



中汇会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所
Zhonghui Certified Public Accountants LLP, Jinan office

地址(Add)：济南市经十路13777号中润世纪广场18栋3楼
邮编(P.C)：250000
电话(Tel)：0531-81666259
传真(Fax)：0531-81666259
www.zhcpa.cn



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）
枣庄市滕州市鲁南高科技化工园区保安全供水工程
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）枣庄市滕州市鲁南高科技化工园区保安全供水工程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]0036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）



0105312022011710755506
报告文号：中汇济会鉴[2022]0036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.sdepacpvfw.cn>），输入防伪编号进行查询。



中汇会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所
Zhonghui Certified Public Accountants LLP.Jinan office

地址(Add)：济南市经十路13777号中润世纪广场18栋3楼
邮编(P.C)：250000
电话(Tel)：0531-81666259
传真(Fax)：0531-81666259
www.zhcpa.cn

目 录

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



中汇会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所
Zhonghui Certified Public Accountants LLP.Jinan office

地址(Add)：济南市经十路13777号中润世纪广场18栋3楼
邮编(P.C)：250000
电话(Tel)：0531-81666259
传真(Fax)：0531-81666259
www.zhcpa.cn

枣庄市滕州市鲁南高科技化工园区保安全供水工程 项目收益与融资自求平衡专项评价报告

中汇济会鉴[2022]0036号

我们接受委托，对枣庄市滕州市鲁南高科技化工园区保安全供水工程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。

经专项审核，我们认为，在滕州市水务发展集团有限责任公司对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的枣庄市滕州市鲁南高科技化工园区保安全供水工程项目，预期项目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	融资金额	应付利息总额	融资本息总额	净现金流入总额 测算	本息覆盖 倍数
滕州市鲁南高科技化工园区保安全供水工程项目	11,000.00	6,930.00	17,930.00	38,073.17	2.12
其中：本期发行专项债券	8,000.00	5,040.00	13,040.00	-	-
预计后续发行债券	3,000.00	1,890.00	4,890.00	-	-

1、本次及后续发行情况：

本次拟就本项目，发行地方政府专项债券，本次发行金额 8,000.00 万元，预计 2023 年发行金额 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。

本次及后续发行债券的应还本付息合计情况如下表所示：

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	-	8,000.00	4.20%	-	8,000.00	336.00	336.00
第 2 年	8,000.00	3,000.00	4.20%	-	11,000.00	462.00	462.00
第 3 年	11,000.00	-	-	-	11,000.00	462.00	462.00
第 4 年	11,000.00	-	-	-	11,000.00	462.00	462.00
第 5 年	11,000.00	-	-	-	11,000.00	462.00	462.00
第 6 年	11,000.00	-	-	-	11,000.00	462.00	462.00
第 7 年	11,000.00	-	-	-	11,000.00	462.00	462.00
第 8 年	11,000.00	-	-	-	11,000.00	462.00	462.00
第 9 年	11,000.00	-	-	-	11,000.00	462.00	462.00
第 10 年	11,000.00	-	-	-	11,000.00	462.00	462.00
第 11 年	11,000.00	-	-	-	11,000.00	462.00	462.00
第 12 年	11,000.00	-	-	-	11,000.00	462.00	462.00
第 13 年	11,000.00	-	-	-	11,000.00	462.00	462.00
第 14 年	11,000.00	-	-	-	11,000.00	462.00	462.00
第 15 年	11,000.00	-	-	8,000.00	11,000.00	462.00	8,462.00
第 16 年	11,000.00	-	-	3,000.00	3,000.00	126.00	3,126.00
合计		11,000.00		11,000.00		6,930.00	17,930.00

2、项目收益覆盖本金和利息的情况

根据前述对枣庄市滕州市鲁南高科技化工园区保安全供水工程项目未来数据的合理预测，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现金流入 38,073.17 万元，能够覆盖项目融资本息金额 17,930.00 万元，项目收益覆盖项目融资本息的覆盖倍数为 2.12 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

(本页无正文， 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:

沈大智

中国注册会计师:

高凌江

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

滕州市鲁南高科技化工园区保安全供水工程项目

（二）项目单位

1、项目投资及实施单位：滕州市水务发展集团有限责任公司

2、项目实施单位情况

滕州市水务发展集团有限责任公司成立于 2020 年 1 月份，系为适应事业单位进一步改革，以滕州市水务系统部分事业单位为主体设立的，为滕州市属一级国有企业而设立的。现公司下辖滕州市中润供水有限公司、滕州市中辉建设工程有限公司、滕州市水务发展集团排水有限公司等企业。注册资本 10000 万元，国有独资企业。主要经营城乡供排水设施的建设、运营、管理、服务；工业及民用水生产、供应、销售及服务；以企业自有资金对水务项目投资；水利水电、公路、市政工程施工；水利水电及供排水勘测设计、咨询、监理服务；水质检验检测；二次供水服务；水环境污染防治服务；水资源管理；光伏发电；场地设备租赁；供排水管材、管件生产加工；供排水设施、材料销售；加工、销售：桶装、瓶装饮用水等。公司现在员工 958 人，其中具有高级职称的 21 人。

（三）项目概况

1、项目建设背景及必要性

（1）是滕州市可持续发展的战略要求

煤化工系滕州市六大支柱产业之一，2019 年煤化工产业集群营业收入超过 600 亿元，在滕州市经济发展中处于举足轻重的地位。鲁南高科技化工园区系滕州市煤化工和化工企业集聚地，职工人数众多，目前园区内生活用水和部分要求水质较高的生产用水总量已经基本达到供给能力上限。随着山东省化工产业安全生产转型升级专项行动有关政策的逐步落实到位，入园企业会越来越多，用水量会进一步增加，园区的基础设施承载力需要与之配套提高。

项目的建设可以提高住鲁南高科技化工园区的供水能力，可为滕州市社会经济的高速和可持续发展提供坚实基础。

（2）是合理利用水资源的重要举措

由于水资源的短缺，供水行业已经成为城市发展的制约因素之一。就滕州市而言，目前地下水资源已无再开发的前景，较为优质的地表水目前完全用于工业。因此，为了实现可持续发展，在限制高耗水行业发展的同时，实现优水优用，积极利用水资源增加城市供水设施的供水能力是缓解供水紧张局面，为城市发展打造安全供水平台的重要途径。通过地表水厂集中供水设施的建设，对全市水资源的使用做到“统一规划、统一建设、统一管理”，即有利于缓解水资源供需矛盾，又有利于提高供水行业管理水平。

（3）是实现南水北调工程效益的客观要求

南水北调工程是我国水资源优化配置，解决北方地区（主要是黄淮海流域）缺水的一项战略性基础设施工程，它关系到我国黄淮海地区经济社会和生态环境可持续发展的长远利益。其主要目标是以解决沿线城市生活和工业用水为主，兼顾农业及生态环境用水。根据南水北调东线工程建设情况，2015 年南水北调水已进入滕州市。为同步发挥整体的经济效益和社会效益，满足城镇生产生活用水的水量、水质、水压要求，建设南水北调配套的地表水厂已迫在眉睫。

合理的利用南水北调水源，一方面满足城市经济社会发展的需要，另一方面也充分发挥南水北调工程的巨大社会效益和经济效益，为本地区的社会经济发展奠定了坚实的基础。

2、主要建设内容及规模。

本工程仅包括管道工程，工程规模为Ⅲ等，工程规模为中型。选用 TPEP 钢管双管敷设，输水管线总长 26.2 公里，其中南水北调段管线长 8.2 公里，庄里水库段管线长 18 公里。

3、项目期限

项目工期为二年，从 2021 年 12 月至 2023 年 11 月。

4、项目规划审批

本项目已于 2021 年 11 月 02 日经滕州市行政审批服务局下发的《关于鲁南高科技化工园区保安全供水工程的核准意见》（滕行审投字[2021]89 号）批准立项。

本项目已于 2021 年 01 月 27 日完成《建设项目环境影响登记表》的环境影响备案登记。

本项目已于 2021 年 11 月 02 日经滕州市自然资源局下发《关于鲁南高科技化工园区保安全供水工程不新增占地及符合城乡总体规划的复函》批准用地规划。

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）《山东省安装工程消耗量定额》（2016 基价）

(2)《山东省市政工程工程消耗量定额》(2016 基价)

(3)《山东省市政工程概算定额》(2018)

(4)《建设项目经济评价方法与参数》(第三版)

2、投资估算

本项目总投资 16000.00 万元，其中建设投资 15054.30 万元，建设期利息 798.00 万元，铺底流动资金 147.70 万元。

(二) 资金筹措

为降低资金成本，减轻财政负担，提高资金流动性，保障项目现金流最大化，本项目投资人初步计划资金来源如下：

- 1、发行人自筹资金 5,000.00 万元，占项目总投资的 31.00%
- 2、发行政府专项债券 11,000.00 万元，占项目总投资 69.00%；

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滕州市鲁南高科技工业园区保安全供水工程项目预期收益为基础，预期收入为售水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. 发行人遵照相关规定进行项目申报，无重大不合规事项；
2. 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；
3. 国家现行利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；
4. 对发行人有影响的法律法规等无重大变化；
5. 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；
6. 发行人对项目成本费用的预估不会发生重大变化；
7. 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；
8. 参考项目《滕州市鲁南高科技工业园区保安全供水工程项目可行性研究报告》相关数据；
9. 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；
10. 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；

11. 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《滕州市鲁南高科技工业园区保安全供水工程项目可行性研究报告》进行测算，预计项目未来预期收入主要为售水收入。项目预计建成后，根据 2020 年 11 月 28 日滕州市水务局下发的《关于执行工业地表水供水综合水价暂行价格的通知》确定售水单价为 2.4 元/m³；根据本项目主要供水对象项目实际情况，投产期供水负荷为正常年份的 60%，运营期第 1 年为正常年份的 70%，运营期第 2 年为正常年份的 80%，运营期第 3 年为正常年份的 90%，以后年份为正常年份，正常年份供水负荷为 2920m³/年。

具体如下：

项目	计算依据	建设期	投产期	运营期			
		第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年
售水收入	售水量(万 m ³)	-	1,752.00	2,044.00	2,336.00	2,628.00	2,920.00
	单价(元/m ³)	-	2.40	2.40	2.40	2.40	2.40
小计(万元)		-	4,204.80	4,905.60	5,606.40	6,307.20	7,008.00
合计(万元)		-	4,204.80	4,905.60	5,606.40	6,307.20	7,008.00

续上表

项目	计算依据	运营期					
		第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年
售水收入	售水量(万 m ³)	2,920.00	2,920.00	2,920.00	2,920.00	2,920.00	2,920.00
	单价(元/m ³)	2.40	2.40	2.40	2.40	2.40	2.40
小计(万元)		7,008.00	7,008.00	7,008.00	7,008.00	7,008.00	7,008.00
合计(万元)		7,008.00	7,008.00	7,008.00	7,008.00	7,008.00	7,008.00

续上表

项目	计算依据	运营期				
		第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	合计
售水收入	售水量(万 m ³)	2,920.00	2,920.00	2,920.00	2,920.00	40,880.00
	单价(元/m ³)	2.40	2.40	2.40	2.40	36.00
小计(万元)		7,008.00	7,008.00	7,008.00	7,008.00	98,112.00
合计(万元)		7,008.00	7,008.00	7,008.00	7,008.00	98,112.00

（四）项目现金流出预测编制说明

项目运营成本预测：

根据《滕州市鲁南高科技工业园区保安全供水工程项目可行性研究报告》，项目建成后，影响本次发行债券还本付息的支出包括项目运营成本和相关税费。

（1）项目运营成本

本项目总成本费用主要包括：原材料费、辅助材料费、固定资产折旧，递延资产摊销、修理费、燃料动力费、工资福利费、其他费用等。参照《滕州市鲁南高科技工业园区保安全供水工程项目可行性研究报告》：

① 原辅材料购置

项目消耗的原辅材料主要是原水，正常年份年原水消耗量为 3066 万立方米，费用为 2238.18 万元。投产前四年，即第 2-5 年分别按 60%、70%、80%、90%计算原辅材料购置成本；考虑到 CPI 上涨因素从第 7 年开始每年按上涨 5%计算。

② 折旧费

项目投资工程费用中，建筑工程费用按 20 年折旧，残值率为 5%；设备及安装费按 10 年折旧，残值率为 5%。

③ 修理费

修理费按固定资产原值的 2%计取，年修理费为 316.65 万元。

④ 燃料、动力费

项目消耗的燃料动力费主要是电力等，正常年份费用 115.36 万元。投产前四年，即第 2-5 年分别按 60%、70%、80%、90%计算燃料、动力费；考虑到 CPI 上涨因素从第 7 年开始每年按上涨 5%计算。

⑤ 工资福利费

项目工作人员总数 10 人，人均年工资 7.2 万元，福利费按照工资的 14%计取。全年工资福利费用总额为 82.08 万元。考虑到 CPI 上涨因素每年按上涨 5%计算。

⑥ 其它费用

主要为其它管理费用、其它制造费用和营业费用，按照年营业收入的 3%和工资费用的 1%计取。

（2）相关税费预测

企业售水为提供现代服务业务，销项税执行 6%税率，城市维护建设税、教育费附加、地方教育附加，分别按增值税的 7%、3%、2%计取。

综上，预测项目发债期内付现经营成本总额 49,978.84 万元。具体明细如下：

项目	建设期	投产期	运营期			
	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年
外购原材料	-	1,342.91	1,566.73	1,790.54	2,014.36	2,238.18
外购燃料及动力(电)	-	69.22	80.75	92.29	103.83	115.36
工资及福利费	-	82.08	86.18	90.49	95.01	99.76
修理费	-	316.65	316.65	316.65	316.65	316.65
其他费用	-	126.96	148.03	169.10	190.17	211.24
付现成本小计	-	1,937.82	2,198.34	2,459.07	2,720.02	2,981.19

续表

项目	运营期					
	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年
外购原材料	2,350.09	2,467.59	2,590.97	2,720.52	2,856.55	2,999.38
外购燃料及动力(电)	121.13	127.19	133.55	140.23	147.24	154.60
工资及福利费	104.75	109.99	115.49	121.26	127.32	133.69
修理费	316.65	316.65	316.65	316.65	316.65	316.65
其他费用	211.29	211.34	211.39	211.45	211.51	211.58
付现成本小计	3,103.91	3,232.76	3,368.05	3,510.11	3,659.27	3,815.90

续表

项目	运营期				
	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	合计
外购原材料	3,149.35	3,306.82	3,472.16	3,645.77	38,511.92
外购燃料及动力(电)	162.33	170.45	178.97	187.92	1,985.06
工资及福利费	140.37	147.39	154.76	162.50	1,771.04
修理费	316.65	316.65	316.65	316.65	4,749.75
其他费用	211.64	211.71	211.79	211.87	2,961.07
付现成本小计	3,980.34	4,153.02	4,334.33	4,524.71	49,978.84

(五) 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						

项目	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年
1、经营活动收到的现金	-	4,204.80	4,905.60	5,606.40	6,307.20	7,008.00
2、经营活动支付的现金	-	1,937.82	2,198.34	2,459.07	2,720.02	2,981.19
3、经营活动支付的税费	-	363.28	494.93	626.50	758.02	889.51
经营活动产生的现金流量小计	-	1,903.70	2,212.33	2,520.83	2,829.16	3,137.30
二、投资活动产生的现金流量						
1、支付的项目建设资金	12,000.00	4,000.00	-	-	-	-
2、支付的其他投资资金	-	-	-	-	-	-
投资活动产生的现金流量小计	-12,000.00	-4,000.00	-	-	-	-
三、筹资活动产生的现金流量						
1、项目资本金出资	5,000.00	-	-	-	-	-
2、专项债筹资	8,000.00	3,000.00	-	-	-	-
3、其他方式融资	-	-	-	-	-	-
4、支付债券利息及本金	336.00	462.00	462.00	462.00	462.00	462.00
5、支付其他方式融资利息及本金	-	-	-	-	-	-
筹资活动产生的现金流量小计	12,664.00	2,538.00	-462.00	-462.00	-462.00	-462.00
四、现金流量小计						
1、期初现金	-	664.00	1,105.70	2,856.03	4,914.86	7,282.02
2、期内现金变动	664.00	441.70	1,750.33	2,058.83	2,367.16	2,675.30
3、期末现金	664.00	1,105.70	2,856.03	4,914.86	7,282.02	9,957.32

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	7,008.00	7,008.00	7,008.00	7,008.00	7,008.00	7,008.00
2、经营活动支付的现金	3,103.91	3,232.76	3,368.05	3,510.11	3,659.27	3,815.90
3、经营活动支付的税费	853.95	815.55	775.26	732.94	688.50	698.51
经营活动产生的现金流量小计	3,050.14	2,959.69	2,864.69	2,764.95	2,660.23	2,493.59
二、投资活动产生的现金流量						
1、支付的项目建设资金	-	-	-	-	-	-
2、支付的其他投资资金	-	-	-	-	-	-
投资活动产生的现金流量小计	-	-	-	-	-	-
三、筹资活动产生的现金流量						
1、项目资本金出资	-	-	-	-	-	-
2、专项债筹资	-	-	-	-	-	-
3、其他方式融资	-	-	-	-	-	-
4、支付债券利息及本金	462.00	462.00	462.00	462.00	462.00	462.00
5、支付其他方式融资利息及本金	-	-	-	-	-	-
筹资活动产生的现金流量小计	-462.00	-462.00	-462.00	-462.00	-462.00	-462.00

项目	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年
四、现金流量小计						
1、期初现金	9,957.32	12,545.46	15,043.15	17,445.84	19,748.79	21,947.02
2、期内现金变动	2,588.14	2,497.69	2,402.69	2,302.95	2,198.23	2,031.59
3、期末现金	12,545.46	15,043.15	17,445.84	19,748.79	21,947.02	23,978.61

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	7,008.00	7,008.00	7,008.00	7,008.00	98,112.00
2、经营活动支付的现金	3,980.34	4,153.02	4,334.33	4,524.71	49,978.84
3、经营活动支付的税费	649.53	598.08	544.07	571.36	10,059.99
经营活动产生的现金流量小计	2,378.13	2,256.90	2,129.60	1,911.93	38,073.17
二、投资活动产生的现金流量					-
1、支付的项目建设资金	-	-	-	-	16,000.00
2、支付的其他投资资金	-	-	-	-	-
投资活动产生的现金流量小计	-	-	-	-	-16,000.00
三、筹资活动产生的现金流量					-
1、项目资本金出资	-	-	-	-	5,000.00
2、专项债筹资	-	-	-	-	11,000.00
3、其他方式融资	-	-	-	-	-
4、支付债券利息及本金	462.00	462.00	8,462.00	3,126.00	17,930.00
5、支付其他方式融资利息及本金	-	-	-	-	-
筹资活动产生的现金流量小计	-462.00	-462.00	-8,462.00	-3,126.00	-1,930.00
四、现金流量小计					-
1、期初现金	23,978.61	25,894.74	27,689.64	21,357.24	
2、期内现金变动	1,916.13	1,794.90	-6,332.40	-1,214.07	20,143.17
3、期末现金	25,894.74	27,689.64	21,357.24	20,143.17	

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。

（六）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 38,073.17 万元，能够覆盖债券本息金额 17,930.00 万元，项目收益覆盖本息倍数为 2.12 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

1、运营风险

由于本项目系向固定企业供水项目，在运营过程中存在以下风险。

- (1) 用水企业非正常停产或破产。
- (2) 用水企业水费不按时交纳。
- (3) 用水企业对供水水质有疑议。

本项目根据运营风险在设计时已充分考虑到采取有效措施，应对对策如下：

- (1) 加强对用水企业经营情况的关注，如果遇到正常停产或破产情况，提前寻找替代客户。
- (2) 如果用水企业不按时交纳水费，应采用及时停水等措施，防止损失进一步扩大。
- (3) 加强水质监测工作。一方面，如果发现出现水质超标，应马上根据应对方案采取措施，确保供水水质达标；另一方面，也是为应对纠纷提供必要的证据。

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，我们认为鲁南高科技化工园区保安全供水工程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）。

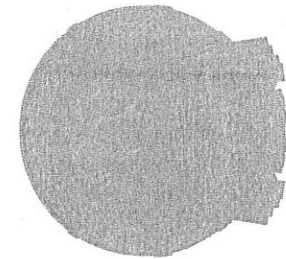


登记机关



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）。



证书序号: NO. 505367

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: 330000143701

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



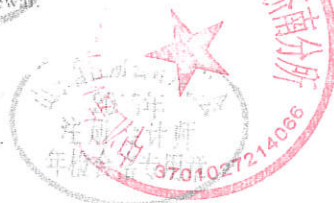
姓名	沈天智
性别	男
出生日期	1973-07-30
工作单位	山东和信会计师事务所(特殊普通合伙)
身份证号	370103730730003
Identity card No.	



年度检验登记
Annual Renewal Registration

山东省注册会计师协会
2018年
注册会计师
年检合格专用章

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



证书编号: 110001590013
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

本证书经检验合格，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

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



2017年02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

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



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(特殊普通合伙) 济南分所
身份证号码	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: 山东省注册会计师协会

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



月 日