



0510202206001503
报告文号：苏公W[2022]E6163号

**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）
山东省济南市平阴县汇河治理工程
项目收益与融资平衡专项评价报告
苏公 W[2022]E6163 号**

公证天业会计师事务所（特殊普通合伙）

二〇二二年六月十七日





公证天业会计师事务所（特殊普通合伙）

Gongzheng Tianye Certified Public Accountants, SGP

中国·江苏·无锡

总机：86 (510) 68798988

传真：86 (510) 68567788

电子邮箱：mail@gztycpa.cn

Wuxi, Jiangsu, China

Telephone: 86 (510) 68798988

Fax: 86 (510) 68567788

E-mail: mail@gztycpa.cn

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) 山东省济南市平阴县汇河治理工程 项目收益与融资平衡专项评价报告

苏公 W[2022]E6163 号

致：山东省财政厅

我们接受委托，对山东省济南市平阴县汇河治理工程收益与融资平衡情况进行财务评价并出具专项评价报告。

我们的评价依据是《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》。项目实施单位对债券存续期内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。

经专项评价，我们认为，在发行人对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的山东省济南市平阴县汇河治理工程，预期息前净现金流量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：

一、项目概算总投资及资金来源情况

1、山东省济南市平阴县汇河治理工程，总投资 11,602.31 万元，其中工程部分静态



投资 10,862.35 万元，工程占地支出 239.55 万元，环境保护投资 29.23 万元，水土保持投资 74.28 万元，建设期利息 396.90 万元。明细如下：

表 1

单位：万元

序号	费用类别	金额
一	工程费用	10,862.35
二	工程占地支出	239.55
三	环境保护投资	29.23
四	水土保持投资	74.28
五	建设期利息	396.90
合计		11,602.31

2、本期拟申请专项债券资金 1,400.00 万元（占总投资的 12.07%），剩余部分资金来源：资本金 6,002.31 万元（占总投资的 51.73%），后续其他资金 4,200.00 万元（占总投资的 36.20%）由项目单位自筹或继续申请专项债券资金解决（预计后续发行债券金额不代表后续发行承诺）。出于风险谨慎原则考虑，该部分融资成本暂按照 4.90% 进行测算。项目资金来源情况如下：

表 2:

单位：万元

项目名称	项目概算 总投资	资金来源				
		资本金	已存续的债务类资金		本期拟申请的专项 债券资金	其他 资金
			已申请发行的省 政府专项债券资 金金额	其他融资金额		
山东省济南市平阴县 汇河治理工程	11,602.31	6,002.31		-	1,400.00	4,200.00
合 计	11,602.31	6,002.31		-	1,400.00	4,200.00

二、应付专项债券本息情况

按照资金筹集计划，本次拟在建设期发行 20 年期地方政府专项债券 1,400.00 万元，年利率按照 4.20% 计算，按照债券发行要求，每半年付息一次，到期一次性偿还本金。后续资金 4,200.00 万元由项目单位自筹或继续申请专项债券资金解决（预计后续发行债券金额不代表后续发行承诺）。出于风险谨慎原则考虑，该部分融资成本暂按照 4.90% 进行测算。每半年付息一次，到期一次性偿还本金。根据债券发行计划计算利息费用。测算情况如下：



(1) 本次拟发行专项债券还本付息测算表

表 5:

单位: 万元

年度	期初本金金额	本期发行金额	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		1,400.00		1,400.00	4.20%	29.40	29.40
2023 年	1,400.00			1,400.00	4.20%	58.80	58.80
2024 年	1,400.00			1,400.00	4.20%	58.80	58.80
2025 年	1,400.00			1,400.00	4.20%	58.80	58.80
2026 年	1,400.00			1,400.00	4.20%	58.80	58.80
2027 年	1,400.00			1,400.00	4.20%	58.80	58.80
2028 年	1,400.00			1,400.00	4.20%	58.80	58.80
2029 年	1,400.00			1,400.00	4.20%	58.80	58.80
2030 年	1,400.00			1,400.00	4.20%	58.80	58.80
2031 年	1,400.00			1,400.00	4.20%	58.80	58.80
2032 年	1,400.00			1,400.00	4.20%	58.80	58.80
2033 年	1,400.00			1,400.00	4.20%	58.80	58.80
2034 年	1,400.00			1,400.00	4.20%	58.80	58.80
2035 年	1,400.00			1,400.00	4.20%	58.80	58.80
2036 年	1,400.00			1,400.00	4.20%	58.80	58.80
2037 年	1,400.00			1,400.00	4.20%	58.80	58.80
2038 年	1,400.00			1,400.00	4.20%	58.80	58.80
2039 年	1,400.00			1,400.00	4.20%	58.80	58.80
2040 年	1,400.00			1,400.00	4.20%	58.80	58.80
2041 年	1,400.00			1,400.00	4.20%	58.80	58.80
2042 年	1,400.00		1,400.00		4.20%	29.40	1,429.40
合计		1,400.00	1,400.00			1,176.00	2,576.00



(2) 其他资金还本付息测算表

表 6:

单位: 万元

年度	期初本金金额	本期发行金额	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		4,200.00		4,200.00	4.90%	102.90	102.90
2023 年	4,200.00			4,200.00	4.90%	205.80	205.80
2024 年	4,200.00			4,200.00	4.90%	205.80	205.80
2025 年	4,200.00			4,200.00	4.90%	205.80	205.80
2026 年	4,200.00			4,200.00	4.90%	205.80	205.80
2027 年	4,200.00			4,200.00	4.90%	205.80	205.80
2028 年	4,200.00			4,200.00	4.90%	205.80	205.80
2029 年	4,200.00			4,200.00	4.90%	205.80	205.80
2030 年	4,200.00			4,200.00	4.90%	205.80	205.80
2031 年	4,200.00			4,200.00	4.90%	205.80	205.80
2032 年	4,200.00			4,200.00	4.90%	205.80	205.80
2033 年	4,200.00			4,200.00	4.90%	205.80	205.80
2034 年	4,200.00			4,200.00	4.90%	205.80	205.80
2035 年	4,200.00			4,200.00	4.90%	205.80	205.80
2036 年	4,200.00			4,200.00	4.90%	205.80	205.80
2037 年	4,200.00			4,200.00	4.90%	205.80	205.80
2038 年	4,200.00			4,200.00	4.90%	205.80	205.80
2039 年	4,200.00			4,200.00	4.90%	205.80	205.80
2040 年	4,200.00			4,200.00	4.90%	205.80	205.80
2041 年	4,200.00			4,200.00	4.90%	205.80	205.80
2042 年	4,200.00		4,200.00		4.90%	102.90	4,302.90
合计		4,200.00	4,200.00			4,116.00	8,316.00



三、可用于资金平衡的项目净收益

根据对该项目净收益预测的审核，通过对运营期灌溉收入以及相关运营成本的估算，测算得出该项目可用于资金平衡的息前净现金流量为 14,144.91 万元。

测算过程详见后附：“项目预期收益、成本及融资平衡说明”。

四、预期项目净收益偿还融资本金和利息情况

该项目预期产生的现金流入主要为山东省济南市平阴县汇河治理工程灌溉收入。建设资金包含项目资本金、专项债券及其他融资。根据项目收益与融资平衡分析，该项目可用于资金平衡的息前净现金流量为 14,144.91 万元，还本付息总额为 10,892.00 万元，项目收益覆盖项目融资本息总额倍数达到 1.30 倍，预期项目产生的收益能够合理保障偿还融资本金和利息，可以实现项目收益和融资平衡。现金流覆盖融资本息情况详见下表：

表 5：

单位：万元

年度	融资本息合计			项目收益
	本金	利息	本息合计	
债券融资款	1,400.00	1,176.00	2,576.00	14,144.91
其他融资款	4,200.00	4,116.00	8,316.00	
融资合计	5,600.00	5,292.00	10,892.00	
覆盖倍数				1.30



(此页无正文，为苏公 W[2022]E6163 号专项报告签字盖章页)

附件：项目预期收益、成本及融资平衡说明



中国注册会计师：



中国注册会计师：



2022 年 6 月 17 日

项目预期收益、成本及融资平衡说明

一、编制基础

《中华人民共和国预算法》、《地方政府债券发行管理办法》（财库〔2020〕43号）。我们结合山东省济南市平阴县汇河治理工程的相关批复文件、可研报告及其他相关资料，并遵循会计核算的一般原则，编制项目收益与融资自求平衡专项评价报告。

二、基本假设

- 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、国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平无重大变化。
- 3、项目建设内容和投资总额与可研报告确定的内容不发生重大变化。
- 4、项目实施资金来源能按预计方式实现，专项债券利率与假设利率无重大变化。
- 5、项目建成后形成的收入模式与现有的预测不存在重大变化。
- 6、政府制定的土地出让计划、可返还政府收益等能够顺利执行。
- 7、地方 GDP 增速与预计增速无重大变化，土地出让价格在正常范围内变动。
- 8、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）项目名称

山东省济南市平阴县汇河治理工程。

（二）项目单位

项目单位是平阴县水务局。

平阴县水务局机构性质：机关；统一社会信用代码：11370124493150698T，机构地址：山东省济南市平阴县府前街 50 号；负责人：何作强。

（三）项目规划审批

1、2021 年 12 月 23 日，取得平阴县自然资源局审查意见，经审查，该项目现状为水工建筑用地，不涉及新增建设用地，符合《平阴县土地利用总体规划(2006-2020 年)》。

2、2022 年 1 月，山东农业大学勘察设计院编制《山东省济南市平阴县汇河治理工程可行性研究报告》（调整稿）。

3、2022 年 1 月 4 日，取得平阴县发展和改革局《关于山东省济南市平阴县汇河治理工程可行性研究报告的批复》（平发改投资审〔2022〕1 号）。

4、2022 年 3 月 10 日，该项目左岸堤顶新建管理道路用地取得平阴县自然资源局审查意见，经审查，该项目现状为水工建筑用地，不涉及新增建设用地，符合《平阴县土地利用总体规划(2006-2020 年)》。

5、2022 年 3 月 17 日，取得平阴县发展和改革局平发改投资函〔2022〕10 号复函，同意项目变更申请。

6、2022 年 3 月 18 日，经平阴县行政审批服务局平行审水〔2022〕0501 号批复，取得初步设计准予行政许可决定书。

7、2022 年 4 月 29 日，取得平阴县发展和改革局平发改投资审〔2022〕12 号批复，同意总投概算调整。

（四）项目规模与主要建设内容

1、河道工程

（1）河道清淤疏挖：长 14.65km，其中汇河干流 11.11km 二五分洪道 3.54km。

（2）复堤：两岸复堤共长 21.94km，其中右岸 11.40km，左岸 10.54km。

（3）微地形整治：两岸微地形整治共长 7.08km。

（4）险工护砌：共长 600m，其中护岸 500m，护坡 100m。

2、建筑物工程

拦河橡胶坝 2 座，其中新建 1 座、维修加固 1 座。

桥梁拆除改建 5 座。

穿堤建涵闸 17 座，其中新建 2 座，拆除改建 15 座。

3、防汛管理道路工程

汇河治理段堤顶新建管理道路长 13.47km，其中汇河右岸 11.40km，左岸 2.07km，堤顶宽度 5.0m，路面净宽 4.0m，采用沥青路面。

（五）项目建设期限—项目进展

项目建设期为 2022 年 6 月至 2023 年 12 月。

四、项目投资估算及资金筹措方案

（一）投资估算

1、编制依据及原则

（1）山东省水利厅“鲁水建字[2015]3 号文”《山东省水利水电工程设计概（估）算编制办法》的通知；

（2）国家发展改革委、建设部发改价格[2007]670 号关于印发《建设工程监理与相关服务收费管理规定》的通知；

（3）按国家计委、建设部计价格[2002]10 号文“关于发布《工程勘察设计收费管理规定》（2002 年修订本）；

（4）山东省水利厅文件“鲁水建函字[2019]33 号文，山东省水利厅关于调整山东省水利水电工程计价依据增值税计算标准的通知；

（5）山东省水利厅文件“鲁水建函字[2021]27 号文山东省水利厅关于调整山东省水利水电工程安全文明生产措施费计算方法的通知”；

（6）国家及上级主管部门颁发的现行有关法令、法规、标准、文件、规定等；

（7）项目《可行性研究报告》；

（8）项目实施方案；

（9）其他相关资料。

2、估算总额

项目估算总投资 11,602.31 万元，其中工程部分静态投资 10,862.35 万元，工程占地支出 239.55 万元，环境保护投资 29.23 万元，水土保持投资 74.28 万元，建设期利息 396.90 万元。明细如下：

表 1:

单位: 万元

序号	费用类别	金额
一	工程费用	10,862.35
二	工程占地支出	239.55
三	环境保护投资	29.23
四	水土保持投资	74.28
五	建设期利息	396.90
合计		11,602.31

(二) 资金筹措方案

本期拟申请专项债券资金 1,400.00 万元（占总投资的 12.07%），剩余部分资金来源：资本金 6,002.31 万元（占总投资的 51.73%），后续其他资金 4,200.00 万元（占总投资的 36.20%）由项目单位自筹或继续申请专项债券资金解决（预计后续发行债券金额不代表后续发行承诺）。出于风险谨慎原则考虑，该部分融资成本暂按照 4.90%进行测算。项目资金来源情况如下：

表 2:

单位: 万元

项目名称	项目概算 总投资	资金来源				
		资本金	已存续的债务类资金		本期拟申请的专项 债券资金	其他 资金
			已申请发行的省 政府专项债券资 金金额	其他融资金额		
山东省济南市平阴县 汇河治理工程	11,602.31	6,002.31		-	1,400.00	4,200.00
合 计	11,602.31	6,002.31		-	1,400.00	4,200.00

五、项目预期收益、成本及融资平衡情况

(一) 运营收入预测

根据可行性研究报告及该项目实际情况，该项目预期产生的现金流入主要来源于灌溉收入。

根据项目范围内现实情况，灌溉用水约 0.15 元/方，年灌溉量约为 6750 万方，正常年度下年灌溉收入为 1,012.50 万元。

运营期各年度收入预测见下表：

表 3：年度收入预测表（单位：万元）

年限	灌溉收入	合计
2024 年	1,012.50	1,012.50
2025 年	1,012.50	1,012.50
2026 年	1,012.50	1,012.50
2027 年	1,012.50	1,012.50
2028 年	1,012.50	1,012.50
2029 年	1,012.50	1,012.50
2030 年	1,012.50	1,012.50
2031 年	1,012.50	1,012.50
2032 年	1,012.50	1,012.50
2033 年	1,012.50	1,012.50
2034 年	1,012.50	1,012.50
2035 年	1,012.50	1,012.50
2036 年	1,012.50	1,012.50
2037 年	1,012.50	1,012.50
2038 年	1,012.50	1,012.50
2039 年	1,012.50	1,012.50
2040 年	1,012.50	1,012.50
2041 年	1,012.50	1,012.50
2042 年	506.25	506.25
合计	18,731.25	18,731.25

（二）项目成本预测

项目成本主要包括运营成本、折旧与摊销费用以及利息支出等。

表4：运营成本预测表（单位：万元）

年限	工程管理费	工程维修养护费	其他费用	合计
2024 年	105.60	105.07	21.07	231.74
2025 年	105.60	105.07	21.07	231.74
2026 年	105.60	105.07	21.07	231.74
2027 年	110.88	105.07	21.60	237.55
2028 年	110.88	105.07	21.60	237.55

年限	工程管理费	工程维修养护费	其他费用	合计
2029 年	110.88	105.07	21.60	237.55
2030 年	116.42	105.07	22.15	243.64
2031 年	116.42	105.07	22.15	243.64
2032 年	116.42	105.07	22.15	243.64
2033 年	122.25	105.07	22.73	250.05
2034 年	122.25	105.07	22.73	250.05
2035 年	122.25	105.07	22.73	250.05
2036 年	128.36	105.07	23.34	256.77
2037 年	128.36	105.07	23.34	256.77
2038 年	128.36	105.07	23.34	256.77
2039 年	134.78	105.07	23.98	263.83
2040 年	134.78	105.07	23.98	263.83
2041 年	134.78	105.07	23.98	263.83
2042 年	70.76	52.54	12.33	135.62
合计	2,225.60	1,943.80	416.94	4,586.34

成本预测说明:

1、运营成本

依据可行性研究报告, 年运营成本包含工程管理费、工资维修养护费、其他费用。

(1) 工程管理费

工程管理费用包括管理人员工资、福利及日常其他费用, 本次治理工程需管理人员 22 人, 年均人员工资及福利 4.8 万元/人, 工程管理费用年均共 105.60 万元。工程管理费用按每三年递增 5%测算。

(2) 工程维修养护费

该工程堤防工程总长度为 29.02km, 堤防采用相应护岸措施, 维修养护等级为 4 级。依据水利部、财政部颁布的《水利工程维修养护定额标准》规定, 该项目维修养护费为 105.07 万元。

(3) 其他费用

其他费用按照工程管理费用及维修养护费用合计的 10%计算。

2、折旧与摊销费用

按照使用年限为 30 年计算，每年折旧摊销费用为 386.74 万元。

3、相关税费

该项目主体单位为平阴县水务局，暂不考虑企业所得税、增值税及附加税等相关税费。

4、利息支出

按照资金筹集计划，本次拟在建设期发行 20 年期地方政府专项债券 1,400.00 万元，年利率按照 4.20% 计算，按照债券发行要求，每半年付息一次，到期一次性偿还本金。后续资金 4,200.00 万元由项目单位自筹或继续申请专项债券资金解决（预计后续发行债券金额不代表后续发行承诺）。出于风险谨慎原则考虑，该部分融资成本暂按照 4.90% 进行测算。每半年付息一次，到期一次性偿还本金。根据债券发行计划计算利息费用。测算情况如下：

（1）本次拟发行专项债券还本付息测算表

表 5：单位：万元

年度	期初本金金额	本期发行金额	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		1,400.00		1,400.00	4.20%	29.40	29.40
2023 年	1,400.00			1,400.00	4.20%	58.80	58.80
2024 年	1,400.00			1,400.00	4.20%	58.80	58.80
2025 年	1,400.00			1,400.00	4.20%	58.80	58.80
2026 年	1,400.00			1,400.00	4.20%	58.80	58.80
2027 年	1,400.00			1,400.00	4.20%	58.80	58.80
2028 年	1,400.00			1,400.00	4.20%	58.80	58.80
2029 年	1,400.00			1,400.00	4.20%	58.80	58.80
2030 年	1,400.00			1,400.00	4.20%	58.80	58.80
2031 年	1,400.00			1,400.00	4.20%	58.80	58.80
2032 年	1,400.00			1,400.00	4.20%	58.80	58.80
2033 年	1,400.00			1,400.00	4.20%	58.80	58.80
2034 年	1,400.00			1,400.00	4.20%	58.80	58.80

年度	期初本金金额	本期发行金额	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
2035 年	1,400.00			1,400.00	4.20%	58.80	58.80
2036 年	1,400.00			1,400.00	4.20%	58.80	58.80
2037 年	1,400.00			1,400.00	4.20%	58.80	58.80
2038 年	1,400.00			1,400.00	4.20%	58.80	58.80
2039 年	1,400.00			1,400.00	4.20%	58.80	58.80
2040 年	1,400.00			1,400.00	4.20%	58.80	58.80
2041 年	1,400.00			1,400.00	4.20%	58.80	58.80
2042 年	1,400.00		1,400.00		4.20%	29.40	1,429.40
合计		1,400.00	1,400.00			1,176.00	2,576.00

(2) 其他资金还本付息测算表

表 6:

单位: 万元

年度	期初本金金额	本期发行金额	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		4,200.00		4,200.00	4.90%	102.90	102.90
2023 年	4,200.00			4,200.00	4.90%	205.80	205.80
2024 年	4,200.00			4,200.00	4.90%	205.80	205.80
2025 年	4,200.00			4,200.00	4.90%	205.80	205.80
2026 年	4,200.00			4,200.00	4.90%	205.80	205.80
2027 年	4,200.00			4,200.00	4.90%	205.80	205.80
2028 年	4,200.00			4,200.00	4.90%	205.80	205.80
2029 年	4,200.00			4,200.00	4.90%	205.80	205.80
2030 年	4,200.00			4,200.00	4.90%	205.80	205.80
2031 年	4,200.00			4,200.00	4.90%	205.80	205.80
2032 年	4,200.00			4,200.00	4.90%	205.80	205.80
2033 年	4,200.00			4,200.00	4.90%	205.80	205.80
2034 年	4,200.00			4,200.00	4.90%	205.80	205.80
2035 年	4,200.00			4,200.00	4.90%	205.80	205.80
2036 年	4,200.00			4,200.00	4.90%	205.80	205.80
2037 年	4,200.00			4,200.00	4.90%	205.80	205.80
2038 年	4,200.00			4,200.00	4.90%	205.80	205.80
2039 年	4,200.00			4,200.00	4.90%	205.80	205.80

年度	期初本金金额	本期发行金额	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
2040 年	4,200.00			4,200.00	4.90%	205.80	205.80
2041 年	4,200.00			4,200.00	4.90%	205.80	205.80
2042 年	4,200.00		4,200.00		4.90%	102.90	4,302.90
合计		4,200.00	4,200.00			4,116.00	8,316.00

（三）项目运营损益表

项目运营损益表见表 7。

（四）项目资金测算平衡表

项目资金测算平衡表见表 8。

表 7：项目运营损益表		单位：万元										
年度	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年			
一、收入/成本/税金												
营业收入	1,012.50	1,012.50	1,012.50	1,012.50	1,012.50	1,012.50	1,012.50	1,012.50	1,012.50			
营业成本	231.74	231.74	231.74	237.55	237.55	237.55	243.64	243.64	243.64			
税金及附加												
息税折旧及摊销前利润	780.76	780.76	780.76	774.96	774.96	774.96	768.86	768.86	768.86			
二、折旧和摊销												
总折旧和摊销	386.74	386.74	386.74	386.74	386.74	386.74	386.74	386.74	386.74			
息税前利润	394.02	394.02	394.02	388.21	388.21	388.21	382.11	382.11	382.11			
三、财务费用												
利息支出	264.60	264.60	264.60	264.60	264.60	264.60	264.60	264.60	264.60			
总财务费用	261.80	261.80	261.80	261.80	261.80	261.80	261.80	261.80	261.80			
税前利润	132.22	132.22	132.22	126.41	126.41	126.41	120.31	120.31	120.31			
四、所得税												
所得税费用	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
五、净利润	132.22	132.22	132.22	126.41	126.41	126.41	120.31	120.31	120.31			

(续) 表 7 : 项目运营损益表

单位: 万元

年度	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年
一、收入/成本/税金										
营业收入	1,012.50	1,012.50	1,012.50	1,012.50	1,012.50	1,012.50	1,012.50	1,012.50	1,012.50	506.25
营业成本	250.05	250.05	250.05	256.77	256.77	256.77	263.83	263.83	263.83	135.62
税金及附加										
息税折旧及摊销前利润	762.45	762.45	762.45	755.73	755.73	755.73	748.67	748.67	748.67	370.63
二、折旧和摊销										
总折旧和摊销	386.74	386.74	386.74	386.74	386.74	386.74	386.74	386.74	386.74	193.37
息税前利润	375.71	375.71	375.71	368.99	368.99	368.99	361.93	361.93	361.93	177.26
三、财务费用										
利息支出	264.60	264.60	264.60	264.60	264.60	264.60	264.60	264.60	264.60	132.30
总财务费用	261.80	261.80	261.80	261.80	261.80	261.80	261.80	261.80	261.80	130.90
税前利润	113.91	113.91	113.91	107.19	107.19	107.19	100.13	100.13	100.13	46.36
四、所得税										
所得税费用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
五、净利润	113.91	113.91	113.91	107.19	107.19	107.19	100.13	100.13	100.13	46.36

表 8：项目资金测算平衡表

单位：万元

项目/年度	合计	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
一、经营活动产生的现金											
经营活动收入	18,731.25		-	1,012.50	1,012.50	1,012.50	1,012.50	1,012.50	1,012.50	1,012.50	1,012.50
经营活动支出	4,586.34		-	231.74	231.74	231.74	237.55	237.55	237.55	243.64	243.64
支付的各项税费	-		-	-	-	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	14,144.91	-	-	780.76	780.76	780.76	774.96	774.96	774.96	768.86	768.86
二、投资活动产生的现金											
建设投资支出	11,205.41	7,205.41	4,000.00								
投资活动现金净流量	-11,205.41	-7,205.41	-4,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金											
资本金流入	6,002.31	1,737.71	4,264.60								
债券融资款	1,400.00	1,400.00									
其他融资款	4,200.00	4,200.00									
偿还债券本金	1,400.00										
偿还其他融资本金	4,200.00										
支付债券利息	1,176.00	29.40	58.80	58.80	58.80	58.80	58.80	58.80	58.80	58.80	58.80
支付其他融资利息	4,116.00	102.90	205.80	205.80	205.80	205.80	205.80	205.80	205.80	205.80	205.80
融资活动现金净流量	710.31	7,205.41	4,000.00	-264.60	-264.60	-264.60	-264.60	-264.60	-264.60	-264.60	-264.60
四、期初现金			-	-	516.16	1,032.33	1,548.49	2,058.84	2,569.20	3,079.55	3,583.81
当年现金变动			-	516.16	516.16	516.16	510.36	510.36	510.36	504.26	504.26
五、期末现金	3,649.81	-	-	516.16	1,032.33	1,548.49	2,058.84	2,569.20	3,079.55	3,583.81	4,088.07

(续) 表 8: 项目资金测算平衡表

单位: 万元

项目/年度	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	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	1,012.50	1,012.50	1,012.50	1,012.50	1,012.50	1,012.50	1,012.50	1,012.50	1,012.50	1,012.50	506.25
经营活动支出	243.64	250.05	250.05	250.05	256.77	256.77	256.77	263.83	263.83	263.83	135.62
支付的各项税费	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	768.86	762.45	762.45	762.45	755.73	755.73	755.73	748.67	748.67	748.67	370.63
二、投资活动产生的现金											
建设投资支出											
投资活动现金净流量											
三、融资活动产生的现金											
资本金流入											
债券融资款											
其他融资款											
偿还债券本金											1,400.00
偿还其他融资本金											4,200.00
支付债券利息	58.80	58.80	58.80	58.80	58.80	58.80	58.80	58.80	58.80	58.80	29.40
支付其他融资利息	205.80	205.80	205.80	205.80	205.80	205.80	205.80	205.80	205.80	205.80	102.90
融资活动现金净流量	-264.60	-264.60	-264.60	-264.60	-264.60	-264.60	-264.60	-264.60	-264.60	-264.60	-5,732.30
四、期初现金	4,088.07	4,592.32	5,090.18	5,588.03	6,085.88	6,577.01	7,068.14	7,559.27	8,043.34	8,527.41	9,011.48
当年现金变动	504.26	497.85	497.85	497.85	491.13	491.13	491.13	484.07	484.07	484.07	-5,361.67
五、期末现金	4,592.32	5,090.18	5,588.03	6,085.88	6,577.01	7,068.14	7,559.27	8,043.34	8,527.41	9,011.48	3,649.81

（五）总体评价

根据资金测算平衡分析，在满足假设条件的前提下，该项目可用于资金平衡的项目息前净现金流量为 14,144.91 万元，还本付息总额为 10,892.00 万元，本息资金覆盖率可达到 1.30 倍，最终在 2042 年到期偿还专项债券及其他融资本息后，仍有 3,649.81 万元现金结余，能够满足偿债资金充足性的要求。期间不存在资金缺口，资金稳定性可以得到保证。现金流覆盖融资本息情况详见下表：

表 9：

单位：万元

年度	融资本息合计			项目收益
	本金	利息	本息合计	
债券融资款	1,400.00	1,176.00	2,576.00	14,144.91
其他融资款	4,200.00	4,116.00	8,316.00	
融资合计	5,600.00	5,292.00	10,892.00	
覆盖倍数				1.30

六、项目风险与社会效益分析

（一）项目风险分析

项目面临的主要风险是征地风险

在征地过程中，社会稳定风险衍生于相关利益群体对征地项目的抗拒，这种抗拒有多种表现形式，如上访、暴力对抗甚至群众示威等。

风险控制措施：

1、加强征地政策的宣传，营造良好的社会舆论氛围

要通过电视广播、报纸、微信等新闻媒介宣传汇河治理工程，拉动地方经济发展，带动周边土地升值，保障肃宁社会经济可持续发展的作用，使农民充分认识到该工程对当地经济发展的重要性，积极支持该项目的建设。

2、创新思路，讲求科学的征地方法，以人为本，促进和谐征地

为争取群众对该项目征地工作的支持，我们会通过多途径多渠道，积极与被征地群众联系沟通，向村民解答各项征地问题，宣传项目建设意义和征地政策，同时对关系到群众利益的补偿数据一丝不苟反复核对，积极帮助村民解决力所能及和补偿问题，高效推进征地工作。

（二）社会效益

汇河治理段多年来未经系统治理，由于自然原因及人为因素，造成河道淤积，行洪障碍多，断面不规则；堤防失修毁坏严重、局部堤岸稳定性较差，不满足二十年一遇防洪要求；建筑物阻水严重；管理设施不完善。流域内洪涝灾害频繁，影响工农业生产及群众的生命财产安全，严重制约沿河两岸社会经济可持续发展。

为使治理标准内洪水、涝水安全下泄，保证流域内工农业生产及人民群众生命财产的安全，对该段河道治理是十分必要的。



营业执照

(副本)

编号 320200666202201200028

统一社会信用代码
91320200078269333C (1/1)

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。



名称 公证天业会计师事务所（特殊普通合伙）

成立日期 2013年09月18日

类型 特殊普通合伙企业

合伙期限 2013年09月18日至*****

执行事务合伙人 张彩斌

主要经营场所

无锡市太湖新城嘉业财富中心5-1001室

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，出具有关的报告；基本建设年度财务决算审计；会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训；法律、法规规定的其他经营活动（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）



登记机关



2022

证书序号: 0001561



会计师事务所 执业证书

名称:
首席合伙人:
主任会计师:
经营场所:

公证天业会计师事务所（特殊普通合伙）

张彩斌

无锡市太湖新城嘉业财富中心5-1001室



组织形式:
执业证书编号:
批准执业文号:
批准执业日期:

特殊普通合伙
32020028
苏财会[2013]36号
2013年09月12日

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:



中华人民共和国财政部制

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



同意调入
Agree the holder to be transferred to



姓名 李广兴
Full name 明
性别 男
Sex
出生日期 1970-08-23
Date of birth
工作单位 江苏公证天业会计师事务所 (特殊普通合伙) 山东分所
Working unit
身份证号码 37011197008235215
Identity card No.



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.

证书编号:
No. of Certificate 370100500012

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 2008年 05月 30日
ly /m /d



证书编号: 370100380610
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: 2001 年 10 月 23 日
Date of Issue: /y /m /d



姓名	张元海
Full name	
性别	男
Sex	
出生日期	1972-08-27
Date of birth	
工作单位	江苏公证天业会计师事务所(山东分所)
Working unit	
身份证号码	370122720627443
Identity card No.	



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.



2016年03月10日

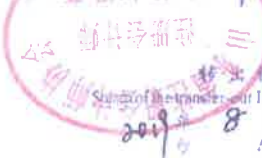
年 月 日
/y /m /d

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

更名: 江苏公证天业会计师事务所
(特殊普通合伙) 山东分所

事务所
CPAs



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
/y /m /d