



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（三期）
——2022 年山东省政府专项债券（三期）
枣庄市市中区城市西进给供水设施建设项目
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（三期）——2022年山东省政府专项债券（三期）枣庄市中区城市西进给供水设施建设项目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]0025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）



0105312022011710755517
报告文号：中汇济会鉴[2022]0025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.sdcpaepfw.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

枣庄市市中区城市西进给供水设施建设项目 项目收益与融资自求平衡专项评价报告

中汇济会鉴[2022]0025 号

我们接受委托，对枣庄市市中区城市西进给供水设施建设项目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，在枣庄市市中区住房和城乡建设局对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的枣庄市城市西进给供水设施建设项目，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
城市西进给供水设施建设项目	19,000.00	15,960.00	34,960.00	53,530.47	1.53
其中：本期发行专项债券	3,000.00	2,520.00	5,520.00	-	-
预计后续发行债券	16,000.00	13,440.00	29,440.00	-	-

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 3,000.00 万元，预计 2023 年发行金额 16,000.00 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。

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	-	3,000.00	4.20%	-	3,000.00	126.00	126.00
第 2 年	3,000.00	16,000.00	4.20%	-	19,000.00	798.00	798.00
第 3 年	19,000.00	-	-	-	19,000.00	798.00	798.00
第 4 年	19,000.00	-	-	-	19,000.00	798.00	798.00
第 5 年	19,000.00	-	-	-	19,000.00	798.00	798.00
第 6 年	19,000.00	-	-	-	19,000.00	798.00	798.00
第 7 年	19,000.00	-	-	-	19,000.00	798.00	798.00
第 8 年	19,000.00	-	-	-	19,000.00	798.00	798.00
第 9 年	19,000.00	-	-	-	19,000.00	798.00	798.00
第 10 年	19,000.00	-	-	-	19,000.00	798.00	798.00
第 11 年	19,000.00	-	-	-	19,000.00	798.00	798.00
第 12 年	19,000.00	-	-	-	19,000.00	798.00	798.00
第 13 年	19,000.00	-	-	-	19,000.00	798.00	798.00
第 14 年	19,000.00	-	-	-	19,000.00	798.00	798.00
第 15 年	19,000.00	-	-	-	19,000.00	798.00	798.00
第 16 年	19,000.00	-	-	-	19,000.00	798.00	798.00
第 17 年	19,000.00	-	-	-	19,000.00	798.00	798.00
第 18 年	19,000.00	-	-	-	19,000.00	798.00	798.00
第 19 年	19,000.00	-	-	-	19,000.00	798.00	798.00
第 20 年	19,000.00	-	-	3,000.00	16,000.00	798.00	3,672.00
第 21 年	16,000.00	-	-	16,000.00	-	672.00	16672.00
合计		19,000.00		19,000.00		15,960.00	34,960.00

2、项目收益覆盖本金和利息的情况

根据前述对枣庄市市中区城市西进给供水设施建设项目未来数据的合理预测，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现金流入 53,530.47 万元，能够覆盖项目融资本息金额 34,960.00 万元，项目收益覆盖项目融资本息的覆盖倍数为 1.53 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:

沈力智

中国注册会计师:

高凌

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

城市西进给供水设施建设项目

（二）项目单位

1、项目投资及实施单位：枣庄市市中区住房和城乡建设局

2、项目实施单位情况

枣庄市市中区住房和城乡建设局是区政府正科级工作部门，贯彻党中央关于住房和城乡建设工作的方针政策和决策部署，落实省委、市委、区委工作要求，在履行职责中坚持和加强对住房和城乡建设工作的统一领导。区住建局共有编制 239 个，其中行政编制 9 个，实有公务员 4 人，机关领导职数设置局长 1 名，副局长 3 名；工勤编制 3 个，实有人员 3 人；事业编制共有 227 个，在编事业人员 151 人（房地产开发和房屋征收服务中心共有编制 60 个，在编人员 35 人；住房保障和城市更新服务中心共有编制 60 个，在编人员 42 人，物业事务服务中心共有编制 25 个，在编人员 17 人，建筑业发展服务中心共有编制 51 人，在编人员 38 人，区人民防空事务中心共有编制 31 个，在编人员 19 人）。局机关下设的内设机构，分别为办公室、政工科、财务科、城乡建设股、安全股、优化营商环境办公室、审计科、信访办、法制科等 9 个职能科室。全局共有科级以上干部 23 名，科员 128 人。

（三）项目概况

1、项目建设背景及必要性

近年来，按照“南移东扩、西进一体发展”的思路，以枣庄市政府、京沪高铁枣庄站为核心聚人气，打造现代化“大新城”，包括枣庄市行政经济、科研创新、商务金融、文化体育中心，开创了城市跨越转型的新局面。

2021 年以来，在市委、市政府坚强领导下，我区紧紧围绕“一二三四”总体工作思路，全面贯彻“工业强市、产业兴市”部署要求，凝心聚力、砥砺奋进，全区经济社会发展保持了稳中向好、稳中提升的发展态势。

为了推进城市西进，加大力度对接新城，市中区也在近年提出文教新区的概念。并在功能布局上下功夫。根据两会中提到的相关信息，市中区在 2020 年全面承接规划权下放，精心编制

国土空间规划，做好城市西部规划设计，优先布局教育、医疗、基础设施、生态环境等功能要素，打造层次分明、特色各异的四个片区。其中，道路交通上，拓宽衡山路，打通长江三路、东海路，优化西部新区路网格局。生态环境建设上，高标准实施朱子埠支流等河道综合治理，全面提升东湖公园品质。除此之外，在抓好碧桂园翡翠澜湾、恒大御府等商业地产的同时，规划建设东海路小学、实验中学扩建、新区现代综合医院、枣庄医院新区医院、希尔顿大酒店。由此实现在光明大道周边与枣曹路之间打造出一个文教新区。文化西路、龙头西路、衡山路作为城市西进道路骨架的重要组成部分，其必要性不言而喻，承担着市中新区部分行政、文化娱乐、第三产业等职能，因此，建设完善高效顺畅的交通路网至关重要。

枣庄是山东的南大门，因此，其道路基础设施的完善，对于枣庄城市的建设及经济的发展是至关重要的。近几年，随着枣庄市市中区城市规模的扩大，城市交通量增长迅速。完善城市道路建设，可改善对外交通，提高城市通行能力，形成完善的城市交通网络，加强城区中心路网之间的联系。项目在完善枣庄市市中区城市基础设施建设中具有十分重要的作用，将有力地促进城市经济的发展，改善投资环境，其经济效益和社会效益十分突出。

城市供水是一项民生工程，供水安全关系到是否坚持了以人为本，坚持了人与自然和谐，关系到一个国家发展的价值观、水平和质量，关系到是否落实了科学发展观和构建社会主义和谐社会的要求。为人民群众提供充足、良好的饮用水，是改善人民群众生存条件、实现安居乐业，保持社会安定团结的重要基础，是社会发展和人类进步的具体体现。

本项目涉及三条道路为城市西进道路骨架的重要组成部分，其配套市政设施的完善对于加快推进城市西进步伐具有重要意义。

2、主要建设内容及规模。

项目配合文化西路、龙头西路、衡山路等道路工程建设，配套铺设给水管网 5283 米，污水管网 5283 米，雨水管网 9566 米等。

3、项目期限

建设期 2 年， 2022 年 1 月至 2023 年 12 月。

4、项目规划审批

本项目已于 2021 年 04 月 16 日经枣庄市市中区发展和改革局下发的《关于城市西进给供水设施建设项目可行性研究报告的批复》（市中发改行审[2021]5 号）批准立项。

本项目已于 2022 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 10 月 29 日经枣庄市市中区自然资源局下发《关于城市西进给供水设施建设项目土地审查和规划意见》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）建设部颁发的《全国市政工程投资估算指标》；
- （2）国家城市给水排水工程技术研究中心编制的《给水排水工程概预算与经济评价手册》；
- （3）《市政工程可行性研究投资估算编制办法》；
- （4）《全国统一建筑工程预算定额山东省单位估价表》；
- （5）《全国统一市政工程预算定额山东省单位估价表》；
- （6）《全国统一安装工程预算定额山东省单位估价表》；
- （7）《山东省安装工程综合定额表》；

同时结合类似工程以及枣庄市实际情况进行调整。

2、投资估算

项目总投资 40000.00 万元，其中建设投资 39076.00 万元，建设期利息 924.00 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 21,000.00 万元，占项目总投资的 52.50%
- 2、发行政府专项债券 19,000.00 万元，占项目总投资 47.50%

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城市西进给供水设施建设项目，未来预期收入为供水管网租赁收入、污水管网租赁收入、燃气管网租赁收入、热力管网那个租赁收入、缆线管廊租赁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《城市西进给供水设施建设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《城市西进给供水设施建设项目可行性研究报告》进行测算，预计项目项目主要收入为市政管网的租赁收入。租赁收入单价为枣庄市市中区住房和城乡建设局与市中区供水总公司，热力总公司共同协商，已基本达成一致意见，具体收入标准如下：

（1）给水管网租赁收入

项目铺设 DN500 供水管网 5283 米，按照 900 元/米/年收取租赁费，年实现给水管网租赁收入 475.47 万元。

（2）污水管网租赁收入

项目铺设 DN1000 污水管网 5283 米，按照 860 元/米/年收取租赁费，年实现污水管网租赁收入 454.34 万元。

（3）燃气管网租赁收入

项目铺设 DN200 燃气管网 5283 米，按照 920 元/米/年收取租赁费，年实现燃气管网租赁收入 486.04 万元。

（4）热力管网租赁收入

项目铺设 DN800 热力管网 10566 米，按照 1100 元/米/年收取租赁费，年实现热力管网租赁收入 1162.26 万元。

（5）缆线管廊租赁收入

项目铺设缆线管廊 5283 米，按照 2200 元/米/年收取租赁费，年实现缆线管廊租赁收入 1162.26 万元。

建成后第一年产值按 80%计算，第二年开始按 100%计算。

具体如下：

项目		建设期		运营期			
		第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年
供水 管网 租赁 收入	租赁单价（元/米/年）	-	-	900.00	900.00	900.00	900.00
	租赁长度（米）	-	-	5,283.00	5,283.00	5,283.00	5,283.00
小计（万元）		-	-	380.38	475.47	475.47	475.47
污水 管网 租赁 收入	租赁单价（元/米/年）	-	-	860.00	860.00	860.00	860.00
	租赁长度（米）	-	-	5,283.00	5,283.00	5,283.00	5,283.00
小计（万元）		-	-	363.47	454.34	454.34	454.34
燃气 管网 租赁 收入	租赁单价（元/米/年）	-	-	920.00	920.00	920.00	920.00
	租赁长度（米）	-	-	5,283.00	5,283.00	5,283.00	5,283.00
小计（万元）		-	-	388.83	486.04	486.04	486.04
热力 管网 租赁 收入	租赁单价（元/米/年）	-	-	1,100.00	1,100.00	1,100.00	1,100.00
	租赁长度（米）	-	-	10,566.00	10,566.00	10,566.00	10,566.00
小计（万元）		-	-	929.81	1,162.26	1,162.26	1,162.26
缆线 管廊 租赁 收入	租赁单价（元/米/年）	-	-	2,200.00	2,200.00	2,200.00	2,200.00
	租赁长度（米）	-	-	5,283.00	5,283.00	5,283.00	5,283.00
小计（万元）		-	-	929.81	1,162.26	1,162.26	1,162.26
合计（万元）		-	-	2,992.30	3,740.37	3,740.37	3,740.37

续上表

项目		运营期					
		第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年
供水 管网 租赁 收入	租赁单价（元/米/年）	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00
	租赁长度（米）	5,283.00	5,283.00	5,283.00	5,283.00	5,283.00	5,283.00
小计（万元）		475.47	475.47	475.47	475.47	475.47	475.47
污水	租赁单价（元/米/年）	860.00	860.00	860.00	860.00	860.00	860.00

管网 租赁 收入	租赁长度（米）	5,283.00	5,283.00	5,283.00	5,283.00	5,283.00	5,283.00
小计（万元）		454.34	454.34	454.34	454.34	454.34	454.34
燃气 管网 租赁 收入	租赁单价（元/米/年）	920.00	920.00	920.00	920.00	920.00	920.00
	租赁长度（米）	5,283.00	5,283.00	5,283.00	5,283.00	5,283.00	5,283.00
小计（万元）		486.04	486.04	486.04	486.04	486.04	486.04
热力 管网 租赁 收入	租赁单价（元/米/年）	1,100.00	1,100.00	1,100.00	1,100.00	1,100.00	1,100.00
	租赁长度（米）	10,566.00	10,566.00	10,566.00	10,566.00	10,566.00	10,566.00
小计（万元）		1,162.26	1,162.26	1,162.26	1,162.26	1,162.26	1,162.26
缆线 管廊 租赁 收入	租赁单价（元/米/年）	2,200.00	2,200.00	2,200.00	2,200.00	2,200.00	2,200.00
	租赁长度（米）	5,283.00	5,283.00	5,283.00	5,283.00	5,283.00	5,283.00
小计（万元）		1,162.26	1,162.26	1,162.26	1,162.26	1,162.26	1,162.26
合计（万元）		3,740.37	3,740.37	3,740.37	3,740.37	3,740.37	3,740.37

续上表

项目		运营期					
		第13年	第14年	第15年	第16年	第17年	第18年
供水 管网 租赁 收入	租赁单价（元/米/年）	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00
	租赁长度（米）	5,283.00	5,283.00	5,283.00	5,283.00	5,283.00	5,283.00
小计（万元）		475.47	475.47	475.47	475.47	475.47	475.47
污水 管网 租赁 收入	租赁单价（元/米/年）	860.00	860.00	860.00	860.00	860.00	860.00
	租赁长度（米）	5,283.00	5,283.00	5,283.00	5,283.00	5,283.00	5,283.00
小计（万元）		454.34	454.34	454.34	454.34	454.34	454.34
燃气 管网 租赁 收入	租赁单价（元/米/年）	920.00	920.00	920.00	920.00	920.00	920.00
	租赁长度（米）	5,283.00	5,283.00	5,283.00	5,283.00	5,283.00	5,283.00
小计（万元）		486.04	486.04	486.04	486.04	486.04	486.04

热力管网 租赁收入	租赁单价(元/米/年)	1,100.00	1,100.00	1,100.00	1,100.00	1,100.00	1,100.00
	租赁长度(米)	10,566.00	10,566.00	10,566.00	10,566.00	10,566.00	10,566.00
小计(万元)		1,162.26	1,162.26	1,162.26	1,162.26	1,162.26	1,162.26
缆线管廊 租赁收入	租赁单价(元/米/年)	2,200.00	2,200.00	2,200.00	2,200.00	2,200.00	2,200.00
	租赁长度(米)	5,283.00	5,283.00	5,283.00	5,283.00	5,283.00	5,283.00
小计(万元)		1,162.26	1,162.26	1,162.26	1,162.26	1,162.26	1,162.26
合计(万元)		3,740.37	3,740.37	3,740.37	3,740.37	3,740.37	3,740.37

续上表

项目		运营期			合计
		第19年	第20年	第21年	
供水管网 租赁收入	租赁单价(元/米/年)	900.00	900.00	900.00	17,100.00
	租赁长度(米)	5,283.00	5,283.00	5,283.00	100,377.00
小计(万元)		475.47	475.47	475.47	8,938.84
污水管网 租赁收入	租赁单价(元/米/年)	860.00	860.00	860.00	16,340.00
	租赁长度(米)	5,283.00	5,283.00	5,283.00	100,377.00
小计(万元)		454.34	454.34	454.34	8,541.59
燃气管网 租赁收入	租赁单价(元/米/年)	920.00	920.00	920.00	17,480.00
	租赁长度(米)	5,283.00	5,283.00	5,283.00	100,377.00
小计(万元)		486.04	486.04	486.04	9,137.55
热力管网 租赁收入	租赁单价(元/米/年)	1,100.00	1,100.00	1,100.00	20,900.00
	租赁长度(米)	10,566.00	10,566.00	10,566.00	200,754.00
小计(万元)		1,162.26	1,162.26	1,162.26	21,850.49
缆线管廊 租赁收入	租赁单价(元/米/年)	2,200.00	2,200.00	2,200.00	41,800.00
	租赁长度(米)	5,283.00	5,283.00	5,283.00	100,377.00
小计(万元)		1,162.26	1,162.26	1,162.26	21,850.49
合计(万元)		3,740.37	3,740.37	3,740.37	70,318.96

(四) 项目现金流出预测编制说明

项目运营成本预测：

根据《城市西进给供水设施建设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：职工工资及福利费、修理费、管理费用、折旧摊销等。参照《城市西进给供水设施建设项目可行性研究报告》：

① 职工工资及福利费

项目定员 15 人，合计年工资及福利费约 76.84 万元。考虑到 CPI 上涨因素每年按上涨 5% 计算。

② 修理费

按固定资产折旧的 20% 计取，计 229.69 万元。

③ 管理费用

按销售收入的 0.5% 计取。

④ 折旧

折旧按平均年限法计算，按 30 年折旧，残值率按 5% 计算。

⑤ 摊销

项目新增其它资产 3732.38 万元，按 10 年摊销。

（2）相关税费预测

按照国家有关规定，项目应缴纳增值税、税金及附加，不动产租赁收入增值税率按 9%，城市维护建设税、教育费附加、地方教育附加、水利建设专项基金，分别按增值税的 7%、3%、2% 和 0.5% 计取。

综上，预测项目发债期内付现经营成本总额 7,062.40 万元。具体明细如下：

项目	建设期		经营期			
	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年
职工工资及福利费	-	-	76.84	80.68	84.71	88.95
修理费用	-	-	229.69	229.69	229.69	229.69
管理费用	-	-	14.96	18.70	18.70	18.70
付现成本小计	-	-	321.49	329.07	333.10	337.34

续表

项目	运营期
----	-----

项目	运营期					
	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年
职工工资及福利费	93.40	98.07	102.97	108.12	113.53	119.21
修理费用	229.69	229.69	229.69	229.69	229.69	229.69
管理费用	18.70	18.70	18.70	18.70	18.70	18.70
付现成本小计	341.79	346.46	351.36	356.51	361.92	367.60

续表

项目	运营期					
	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年
职工工资及福利费	125.17	131.43	138.00	144.90	152.15	159.76
修理费用	229.69	229.69	229.69	229.69	229.69	229.69
管理费用	18.70	18.70	18.70	18.70	18.70	18.70
付现成本小计	373.56	379.82	386.39	393.29	400.54	408.15

续表

项目	运营期			
	第 19 年	第 20 年	第 21 年	合计
职工工资及福利费	167.75	176.14	184.95	2,346.73
修理费用	229.69	229.69	229.69	4,364.11
管理费用	18.70	18.70	18.70	351.56
付现成本小计	416.14	424.53	433.34	7,062.40

（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						
1、经营活动收到的现金	-	-	2,992.30	3,740.37	3,740.37	3,740.37
2、经营活动支付的现金	-	-	321.49	329.07	333.10	337.34
3、经营活动支付的税费	-	-	296.24	533.49	532.48	531.42
经营活动产生的现金流量小计	-	-	2,374.57	2,877.81	2,874.79	2,871.61
二、投资活动产生的现金流量						
1、支付的项目建设资金	12,400.00	22,400.00	5,200.00			
2、支付的其他投资金						
投资活动产生的现金流量小计	-12,400.00	-22,400.00	-5,200.00	-	-	-

项目	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年
三、筹资活动产生的现金流量						
1、项目资本金出资	10,000.00	9,000.00	2,000.00			
2、专项债筹资	3,000.00	16,000.00				
3、其他方式融资						
4、支付债券利息及本金	126.00	798.00	798.00	798.00	798.00	798.00
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	12,874.00	24,202.00	1,202.00	-798.00	-798.00	-798.00
四、现金流量小计						
1、期初现金		474.00	2,276.00	652.57	2,732.38	4,809.17
2、期内现金变动	474.00	1,802.00	-1,623.43	2,079.81	2,076.79	2,073.61
3、期末现金	474.00	2,276.00	652.57	2,732.38	4,809.17	6,882.78

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	3,740.37	3,740.37	3,740.37	3,740.37	3,740.37	3,740.37
2、经营活动支付的现金	341.79	346.46	351.36	356.51	361.92	367.60
3、经营活动支付的税费	530.31	529.14	527.91	526.63	525.27	523.85
经营活动产生的现金流量小计	2,868.27	2,864.77	2,861.10	2,857.23	2,853.18	2,848.92
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、专项债筹资						
3、其他方式融资						
4、支付债券利息及本金	798.00	798.00	798.00	798.00	798.00	798.00
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	-798.00	-798.00	-798.00	-798.00	-798.00	-798.00
四、现金流量小计						
1、期初现金	6,882.78	8,953.05	11,019.82	13,082.92	15,142.15	17,197.33
2、期内现金变动	2,070.27	2,066.77	2,063.10	2,059.23	2,055.18	2,050.92
3、期末现金	8,953.05	11,019.82	13,082.92	15,142.15	17,197.33	19,248.25

续表

项目	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年
一、经营活动产生的现金流量						
1、经营活动收到的现金	3,740.37	3,740.37	3,740.37	3,740.37	3,740.37	3,740.37

项目	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年
2、经营活动支付的现金	373.56	379.82	386.39	393.29	400.54	408.15
3、经营活动支付的税费	522.36	520.80	519.16	517.43	515.62	513.72
经营活动产生的现金流量小计	2,844.45	2,839.75	2,834.82	2,829.65	2,824.21	2,818.50
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	798.00	798.00	798.00	798.00	798.00	798.00
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	-798.00	-798.00	-798.00	-798.00	-798.00	-798.00
四、现金流量小计						
1、期初现金	19,248.25	21,294.70	23,336.45	25,373.27	27,404.92	29,431.13
2、期内现金变动	2,046.45	2,041.75	2,036.82	2,031.65	2,026.21	2,020.50
3、期末现金	21,294.70	23,336.45	25,373.27	27,404.92	29,431.13	31,451.63

续表

项目	第 19 年	第 20 年	第 21 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	3,740.37	3,740.37	3,740.37	70,318.96
2、经营活动支付的现金	416.14	424.53	433.34	7,062.40
3、经营活动支付的税费	511.72	509.62	538.92	9,726.09
经营活动产生的现金流量小计	2,812.51	2,806.22	2,768.11	53,530.47
二、投资活动产生的现金流量				-
1、支付的项目建设资金	-	-	-	40,000.00
2、支付的其他投资资金	-	-	-	-
投资活动产生的现金流量小计	-	-	-	-40,000.00
三、筹资活动产生的现金流量				-
1、项目资本金出资	-	-	-	21,000.00
2、专项债筹资	-	-	-	19,000.00
3、其他方式融资	-	-	-	-
4、支付债券利息及本金	798.00	3,798.00	16,672.00	34,960.00
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	-798.00	-3,798.00	-16,672.00	5,040.00
四、现金流量小计				-

项目	第 19 年	第 20 年	第 21 年	合计
1、期初现金	31,451.63	33,466.14	32,474.36	
2、期内现金变动	2,014.51	-991.78	-13,903.89	18,570.47
3、期末现金	33,466.14	32,474.36	18,570.47	

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 53,530.47 万元，能够覆盖债券本息金额 34,960.00 万元，项目收益覆盖本息倍数为 1.53 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

项目实施的风险因素分析：

- （1）一旦发生经济波动导致国内经济明显放缓或下降，将对项目的实现产生影响。
- （2）如项目实施后的组织管理能力和人力资源水平不能与投资规模相匹配，将对项目的实现产生影响。

本项目有利于当地产业结构的调整和区位优势增强，并促进区域经济的发展。本项目从整体上讲，风险程度不高，但有些因素也会给项目带来不利影响，造成一定风险，因此，要采取积极合理的风险防范措施，将风险降至最低，项目采用的防范和降低风险的措施如下：

- （1）建立技术指导和服务小组，具体负责项目各环节的技术指导和服务工作。
- （2）落实项目建设资金，加强资金的筹措与管理，以保证项目资金及时、全额到位。
- （3）严把质量关，制定合理的规章制度，严格执行相关行业标准和质量管理体系，切实设施质量。
- （4）加强项目自身管理，合理选择和配备人员，采取正确的指导方法，运用先进可行的计划和健全的组织，实行统一指挥，建立有效的内部协调机制，依靠及时而准确的信息系统以及严密合理的控制，使生产要素做到最佳组合。

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，我们认为城市西进给供水设施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）



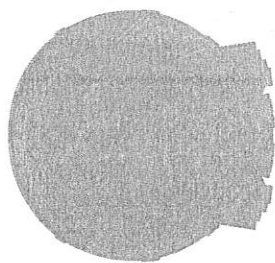
登记机关



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）。

证书序号: NO. 505367



会计师事务所分所

执业证书

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》。

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
性别	男
出生日期	1973-07-30
工作单位	山东林保和信德会计师事务所(普通合伙)
身份证号	370103730730003
Identity card No.	



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

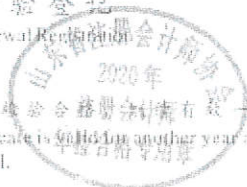
发证日期: 2004 年 05 月 12 日
Date of Issuance

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
/y /m /d

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
/y /m /d

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
/y /m /d

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
/y /m /d



姓名	高爽飞
Sex	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