

2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券（二十三期）

2022 年山东省政府专项债券（三十七期）

枣庄市滕州市高标准农田建设

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（二十三期）2022年山东省政府专项债券（三十七期）枣庄市滕州市高标准农田建设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]0259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）



0105312022061810913482
报告文号：中汇济会鉴[2022]0259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.....	4

枣庄市滕州市高标准农田建设
项目收益与融资自求平衡专项评价报告

中汇济会鉴[2022]0259 号

我们接受委托，对枣庄市滕州市高标准农田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，本次评价的滕州市高标准农田建设项目，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	拟融资额度	融资本息合计	预计净现金流量	本息覆盖倍数
滕州市高标准农田建设项目	4,000.00	6,520.00	8,069.26	1.24
其中：本期发行债券金额	4,000.00	6,520.00		

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 4,000.00 万元，假

设融资利率为 4.20%，期限为 15 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		4,000.00	4.20%		4,000.00	84.00	84.00
2023 年	4,000.00		4.20%		4,000.00	168.00	168.00
2024 年	4,000.00		4.20%		4,000.00	168.00	168.00
2025 年	4,000.00		4.20%		4,000.00	168.00	168.00
2026 年	4,000.00		4.20%		4,000.00	168.00	168.00
2027 年	4,000.00		4.20%		4,000.00	168.00	168.00
2028 年	4,000.00		4.20%		4,000.00	168.00	168.00
2029 年	4,000.00		4.20%		4,000.00	168.00	168.00
2030 年	4,000.00		4.20%		4,000.00	168.00	168.00
2031 年	4,000.00		4.20%		4,000.00	168.00	168.00
2032 年	4,000.00		4.20%		4,000.00	168.00	168.00
2033 年	4,000.00		4.20%		4,000.00	168.00	168.00
2034 年	4,000.00		4.20%		4,000.00	168.00	168.00
2035 年	4,000.00		4.20%		4,000.00	168.00	168.00
2036 年	4,000.00		4.20%		4,000.00	168.00	168.00
2037 年	4,000.00		4.20%	4,000.00	-	84.00	4,084.00
合计		4,000.00		4,000.00		2,520.00	6,520.00

2. 项目收益覆盖本金和利息的情况

基于对滕州市高标准农田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 15 年期间内共产生可用于还付本息金额的净现金流入 8,069.26 万元，能够覆盖项目融资本息金额 6,520.00 万元，项目收益覆盖项目融资本息的覆盖倍数为 1.24 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

滕州市高标准农田建设项目

（二）项目单位

- 1、项目主管单位：滕州市农业农村局
- 2、项目投资及实施单位：滕州市现代农业发展中心
- 3、项目实施单位情况

滕州现代农业发展中心，登记机关为滕州市行政审批服务局，举办单位为滕州市农业农村局，统一社会信用代码 12370481MB2337555W，开办资金 194 万元，注册地位于：滕州市学院西路 3 号，法定代表人为韩有国。

（三）项目概况

1、项目建设背景

为认真贯彻落实党的十九大精神，滕州市以农业增效、农民增收为目标，以推动生产力和生产关系调整、构建新型农业经营体系为抓手，以促进农业可持续发展为核心，以加快发展现代农业、提升农业竞争力和促进农业可持续发展为主线，围绕落实全省农业产业振兴规划，积极支持农业特色产业发展，强化科技支撑，实现开发目标向加快发展现代农业转变，开发理念向发展高效生态农业转变，开发布局向突出优势特色农业转变，提高农业综合生产能力，推进农业综合开发战略调整，提升农业竞争力。

2、项目建设的必要性

（1）保障国家粮食安全、确保农副产品供给的需要

从中长期发展趋势看，受人口、耕地、水资源、气候、能源、国际市场等因素变化影响，我国粮食供求将长期处于紧张状态，我国粮食安全面临的严峻挑战不容忽视。为此，中央连续几年以一号文件着力于“三农”问题，努力实现粮食稳定增产、农民持续增收，并对加强农业综合生产能力建设也提出了具体的要求。2018 年底，全国农田建设工作现场会议又提出了加快理顺农田建设工作机制，扎实做好当前农田建设管理工作，健全资金投入机制，合理确定项目选址与规模，科学设计建设内容，切实加强项目管理，集中力量推进高标准农田建设，优先将

粮食生产功能区和重要农产品生产保护区的耕地建设成高标准农田，到 2020 年全国确保建成 10 亿亩高标准农田，为保障国家粮食安全，推动乡村振兴奠定坚实基础。

滕州市由于水源条件较好，抗御干旱灾害的能力较一般地区强，农业生产较为稳定。项目区主要种植小麦、玉米等粮食作物，土地集中连片，且已有基本框架，便于总体规划和土地的综合治理。通过农业高标准农田建设项目的实施，进行灌溉和排水、田间道路、农田防护与生态环境保护、科技建设等措施，可有效改善农业生产条件，提高项目区科技含量，提高农业综合生产能力，增加项目区粮食生产的产量和质量，为粮食安全作出努力。

(2)发展现代农业、促进农民持续增收的需要

农业作为基础产业，在目前农村经济体制下，项目区农民生产经营分散，农业生产规模小、生产率低，农业产业化水平低、农业投入偏低、农业基础设施薄弱，农民科技素质偏低、科技对农业发展的贡献率低。实行高标准农田建设项目，进一步完善农业基础设施建设，提高粮食综合生产能力，逐步提高项目区农业技术装备水平和农民科技文化素质，根据群众意愿，鼓励土地流转，将农民从土地的束缚中解放出来，将大大推动滕州市农业现代化的进程，提高农产品产量和质量促进农业生产向“高产、优质、高效”目标方向发展，促进农民持续增收。

(3)是节约资源，保护生态环境的需要

实施高标准农田建设项目推进节水灌溉发展，完善配套项目区内灌排系统，有效减少渠系渗漏，提高水的利用率，从而达到合理调配水资源，节约用水的目的。实行适时适量灌溉，减少灌溉用水量，有利于水环境改善，有利于遏制地下水进一步超采和减少地质灾害。同时硬化渠道减少了耕地占用，扩大了土地利用面积，提高了农作物的产量，增加了农民收入。

良好的人居环境和农村生产生活条件是与人民群众密切相关的重大民生问题，是社会主义新农村建设的重要内容。围绕关系群众切身利益的农村生态环境问题，通过农业高标准农田建设，通过灌溉和排水、田间道路、农田防护与生态环境保护、科技建设等措施的综合治理，推行农产品标准化种植技术，减少农药、化肥的使用量，改善农村生存环境、生产环境和生态环境，促进生态和谐，推进社会主义新农村生态文明建设，是十分重要的。

3、主要建设内容及规模

项目区土地总面积 13.63 万亩，含耕地面积 9 万亩。通过前期调研摸底，建设任务安排界河镇 1.8 万亩、龙阳镇 1.5 万亩、大坞镇 1 万亩、姜屯镇 1.2 万亩、木石镇 1 万亩、鲍沟镇 1 万亩及羊庄镇 1.5 万亩。

(1)水利措施：包括疏挖排水沟、衬砌渠道、旱田地新建机井、铺设管网、安装潜水泵、新

建桥涵闸等渠系建筑物等农田水利工程。

(2)科技措施：由区农业农村局统一部署安排。

(3)林业措施：营造高标准农田林网，创造良好的生态环境。

(4)输配电措施：配套电力设施，完善田间灌溉。

(5)田间道路措施：对项目区生产机耕路进行灰土砂石硬化及混凝土硬化。

4、建设总工期：7个月。预计为2022年9月至2023年3月

5、项目规划审批

滕州市行政审批服务局《关于2022年滕州市高标准农田建设项目可行性研究报告的批复》

(滕行审投字[2022]10号)，项目代码2022-370481-04-01-258441；

山东省农业农村厅《关于下达2022年农田建设任务的通知》(鲁农建字[2022]8号)；

枣庄市农业农村局《关于下达2022年农田建设任务的通知》(枣农建字[2022]9号)。

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

本次工程项目总投资 17,550.00 万元,其中耕地质量提升估算投资 1,610.00 万元,灌溉与排水估算投资 9,733.50 万元,田间道路工程估算投资 4,526.20 万元,农田防护与生态环境保持工程估算投资 295.30 万元,建设期利息 84.00 万元,其他工作及措施估算投资 1,301.00 万元。

(二) 资金筹措

本项目建设总投资 17,550.00 万元,自筹资金 13,550.00 万元;占总投资 77.21%;债券资金 4,000.00 万元,占总投资 22.79%。

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

本项目收益及现金流入预测以滕州市高标准农田建设项目预期提供灌溉用水产生收益为基础,结合滕州现代农业发展中心编制的项目可行性分析报告、说明等资料、对预测期间提供灌溉用水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《滕州市高标准农田建设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《滕州市高标准农田建设项目可行性研究报告》，本工程主要是提供灌溉用水产生收益。

农业灌溉收取水费参照往期收费标准取 0.36 元/ m³，经测算，达产后项目期间正常年营业收入为 826.20 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
运营负荷			50%	80%	90%	100%	100%
灌溉收入	用水量（万 m ³ /年）		2,295.00	2,295.00	2,295.00	2,295.00	2,295.00
	收费单价（元/m ³ ）		0.36	0.36	0.36	0.36	0.36
	水费收入（万元）		413.10	660.96	743.58	826.20	826.20

续表

项目	计算依据	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
运营负荷		100%	100%	100%	100%	100%	100%
灌溉收入	用水量（万 m ³ /年）	2,295.00	2,295.00	2,295.00	2,295.00	2,295.00	2,295.00
	收费单价（元/m ³ ）	0.36	0.36	0.36	0.36	0.36	0.36
	水费收入（万元）	826.20	826.20	826.20	826.20	826.20	826.20

续表

项目	计算依据	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	合计
运营负荷		100%	100%	100%	100%	
灌溉收入	用水量（万 m ³ /年）	2,295.00	2,295.00	2,295.00	2,295.00	
	收费单价（元/m ³ ）	0.36	0.36	0.36	0.36	
	水费收入（万元）	826.20	826.20	826.20	413.10	11,318.94

（四）项目现金流出预测编制说明

1、项目运营成本预测

参考《滕州市高标准农田建设项目可行性研究报告》，项目运营成本主要包括、燃料动力费、工资及福利费、工程维护费、管理费及其他费用等。

（1）燃料、动力费

本工程每年耗电量 68.38kW·h，考虑 1.35 日变化系数，电费按 0.55 元/度计算。经计算，工程运行期年动力费为 27.86 万元。按照 5%逐年增长。

（2）工资福利费

本项目设计劳动定员人数 9 人，年人平均工资福利费采用 4.55 万元/人·年，第一年工资福利费为 40.95 万元。按照 5%逐年增长。

(3) 管理费

管理费用是指企业行政管理部门为管理和组织经营活动发生的各项费用。按照工资福利费的 1.5 倍计，第一年管理费为 61.43 万元。

(4) 工程维护费

工程维护费包括一般维修费和大修理费，取费标准参照《评价规范》的确定，投资额乘以维护费率考虑。

工程维护费按固定资产的 0.2% 计入，经计算，维修费 35.10 万元。

(5) 其他费用

其他费用为上述费用以外，现阶段无法预计的费用。其他费用按照工程维护费、管理人员工资福利费、工程管理费三项费用的 5% 计取，经计算第一年为 6.87 万元。

2、预测项目发债期内经营期付现经营成本总额 3,249.68 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
1	外购燃料及动力	-	13.93	22.29	25.07	29.25	30.71
2	工资及福利费	-	40.95	43.00	45.15	47.41	49.78
3	管理费	-	61.43	64.50	67.73	71.12	74.67
4	工程维护费	-	35.10	35.10	35.10	35.10	35.10
5	其他费用	-	6.87	7.13	7.40	7.68	7.98
付现成本小计		-	158.28	172.02	180.45	190.56	198.24

续表

序号	项目	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
1	外购燃料及动力	32.25	33.86	35.55	37.33	39.20	41.16
2	工资及福利费	52.27	54.88	57.62	60.50	63.53	66.71
3	管理费	78.41	82.32	86.43	90.75	95.30	100.07
4	工程维护费	35.10	35.10	35.10	35.10	35.10	35.10
5	其他费用	8.29	8.62	8.96	9.32	9.70	10.09
付现成本小计		206.32	214.78	223.66	233.00	242.83	253.13

续表

序号	项目	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	合计
1	外购燃料及动力	43.22	45.38	47.65	25.02	501.87
2	工资及福利费	70.05	73.55	77.23	40.55	843.18
3	管理费	105.08	110.33	115.85	60.83	1,264.82

序号	项目	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	合计
4	工程维护费	35.10	35.10	35.10	17.55	508.95
5	其他费用	10.51	10.95	11.41	5.95	130.86
付现成本小计		263.96	275.31	287.24	149.90	3,249.68

（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	-	413.10	660.96	743.58	826.20	826.20
营业成本	-	509.28	523.02	531.45	541.56	549.24
财务费用	84.00	168.00	168.00	168.00	168.00	168.00
利润总额	-84.00	-264.18	-30.06	44.13	116.64	108.96
利润	-84.00	-264.18	-30.06	44.13	116.64	108.96

续表

项目	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
营业收入	826.20	826.20	826.20	826.20	826.20	826.20
营业成本	557.32	565.78	574.66	584.00	593.83	604.13
财务费用	168.00	168.00	168.00	168.00	168.00	168.00
利润总额	100.88	92.42	83.54	74.20	64.37	54.07
利润	100.88	92.42	83.54	74.20	64.37	54.07

续表

项目	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	合计
营业收入	826.20	826.20	826.20	413.10	11,318.94
营业成本	614.96	626.31	638.24	325.40	8,339.18
财务费用	168.00	168.00	168.00	84.00	2,520.00
利润总额	43.24	31.89	19.96	3.70	459.76
利润	43.24	31.89	19.96	3.70	459.76

（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	-	413.10	660.96	743.58	826.20	826.20
2、经营活动支付的现金	-	158.28	172.02	180.45	190.56	198.24
3、经营活动支付的税费	-	-	-	-	-	-

项 目	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
经营活动产生的现金流量小计	-	254.82	488.94	563.13	635.64	627.96
二、投资活动产生的现金流量						
1、支付的项目建设资金	17,000.00	550.00	-	-	-	-
2、支付的其他投资资金	-	-	-	-	-	-
投资活动产生的现金流量小计	-17,000.00	-550.00	-	-	-	-
三、筹资活动产生的现金流量						
1、项目资本金出资	13,550.00	-	-	-	-	-
2、专项债券筹资	4,000.00	-	-	-	-	-
3、其他方式融资	-	-	-	-	-	-
4、支付专项债利息及本金	84.00	168.00	168.00	168.00	168.00	168.00
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	17,466.00	-168.00	-168.00	-168.00	-168.00	-168.00
四、现金流量小计						
1、期初现金	-	466.00	2.82	323.76	718.89	1,186.53
2、期内现金变动	466.00	-463.18	320.94	395.13	467.64	459.96
3、期末现金	466.00	2.82	323.76	718.89	1,186.53	1,646.49

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	826.20	826.20	826.20	826.20	826.20	826.20
2、经营活动支付的现金	206.32	214.78	223.66	233.00	242.83	253.13
3、经营活动支付的税费	-	-		-	-	-
经营活动产生的现金流量小计	619.88	611.42	602.54	593.20	583.37	573.07
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、专项债券筹资	-	-	-	-	-	-
3、其他方式融资	-	-	-	-	-	-
4、支付专项债利息及本金	168.00	168.00	168.00	168.00	168.00	168.00
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	-168.00	-168.00	-168.00	-168.00	-168.00	-168.00
四、现金流量小计						
1、期初现金	1,646.49	2,098.37	2,541.79	2,976.33	3,401.53	3,816.90
2、期内现金变动	451.88	443.42	434.54	425.20	415.37	405.07
3、期末现金	2,098.37	2,541.79	2,976.33	3,401.53	3,816.90	4,221.97

续表

项 目	2034 年	2035 年	2036 年	2037 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	826.20	826.20	826.20	413.10	11,318.94
2、经营活动支付的现金	263.96	275.31	287.24	149.90	3,249.68
3、经营活动支付的税费	-	-	-	-	-
经营活动产生的现金流量小计	562.24	550.89	538.96	263.20	8,069.26
二、投资活动产生的现金流量					-
1、支付的项目建设资金	-	-	-	-	17,550.00
2、支付的其他投资资金	-	-	-	-	-
投资活动产生的现金流量小计				-	-17,550.00
三、筹资活动产生的现金流量					-
1、项目资本金出资	-	-	-	-	13,550.00
2、专项债券筹资	-	-	-	-	4,000.00
3、其他方式融资	-	-	-	-	-
4、支付专项债利息及本金	168.00	168.00	168.00	4,084.00	6,520.00
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	-168.00	-168.00	-168.00	-4,084.00	11,030.00
四、现金流量小计					-
1、期初现金	4,221.97	4,616.21	4,999.10	5,370.06	
2、期内现金变动	394.24	382.89	370.96	-3,820.80	1,549.26
3、期末现金	4,616.21	4,999.10	5,370.06	1,549.26	

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 8,069.26 万元，能够覆盖项目融资本息金额 6,520.00 万元，项目收益覆盖本息倍数为 1.24 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，我们认为滕州市高标准农田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。

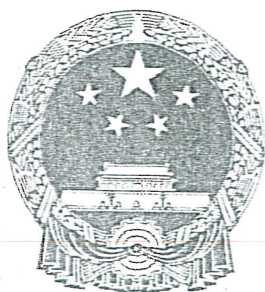
六、使用限制

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。

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

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	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 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.



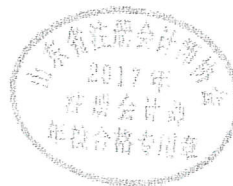
201603090905

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.



20170203019

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

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

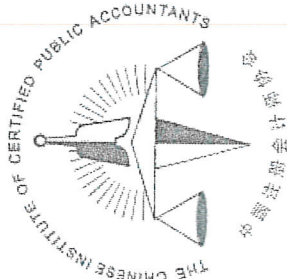
转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
年 月 日

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(特殊普通合伙) 济南分所
身份证号码	370105198412312521



年度检验合格
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