

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）
枣庄市薛城区供热管网改造工程
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（一期）2022年山东省政府专项债券（十一期）枣庄市薛城区供热管网改造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]0169号

客户名称：枣庄市财政局

报告日期：2022-02-16

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



0105312022021610765461
报告文号：中汇济会鉴[2022]0169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

枣庄市薛城区供热管网改造工程 项目收益与融资自求平衡专项评价报告

中汇济会鉴[2022]0169 号

我们接受委托，对薛城区供热管网改造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，本次评价的薛城区供热管网改造工程项目，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	拟融资额度	融资本息合计	预计净现金流量	本息覆盖倍数
薛城区供热管网改造工程	15,000.00	21,000.00	36,019.88	1.72
其中：本期发行债券金额	10,000.00	14,000.00	-	-
后续发行债券金额	5,000.00	7,000.00		

1. 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 10,000.00 万元，预计 2023 年 2 月发行 5,000 万元，假设融资利率为 4.0%，期限为 10 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
2022 年		10,000.00	4.0%		10,000.00	200.00	200.00
2023 年	10,000.00	5,000.00	4.0%		15,000.00	500.00	500.00
2024 年	15,000.00		4.0%		15,000.00	600.00	600.00
2025 年	15,000.00		4.0%		15,000.00	600.00	600.00
2026 年	15,000.00		4.0%		15,000.00	600.00	600.00
2027 年	15,000.00		4.0%		15,000.00	600.00	600.00
2028 年	15,000.00		4.0%		15,000.00	600.00	600.00
2029 年	15,000.00		4.0%		15,000.00	600.00	600.00
2030 年	15,000.00		4.0%		15,000.00	600.00	600.00
2031 年	15,000.00		4.0%		15,000.00	600.00	600.00
2032 年	15,000.00		4.0%	10,000.00	5,000.00	400.00	10,400.00
2033 年	5,000.00		4.0%	5,000.00		100.00	5,100.00
合计		15,000.00		15,000.00		6,000.00	21,000.00

2. 项目收益覆盖本金和利息的情况

基于对薛城区供热管网改造工程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 年期间内共产生可用于还付本息金额的净现金流入 36,019.88 万元，能够覆盖项目融资本息金额 21,000.00 万元，项目收益覆盖项目融资本息的覆盖倍数为 1.72 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:



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

薛城区供热管网改造工程

（二）项目单位

1、项目投资及实施单位:枣庄市薛城区鸿阳热力有限公司

2、项目实施单位情况

枣庄市薛城区鸿阳热力有限公司设立于 2011 年 9 月，国有独资，是薛城区集中供热行业的专业性运营公司，主要经营集中供热设施建设、生产运营、热力输配、供热管理和供热服务。目前，企业现有职工 50 余人，各专业持证上岗率 80%以上。设立以来，全体职工以“团结、进取、开拓、创新、发展、求实、服务”的企业精神，团结一致、锐意进取，始终为建设现代化供热企业和提升城市供热服务水平而不断努力，服务能力和供热质量，受到了全体市民的一致好评，发展优势明显。

（三）项目概况

1、项目建设背景

城市基础设施是城市正常运行和健康发展的物质基础，是保证城市生存、持续发展的支撑体系，是国民经济和社会发展的基本要素。但基础设施建设在满足经济的快速发展和人民生活水平快速提高方面还存在着一定的矛盾，经济社会的可持续发展也对能源、基础原材料、城市基础设施建设提出了更高的要求，基础产业和基础设施投资建设的任务仍然艰巨。

近年来，随着枣庄市薛城区城市建设步伐的加快，为了适应城市性质和发展目标的转变，不断大力实施城市化发展战略，加快城市开发建设的步伐，逐步实施了围绕城区基础设施建设、城市环境综合整治、房地产开发和旧城、旧村改造，为重点的城市道路、供水和排水系统、路灯照明、弱电管网、公共交通、公共绿地等城市基础设施建设，城市基础设施配套逐步完善。本工程范围内以居住为主。随着经济的发展，落后的基础设施给所在区域的发展带来了诸多问题。为满足城市发展近远期发展的对基础设施功能上的需求，提升城区基础设施层次，项目单位根据实际需要，提出建设本工程建设，项目实施对于完善基础设施建设，促进经济和社会事业发展，提升居民生活质量，都具有重要的意义。项目建设是必要的、可行的。

2、项目建设的必要性

(1) 项目建设符合国家产业政策要求

项目建设符合《产业结构调整指导目录(2019 年本)》，鼓励类二十二条“城市基础设施”第 11 项“城镇集中供热建设和改造工程”之规定，为国家鼓励发展的项目，符合国家产业政策。

(2) 项目建设是城市建设发展的需要，符合城市规划

供热管网是城市经济发展的基础设施内容，与居民生活关系密切，也直接关系到城区的拓展，进而影响地区的经济发展，因此基础设施的建设需结合城区的规划并考虑适当的扩容容量。近年来，薛城区经济不断快速稳步发展，城市化进程也将逐步加快，这必将带来供暖用量的增长，使城区供暖严重不足，供需矛盾的问题日益突出，将严重制约城区经济和各项事业的发展，也影响了城市居民的正常生活。

本项目建设实施，将能够提高城区供暖能力，缓解供需矛盾，节约能源，对促进全市经济、社会和城区建设，提高居民的生活水平等具有重要意义。因此加快建设城区集中供暖设施，符合枣庄市中心城市发展规划，是城市建设发展的需要。

(3) 提高人居环境，构建和谐社会的需要

随着经济社会发展，城镇集中供热已经成为市政基础设施建设的重要组成部分。特别是近年来，城镇房地产开发量迅速增长，城镇综合居住区逐年增多，供热需求市场增长迅速，发展城镇集中供热、解决居民冬季采暖，已经成为薛城区改善民生，提高居民生活质量和构建和谐社会的迫切需要。开展城镇供热规划，指导城镇供热健康发展，已经迫在眉睫。集中供热是现代化城市的重要标志之一，城市实现集中供热不仅能向居民提供舒适的居住环境，还能够节约能源、减少环境污染。建设大型集中供热工程，使能源的生产和输送集约化，供热机制产业化，可使供热行业步入科学规范、可持续发展的良性轨道。

(4) 项目建设有利于提升城市形象、增强区域竞争力

集中供热是现代化城市的重要标志之一，城市实现集中供热不仅能向居民提供舒适的居住环境，还能够节约能源、减少环境污染。建设大型集中供热工程，使能源的生产和输送集约化，供热机制产业化，可使供热行业步入科学规范、可持续发展的良性轨道。

综上所述，项目的实施，符合国家产业政策和城市规划要求，将有效的增加区域内城市基础设施配套，完善城市功能，带动城区经济和社会的协调发展，具有良好的社会效益、环保效益和经济效益。因此，该项目建设是十分必要的。

3、主要建设内容及规模

主要涉及 22 个城区内线段供热管网敷设工程，并根据情况同步进行新城、老城区部分供热设施改造，工程设计管径结合区域基础配套规划目标并考虑适当发展容量确定。

本工程为供热管网敷设工程，拟建管网总长度 59720 米。

4、建设总工期：预计为 2021 年 10 月至 2023 年 11 月

5、项目规划审批

枣庄市薛城区行政审批服务局 2021 年 10 月 29 日出具了《关于对薛城区供热管网改造工程核准的批复》（滕行审投字【2021】19 号）。

本公司已于 2021 年 6 月 9 日对本项目进行建设项目环境影响登记，该项目属于《建设项目环境影响评价分类管理名录》中应当填报环境，影响登记表的建设项目，属于第 146 城市(镇)管网及管廊建设(不含给水管道;不含光纤;不含 1.6 兆帕及以下的天然气管道)项中其他。备案号：202137040300000094.

薛城区人民政府于 2021 年 10 月 29 日出具了《关于同意实施薛城区供热管网改造工程的批复》，原则同意实施薛城区供热管网改造工程。

二、项目投资估算及资金筹措

（一）投资估算

1、投资估算范围

本项目投资估算范围主要包括工程所需建筑建设及改造工程费、设备购置安装费、工程建设其他费、工程预备费用等。

2、编制依据

- (1)《建设项目经济评价方法与参数》(第三版);
- (2)《投资项目经济咨询评估指南》;
- (3)建筑工程按当地询价估列;
- (4)当地相关工程的有关资料;
- (5)建设单位提供的有关资料;
- (6)本项目研究设计的图纸、设备表等有关资料。

2、投资估算

经估算，本项目建设投资 35290.00 万元，其中工程费用 31258.20 万元，工程建设其他费用 1651.33 万元，基本预备费 1680.47 万元，建设期利息 700 万元。

（二）资金筹措

本项目总投资 35,290.00 万元,资金来源为:项目单位自筹 20290.00 万元,占总投资的 57.5%;申请地方政府债券 15,000.00 万元,占总投资的 42.5%。

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薛城区供热管网改造工程项目预期建成后的供热收益为基础,结合项目可行性研究报告、说明等资料,对预测期间供热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《薛城区供热管网改造工程可行性研究报告》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《薛城区供热管网改造工程可行性研究报告》,本项目收入来源为项目建成后产生的新增供热面积采暖费收入,及收取项目区域基础配套设施完善费用,具体如下:

据项目建设规模,参照同类项目及市场情况,依据项目单位提供的资料,本次估算工程区域内供热面积按 480 万 m^2 预计,基础配套设施完善费用按 50 元/平方米测算,预计达产年第一年一次性可收取 24,000.00 万元。

供热单价:为枣庄市政府公布的居民供暖每平米价格:19.2 元/平方米;供热面积:为本

工程覆盖区域，本次以 480 万 m² 进行测算。本工程覆盖区域主要居住区面积：潘庄社区为 28 万 m²、临山片区回迁房 58 万 m²、四里石片区回迁房 46 万 m²、田源小区 5 万 m²，以上合计 137 万 m²，新城主管道覆盖区域沿线小区众多，拟新需供暖小区有云溪台小区、方正园二期、海博花园、荟萃二期、鸿鑫润景小区，还有数个拟建小区，总数约计超 350 万 m²，本次测算以此数据测算。

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	2028 年
供热收入	供热面积 (万 m ²)			480.00	480.00	480.00	480.00	480.00
	单价 (元/m ²)			19.20	19.20	19.20	19.20	19.20
	小计 (万元)	0.00	0.00	9,216.00	9,216.00	9,216.00	9,216.00	9,216.00
完善配套费	数量 (万 m ²)			480.00				
	单价 (元/m ²)			50.00				
	小计 (万元)	0.00	0.00	24,000.00				
合计				33,216.00	9,216.00	9,216.00	9,216.00	9,216.00

续表

项目	计算依据	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	合计
供热收入	供热面积 (万 m ²)	480.00	480.00	480.00	480.00		
	单价 (元/m ²)	19.20	19.20	19.20	19.20		
	小计 (万元)	9,216.00	9,216.00	9,216.00	9,216.00		82,944.00
完善配套费	数量 (万 m ²)						
	单价 (元/m ²)						
	小计 (万元)						24,000.00
合计		9,216.00	9,216.00	9,216.00	9,216.00		106,944.00

(四) 项目现金流出预测编制说明

1、项目运营成本预测

参考《薛城区供热管网改造工程可行性研究报告》，项目运营成本主要包括以下内容：

(1) 原材料及辅助材料

原材料及辅助材料成本按单耗指标和生产规模进行计算。经计算，达产年需要原材料及辅助材料成本为 5,647.10 万元，此后每年上浮 3%。(一是据预算的供热面积测算的热蒸汽的购入成本；二是管道维护费按供热面积预计、药剂费按营业收入的一定比例预计)。

(2) 燃料动力费

经初步测算，达产年燃料动力费约为 200.66 万元，按照年上浮 3%进行测算。(参照同类项目情况，根据热蒸汽用量于运行中需要补水量，及管网运行所需设备用量预计)。

(3) 工资及福利费

该项目需劳动定员为 30 人，年工资及福利费按人均 5.5 万元/年计算，计算达产年工资

及福利费 165.00 万元，此后每年上浮 5%。

(4) 折旧及摊销

该项目固定资产原值为 30957.64 万元，其中房屋及建筑物原值为 13499.15 万元，折旧年限按 50 年计算；机械设备原值为 17458.50 万元，折旧年限按 20 年计算，净残值率均取 0%。

(5) 修理费

根据本项目情况，年维修费按折旧费的 1%计取。

(6) 管理费用

根据本项目情况，按经营收入的 0.50%计取。

2、预测项目发债期内经营期付现经营成本总额 61,865.05 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	外购燃料及动力			200.66	206.68	212.88	219.27	225.84
2	工资及福利费			165.00	173.25	181.91	191.01	200.56
3	修理费			11.43	11.43	11.43	11.43	11.43
4	管理费			166.08	46.08	46.08	46.08	46.08
5	原材料及辅助材料			5,647.10	5,816.52	5,991.01	6,170.74	6,355.87
付现成本小计		-		6,190.27	6,253.96	6,443.31	6,638.53	6,839.78

续表

序号	项目	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	合计
1	外购燃料及动力	232.62	239.60	246.79	254.19	-	2,038.53
2	工资及福利费	210.59	221.12	232.18	243.79	-	1,819.41
3	修理费	11.43	11.43	11.43	11.43	-	102.87
4	管理费	46.08	46.08	46.08	46.08	-	534.72
5	原材料及辅助材料	6,546.54	6,742.94	6,945.23	7,153.58	-	57,369.53
付现成本小计		7,047.26	7,261.17	7,481.70	7,709.07	-	61,865.05

(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	-	-	31,234.35	9,216.00	9,216.00	9,216.00
营业成本	-	-	7,333.18	7,396.87	7,586.22	7,781.44
税金及附加	-	-	217.98	-	-	-
利息支出	200.00	500.00	600.00	600.00	600.00	600.00

项目	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
利润总额	-200.00	-500.00	23,083.19	1,219.13	1,029.78	834.56
所得税	-	-	5,770.80	304.78	257.45	208.64
利润	-200.00	-500.00	17,312.39	914.35	772.33	625.92

续表

项目	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	合计
营业收入	9,216.00	9,216.00	9,216.00	9,216.00	9,216.00	-	104,962.35
营业成本	7,982.69	8,190.17	8,404.08	8,624.61	8,851.98	-	72,151.24
税金及附加	-	-	-	-	-	-	217.98
利息支出	600.00	600.00	600.00	600.00	400.00	100.00	6,000.00
利润总额	633.31	425.83	211.92	-8.61	-35.98	-100.00	26,593.13
所得税	158.33	106.46	52.98	-	-	-	6,859.44
利润	474.98	319.37	158.94	-8.61	-35.98	-100.00	19,733.69

(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	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	-	-	33,216.00	9,216.00	9,216.00	9,216.00
2、经营活动支付的现金	-	-	6,190.27	6,253.96	6,443.31	6,638.53
3、经营活动支付的税费	-	-	7,970.43	304.78	257.45	208.64
经营活动产生的现金流量小计	-	-	19,055.30	2,657.26	2,515.24	2,368.83
二、投资活动产生的现金流量						
1、支付的项目建设资金	15,000.00	15,000.00	5,290.00			
2、支付的其他投资金						
投资活动产生的现金流量小计	-15,000.00	-15,000.00	-5,290.00	-	-	-
三、筹资活动产生的现金流量						
1、项目资本金出资	20,290.00					
2、专项债券筹资	10,000.00	5,000.00				
3、其他方式融资						
4、支付专项债利息及本金	200.00	500.00	600.00	600.00	600.00	600.00
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	30,090.00	4,500.00	-600.00	-600.00	-600.00	-600.00
四、现金流量小计						
1、期初现金	-	15,090.00	4,590.00	17,755.30	19,812.56	21,727.80
2、期内现金变动	15,090.00	-10,500.00	13,165.30	2,057.26	1,915.24	1,768.83

项 目	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
3、期末现金	15,090.00	4,590.00	17,755.30	19,812.56	21,727.80	23,496.63

续表

项 目	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 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	9,216.00	9,216.00	9,216.00	9,216.00	9,216.00	-	106,944.00
2、经营活动支付的现金	6,839.78	7,047.26	7,261.17	7,481.70	7,709.07	-	61,865.05
3、经营活动支付的税费	158.33	106.46	52.98	-	-	-	9,059.07
经营活动产生的现金流量小计	2,217.89	2,062.28	1,901.85	1,734.30	1,506.93		36,019.88
二、投资活动产生的现金流量							-
1、支付的项目建设资金							35,290.00
2、支付的其他投资金							-
投资活动产生的现金流量小计	-	-	-	-	-		-35,290.00
三、筹资活动产生的现金流量							-
1、项目资本金出资							20,290.00
2、专项债券筹资							15,000.00
3、其他方式融资							-
4、支付专项债利息及本金	600.00	600.00	600.00	600.00	10,400.00	5,100.00	21,000.00
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	-600.00	-600.00	-600.00	-600.00	-10,400.00	-5,100.00	14,290.00
四、现金流量小计							-
1、期初现金	23,496.63	25,114.52	26,576.80	27,878.65	29,012.95	20,119.88	
2、期内现金变动	1,617.89	1,462.28	1,301.85	1,134.30	-8,893.07	-5,100.00	15,019.88
3、期末现金	25,114.52	26,576.80	27,878.65	29,012.95	20,119.88	5,019.88	

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 36,019.88 万元，能够覆盖债券本息金额 21,000.00 万元，项目收益覆盖本息倍数为 1.72 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

根据项目建设的特点，结合薛城区发展现状，预测本项目风险因素。本项目风险主要包括工程风险、技术风险、社会环境风险、组织管理风险及建设协作风险、成本控制风险等。

1、工程风险。本项目工程风险主要指建设中工程地质条件、水文地质条件和与勘测结果不

一致或工程设计本身发生重大变化，导致工程量增加、投资增加、工期拖长。

2、技术风险。本项目的技术风险主要指建设过程中工程技术不先进、技术采用不合理引起的项目建设工程问题等风险。

3、社会环境风险。本项目在实施过程中，可能导致当地居民的不满、反对和因产生的社会不良影响而带来的社会冲突等，影响项目的建设。

4、组织管理风险。本项目组织管理风险是指项目管理模式不合理、项目内部组织不当、管理混乱或者主要管理才能力不足、人格缺陷等导致投资大量增加、项目不能按期建设投产造成损失的可能性。

5、建设协作风险。主要指投资项目所需要的设备、原材料供给、给排水、供电供气、通讯、交通等主要外部协作配套条件因各方的动机和目的不一致将导致发生重大变化而产生的项目合作的风险影响项目的进展和项目目标的实现。

6、成本控制风险。目前，建筑材料、设备价格、人工工资不断上涨，一旦控制不到位，将产生意想不到的风险；在施工过程中，管理出现问题产生的风险。

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，我们认为薛城区供热管网改造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）。



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

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》。

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

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
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.



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

转所专用章 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

事务所
CPAs

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
性别	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



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 Shandong Provincial Institute of CPAs

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

姓名: 高凌飞