

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（二十四期）-2022 年山东省政府专项
债券（三十八期）临沂市沂水县沭河上游防洪
除涝提标工程（沙沟水库至青峰岭水库段）
项目收益与融资平衡

专项评价报告

中天运[2022]咨字第 00130 号

二〇二二年六月十七日



中天运会计师事务所(特殊普通合伙)

JONTEN CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP

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：	110002042022398006475
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（二十四期）-2022年山东省政府专项债券（三十八期）临沂市沂水县沭河上游防洪除涝提标工程（沙沟水库至青峰岭水库段）项目收益与融资平衡专项评价报告
报告文号：	中天运[2022]咨字第00130号
被审（验）单位名称：	沂水县水利局
会计师事务所名称：	中天运会计师事务所（特殊普通合伙）
业务类型：	咨询
报告日期：	2022年06月17日
报备日期：	2022年06月18日
签字人员：	马晓红(371400020002)， 胡兰欣(370900010030)
	
(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。

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（二十四期）-2022年山东省政府专项债券（三十八期）临沂市沂水县沭河上游防洪除涝提标工程（沙沟水库至青峰岭水库段）项目收益与融资平衡专项评价报告

报告文号：中天运[2022]咨字第00130号

客户名称：临沂市财政局

报告日期：2022-06-17

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



011092022061810914205

报告文号：中天运[2022]咨字第00130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.cn>），输入防伪编号进行查询。



报 告 书

REPORT

目 录

- 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：010-88395200



2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券
（二十四期）-2022 年山东省政府专项债券（三十八期）
临沂市沂水县沭河上游防洪除涝提标工程
（沙沟水库至青峰岭水库段）
项目收益与融资平衡
专项评价报告

中天运[2022]咨字第 00130 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（二十四期）-2022 年山东省政府专项债券（三十八期）临沂市沂水县沭河上游防洪除涝提标工程（沙沟水库至青峰岭水库段）（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》。沂水县水利局对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（二十四期）-2022 年山东省政府专项债券（三十八期）临沂市沂水县沭河上游防洪除涝提标工程（沙沟水库至青峰岭水库段）之目的使用，不得用作其他任何目的。

经审核，我们认为，本期债券募集资金投资项目现金流入预测表公允的反映了本期债券募投项目收益和现金流量覆盖债券还本付息情况，该项目的预测收益能达到收益与融资平衡。通过对本项目收益与融资平衡情况的分析，我们未注意

到本期专项债券融资在存续期内出现无法满足专项债券融资还本付息要求的情况。

总体评价结果如下：

一、本期债券应付本息情况

发行人拟就沂水县沭河上游防洪除涝提标工程（沙沟水库至青峰岭水库段）于2022年6月发行专项债券2,500.00万元。假设债券票面利率4.00%，期限二十年，在债券存续期按每半年支付一次债券利息，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		2,500.00		2,500.00	4.00%	50.00
2023年	2,500.00			2,500.00	4.00%	100.00
2024年	2,500.00			2,500.00	4.00%	100.00
2025年	2,500.00			2,500.00	4.00%	100.00
2026年	2,500.00			2,500.00	4.00%	100.00
2027年	2,500.00			2,500.00	4.00%	100.00
2028年	2,500.00			2,500.00	4.00%	100.00
2029年	2,500.00			2,500.00	4.00%	100.00
2030年	2,500.00			2,500.00	4.00%	100.00
2031年	2,500.00			2,500.00	4.00%	100.00
2032年	2,500.00			2,500.00	4.00%	100.00
2033年	2,500.00			2,500.00	4.00%	100.00
2034年	2,500.00			2,500.00	4.00%	100.00
2035年	2,500.00			2,500.00	4.00%	100.00
2036年	2,500.00			2,500.00	4.00%	100.00
2037年	2,500.00			2,500.00	4.00%	100.00
2038年	2,500.00			2,500.00	4.00%	100.00
2039年	2,500.00			2,500.00	4.00%	100.00
2040年	2,500.00			2,500.00	4.00%	100.00
2041年	2,500.00			2,500.00	4.00%	100.00
2042年	2,500.00		2,500.00		4.00%	50.00
合计		2,500.00	2,500.00			2,000.00

二、后续申请债券应付本息情况

发行人拟就沂水县沭河上游防洪除涝提标工程（沙沟水库至青峰岭水库段）项目于 2023 年上半年发行专项债券 3,500.00 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支付一次债券利息。

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
2023 年		3,500.00		3,500.00	4.00%	70.00
2024 年	3,500.00			3,500.00	4.00%	140.00
2025 年	3,500.00			3,500.00	4.00%	140.00
2026 年	3,500.00			3,500.00	4.00%	140.00
2027 年	3,500.00			3,500.00	4.00%	140.00
2028 年	3,500.00			3,500.00	4.00%	140.00
2029 年	3,500.00			3,500.00	4.00%	140.00
2030 年	3,500.00			3,500.00	4.00%	140.00
2031 年	3,500.00			3,500.00	4.00%	140.00
2032 年	3,500.00			3,500.00	4.00%	140.00
2033 年	3,500.00			3,500.00	4.00%	140.00
2034 年	3,500.00			3,500.00	4.00%	140.00
2035 年	3,500.00			3,500.00	4.00%	140.00
2036 年	3,500.00			3,500.00	4.00%	140.00
2037 年	3,500.00			3,500.00	4.00%	140.00
2038 年	3,500.00			3,500.00	4.00%	140.00
2039 年	3,500.00			3,500.00	4.00%	140.00
2040 年	3,500.00			3,500.00	4.00%	140.00
2041 年	3,500.00			3,500.00	4.00%	140.00
2042 年	3,500.00			3,500.00	4.00%	140.00
2043 年	3,500.00		3,500.00	0.00	4.00%	70.00
合计		3,500.00	3,500.00			2,800.00

三、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砂石收入实现。根据沂水县人民政府出具的《沂水县人民政府关于对沂河上游（跋山水库上游至沂源县段）沭河上游（沙沟水库至青峰岭水库段）综合治理项目河砂处置权的委托书》，沙沟水库

至青峰岭水库段河砂处置收益归沂水县水利局所有。沂水县沭河上游防洪除涝提标工程（沙沟水库至青峰岭水库段）建设期为 2022 年 6 月至 2023 年 5 月，自 2024 年投入运营。

1. 砂石收入

根据沂水县水利局与沂水县浚源水务集团有限公司签订的《沂水县水利局关于对沂河上游（跋山水库上游至沂源县段）、沭河上游（沙沟水库至青峰岭水库段）综合治理项目泥砂综合利用的经营委托书》，沂水县水利局按照沂水县浚源水务集团有限公司采砂量 80 元/立方米收费。

根据水发规划设计有限公司出具的《临沂市沂水县沭河干流河道采砂规划报告》，本项目每年可采砂量 29.00 万立方米。第一年预计实现率 85%，第二年预计实现率 90%，第三年及以后年度预计实现率 95%。

（二）现金流出基本假设条件及依据

沂水县沭河上游防洪除涝提标工程（沙沟水库至青峰岭水库段）付现成本包括税费支出和利息支出。

1. 税费支出

- （1）增值税：应纳税额 6%征收率计算。
- （2）城市建设维护税：按照应交增值税额 5%税率计算。
- （3）教育费附加：按照应交增值税额 3%税率计算。
- （4）地方教育费附加：按照应交增值税额 2%税率计算。
- （5）所得税：按照 25%计算。
- （6）资源税：按照 2 元/吨计算。

2. 利息支出：沂水县沭河上游防洪除涝提标工程（沙沟水库至青峰岭水库段）预计发行专项债券 6,000.00 万元，期限二十年。

四、可支付本息的项目收益

金额单位：人民币万元

项目	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年
收入	1,972.00	2,088.00	2,204.00	2,204.00	2,204.00
付现成本费用	808.59	843.01	877.42	877.42	877.42
现金净流入	1,163.41	1,244.99	1,326.58	1,326.58	1,326.58
加：支付的债券利息	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00

可支付本息的项目收益	1,403.41	1,484.99	1,566.58	1,566.58	1,566.58
------------	----------	----------	----------	----------	----------

(续表)

项目	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年
收入	2,204.00	2,204.00	2,204.00	2,204.00	2,204.00
付现成本费用	877.42	877.42	877.42	877.42	877.42
现金净流入	1,326.58	1,326.58	1,326.58	1,326.58	1,326.58
加：支付的债券利息	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00
可支付本息的项目收益	1,566.58	1,566.58	1,566.58	1,566.58	1,566.58

(续表)

项目	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年
收入	2,204.00	2,204.00	2,204.00	2,204.00	2,204.00
付现成本费用	877.42	877.42	877.42	877.42	877.42
现金净流入	1,326.58	1,326.58	1,326.58	1,326.58	1,326.58
加：支付的债券利息	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00
可支付本息的项目收益	1,566.58	1,566.58	1,566.58	1,566.58	1,566.58

(续表)

项目	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	合计
收入	2,204.00	2,204.00	2,204.00	2,204.00	1,102.00	42,630.00
付现成本费用	877.42	877.42	877.42	839.92	401.22	16,931.46
现金净流入	1,326.58	1,326.58	1,326.58	1,364.08	700.78	25,698.54
加：支付的债券利息	240.00	240.00	240.00	190.00	70.00	4,580.00
可支付本息的项目收益	1,566.58	1,566.58	1,566.58	1,554.08	770.78	30,278.54

五、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		50.00	50.00			
2023年		170.00	170.00			
2024年		240.00	240.00	1,403.41		
2025年		240.00	240.00	1,484.99		
2026年		240.00	240.00	1,566.58		
2027年		240.00	240.00	1,566.58		
2028年		240.00	240.00	1,566.58		
2029年		240.00	240.00	1,566.58		
2030年		240.00	240.00	1,566.58		
2031年		240.00	240.00	1,566.58		

2032年		240.00	240.00	1,566.58		
2033年		240.00	240.00	1,566.58		
2034年		240.00	240.00	1,566.58		
2035年		240.00	240.00	1,566.58		
2036年		240.00	240.00	1,566.58		
2037年		240.00	240.00	1,566.58		
2038年		240.00	240.00	1,566.58		
2039年		240.00	240.00	1,566.58		
2040年		240.00	240.00	1,566.58		
2041年		240.00	240.00	1,566.58		
2042年	2,500.00	190.00	2,690.00	1,554.08		
2043年	3,500.00	70.00	3,570.00	770.78		
合计	6,000.00	4,800.00	10,800.00	30,278.54	6.31	2.80

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，认为临沂市沂水县沭河上游防洪除涝提标工程（沙沟水库至青峰岭水库段）本期债券可以相较银行贷款利率更优惠的融资成本完成资金筹措，为山东省沂水县水利局建设项目提供足够的资金支持，保证项目的顺利施工。同时，砂石收入作为后续资金回笼手段，为项目提供了充足、稳定的现金流入，充分满足本期债券还本付息要求。

六、风险分析

（一）与项目建设相关的风险

1. 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平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。

2. 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）与项目收益相关的风险

1. 销售规模的不确定性

本项目各年销售规模是根据现状，并参考需求量预测情况确定的。销售规模受市场需求等因素的影响，这些因素都具有一定的不确定性。

风险控制措施：

聘请专业的预测咨询机构，广泛搜集数据，科学选取样本，采用科学、可靠

且适合于具体项目的预测模型，此外密切关注落实进度，争取精准可靠的预测结果。做好设施维护，确保本项目满负荷运行，使本项目发挥最大效用。

2. 运营成本增加风险

项目建成后的运营管理，特别是日常维护和安全等方面的管理存在一定的风险，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的运营成本。

风险控制措施：

- （1）加强日常维护方面的管理，节约成本；
- （2）设计、施工和管理中采用新设备、新技术，提高项目安全运营水平；
- （3）建立健全安全应急机制，提高安全事件处置能力，降低突发事件对运营管理的影响。

3. 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。

附件：项目收益与融资平衡专项评价说明

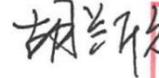
此页无正文，为《2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券（二十四期）-2022 年山东省政府专项债券（三十八期）临沂市沂水县沭河上游防洪除涝提标工程（沙沟水库至青峰岭水库段）项目收益与融资平衡专项评价报告》【中天运[2022]咨字第 00130 号】之签章页。



中国注册会计师：


中国注册会计师
马晓红
371400020002

中国注册会计师：


中国注册会计师
胡兰欣
370900010030

中国·北京

二〇二二年六月十七日

项目收益与融资平衡专项评价说明

沂水县沭河上游防洪除涝提标工程（沙沟水库至青峰岭水库段），该项目总投资 27,000.00 万元，其中工程费用 19,606.42 万元，工程建设其他费用 4,953.59 万元，预备费 2,389.99 万元，建设期利息 50.00 万元。项目自有资本金 21,000.00 万元，发行专项债券融资 6,000.00 万元，本次拟发行 2,500.00 万元，预计 2023 年上半年发行 2,500.00 万元，发债期限 20 年，利率 4.00%，用于资金平衡的项目收益共计 30,278.54 万元，详细情况如下：

一、项目实施单位情况

实施单位：沂水县水利局

统一社会信用代码：1137132300423383X8

负责人：曹传海

二、项目建设内容

建设内容为疏挖河道 24.3 千米，左、右岸加固堤防 26.71 千米，险工护砌 10 处总长度 5.95 千米，左、右岸新建穿堤涵洞 76 座、桥梁 11 座、橡胶坝 2 座，左、右岸铺设滨河路路基总长 27.72 千米，设置上堤坡道 16 处。

三、项目预测收入情况

（一）预测的收入

该项目发债期内预测收入为 42,630.00 万元。具体明细如下：

金额单位：人民币万元

项目	计算依据	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年
砂石收入	数量（万立方米）	29.00	29.00	29.00	29.00	29.00
	单价（元/立方米）	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00
	预计实现率	85%	90%	95%	95%	95%
	年收入	1,972.00	2,088.00	2,204.00	2,204.00	2,204.00

（续表）

项目	计算依据	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
砂石收入	数量（万立方米）	29.00	29.00	29.00	29.00	29.00
	单价（元/立方米）	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00
	预计实现率	95%	95%	95%	95%	95%

	年收入	2,204.00	2,204.00	2,204.00	2,204.00	2,204.00
--	-----	----------	----------	----------	----------	----------

(续表)

项目	计算依据	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年
砂石收入	数量（万立方米）	29.00	29.00	29.00	29.00	29.00
	单价（元/立方米）	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00
	预计实现率	95%	95%	95%	95%	95%
	年收入	2,204.00	2,204.00	2,204.00	2,204.00	2,204.00

(续表)

项目	计算依据	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	合计
砂石收入	数量（万立方米）	29.00	29.00	29.00	29.00	14.50	565.50
	单价（元/立方米）	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	
	预计实现率	95%	95%	95%	95%	95%	
	年收入	2,204.00	2,204.00	2,204.00	2,204.00	1,102.00	42,630.00

(二) 预测的依据

1. 砂石收入

根据沂水县水利局与沂水县浚源水务集团有限公司签订的《沂水县水利局关于对沂河上游（跋山水库上游至沂源县段）、沭河上游（沙沟水库至青峰岭水库段）综合治理项目泥砂综合利用的经营委托书》，沂水县水利局按照沂水县浚源水务集团有限公司采砂量 80 元/立方米收费。

根据水发规划设计有限公司出具的《临沂市沂水县沭河干流河道采砂规划报告》，本项目每年可采砂量 29.00 万立方米。第一年预计实现率 85%，第二年预计实现率 90%，第三年及以后年度预计实现率 95%。

四、项目预测付现成本情况

(一) 预测付现成本

该项目发债期内预测经营期付现成本总额 16,931.46 万元，具体明细如下：

金额单位：人民币万元

年份	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年
税费支出	568.59	603.01	637.42	637.42	637.42
利息支出	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00
合计	808.59	843.01	877.42	877.42	877.42

(续表)

年份	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年
税费支出	637.42	637.42	637.42	637.42	637.42
利息支出	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00
合计	877.42	877.42	877.42	877.42	877.42

(续表)

年份	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年
税费支出	637.42	637.42	637.42	637.42	637.42
利息支出	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00
合计	877.42	877.42	877.42	877.42	877.42

(续表)

年份	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	合计
税费支出	637.42	637.42	637.42	649.92	331.22	12,351.46
利息支出	240.00	240.00	240.00	190.00	70.00	4,580.00
合计	877.42	877.42	877.42	839.92	401.22	16,931.46

(二) 预测的依据

沂水县沭河上游防洪除涝提标工程（沙沟水库至青峰岭水库段）付现成本包括税费支出和利息支出。

1. 税费支出

- (1) 增值税：应纳税额 6%征收率计算。
- (2) 城市建设维护税：按照应交增值税额 5%税率计算。
- (3) 教育费附加：按照应交增值税额 3%税率计算。
- (4) 地方教育费附加：按照应交增值税额 2%税率计算。
- (5) 所得税：按照 25%计算。
- (6) 资源税：按照 2 元/吨计算。

2. 利息支出：沂水县沭河上游防洪除涝提标工程（沙沟水库至青峰岭水库段）预计发行专项债券 6,000.00 万元，期限二十年。

五、可支付本息的项目收益情况

金额单位：人民币万元

项目	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年
一、收入	1,972.00	2,088.00	2,204.00	2,204.00	2,204.00
1.砂石收入	1,972.00	2,088.00	2,204.00	2,204.00	2,204.00
二、付现成本费用	808.59	843.01	877.42	877.42	877.42

1.税费支出	568.59	603.01	637.42	637.42	637.42
2.利息支出	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00
三、现金净流入	1,163.41	1,244.99	1,326.58	1,326.58	1,326.58
加：利息支出	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00
四、可支付本息的项目收益	1,403.41	1,484.99	1,566.58	1,566.58	1,566.58

(续表)

项目	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年
一、收入	2,204.00	2,204.00	2,204.00	2,204.00	2,204.00
1.砂石收入	2,204.00	2,204.00	2,204.00	2,204.00	2,204.00
二、付现成本费用	877.42	877.42	877.42	877.42	877.42
1.税费支出	637.42	637.42	637.42	637.42	637.42
2.利息支出	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00
三、现金净流入	1,326.58	1,326.58	1,326.58	1,326.58	1,326.58
加：利息支出	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00
四、可支付本息的项目收益	1,566.58	1,566.58	1,566.58	1,566.58	1,566.58

(续表)

项目	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年
一、收入	2,204.00	2,204.00	2,204.00	2,204.00	2,204.00
1.砂石收入	2,204.00	2,204.00	2,204.00	2,204.00	2,204.00
二、付现成本费用	877.42	877.42	877.42	877.42	877.42
1.税费支出	637.42	637.42	637.42	637.42	637.42
2.利息支出	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00
三、现金净流入	1,326.58	1,326.58	1,326.58	1,326.58	1,326.58
加：利息支出	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00
四、可支付本息的项目收益	1,566.58	1,566.58	1,566.58	1,566.58	1,566.58

(续表)

项目	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	合计
一、收入	2,204.00	2,204.00	2,204.00	2,204.00	1,102.00	42,630.00
1.砂石收入	2,204.00	2,204.00	2,204.00	2,204.00	1,102.00	42,630.00
二、付现成本费用	877.42	877.42	877.42	839.92	401.22	16,931.46
1.税费支出	637.42	637.42	637.42	649.92	331.22	12,351.46
2.利息支出	240.00	240.00	240.00	190.00	70.00	4,580.00
三、现金净流入	1,326.58	1,326.58	1,326.58	1,364.08	700.78	25,698.54
加：利息支出	240.00	240.00	240.00	190.00	70.00	4,580.00
四、可支付本息的项目收益	1,566.58	1,566.58	1,566.58	1,554.08	770.78	30,278.54

六、净现金流情况

金额单位：人民币万元

序号	项目	2022年 -2023年5月	2023年6月 -2024年	2025年	2026年	2027年



一	筹资活动					
(一)	现金流入	27,000.00				
1	自有资本金流入	21,000.00				
2	专项债券资金流入	6,000.00				
(二)	现金流出	50.00	410.00	240.00	240.00	240.00
1	付息	50.00	410.00	240.00	240.00	240.00
2	偿还本金					
(三)	筹资活动净流入	26,950.00	-410.00	-240.00	-240.00	-240.00
二	投资活动					
(一)	现金流入					
(二)	现金流出(基建支出)	26,950.00				
(三)	投资活动净流入	-26,950.00				
三	经营活动					
(一)	现金流入		1,972.00	2,088.00	2,204.00	2,204.00
(二)	现金流出		568.59	603.01	637.42	637.42
(三)	经营活动净流入		1,403.41	1,484.99	1,566.58	1,566.58
四	期末现金净额		993.41	2,238.40	3,564.98	4,891.56

(续表)

序号	项目	2028年	2029年	2030年	2031年	2032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	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00
1	付息	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00
2	偿还本金					
(三)	筹资活动净流入	-240.00	-240.00	-240.00	-240.00	-240.00
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	2,204.00	2,204.00	2,204.00	2,204.00	2,204.00
(二)	现金流出	637.42	637.42	637.42	637.42	637.42

(三)	经营活动净流入	1,566.58	1,566.58	1,566.58	1,566.58	1,566.58
四	期末现金净额	6,218.14	7,544.72	8,871.30	10,197.88	11,524.46

(续表)

序号	项目	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	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00
1	付息	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00
2	偿还本金					
(三)	筹资活动净流入	-240.00	-240.00	-240.00	-240.00	-240.00
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	2,204.00	2,204.00	2,204.00	2,204.00	2,204.00
(二)	现金流出	637.42	637.42	637.42	637.42	637.42
(三)	经营活动净流入	1,566.58	1,566.58	1,566.58	1,566.58	1,566.58
四	期末现金净额	12,851.04	14,177.62	15,504.20	16,830.78	18,157.36

(续表)

序号	项目	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043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	240.00	240.00	240.00	240.00	2,690.00	3,570.00
1	付息	240.00	240.00	240.00	240.00	190.00	70.00
2	偿还本金					2,500.00	3,500.00
(三)	筹资活动净流入	-240.00	-240.00	-240.00	-240.00	-2,690.00	-3,570.00
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	2,204.00	2,204.00	2,204.00	2,204.00	2,204.00	1,102.00
(二)	现金流出	637.42	637.42	637.42	637.42	649.92	331.22
(三)	经营活动净流入	1,566.58	1,566.58	1,566.58	1,566.58	1,554.08	770.78
四	期末现金净额	19,483.94	20,810.52	22,137.10	23,463.68	22,327.76	19,528.54

七、项目现金流覆盖债券本息情况

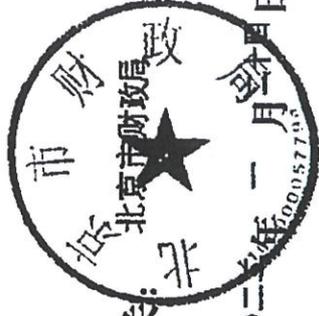
金额单位：人民币万元

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		50.00	50.00			
2023年		170.00	170.00			
2024年		240.00	240.00	1,403.41		
2025年		240.00	240.00	1,484.99		
2026年		240.00	240.00	1,566.58		
2027年		240.00	240.00	1,566.58		
2028年		240.00	240.00	1,566.58		
2029年		240.00	240.00	1,566.58		
2030年		240.00	240.00	1,566.58		
2031年		240.00	240.00	1,566.58		
2032年		240.00	240.00	1,566.58		
2033年		240.00	240.00	1,566.58		
2034年		240.00	240.00	1,566.58		
2035年		240.00	240.00	1,566.58		
2036年		240.00	240.00	1,566.58		
2037年		240.00	240.00	1,566.58		
2038年		240.00	240.00	1,566.58		
2039年		240.00	240.00	1,566.58		
2040年		240.00	240.00	1,566.58		
2041年		240.00	240.00	1,566.58		
2042年	2,500.00	190.00	2,690.00	1,554.08		
2043年	3,500.00	70.00	3,570.00	770.78		
合计	6,000.00	4,800.00	10,800.00	30,278.54	6.31	2.80

证书序号: 0017145

说明

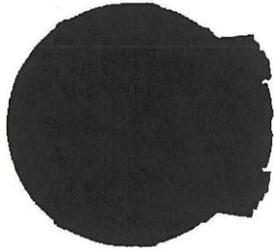
- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。
- 2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。



发证机关: 北京市财政局

二〇一三年一月二日

中华人民共和国财政部制



会计师事务所 执业证书

名称: 中天运会计师事务所(特殊普通合伙)

首席合伙人: 刘红卫

主任会计师: 北京市西城区车公庄大街9号院1号楼11701-704

经营场所: 北京市西城区车公庄大街9号院1号楼11701-704

组织形式: 特殊普通合伙

执业证书编号: 11000204

批准执业文号: 京财会许可〔2013〕0079号

批准执业日期: 2013年12月02日

使用

此件仅供



名 马晓红
 Full name
 姓 别 女
 Sex
 出生日期 1969-03-16
 Date of birth
 工作单位 中天运会计师事务所(特殊普通合伙)山东分所
 Working unit
 身份证号码 372826690316002
 Identity card No.



证书编号
No. of Certificate

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

发证日期: 1997年02月24日
Date of issuance



年度检验

2018年

注册会计师

年检合格专用章

2017年

注册会计师

年检合格专用章



2015年3月18日



年度检验

2019年

注册会计师

年检合格专用章

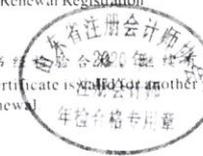
本证书经检验合格, 继续有效一年
This certificate is valid for another year after this renewal.



2016年03月18日

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.



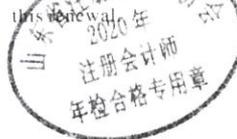
2017年03月03日



姓名: 田亚娟
 Full name: 田亚娟
 性别: 女
 Sex: 女
 出生日期: 1971-07-17
 Date of birth: 1971-07-17
 工作单位: 中天运会计师事务所(特殊普通合伙)山东分所
 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: 372801710717082
 Identity card No: 372801710717082



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: 370900010030
 No. of Certificate: 370900010030

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

发证日期: 2001年10月28日
 Date of Issuance: 2001年10月28日