

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）临沭县临
沂市工业学校分校建设项目
收益与融资平衡
专项评价报告

中天运[2022]普字第 00043 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

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：	110002042022861000197
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（四期）—2022年山东省政府专项债券（十四期）临沂市临沭县临沂市工业学校分校建设项目项目收益与融资平衡专项评价报告
报告文号：	中天运[2022]普字第00043号
被审（验）单位名称：	临沂市工业学校
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：	其他鉴证业务
报告日期：	2022年02月16日
报备日期：	2022年02月16日
签字注册会计师：	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（四期）—2022年山东省政府专项债券（十四期）临沂市临沭县临沂市工业学校分校建设项目项目收益与融资平衡专项评价报告

报告文号：中天运[2022]普字第00043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）



011092022021610764740

报告文号：中天运[2022]普字第00043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

R E P O R T

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 （四期）—2022 年山东省政府专项债券（十四期）临沂市临 沭县临沂市工业学校分校建设项目收益与融资平衡专项评 价报告

中天运[2022]普字第 00043 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）临沂市临沭县临沂市工业学校分校建设（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》。临沂市工业学校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。

本评估报告仅供发行人 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）临沂市临沭县临沂市工业学校分校建设项目之目的使用，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）临沂市临沭县临沂市工业学校分校建设项目预测利息备付率 3.58，预测偿债备付率 1.59，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《临沂市临沭县临沂市工业学校分校建设项目项目可行性研究报告》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

发行人拟于 2022 年 2 月发行山东省交通能源及市政产业园基础设施建设专项债券（一期）4,500 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		4,500.00		4,500.00	4.00%	90.00
2023 年	4,500.00			4,500.00	4.00%	180.00
2024 年	4,500.00			4,500.00	4.00%	180.00
2025 年	4,500.00			4,500.00	4.00%	180.00
2026 年	4,500.00			4,500.00	4.00%	180.00
2027 年	4,500.00			4,500.00	4.00%	180.00
2028 年	4,500.00			4,500.00	4.00%	180.00
2029 年	4,500.00			4,500.00	4.00%	180.00
2030 年	4,500.00			4,500.00	4.00%	180.00
2031 年	4,500.00			4,500.00	4.00%	180.00
2032 年	4,500.00			4,500.00	4.00%	180.00
2033 年	4,500.00			4,500.00	4.00%	180.00
2034 年	4,500.00			4,500.00	4.00%	180.00
2035 年	4,500.00			4,500.00	4.00%	180.00
2036 年	4,500.00			4,500.00	4.00%	180.00
2037 年	4,500.00			4,500.00	4.00%	180.00
2038 年	4,500.00			4,500.00	4.00%	180.00
2039 年	4,500.00			4,500.00	4.00%	180.00
2040 年	4,500.00			4,500.00	4.00%	180.00
2041 年	4,500.00			4,500.00	4.00%	180.00
2042 年	4,500.00		4,500.00	-	4.00%	90.00
合计	2,600.00	4,500.00	4,500.00			3,600.00

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财政补助收入及住宿收入实现。临沂市临沭县临沂市工业学校分校建设项目建设期 17 个月，预计工期为 2022 年 1 月至 2023 年 5 月，自 2023 年 7 月投入运营。

1. 政府补助收入

项目建成后预计可增加在校学生 3000 人，根据《关于中等职业学校生均公用经费基本拨款标准有关问题的通知》（鲁财教〔2013〕58 号）文件，中专学费减免，由财政给予学校学费补贴 3300 元/人/年。

2. 住宿费收入

项目新增在校生 3000 人，根据《山东省大中专院校学生公寓收费管理办法》鲁价费发〔2011〕64 号，确定本项目住宿费 350 元/人/年。

（二）现金流出基本假设条件及依据

临沂市临沭县临沂市工业学校分校建设项目运营期内现金流出项目主要包括材料费、水电费、修理费、其他支出、利息支出。

1. 材料费

材料费主要为日常用材料消耗，此类费用参考学校往年材料消耗比例，住宿耗材按照住宿收入 10%计提。

2. 水电费

本项目主要能耗为电力、水，经计算年用 742,385.90kwh，用水 135000m³。学校水、电费按照居民用水用电价格收取，电费 0.8 元/kwh，水费 3.2 元/m³。

3. 修理费

本项目修理费用主要为实训学习培训及教学设备修理维护费用，此类费用根据学校往年类似数据，占建设投资的 3%。

4. 其他支出

其他支出按项目经营收入的 3%计算。

5. 利息支出

根据本项目资金筹措计划，建设期拟发行地方政府专项债券 4,500.00 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	547.50	1,095.00	1,095.00	1,095.00	1,095.00
付现成本费用	387.97	595.94	595.94	595.94	595.94
现金净流入	159.53	499.06	499.06	499.06	499.06
加：支付的债券利息	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00
可支付本息的项目收益	339.53	679.06	679.06	679.06	679.06

(续表)

项目	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
收入	1,095.00	1,095.00	1,095.00	1,095.00	1,095.00	1,095.00
付现成本费用	595.94	595.94	595.94	595.94	595.94	595.94
现金净流入	499.06	499.06	499.06	499.06	499.06	499.06
加：支付的债券利息	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00
可支付本息的项目收益	679.06	679.06	679.06	679.06	679.06	679.06

(续表)

项目	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年
收入	1,095.00	1,095.00	1,095.00	1,095.00	1,095.00
付现成本费用	595.94	595.94	595.94	595.94	595.94
现金净流入	499.06	499.06	499.06	499.06	499.06
加：支付的债券利息	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00
可支付本息的项目收益	679.06	679.06	679.06	679.06	679.06

(续表)

项目	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	合计
收入	1,095.00	1,095.00	1,095.00	547.50	20,805.00
付现成本费用	595.94	595.94	595.94	297.97	11,412.86
现金净流入	499.06	499.06	499.06	249.53	9,392.14
加：支付的债券利息	180.00	180.00	180.00	90.00	3,510.00
可支付本息的项目收益	679.06	679.06	679.06	339.53	12,902.14

四、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			

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		90.00	90.00			
2023 年		180.00	180.00	339.53		
2024 年		180.00	180.00	679.06		
2025 年		180.00	180.00	679.06		
2026 年		180.00	180.00	679.06		
2027 年		180.00	180.00	679.06		
2028 年		180.00	180.00	679.06		
2029 年		180.00	180.00	679.06		
2030 年		180.00	180.00	679.06		
2031 年		180.00	180.00	679.06		
2032 年		180.00	180.00	679.06		
2033 年		180.00	180.00	679.06		
2034 年		180.00	180.00	679.06		
2035 年		180.00	180.00	679.06		
2036 年		180.00	180.00	679.06		
2037 年		180.00	180.00	679.06		
2038 年		180.00	180.00	679.06		
2039 年		180.00	180.00	679.06		
2040 年		180.00	180.00	679.06		
2041 年		180.00	180.00	679.06		
2042 年	4,500.00	90.00	4,590.00	339.53		
合计	4,500.00	3,600.00	8,100.00	12,902.14	3.58	1.59

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）临沂市临沭县临沂市工业学校分校建设项目可以相较银行贷款利率更优惠的融资成本完成资金筹措，为临沂市工业学校建设项目提供足够的资金支持，保证项目的顺利施工。同时，财政补助收入及住宿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 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）临沂市临沭县临

沂市工业学校分校建设项目还本付息要求。

五、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。

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. 招生规模的不确定性

由于社会环境、宏观经济环境、法律法规调整等因素，致使招生数量的变化，导致预测数据与实际情况之间出现差异，从而产生收入的不确定性，进而影响项目的现金流量。

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，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。

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）临沂市临沭县临沂市工业学校分校建设项目项目收益与融资平衡专项评价报告》【中天运[2022]普字第 00043 号】之签章页。

中天运会计师事务所（特殊普通合伙）



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



项目收益与融资平衡专项评价说明

临沂市临沭县临沂市工业学校分校建设项目估算总投资为 9,000.00 万元，其中主要工程费用 8344 万元，前期工程费用 75.84 万元，建设期间费用 121.29 万元，资本化利息 180.00 万元，基本预备费用 94.23 万元，管理费用 184.64 万元。项目自有资本金 4,500.00 万元，专项债券融资 4,500.00 万元。用于资金平衡的项目收益共计 12,902.14 万元，详细情况如下：

一、项目实施单位情况

实施单位：临沂市工业学校

负责人：李景涛

统一社会信用代码：1237132949537146XH

二、项目建设内容

项目总占地面积 55060.66 平方米，总建筑面积 43072.22 平方米，其中新建建筑面积 26000 平方米，包括教学楼 11000.28 平方米，综合楼 4500.29 平方米，学生公寓楼 5099.07 平方米等。

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 20,805.00 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
财政补助收入	在校学生人次	1,500.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00
	财政补助（万元/人）	0.33	0.33	0.33	0.33	0.33
	小计	495.00	990.00	990.00	990.00	990.00
住宿费收入		52.50	105.00	105.00	105.00	105.00
收入总计		547.50	1,095.00	1,095.00	1,095.00	1,095.00

(续表)

项目		2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
财政补助收入	在校学生人次	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00
	财政补助（万元/人）	0.33	0.33	0.33	0.33	0.33
	小计	990.00	990.00	990.00	990.00	990.00
住宿费收入		105.00	105.00	105.00	105.00	105.00

收入总计	1,095.00	1,095.00	1,095.00	1,095.00	1,095.00
------	----------	----------	----------	----------	----------

(续表)

项目	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
在校学生人次	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00
财政补助（万元/人）	0.33	0.33	0.33	0.33	0.33
小计	990.00	990.00	990.00	990.00	990.00
住宿费收入	105.00	105.00	105.00	105.00	105.00
收入总计	1,095.00	1,095.00	1,095.00	1,095.00	1,095.00

(续表)

项目	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	合计
在校学生人次	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	
财政补助（万元/人）	0.33	0.33	0.33	0.33	0.33	
小计	990.00	990.00	990.00	990.00	990.00	18,810.00
住宿费收入	105.00	105.00	105.00	105.00	105.00	1,995.00
收入总计	1,095.00	1,095.00	1,095.00	1,095.00	1,095.00	20,805.00

2. 预测的依据

临沂市临沭县临沂市工业学校分校建设项目建设期 17 个月，预计工期为 2022 年 1 月至 2023 年 5 月，自 2023 年 7 月投入运营。

1. 政府补助收入

项目建成后预计可增加在校学生 3000 人，根据《关于中等职业学校生均公用经费基本拨款标准有关问题的通知》（鲁财教〔2013〕58 号）文件，中专学费减免，由财政给予学校学费补贴 3300 元/人/年。

2. 住宿费收入

项目新增在校生 3000 人，根据《山东省大中专院校学生公寓收费管理办法》鲁价费发〔2011〕64 号，确定本项目住宿费 350 元/人/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 11,412.86 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. 材料费	5.25	10.50	10.50	10.50	10.50
2. 水电费	51.30	102.59	102.59	102.59	102.59
3. 修理费	135.00	270.00	270.00	270.00	270.00
4. 其他支出	16.43	32.85	32.85	32.85	32.85
5. 财务费用	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00
合计	387.97	595.94	595.94	595.94	595.94

(续表)

项目	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年
1. 材料费	10.50	10.50	10.50	10.50	10.50
2. 水电费	102.59	102.59	102.59	102.59	102.59
3. 修理费	270.00	270.00	270.00	270.00	270.00
4. 其他支出	32.85	32.85	32.85	32.85	32.85
5. 财务费用	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00
合计	595.94	595.94	595.94	595.94	595.94

(续表)

项目	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年
1. 材料费	10.50	10.50	10.50	10.50	10.50
2. 水电费	102.59	102.59	102.59	102.59	102.59
3. 修理费	270.00	270.00	270.00	270.00	270.00
4. 其他支出	32.85	32.85	32.85	32.85	32.85
5. 财务费用	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00
合计	595.94	595.94	595.94	595.94	595.94

(续表)

项目	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	合计
1. 材料费	10.50	10.50	10.50	10.50	5.25	199.50
2. 水电费	102.59	102.59	102.59	102.59	51.30	1,949.21
3. 修理费	270.00	270.00	270.00	270.00	135.00	5,130.00
4. 其他支出	32.85	32.85	32.85	32.85	16.43	624.15
5. 财务费用	180.00	180.00	180.00	180.00	90.00	3,510.00
合计	595.94	595.94	595.94	595.94	297.97	11,412.86



2. 预测的依据

临沂市临沭县临沂市工业学校分校建设项目运营期内现金流出项目主要包括材料费、水电费、修理费、其他支出、利息支出。

1. 材料费

材料费主要为日常用材料消耗，此类费用参考学校往年材料消耗比例，住宿耗材按照住宿收入 10%计提。

2. 水电费

本项目主要能耗为电力、水，经计算年用 742,385.90kwh，用水 135000m³。学校水、电费按照居民用水用电价格收取，电费 0.8 元/kwh，水费 3.2 元/m³。

3. 修理费

本项目修理费用主要为实训学习培训及教学设备修理维护费用，此类费用根据学校往年类似数据，占建设投资的 3%。

4. 其他支出

其他支出按项目经营收入的 3%计算。

5. 利息支出

根据本项目资金筹措计划，建设期拟发行地方政府专项债券 4,500.00 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
收入	547.50	1,095.00	1,095.00	1,095.00	1,095.00
付现成本费用	387.97	595.94	595.94	595.94	595.94
现金净流入	159.53	499.06	499.06	499.06	499.06
加：支付的债券利息	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00
可支付本息的项目收益	339.53	679.06	679.06	679.06	679.06

（续表）

项目	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
收入	1,095.00	1,095.00	1,095.00	1,095.00	1,095.00	1,095.00
付现成本费用	595.94	595.94	595.94	595.94	595.94	595.94
现金净流入	499.06	499.06	499.06	499.06	499.06	499.06
加：支付的债券利息	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00

可支付本息的项目收益	679.06	679.06	679.06	679.06	679.06	679.06
------------	--------	--------	--------	--------	--------	--------

(续表)

项目	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年
收入	1,095.00	1,095.00	1,095.00	1,095.00	1,095.00
付现成本费用	595.94	595.94	595.94	595.94	595.94
现金净流入	499.06	499.06	499.06	499.06	499.06
加：支付的债券利息	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00
可支付本息的项目收益	679.06	679.06	679.06	679.06	679.06

(续表)

项目	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	合计
收入	1,095.00	1,095.00	1,095.00	547.50	20,805.00
付现成本费用	595.94	595.94	595.94	297.97	11,412.86
现金净流入	499.06	499.06	499.06	249.53	9,392.14
加：支付的债券利息	180.00	180.00	180.00	90.00	3,510.00
可支付本息的项目收益	679.06	679.06	679.06	339.53	12,902.14

六、净现金流情况

金额单位：人民币万元

序号	项目	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年
一	筹资活动						
(一)	现金流入	6,500.00	2,500.00				
1	自有资本金流入	2,000.00	2,500.00				
2	专项债券资金流入	4,500.00					
(二)	现金流出	90.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00
1	付息	90.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00
2	偿还本金						
(三)	筹资活动净流入	6,410.00	2,320.00	-180.00	-180.00	-180.00	-180.00
二	投资活动						
(一)	现金流入						
(二)	现金流出（基	6,410.00	2,320.00				

	建支出)						
(三)	投资活动净流入	-6,410.00	-2,320.00				
三	经营活动						
(一)	现金流入		547.50	1,095.00	1,095.00	1,095.00	1,095.00
(二)	现金流出		207.97	415.94	415.94	415.94	415.94
(三)	经营活动净流入		339.53	679.06	679.06	679.06	679.06
四	期末现金流入净额	-	339.53	499.06	499.06	499.06	499.06
五	累计现金流入净额		339.53	838.59	1,337.65	1,836.71	2,335.77

(续表)

序号	项目	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033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	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00
1	付息	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00
2	偿还本金						
(三)	筹资活动净流入	-180.00	-180.00	-180.00	-180.00	-180.00	-180.00
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	1,095.00	1,095.00	1,095.00	1,095.00	1,095.00	1,095.00
(二)	现金流出	415.94	415.94	415.94	415.94	415.94	415.94
(三)	经营活动净流入	679.06	679.06	679.06	679.06	679.06	679.06
四	期末现金流入净额	499.06	499.06	499.06	499.06	499.06	499.06
五	累计现金流入净额	2,834.83	3,333.89	3,832.95	4,332.01	4,831.07	5,330.13

(续表)

序号	项目	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039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	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00
1	付息	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00
2	偿还本金						
(三)	筹资活动净流入	-180.00	-180.00	-180.00	-180.00	-180.00	-180.00
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	1,095.00	1,095.00	1,095.00	1,095.00	1,095.00	1,095.00
(二)	现金流出	415.94	415.94	415.94	415.94	415.94	415.94

(三)	经营活动净流入	679.06	679.06	679.06	679.06	679.06	679.06
四	期末现金流入净额	499.06	499.06	499.06	499.06	499.06	499.06
五	累计现金流入净额	5,829.19	6,328.25	6,827.31	7,326.37	7,825.43	8,324.49

(续表)

序号	项目	2040年	2041年	2042年	合计
一	筹资活动				
(一)	现金流入				9,000.00
1	自有资本金流入				4,500.00
2	专项债券资金流入				4,500.00
(二)	现金流出	180.00	180.00	4,590.00	8,100.00
1	付息	180.00	180.00	90.00	3,600.00
2	偿还本金			4,500.00	4,500.00
(三)	筹资活动净流入	-180.00	-180.00	-4,590.00	900.00
二	投资活动				
(一)	现金流入				
(二)	现金流出（基建支出）				8,730.00
(三)	投资活动净流入				-8,730.00
三	经营活动				
(一)	现金流入	1,095.00	1,095.00	547.50	20,805.00
(二)	现金流出	415.94	415.94	207.97	7,902.86
(三)	经营活动净流入	679.06	679.06	339.53	12,902.14
四	期末现金流入净额	499.06	499.06	-4,250.47	5,072.14
五	累计现金流入净额	8,823.55	9,322.61	5,072.14	5,072.14

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		90.00	90.00			
2023 年		180.00	180.00	339.53		
2024 年		180.00	180.00	679.06		
2025 年		180.00	180.00	679.06		
2026 年		180.00	180.00	679.06		
2027 年		180.00	180.00	679.06		
2028 年		180.00	180.00	679.06		
2029 年		180.00	180.00	679.06		
2030 年		180.00	180.00	679.06		
2031 年		180.00	180.00	679.06		
2032 年		180.00	180.00	679.06		
2033 年		180.00	180.00	679.06		
2034 年		180.00	180.00	679.06		
2035 年		180.00	180.00	679.06		
2036 年		180.00	180.00	679.06		
2037 年		180.00	180.00	679.06		
2038 年		180.00	180.00	679.06		
2039 年		180.00	180.00	679.06		
2040 年		180.00	180.00	679.06		
2041 年		180.00	180.00	679.06		
2042 年	4,500.00	90.00	4,590.00	339.53		
合计	4,500.00	3,600.00	8,100.00	12,902.14	3.58	1.59



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

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

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.

2015 年
注册会计师
年检合格专用章

2015 年 3 月 18 日

年 月 日
/y /m /d



马晓红

名

Full name

性

Sex

出

Date of birth

工

Working unit

身

Identity card No.

女

1969-03-16

中天运会计师事务所(普通合伙)山东分所

372826690316002



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

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

2018 年
注册会计师
年检合格专用章

年 月 日
/y /m /d



姓名
Full name

性别
Sex

出生日期
Date of birth

工作单位
Working unit

身份证号码
Identity card No.

胡兰欣

女

1971-07-17

中天运会计师事务所(特殊普
通合伙) 山东分所

372801710717082

