

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）

枣庄市山亭区城镇排水及资源化利用项目

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）枣庄市山亭区城镇排水及资源化利用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]0262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）



0105312022061810913485
报告文号：中汇济会鉴[2022]0262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.sdcpcpvfw.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.....	4

枣庄市山亭区城镇排水及资源化利用项目 项目收益与融资自求平衡专项评价报告

中汇济会鉴[2022]0262 号

我们接受委托，对枣庄市山亭区城镇排水及资源化利用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，本次评价的枣庄市山亭区城镇排水及资源化利用项目，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	拟融资额度	融资本息合计	预计净现金流量	本息覆盖倍数
枣庄市山亭区城镇排水及资源化利用项目	11,000.00	20,240.00	52,373.94	2.59
其中：本期发行债券金额	3,000.00	5,520.00	-	-
预计后续发行债券金额	8,000.00	14,720.00	-	-

1. 预计本期债券发行情况如下

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 3,000.00 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；预计 2022 年 11 月再次申请发行 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：

年度	年初债券余额	本年债券发行额	本年预计后续发行额	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		3,000.00	8,000.00	4.20%		11,000.00	63.00	63.00
2023 年	11,000.00			4.20%		11,000.00	462.00	462.00
2024 年	11,000.00			4.20%		11,000.00	462.00	462.00
2025 年	11,000.00			4.20%		11,000.00	462.00	462.00
2026 年	11,000.00			4.20%		11,000.00	462.00	462.00
2027 年	11,000.00			4.20%		11,000.00	462.00	462.00
2028 年	11,000.00			4.20%		11,000.00	462.00	462.00
2029 年	11,000.00			4.20%		11,000.00	462.00	462.00
2030 年	11,000.00			4.20%		11,000.00	462.00	462.00
2031 年	11,000.00			4.20%		11,000.00	462.00	462.00
2032 年	11,000.00			4.20%		11,000.00	462.00	462.00
2033 年	11,000.00			4.20%		11,000.00	462.00	462.00
2034 年	11,000.00			4.20%		11,000.00	462.00	462.00
2035 年	11,000.00			4.20%		11,000.00	462.00	462.00
2036 年	11,000.00			4.20%		11,000.00	462.00	462.00
2037 年	11,000.00			4.20%		11,000.00	462.00	462.00
2038 年	11,000.00			4.20%		11,000.00	462.00	462.00
2039 年	11,000.00			4.20%		11,000.00	462.00	462.00
2040 年	11,000.00			4.20%		11,000.00	462.00	462.00
2041 年	11,000.00			4.20%		11,000.00	462.00	462.00
2042 年	11,000.00			4.20%	11,000.00	-	399.00	11,399.00
合计		3,000.00	8,000.00		11,000.00		9,240.00	20,240.00

2. 项目收益覆盖本金和利息的情况

基于对枣庄市山亭区城镇排水及资源化利用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入 52,373.94 万元，能够覆盖项目融资本息金额 20,240.00 万元，项目收益覆盖项目融资本息的覆盖倍数为 2.59 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

枣庄市山亭区城镇排水及资源化利用项目

（二）项目单位

项目主体单位：枣庄市山亭区城乡水务局

（三）项目概况

1、项目建设背景

随着人类文明的进步和社会的发展，人们逐步认识到保护环境和控制污染对社会进步和经济发展的意义，也充分认识到了不能走先污染后治理的老路的重要性。保护环境作为我国的一项基本国策，受到了社会的普遍关注和重视。根据国家发展和改革委员会《产业结构调整指导目录(2011 年本) 2013 年修正》，鼓励类第三十八项“环境保护与资源节约综合利用”中，第 15 条为“三废综合利用及治理工程”属国家鼓励类项目。

2、项目建设的必要性

（1）符合国家产业政策及“十四五”发展规划

“十四五”期间也将是我国环境治理设施建设的一个重要时期。“十四五”规划要求“加大环境保护力度。坚持预防为主、综合治理，强化从源头防治污染和保护生态，坚决改变先污染后治理、边治理边污染的状况。各地区各部门都要把保护环境作为一项重大任务抓紧抓好，采取严格有力的措施降低污染物排放总量，切实解决影响经济社会发展特别是严重危害人民健康的突出的环境问题”

（2）南水北调工程水质保证的需

为确保东线调水水质，由国家计委、水利部、国家环保总局等部门共同制定了南水北调东线治污规划。山东省是该治污规划的重点省份，山东省也制定了《南水北调东线工程山东段水污染防治规划》及《山东省南水北调工程沿线区域水污染防治条例》。本项目的实施将生活污水集中治理，减少水污染物排放，将是南水北调大局的需要。

（3）保护水资源的需要

随着山亭区近几年的建设和发展，生活用水不断增长，致使目前的污水量大大增加，目前

山亭区污水处理能力有限，部分污水目前不经有效处理就直接排放，致周边河流水体受到污染，为可持续发展留下了重大隐患。为了解决区域内的水环境恶化，建设服务于山亭区各乡镇街道的污水处理设施及配套管网势在必行。

（4）是改善人居环境的重要内容

近年来，各地各有关部门认真贯彻落实中央部署要求，积极推动生活污水治理，取得了一定成效，对改善农村生态环境、提升居民生活品质、促进现代化发挥了重要作用。但也要看到，生活污水治理仍然是农村人居环境最突出的短板，面临着思想认识和资金投入不到位、工作进展不平衡、管护机制不健全等问题。通过推进生活污水治理项目的实施，不仅能够带动人民群众充分认识污水治理的重要意义，更能科学指导污水治理工作，将其作为一项重大民生工程抓紧抓实，切实提升群众获得感幸福感，助力农村生态振兴、打造乡村振兴齐鲁样板。

综上所述，本工程的建设符合枣庄市山亭区当前污水治理的现状要求、符合国家和省的相关政策，对促进当地经济发展和社会和谐、改善生态环境和投资建设，完善城市基础设施，发挥城市整体功能具有重要意义。本工程实施后，社会效益和环境效益显著。因此，建设枣庄市山亭区城镇排水及资源化利用项目势在必行。

3、主要建设内容及规模

（1）提升改造现有 2 万吨污水处理厂，扩建污水处理规模 3 万吨/日，扩建后污水处理厂处理能力达到 5 万吨/日，新建及改造城区污水管网系统 54.7km，提高开发区及城区污水收集率，确保解决城区、开发区工业、服务业及居民生活污水。

（2）改造桑村镇、城头镇、水泉镇、店子镇、冯卯镇、徐庄镇、北庄镇、鳧城镇和西集镇污水处理厂（站），总处理规模为 9700m³/d，处理镇驻地居民及园区内生产生活污水。

（3）配套再生水系统，再生水回用规模为 2.0 万 m³/d。向电厂、市政、印染等行业提供再生水。

4、建设总工期：2022 年 6 月至 2023 年 5 月。

5、项目规划审批

2022 年 2 月 14 日，枣庄市山亭区发展和改革局出具《关于枣庄市山亭区城镇排水及资源化利用项目审批变更的批复》（山发改行审〔2022〕3 号）。

2021 年 9 月 17 日，枣庄市山亭区自然资源局出具《关于山亭区城镇排水及资源化利用项目的用地审查与规划意见》（山自然规字〔2021〕14 号）；

2022 年 2 月 14 日，枣庄市生态环境山亭分局出具《环境影响登记表》（202237040600000012）；

2021 年 9 月 24 日，枣庄市山亭区政法委出具《枣庄市重大决策社会稳定风险评估事项备案

表》。

二、项目投资估算及资金筹措

（一）投资估算

1、编制依据

（1）国家发改委、建设部《建设项目经济评价方法与参数（第三版）》（发改投资〔2006〕1325号）。

（2）中国建设工程造价管理协会《建设项目投资估算编审规程》（CECA-GC1-2007）。

（3）现行《建筑工程施工及验收规范》、设计文件及标准图集等。

（4）《建设项目投资估算编审规程》CECA/GC1-2015。

（5）建设单位提供的有关数据。

（6）国家及地方有关税费征收文件及规定。

（7）建筑材料价格参照近期枣庄市材料价格信息。

（8）建设单位管理费按照财建〔2016〕504号文件执行。

（9）施工监理费按照发改价格〔2007〕670号（国家发展改革委、建设部关于印发《建设工程监理与相关服务收费管理规定》的通知）文件执行。

（10）造价咨询费按照中价协〔2013〕35号文件执行。

（11）前期工作费按照计价格〔1999〕1283号《建设项目前期工程咨询费暂行规定》文件执行。

（12）勘察设计费按照计价格〔2002〕10号《工程勘察设计收费管理规定》文件执行。

（13）环境影响评价费按照计价格〔2002〕125号文件执行。

（14）场地准备及临时设施费按照计标〔85〕352号文件执。

（15）工程招投标代理及标底编制费按收费标准计价格〔2002〕1980号（国家计委关于印发《招标代理服务收费管理暂行办法》的通知）文件执行。

（16）项目《可行性研究报告》。

2、投资估算

本项目估算总投资 22054.79 万元。其中，工程费用 17841.65 万元，其他费用 2873.27 万元，基本预备费 1035.75 万元，流动资金 10.12 万元，建设期利息 294.00 万元。

（二）资金筹措

该项目总投资 22054.79 万元，拟发行专项债券 11000 万元，占投资的 49.88%；剩余 11054.79

万元为单位自有资金，占投资的 50.12%。

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山亭区城镇排水及资源化利用项目预期居民污水处理费、非居民污水处理费、回用水处理费收入，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《枣庄市山亭区城镇排水及资源化利用项目可行性研究报告》部分相关数据；
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《枣庄市山亭区城镇排水及资源化利用项目可行性研究报告》，以及山亭区物价局以及山亭区住房和城乡建设局《关于调整我区城市污水处理费征收标准的通知》（山价字[2017]38号）文件。主要收入为居民污水处理费、非居民污水处理费、回用水处理费收入。

经测算，达产后项目期间正常年营业收入为 72,876.59 万元。

具体详见下表：

单位：人民币万元

项目	计算依据	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
居民污水处理费	污水处理量（万 m ³ /年）	-	273.75	547.50	547.50	547.50	547.50
	污水处理费（元/m ³ ）	-	0.95	0.95	0.95	0.95	0.95
	小计（万元）	0.00	260.06	520.13	520.13	520.13	520.13

项目	计算依据	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
非居民污水处理费	污水处理量(万 m ³ /年)	-	815.78	1,631.55	1,631.55	1,631.55	1,631.55
	污水处理费(元/m ³)	-	1.40	1.40	1.40	1.40	1.40
	小计(万元)	0.00	1,142.09	2,284.17	2,284.17	2,284.17	2,284.17
回用水处理费	中水回用量(万 m ³ /年)	-	365.00	730.00	730.00	730.00	730.00
	中水费用(元/m ³)	-	1.30	1.30	1.30	1.30	1.30
	小计(万元)	0.00	474.50	949.00	949.00	949.00	949.00
合计		0.00	1,876.65	3,753.30	3,753.30	3,753.30	3,753.30

续表

项目	计算依据	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
居民污水处理费	污水处理量(万 m ³ /年)	547.50	547.50	547.50	547.50	547.50	547.50
	污水处理费(元/m ³)	0.95	0.95	0.95	0.95	0.95	0.95
	小计(万元)	520.13	520.13	520.13	520.13	520.13	520.13
非居民污水处理费	污水处理量(万 m ³ /年)	1,631.55	1,631.55	1,631.55	1,631.55	1,631.55	1,631.55
	污水处理费(元/m ³)	1.40	1.40	1.40	1.40	1.40	1.40
	小计(万元)	2,284.17	2,284.17	2,284.17	2,284.17	2,284.17	2,284.17
回用水处理费	中水回用量(万 m ³ /年)	730.00	730.00	730.00	730.00	730.00	730.00
	中水费用(元/m ³)	1.30	1.30	1.30	1.30	1.30	1.30
	小计(万元)	949.00	949.00	949.00	949.00	949.00	949.00
合计		3,753.30	3,753.30	3,753.30	3,753.30	3,753.30	3,753.30

续表

项目	计算依据	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
居民污水处理费	污水处理量(万 m ³ /年)	547.50	547.50	547.50	547.50	547.50	547.50
	污水处理费(元/m ³)	0.95	0.95	0.95	0.95	0.95	0.95
	小计(万元)	520.13	520.13	520.13	520.13	520.13	520.13
非居民污水处理费	污水处理量(万 m ³ /年)	1,631.55	1,631.55	1,631.55	1,631.55	1,631.55	1,631.55
	污水处理费(元/m ³)	1.40	1.40	1.40	1.40	1.40	1.40
	小计(万元)	2,284.17	2,284.17	2,284.17	2,284.17	2,284.17	2,284.17
回用水处理费	中水回用量(万 m ³ /年)	730.00	730.00	730.00	730.00	730.00	730.00
	中水费用(元/m ³)	1.30	1.30	1.30	1.30	1.30	1.30
	小计(万元)	949.00	949.00	949.00	949.00	949.00	949.00
合计		3,753.30	3,753.30	3,753.30	3,753.30	3,753.30	3,753.30

续表

项目	计算依据	2040 年	2041 年	2042 年	合计
居民污水处理费	污水处理量(万 m ³ /年)	547.50	547.50	501.88	
	污水处理费(元/m ³)	0.95	0.95	0.95	
	小计(万元)	520.13	520.13	476.79	10,099.19
非居民污水处理费	污水处理量(万 m ³ /年)	1,631.55	1,631.55	1,495.59	
	污水处理费(元/m ³)	1.40	1.40	1.40	
	小计(万元)	2,284.17	2,284.17	2,093.83	44,350.98
回用水处理费	中水回用量(万 m ³ /年)	730.00	730.00	669.17	
	中水费用(元/m ³)	1.30	1.30	1.30	

项目	计算依据	2040 年	2041 年	2042 年	合计
	小计 (万元)	949.00	949.00	869.92	18,426.42
	合计	3,753.30	3,753.30	3,440.54	72,876.59

(四) 项目现金流出预测编制说明

1、项目运营成本预测

参考《枣庄市山亭区城镇排水及资源化利用项目可行性研究报告》，项目运营成本主要包括工资及福利费、修理费、其他费用等。

(1) 外购燃料及动力费

年耗电量:419.50KVA，电价按 0.6 元/度计；年自来水用量：876 吨，水价按 3.0 元/吨计，考虑通货膨胀因素，按每年递增 5%计算。

(2) 药剂费

药剂费为 174.21 万元/年，考虑通货膨胀因素，按每年递增 5%计算。

(3) 工人福利费

定员为 28 人，工人工资及福利费按年均 5 万元/人·年计算，考虑通货膨胀因素，按每年递增 5%计算。

(4) 固定资产折旧费

固定资产折旧率按工程费用和预备费之和（18877.41 万元）的 4.8%计算。

(5) 修理费

修理费率按工程费用（17841.66 万元）的 0.5%计算

(6) 污泥外运费

污泥外运费按 50 元/吨计算，年产生污泥量为 5292.5 吨。

(7) 管理费用及其它费用

管理费用及其它费用费率按以上成本之和的 2.1%计算

2、预测项目发债期内经营期付现经营成本总额 20,502.65 万元（不含利息费用与税费）

具体详见下表：

单位：人民币万元

项目	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
外购燃料及动力费	-	125.85	251.70	264.29	277.50	291.38
药剂费	-	87.11	174.21	182.92	192.07	201.67
工人工资福利费	-	70.00	140.00	147.00	154.35	162.07
自来水费	-	0.13	0.26	0.26	0.26	0.26
修理费	-	44.61	89.21	89.21	89.21	89.21

项目	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
污泥外运费	-	13.23	26.46	26.46	26.46	26.46
管理费用及其它费用	-	17.03	34.05	34.66	35.29	35.96
付现成本小计	-	357.96	715.89	744.80	775.14	807.01

续表

项目	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
外购燃料及动力费	305.95	321.25	337.31	354.18	371.89	390.48
药剂费	211.75	222.34	233.46	245.13	257.39	270.26
工人工资福利费	170.17	178.68	187.61	196.99	206.84	217.18
自来水费	0.26	0.26	0.26	0.26	0.26	0.26
修理费	89.21	89.21	89.21	89.21	89.21	89.21
污泥外运费	26.46	26.46	26.46	26.46	26.46	26.46
管理费用及其它费用	36.67	37.40	38.18	38.99	39.84	40.74
付现成本小计	840.47	875.60	912.49	951.22	991.89	1,034.59

续表

项目	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
外购燃料及动力费	410.00	430.50	452.03	474.63	498.36	523.28
药剂费	283.77	297.96	312.86	328.50	344.93	362.18
工人工资福利费	228.04	239.44	251.41	263.98	277.18	291.04
自来水费	0.26	0.26	0.26	0.26	0.26	0.26
修理费	89.21	89.21	89.21	89.21	89.21	89.21
污泥外运费	26.46	26.46	26.46	26.46	26.46	26.46
管理费用及其它费用	41.68	42.67	43.71	44.80	45.94	47.14
付现成本小计	1,079.42	1,126.50	1,175.94	1,227.84	1,282.34	1,339.57

续表

项目	2040 年	2041 年	2042 年	合计
外购燃料及动力费	549.44	576.91	555.28	7,762.21
药剂费	380.29	399.30	384.33	5,372.43
工人工资福利费	305.59	320.87	308.84	4,317.28
自来水费	0.26	0.26	0.24	5.05
修理费	89.21	89.21	81.78	1,732.17
污泥外运费	26.46	26.46	24.26	513.77
管理费用及其它费用	48.40	49.73	46.86	799.74

项目	2040 年	2041 年	2042 年	合计
付现成本小计	1,399.65	1,462.74	1,401.59	20,502.65

(五) 项目运营损益表

项目	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
营业收入	-	1,876.65	3,753.30	3,753.30	3,753.30	3,753.30
营业成本	-	811.02	1,622.01	1,650.92	1,681.26	1,713.13
税金及附加	-	-	-	-	-	-
财务费用	63.00	462.00	462.00	462.00	462.00	462.00
利润总额	-63.00	603.63	1,669.29	1,640.38	1,610.04	1,578.17
所得税	-	-	-	-	-	-
利润	-63.00	603.63	1,669.29	1,640.38	1,610.04	1,578.17

续表

项目	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
营业收入	3,753.30	3,753.30	3,753.30	3,753.30	3,753.30	3,753.30
营业成本	1,746.59	1,781.72	1,818.61	1,857.34	1,898.01	1,940.71
税金及附加	-	-	-	-	-	-
财务费用	462.00	462.00	462.00	462.00	462.00	462.00
利润总额	1,544.71	1,509.58	1,472.69	1,433.96	1,393.29	1,350.59
所得税	-	-	-	-	-	-
利润	1,544.71	1,509.58	1,472.69	1,433.96	1,393.29	1,350.59

续表

项目	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
营业收入	3,753.30	3,753.30	3,753.30	3,753.30	3,753.30	3,753.30
营业成本	1,985.54	2,032.62	2,082.06	2,133.96	2,188.46	2,245.69
税金及附加	-	-	-	-	-	-
财务费用	462.00	462.00	462.00	462.00	462.00	462.00
利润总额	1,305.76	1,258.68	1,209.24	1,157.34	1,102.84	1,045.61
所得税	-	-	-	-	-	-
利润	1,305.76	1,258.68	1,209.24	1,157.34	1,102.84	1,045.61

续表

项目	2040 年	2041 年	2042 年	合计
营业收入	3,753.30	3,753.30	3,440.54	72,876.59
营业成本	2,305.77	2,368.86	2,232.20	38,096.48

项目	2040 年	2041 年	2042 年	合计
税金及附加	-	-	-	-
财务费用	462.00	462.00	399.00	9,240.00
利润总额	985.53	922.44	809.34	25,540.11
所得税	-	-	-	-
利润	985.53	922.44	809.34	25,540.11

(六) 项目现金流出预测编制说明

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	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
一、经营活动产生的现金流量						
1、经营活动收到的现金	-	1,876.65	3,753.30	3,753.30	3,753.30	3,753.30
2、经营活动支付的现金	-	357.96	715.89	744.80	775.14	807.01
3、经营活动支付的税费	-	-	-	-	-	-
经营活动产生的现金流量小计	-	1,518.69	3,037.41	3,008.50	2,978.16	2,946.29
二、投资活动产生的现金流量						
1、支付的项目建设资金	13,054.79	8,000.00	1,000.00			
2、支付的其他投资金						
投资活动产生的现金流量小计	-13,054.79	-8,000.00	-1,000.00	-	-	-
三、筹资活动产生的现金流量						
1、项目资本金出资	11,054.79					
2、专项债券筹资	11,000.00	-				
3、其他方式融资	-					
4、支付专项债利息及本金	63.00	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	21,991.79	-462.00	-462.00	-462.00	-462.00	-462.00
四、现金流量小计						
1、期初现金		8,937.00	1,993.69	3,569.10	6,115.60	8,631.76
2、期内现金变动	8,937.00	-6,943.31	1,575.41	2,546.50	2,516.16	2,484.29
3、期末现金	8,937.00	1,993.69	3,569.10	6,115.60	8,631.76	11,116.05

续表

项 目	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
一、经营活动产生的现金流量						
1、经营活动收到的现金	3,753.30	3,753.30	3,753.30	3,753.30	3,753.30	3,753.30
2、经营活动支付的现金	840.47	875.60	912.49	951.22	991.89	1,034.59
3、经营活动支付的税费	-	-	-	-	-	-
经营活动产生的现金流量小计	2,912.83	2,877.70	2,840.81	2,802.08	2,761.41	2,718.71
二、投资活动产生的现金流量						

项 目	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
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	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
四、现金流量小计						
1、期初现金	11,116.05	13,566.88	15,982.58	18,361.39	20,701.47	23,000.88
2、期内现金变动	2,450.83	2,415.70	2,378.81	2,340.08	2,299.41	2,256.71
3、期末现金	13,566.88	15,982.58	18,361.39	20,701.47	23,000.88	25,257.59

续表

项 目	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
一、经营活动产生的现金流量						
1、经营活动收到的现金	3,753.30	3,753.30	3,753.30	3,753.30	3,753.30	3,753.30
2、经营活动支付的现金	1,079.42	1,126.50	1,175.94	1,227.84	1,282.34	1,339.57
3、经营活动支付的税费	-	-	-	-	-	-
经营活动产生的现金流量小计	2,673.88	2,626.80	2,577.36	2,525.46	2,470.96	2,413.73
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	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
四、现金流量小计						
1、期初现金	25,257.59	27,469.47	29,634.27	31,749.63	33,813.09	35,822.05
2、期内现金变动	2,211.88	2,164.80	2,115.36	2,063.46	2,008.96	1,951.73
3、期末现金	27,469.47	29,634.27	31,749.63	33,813.09	35,822.05	37,773.78

续表

项 目	2040 年	2041 年	2042 年	合计
一、经营活动产生的现金流量				-

项 目	2040 年	2041 年	2042 年	合计
1、经营活动收到的现金	3,753.30	3,753.30	3,440.54	72,876.59
2、经营活动支付的现金	1,399.65	1,462.74	1,401.59	20,502.65
3、经营活动支付的税费	-	-	-	-
经营活动产生的现金流量小计	2,353.65	2,290.56	2,038.95	52,373.94
二、投资活动产生的现金流量				-
1、支付的项目建设资金				22,054.79
2、支付的其他投资资金				-
投资活动产生的现金流量小计	-	-	-	-22,054.79
三、筹资活动产生的现金流量				-
1、项目资本金出资				11,054.79
2、专项债券筹资				11,000.00
3、其他方式融资				-
4、支付专项债利息及本金	462.00	462.00	11,399.00	20,240.00
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	-11,399.00	1,814.79
四、现金流量小计				-
1、期初现金	37,773.78	39,665.43	41,493.99	
2、期内现金变动	1,891.65	1,828.56	-9,360.05	32,133.94
3、期末现金	39,665.43	41,493.99	32,133.94	

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 52,373.94 万元，能够覆盖债券本息金额 20,240.00 万元，项目收益覆盖本息倍数为 2.59 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）社会影响分析

枣庄市山亭区城镇排水及资源化利用项目是山亭区基础设施重要组成部分，枣庄市山亭区城镇排水及资源化利用项目的建设可以加强和改善当地基础设施，提高污水收集率，避免城市水体污染，促进社会经济可持续发展。

随着山亭区经济的发展，由于现状污水处理厂服务区内的人口数量增加，污水收集处理量逐渐增大，已超出现阶段污水厂处理规模，日益增加的污水若不及时处理直接排放，会造成周

边环境及河流等水体受到不同程度的污染。本工程的建设将大大减少污染物的排放量，不但能够为创造更加良好的生活、工作环境，同时也大大减轻对周围水体的污染程度。

本项目的完成，将在山亭区形成较完善的污水处理系统，对于该区的环境保护和经济的发展，具有积极的作用，符合国家产业政策和枣庄市发展规划要求，是经济发展的需要。

因此枣庄市山亭区城镇排水及资源化利用项目是有积极的社会影响的。

（二）互适应性分析

1) 与项目直接相关的不同利益群体对项目建设和运营的态度及参与程度

该项目的建设期间，管材、设备承销商、施工方将从中受益，他们对该项目持积极支持态度。项目改善了项目区域生活环境，促进第三产业的发展，加快城市建设的步伐，项目周边居民也会持积极支持态度。因此与项目直接相关的不同利益群体对项目建设持支持态度并会积极参与项目的建设。

2) 当地居民接受度

本项目符合国家政策和城市规划。项目不涉及拆迁补偿，能够改善周边居民居住环境，居民持支持态度。

3) 与项目所在地区的各类组织对项目建设的态度

本项目社会效益明显，能够得到各级政府部门的支持。城市居民希望该项目建成后能够提高城市经济发展，因此对该项目的建设持支持态度。

4) 项目所在地区现有技术、文化状况能够适应项目建设和发展

山亭区拥有高素质的人力资源，能够满足该项目建设所需的建设人员和所需增加的项目管理人员，能够保证实现项目的既定目标。

（三）社会风险分析

该项目不会产生民族矛盾、宗教问题，及对弱势群体、风俗习惯造成影响。

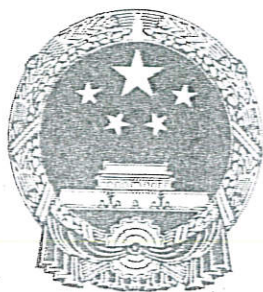
五、结论

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，我们认为枣庄市山亭区城镇排水及资源化利用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

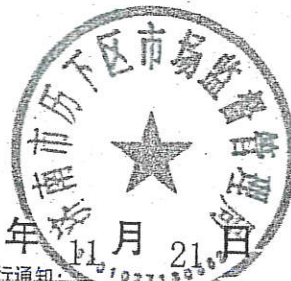
成立日期 2016年09月30日

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。

企业信用信息公示系统网址：<http://sdxy.gov.cn>

中华人民共和国国家工商行政管理总局监制

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

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

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： 330000143701

准设立文号： 鲁财会〔2016〕43号

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
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: 110001530013
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 2 0 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.



20160309

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.



20170309

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

转所专用章 中北济南分

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



转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

年 月 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
年 月 日



姓名	高凌飞
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

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