

2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券（二十四期）  
2022 年山东省政府专项债券（三十八期）  
枣庄市峄城区城乡供水一体化工程  
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年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券（二十四期）2022年山东省政府专项债券（三十八期）枣庄市峰城区城乡供水一体化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]0264号

客户名称：枣庄市财政局

报告日期：2022-06-19

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



0105312022061810913487  
报告文号：中汇济会鉴[2022]0264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.sdcpacpvfw.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 |

# 枣庄市峯城区城乡供水一体化工程 项目收益与融资自求平衡专项评价报告

中汇济会鉴[2022]0264 号

我们接受委托，对枣庄市峯城区城乡供水一体化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。

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，本次评价的枣庄市峯城区城乡供水一体化工程项目，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           | 融资额度      | 融资本息合计    | 预计净现金流量    | 本息覆盖倍数 |
|----------------|-----------|-----------|------------|--------|
| 峯城区城乡供水一体化工程项目 | 41,000.00 | 70,622.00 | 133,764.21 | 1.89   |
| 其中：前期发行债券金额    | 33,000.00 | 55,902.00 |            |        |
| 本次发行债券金额       | 8,000.00  | 14,720.00 |            |        |

## 1、前期债券发行情况如下

发行人 2021 年 8 月已成功发行 2021 年山东省(枣庄市峯城区城乡供水一体化工程项目)专

项债券(一期)，发行金额 33,000.00 万元，融资利率为 3.47%，期限为 20 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，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    | 本年支付利息    | 本年度本息偿还总额 |
|--------|-----------|-----------|--------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 2021 年 |           | 33,000.00 | 3.47%  |           | 33,000.00 |           |           |
| 2022 年 | 33,000.00 |           | 3.47%  |           | 33,000.00 | 1,145.10  | 1,145.10  |
| 2023 年 | 33,000.00 |           | 3.47%  |           | 33,000.00 | 1,145.10  | 1,145.10  |
| 2024 年 | 33,000.00 |           | 3.47%  |           | 33,000.00 | 1,145.10  | 1,145.10  |
| 2025 年 | 33,000.00 |           | 3.47%  |           | 33,000.00 | 1,145.10  | 1,145.10  |
| 2026 年 | 33,000.00 |           | 3.47%  |           | 33,000.00 | 1,145.10  | 1,145.10  |
| 2027 年 | 33,000.00 |           | 3.47%  |           | 33,000.00 | 1,145.10  | 1,145.10  |
| 2028 年 | 33,000.00 |           | 3.47%  |           | 33,000.00 | 1,145.10  | 1,145.10  |
| 2029 年 | 33,000.00 |           | 3.47%  |           | 33,000.00 | 1,145.10  | 1,145.10  |
| 2030 年 | 33,000.00 |           | 3.47%  |           | 33,000.00 | 1,145.10  | 1,145.10  |
| 2031 年 | 33,000.00 |           | 3.47%  |           | 33,000.00 | 1,145.10  | 1,145.10  |
| 2032 年 | 33,000.00 |           | 3.47%  |           | 33,000.00 | 1,145.10  | 1,145.10  |
| 2033 年 | 33,000.00 |           | 3.47%  |           | 33,000.00 | 1,145.10  | 1,145.10  |
| 2034 年 | 33,000.00 |           | 3.47%  |           | 33,000.00 | 1,145.10  | 1,145.10  |
| 2035 年 | 33,000.00 |           | 3.47%  |           | 33,000.00 | 1,145.10  | 1,145.10  |
| 2036 年 | 33,000.00 |           | 3.47%  |           | 33,000.00 | 1,145.10  | 1,145.10  |
| 2037 年 | 33,000.00 |           | 3.47%  |           | 33,000.00 | 1,145.10  | 1,145.10  |
| 2038 年 | 33,000.00 |           | 3.47%  |           | 33,000.00 | 1,145.10  | 1,145.10  |
| 2039 年 | 33,000.00 |           | 3.47%  |           | 33,000.00 | 1,145.10  | 1,145.10  |
| 2040 年 | 33,000.00 |           | 3.47%  |           | 33,000.00 | 1,145.10  | 1,145.10  |
| 2041 年 | 33,000.00 |           | 3.47%  | 33,000.00 | -         | 1,145.10  | 34,145.10 |
| 合计     |           | 33,000.00 |        | 33,000.00 |           | 22,902.00 | 55,902.00 |

## 2、本次发行地方政府债券情况如下

发行人拟就本项目，发行 2022 年山东省政府专项债券，预计本次发行 8,000.00 万元，假设融资利率为 4.20%，期限为 20 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，应还本付息情况如下表所示：

本次发行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   | 本年支付利息   | 本年度本息偿还总额 |
|--------|----------|----------|--------|-----------|----------|----------|-----------|
| 2022 年 |          | 8,000.00 | 4.20%  |           | 8,000.00 | 168.00   | 168.00    |
| 2023 年 | 8,000.00 |          | 4.20%  |           | 8,000.00 | 336.00   | 336.00    |
| 2024 年 | 8,000.00 |          | 4.20%  |           | 8,000.00 | 336.00   | 336.00    |
| 2025 年 | 8,000.00 |          | 4.20%  |           | 8,000.00 | 336.00   | 336.00    |
| 2026 年 | 8,000.00 |          | 4.20%  |           | 8,000.00 | 336.00   | 336.00    |
| 2027 年 | 8,000.00 |          | 4.20%  |           | 8,000.00 | 336.00   | 336.00    |
| 2028 年 | 8,000.00 |          | 4.20%  |           | 8,000.00 | 336.00   | 336.00    |
| 2029 年 | 8,000.00 |          | 4.20%  |           | 8,000.00 | 336.00   | 336.00    |
| 2030 年 | 8,000.00 |          | 4.20%  |           | 8,000.00 | 336.00   | 336.00    |
| 2031 年 | 8,000.00 |          | 4.20%  |           | 8,000.00 | 336.00   | 336.00    |
| 2032 年 | 8,000.00 |          | 4.20%  |           | 8,000.00 | 336.00   | 336.00    |
| 2033 年 | 8,000.00 |          | 4.20%  |           | 8,000.00 | 336.00   | 336.00    |
| 2034 年 | 8,000.00 |          | 4.20%  |           | 8,000.00 | 336.00   | 336.00    |
| 2035 年 | 8,000.00 |          | 4.20%  |           | 8,000.00 | 336.00   | 336.00    |
| 2036 年 | 8,000.00 |          | 4.20%  |           | 8,000.00 | 336.00   | 336.00    |
| 2037 年 | 8,000.00 |          | 4.20%  |           | 8,000.00 | 336.00   | 336.00    |
| 2038 年 | 8,000.00 |          | 4.20%  |           | 8,000.00 | 336.00   | 336.00    |
| 2039 年 | 8,000.00 |          | 4.20%  |           | 8,000.00 | 336.00   | 336.00    |
| 2040 年 | 8,000.00 |          | 4.20%  |           | 8,000.00 | 336.00   | 336.00    |
| 2041 年 | 8,000.00 |          | 4.20%  |           | 8,000.00 | 336.00   | 336.00    |
| 2042 年 | 8,000.00 |          | 4.20%  | 8,000.00  | -        | 168.00   | 8,168.00  |
| 合计     |          | 8,000.00 |        | 8,000.00  |          | 6,720.00 | 14,720.00 |

### 3、项目收益覆盖本金和利息的情况

基于对峰城区城乡供水一体化工程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 20 年期间内共产生可用于还付本息金额的净现金流 133,764.21 万元，能够覆盖项目融资本息金额 70,622.00 万元，项目收益覆盖项目融资本息的覆盖倍数为 1.89 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

中汇会计师事务所(特殊普通合伙)济南分所



中国注册会计师：



中国注册会计师：



报告日期：2022 年 6 月 19 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

峰城区城乡供水一体化工程项目

#### （二）项目单位

- 1、项目主管单位:枣庄市峰城区财政局
- 2、项目投资及实施单位:山东宏达城市发展投资有限公司
- 3、项目实施单位情况

山东宏达城市发展投资有限公司成立于 2006 年 9 月 29 日，社会统一信用代码：913704007939348737，注册资本：叁仟万元，法人代表：李亚非，住址：枣庄市峰城经济开发区科达路。

公司注册的经营经营范围涵盖：政府授权范围内的城市国有资产投资、经营及国有资产收益收缴；城市基础设施投资、建设、经营（经营范围涉及行政许可的，凭许可证经营）。（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）。

#### （三）项目概况

##### 1、项目建设背景及必要性

根据国家发改委下发的《产业结构调整指导目录（2019 年本）》（修正）（发展改革委令 2019 第 29 号），该项目属于鼓励类第二项“水利”第 1 条“江河堤防建设及河道、水库治理工程”、第 2 条“跨流域调水工程”、第 3 条城乡供水水源工程、第 4 条“农村饮水安全工程”第 6 条“江河湖库清淤疏浚工程”，符合国家产业政策。

《中华人民共和国国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》中提出：加快完善水利基础设施网络，推进水资源科学开发、合理调配、节约使用、高效利用，全面提升水安全保障能力。

《山东省国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》中提出：加快完善供水保障体系。加快推进流域和区域河湖水系连通工程，优化水资源配置格局，构建布局合理、余缺互补、优化配置、高效利用的现代生态水网。加强雨洪资源利用，加快大中型水库增容、新建水库和河道拦蓄、跨流域雨洪资源调配等工程建设。

《2020 年枣庄市峰城区人民政府工作报告》中明确了 2020 年政府工作总体安排，工作安排

第三条：更加注重三农工作，突出特色农业发展，全域推进乡村振兴，持续提升农村人居环境开展农村饮水安全攻坚行动。

获得安全饮水是人类生存的基本需求，是人民群众最关心、最直接、最紧迫的现实问题。解决好饮水安全问题，事关群众切身利益，事关经济社会发展的大局，事关小康社会建设进程，既是民生问题，又是经济问题，更是政治问题。

人民群众的饮水安全问题是影响社会进步、经济发展、农民健康和人类共同文明的大问题，是影响党群、干群关系和党委政府形象的大事。由于地下水资源的日渐匮乏，加上近年来地下水污染严重，供水的供需矛盾突出，开辟第二水源，新建输水管线，解决农民饮水安全问题，实现农村供水城市化，城乡供水一体化的战略意义极其远大。

项目实施后，能有效地改善项目区周边的生态环境，可以减少周边地区地下水开采量，有利于涵养水源，保护地下水环境，防止由于枯水期地下水过度开采造成的地下水漏斗，形成新的水利景观区域，产生一定的生态景观效益，同时有利于保护项目区周边的自然环境和促进当地小流域范围内的生态恢复，促进生物多样性。

本工程是一项德政工程、民心工程。关系到人民群众切身利益，也是保持社会稳定的重大举措。

## 2、主要建设内容及规模

为满足枣庄市峯城区居民用水需求，实现峯城区供水一体化，峯城区拟从南四湖取水，采用南四湖地表水作为供水水源，在胜利灌区渠首闸设取水口将南四湖下级湖水通过加压泵站和输水管道调入龙泉庄水库，再由龙泉庄水库通过加压泵站和输水管道调入各自来水厂，自来水厂对调入的客水通过净水工艺流程后，沿输配水管网输送到各用水户。

为提高峯城区城乡供水水平，缩小城乡供水差别，实施农村供水改造提升项目和城区供水管网提升改造工程。

本项目主要建设内容如下：

### （1）南四湖取水工程

拟在南四湖胜利渠首闸上游（峯城辖区）设置八里沟提水泵站，将南四湖水调至上刘扬水站加压，后调至龙泉庄水库调蓄。由龙泉庄水库泵站加压后分别输送至龙泉庄水库水厂和西棠阴扬水站，再由西棠阴扬水站加压后输送至娘娘村水库、东郊水厂和吴林扬水站，由吴林扬水站加压后送至魏楼扬水站，再由魏楼扬水站加压后送至东部水厂；拟铺设 DN900 球墨铸铁管道 72.74km。

### （2）龙泉庄水库清淤扩容工程

龙泉庄水库经过几十年运行，从未清淤，导致水库兴利库容不断萎缩，水库蓄水能力下降，亟需清淤。计划对龙泉庄水库实施清淤，恢复兴利库容 29.78 万 m<sup>3</sup>。

水库扩容实施主要内容：水库大坝加高培厚、溢洪道改建并增设调节闸、放水洞改建、库区扩挖及库区周边抬田。

### （3）龙泉庄水库水厂工程

龙泉庄水库水厂主要服务范围：榴园镇、阴平镇和古邵镇。净水厂日处理能力 5 万吨。新建龙泉庄水库水厂位于龙泉庄水库西北角，占地面积 20 亩，土地部分现状为林地，土地性质为坑塘水面及农用地-其他林地土地性质，土地权属分属为区城乡水务局及榴园镇龙泉村和马山套村。

### （4）东郊水厂改扩建工程

对现有东郊水厂实施改建为模块化地表水厂，设计净水能力 3 万 m<sup>3</sup>/d，主要服务范围：峰城区、坛山街道、吴林街道。位于峰城区坛山街道凤凰路东首路南，该水厂占地 32 亩，所有权属为峰城区城市供排水管理中心，全部为建设用地。

### （5）东部水厂建设工程

新建东部水厂，采用模块化净水设备，设计净水能力 3 万 m<sup>3</sup>/d，主要服务范围：峨山镇、底阁镇。位于峨山镇前山头村西北，刘庄水库东侧，该地块现状为林地、裸岩地、土地性质为农用地-其它林地、未利用地，裸地，土地权属为峨山镇刘庄村，本次水厂用地约 15 亩。

### （6）峰城区农村供水改造提升工程

为保障农村饮用水水质安全，让村民喝上放心水，充分利用新建及扩建的西郊水厂、东部水厂及东郊水厂，铺设 PE 供水主管道与现有镇级和村级管网并网。共铺设管道 149.12km，其中 dn500PE 管道 2.30km，dn400PE 管道 21.40km，dn315PE 管道 38.55km，dn200PE 管道 21.30km，dn160PE 管道 37.74km，dn125PE 管道 6.39km，dn110PE 管道 11.50km，dn90PE 管道 8.14km，dn75PE 管道 1.80km；新建加压泵站 5 座；拆除恢复混凝土路面 53500m<sup>2</sup>。

### （7）峰城区东部地区水系连通工程

为提高灌溉水利用率，改善贾庄节制闸灌区管理设施和管理手段落后的现状，2019 年峰城区水务局已对贾庄节制闸灌区实施节水配套改造工程，峰城区东部地区水系连通工程利用已完建的贾庄节制闸灌区实施节水配套改造工程进行延伸，在延伸管道、渠道与左庄沙河、大刘庄河、新沟河、拉沟河及陶沟河交叉处设分水口，适时对河道进行生态补水。同时对左庄沙河、大刘庄河、新沟河、拉沟河及陶沟河进行综合整治，其中左庄河治理长度 6.50km；大刘庄河治理长度 5.10km；新沟河（西支）治理长度 5.70km；新沟河（东支）治理长度 9.40km；拉沟河治

理长度 6.60km；陶沟河治理长度 5.30km，河道综合整治工程主要工程内容：清淤疏浚河道总长 38.60km，并对治理河道进行堤防填筑，沿途新建拦蓄水建筑物，拆除重建交通桥等。

### 3、项目期限

本项目建设期限预计 2021 年 8 月开工建设，施工工期 36 个月，预计 2024 年 7 月竣工。

### 4、项目规划审批

2020 年 11 月 1 日取得枣庄市自然资源和规划局签发的枣自规（峰）函（2020）39 号《关于峰城区城乡供水一体化工程选址的规划意见》，原则同意该项目规划选址。

2021 年 3 月 3 日进行了建设项目环境影响登记备案，备案号：202137040400000174。

2021 年 7 月 16 日取得峰城区行政审批服务局签发的峰行审投核（2021）6 号《峰城区行政审批服务局关于峰城区城乡供水一体化工程的核准意见》同意该项目。同日取得《招标投标事项核准意见》。

## 二、项目投资估算及资金筹措

### （一）投资估算

#### 1、编制依据

（1）山东省水利厅鲁水建字[2015]3 号文颁发的《山东省水利水电工程设计概（估）算编制办法》；

（2）《山东省水利水电建筑工程预算定额》（2015）；

（3）《山东省水利水电设备安装工程预算定额》（2015）；

（4）《山东省水利水电工程施工机械台班费定额》（2015）；

（5）水利部水总〔2003〕67 号文“关于颁发《水土保持工程概（估）算编制规定和定额》的通知”；

（6）水保〔2003〕89 号文“水利部关于加强大中型开发建设项目水土保持监理工作的通知”；

（7）计价格〔2002〕10 号文“国家计委、建设部关于发布《工程勘察设计收费管理规定》的通知”；

（8）《山东省水土保持设施补偿费、水土保持防治费收取标准和使用管理暂行办法》；

（9）《省物价局 省财政厅 省水利厅关于降低水土保持补偿费收费标准的通知》鲁价费发〔2017〕58 号；

（10）国家主管部门颁发的有关规范、条例、规定等；

- (11) 枣庄市地区材料预算价格;
- (12) 枣庄市地区类似工程造价;
- (13) 现行投资估算的有关规定。

## 2、投资估算

项目工程建设投资 120,643.69 万元,其中工程部分投资 93,225.95 万元,临时工程费 3,262.91 万元,独立费用 7,647.07 万元,水土保持投资为 570.01 万元,环境保护投资为 244.16 万元,基本预备费 10,893.59 万元,其他费用 1,265.25 元,建设期融资利息 3,534.75 万元。

## (二) 资金筹措

本项目总投资 120,643.69 万元,资金来源为:项目单位自筹 79,643.69 万元,占总投资的 66.02%;申请地方政府债券 41,000.00 万元,占总投资的 33.98%。

## 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枣庄市峰城区城乡供水一体化工程建设项目预期向城区提供工业用水、市政用水及出售河砂产生收益为基础,结合山东宏达城市发展投资有限公司编制的项目可行性分析报告、说明等资料、对预测期间提供工业生产用水、生活用水及出售河砂产生收益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《峰城区城乡供水一体化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《峰城区城乡供水一体化工程项目可行性研究报告》。根据峰城区人民政府峰政发（2018）4 号文《峰城区人民政府关于印发峰城区城市污水处理费征收使用管理办法》第七条：居民用水 0.95 元/ m<sup>3</sup>, 非居民用水 1.40 元/ m<sup>3</sup>；峰城区物价局峰价字（2017）34 号文《关于实行城镇居民用水阶梯价格的通知》：居民基本水价 0.95 元/ m<sup>3</sup>，峰价字（2015）7 号文《关于调整我区城市非居民用水价格的通知》：非居民用水基本水价 1.80 元/ m<sup>3</sup>；枣价格发[2015]113 号文：居民用水水资源税 0.4 元/ m<sup>3</sup>, 非居民用水水资源税 0.9 元/ m<sup>3</sup>。河沙价格：枣庄市住房和城乡建设局定额站提供的实时枣庄市常用建筑材料价格信息，河沙价格 240 元/m<sup>3</sup>。项目发债期内项目各项收入根据预估的出售工业用水、居民用水及砂石收入计算。

1、出售工业用水收入：本项目年出售工业用水 500 万方，价格按照 4.10 元/方计取，正常年份收入 2,050.00 万元。

2、出售居民用水收入：项目年出售工业用水 583.10 万方，价格按照 2.30 元/方计取，正常年份收入 1,341.13 万元。

3、出售砂石收入：建设期清淤出售砂石约 400 万方，价格按照 100.00 元/方计取，收入 40,000.00 万元；经营期年清淤出售砂石 58.85 万方，价格按照 180.00 元/方计取，正常年份收入 10,593.00 万元。

经测算，达产后项目期间正常年营业收入为 13,984.13 万元。具体详见下表：

| 项目       | 计算依据                     | 2021 年 | 2022 年 | 2023 年    | 2024 年   | 2025 年    | 2026 年    |
|----------|--------------------------|--------|--------|-----------|----------|-----------|-----------|
| 出售工业用水收入 | 售水量（万 m <sup>3</sup> /年） | -      | -      | -         | 500.00   | 500.00    | 500.00    |
|          | 单价（元/m <sup>3</sup> ）    | -      | -      | -         | 4.10     | 4.10      | 4.10      |
|          | 金额(万元)                   | -      | -      | -         | 615.00   | 2,050.00  | 2,050.00  |
| 出售居民用水收入 | 售水量（万 m <sup>3</sup> /年） | -      | -      | -         | 583.10   | 583.10    | 583.10    |
|          | 单价（元/m <sup>3</sup> ）    | -      | -      | -         | 2.30     | 2.30      | 2.30      |
|          | 金额(万元)                   | -      | -      | -         | 402.34   | 1,341.13  | 1,341.13  |
| 出售清淤砂石收入 | 售砂量（万 m <sup>3</sup> /年） | -      | -      | 400.00    | 58.85    | 58.85     | 58.85     |
|          | 单价（元/m <sup>3</sup> ）    | -      | -      | 100.00    | 180.00   | 180.00    | 180.00    |
|          | 金额(万元)                   | -      | -      | 40,000.00 | 3,177.90 | 10,593.00 | 10,593.00 |

| 项目 | 计算依据 | 2021 年 | 2022 年 | 2023 年    | 2024 年   | 2025 年    | 2026 年    |
|----|------|--------|--------|-----------|----------|-----------|-----------|
| 合计 |      | -      | -      | 40,000.00 | 4,195.24 | 13,984.13 | 13,984.13 |

续表

| 项目       | 计算依据                     | 2027 年    | 2028 年    | 2029 年    | 2030 年    | 2031 年    | 2032 年    |
|----------|--------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 出售工业用水收入 | 售水量（万 m <sup>3</sup> /年） | 500.00    | 500.00    | 500.00    | 500.00    | 500.00    | 500.00    |
|          | 单价（元/m <sup>3</sup> ）    | 4.10      | 4.10      | 4.10      | 4.10      | 4.10      | 4.10      |
|          | 金额(万元)                   | 2,050.00  | 2,050.00  | 2,050.00  | 2,050.00  | 2,050.00  | 2,050.00  |
| 出售居民用水收入 | 售水量（万 m <sup>3</sup> /年） | 583.10    | 583.10    | 583.10    | 583.10    | 583.10    | 583.10    |
|          | 单价（元/m <sup>3</sup> ）    | 2.30      | 2.30      | 2.30      | 2.30      | 2.30      | 2.30      |
|          | 金额(万元)                   | 1,341.13  | 1,341.13  | 1,341.13  | 1,341.13  | 1,341.13  | 1,341.13  |
| 出售清淤砂石收入 | 售砂量（万 m <sup>3</sup> /年） | 58.85     | 58.85     | 58.85     | 58.85     | 58.85     | 58.85     |
|          | 单价（元/m <sup>3</sup> ）    | 180.00    | 180.00    | 180.00    | 180.00    | 180.00    | 180.00    |
|          | 金额(万元)                   | 10,593.00 | 10,593.00 | 10,593.00 | 10,593.00 | 10,593.00 | 10,593.00 |
| 合计       |                          | 13,984.13 | 13,984.13 | 13,984.13 | 13,984.13 | 13,984.13 | 13,984.13 |

续表

| 项目       | 计算依据                     | 2033 年    | 2034 年    | 2035 年    | 2036 年    | 2037 年    | 2038 年    |
|----------|--------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 出售工业用水收入 | 售水量（万 m <sup>3</sup> /年） | 500.00    | 500.00    | 500.00    | 500.00    | 500.00    | 500.00    |
|          | 单价（元/m <sup>3</sup> ）    | 4.10      | 4.10      | 4.10      | 4.10      | 4.10      | 4.10      |
|          | 金额(万元)                   | 2,050.00  | 2,050.00  | 2,050.00  | 2,050.00  | 2,050.00  | 2,050.00  |
| 出售居民用水收入 | 售水量（万 m <sup>3</sup> /年） | 583.10    | 583.10    | 583.10    | 583.10    | 583.10    | 583.10    |
|          | 单价（元/m <sup>3</sup> ）    | 2.30      | 2.30      | 2.30      | 2.30      | 2.30      | 2.30      |
|          | 金额(万元)                   | 1,341.13  | 1,341.13  | 1,341.13  | 1,341.13  | 1,341.13  | 1,341.13  |
| 出售清淤砂石收入 | 售砂量（万 m <sup>3</sup> /年） | 58.85     | 58.85     | 58.85     | 58.85     | 58.85     | 58.85     |
|          | 单价（元/m <sup>3</sup> ）    | 180.00    | 180.00    | 180.00    | 180.00    | 180.00    | 180.00    |
|          | 金额(万元)                   | 10,593.00 | 10,593.00 | 10,593.00 | 10,593.00 | 10,593.00 | 10,593.00 |
| 合计       |                          | 13,984.13 | 13,984.13 | 13,984.13 | 13,984.13 | 13,984.13 | 13,984.13 |

续表

| 项目       | 计算依据                     | 2039 年   | 2040 年   | 2041 年   | 2042 年   | 合计        |
|----------|--------------------------|----------|----------|----------|----------|-----------|
| 出售工业用水收入 | 售水量（万 m <sup>3</sup> /年） | 500.00   | 500.00   | 500.00   | 500.00   |           |
|          | 单价（元/m <sup>3</sup> ）    | 4.10     | 4.10     | 4.10     | 4.10     |           |
|          | 金额(万元)                   | 2,050.00 | 2,050.00 | 2,050.00 | 1,025.00 | 36,490.00 |
| 出售居      | 售水量（万 m <sup>3</sup> /年） | 583.10   | 583.10   | 583.10   | 583.10   |           |

| 项目       | 计算依据                      | 2039 年    | 2040 年    | 2041 年    | 2042 年   | 合计         |
|----------|---------------------------|-----------|-----------|-----------|----------|------------|
| 民用水收入    | 单价 (元/m <sup>3</sup> )    | 2.30      | 2.30      | 2.30      | 2.30     |            |
|          | 金额(万元)                    | 1,341.13  | 1,341.13  | 1,341.13  | 670.57   | 23,872.12  |
| 出售清淤砂石收入 | 售砂量 (万 m <sup>3</sup> /年) | 58.85     | 58.85     | 58.85     | 58.85    |            |
|          | 单价 (元/m <sup>3</sup> )    | 180.00    | 180.00    | 180.00    | 180.00   |            |
|          | 金额(万元)                    | 10,593.00 | 10,593.00 | 10,593.00 | 5,296.50 | 228,555.40 |
| 合计       |                           | 13,984.13 | 13,984.13 | 13,984.13 | 6,992.07 | 288,917.52 |

#### (四) 项目现金流出预测编制说明

##### 1、项目运营成本预测

参考《峰城区城乡供水一体化工程项目可行性研究报告》，项目运营成本主要包括外购原料、外购燃料动力、人员工资、修理费、其他管理费、清淤费、洗砂费。考虑物价上涨因素，前 5 项费用按 3%增长率逐年增长。

##### (1) 外购原料费用

该项目年需要混凝剂以及次氯酸钠，混凝剂根据原水浊度投加，处理每方水平均约为 0.09 元；通过电解食盐生成次氯酸钠，将次氯酸钠投加在清水池，处理每方水平均约为 0.008 元；按照年产水量 1083.1 万吨计算，年原材料费 106 万元。按照年 5%增长计算。

##### (2) 外购燃料及动力费用

该项目年需要用水 5,000 吨，按 3.50 元/m<sup>3</sup>；需要用电 320 万度，按 1.00 元/度。用水 5 万方，按 3.50 元/方，年外购燃料及动力费等为 337.50 万元。按照年 5%增长计算。

##### (3) 清淤费和洗砂费用

项目运营期年均河道清淤工程量 78.48 万 m<sup>3</sup>，清淤单价 60 元/m<sup>3</sup> 计算，年费用约 4,708.80 万元；运营期外年远离可售砂 58.85 万 m<sup>3</sup> 洗砂成本为 10 元/m<sup>3</sup>，年费用约 588.50 元。

##### (4) 工资及福利费

经营期工作人员 80 人，人均工资 4 万元/年，福利费按人员工资的 14%计提。按照年 7%增长计算。

##### (5) 修理费

本项目修理费按固定资产年折旧额 3%计取，每年 162.70 万元。

##### (6) 其他管理费

年均其他费用按经营收入 1%计取，费用为 139.84 万元。

##### 2、相关税费预测

按照《中华人民共和国增值税暂行条例》规定，项目售水收入增值税率 9%，售砂石增值税率 6%，附加税按 12%计取，所得税税率 25%。

3、预测项目发债期内经营期付现经营成本总额 124, 118. 98 万元，具体明细如下：

| 项目      | 2021 年 | 2022 年 | 2023 年  | 2024 年     | 2025 年     | 2026 年     |
|---------|--------|--------|---------|------------|------------|------------|
| 原材料     | -      | -      | -       | 31. 84     | 106. 14    | 111. 45    |
| 外购燃料及动力 | -      | -      | -       | 101. 25    | 337. 50    | 354. 38    |
| 工资及福利费  | -      | -      | -       | 109. 44    | 364. 80    | 390. 34    |
| 清淤费用    | -      | -      | -       | 1, 412. 64 | 4, 708. 80 | 4, 708. 80 |
| 洗砂费用    | -      | -      | -       | 176. 55    | 588. 50    | 588. 50    |
| 修理费     | -      | -      | -       | 48. 81     | 162. 70    | 162. 70    |
| 其他费用    | -      | -      | 400. 00 | 41. 95     | 139. 84    | 139. 84    |
| 合计      | -      | -      | 400. 00 | 1, 922. 48 | 6, 408. 28 | 6, 456. 01 |

续表

| 项目      | 2027 年     | 2028 年     | 2029 年     | 2030 年     | 2031 年     | 2032 年     |
|---------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| 原材料     | 117. 02    | 122. 87    | 129. 01    | 135. 46    | 142. 23    | 149. 34    |
| 外购燃料及动力 | 372. 10    | 390. 71    | 410. 25    | 430. 76    | 452. 30    | 474. 92    |
| 工资及福利费  | 417. 66    | 446. 90    | 478. 18    | 511. 65    | 547. 47    | 585. 79    |
| 清淤费用    | 4, 708. 80 | 4, 708. 80 | 4, 708. 80 | 4, 708. 80 | 4, 708. 80 | 4, 708. 80 |
| 洗砂费用    | 588. 50    | 588. 50    | 588. 50    | 588. 50    | 588. 50    | 588. 50    |
| 修理费     | 162. 70    | 162. 70    | 162. 70    | 162. 70    | 162. 70    | 162. 70    |
| 其他费用    | 139. 84    | 139. 84    | 139. 84    | 139. 84    | 139. 84    | 139. 84    |
| 合计      | 6, 506. 62 | 6, 560. 32 | 6, 617. 28 | 6, 677. 71 | 6, 741. 84 | 6, 809. 89 |

续表

| 项目      | 2033 年     | 2034 年     | 2035 年     | 2036 年     | 2037 年     | 2038 年     |
|---------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| 原材料     | 156. 81    | 164. 65    | 172. 88    | 181. 52    | 190. 60    | 200. 13    |
| 外购燃料及动力 | 498. 67    | 523. 60    | 549. 78    | 577. 27    | 606. 13    | 636. 44    |
| 工资及福利费  | 626. 80    | 670. 68    | 717. 63    | 767. 86    | 821. 61    | 879. 12    |
| 清淤费用    | 4, 708. 80 | 4, 708. 80 | 4, 708. 80 | 4, 708. 80 | 4, 708. 80 | 4, 708. 80 |
| 洗砂费用    | 588. 50    | 588. 50    | 588. 50    | 588. 50    | 588. 50    | 588. 50    |
| 修理费     | 162. 70    | 162. 70    | 162. 70    | 162. 70    | 162. 70    | 162. 70    |
| 其他费用    | 139. 84    | 139. 84    | 139. 84    | 139. 84    | 139. 84    | 139. 84    |
| 合计      | 6, 882. 12 | 6, 958. 77 | 7, 040. 13 | 7, 126. 49 | 7, 218. 18 | 7, 315. 53 |

续表

| 项目      | 2039 年   | 2040 年   | 2041 年   | 2042 年   | 合计         |
|---------|----------|----------|----------|----------|------------|
| 原材料     | 210.14   | 220.65   | 231.68   | 121.63   | 2,896.05   |
| 外购燃料及动力 | 668.26   | 701.67   | 736.75   | 386.79   | 9,209.53   |
| 工资及福利费  | 940.66   | 1,006.51 | 1,076.97 | 576.18   | 11,936.25  |
| 清淤费用    | 4,708.80 | 4,708.80 | 4,708.80 | 2,354.40 | 83,816.64  |
| 洗砂费用    | 588.50   | 588.50   | 588.50   | 294.25   | 10,475.30  |
| 修理费     | 162.70   | 162.70   | 162.70   | 81.35    | 2,896.06   |
| 其他费用    | 139.84   | 139.84   | 139.84   | 69.92    | 2,889.15   |
| 合计      | 7,418.90 | 7,528.67 | 7,645.24 | 3,884.52 | 124,118.98 |

(五) 项目运营损益表

| 项目   | 2021 年 | 2022 年    | 2023 年    | 2024 年    | 2025 年    | 2026 年    |
|------|--------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 营业收入 | -      | -         | 37,735.85 | 3,931.36  | 13,104.52 | 13,104.52 |
| 营业成本 | -      | -         | 400.00    | 3,511.34  | 10,207.24 | 10,252.42 |
| 税金附加 | -      | -         | 271.70    | 29.83     | 99.43     | 99.12     |
| 财务费用 | -      | 1,313.10  | 1,481.10  | 1,481.10  | 1,481.10  | 1,481.10  |
| 利润总额 | -      | -1,313.10 | 35,583.05 | -1,090.91 | 1,316.75  | 1,271.88  |
| 所得税  | -      | -         | 8,895.76  | -         | 329.19    | 317.97    |
| 净利润  | -      | -1,313.10 | 26,687.29 | -1,090.91 | 987.56    | 953.91    |

续表

| 项目   | 2027 年    | 2028 年    | 2029 年    | 2030 年    | 2031 年    | 2032 年    |
|------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 营业收入 | 13,104.52 | 13,104.52 | 13,104.52 | 13,104.52 | 13,104.52 | 13,104.52 |
| 营业成本 | 10,300.35 | 10,351.24 | 10,405.24 | 10,462.57 | 10,523.44 | 10,588.07 |
| 税金附加 | 98.80     | 98.46     | 98.11     | 97.74     | 97.35     | 96.93     |
| 财务费用 | 1,481.10  | 1,481.10  | 1,481.10  | 1,481.10  | 1,481.10  | 1,481.10  |
| 利润总额 | 1,224.27  | 1,173.72  | 1,120.07  | 1,063.11  | 1,002.63  | 938.42    |
| 所得税  | 306.07    | 293.43    | 280.02    | 265.78    | 250.66    | 234.61    |
| 净利润  | 918.20    | 880.29    | 840.05    | 797.33    | 751.97    | 703.81    |

续表

| 项目   | 2033 年    | 2034 年    | 2035 年    | 2036 年    | 2037 年    | 2038 年    |
|------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 营业收入 | 13,104.52 | 13,104.52 | 13,104.52 | 13,104.52 | 13,104.52 | 13,104.52 |
| 营业成本 | 10,656.71 | 10,729.59 | 10,806.99 | 10,889.20 | 10,976.52 | 11,069.29 |

| 项目   | 2033 年   | 2034 年   | 2035 年   | 2036 年   | 2037 年   | 2038 年   |
|------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 税金附加 | 96.50    | 96.05    | 95.58    | 95.08    | 94.55    | 94.00    |
| 财务费用 | 1,481.10 | 1,481.10 | 1,481.10 | 1,481.10 | 1,481.10 | 1,481.10 |
| 利润总额 | 870.21   | 797.78   | 720.85   | 639.14   | 552.35   | 460.13   |
| 所得税  | 217.55   | 199.45   | 180.21   | 159.79   | 138.09   | 115.03   |
| 净利润  | 652.66   | 598.33   | 540.64   | 479.35   | 414.26   | 345.10   |

续表

| 项目   | 2039 年    | 2040 年    | 2041 年    | 2042 年   | 合计         |
|------|-----------|-----------|-----------|----------|------------|
| 营业收入 | 13,104.52 | 13,104.52 | 13,104.52 | 6,552.27 | 270,996.32 |
| 营业成本 | 11,167.85 | 11,272.56 | 11,383.83 | 5,751.03 | 191,705.48 |
| 税金附加 | 93.43     | 92.82     | 92.18     | 45.76    | 1,983.42   |
| 财务费用 | 1,481.10  | 1,481.10  | 1,481.10  | 168.00   | 29,622.00  |
| 利润总额 | 362.14    | 258.04    | 147.41    | 587.48   | 47,685.42  |
| 所得税  | 90.54     | 64.51     | 36.85     | 146.87   | 12,522.38  |
| 净利润  | 271.60    | 193.53    | 110.56    | 440.61   | 35,163.04  |

#### (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              | 2021 年     | 2022 年     | 2023 年     | 2024 年   | 2025 年    | 2026 年    |
|-----------------|------------|------------|------------|----------|-----------|-----------|
| 一、经营活动产生的现金流量   |            |            |            |          |           |           |
| 1、经营活动收到的现金     | -          | -          | 40,000.00  | 4,195.24 | 13,984.13 | 13,984.13 |
| 2、经营活动支付的现金     | -          | -          | 400.00     | 1,922.48 | 6,408.28  | 6,456.01  |
| 3、经营活动支付的税费     | -          | -          | 11,431.61  | 278.40   | 1,257.19  | 1,243.11  |
| 经营活动产生的现金流量小计   | -          | -          | 28,168.39  | 1,994.36 | 6,318.66  | 6,285.01  |
| 二、投资活动产生的现金流量   |            |            |            |          |           |           |
| 1、支付的项目建设资金     | 65,000.00  | 25,000.00  | 30,643.69  | -        | -         | -         |
| 2、支付的其他投资资金     | -          | -          | -          | -        | -         | -         |
| 投资活动产生的现金流量小计   | -65,000.00 | -25,000.00 | -30,643.69 | -        | -         | -         |
| 三、筹资活动产生的现金流量   |            |            |            |          |           |           |
| 1、项目资本金出资       | 35,000.00  | 24,000.00  | 20,643.69  | -        | -         | -         |
| 2、专项债券筹资        | 33,000.00  | 8,000.00   | -          | -        | -         | -         |
| 3、其他方式融资        | -          | -          | -          | -        | -         | -         |
| 4、支付专项债利息及本金    | -          | 1,313.10   | 1,481.10   | 1,481.10 | 1,481.10  | 1,481.10  |
| 5、支付其他方式融资利息及本金 | -          | -          | -          | -        | -         | -         |

| 项目            | 2021 年    | 2022 年    | 2023 年    | 2024 年    | 2025 年    | 2026 年    |
|---------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 筹资活动产生的现金流量小计 | 68,000.00 | 30,686.90 | 19,162.59 | -1,481.10 | -1,481.10 | -1,481.10 |
| 四、现金流量小计      |           |           |           |           |           |           |
| 1、期初现金        | -         | 3,000.00  | 8,686.90  | 25,374.19 | 25,887.45 | 30,725.01 |
| 2、期内现金变动      | 3,000.00  | 5,686.90  | 16,687.29 | 513.26    | 4,837.56  | 4,803.91  |
| 3、期末现金        | 3,000.00  | 8,686.90  | 25,374.19 | 25,887.45 | 30,725.01 | 35,528.92 |

续表

| 项目              | 2027 年    | 2028 年    | 2029 年    | 2030 年    | 2031 年    | 2032 年    |
|-----------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 一、经营活动产生的现金流量   |           |           |           |           |           |           |
| 1、经营活动收到的现金     | 13,984.13 | 13,984.13 | 13,984.13 | 13,984.13 | 13,984.13 | 13,984.13 |
| 2、经营活动支付的现金     | 6,506.62  | 6,560.32  | 6,617.28  | 6,677.71  | 6,741.84  | 6,809.89  |
| 3、经营活动支付的税费     | 1,228.21  | 1,212.42  | 1,195.70  | 1,177.99  | 1,159.22  | 1,139.33  |
| 经营活动产生的现金流量小计   | 6,249.30  | 6,211.39  | 6,171.15  | 6,128.43  | 6,083.07  | 6,034.91  |
| 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   | -         | -         | -         | -         | -         | -         |
| 三、筹资活动产生的现金流量   |           |           |           |           |           |           |
| 1、项目资本金出资       | -         | -         | -         | -         | -         | -         |
| 2、专项债券筹资        | -         | -         | -         | -         | -         | -         |
| 3、其他方式融资        | -         | -         | -         | -         | -         | -         |
| 4、支付专项债利息及本金    | 1,481.10  | 1,481.10  | 1,481.10  | 1,481.10  | 1,481.10  | 1,481.10  |
| 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   | -1,481.10 | -1,481.10 | -1,481.10 | -1,481.10 | -1,481.10 | -1,481.10 |
| 四、现金流量小计        |           |           |           |           |           |           |
| 1、期初现金          | 35,528.92 | 40,297.12 | 45,027.41 | 49,717.46 | 54,364.79 | 58,966.76 |
| 2、期内现金变动        | 4,768.20  | 4,730.29  | 4,690.05  | 4,647.33  | 4,601.97  | 4,553.81  |
| 3、期末现金          | 40,297.12 | 45,027.41 | 49,717.46 | 54,364.79 | 58,966.76 | 63,520.57 |

续表

| 项目            | 2033 年    | 2034 年    | 2035 年    | 2036 年    | 2037 年    | 2038 年    |
|---------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 一、经营活动产生的现金流量 |           |           |           |           |           |           |
| 1、经营活动收到的现金   | 13,984.13 | 13,984.13 | 13,984.13 | 13,984.13 | 13,984.13 | 13,984.13 |
| 2、经营活动支付的现金   | 6,882.12  | 6,958.77  | 7,040.13  | 7,126.49  | 7,218.18  | 7,315.53  |
| 3、经营活动支付的税费   | 1,118.25  | 1,095.93  | 1,072.26  | 1,047.19  | 1,020.59  | 992.40    |
| 经营活动产生的现金流量小计 | 5,983.76  | 5,929.43  | 5,871.74  | 5,810.45  | 5,745.36  | 5,676.20  |
| 二、投资活动产生的现金流量 |           |           |           |           |           |           |
| 1、支付的项目建设资金   | -         | -         | -         | -         | -         | -         |

| 项目              | 2033 年    | 2034 年    | 2035 年    | 2036 年    | 2037 年    | 2038 年    |
|-----------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 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、专项债券筹资        | -         | -         | -         | -         | -         | -         |
| 3、其他方式融资        | -         | -         | -         | -         | -         | -         |
| 4、支付专项债利息及本金    | 1,481.10  | 1,481.10  | 1,481.10  | 1,481.10  | 1,481.10  | 1,481.10  |
| 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   | -1,481.10 | -1,481.10 | -1,481.10 | -1,481.10 | -1,481.10 | -1,481.10 |
| 四、现金流量小计        |           |           |           |           |           |           |
| 1、期初现金          | 63,520.57 | 68,023.23 | 72,471.56 | 76,862.20 | 81,191.55 | 85,455.81 |
| 2、期内现金变动        | 4,502.66  | 4,448.33  | 4,390.64  | 4,329.35  | 4,264.26  | 4,195.10  |
| 3、期末现金          | 68,023.23 | 72,471.56 | 76,862.20 | 81,191.55 | 85,455.81 | 89,650.91 |

续表

| 项目              | 2039 年    | 2040 年    | 2041 年     | 2042 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     | 13,984.13 | 13,984.13 | 13,984.13  | 6,992.07  | 288,917.52  |
| 2、经营活动支付的现金     | 7,418.90  | 7,528.67  | 7,645.24   | 3,884.52  | 124,118.98  |
| 3、经营活动支付的税费     | 962.53    | 930.83    | 897.23     | 573.94    | 31,034.33   |
| 经营活动产生的现金流量小计   | 5,602.70  | 5,524.63  | 5,441.66   | 2,533.61  | 133,764.21  |
| 二、投资活动产生的现金流量   |           |           |            |           | -           |
| 1、支付的项目建设资金     | -         | -         | -          | -         | 120,643.69  |
| 2、支付的其他投资资金     | -         | -         | -          | -         | -           |
| 投资活动产生的现金流量小计   |           |           |            | -         | -120,643.69 |
| 三、筹资活动产生的现金流量   |           |           |            |           | -           |
| 1、项目资本金出资       | -         | -         | -          | -         | 79,643.69   |
| 2、专项债券筹资        | -         | -         | -          | -         | 41,000.00   |
| 3、其他方式融资        | -         | -         | -          | -         | -           |
| 4、支付专项债利息及本金    | 1,481.10  | 1,481.10  | 34,481.10  | 8,168.00  | 70,622.00   |
| 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   | -1,481.10 | -1,481.10 | -34,481.10 | -8,168.00 | 50,021.69   |
| 四、现金流量小计        |           |           |            |           | -           |
| 1、期初现金          | 89,650.91 | 93,772.51 | 97,816.04  | 68,776.60 |             |
| 2、期内现金变动        | 4,121.60  | 4,043.53  | -29,039.44 | -5,634.39 | 63,142.21   |
| 3、期末现金          | 93,772.51 | 97,816.04 | 68,776.60  | 63,142.21 |             |

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 133,764.21 万元，能够覆盖项目融资本息金额 70,622.00 万元，项目收益覆盖项目融资本息的覆盖倍数为 1.89 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质，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。在专项债券存一期内，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。

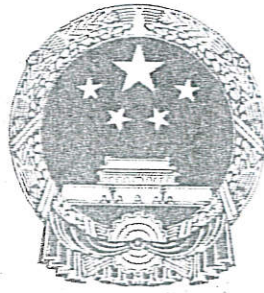
## 五、结论

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，我们认为峰城区城乡供水一体化工程项目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)

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

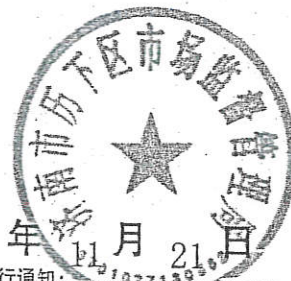
成立日期 2016年09月30日

营业期限 2016年09月30日至 年 月 日

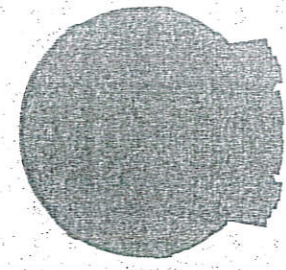
经营范围 审查企业会计报表，出具审计报告；验证企业资本，出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关的报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账（凭许可证经营）会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训；法律、法规规定的其他业务（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。



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。



# 会计师事务所分所 执业证书

称： 中汇会计师事务所  
(特殊普通合伙) 济南分所

责 人： 刘元锁

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

所 编 号： 3300000143701

准设立文号： 鲁财会〔2016〕43号

准设立日期： 2016-11-30

证书序号：NO. 506367

## 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，准予设立分所执行行业业务的凭证。
- 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》。

发证机关：



中华人民共和国财政部制





|                   |                  |
|-------------------|------------------|
| 姓名                | 沈大智              |
| Sex               | 男                |
| Date of birth     | 1973-07-30       |
| Working unit      | 山东和信会计师事务所(普通合伙) |
| 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

2020年  
本证书经检验合格，继续有效一年。  
This certificate is valid for another year after this renewal.



20160309

年 月 日

年度检验登记

Annual Renewal Registration

2019年  
本证书经检验合格，继续有效一年。  
This certificate is valid for another year after this renewal.



20174028018

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 转所至济南分所

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



转入协会盖章  
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs  
2018年3月26日

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

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