

2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券（一期）
2022 年山东省政府专项债券（十一期）
泰安市新泰市化工产业园热力管网建设项目
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年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券（一期）2022年山东省政府专项债券（十一期）泰安市新泰市化工产业园热力管网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]0160号

客户名称：新泰市财政局

报告日期：2022-02-16

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



0105312022021610765472

报告文号：中汇济会鉴[2022]0160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.sdcpaacpvfw.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

新泰市化工产业园热力管网建设项目 项目收益与融资自求平衡专项评价报告

中汇济会鉴[2022]0160 号

我们接受委托，对新泰市化工产业园热力管网建设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，在新泰市徂阳城乡发展有限公司对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的新泰市化工产业园热力管网建设项目，预期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
新泰市化工产业园热力管网建设项目	4,200.00	5,880.00	11,583.93	1.97
本次债券发行金额	2,000.00	2,800.00	-	-
预计后续发行债券金额	2,200.00	3,080.00		

1. 预计本期债券发行情况及后期债券发行情况如下:

发行人拟就新泰市化工产业园热力管网建设项目, 发行地方政府专项债券, 本次拟发行金额 2,000.00 万元, 预计后续 2023 年 2 月申请发行 2,200.00 万元, 发行金额共计 4,200.00 万元。期限为 10 年, 假设发行债券利率为 4.00%, 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:

单位: 人民币万元

年度	期初债券余额	本期债券发行额	债券票面利率	本期债券本金偿还额	期末债券余额	年度应付利息	本年度本息偿还总额
2022 年		2,000.00	4.00%		2,000.00	40.00	40.00
2023 年	2,000.00	2,200.00	4.00%		4,200.00	124.00	124.00
2024 年	4,200.00		4.00%		4,200.00	168.00	168.00
2025 年	4,200.00		4.00%		4,200.00	168.00	168.00
2026 年	4,200.00		4.00%		4,200.00	168.00	168.00
2027 年	4,200.00		4.00%		4,200.00	168.00	168.00
2028 年	4,200.00		4.00%		4,200.00	168.00	168.00
2029 年	4,200.00		4.00%		4,200.00	168.00	168.00
2030 年	4,200.00		4.00%		4,200.00	168.00	168.00
2031 年	4,200.00		4.00%		4,200.00	168.00	168.00
2032 年	4,200.00		4.00%	2,000.00	2,200.00	128.00	2,128.00
2033 年	2,200.00		4.00%	2,200.00	-	44.00	2,244.00
合计		4,200.00		4,200.00		1,680.00	5,880.00

2、项目收益覆盖本金和利息的情况

基于对新泰市化工产业园热力管网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 10 年期间共产生可用于还付本息金额的净现金流入 11,583.93 万元, 能够覆盖项目融资本息金额 5,880.00 万元, 项目收益覆盖项目融资本息的覆盖倍数为 1.97 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 2 月 16 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：

新泰市化工产业园热力管网建设项目

（二）项目投资及实施单位：

新泰市徂阳城乡发展有限公司

（三）项目概况

1、项目建设背景及必要性

党的十九大报告指出，加快生态文明体制改革，建设美丽中国。必须树立和践行绿水青山就是金山银山的理念，坚持节约资源和保护环境的基本国策，像对待生命一样对待生态环境。随着世界工业与经济的高速发展，地球生态环境趋于恶化，已引起全世界的极大关注，人类正面临着发展和保护生态环境的严峻挑战。十三五时期，是落实制造强国战略的关键时期，是实现工业绿色发展的攻坚阶段。资源与环境问题是人类面临的共同挑战，推动绿色增长、实施绿色新政是全球主要经济体的共同选择，资源能源利用效率也成为衡量国家制造业竞争力的重要因素，推进绿色发展是提升国际竞争力的必然途径。我国工业总体上尚未摆脱高投入、高消耗、高排放的发展方式，资源能源消耗量大，生态环境问题比较突出，形势依然十分严峻，迫切需要加快构建科技含量高、资源消耗低、环境污染少的绿色制造体系。加快推进工业绿色发展，也是推进供给侧结构性改革、促进工业稳增长调结构的重要举措，有利于推进节能降耗、实现降本增效，有利于增加绿色产品和服务有效供给、补齐绿色发展短板。因此，在国家倡导节能减排的政策下，新泰市徂阳城乡发展有限公司计划实施新泰市化工产业园热力管网建设项目。

项目建设的必要性主要体现在：①项目建设符合国家产业政策：国家发展和改革委员会发布的《产业结构调整指导目录》（2011 年本 2013 年修订），目录分三大类——鼓励类、限制类和淘汰类。该项目属于目录鼓励类“二十二、城市基础设施 11、城镇集中供热建设和改造工程”的范畴，该项目的建设符合国家产业政策。②项目建设符合国家、地方国民经济与社会发展十三五规划的要求：《中华人民共和国国民经济和社会发展第十三个五规划纲要》明确指出：以提高环境质量为核心，以解决生态环境领域突出问题为重点，加大生态环境保护力度，提高资源利用效率，为人民提供更多优质生态产品，协同推进人民富裕、国家富强、中国美丽。树立

节约集约循环利用的资源观，推动资源利用方式根本转变，加强全过程节约管理，大幅提高资源利用综合效益。推进能源消费革命。实施全民节能行动计划，全面推进工业、建筑、交通运输、公共机构等领域节能，实施锅炉（窑炉）、照明、电机系统升级改造及余热暖民等重点工程。大力发展循环经济实施循环发展引领计划，推进生产和生活系统循环链接，加快废弃物资源化利用。按照物质流和关联度统筹产业布局，推进园区循环化改造，建设工农复合型循环经济示范区，促进企业间、园区内、产业间耦合共生。③项目建设是贯彻落实国务院《打赢蓝天保卫战三年行动计划》的具体体现：《打赢蓝天保卫战三年行动计划》提出了：“经过 3 年努力，大幅减少主要大气污染物排放总量，协同减少温室气体排放，进一步明显降低细颗粒物（PM_{2.5}）浓度，明显减少重污染天数，明显改善环境空气质量，明显增强人民的蓝天幸福感。”的实施目标。推进各类园区循环化改造、规范发展和提质增效。大力推进企业清洁生产。对开发区、工业园区、高新区等进行集中整治，限期进行达标改造，减少工业集聚区污染。完善园区集中供热设施，积极推广集中供热。有条件的工业集聚区建设集中喷涂工程中心，配备高效治污设施，替代企业独立喷涂工序。④是完善园区基础设施和招商引资的需要：随着社会经济的发展，新泰市化工产业园区的建设规模不断扩大，入驻园区的企业逐步增多，为满足企业的工业用汽，避免企业自建小型锅炉，实施工业园的集中供汽已提上工作日程。实施集中供汽，可为开发区企业提供不同压力和温度的蒸汽，以满足企业的生产需要；还可以拔除分散小型锅炉，达到节能减排、保护环境的目标，为进一步完善开发区的基础设施建设提供保障，为园区的招商引资注入新的动力。⑤降低污染物排放，减少雾霾，促进我国环境治理快速发展的需要：雾霾等大气问题产生的原因之一就是由于燃煤锅炉煤炭的燃烧释放的污染性气体，例如二氧化碳、二氧化硫、粉尘等等，各省市在意识到这一问题之后，也积极展开了燃煤整改政策，开始使用清洁无污染的环保型天然气锅炉。李克强指出大气污染是长期积累形成的，必须充分认识防治工作面临的严峻形势，坚持不懈付出努力。要立足国情、科学治理、分类指导，以雾霾频发的特大城市和区域为重点，以 PM_{2.5} 和 PM₁₀ 治理为突破口，抓住能源结构、尾气排放和扬尘等关键环节，不断推出远近结合，有利于标本兼治、带动全局的配套政策措施，在大气污染防治上下大力、出真招、见实效，努力实现重点区域空气质量逐步好转。⑥提高能源利用率：该项目热源为新泰正大焦化有限公司 180 万吨冶金焦迁建项目干熄焦余热，对社会整体而言节约宝贵的社会资源，效果十分显著，非常符合当前低碳生活的发展要求。集中供热具有节约能源、提高一次能源的利用率、改善环境、提高供热质量等社会综合效益。

综上所述，该项目的建设符合国家政策，有利于促进新泰市城市建设目标的实现，从而引领新泰市经济社会的发展。因此，该项目的建设是十分必要的。

2、主要建设内容及规模、期限

项目热源为新泰正大焦化有限公司 180 万吨冶金焦迁建项目干熄焦余热，热力管网敷设方案为：东西方向沿纬五路和纬七路进行敷设，南北方向沿经四路、经八路和经十路进行敷设，主管网管径约为 DN600mm，长度约为 6200m，支管网的管径根据需要约为 DN500mm 和 DN300mm，长度约为 7500m。项目输送介质为饱和蒸汽，供热区域 8.01 平方公里，供热面积约 1800 万平方米，供热负荷 871MW。

建设周期：2021 年 6 月至 2023 年 12 月。

3、项目规划审批

2018 年 8 月 28 日，该项目已完成备案，备案项目代码“2018-370982-44-03047166”

2020 年 3 月 18 日，由新泰市财政局出具《关于新泰市新泰市徂阳城乡发展有限公司新泰市化工产业园热力管网建设项目建设资金的承诺》（新财建字[2020]10 号）。

2018 年 8 月 30 日，由新泰市规划局出具《关于新泰市化工产业园热力管网建设的规划意见》（新规审函[2018]171 号）。

2018 年 8 月 30 日，由新泰市环境保护局出具《关于新泰市新泰市徂阳城乡发展有限公司新泰市化工产业园热力管网建设项目的环保意见》。

2018 年 8 月 31 日，由新泰市国土资源局出具《新泰市国土资源局关于新泰市化工产业园热力管网建设项目拟用地情况的意见》（新环评函[2018]25 号）。

二、项目投资估算及资金筹措

（一）投资估算

1、编制依据

国家及省、市有关政策、标准、规范；现行有关设计规范、规定；国家发展和改革委员会关于项目可行性研究报告内容和深度的规定要求；住房城乡建设部印发《建筑工程设计文件编制深度规定（2016 版）》；国家、山东省、泰安市国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要；《打赢蓝天保卫战三年行动计划》；《新泰市楼禹城区总体规划》；《建筑设计防火规范》（GB50016-2014）；《输送流体用无缝钢管》（GB/T8163-2008）；《现场设备、工业管道焊接工程施工规范》（GB50236-2011）；《现场设备、工业管道焊接工程施工质量验收规范》（GB50683-2011）；《投资项目可行性研究指南（试用版）》；项目所在地有关基础资料；项目建设单位提供的基础资料。

2、投资估算

本项目总投资估算为 8,600.00 万元，其中：工程费用 6,474.00 万元，工程建设其他费用 372.30 万元，基本预备费 684.60 万元，流动资金 905.10 万元，建设期利息金额 164.00 万元。

（二）资金筹措

该项目共需资金 8,600.00 万元，其中单位自筹资金 4,400.00 万元，自有资金占总投资的比重 51.16%；预计通过发行地方政府专项债券共募集 4,200.00 万元，占总投资的比重 48.84%，

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新泰市化工产业园热力管网建设项目预期收益为基础，结合新泰市徂阳城乡发展有限公司编制的项目可行性分析报告等资料、对预测期间收入、成本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《新泰市化工产业园热力管网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《新泰市化工产业园热力管网建设项目可行性研究报告》，价格参考市场价格测算确定，预计项目未来预期收入主要为供热费收入。

具体情况如下：

项目	种类	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
年供新增 汽量	生产能力	-	-	60%	80%	100%	100%
	数量（万吨）	-	-	50.00	50.00	50.00	50.00
	单价（元/吨）	-	-	220.00	220.00	220.00	220.00
小计（万元）		-	-	6,600.00	8,800.00	11,000.00	11,000.00

续表

项目	种类	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	合计
年供 新增 汽量	生产能力	100%	100%	100%	100%	100%	100%	
	数量（万 吨）	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	
	单价（元/ 吨）	220.00	220.00	220.00	220.00	220.00	220.00	
小计（万元）		11,000.00	11,000.00	11,000.00	11,000.00	11,000.00	1,833.33	94,233.33

（四）项目现金流出预测编制说明

1、项目运营成本预测

参考《新泰市化工产业园热力管网建设项目可行性研究报告》，项目运营成本主要包括原材料成本、工资及福利、固定资产折旧、大修理费、销售费用、管理费用及其它费用等。具体情况如下：

① 原材料成本：

该项目主要原材料是正大焦化公司生产的余热蒸汽，经测算每吨蒸汽成本为 150 元/吨，项目达产后年需主要原材料费用为 7500 万元。

② 工资及福利

新泰市徂阳城乡发展有限公司生产定员为 10 人，月工资及福利按每人每年 30000 元计算，年费用 30 万元。

③ 固定资产折旧

固定资产折旧方法采用直线法，机械设备折旧年限按 8 年，其他固定资产折旧年限按 15 年，残值率按 5% 计算。

④ 大修理费

大修理费按折旧额的 50% 计取

⑤ 销售费用、管理费用及其它费用

销售费用、管理费用、其它费用主要包括应进入费用成本的各项税费及旅差费、办公费、

广告费、业务招待费、修理费等，参考有关同行业的统计数据，销售费用、管理费用及其他费用各按销售收入的 5% 计算。

2、预测项目发债期内经营期付现经营成本总额 78,858.30 万元（不含利息费用与税费）

具体详见下表：

单位：人民币万元

序号	项目	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年
1	原材料成本	-	-	4,500.00	6,000.00	7,725.00	7,956.75	8,195.45
2	工资及福利	-	-	30.00	30.90	31.83	32.78	33.76
3	修理费	-	-	279.21	279.21	279.21	279.21	279.21
4	销售费用等其他费用	-	-	330.00	440.00	550.00	550.00	550.00
付现成本小计		-	-	5,139.21	6,750.11	8,586.04	8,818.74	9,058.42

续表

序号	项目	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	合计
1	原材料成本	8,441.31	8,694.55	8,955.39	9,224.05	1,583.46	71,275.96
2	工资及福利	34.77	35.81	36.88	37.99	6.52	311.24
3	修理费	279.21	279.21	279.21	279.21	46.54	2,559.43
4	销售费用等其他费用	550.00	550.00	550.00	550.00	91.67	4,711.67
付现成本小计		9,305.29	9,559.57	9,821.48	10,091.25	1,728.19	78,858.30

（五）项目运营损益表

单位：人民币万元

项目	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年
营业收入	-	-	6,055.05	8,073.39	10,091.74	10,091.74	10,091.74
营业成本	-	-	5,326.07	6,813.12	8,506.62	8,720.18	8,940.15
税金及附加	-	-	20.81	27.74	32.45	30.15	27.79
利息支出	40.00	124.00	168.00	168.00	168.00	168.00	168.00
利润总额	-40.00	-124.00	540.17	1,064.53	1,384.67	1,173.41	955.80
所得税	-	-	135.04	266.13	346.17	293.35	238.95
净利润	-40.00	-124.00	405.13	798.40	1,038.50	880.06	716.85

续上表：

项目	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	合计
----	--------	--------	--------	--------	--------	----

项目	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	合计
营业收入	10,091.74	10,091.74	10,091.74	10,091.74	1,681.95	86,452.57
营业成本	9,166.72	9,400.09	9,640.46	9,888.05	1,690.52	78,091.98
税金及附加	25.35	22.84	20.26	17.60	2.48	227.47
利息支出	168.00	168.00	168.00	128.00	44.00	1,680.00
利润总额	731.67	500.81	263.02	58.09	-55.05	6,453.12
所得税	182.92	125.20	65.76	14.52	-	1,668.04
净利润	548.75	375.61	197.26	43.57	-55.05	4,785.08

(六) 项目资金平衡测算表

1、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：

单位：人民币万元

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	-	-	6,600.00	8,800.00	11,000.00	11,000.00
2、经营活动支付的现金	-	-	5,139.21	6,750.11	8,586.04	8,818.74
3、经营活动支付的税费	-	-	329.24	525.07	649.04	574.78
经营活动产生的现金流量小计	-	-	1,131.55	1,524.82	1,764.92	1,606.48
二、投资活动产生的现金流量						
1、支付的项目建设资金	6,000.00	2,400.00	200.00			
2、支付的其他投资金						
投资活动产生的现金流量小计	-6,000.00	-2,400.00	-200.00	-	-	-
三、筹资活动产生的现金流量						
1、项目资本金	4,400.00					
2、专项债券融资	2,000.00	2,200.00				
3、其他方式融资						
4、支付专项债券融资利息及本金	40.00	124.00	168.00	168.00	168.00	168.00
5、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	6,360.00	2,076.00	-168.00	-168.00	-168.00	-168.00

项目	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
四、现金流量小计						
1、期初现金		360.00	36.00	799.55	2,156.37	3,753.29
2、期内现金变动	360.00	-324.00	763.55	1,356.82	1,596.92	1,438.48
3、期末现金	360.00	36.00	799.55	2,156.37	3,753.29	5,191.77

续上表

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	11,000.00	11,000.00	11,000.00	11,000.00	11,000.00	1,833.33
2、经营活动支付的现金	9,058.42	9,305.29	9,559.57	9,821.48	10,091.25	1,728.19
3、经营活动支付的税费	498.31	419.54	338.40	254.84	178.76	23.12
经营活动产生的现金流量小计	1,443.27	1,275.17	1,102.03	923.68	729.99	82.02
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						
2、专项债券融资						
3、其他方式融资						
4、支付专项债券融资利息及本金	168.00	168.00	168.00	168.00	2,128.00	2,244.00
5、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	-168.00	-168.00	-168.00	-168.00	-2,128.00	-2,244.00
四、现金流量小计						
1、期初现金	5,191.77	6,467.04	7,574.21	8,508.24	9,263.92	7,865.91
2、期内现金变动	1,275.27	1,107.17	934.03	755.68	-1,398.01	-2,161.98
3、期末现金	6,467.04	7,574.21	8,508.24	9,263.92	7,865.91	5,703.93

续上表

项目	合计
一、经营活动产生的现金流量	-
1、经营活动收到的现金	94,233.33
2、经营活动支付的现金	78,858.30
3、经营活动支付的税费	3,791.10
经营活动产生的现金流量小计	11,583.93
二、投资活动产生的现金流量	-
1、支付的项目建设资金	8,600.00
2、支付的其他投资金	-
投资活动产生的现金流量小计	-8,600.00
三、筹资活动产生的现金流量	-
1、项目资本金	4,400.00
2、专项债券融资	4,200.00
3、其他方式融资	-
4、支付专项债券融资利息及本金	5,880.00
5、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	2,720.00
四、现金流量小计	-
1、期初现金	
2、期内现金变动	5,703.93
3、期末现金	

注 1：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 11,583.93 元，能够覆盖债券本息金额 5,880.00 万元，项目收益覆盖本息倍数为 1.97 倍，用于还本付息资金的充足性能够得到保障。

四、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，我们认为该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。

五、项目风险提示

项目风险贯穿于项目建设和运营的整个过程，参考本类项目的实施和运营状况，风险主要有以下两方面：

1、资金周转风险

本项目建设资金由新泰市徂阳城乡发展有限公司自筹，如在实施过程中遭遇意外的困难而使项目建设延期的局面，或遇国家政策发生重大变化，则项目可能出现资金筹措困难；另外，启动资金能否按时到位，亦将对项目进度产生影响。

对策：充分考虑项目建设的特点，对项目建安及配套基础设施建设进行周密的安排，保证按期完工，积极争取上级有关补助资金，充分落实建设所需资金，增强项目的抗风险能力。

2、投资估算的风险

项目法人对项目进行建设，对区域内的建设成本进行了估算，这种估算不可避免地会存在系统偏差。同时，今后政策、法律、市场等因素的变化可能对投资估算产生影响，最终可能影响业主在本项目的投入。

对策：根据稳健性原则，在进行投资估算时，适当考虑计入一定比例的不可预见费用；在实施过程中，定期对估算投资进行审核验证，如发现对估算投资产生重大影响的变化，及时对估算投资进行调整，并调整增加资金来源渠道。

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）。



仅供2022年投标使用

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

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

仅供2022年投标使用

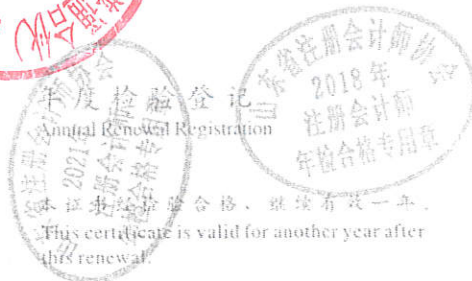
发证机关:



中华人民共和国财政部制



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

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

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

2017年03月09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

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

事务所
CPAs

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

同意调入

Agree the holder to be transferred to

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
年 月 日
y m d

事务所
CPAs

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
年 月 日
y m d

