资金平衡的项目收益共计 12,898.80 万元，详细情况如下：

一、项目实施单位情况

实施单位：沂南县自来水公司

负责人：任田恩

统一社会信用代码：91371321168770754Q

经营范围：自来水生产及供应；安装自来水管。（有效期限以许可证为准）。
（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）。

二、项目建设内容

1、建设内容：沂南县 228 个老旧小区供水改造内容包括小区内的供水管道、更换智能水表及配套阀门、20 个小区增加二次加压设施；永兴路中段、团山路中段、人民路西段、花山路北段、丹阳路中段、银杏路西段、祥和路、文化路、芙蓉路市政管线改造。

2、建设规模：228 个老旧小区内更换给水管道（包含进户管）总长度约 551.4km；增加加压设备 20 套；更换水表 23329 套；水表箱 5832 套；更换市政管线 16.9km。

三、项目预测收入情况

1. 预测收入

该项目发债期内预测收入为 33,775.36 万元。具体明细如下：

金额单位：人民币万元

类别	计算依据	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年
供水收入	供水量（万吨/天）	3.33	3.33	3.33	3.33	3.33
	单价（元/吨）	1.45	1.45	1.45	1.45	1.45
	天数（天）	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00
合计		1,762.40	1,762.40	1,762.40	1,762.40	1,762.40

（续表）

类别	计算依据	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年
供水收入	供水量（万吨/天）	3.33	3.33	3.33	3.33	3.33
	单价（元/吨）	1.45	1.45	1.45	1.45	1.45
	天数（天）	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00
合计		1,762.40	1,762.40	1,762.40	1,762.40	1,762.40

（续表）

类别	计算依据	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年
供水收入	供水量（万吨/天）	3.33	3.33	3.33	3.33	3.33
	单价（元/吨）	1.45	1.45	1.45	1.45	1.45
	天数（天）	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00
合计		1,762.40	1,762.40	1,762.40	1,762.40	1,762.40

（续表）

类别	计算依据	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	合计
供水收入	供水量（万吨/天）	3.33	3.33	3.33	3.33	3.33	
	单价（元/吨）	1.45	1.45	1.45	1.45	1.45	
	天数（天）	365.00	365.00	365.00	365.00	60.00	
合计		1,762.40	1,762.40	1,762.40	1,762.40	289.71	33,775.36

2. 预测的依据

根据沂南县物价局《关于城乡居民生活用水实行阶梯水价和调整污水处理费标准的通知》（沂价字[2017]19号），本项目均按照第一阶梯水价 1.45 元/立方米计算，本项目服务的 228 个小区供水量为 3.33 万吨/天，项目达产年自来水供水量预计 1215.45 万吨/年。

四、项目预测付现成本情况

1. 预测付现成本

该项目发债期内预测经营期付现成本总额 23,996.55 万元，具体明细如下：

金额单位：人民币万元

项目	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年
1. 修理费	640.56	640.56	640.56	640.56	640.56
2. 人员经费	79.80	79.80	79.80	79.80	83.79
3.其他费用	264.36	264.36	264.36	264.36	264.36
4.财务费用	160.00	160.00	160.00	160.00	160.00
5.支付的各项税金	56.72	56.72	56.72	56.72	61.43
合计	1,201.44	1,201.44	1,201.44	1,201.44	1,210.14

（续表）

项目	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年
1. 修理费	640.56	640.56	640.56	640.56	640.56
2. 人员经费	83.79	83.79	83.79	87.98	87.98
3.其他费用	264.36	264.36	264.36	264.36	264.36
4.财务费用	160.00	160.00	160.00	160.00	160.00
5.支付的各项税金	108.99	108.99	108.99	107.94	107.94
合计	1,257.70	1,257.70	1,257.70	1,260.84	1,260.84

（续表）

项目	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年
1. 修理费	640.56	640.56	640.56	640.56	640.56
2. 人员经费	87.98	87.98	92.38	92.38	92.38
3.其他费用	264.36	264.36	264.36	264.36	264.36
4.财务费用	160.00	160.00	160.00	160.00	160.00
5.支付的各项税金	107.94	107.94	106.84	106.84	112.07
合计	1,260.84	1,260.84	1,264.14	1,264.14	1,269.37

（续表）

项目	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	合计
1. 修理费	640.56	640.56	640.56	640.56	106.76	12,277.40
2. 人员经费	92.38	97.00	97.00	97.00	16.17	1,682.95
3.其他费用	264.36	264.36	264.36	264.36	43.46	5,066.30

4.财务费用	160.00	160.00	160.00	160.00	80.00	3,120.00
5.支付的各项税金	112.07	116.15	116.15	116.15	16.62	1,849.90
合计	1,269.37	1,278.07	1,278.07	1,278.07	263.00	23,996.55

2.预测的依据

（1）维修费：按固定资产原值的 8%计算，该比例在债券存续期间保持不变。

（2）工资及福利费：工资按 70000 元/人•年计算。根据国家有关规定，职工福利费按工资总额的 14%计提。本项目定员 10 人，人员工资考虑每五年按 5%增长率计算。

（3）其他费用：其他费用是在制造费用、管理费用和财务费用中扣除工资及福利费、折旧费、摊销费、利息支出以后的费用，预测该项目总成本中的其他费用约为总收入的 15%，该比例在发债期保持不变。

（4）相关税费

结合本项目涉及的行业性质，测算中适用的主要税种税率如下：

税目	税率	类别
增值税	13%	外购原辅材料费、动力费、修理费
	9%	工程类费用、管输费收入
	6%	其他服务类费用
城建税	5%	
教育费附加	3%	
地方教育附加	2%	
水利基金	1%	
企业所得税	25%	

（5）利息支出

根据本项目资金筹措计划，拟于 2022 年发行地方政府专项债券 4,000.00 万元，假设年利率 4.00%，期限 20 年，每半年付息一次，到期一次偿还本金。

五、可支付本息的项目收益情况

金额单位：人民币万元

项目	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年
一、收入	1,762.40	1,762.40	1,762.40	1,762.40	1,762.40
1.供水收入	1,762.40	1,762.40	1,762.40	1,762.40	1,762.40
二、付现成本费用	1,201.44	1,201.44	1,201.44	1,201.44	1,210.14
1. 修理费	640.56	640.56	640.56	640.56	640.56

2. 人员经费	79.80	79.80	79.80	79.80	83.79
3.其他费用	264.36	264.36	264.36	264.36	264.36
4.财务费用	160.00	160.00	160.00	160.00	160.00
5.支付的各项税金	56.72	56.72	56.72	56.72	61.43
三、净现金流入	560.96	560.96	560.96	560.96	552.26
加：利息支出	160.00	160.00	160.00	160.00	160.00
四、可支付本息的项目收益	720.96	720.96	720.96	720.96	712.26

(续表)

项目	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年
一、收入	1,762.40	1,762.40	1,762.40	1,762.40	1,762.40
1.供水收入	1,762.40	1,762.40	1,762.40	1,762.40	1,762.40
二、付现成本费用	1,257.70	1,257.70	1,257.70	1,260.84	1,260.84
1. 修理费	640.56	640.56	640.56	640.56	640.56
2. 人员经费	83.79	83.79	83.79	87.98	87.98
3.其他费用	264.36	264.36	264.36	264.36	264.36
4.财务费用	160.00	160.00	160.00	160.00	160.00
5.支付的各项税金	108.99	108.99	108.99	107.94	107.94
三、净现金流入	504.71	504.71	504.71	501.56	501.56
加：利息支出	160.00	160.00	160.00	160.00	160.00
四、可支付本息的项目收益	664.71	664.71	664.71	661.56	661.56

(续表)

项目	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年
一、收入	1,762.40	1,762.40	1,762.40	1,762.40	1,762.40
1.供水收入	1,762.40	1,762.40	1,762.40	1,762.40	1,762.40
二、付现成本费用	1,260.84	1,260.84	1,264.14	1,264.14	1,269.37
1. 修理费	640.56	640.56	640.56	640.56	640.56
2. 人员经费	87.98	87.98	92.38	92.38	92.38
3.其他费用	264.36	264.36	264.36	264.36	264.36
4.财务费用	160.00	160.00	160.00	160.00	160.00
5.支付的各项税金	107.94	107.94	106.84	106.84	112.07

三、净现金流入	501.56	501.56	498.27	498.27	493.03
加：利息支出	160.00	160.00	160.00	160.00	160.00
四、可支付本息的项目收益	661.56	661.56	658.27	658.27	653.03

(续表)

项目	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	合计
一、收入	1,762.40	1,762.40	1,762.40	1,762.40	289.71	33,775.36
1.供水收入	1,762.40	1,762.40	1,762.40	1,762.40	289.71	33,775.36
二、付现成本费用	1,269.37	1,278.07	1,278.07	1,278.07	263.00	23,996.55
1. 修理费	640.56	640.56	640.56	640.56	106.76	12,277.40
2. 人员经费	92.38	97.00	97.00	97.00	16.17	1,682.95
3.其他费用	264.36	264.36	264.36	264.36	43.46	5,066.30
4.财务费用	160.00	160.00	160.00	160.00	80.00	3,120.00
5.支付的各项税金	112.07	116.15	116.15	116.15	16.62	1,849.90
三、净现金流入	493.03	484.34	484.34	484.34	26.71	9,778.80
加：利息支出	160.00	160.00	160.00	160.00	80.00	3,120.00
四、可支付本息的项目收益	653.03	644.34	644.34	644.34	106.71	12,898.80

六、净现金流情况

金额单位：人民币万元

序号	项目	2021-2022年	2023年	2024年	2025年	2026年
一	筹资活动					
(一)	现金流入	8,018.98				
1	自有资本金流入	4,018.98				
2	专项债券资金流入	4,000.00				
3	银行借款现金流入	0.00				
(二)	现金流出	80.00	160.00	160.00	160.00	160.00
1	付息	80.00	160.00	160.00	160.00	160.00
2	偿还本金		-	-	-	-
(三)	筹资活动净流入	7,938.98	-160.00	-160.00	-160.00	-160.00
二	投资活动					
(一)	现金流入					

(二)	现金流出（基建支出）	7,938.98				
(三)	投资活动净流入	-7,938.98				
三	经营活动					
(一)	现金流入		1,762.40	1,762.40	1,762.40	1,762.40
(二)	现金流出		1,041.44	1,041.44	1,041.44	1,041.44
(三)	经营活动净流入	0.00	720.96	720.96	720.96	720.96
四	本期现金流入净额	0.00	560.96	560.96	560.96	560.96
五	期末现金累计流入净额	0.00	560.96	1,121.92	1,682.88	2,243.84

(续表)

序号	项目	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年
一	筹资活动					
(一)	现金流入					
1	自有资本金流入					
2	专项债券资金流入					
(二)	现金流出	160.00	160.00	160.00	160.00	160.00
1	付息	160.00	160.00	160.00	160.00	160.00
2	偿还本金	-	-	-	-	-
(三)	筹资活动净流入	-160.00	-160.00	-160.00	-160.00	-160.00
二	投资活动					
(一)	现金流入					
(二)	现金流出（基建支出）					
(三)	投资活动净流入					
三	经营活动					
(一)	现金流入	1,762.40	1,762.40	1,762.40	1,762.40	1,762.40
(二)	现金流出	1,050.14	1,097.70	1,097.70	1,097.70	1,100.84
(三)	经营活动净流入	712.26	664.71	664.71	664.71	661.56
四	本期现金流入净额	552.26	504.71	504.71	504.71	501.56
五	期末现金累计流入	2,796.11	3,300.82	3,805.52	4,310.23	4,811.80

	净额					
--	----	--	--	--	--	--

(续表)

序号	项目	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年
一	筹资活动						
(一)	现金流入						
1	自有资本金流入						
2	专项债券资金流入						
(二)	现金流出	160.00	160.00	160.00	160.00	160.00	160.00
1	付息	160.00	160.00	160.00	160.00	160.00	160.00
2	偿还本金						
(三)	筹资活动净流入	-160.00	-160.00	-160.00	-160.00	-160.00	-160.00
二	投资活动						0.00
(一)	现金流入						0.00
(二)	现金流出（基建支出）						
(三)	投资活动净流入						
三	经营活动						0.00
(一)	现金流入	1,762.40	1,762.40	1,762.40	1,762.40	1,762.40	1,762.40
(二)	现金流出	1,100.84	1,100.84	1,100.84	1,104.14	1,104.14	1,109.37
(三)	经营活动净流入	661.56	661.56	661.56	658.27	658.27	653.03
四	本期现金流入净额	501.56	501.56	501.56	498.27	498.27	493.03
五	期末现金累计流入净额	5,313.36	5,814.92	6,316.49	6,814.75	7,313.02	7,806.05

(续表)

序号	项目	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	合计
一	筹资活动						
(一)	现金流入						8,018.98
1	自有资本金流入						4,018.98
2	专项债券资金流						4,000.00

	入						
(二)	现金流出						-
1	付息	160.00	160.00	160.00	160.00	4,080.00	7,200.00
2	偿还本金	160.00	160.00	160.00	160.00	80.00	3,200.00
(三)	筹资活动净流入					4,000.00	4,000.00
二	投资活动	-160.00	-160.00	-160.00	-160.00	-4,080.00	818.98
(一)	现金流入						-
(二)	现金流出(基建支出)						7,938.98
(三)	投资活动净流入						-7,938.98
三	经营活动						
(一)	现金流入	1,762.40	1,762.40	1,762.40	1,762.40	289.71	33,775.36
(二)	现金流出	1,109.37	1,118.07	1,118.07	1,118.07	183.00	20,876.55
(三)	经营活动净流入	653.03	644.34	644.34	644.34	106.71	12,898.80
四	本期现金流入净额	493.03	484.34	484.34	484.34	-3,973.29	5,778.80
五	期末现金累计流入净额	8,299.09	8,783.42	9,267.76	9,752.09	5,778.80	5,778.80

七、项目现金流覆盖债券本息情况

金额单位：人民币万元

年度	借贷本息支付			项目收益	利息备付率	偿债备付率
	本金	利息	本息合计			
2022 年		80.00	80.00			
2023 年		160.00	160.00	720.96		
2024 年		160.00	160.00	720.96		
2025 年		160.00	160.00	720.96		
2026 年		160.00	160.00	720.96		
2027 年		160.00	160.00	712.26		
2028 年		160.00	160.00	664.71		
2029 年		160.00	160.00	664.71		
2030 年		160.00	160.00	664.71		



年度	借贷本息支付			项目收益	利息备付率	偿债备付率
	本金	利息	本息合计			
2031 年		160.00	160.00	661.56		
2032 年		160.00	160.00	661.56		
2033 年		160.00	160.00	661.56		
2034 年		160.00	160.00	661.56		
2025 年		160.00	160.00	658.27		
2036 年		160.00	160.00	658.27		
2037 年		160.00	160.00	653.03		
2038 年		160.00	160.00	653.03		
2039 年		160.00	160.00	644.34		
2040 年		160.00	160.00	644.34		
2041 年		160.00	160.00	644.34		
2042 年	4,000.00	80.00	4,080.00	106.71		
合计	4,000.00	3,200.00	7,200.00	12,898.80	4.03	1.79



营业执照

(副本) (11-1)

统一社会信用代码
91110102089661664J



名称 中天运会计师事务所(特殊普通合伙)

类型 特殊普通合伙企业

法定代表人 祝卫

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；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训；资产评估；法律、法规规定的其他业务。（市场主体依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

成立日期 2013年12月13日
合伙期限 2013年12月13日至 长期
主要经营场所 北京市西城区车公庄大街9号院1号楼1门701-704



登记机关

2020年 07 月 07 日



证书序号 0000004

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》。

会计师事务所

执业证书

名称 康天运会计师事务所（特殊普通合伙）

首席合伙 祝卫

主任会计师：

经营场所 北京市西城区车公庄大街9号院1号楼1门701
—704

组织形式 特殊普通合伙

执业证书编号 11000204

批准执业文号：

批准执业日期：京财会许可〔2013〕0079号

发证机关：



中华人民共和国财政部制



名 马晓红

Full name

性 女

Sex

1969-03-16

Date of birth

中天运会计师事务所（特殊普

通合伙）山东分所

372826690316002

Working unit

身份证号码

Identity card No.



年度检验登记

Annual Renewal Registration

2018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.



证书编号: 371400020002
No. of Certificate

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

发证日期: 1997 年 02 月 24 日
Date of Issuance /y /m /d

2015年 3月 18日

年 月 日
/y /m /d



姓名 Full name 胡兰欣
性别 Sex 女
出生日期 Date of birth 1971-07-17
工作单位 Working unit 中天运会计师事务所（特殊普通合伙）山东分所
身份证号码 Identity card No. 372801740717082



证书编号:
No. of Certificate

370900010030

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

2001 年 /y 10 月 /m 23 日 /d

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

2020 年
注册会计师
年检合格专用章

2021 年
注册会计师
年检合格专用章

2018 年
注册会计师
年检合格专用章

年 /y 月 /m 日 /d