

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（十九期）—2022 年
山东省政府专项债券（三十二期）临沂
市郯城县重点引调水工程（三期）项目
收益与融资平衡专项评价报告

中天运[2022]咨字第 00097 号

二〇二二年五月三十一日



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：	110002042022118006035
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（十九期）—2022年山东省政府专项债券（三十二期）临沂市郯城县重点引调水工程（三期）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00097号
被审（验）单位名称：	郯城县水利局
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05月31日
报备日期：	2022年05月31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（十九期）—2022年山东省政府专项债券（三十二期）临沂市郯城县重点引调水工程（三期）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00097号

客户名称：临沂市财政局

报告日期：2022-05-31



011092022053011877907
报告文号：中天运[2022]咨字第00097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、项目预期收益、成本及融资平衡说明
- 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
（十九期）—2022 年山东省政府专项债券（三十二期）临沂市
郯城县重点引调水工程（三期）
项目收益与融资平衡专项评价报告

中天运[2022]咨字第 00097 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（十九期）—2022 年山东省政府专项债券（三十二期）临沂市郯城县重点引调水工程（三期）（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》。郯城县水利局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（十九期）—2022 年山东省政府专项债券（三十二期）临沂市郯城县重点引调水工程（三期）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自求平衡。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

发行人拟就郯城县重点引调水工程（三期）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（十九期）—2022 年山东省政府专项债券（三十二期）2,200.00 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，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		2,200.00		2,200.00	4.00%	44.00
2023 年	2,200.00			2,200.00	4.00%	88.00
2024 年	2,200.00			2,200.00	4.00%	88.00
2025 年	2,200.00			2,200.00	4.00%	88.00
2026 年	2,200.00			2,200.00	4.00%	88.00
2027 年	2,200.00			2,200.00	4.00%	88.00
2028 年	2,200.00			2,200.00	4.00%	88.00
2029 年	2,200.00			2,200.00	4.00%	88.00
2030 年	2,200.00			2,200.00	4.00%	88.00
2031 年	2,200.00			2,200.00	4.00%	88.00
2032 年	2,200.00			2,200.00	4.00%	88.00
2033 年	2,200.00			2,200.00	4.00%	88.00
2034 年	2,200.00			2,200.00	4.00%	88.00
2035 年	2,200.00			2,200.00	4.00%	88.00
2036 年	2,200.00			2,200.00	4.00%	88.00
2037 年	2,200.00			2,200.00	4.00%	88.00
2038 年	2,200.00			2,200.00	4.00%	88.00
2039 年	2,200.00			2,200.00	4.00%	88.00
2040 年	2,200.00			2,200.00	4.00%	88.00
2041 年	2,200.00			2,200.00	4.00%	88.00
2042 年	2,200.00		2,200.00		4.00%	44.00
合计		2,200.00	2,200.00			1,760.00

二、项目其他融资应付本息情况

郯城县重点引调水工程（三期）项目其他融资本金共计 2,700.00 万元，全部通过发行政府专项债券实现。

郯城县重点引调水工程（三期）项目预计于 2023 年 4 月发行债券 2,700.00 万元，期限二十年，在债券存续期每半年付息一次，利率 4.00%。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

日期	新增本金	偿还本金	本金余额	利息
2023 年	2,700.00		2,700.00	54.00
2024 年			2,700.00	108.00
2025 年			2,700.00	108.00
2026 年			2,700.00	108.00
2027 年			2,700.00	108.00
2028 年			2,700.00	108.00
2029 年			2,700.00	108.00
2030 年			2,700.00	108.00
2031 年			2,700.00	108.00
2032 年			2,700.00	108.00
2033 年			2,700.00	108.00
2034 年			2,700.00	108.00
2035 年			2,700.00	108.00
2036 年			2,700.00	108.00
2037 年			2,700.00	108.00
2038 年			2,700.00	108.00
2039 年			2,700.00	108.00
2040 年			2,700.00	108.00
2041 年			2,700.00	108.00
2042 年			2,700.00	108.00
2043 年		2,700.00		54.00
合计	2,700.00	2,700.00		2,160.00

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工业供水收入、农田灌溉收入实现。郯城县重点引调水工程（三期）项目建设期为 2022 年 5 月至 2023 年 4 月，自 2023 年 5 月投入运营。

1、工业供水收入

郯城县重点引调水工程（三期）项目主要任务是拦蓄上游来水，为郯城县部分工业企业供水。本工程为河道拦蓄工程，可供水量主要为河道地表水。

本项目按照日均提供工业用水 6.00 万吨，年生产 300 天计算，正常年供水量 1,800.00 万吨，价格参考 2017 年 1 月 1 日起执行的日照水库、马陵水库工业企业供水价格 0.675 元/m³，济宁供水集团拟定南四湖工业原水价格 0.60—0.85 元/m³。根据审慎原则，本项目按照 0.70 元/m³ 计算。

2、农田灌溉收入

郯城县重点引调水工程（三期）位于郯城县马头镇、港上镇和花园镇境内，河道治理总长度 13km，项目完成后拦蓄上游来水除工业原水引调外，沿河流域可灌溉农田面积约为 10000 亩。按照农田灌溉 24 元/亩·次收费标准，农田春秋两季各灌溉两次。

基于谨慎考虑，运营第一年按满负荷运营的 70%测算，第二年 75%，第三年 80%，第四年开始按照 90%测算。

（二）现金流出基本假设条件及依据

郯城县重点引调水工程（三期）运营期内现金流出项目包括：人员经费、直接燃料及动力费、修理维护费、其他费用、各项税费、利息支出等。

1、人员经费

项目运营配备人员 10 人，平均工资按照每人 40,000.00 元/年计算，工资福利费按照工资总额的 14%计算，各项社会保险费及住房公积金按照规定比例计算。考虑物价及通货膨胀，人员经费每五年上涨 5%。

2、直接燃料及动力费

项目运营消耗的电力为供水泵站消耗的电力，消耗量约为 50 万元/年。

3、修理维护费

本项目设备维修费按投资总额的 2%计取。

4、其他费用



包含办公费、汽油费、差旅费、社保费、招待费等费用，按照人员经费的50%计算。

5、各项税费

（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，本项目采用简易计税税率按3%的征收率计算；

（2）城市维护建设税，按5%计算，计征依据为增值税；

（3）教育费附加，按3%计算，计征依据为增值税；

（4）地方教育费附加，按2%计算，计征依据为增值税。

（5）企业所得税，按25%计算，计征依据为应纳税所得额。

6、利息支出

郾城县重点引调水工程(三期)通过发行政府专项债券融资4,900.00万元(其中:本次发行债券2,200.00万元,利率4.00%;预计2023年4月发行债券2,700.00万元,利率4.00%),期限均为20年,在债券存续期每半年付息一次。

（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
收入	621.60	1,017.00	1,084.80	1,220.40
付现成本费用	382.29	559.22	577.80	614.96
现金净流入	239.31	457.78	507.00	605.44
加：支付的债券利息	142.00	196.00	196.00	196.00
可支付本息的项目收益	381.31	653.78	703.00	801.44

（续表）

项目	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
收入	1,220.40	1,220.40	1,220.40	1,220.40
付现成本费用	614.96	619.88	619.88	619.88
现金净流入	605.44	600.52	600.52	600.52
加：支付的债券利息	196.00	196.00	196.00	196.00
可支付本息的项目收益	801.44	796.52	796.52	796.52

（续表）

项目	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
收入	1,220.40	1,220.40	1,220.40	1,220.40
付现成本费用	619.88	619.88	625.06	625.06
现金净流入	600.52	600.52	595.34	595.34
加：支付的债券利息	196.00	196.00	196.00	196.00
可支付本息的项目收益	796.52	796.52	791.34	791.34

(续表)

项目	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
收入	1,220.40	1,220.40	1,220.40	1,220.40	1,220.40
付现成本费用	625.06	625.06	625.06	630.49	630.49
现金净流入	595.34	595.34	595.34	589.91	589.91
加：支付的债券利息	196.00	196.00	196.00	196.00	196.00
可支付本息的项目收益	791.34	791.34	791.34	785.91	785.91

(续表)

项目	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	合计
收入	1,220.40	1,220.40	1,220.40	421.20	23,891.40
付现成本费用	630.49	630.49	597.49	187.11	12,280.49
现金净流入	589.91	589.91	622.91	234.09	11,610.91
加：支付的债券利息	196.00	196.00	152.00	54.00	3,876.00
可支付本息的项目收益	785.91	785.91	774.91	288.09	15,486.91

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			
2022 年		44.00	44.00			
2023 年		142.00	142.00	381.31		
2024 年		196.00	196.00	653.78		
2025 年		196.00	196.00	703.00		
2026 年		196.00	196.00	801.44		
2027 年		196.00	196.00	801.44		
2028 年		196.00	196.00	796.52		
2029 年		196.00	196.00	796.52		
2030 年		196.00	196.00	796.52		

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		196.00	196.00	796.52		
2032 年		196.00	196.00	796.52		
2033 年		196.00	196.00	791.34		
2034 年		196.00	196.00	791.34		
2035 年		196.00	196.00	791.34		
2036 年		196.00	196.00	791.34		
2037 年		196.00	196.00	791.34		
2038 年		196.00	196.00	785.91		
2039 年		196.00	196.00	785.91		
2040 年		196.00	196.00	785.91		
2041 年		196.00	196.00	785.91		
2042 年	2,200.00	152.00	2,352.00	774.91		
2043 年	2,700.00	54.00	2,754.00	288.09		
合计	4,900.00	3,920.00	8,820.00	15,486.91	3.95	1.76

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 2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券（十九期）—2022 年山东省政府专项债券（三十二期）临沂市郯城县重点引调水工程（三期）可以相较银行贷款利率更优惠的融资成本完成资金筹措，为郯城县重点引调水工程（三期）提供足够的资金支持，保证项目的顺利施工。同时，工业供水收入和农田灌溉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 2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券（十九期）—2022 年山东省政府专项债券（三十二期）临沂市郯城县重点引调水工程（三期）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，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（十九期）—2022 年山东省政府专项债券（三十二期）临沂市郯城县重点引调水工程（三期）收益与融资平衡专项评价报告》【中天运[2022]咨字第 00097 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

二〇二二年五月三十一日

项目收益与融资自求平衡专项评价报告说明

郯城县重点引调水工程（三期），项目总投资 9,968.00 万元，其中建筑工程 7,235.68 万元，金属结构设备购置及安装工程 57.06 万元，临时工程 690.11 万元，独立费用 933.00 万元，预备费 868.40 万元，建设征地移民补偿 82.54 万元，环境保护工程 41.56 万元，水土保持工程 15.65 万元，建设期利息 44.00 万元。项目自有资本金 5,068.00 万元，通过发行专项债券融资 4,900.00 万元（其中：本次发行债券 2,200.00 万元，利率 4.00%；预计 2023 年 4 月发行债券 2,700.00 万元，利率 4.00%），期限均为二十年，在债券存续期每半年付息一次。用于资金平衡的项目收益共计 15,486.91 万元，详细情况如下：

一、项目实施单位情况

实施单位：郯城县水利局；

负责人：谢飞；

统一社会信用代码：11371322004454931L；

地址：郯城县郯西路 222 号。

二、建设内容

郯城县重点引调水工程（三期）主要内容及规模：河道综合治理工程，治理总长度 13km，规模为中型，包括河道疏浚、护岸工程、水质提升工程、建筑工程等。

1、河道工程

本次疏浚治理范围自小垵桥上游～三捷庄闸上游，流经郯城县马头镇、花园镇，河道长度 13km。对该段河道进行疏浚，主河槽疏浚宽度为至 75（小垵桥处断面）～86m（三捷庄闸）。

2、建筑物工程

本工程建筑物工程主要为穿堤涵洞、涵闸、交通桥，涵洞、涵洞闸按 10 年一遇除涝标准设计，涵洞 33 座、穿堤涵闸 4 座，新建上堤坡道 10 处，上堤台阶 15 处。沿途建物均表不同程度的损坏上，需要进行改建。

3、岸坡防护工程

两岸沿途经村庄处，对堤防内侧边坡采用生态护坡进行防护，两岸堤防防护



总长度 10.6km。二级滩地的河段，根据实际需要，为保护滩地冲刷，采用混凝土预制块进行防护。

4、冷庙闸处河道防护工程

冷庙拦河闸上游右岸 270 米为幸福河入口，同时也是白马河较大的拐弯处，在汛期对两岸尤其是右岸冲刷严重，两岸缺少防护，现状非常的不规整。本次治理规划将河道两岸用混凝土预制块进行防护与冷庙拦河闸护坡相连，两岸总护砌长度 750 米。同时将幸福河入口处进行了防护，护砌长度 100 米。

5、支流入口处治理

本河道治理范围内有三处支流入口，分别为幸福河、颜庄排水沟、三捷庄东西干渠。对入口处进行浆砌石防护，护砌总长度 300 米。

6、拟新建交通桥一座

冷村与宋窑村之间白马河上，新建交通桥一座。

7、水质净化工程

为配合环保要求，在合适河段规划建水质净化工程两处，主要为小型溢流堰及生态滤石床工程，提高白马河水质。

三、项目预测收入情况

（一）预测收入

该项目发债期内预测收入来源为 23,891.40 万元。具体明细如下：

金额单位：人民币万元

计算依据		2023 年	2024 年	2025 年	2026 年
1、工业供水收入	日供水量（m ³ ）	60,000.00	60,000.00	60,000.00	60,000.00
	单价（元/m ³ ）	0.70	0.70	0.70	0.70
	预计实现率	70%	75%	80%	90%
	小计	588.00	945.00	1,008.00	1,134.00
2、农田灌溉收入	灌溉量（亩）	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00
	单价（元/亩·年）	48.00	96.00	96.00	96.00
	预计实现率	70%	75%	80%	90%
	小计	33.60	72.00	76.80	86.40
合计		621.60	1,017.00	1,084.80	1,220.40

（续表）

计算依据	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
------	--------	--------	--------	--------

计算依据		2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
1、工业供水收入	日供水量（m ³ ）	60,000.00	60,000.00	60,000.00	60,000.00
	单价（元/m ³ ）	0.70	0.70	0.70	0.70
	预计实现率	90%	90%	90%	90%
	小计	1,134.00	1,134.00	1,134.00	1,134.00
2、农田灌溉收入	灌溉量（亩）	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00
	单价（元/亩·年）	96.00	96.00	96.00	96.00
	预计实现率	90%	90%	90%	90%
	小计	86.40	86.40	86.40	86.40
合计		1,220.40	1,220.40	1,220.40	1,220.40

(续表)

计算依据		2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
1、工业供水收入	日供水量（m ³ ）	60,000.00	60,000.00	60,000.00	60,000.00
	单价（元/m ³ ）	0.70	0.70	0.70	0.70
	预计实现率	90%	90%	90%	90%
	小计	1,134.00	1,134.00	1,134.00	1,134.00
2、农田灌溉收入	灌溉量（亩）	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00
	单价（元/亩·年）	96.00	96.00	96.00	96.00
	预计实现率	90%	90%	90%	90%
	小计	86.40	86.40	86.40	86.40
合计		1,220.40	1,220.40	1,220.40	1,220.40

(续表)

计算依据		2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
1、工业供水收入	日供水量（m ³ ）	60,000.00	60,000.00	60,000.00	60,000.00	60,000.00
	单价（元/m ³ ）	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70
	预计实现率	90%	90%	90%	90%	90%
	小计	1,134.00	1,134.00	1,134.00	1,134.00	1,134.00
2、农田灌溉收入	灌溉量（亩）	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00
	单价（元/亩·年）	96.00	96.00	96.00	96.00	96.00
	预计实现率	90%	90%	90%	90%	90%
	小计	86.40	86.40	86.40	86.40	86.40
合计		1,220.40	1,220.40	1,220.40	1,220.40	1,220.40

(续表)

计算依据		2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	合计
1、工业供水收入	日供水量（m ³ ）	60,000.00	60,000.00	60,000.00	60,000.00	
	单价（元/m ³ ）	0.70	0.70	0.70	0.70	
	预计实现率	90%	90%	90%	90%	
	小计	1,134.00	1,134.00	1,134.00	378.00	22,197.00
2、农田灌溉收入	灌溉量（亩）	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	
	单价（元/亩·年）	96.00	96.00	96.00	48.00	
	预计实现率	90%	90%	90%	90%	
	小计	86.40	86.40	86.40	43.20	1,694.40
合计		1,220.40	1,220.40	1,220.40	421.20	23,891.40

（二）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工业供水收入、农田灌溉收入实现。郯城县重点引调水工程（三期）项目建设期为 2022 年 5 月至 2023 年 4 月，自 2023 年 5 月投入运营。

1、工业供水收入

郯城县重点引调水工程（三期）项目主要任务是拦蓄上游来水，为郯城县部分工业企业供水。本工程为河道拦蓄工程，可供水量主要为河道地表水。

本项目按照日均提供工业用水 6.00 万吨，年生产 300 天计算，正常年供水量 1,800.00 万吨，价格参考 2017 年 1 月 1 日起执行的日照水库、马陵水库工业企业供水价格 0.675 元/m³，济宁供水集团拟定南四湖工业原水价格 0.60—0.85 元/m³。根据审慎原则，本项目按照 0.70 元/m³ 计算。

2、农田灌溉收入

郯城县重点引调水工程（三期）位于郯城县马头镇、港上镇和花园镇境内，河道治理总长度 13km，项目完成后拦蓄上游来水除工业原水引调外，沿河流域可灌溉农田面积约为 10000 亩。按照农田灌溉 24 元/亩·次收费标准，农田春秋两季各灌溉两次。

基于谨慎考虑，运营第一年按满负荷运营的 70%测算，第二年 75%，第三年 80%，第四年开始按照 90%测算。

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成本总额 12,280.49 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
1、人员经费	37.47	56.20	56.20	56.20
2、直接燃料动力费	33.33	50.00	50.00	50.00
3、修理维护费	132.91	199.36	199.36	199.36
4、其他费用	16.67	25.00	25.00	25.00
5、各项税费	19.92	32.66	51.24	88.40
6、利息支出	142.00	196.00	196.00	196.00
合计	382.29	559.22	577.80	614.96

(续表)

项目	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
1、人员经费	56.20	59.01	59.01	59.01
2、直接燃料动力费	50.00	52.50	52.50	52.50
3、修理维护费	199.36	199.36	199.36	199.36
4、其他费用	25.00	26.25	26.25	26.25
5、各项税费	88.40	86.76	86.76	86.76
6、利息支出	196.00	196.00	196.00	196.00
合计	614.96	619.88	619.88	619.88

(续表)

项目	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
1、人员经费	59.01	59.01	61.96	61.96
2、直接燃料动力费	52.50	52.50	55.13	55.13
3、修理维护费	199.36	199.36	199.36	199.36
4、其他费用	26.25	26.25	27.57	27.57
5、各项税费	86.76	86.76	85.04	85.04
6、利息支出	196.00	196.00	196.00	196.00
合计	619.88	619.88	625.06	625.06

(续表)

项目	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
1、人员经费	61.96	61.96	61.96	65.06	65.06

项目	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
2、直接燃料动力费	55.13	55.13	55.13	57.89	57.89
3、修理维护费	199.36	199.36	199.36	199.36	199.36
4、其他费用	27.57	27.57	27.57	28.95	28.95
5、各项税费	85.04	85.04	85.04	83.23	83.23
6、利息支出	196.00	196.00	196.00	196.00	196.00
合计	625.06	625.06	625.06	630.49	630.49

(续表)

项目	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	合计
1、人员经费	65.06	65.06	65.06	22.77	1,215.19
2、直接燃料动力费	57.89	57.89	57.89	20.26	1,081.19
3、修理维护费	199.36	199.36	199.36	66.45	3,987.20
4、其他费用	28.95	28.95	28.95	10.13	540.65
5、各项税费	83.23	83.23	94.23	13.49	1,580.26
6、利息支出	196.00	196.00	152.00	54.00	3,876.00
合计	630.49	630.49	597.49	187.11	12,280.49

(二) 预测的依据

郟城县重点引调水工程（三期）运营期内现金流出项目包括：人员经费、直接燃料及动力费、修理维护费、其他费用、各项税费、利息支出等。

1、人员经费

项目运营配备人员 10 人，平均工资按照每人 40,000.00 元/年计算，工资福利费按照工资总额的 14% 计算，各项社会保险费及住房公积金按照规定比例计算。考虑物价及通货膨胀，人员经费每五年上涨 5%。

2、直接燃料及动力费

项目运营消耗的电力为供水泵站消耗的电力，消耗量约为 50 万元/年。

3、修理维护费

本项目设备维修费按投资总额的 2% 计取。

4、其他费用

包含办公费、汽油费、差旅费、劳保费、招待费等费用，按照人员经费的 50% 计算。

5、各项税费

（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，本项目采用简易计税税率按 3% 的征收率计算；

（2）城市维护建设税，按 5% 计算，计征依据为增值税；

（3）教育费附加，按 3% 计算，计征依据为增值税；

（4）地方教育费附加，按 2% 计算，计征依据为增值税；

（5）企业所得税，按 25% 计算，计征依据为应纳税所得额。

6、利息支出

郯城县重点引调水工程(三期)通过发行政府专项债券融资 4,900.00 万元(其中:本次发行债券 2,200.00 万元,利率 4.00%;预计 2023 年 4 月发行债券 2,700.00 万元,利率 4.00%),期限均为 20 年,在债券存续期每半年付息一次。

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
一、收入	621.60	1,017.00	1,084.80	1,220.40
1、工业供水收入	588.00	945.00	1,008.00	1,134.00
2、农田灌溉收入	33.60	72.00	76.80	86.40
二、付现成本费用	382.29	559.22	577.80	614.96
1、人员经费	37.47	56.20	56.20	56.20
2、直接燃料动力费	33.33	50.00	50.00	50.00
3、修理维护费	132.91	199.36	199.36	199.36
4、其他费用	16.67	25.00	25.00	25.00
5、各项税费	19.92	32.66	51.24	88.40
6、利息支出	142.00	196.00	196.00	196.00
三、净现金流入	239.31	457.78	507.00	605.44
加：利息支出	142.00	196.00	196.00	196.00
四、可支付本息的项目收益	381.31	653.78	703.00	801.44

(续表)

项目	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
一、收入	1,220.40	1,220.40	1,220.40	1,220.40

项目	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
1、工业供水收入	1,134.00	1,134.00	1,134.00	1,134.00
2、农田灌溉收入	86.40	86.40	86.40	86.40
二、付现成本费用	614.96	619.88	619.88	619.88
1、人员经费	56.20	59.01	59.01	59.01
2、直接燃料动力费	50.00	52.50	52.50	52.50
3、修理维护费	199.36	199.36	199.36	199.36
4、其他费用	25.00	26.25	26.25	26.25
5、各项税费	88.40	86.76	86.76	86.76
6、利息支出	196.00	196.00	196.00	196.00
三、净现金流入	605.44	600.52	600.52	600.52
加：利息支出	196.00	196.00	196.00	196.00
四、可支付本息的项目收益	801.44	796.52	796.52	796.52

(续表)

项目	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
一、收入	1,220.40	1,220.40	1,220.40	1,220.40
1、工业供水收入	1,134.00	1,134.00	1,134.00	1,134.00
2、农田灌溉收入	86.40	86.40	86.40	86.40
二、付现成本费用	619.88	619.88	625.06	625.06
1、人员经费	59.01	59.01	61.96	61.96
2、直接燃料动力费	52.50	52.50	55.13	55.13
3、修理维护费	199.36	199.36	199.36	199.36
4、其他费用	26.25	26.25	27.57	27.57
5、各项税费	86.76	86.76	85.04	85.04
6、利息支出	196.00	196.00	196.00	196.00
三、净现金流入	600.52	600.52	595.34	595.34
加：利息支出	196.00	196.00	196.00	196.00
四、可支付本息的项目收益	796.52	796.52	791.34	791.34

(续表)

项目	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
一、收入	1,220.40	1,220.40	1,220.40	1,220.40	1,220.40
1、工业供水收入	1,134.00	1,134.00	1,134.00	1,134.00	1,134.00
2、农田灌溉收入	86.40	86.40	86.40	86.40	86.40
二、付现成本费用	625.06	625.06	625.06	630.49	630.49

项目	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
1、人员经费	61.96	61.96	61.96	65.06	65.06
2、直接燃料动力费	55.13	55.13	55.13	57.89	57.89
3、修理维护费	199.36	199.36	199.36	199.36	199.36
4、其他费用	27.57	27.57	27.57	28.95	28.95
5、各项税费	85.04	85.04	85.04	83.23	83.23
6、利息支出	196.00	196.00	196.00	196.00	196.00
三、净现金流入	595.34	595.34	595.34	589.91	589.91
加：利息支出	196.00	196.00	196.00	196.00	196.00
四、可支付本息的项目收益	791.34	791.34	791.34	785.91	785.91

(续表)

项目	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	合计
一、收入	1,220.40	1,220.40	1,220.40	421.20	23,891.40
1、工业供水收入	1,134.00	1,134.00	1,134.00	378.00	22,197.00
2、农田灌溉收入	86.40	86.40	86.40	43.20	1,694.40
二、付现成本费用	630.49	630.49	597.49	187.11	12,280.49
1、人员经费	65.06	65.06	65.06	22.77	1,215.19
2、直接燃料动力费	57.89	57.89	57.89	20.26	1,081.19
3、修理维护费	199.36	199.36	199.36	66.45	3,987.20
4、其他费用	28.95	28.95	28.95	10.13	540.65
5、各项税费	83.23	83.23	94.23	13.49	1,580.26
6、利息支出	196.00	196.00	152.00	54.00	3,876.00
三、净现金流入	589.91	589.91	622.91	234.09	11,610.91
加：利息支出	196.00	196.00	152.00	54.00	3,876.00
四、可支付本息的项目收益	785.91	785.91	774.91	288.09	15,486.91

六、净现金流情况

金额单位：人民币万元

序号	项目	2022-2023 年	2024 年	2025 年	2026 年
一	筹资活动				
(一)	现金流入	9,968.00			
1	自有资本金流入	5,068.00			
2	专项债券资金流入	4,900.00			
(二)	现金流出	186.00	196.00	196.00	196.00
1	付息	186.00	196.00	196.00	196.00

序号	项目	2022-2023 年	2024 年	2025 年	2026 年
2	偿还本金				
(三)	筹资活动净流入	9,782.00	-196.00	-196.00	-196.00
二	投资活动				
(一)	现金流入				
(二)	现金流出（基建支出）	9,924.00			
(三)	投资活动净流入	-9,924.00			
三	经营活动				
(一)	现金流入	621.60	1,017.00	1,084.80	1,220.40
(二)	现金流出	240.29	363.22	381.80	418.96
(三)	经营活动净流入	381.31	653.78	703.00	801.44
四	期末现金流入净额	239.31	457.78	507.00	605.44
五	累计现金流入净额	239.31	697.08	1,204.08	1,809.52

(续表)

序号	项目	2027 年	2028 年	2029 年	2030 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	196.00	196.00	196.00	196.00
1	付息	196.00	196.00	196.00	196.00
2	偿还本金				
(三)	筹资活动净流入	-196.00	-196.00	-196.00	-196.00
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	1,220.40	1,220.40	1,220.40	1,220.40
(二)	现金流出	418.96	423.88	423.88	423.88
(三)	经营活动净流入	801.44	796.52	796.52	796.52
四	期末现金流入净额	605.44	600.52	600.52	600.52
五	累计现金流入净额	2,414.96	3,015.47	3,615.99	4,216.51

(续表)

序号	项目	2031 年	2032 年	2033 年	2034 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	196.00	196.00	196.00	196.00
1	付息	196.00	196.00	196.00	196.00
2	偿还本金				
(三)	筹资活动净流入	-196.00	-196.00	-196.00	-196.00
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	1,220.40	1,220.40	1,220.40	1,220.40
(二)	现金流出	423.88	423.88	429.06	429.06
(三)	经营活动净流入	796.52	796.52	791.34	791.34
四	期末现金流入净额	600.52	600.52	595.34	595.34
五	累计现金流入净额	4,817.03	5,417.54	6,012.89	6,608.23

(续表)

序号	项目	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	196.00	196.00	196.00	196.00	196.00
1	付息	196.00	196.00	196.00	196.00	196.00
2	偿还本金					
(三)	筹资活动净流入	-196.00	-196.00	-196.00	-196.00	-196.00
二	投资活动					
(一)	现金流入					
(二)	现金流出（基建支出）					

序号	项目	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
(三)	投资活动净流入					
三	经营活动					
(一)	现金流入	1,220.40	1,220.40	1,220.40	1,220.40	1,220.40
(二)	现金流出	429.06	429.06	429.06	434.49	434.49
(三)	经营活动净流入	791.34	791.34	791.34	785.91	785.91
四	期末现金流入净额	595.34	595.34	595.34	589.91	589.91
五	累计现金流入净额	7,203.57	7,798.92	8,394.26	8,984.17	9,574.08

(续表)

序号	项目	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	合计
一	筹资活动					
(一)	现金流入					9,968.00
1	自有资本金流入					5,068.00
2	专项债券资金流入					4,900.00
(二)	现金流出	196.00	196.00	2,352.00	2,754.00	8,820.00
1	付息	196.00	196.00	152.00	54.00	3,920.00
2	偿还本金			2,200.00	2,700.00	4,900.00
(三)	筹资活动净流入	-196.00	-196.00	-2,352.00	-2,754.00	1,148.00
二	投资活动					
(一)	现金流入					
(二)	现金流出(基建支出)					9,924.00
(三)	投资活动净流入					-9,924.00
三	经营活动					
(一)	现金流入	1,220.40	1,220.40	1,220.40	421.20	23,891.40
(二)	现金流出	434.49	434.49	445.49	133.11	8,404.49
(三)	经营活动净流入	785.91	785.91	774.91	288.09	15,486.91
四	期末现金流入净额	589.91	589.91	-1,577.09	-2,465.91	6,710.91
五	累计现金流入净额	10,164.00	10,753.91	9,176.82	6,710.91	6,710.91

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		44.00	44.00			



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			
2023 年		142.00	142.00	381.31		
2024 年		196.00	196.00	653.78		
2025 年		196.00	196.00	703.00		
2026 年		196.00	196.00	801.44		
2027 年		196.00	196.00	801.44		
2028 年		196.00	196.00	796.52		
2029 年		196.00	196.00	796.52		
2030 年		196.00	196.00	796.52		
2031 年		196.00	196.00	796.52		
2032 年		196.00	196.00	796.52		
2033 年		196.00	196.00	791.34		
2034 年		196.00	196.00	791.34		
2035 年		196.00	196.00	791.34		
2036 年		196.00	196.00	791.34		
2037 年		196.00	196.00	791.34		
2038 年		196.00	196.00	785.91		
2039 年		196.00	196.00	785.91		
2040 年		196.00	196.00	785.91		
2041 年		196.00	196.00	785.91		
2042 年	2,200.00	152.00	2,352.00	774.91		
2043 年	2,700.00	54.00	2,754.00	288.09		
合计	4,900.00	3,920.00	8,820.00	15,486.91	3.95	1.76



此证仅供

使用

统一社会信用代码

91110102089661664J

营业执照

(副本)(11-1)

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

负责人 刘红卫

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、增资、减资、清算等事务；基本建设财务管理咨询；会计培训、代理记账、资产评估、税务咨询、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。)



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



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



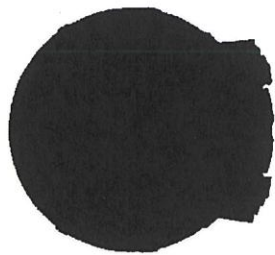
登记机关

2022 年 01 月 13 日

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

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。

国家市场监督管理总局监制



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：

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：京财会许可〔2013〕0079号

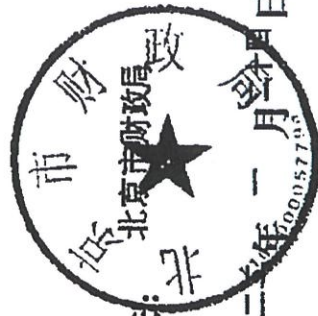
批准执业日期：2013年12月02日

此件仅供

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：

二〇一三年一月

中华人民共和国财政部制

使用



马晓红 女 1969-03-16 中天运会计师事务所(特殊普通合伙) 山东分所 372828690316002

Full name Sex Date of birth Working unit 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 CPAs

发证日期: 1997 年 02 月 24 日
Date of Issuance



2015 年 3 月 18 日



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.



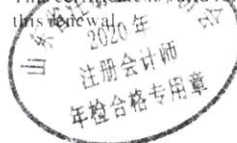
2017 年 03 月 08 日



姓名: 刘娟
Sex: 女
Date of birth: 1971-07-17
Working unit: 中天运会计师事务所(特殊普通合伙) 山东分所
Identity card No: 372801710717082



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



证书编号: 370900010030
No. of Certificate

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28日
Date of Issuance

