

# 報 告 書

## REPORT

---

2021年山东省（临沂市兰陵县城区供水管网更新改造工程项目）交通能源市政产业园基础设施及民生社会事业发展专项债券（一期）项目收益与融资自求平衡专项评价报告

中天运[2021]普字第 90043 号

二〇二一年五月十七日



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： 2021年山东省（临沂市兰陵县城区供水  
管网更新改造工程项目）交通能源市政  
产业园基础设施及民生社会事业发展  
（一期）项目收益与融资自求平衡专项  
评价报告

报告文号： 中天运[2021]普字第90043号

客户名称： 临沂市财政局

报告时间： 2021-05-17

签字注册会计师： 张敬鸿 （CPA：370900010022）  
叶德生 （CPA：370900010152）



011092021051806589077  
报告文号：中天运[2021]普字第90043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

---

防伪查询网址：<http://sdcpcpvfw.cn>(防伪报备栏目)查询



# 报告书

R E P O R T

## 目录

一、专项评价报告

二、报告附件

1、项目预期收益、成本及融资平衡说明

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

# 2021 年山东省（临沂市兰陵县城区供水管网更新改造工程项目）交通能源市政产业园基础设施及民生社会事业发展（一期）

## 项目收益与融资自求平衡专项评价报告

中天运[2021]普字第 90043 号

我们接受临沂市财政局委托，对 2021 年山东省（临沂市兰陵县城区供水管网更新改造工程项目）交通能源市政产业园基础设施及民生社会事业发展专项债券（一期）（以下简称“本期债券”）项目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。

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 2021 年山东省（临沂市兰陵县城区供水管网更新改造工程项目）交通能源市政产业园基础设施及民生社会事业发展（一期）之目的使用，不得用作其他任何目的。

经审核，我们认为，兰陵县城区供水管网更新改造工程项目，预测利息备付率 5.84，预测偿债备付率 1.51，该项目的预测收益能达到收益与融资自求平衡。同时，我们查阅了《兰陵县城区供水管网更新改造工程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

发行人拟就兰陵县城区供水管网更新改造工程项目发行 2021 年山东省（临沂市兰陵县城区供水管网更新改造工程项目）交通能源市政产业园基础设施及民生社会事业发展（一期）3,000.00 万元。假设债券票面利率 3.50%，期限十年，在债券存续期每半年付息，自发行之日起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
2021 年		3,000.00		3,000.00	3.50%	52.50
2022 年	3,000.00			3,000.00	3.50%	105.00
2023 年	3,000.00			3,000.00	3.50%	105.00
2024 年	3,000.00			3,000.00	3.50%	105.00
2025 年	3,000.00			3,000.00	3.50%	105.00
2026 年	3,000.00			3,000.00	3.50%	105.00
2027 年	3,000.00			3,000.00	3.50%	105.00
2028 年	3,000.00			3,000.00	3.50%	105.00
2029 年	3,000.00			3,000.00	3.50%	105.00
2030 年	3,000.00			3,000.00	3.50%	105.00
2031 年	3,000.00		3,000.00		3.50%	52.50
合计		3,000.00	3,000.00			1,050.00

## 二、项目其他融资应付本息情况

兰陵县城区供水管网更新改造工程项目其他融资本金共计 1,000.00 万元，预计于 2022 年上半年发行债券 1,000.00 万元，期限十年，在债券存续期每半年付息一次，利率 3.50%。自发行之日起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

日期	新增本金	偿还本金	本金余额	利息
2022 年	1,000.00		1,000.00	17.50
2023 年			1,000.00	35.00
2024 年			1,000.00	35.00
2025 年			1,000.00	35.00
2026 年			1,000.00	35.00
2027 年			1,000.00	35.00

日期	新增本金	偿还本金	本金余额	利息
2028年			1,000.00	35.00
2029年			1,000.00	35.00
2030年			1,000.00	35.00
2031年			1,000.00	35.00
2032年		1,000.00		17.50
合计	1,000.00	1,000.00		350.00

### 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主要通过供水收入实现。兰陵县城区供水管网更新改造工程项目建设期为2021年6月至2021年12月，自2022年1月投入运营。

项目管网改造后实现供水能力1200万m<sup>3</sup>/年，执行兰陵县物价局批准的价格居民每方水供水收入按1.6元收取。

运营第一年按满负荷运营的80%测算，第二年按满负荷运营的90%测算。自第三年起按照满负荷运营的95%测算。

#### (二) 现金流出基本假设条件及依据

兰陵县城区供水管网更新改造工程项目运营期内现金流出项目有：原辅材料、燃料及动力费、人员经费、修理费、其他管理费用、税金及附加、利息支出等。

##### 1、原辅材料

项目外购原辅材料主要为盐酸、氯酸钠、液碱、聚合铁等消耗品，年原辅材料费89.80万元。

主要原辅材表

序号	名称	单位	数量	单价	合价(万元)
1	盐酸	吨	10	600元/吨	0.6
2	氯酸钠	吨	5	4000元/吨	2.0
3	液碱	吨	400	1000元/吨	40
4	聚合铁	吨	4	2800元/吨	11.2
5	石英沙	吨	300	1200元/吨	36

合计					89.80
----	--	--	--	--	-------

## 2、燃料及动力费

项目年所需水、电动力费 150.56 万元。

## 3、人员经费

本项目劳动定员 90 人，每人按 69,000 元/年计算，考虑物价及通货膨胀，人员经费每五年上涨 5%。

## 4、修理费

本项目修理费按照折旧费的 10.0% 计算，年修理费为 29.40 万元。

## 5、其他管理费用

本项目其他管理费用按照营业收入的 2.0% 计算，年其他管理费用约为 28.80 万元。

## 6、税金及附加

(1) 根据《中华人民共和国增值税暂行条例》及当前增值税有关政策，本项目供水收入税率按 3%；

(2) 城市维护建设税，按 5% 计算，计征依据是增值税；

(3) 教育费附加，按 3% 计算，计征依据是增值税；

(4) 地方教育费附加，按 2% 计算，计征依据是增值税；

(5) 企业所得税，按 25% 计算，计算依据是企业利润总额。

## 7、利息支出

兰陵县城区供水管网更新改造工程项目发债 4,000.00 万元（本次发行 3,000.00 万元，年利率 3.50%，拟于 2022 年上半年发行债券 1,000.00 万元，年利率 3.50%），期限均为 10 年，每年支付利息 140.00 万元。

### (三) 可支付本息的项目收益

金额单位：人民币万元

项目	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年
收入	1,491.26	1,677.67	1,770.87	1,770.87
付现成本费用	1,007.27	1,074.03	1,100.85	1,100.85

项目	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年
现金净流入	483.99	603.64	670.02	670.02
加：支付的债券利息	122.50	140.00	140.00	140.00
可支付本息的项目收益	606.49	743.64	810.02	810.02

(续表)

项目	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
收入	1,770.87	1,770.87	1,770.87	1,770.87
付现成本费用	1,100.85	1,119.48	1,119.48	1,119.48
现金净流入	670.02	651.39	651.39	651.39
加：支付的债券利息	140.00	140.00	140.00	140.00
可支付本息的项目收益	810.02	791.39	791.39	791.39

(续表)

项目	2030 年	2031 年	2032 年	合计
收入	1,770.87	1,770.87	885.44	18,221.36
付现成本费用	1,119.48	1,080.11	452.07	11,393.96
现金净流入	651.39	690.77	433.37	6,827.40
加：支付的债券利息	140.00	87.50	17.50	1,347.50
可支付本息的项目收益	791.39	778.27	450.87	8,174.90

#### 四、本期债券募投项目收益和现金流覆盖债券还本付息情况

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			
2021 年		52.50	52.50			
2022 年		122.50	122.50	606.49		
2023 年		140.00	140.00	743.64		
2024 年		140.00	140.00	810.02		
2025 年		140.00	140.00	810.02		
2026 年		140.00	140.00	810.02		
2027 年		140.00	140.00	791.39		
2028 年		140.00	140.00	791.39		
2029 年		140.00	140.00	791.39		
2030 年		140.00	140.00	791.39		
2031 年	3,000.00	87.50	3,087.50	778.27		



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	1,000.00	17.50	1,017.50	450.87		
合计	4,000.00	1,400.00	5,400.00	8,174.90	5.84	1.51

基于财政部对地方政府发行项目收益与融资自求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 2021 年山东省（临沂市兰陵县城区供水管网更新改造工程项目）交通能源市政产业园基础设施及民生社会事业发展（一期）可以相较银行贷款利率更优惠的融资成本完成资金筹措，为山东省临沂市兰陵县城区供水管网更新改造工程项目提供足够的资金支持，保证项目的顺利施工。同时，供水收入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 2021 年山东省（临沂市兰陵县城区供水管网更新改造工程项目）交通能源市政产业园基础设施及民生社会事业发展（一期）还本付息要求。

## 五、风险提示

### （一）项目建设相关风险

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，可能影响本次发行的还本付息。

#### 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，日常检查、养护、大修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正常安全运营及运营效益。

#### 风险控制措施：

- 1、加强日常维护方面的管理，节约成本；
- 2、设计、施工和管理中采用新设施、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。

### （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。

附件：项目收益与融资自求平衡专项评价报告说明

（此页无正文）

中天运会计师事务所（特殊普通合伙）



中国注册会计师：

张敬鸿

中国注册会计师  
张敬鸿  
370900010022

中国注册会计师：

叶德生

中国注册会计师  
叶德生  
370900010152

中国 北京

二〇二一年五月十七日

## 项目收益与融资自求平衡专项评价报告说明

2021 年山东省（临沂市兰陵县城区供水管网更新改造工程项目）交通能源市政产业园基础设施及民生社会事业发展（一期）的发债项目为兰陵县城区供水管网更新改造工程项目，该本项目总投资 8600.00 万元，其中建安工程费用 7638.25 万元，工程其他费用 505.44 万元，预备费 403.81 万元和建设期利息 52.50 万元。项目自有资本金 4,600.00 万元，通过发行专项债券融资 4,000.00 万元（其中：本次发行债券 3,000.00 万元,拟于 2022 年上半年发行债券 1,000.00 万元）期限均为 10 年。用于资金平衡的项目收益共计 8,174.90 万元，详细情况如下：

### 一、项目实施单位情况

实施单位：兰陵县住房和城乡建设局；

负责人：苏保金；

统一社会信用代码：11371324004457593W。

### 二、建设内容

本项目规划对兰陵县城区供水老旧管道进行更新改造，管线铺设总长度 88430m，覆盖范围为兰陵县城区，具体为在城区老旧管网的基础上开挖宽度约 1m 左右的沟坑，管道更换完毕后及时进行回填修复。建设工程主要包括供水管网工程（含管材），土方开挖、回填，阀门安装等。

项目改造后，将进一步完善城市供水设施，降低漏损，提高供水能力，保障正常水质水压，完成后实现供水 1200 万吨/年，满足兰陵县城区 30 万居民、党政机关、企事业单位生产生活用水。

### 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来源为 18,221.36 万元。具体明细如下：

金额单位：人民币万元

项目	计算依据	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年
供水收入	水量 (m <sup>3</sup> /年)	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00
	单价 (元/m <sup>3</sup> )	1.60	1.60	1.60	1.60
	预计实现率	80%	90%	95%	95%
	不含税收入	1,491.26	1,677.67	1,770.87	1,770.87

(续表)

项目	计算依据	2026年	2027年	2028年	2029年
供水收入	水量 (m <sup>3</sup> /年)	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00
	单价 (元/m <sup>3</sup> )	1.60	1.60	1.60	1.60
	预计实现率	95%	95%	95%	95%
	不含税收入	1,770.87	1,770.87	1,770.87	1,770.87

(续表)

项目	计算依据	2030年	2031年	2032年	合计
供水收入	水量 (m <sup>3</sup> /年)	1,200.00	1,200.00	600.00	12,600.00
	单价 (元/m <sup>3</sup> )	1.60	1.60	1.60	1.60
	预计实现率	95%	95%	95%	
	不含税收入	1,770.87	1,770.87	885.44	18,221.36

## 2、预测的依据

本期债券募集资金投资项目现金流入主要通过供水收入实现。兰陵县城区供水管网更新改造工程项目建设期为 2021 年 6 月至 2021 年 12 月，自 2022 年 1 月投入运营。

项目管网改造后实现供水能力 1200 万 m<sup>3</sup>/年，执行兰陵县物价局批准的价格居民每方水供水收入按 1.6 元收取。

运营第一年按满负荷运营的 80% 测算，第二年按满负荷运营的 90% 测算。自第三年起按照满负荷运营的 95% 测算。

## 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成本总额 11,393.96 万元，具体明细如下：

金额单位：人民币万元

项目	2022年	2023年	2024年	2025年
1、原辅材料	79.47	79.47	79.47	79.47
2、燃料动力费	133.24	133.24	133.24	133.24
3、人员经费	496.80	496.80	496.80	496.80
4、修理费	29.40	29.40	29.40	29.40
5、其他管理费用	30.72	34.56	36.48	36.48
6、各项税费	115.15	160.56	185.46	185.46

项目	2022年	2023年	2024年	2025年
7、利息支出	122.50	140.00	140.00	140.00
合计	1,007.27	1,074.03	1,100.85	1,100.85

(续表)

项目	2026年	2027年	2028年	2029年
1、原辅材料	79.47	79.47	79.47	79.47
2、燃料动力费	133.24	133.24	133.24	133.24
3、人员经费	496.80	521.64	521.64	521.64
4、修理费	29.40	29.40	29.40	29.40
5、其他管理费用	36.48	36.48	36.48	36.48
6、各项税费	185.46	179.25	179.25	179.25
7、利息支出	140.00	140.00	140.00	140.00
合计	1,100.85	1,119.48	1,119.48	1,119.48

(续表)

项目	2030年	2031年	2032年	合计
1、原辅材料	79.47	79.47	39.73	834.42
2、燃料动力费	133.24	133.24	66.62	1,399.01
3、人员经费	521.64	521.64	260.82	5,353.02
4、修理费	29.40	29.40	14.70	308.71
5、其他管理费用	36.48	36.48	9.12	366.24
6、各项税费	179.25	192.38	43.58	1,785.05
7、利息支出	140.00	87.50	17.50	1,347.50
合计	1,119.48	1,080.11	452.07	11,393.96

## 2、预测的依据

兰陵县城区供水管网更新改造工程项目运营期内现金流出项目有：原辅材料、燃料及动力费、人员经费、修理费、其他管理费用、税金及附加、利息支出等。

### (1) 原辅材料

项目外购原辅材料主要为盐酸、氯酸钠、液碱、聚合铁等消耗品，年原辅材料费 89.80 万元。

主要原辅材表

序号	名称	单位	数量	单价	合价（万元）
----	----	----	----	----	--------

1	盐酸	吨	10	600 元/吨	0.6
2	氯酸钠	吨	5	4000 元/吨	2.0
3	液碱	吨	400	1000 元/吨	40
4	聚合铁	吨	4	2800 元/吨	11.2
5	石英沙	吨	300	1200 元/吨	36
合计					89.80

### (2) 燃料及动力费

项目年所需水、电动力费，年消耗量 150.56 万元。电度电价按兰陵当地工业单价 0.67 元/kW·h 计算，基本电价为 28 元/kVA。

### (3) 人员经费

本项目劳动定员 90 人，每人按 69,000 元/年计算，考虑物价及通货膨胀，人员经费每五年上涨 5%。

### (4) 修理费

本项目修理费按照固定资产折旧费的 10.0% 计算，年修理费为 29.40 万元。

### (5) 其他管理费用

本项目其他管理费用按照营业收入的 2.0% 计算，年其他管理费用约为 28.80 万元。

### (6) 税金及附加

①根据《中华人民共和国增值税暂行条例》及当前增值税有关政策，本项目供水收入税率按 3%；

②城市维护建设税，按 5% 计算，计征依据是增值税；

③教育费附加，按 3% 计算，计征依据是增值税；

④地方教育费附加，按 2% 计算，计征依据是增值税；

⑤企业所得税，按 25% 计算，计算依据是企业利润总额。

### (7) 利息支出

兰陵县城区供水管网更新改造工程项目发债 4,000.00 万元（本次发行 3,000.00 万元，年利率 3.50%，拟于 2022 年上半年发行债券 1,000.00 万元，年利率 3.50%），期限均为 10 年，每年支付利息 140.00 万元。

## 五、可支付本息的项目收益情况

金额单位：人民币万元

项目	2022年	2023年	2024年	2025年
一、收入	1,491.26	1,677.67	1,770.87	1,770.87
供水收入	1,491.26	1,677.67	1,770.87	1,770.87
二、付现成本费用	1,007.27	1,074.03	1,100.85	1,100.85
1、原辅材料	79.47	79.47	79.47	79.47
2、燃料动力费	133.24	133.24	133.24	133.24
3、人员经费	496.80	496.80	496.80	496.80
4、修理费	29.40	29.40	29.40	29.40
5、其他管理费用	30.72	34.56	36.48	36.48
6、各项税费	115.15	160.56	185.46	185.46
7、利息支出	122.50	140.00	140.00	140.00
三、净现金流入	483.99	603.64	670.02	670.02
加：利息支出	122.50	140.00	140.00	140.00
四、可支付本息的项目收益	606.49	743.64	810.02	810.02

(续表)

项目	2026年	2027年	2028年	2029年
一、收入	1,770.87	1,770.87	1,770.87	1,770.87
供水收入	1,770.87	1,770.87	1,770.87	1,770.87
二、付现成本费用	1,100.85	1,119.48	1,119.48	1,119.48
1、原辅材料	79.47	79.47	79.47	79.47
2、燃料动力费	133.24	133.24	133.24	133.24
3、人员经费	496.80	521.64	521.64	521.64
4、修理费	29.40	29.40	29.40	29.40
5、其他管理费用	36.48	36.48	36.48	36.48
6、各项税费	185.46	179.25	179.25	179.25
7、利息支出	140.00	140.00	140.00	140.00
三、净现金流入	670.02	651.39	651.39	651.39
加：利息支出	140.00	140.00	140.00	140.00
四、可支付本息的项目收益	810.02	791.39	791.39	791.39

(续表)

项目	2030年	2031年	2032年	合计



项目	2030年	2031年	2032年	合计
一、收入	1,770.87	1,770.87	885.44	18,221.36
供水收入	1,770.87	1,770.87	885.44	18,221.36
二、付现成本费用	1,119.48	1,080.11	452.07	11,393.96
1、原辅材料	79.47	79.47	39.73	834.42
2、燃料动力费	133.24	133.24	66.62	1,399.01
3、人员经费	521.64	521.64	260.82	5,353.02
4、修理费	29.40	29.40	14.70	308.71
5、其他管理费用	36.48	36.48	9.12	366.24
6、各项税费	179.25	192.38	43.58	1,785.05
7、利息支出	140.00	87.50	17.50	1,347.50
三、净现金流入	651.39	690.77	433.37	6,827.40
加：利息支出	140.00	87.50	17.50	1,347.50
四、可支付本息的项目收益	791.39	778.27	450.87	8,174.90

## 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
一	<b>筹资活动</b>				
(一)	现金流入	8,600.00			
1	自有资本金流入	4,600.00			
2	专项债券资金流入	4,000.00			
(二)	现金流出	122.50	140.00	140.00	140.00
1	付息	122.50	140.00	140.00	140.00
2	偿还本金				
(三)	筹资活动净流入	8,477.50	-140.00	-140.00	-140.00
二	<b>投资活动</b>				
(一)	现金流入				
(二)	现金流出（基建支出）	8,547.50			
(三)	投资活动净流入	-8,547.50	-	-	-
三	<b>经营活动</b>				
(一)	现金流入	1,491.26	1,677.67	1,770.87	1,770.87
(二)	现金流出	884.77	934.03	960.85	960.85
(三)	经营活动净流入	606.49	743.64	810.02	810.02
四	<b>期末现金流入净额</b>	536.49	603.64	670.02	670.02

序号	项目	2021-2022年	2023年	2024年	2025年
五	累计现金流入净额	536.49	1,140.12	1,810.15	2,480.17

(续表)

序号	项目	2026年	2027年	2028年	2029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	140.00	140.00	140.00	140.00
1	付息	140.00	140.00	140.00	140.00
2	偿还本金				
(三)	筹资活动净流入	-140.00	-140.00	-140.00	-140.00
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	1,770.87	1,770.87	1,770.87	1,770.87
(二)	现金流出	960.85	979.48	979.48	979.48
(三)	经营活动净流入	810.02	791.39	791.39	791.39
四	期末现金流入净额	670.02	651.39	651.39	651.39
五	累计现金流入净额	3,150.19	3,801.59	4,452.98	5,104.37

(续表)

序号	项目	2030年	2031年	2032年	2033年
一	筹资活动				
(一)	现金流入				8,600.00
1	自有资本金流入				4,600.00
2	专项债券资金流入				4,000.00
(二)	现金流出	140.00	3,087.50	1,017.50	5,347.50
1	付息	140.00	87.50	17.50	1,347.50
2	偿还本金		3,000.00	1,000.00	4,000.00
(三)	筹资活动净流入	-140.00	-3,087.50	-1,017.50	3,252.50
二	投资活动				-
(一)	现金流入				-

序号	项目	2030年	2031年	2032年	2033年
(二)	现金流出（基建支出）				8,547.50
(三)	投资活动净流入				-8,547.50
三	<b>经营活动</b>				-
(一)	现金流入	1,770.87	1,770.87	885.44	18,221.36
(二)	现金流出	979.48	992.61	434.57	10,046.46
(三)	经营活动净流入	791.39	778.27	450.87	8,174.90
四	<b>期末现金流入净额</b>	651.39	-2,309.23	-566.63	2,879.90
五	<b>累计现金流入净额</b>	5,755.77	3,446.54	2,879.90	2,879.90

## 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			
2021年		52.50	52.50			
2022年		122.50	122.50	606.49		
2023年		140.00	140.00	743.64		
2024年		140.00	140.00	810.02		
2025年		140.00	140.00	810.02		
2026年		140.00	140.00	810.02		
2027年		140.00	140.00	791.39		
2028年		140.00	140.00	791.39		
2029年		140.00	140.00	791.39		
2030年		140.00	140.00	791.39		
2031年	3,000.00	87.50	3,087.50	778.27		
2032年	1,000.00	17.50	1,017.50	450.87		
合计	4,000.00	1,400.00	5,400.00	8,174.90	5.84	1.51



统一社会信用代码

91110102089661664J

# 营业执照

(副本) (11-1)



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 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1704



登记机关

2020年11月13日

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。

国家企业信用信息公示系统网址：<http://www.gsxt.gov.cn>

国家市场监督管理总局监制



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 天运会计师事务所（特殊普通合伙）

首席合伙 魏卫

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 态 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





证书序号：0003355

# 会计师事务所 证券、期货相关业务许可证

经财政部、中国证券监督管理委员会审查，批准  
中天运会计师事务所（特殊普通合伙） 执行证券、期货相关业务。

首席合伙人：祝卫

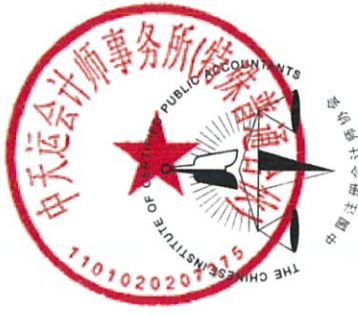
证书号：27

发证时间：二〇一三年十二月二十二日

证书有效期至：二〇一五年十二月二十二日







姓名	张敬涛
Sex	男
Date of birth	1969-11-25
Working unit	中天会计师事务所(特殊普通合伙) 山东分所
Identity card No.	370102891125371



年度检验登记  
Annual Renewal Registration

2015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: 370900010022  
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: 2000 年 05 月 22 日  
Date of Issuance



2015 年 3 月 17 日

年度检验登记  
Annual Renewal Registration

2016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08日

年 月 日

年度检验登记  
Annual Renewal Registration

2017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.



2017年03月03日

年 月 日

年度检验登记  
Annual Renewal Registration

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



年 月 日  
年 月 日

年度检验登记  
Annual Renewal Registration

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



2017年03月03日

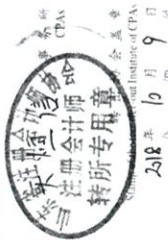


姓名: 叶德生  
Full name: Ye Deyu  
性别: 男  
Sex: Male  
出生日期: 1981-06-18  
Date of birth: 1981-06-18  
工作单位: 山东天恒信有限责任会计师事务所  
Working unit: Shandong Tianhengxin Accounting Firm  
身份证号码: 37132119810618563X  
Identity card No: 37132119810618563X

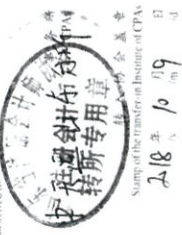


注册会计师工作单位变更事项登记  
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

经调查，  
After the holder to be transferred from



经调查，  
After the holder to be transferred to



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

经调查，  
After the holder to be transferred from

原单位  
CPA

新单位  
CPA

转出日期  
年 月 日

经调查，  
After the holder to be transferred to

原单位  
CPA

新单位  
CPA

转出日期  
年 月 日



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



证书编号: 370900010152  
No. of certificate

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

发证日期: 2015年02月12日  
Date of Issuance