

2022 年山东省政府交通能源及市政产业园区建设专项债券（二期）

——2022 年山东省政府专项债券（二期）

枣庄市峄城区乡村应急物资储备库

项目收益与融资自求平衡专项评价报告



山东省注册会计师行业报告防伪页

报告标题：2022年山东省政府交通能源及市政产业园区建设专项债券（二期）---2022年山东省政府专项债券（二期）枣庄市峰城区乡村应急物资储备库项目收益与融资自求平衡专项评价报告

报告文号：中汇济会鉴[2022]0040号

客户名称：枣庄市财政局

报告日期：2022-01-17

签字注册会计师：沈大智（CPA：110001580013）
高凌飞（CPA：330000140126）



0105312022011710755502
报告文号：中汇济会鉴[2022]0040号

事务所名称：中汇会计师事务所（特殊普通合伙）
济南分所

事务所电话：13370521816

传真：0531-81666259

通讯地址：山东省济南市历下区经十路13777号中
润世纪广场18栋3层东

电子邮件：zhjn@zhcpa.cn

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.sdcpaepvfw.cn>），输入防伪编号进行查询。

目 录

专项评价报告正文.....	1
附件：项目收益及现金流入预测说明.....	5

枣庄市峯城区乡村应急物资储备库 项目收益与融资自求平衡专项评价报告

中汇济会鉴[2022]0040 号

我们接受委托，对峯城区乡村应急物资储备库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。

需要提醒报告使用者注意，由于在编制融资与自求平衡测算方案中运用了一系列的假设，包括有关未来事项和推测性的假设，而预期事项通常并非预期那样发生，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。本报告出具的意见，是对项目预测数据进行合理性、有效性的评价，而并非对预测数据提供保证。

经专项审核，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，本次评价的峯城区乡村应急物资储备库建设项目，预期仓储物流等收益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：

（以下数据如无特别说明，单位均为万元）

项目名称	融资额度	融资本息合计	预计净现金流量	本息覆盖倍数
------	------	--------	---------	--------

项目名称	融资额度	融资本息合计	预计净现金流量	本息覆盖倍数
峰城区乡村应急物资储备库建设项目	5,000.00	8,150.00	15,572.87	1.91
本次发行债券金额	2,000.00	3,260.00		
预计后续发行债券金额	3,000.00	4,890.00	-	

1. 本次发行情况如下

发行人拟就峰城区乡村应急物资储备库项目，发行地方政府专项债券，本次预计发行金额 2,000.00 万元，后续预计发行金额 3,000.00 万元假设融资利率为 4.20%，期限为 15 年，在债券期限内，每半年支付债券利息，到期一次性偿还本金。

本次和后续债券应还本付息情况如下表所示：

年度	年初债券余额	本年债券发行额	债券票面利率	本年债券本金偿还额	期末债券余额	本年应付利息	本年度本息偿还总额
第 1 年		2,000.00	4.20%		2,000.00	84.00	84.00
第 2 年	2,000.00	3,000.00	4.20%		5,000.00	210.00	210.00
第 3 年	5,000.00		4.20%		5,000.00	210.00	210.00
第 4 年	5,000.00		4.20%		5,000.00	210.00	210.00
第 5 年	5,000.00		4.20%		5,000.00	210.00	210.00
第 6 年	5,000.00		4.20%		5,000.00	210.00	210.00
第 7 年	5,000.00		4.20%		5,000.00	210.00	210.00
第 8 年	5,000.00		4.20%		5,000.00	210.00	210.00
第 9 年	5,000.00		4.20%		5,000.00	210.00	210.00
第 10 年	5,000.00		4.20%		5,000.00	210.00	210.00
第 11 年	5,000.00		4.20%		5,000.00	210.00	210.00
第 12 年	5,000.00		4.20%		5,000.00	210.00	210.00
第 13 年	5,000.00		4.20%		5,000.00	210.00	210.00
第 14 年	5,000.00		4.20%		5,000.00	210.00	210.00
第 15 年	5,000.00		4.20%	2,000.00	3,000.00	210.00	2,210.00
第 16 年	3,000.00		4.20%	3,000.00	-	126.00	3,126.00
合计		5,000.00		5,000.00		3,150.00	8,150.00

2. 项目收益覆盖本金和利息的情况

基于对峰城区乡村应急物资储备库建设项目未来数据的合理预测，发行人对项目收益预测及其所能依据的各项假设前提下，在专项债券本次发行期限 15 年期间内共产生可用于还付本息金额的净现金流入 15,572.87 万元，能够覆盖项目融资本息金额 8,150.00 万元，项目收益覆盖项目融资本息的覆盖倍数为 1.91 倍。本项目能够实现项目收益和融资自求平衡。

本专项评价报告仅供发行人本次发行 2022 年山东省政府专项债券之目的使用，不得用作其他目的。

附件：项目收益及现金流入评价说明

(此页无正文，为报告签章页)

中汇会计师事务所(特殊普通合伙)济南分所

中国·济南



中国注册会计师：

沈天智

中国注册会计师：

高麦飞

报告日期：2022 年 1 月 17 日

附件：

项目收益及现金流入评价说明

一、项目的基本情况

（一）项目名称

峰城区乡村应急物资储备库建设项目

（二）项目单位

- 1、项目主管单位:枣庄市国资委
- 2、项目投资及实施单位:山东榴园粮油股份有限公司
- 3、项目实施单位情况

山东榴园粮油股份有限公司成立于 2006 年 6 月，注册资本 5000 万元，注册地位于山东省枣庄市峰城经济开发区福兴路 5 号。社会统一信用代码：913704047903794803，法定代表人为付强。经营范围：一般项目：粮油仓储服务；初级农产品收购；农副产品销售；谷物销售；农业机械制造；农业机械销售；饲料添加剂销售；饲料原料销售；农产品的生产、销售、加工、运输、贮藏及其他相关服务；自有资金投资的资产管理服务；以自有资金从事投资活动（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）许可项目：粮食收购；粮食加工食品生产；食品经营；食品经营（销售散装食品）；饲料添加剂生产；饲料生产；货物进出口（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，具体经营项目以审批结果。

（三）项目概况

1、项目建设背景及必要性

应急物资就是突发事件应对过程中所需要的各类物资，在突发事件应急救援工作中发挥着极其重要的作用,是成功应对突发事件的重要前提和基本保障。

我国政府高度重视应急物资储备工作《中华人民共和国突发事件应对法》第 32 条规定：国家建立健全应急物资储备保障制度;完善重要应急物资的监管、生产、储备、调拨和紧急配送体系。设区的市级以上人民政府和突发事件易发、多发地区的县级人民政府应当建立应急救援物资、生活必需品和应急处置装备的储备制度。

《国家突发公共事件总体应急预案》也提出：要切实做好应对突发公共事件的人力、物力、财力、交通运输、医疗卫生及通信保障工作,保障应急救援工作的需要和灾区群众的基本生活,使灾后恢复重建工作得以顺利进行。

此外,《中华人民共和国防洪法》、《中华人民共和国防震减灾法》等法律法规中都对应急物资储备作出相应的规定。目前我国已初步形成了国家、省市三级政府应急物资储备体系。

本项目的建成使用,将进一步提高当地自然灾害应急救助能力,完善枣庄市应急管理体系建设,将为区域经济的协调发展和应对各类灾害事故提供强有力的物资保障。

2、主要建设内容及规模

本项目位于峄城区。项目总占地面积 24815.12 平方米,总建筑面积 17982 平方米,设计规划 3 座储备库、3 座冷库、3 座保鲜库、3 座办公建筑。其中经营用房 15582 平方米,三处救灾应急储备库共计 2400 平方米。

(1) 金寺应急库:金寺粮库位于阴平镇(原金寺乡政府驻地),206 国道西侧,计划建设储备库 1 座,冷库、保鲜各 1 座,办公用房 1 座及相应配套设施,建成后可覆盖肖桥、古邵、坊上、曹庄、阴平等周边乡镇应急供应和配送,占地 14.7 亩,面积 9761 m²。

(2) 甘沟应急库:甘沟粮库位于峨山镇南部(原甘沟乡政府驻地),计划建设储备库 1 座,冷库、保鲜各 1 座,办公用房 1 座及相应配套设施,建成后可覆盖底阁、峨山、左庄等周边乡镇的应急供应和配送,占地 12.78 亩,面积 8514 m²。

(3) 萝藤应急库:萝藤粮库位于峨山镇北部(峨山镇马楼村),计划建设储备库 1 座,冷库、保鲜各 1 座,办公用房 1 座及相应配套设施,建成后可覆盖底阁、峨山、左庄、萝藤等周边乡镇的应急供应和配送,占地 9.82 亩,面积 6540.12 m²。

3、项目期限

项目总建设周期初步计划为 18 个月,2022 年 1 月开始建设,2023 年 6 月竣工验收,2023 年 7 月-2024 年 1 月为试运营期。

4、项目规划审批

2021 年 10 月 22 日,本项目进行了山东省建设项目备案。备案号:2110-370404-04-01-345159。

2021 年 11 月 3 日及 2022 年 1 月 7 日取得枣庄市峄城区自然资源局发放的《关于对《峄城区乡村应急物资储备库建设项目用地选址是否符合规划的函》的处复函》,符合土地利用规划。

二、项目投资估算及资金筹措

(一) 投资估算

1、编制依据及原则

(1)《建设项目经济评价方法与参数》(第三版)

(2)《投资项目可行性研究指南》(试用版)

- (3) 《山东省建筑工程概算定额》
- (4) 类似工程建设经济指标
- (5) 设备及材料按现行市场价格估算
- (6) 建设单位提供的其它资料

2、项目总投资 10,200.00 万元，其中：建筑工程费 3,831.00 万元，设备购置及安装工程费用 2,334.00 万元，工程建设其他费用 3,349.00 万元（含土地费用 2,682.00 万元），建设期利息 294.00 万元，预备费 392.00 万元。

（二）资金筹措

项目总投资 10200 万元，拟通过发行地方政府债券 5,000.00 万元，建设单位自筹资金 5,200.00 万元。

三、项目预期收益与融资平衡

（一）项目收益及现金流入预测编制基础

本期项目收益及现金流入预测以峰城区乡村应急物资储备库建设项目预期的仓储物流等收益为基础，结合编制的项目可行性分析报告等资料，项目收益及现金流入预测各类产品仓储物流收入等数据的最佳估计假设为前提，编制了本期专项债券项目收益及现金流入预测说明。

（二）项目收益及现金流入预测假设

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. 国家现行利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；
3. 对发行人有影响的法律法规等无重大变化；
4. 发行人对项目收入的预估不会出现较大偏差，并能够顺利执行；
5. 发行人对项目成本费用的预估不会发生重大变化；
6. 无其他人力不可抗拒及不可预见因素对发行人造成重大不利影响；
7. 参考项目《峰城区乡村应急物资储备库建设项目可行性研究报告》相关数据；
8. 预测数据按照谨慎性原则（少估收益，多估成本）进行预测，即收益预测选择区间数据较低值，成本预测选择区间数据较高值；
9. 项目符合区域经济社会发展及行业地区的规划，发行人编制的项目投资概算与工程进度计划客观的反应了项目建设的实际情况，工程验收后在实际运营中可以达到预期的设计能力；
10. 预期可用于支付本息的项目收益按计划全部优先用于归还本债券本金及利息。

（三）项目现金流入预测编制说明

参考《峰城区乡村应急物资储备库建设项目可行性研究报告》，依据山东榴园粮油股份有限公司出具的《关于山东榴园粮油股份有限公司峰城区乡村应急物资储备库建设项目的定价说明》等相关资料，应急物资储备库主要从事物资冷链存储及管理、物资装卸及配送、库房出租，其中仓储为物流配套服务工程，不单独以仓储经营，经调研周边京东物流、菜鸟驿站等各类物流中心价格，本项目收费标准如下：

1、物资冷链存储及管理收入：本项目年存储量约为 5 万吨，按以当地物资冷链存储收入收费标准计取（单价 0.8 元/吨/日），正常年份物资冷链存储及管理收入 1,460 万元。

2、物资装卸及配送收入：本项目年装卸及配送物资约 10 万吨，按当地装卸及配送收入收费标准计取（单价 40 元/吨），正常年份装卸及配送物资收入 400 万元。

3、应急库房出租收入：本项目出租面积 2400 平方米，按当地库房出租收入收费标准计取（1.2 元/m²/天），正常年份日用品仓储物流收入 105.12 万元。

本项目预计正常年营业收入为 1,965.12 万元。

综上所述，本项目建成后可实现总收入为 21,812.84 万元。具体详见下表：

项目	计算依据	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年
	运营负荷			70%	70%	70%	70%	70%	80%	80%
物资冷链存储及管理收入	数量(万吨)			5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00
	单价			292.00	292.00	292.00	292.00	292.00	292.00	292.00
	金额(万元)			1,022.00	1,022.00	1,022.00	1,022.00	1,022.00	1,168.00	1,168.00
	销项税额(万元)			57.85	57.85	57.85	57.85	57.85	66.11	66.11
物资装卸及配送收入	数量(万吨)			10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00
	单价(元)			40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00
	金额(万元)			280.00	280.00	280.00	280.00	280.00	320.00	320.00
	销项税额(万元)			15.85	15.85	15.85	15.85	15.85	18.11	18.11
库房出租	数量(m ²)			2,400.00	2,400.00	2,400.00	2,400.00	2,400.00	2,400.00	2,400.00
	单价			438.00	438.00	438.00	438.00	438.00	438.00	438.00
	金额(万元)			73.58	73.58	73.58	73.58	73.58	84.10	84.10
	销项税额(万元)			6.08	6.08	6.08	6.08	6.94	6.94	6.94

项目	计算依据	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年
合计		-		1,375.58	1,375.58	1,375.58	1,375.58	1,375.58	1,572.10	1,572.10

续表

项目	计算依据	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	合计
	运营负荷	80%	80%	80%	90%	90%	90%	90%	
物资 冷链 存储 及管理 收入	数量(万吨)	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	70.00
	单价	292.00	292.00	292.00	292.00	292.00	292.00	292.00	
	金额(万元)	1,168.00	1,168.00	1,168.00	1,314.00	1,314.00	1,314.00	1,314.00	16,206.00
	销项税额(万元)	66.11	66.11	66.11	74.38	74.38	74.38	74.38	917.32
物资 装卸 及配 送收 入	数量(万吨)	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	140.00
	单价(元)	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	
	金额(万元)	320.00	320.00	320.00	360.00	360.00	360.00	360.00	4,440.00
	销项税额(万元)	18.11	18.11	18.11	20.38	20.38	20.38	20.38	251.32
库房 出租	数量(m ²)	2,400.00	2,400.00	2,400.00	2,400.00	2,400.00	2,400.00	2,400.00	33,600.00
	单价	438.00	438.00	438.00	438.00	438.00	438.00	438.00	
	金额(万元)	84.10	84.10	84.10	94.61	94.61	94.61	94.61	1,166.84
	销项税额(万元)	6.94	6.94	7.81	7.81	7.81	7.81	7.81	98.07
合计		1,572.10	1,572.10	1,572.10	1,768.61	1,768.61	1,768.61	1,768.61	21,812.84

(四) 项目现金流出预测编制说明

1、项目运营成本预测

参考《峰城区乡村应急物资储备库建设项目可行性研究报告》，项目运营成本主要包括燃料及动力费、人员工资、折旧及摊销、修理费、其他费用等。考虑物价上涨因素，按 3%增长率逐年增长。

① 燃料及动力费

外购燃料及动力：燃料及动力主要是用电、用水，根据预估的用电量、用水量和水电单价计算。

本项目电气系统分为强电和弱电系统。电源由场址附近的 10KV 线路接入，供项目使用。本

项目用电设施要求为二级用电负荷，用电为低压用电负荷，动力用电为 380V，照明用电为 220V。项目采用单回路供电，各楼每层均设有配电箱。

项目用电负荷按照负荷密度指标估算，地上建筑按 30W/m²，其他设备用电按上述用电的 10% 进行估算。预计年用电量 20.00 万 kWh。

项目用水主要为生活用水、清洁用水和绿化用水。水源为周边自来水供水管网，分两路引入区域内，两路管径为 DN150，供水压力 0.3MPa。项目给水系统拟采用直供形式，由市政供水管网接入，直接供给，各用水单元设置总表及分表计量。本项目全年新鲜水总用量约 9000 吨。

综上所述，项目运营期年耗电总量为 20.00 万 kWh；年总耗水量为：0.90 万 m³。

② 工资及福利费

人员工资、工资附加及福利费按 3.42 万元/年计，共有职工 20 人，则职工福利为 68.40 万元。

③ 折旧及摊销

按照直线折旧法计算折旧，其中各类固定资产折旧年限及残值确定如下：建筑物折旧年限按照 50 年，其他固定资产按照 20 年，固定资产残值按照 5% 计算，无形资产和其他资产按照平均年限法计算摊销费，不计残值，其中无形资产和其他资产摊销年限如下：无形资产摊销年限按照 20 年计算。本项目折旧费用为 193.26 万元，摊销费用为 437.96 万元，年折旧返销额约 631.21 万元。

④ 修理费

按折旧的 3% 进行估算，为 48.31 万元。

⑤ 其他费用

其他费用是在制造费用、管理费用和财务费用中扣除工资及福利费、折旧费、摊销费、利息支出以后的费用，按经营收入的 1% 估算，为 20.14 万元。

2、相关税费预测

增值税：仓储物流服务收入税率 6%。城市维护建设税按 7% 计算，教育费附加按 3% 计算，地方教育费附加按 2%，地方水利建设基金 0.5% 计算。所得税按照 25% 计算。

3、财务费用预测

预计募集本专项债券本金 5,000.00 万元，年利率 4.20% 计算各年度利息费用金额。

4、预测项目发债期内经营期付现经营成本总额 2,756.23 万元（不含利息费用与税费），具体明细如下：

项目	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年
----	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------

燃料动力费	-	-	24.50	25.24	25.97	26.71	27.46	28.21	28.96
工资			68.40	70.40	72.60	74.80	77.00	79.40	81.80
修理费			48.31	49.76	51.25	52.79	54.37	56.00	57.68
其他费用			20.14	20.74	21.36	22.00	22.66	23.34	24.04
合计			161.35	166.14	171.18	176.30	181.49	186.95	192.48

续表

项目	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	合计
燃料动力费	29.93	30.89	31.86	32.84	33.82	34.81	35.80	417.00
工资	84.20	86.80	89.40	92.00	94.80	97.60	100.60	1,169.80
修理费	59.41	61.19	63.03	64.92	66.87	68.88	70.95	825.41
其他费用	24.76	25.50	26.27	27.06	27.87	28.71	29.57	344.02
合计	198.30	204.38	210.56	216.82	223.36	230.00	236.92	2,756.23

(五) 项目运营损益表

项目	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年
营业收入		-	1,295.80	1,295.80	1,295.80	1,295.80	1,294.94	1,480.94	1,480.94
营业成本	-	-	790.14	794.85	799.82	804.87	809.98	815.37	820.82
税金及附加			67.67	67.66	67.65	67.64	67.74	69.05	69.04
财务费用	84.00	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00
利润总额	-84.00	-210.00	227.99	223.29	218.33	213.29	207.22	386.52	381.08
所得税	-		57.00	55.82	54.58	53.32	51.81	96.63	95.27
净利润	-84.00	-210.00	170.99	167.47	163.75	159.97	155.41	289.89	285.81

续表

项目	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	合计
营业收入	1,480.94	1,480.94	1,480.07	1,666.04	1,666.04	1,666.04	1,666.04	20,546.13
营业成本	826.55	832.53	838.62	844.78	851.22	857.76	864.59	11,551.90
税金附加	69.02	69.01	69.11	70.41	70.40	70.39	70.38	965.17
财务费用	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00	126.00	3,150.00
利润总额	375.37	369.40	362.34	540.85	534.42	527.89	605.07	4,879.06
所得税	93.84	92.35	90.59	135.21	133.61	131.97	151.27	1,293.27
净利润	281.53	277.05	271.75	405.64	400.81	395.92	453.80	3,585.79

(六) 项目资金平衡测算表

根据项目经营活动、投资活动、筹资活动资金流动进行预测项目建设期及运营期现金流量情况如下表:

项目	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年
一、经营活动产生的现金流量						
1、经营活动收到的现金	-	-	1,375.58	1,375.58	1,375.58	1,375.58
2、经营活动支付的现金	-	-	161.35	166.14	171.18	176.30
3、经营活动支付的税费	-	-	202.02	200.75	199.43	198.09
经营活动产生的现金流量小计	-	-	1,012.21	1,008.69	1,004.97	1,001.19
二、投资活动产生的现金流量						
1、支付的项目建设资金	5,000.00	4,000.00	1,200.00			
2、支付的其他投资金						
投资活动产生的现金流量小计	-5,000.00	-4,000.00	-1,200.00	-	-	-
三、筹资活动产生的现金流量						
1、项目资本金	5,200.00					
2、本期专项债筹资	2,000.00					
3、本期其他方式融资		3,000.00				
4、后续债券筹资						
5、支付本期专项债利息及本金	84.00	84.00	84.00	84.00	84.00	84.00
6、支付后续债券利息及本金	-	126.00	126.00	126.00	126.00	126.00
7、偿还其他方式融资利息及本金						
筹资活动产生的现金流量小计	7,116.00	2,790.00	-210.00	-210.00	-210.00	-210.00
四、现金流量小计						
1、期初现金		2,116.00	906.00	508.21	1,306.90	2,101.87
2、期内现金变动	2,116.00	-1,210.00	-397.79	798.69	794.97	791.19
3、期末现金	2,116.00	906.00	508.21	1,306.90	2,101.87	2,893.06

续表

项目	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年
一、经营活动产生的现金流量						
1、经营活动收到的现金	1,375.58	1,572.10	1,572.10	1,572.10	1,572.10	1,572.10
2、经营活动支付的现金	181.49	186.95	192.48	198.30	204.38	210.56
3、经营活动支付的税费	197.46	254.04	252.59	251.05	249.45	248.57
经营活动产生的现金流量小计	996.63	1,131.11	1,127.03	1,122.75	1,118.27	1,112.97
二、投资活动产生的现金流量						
1、支付的项目建设资金						
2、支付的其他投资金						
投资活动产生的现金流量小计	-	-	-	-	-	-

项目	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年
三、筹资活动产生的现金流量						
1、项目资本金						
2、本期专项债筹资						
3、本期其他方式融资						
4、后续债券筹资						
5、支付本期专项债利息及本金	84.00	84.00	84.00	84.00	84.00	84.00
6、支付后续债券利息及本金	126.00	126.00	126.00	126.00	126.00	126.00
7、偿还其他方式融资利息及本金						
筹资活动产生的现金流量小计	-210.00	-210.00	-210.00	-210.00	-210.00	-210.00
四、现金流量小计						
1、期初现金	2,893.06	3,679.69	4,600.80	5,517.83	6,430.58	7,338.85
2、期内现金变动	786.63	921.11	917.03	912.75	908.27	902.97
3、期末现金	3,679.69	4,600.80	5,517.83	6,430.58	7,338.85	8,241.82

续表

项目	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	合计
一、经营活动产生的现金流量					-
1、经营活动收到的现金	1,768.61	1,768.61	1,768.61	1,768.61	21,812.84
2、经营活动支付的现金	216.82	223.36	230.00	236.92	2,756.23
3、经营活动支付的税费	304.93	303.22	301.47	320.67	3,483.74
经营活动产生的现金流量小计	1,246.86	1,242.03	1,237.14	1,211.02	15,572.87
二、投资活动产生的现金流量					-
1、支付的项目建设资金					10,200.00
2、支付的其他投资金					-
投资活动产生的现金流量小计	-	-	-	-	-10,200.00
三、筹资活动产生的现金流量					-
1、项目资本金					5,200.00
2、本期专项债筹资					2,000.00
3、本期其他方式融资					3,000.00
4、后续债券筹资					-
5、支付本期专项债利息及本金	84.00	84.00	2,084.00	-	3,260.00
6、支付后续债券利息及本金	126.00	126.00	126.00	3,126.00	4,890.00
7、偿还其他方式融资利息及本金					-
筹资活动产生的现金流量小计	-210.00	-210.00	-2,210.00	-3,126.00	2,050.00
四、现金流量小计					-
1、期初现金	8,241.82	9,278.68	10,310.71	9,337.85	74,568.85
2、期内现金变动	1,036.86	1,032.03	-972.86	-1,914.98	7,422.87
3、期末现金	9,278.68	10,310.71	9,337.85	7,422.87	81,991.72

注：本次评价本着谨慎性原则，对可行性研究报告部分参数进行了修正，并按现行税法对税费进行了修正。

（七）项目收益覆盖本息情况

根据前述对本项目未来数据的合理预测，在发行人对项目收益预测及其所能依据的各项假设前提下，在全部债券存续期间内共产生可用于还本付息金额的净现金流入为 15,572.873 万元，能够覆盖项目融资本息金额 8,150.00 万元，项目收益覆盖本息倍数为 1.91 倍，用于还本付息资金的充足性能够得到保障。

四、项目风险提示

（一）项目建设相关风险

本项目工程风险主要为设计技术、施工技术、生产工艺、应用设备、原材料等原因产生的技术风险以及勘察设计单位的技术和经验、承包商的资质和经验、监理单位的资质和信用、供应商的信用和管理、外来破坏、盗窃等产生的人为风险。

本项目通过加强项目管理，严格按照国家基本建设程序实施，实行工程质量责任制度、项目法人责任制度、招标投标制度、工程承包合同制度、工程监理制度和竣工验收制度，以确保项目的顺利实施和工程质量，降低工程风险。同时加强地质、自然灾害的预防、预测工作，使工程施工的未预见风险降至最低。

（二）项目收益相关风险

1、运营风险

运营风险主要指运营成本增加带来的风险。项目建成后的运营管理、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。

本项目通过加强运营管理、养护、大修等方面的工作管理，节约成本；设计、施工和管理中采用新设备、新技术，提供项目安全运营水平；通过建立健全安全应急体制，提高安全事件处理能力，降低突发事件对运营管理的影响。从而保证项目投入运营后的正常安全运营及运营效益。

2、利率风险

本项目的专项债券年利率暂按照 4.20% 估算，实际执行利率以各期债券票面利率为准。在专项债券存续期内，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一定影响，进而影响项目投资收益的平衡。

通过合理安排债券发行金额和债券期限，按照项目资金获取能力做好债券的期限配比、还款计划和资金准备。同时，加强项目资金的绩效管理，提高资金使用效益，用资金使用效率的收益对冲利率波动损失。

五、结论

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，并根据对项目收益预测、成本预测、税金预测等进行的分析评价，我们认为该项目在全部债券存续期间内，一方面通过债券发行能满足项目投资运营融资需要；另一方面项目收益也能保证项目融资正常的还本付息需要，总体实现项目收益和融资的自求平衡。

综上，我们认为峰城区乡村应急物资储备库建设项目可以采取发行项目收益与融资自求平衡专项债券的方式完成资金筹措。

六、使用限制

1. 本评价报告出具的意见，是对项目预测数据进行的合理性、有效性的评价，并非对预测数据承担保证责任。
2. 本评价报告只能用于本报告载明的评价目的和用途。
3. 本评价报告只能由评价报告载明的评价报告使用者使用。评价报告的使用权归委托方所有，因使用不当所造成的风险与本评价机构及执业注册会计师无关。



营业执照

(副本)

1-1

统一社会信用代码 91370102MA3CHPRE0H

名称 中汇会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所
类型 特殊普通合伙企业分支机构
营业场所 山东省济南市历下区经十路13777号中润世纪广场18栋3层东
负责人 刘元锁
成立日期 2016年09月30日
营业期限 2016年09月30日至 年 月 日
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；代理记账（凭许可证经营）会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训；法律、法规规定的其他业务（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



提示：1. 每年1月1日至6月30日通过企业信用信息公示系统报送并公示上一年度年度报告，不另行通知；

2. 《企业信息公示暂行条例》第十条规定的企业有关信息形成后20个工作日内需要向社会公示（个体工商户、农民专业合作社除外）。

说明

- 1、《会计师事务所分所执业证书》是证明会计师事务所经财政部门依法审批, 准予设立分所执行业务的凭证。
- 2、《会计师事务所分所执业证书》记载事项发生变动的, 应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所分所终止, 应当向财政部门交回《会计师事务所分所执业证书》。

会计师事务所分所 执业证书

名称: 中汇会计师事务所
(特殊普通合伙) 济南分所

负责人: 刘元锁

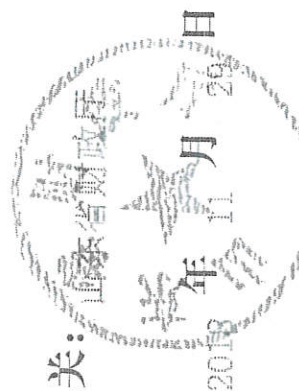
办公场所: 山东省济南市历下区经十路13777号
中润世纪广场18栋3层东

分所编号: 3300000143701

批准设立文号: 鲁财会(2016) 43号

批准设立日期: 2016-11-30

发证机关:



中华人民共和国财政部制



姓名	沈大智
Full name	沈大智
性别	男
Sex	男
出生日期	1973-07-30
Date of birth	1973-07-30
工作单位	山东和信会计师事务所(普通合伙)
Working unit	山东和信会计师事务所(普通合伙)
身份证号	370103730730003
Identity card No.	370103730730003



证书编号: 110001580013
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: 2004 年 05 月 12 日
Date of Issuance

2015年 3月 20日
年 月 日

年度检验登记

Annual Renewal Registration

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



2016年03月09日

年 月 日

年度检验登记

Annual Renewal Registration

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



2017年03月01日

年 月 日

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

山东和信

事务所
CPAs



同意调入

Agree the holder to be transferred to

中汇济南分

事务所
CPAs

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

2018年3月26日

年 月 日

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

事务所
CPAs

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

2018年3月26日

年 月 日



姓名	高凌飞
性别	女
出生日期	1984-12-31
工作单位	中汇会计师事务所(普通合伙) 济南分所
身份证号	370105198412312527



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: 330000140126
No. of Certificate

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

发证日期: 2018 年 05 月 29 日
Date of Issuance