



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）

枣庄市薛城区引湖入薛工程

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(二十三期)2022年山东省政府专项债券(三十七期)枣庄市薛城区引湖入薛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]0267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)



0105312022061810913490
报告文号: 中汇济会鉴[2022]0267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.sdcpacpfw.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.....	5

薛城区引湖入薛工程
项目收益与融资自求平衡专项评价报告

中汇济会鉴[2022]0267 号

我们接受委托，对薛城区引湖入薛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，本次评价的薛城区引湖入薛工程建设项目，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
薛城区引湖入薛工程建设项目	12,400.00	19,838.50	26,443.98	1.33
其中：前期发行债券	3,000.00	4,516.50		
本期发行债券金额	3,000.00	4,890.00	-	-
预计后续发行债券金额	6,400.00	10,432.00		

1. 前期债券发行情况

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		3,000.00	3.37%		3,000.00	50.55	50.55
2023 年	3,000.00		3.37%		3,000.00	101.10	101.10
2024 年	3,000.00		3.37%		3,000.00	101.10	101.10
2025 年	3,000.00		3.37%		3,000.00	101.10	101.10
2026 年	3,000.00		3.37%		3,000.00	101.10	101.10
2027 年	3,000.00		3.37%		3,000.00	101.10	101.10
2028 年	3,000.00		3.37%		3,000.00	101.10	101.10
2029 年	3,000.00		3.37%		3,000.00	101.10	101.10
2030 年	3,000.00		3.37%		3,000.00	101.10	101.10
2031 年	3,000.00		3.37%		3,000.00	101.10	101.10
2032 年	3,000.00		3.37%		3,000.00	101.10	101.10
2033 年	3,000.00		3.37%		3,000.00	101.10	101.10
2034 年	3,000.00		3.37%		3,000.00	101.10	101.10
2035 年	3,000.00		3.37%		3,000.00	101.10	101.10
2036 年	3,000.00		3.37%		3,000.00	101.10	101.10
2037 年	3,000.00		3.37%	3,000.00	-	50.55	3,050.55
合计		3,000.00		3,000.00		1,516.50	4,516.50

2. 本期债券发行情况及预计下次债券发行情况如下

发行人拟就本项目，发行 2022 年 6 月山东省政府专项债券，预计本次发行 3,000.00 万元；

预计 2023 年 6 月再次发和山东省政府专项债券行 6,400.00 万元。假设融资利率为 4.2%，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		3,000.00	4.20%		3,000.00	63.00	63.00
2023 年	3,000.00	6,400.00	4.20%		9,400.00	260.40	260.40
2024 年	9,400.00		4.20%		9,400.00	394.80	394.80
2025 年	9,400.00		4.20%		9,400.00	394.80	394.80
2026 年	9,400.00		4.20%		9,400.00	394.80	394.80
2027 年	9,400.00		4.20%		9,400.00	394.80	394.80
2028 年	9,400.00		4.20%		9,400.00	394.80	394.80
2029 年	9,400.00		4.20%		9,400.00	394.80	394.80
2030 年	9,400.00		4.20%		9,400.00	394.80	394.80
2031 年	9,400.00		4.20%		9,400.00	394.80	394.80

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
2032 年	9,400.00		4.20%		9,400.00	394.80	394.80
2033 年	9,400.00		4.20%	-	9,400.00	394.80	394.80
2034 年	9,400.00		4.20%	-	9,400.00	394.80	394.80
2035 年	9,400.00		4.20%	-	9,400.00	394.80	394.80
2036 年	9,400.00		4.20%		9,400.00	394.80	394.80
2037 年	9,400.00		4.20%	3,000.00	6,400.00	331.80	3,331.80
2038 年	6,400.00		4.20%	6,400.00	-	134.40	6,534.40
合计		9,400.00		9,400.00		5,922.00	15,322.00

3. 项目收益覆盖本金和利息的情况

基于对薛城区引湖入薛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 15 年期间内共产生可用于还付本息金额的净现金流入 26,443.98 万元，能够覆盖项目融资本息金额 19,838.50 万元，项目收益覆盖项目融资本息的覆盖倍数为 1.33 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

薛城区引湖入薛工程建设项目

（二）项目单位

- 1、项目主管单位:枣庄市薛城区人民政府
- 2、项目投资及实施单位:枣庄市薛城区城乡水务局
- 3、项目实施单位情况

枣庄市薛城区城乡水务局，登记机关为中共枣庄市薛城区委机构编制委员会，统一社会信用代码 11370403004244918K，注册地位于：薛城区常庄镇麦穰店村南，法定代表人为吴晓宇。

（三）项目概况

1、项目建设背景

“十四五”时期是我国全面深化水利改革，着力强化生态文明建设，持续推进水利现代化建设的重要时期。我国将在科学论证基础上，以水资源紧缺、水生态脆弱和水环境恶化等地区为重点，实施一批河湖水系连通骨干工程建设，恢复和保持河湖水系的自然连通，构建城市良性水循环系统，逐步改善水环境质量，以自然河湖水系调蓄工程和引排工程为依托，努力构建格局合理、功能完备、引排得当、多元互补、丰枯调剂、环境优美的江河湖库连通体系，提高水资源统筹调配能力，供水安全保障能力、防洪除涝减灾能力、水生态环境保护能力和应急保障能力。

为贯彻落实党的十九大关于生态文明建设和 2018 年中央农村工作会议关于实施乡村振兴战略的总体部署，根据《国民经济和社会发展第十四个五年规划纲要》《中共中央国务院关于实施乡村振兴战略的意见》关于开展河道拦蓄工程建设的要求，按照“尊重自然、顺应自然、保护自然”的理念和“确有需要、生态安全、可以持续”的原则，遵照生态文明建设有关要求，围绕实施乡村振兴战略，考虑区域水资源、水生态条件，按照“突出重点、综合治理、注重成效、分步实施”的总体思路，结合薛城区现状水系条件及近期区域经济社会发展建设要求，实施薛城区引湖入薛工程。

2、项目建设的必要性

(1) 工业用水保障方面，城市工业用水水源亟需置换及提升。东部建有佰亿工业园，中部有泰国工业园，西部有八一热电厂、常庄工业园、造纸厂等工业用水普遍采用“地表水+自备井，自备井为主”的供水模式。根据 2017 年 9 月发布的《山东省水资源条例》第三十条规定：在城市公共供水管网覆盖区域不得新建地下水取水工程；未经批准的地下水取水工程和公共供水管网覆盖范围内的自备水井，由县级以上人民政府水行政主管部门限期封闭。各工矿企业自备井应限期封闭，则企业用水亟需其他水源替换。各工业园区近年来发展迅速，随着园区内项目的陆续落地投产，供水水量严重不足，成为园区发展的掣肘。随着铁西新区的建设，一大批重点企业上马落地，薛城区工况企业用水将更加紧张，工业供水保障形势愈加严峻，增加供水水源迫在眉睫。

(2) 薛城区境内河道均为季节性河流，随着城市的发展和用水量的增加，河道内水位下降、水面萎缩，当地水资源的战略储备和应急供水能力受到严重影响，解决薛城区严重缺水 and 遏制以地下水超采为代表的生态环境恶化，对薛城区河道进行生态补水是极为迫切的任务。河道生态补水可形成河道景观水面，成为局部亲水景观，修复河流生态功能，增加大气湿度，净化空气，改善城市生态环境和人居环境。

(3) 实施引湖入薛工程是维护和改善生态环境、保障生态安全的必要条件。水是生命之源、生产之要、生态之基，水利是现代农业建设不可或缺的首要条件，是经济社会发展不可替代的基础支撑，是生态环境改善不可分割的保障系统，具有很强的公益性、基础性、战略性。通过水系连通建设，将显著改善该区域内的水环境，沿河湖岸线的绿化景观带、滨河道路及亲水步道构成项目区优美的水环境和生态环境，实现防洪排涝安全化、河湖岸景生态化、湖水河水宜人化、地区环境家园化的目标，打造绿色生态长廊，实现湖清、河畅水净景美的总体目标。对于促进生物多样性，维护当地乃至周边地区的生态平衡具有重要意义，对保障南水北调水质安全至关重要。

(4) 薛城区境内除南部周营大沙河汇入韩庄运河外，其它大小河流均入南四湖下级湖，薛城区耗费大量人力物力财力用于净化入湖河流水质，为保障南水北调干线水质达标做出了重要贡献。薛城区毗邻南四湖下级湖，自南四湖下级湖取水不存在用水纠纷，因此自南四湖下级湖引水作为薛城区城乡供水水源是可行的。

本工程的实施，对解决薛城区水资源供需时空分配矛盾、提高供水保证程度、缓解水资源

供需矛盾是十分必要的。

3、主要建设内容及规模

工程通过利用薛城区河湖库水系连通枢纽泵站,提引南四湖上级湖引水,敷设 34km 主管道,向常庄工业园区、铁西新区、造纸厂、八一热电厂、泰国工业园、佰亿工业园等作为工业用水,同时向小清河、小沙河、官庄分洪道、沿线拦河闸坝、北部山区、曲水河进行生态补水。

工程主要建设内容是 34Km 管道铺设以及过路、过河、阀井等附属建筑物。建设地点涉及沙沟、常庄、临城、陶庄、邹坞 5 个镇街。

4、建设总工期:预计为 2022 年 1 月至 2023 年 12 月

5、项目规划审批

薛城区人民政府 2021 年 5 月 14 日出具了《关于同意对薛城区引湖入薛等 4 项工程予以实施的批复》;

2021 年 5 月 26 日,进行了项目登记,项目代码:2105-370403-04-01-872152;

枣庄市薛城区自然资源局 2021 年 6 月 10 日出具《关于薛城区引湖入薛建设项目用地审查意见》;

枣庄市薛城区自然资源和规划局 2021 年 6 月 24 日出具《关于薛城区引湖入薛工程的规划用意见》(枣自资规函[2021]99 号),原则同意该项目实施;

枣庄市生态环境局 2021 年 7 月 2 日出具了《关于薛城区引湖入薛工程环境影响报告表的批复》(薛环审安[2021]B-14 号);

枣庄市薛城区发展和改革局 2021 年 7 月 9 日出具了《关于薛城区引湖入薛工程可行性研究报告的批复》(薛发改行审[2021]10 号)。

二、项目投资估算及资金筹措

(一) 投资估算

1、编制依据

(1) 国家发展和改革委员会、建设部颁布的《建设项目经济评价方法与参数》(第三版);

(2) 原国家计委发布的《投资项目可行性研究指南(试用版)》;

(3) 《水利水电工程可行性研究投资估算编制办法》(能源水规(1990)825 号);

(4) 《山东省水利厅关于发布山东省水利水电工程营业税改征增值税计价依据调整办法的通知》鲁水建字【2016】5 号;

- (5) 国家计委关于加强基本建设在中型项目概算中“价差预备费”管理有关问题的通知;
- (6) 国家相关部委及省有关项目前期收费文件与标准;
- (7) 项目各有关专业提供的估算编制条件;
- (8) 项目单位提供的有关数据、资料。

2、投资估算

本项目建设总投资 24,873.00 万元, 包括工程费用 17,999.68 万元, 工程建设其他费用 2,501.95 万元, 预备费用 1,025.08 万元, 建设期利息 475.05 万元, 其他专项费用 2,871.24 万元。

(二) 资金筹措

本项目总投资 24,873.00 万元, 资金来源为: 项目单位自筹 12,473.00 万元, 占总投资的 50.15%; 申请地方政府债券 12,400.00 万元, 占总投资的 49.85%。

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引湖入薛工程建设项目预期拦蓄水量向城区提供工业用水及农业用水产生收益为基础, 结合枣庄市薛城区城乡水务局编制的项目可行性分析报告、说明等资料、对预测期间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《薛城区引湖入薛工程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《薛城区引湖入薛工程建设项目可行性研究报告》，本工程主要是将拦蓄水量向城区提供工业用水及农业用水产生收益。

依据枣庄市薛城区发展和改革局签发的《关于对薛城区河湖库水系连通工程用水试行价格的批复》文件核定的供水水价，经测算，达产后项目期间正常年营业收入为 3,024.00 万元。

预测项目发债期内经营期经营收入总额 42,940.80 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				80%	90%	100%	100%
工业供水收入	供水量(万/m³/年)			1,320.00	1,320.00	1,320.00	1,320.00
	单价(元/m³)			2.20	2.20	2.20	2.20
小计(万元)				2,323.20	2,613.60	2,904.00	2,904.00
农业供水收入	供水量(万/m³/年)			100.00	100.00	100.00	100.00
	单价(元/m³)			1.20	1.20	1.20	1.20
小计(万元)				96.00	108.00	120.00	120.00
合计(万元)				2,419.20	2,721.60	3,024.00	3,024.00

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%
工业供水收入	供水量(万/m³/年)	1,320.00	1,320.00	1,320.00	1,320.00	1,320.00	1,320.00
	单价(元/m³)	2.20	2.20	2.20	2.20	2.20	2.20
小计(万元)			2,904.00	2,904.00	2,904.00	2,904.00	2,904.00
农业供水收入	供水量(万/m³/年)	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
	单价(元/m³)	1.20	1.20	1.20	1.20	1.20	1.20
小计(万元)		120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00
合计(万元)		3,024.00	3,024.00	3,024.00	3,024.00	3,024.00	3,024.00

续表

项目	计算依据	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	合计
运营负荷		100%	100%	100%	100%	100%	
工业供水收入	供水量 (万/m ³ /年)	1,320.00	1,320.00	1,320.00	1,320.00	1,320.00	
	单价 (元/m ³)	2.20	2.20	2.20	2.20	2.20	
小计 (万元)		2,904.00	2,904.00	2,904.00	2,904.00	1,452.00	41,236.80
农业供水收入	供水量 (万/m ³ /年)	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	
	单价 (元/m ³)	1.20	1.20	1.20	1.20	1.20	
小计 (万元)		120.00	120.00	120.00	120.00	60.00	1,704.00
合计 (万元)		3,024.00	3,024.00	3,024.00	3,024.00	1,512.00	42,940.80

(四) 项目现金流出预测编制说明

1、项目运营成本预测

参考《薛城区引湖入薛工程建设项目可行性研究报告》，项目运营成本主要包括外购燃料动力费、工资及福利费、维修费及其他费用等。

(1) 燃料、动力费

项目区内泵等所有耗电设备功率合计共 600kW，年运行时间为 660h，需要系数取 0.65，同时系数按 0.9 计，经测算，本项目经营期内电力消耗量为 23.17 万 kWh，电费按 0.8 元/kWh，本项目经营期内达产年燃动力费为 18.54 万元/年。每年按照 3%递增。

(2) 工资福利费

项目建成后需要管理及服务人员 2 人，年平均工资福利为 4 万元/人·年，本项目建成后工资及福利费总额 8 万元/年。每年按照 3%递增。

(3) 折旧费及摊销费

折旧按平均年限法计算。建筑物折旧期限按 20 年，残值率取 5%；设备折旧期限按 15 年计，残值率取 5%；其他固定资产按 15 年折旧，残值率取 0，项目经营期折旧费 1034.92 万元/年。

无形及其它资产按 5 年平均摊销，摊销费用约 205.68 万元。

(4) 维修费

项目修理费按建筑安装工程费用的 0.5%计取，每年 90 万元。每年按照 3%递增。

(5) 其他费用

其他管理费用按工人工资的 20%计，每年 1.6 万元，营业费用按收入的 5%计，每年 151.2

万元。

2、预测项目发债期内经营期付现经营成本总额 4,256.64 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			18.54	19.10	19.67	20.26
工资及福利费			8.00	8.24	8.49	8.74
修理费			90.00	92.70	95.48	98.34
其他管理费用			122.56	137.73	152.90	152.95
付现成本小计	-	-	239.10	257.77	276.54	280.29

续表

项目	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
外购燃料及动力	20.87	21.50	22.15	22.81	23.49	24.19
工资及福利费	9.00	9.27	9.55	9.84	10.14	10.44
修理费	101.29	104.33	107.46	110.68	114.00	117.42
其他管理费用	153.00	153.05	153.11	153.17	153.23	153.29
付现成本小计	284.16	288.15	292.27	296.50	300.86	305.34

续表

项目	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	合计
外购燃料及动力	24.92	25.67	26.44	27.23	14.30	331.14
工资及福利费	10.75	11.07	11.40	11.74	6.16	142.83
修理费	120.94	124.57	128.31	132.16	69.38	1,607.06
其他管理费用	153.35	153.41	153.48	153.55	76.83	2,175.61
付现成本小计	309.96	314.72	319.63	324.68	166.67	4,256.64

（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	-	-	2,227.38	2,505.80	2,784.22	2,784.22
营业成本	-	-	1,888.92	1,907.52	1,926.23	1,929.91
税金及附加	-	-	551.71	554.70	557.69	557.68
财务费用	113.55	361.50	495.90	495.90	495.90	495.90
利润总额	-113.55	-361.50	-709.15	-452.32	-195.60	-199.27
所得税	-	-	-	-	-	-
利润	-113.55	-361.50	-709.15	-452.32	-195.60	-199.27

续表

项目	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
营业收入	2,784.22	2,784.22	2,784.22	2,784.22	2,784.22	2,784.22
营业成本	1,933.71	1,320.60	1,324.64	1,328.80	1,333.08	1,337.48
税金及附加	557.67	557.66	557.65	557.65	557.64	557.63
财务费用	495.90	495.90	495.90	495.90	495.90	495.90
利润总额	-203.06	410.06	406.03	401.87	397.60	393.21
所得税	-	51.26	101.51	100.47	99.40	98.30
利润	-203.06	358.80	304.52	301.40	298.20	294.91

续表

项目	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	合计
营业收入	2,784.22	2,784.22	2,784.22	2,784.22	1,392.11	39,535.93
营业成本	1,342.01	1,346.69	1,351.51	1,356.47	708.35	22,335.92
税金及附加	557.61	557.60	557.59	557.58	102.78	7,900.84
财务费用	495.90	495.90	495.90	382.35	134.40	7,438.50
利润总额	388.70	384.03	379.22	487.82	446.58	1,860.67
所得税	97.18	96.01	94.81	121.96	111.65	972.55
利润	291.52	288.02	284.41	365.86	334.93	888.12

（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	-	-	2,419.20	2,721.60	3,024.00	3,024.00
2、经营活动支付的现金	-	-	239.10	257.77	276.54	280.29
3、经营活动支付的税费	-	-	741.40	768.30	795.21	795.13
经营活动产生的现金流量小计	-	-	1,438.70	1,695.53	1,952.25	1,948.58
二、投资活动产生的现金流量						
1、支付的项目建设资金	10,000.00	10,000.00	4,873.00			
2、支付的其他投资金						
投资活动产生的现金流量小计	-10,000.00	-10,000.00	-4,873.00	-	-	-

项目	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
三、筹资活动产生的现金流量						
1、项目资本金出资	12,473.00					
2、专项债券筹资	6,000.00	6,400.00				
3、其他方式融资						
4、支付专项债利息及本金	113.55	361.50	495.90	495.90	495.90	495.90
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	18,359.45	6,038.50	-495.90	-495.90	-495.90	-495.90
四、现金流量小计						
1、期初现金	-	8,359.45	4,397.95	467.75	1,667.38	3,123.73
2、期内现金变动	8,359.45	-3,961.50	-3,930.20	1,199.63	1,456.35	1,452.68
3、期末现金	8,359.45	4,397.95	467.75	1,667.38	3,123.73	4,576.41

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	3,024.00	3,024.00	3,024.00	3,024.00	3,024.00	3,024.00
2、经营活动支付的现金	284.16	288.15	292.27	296.50	300.86	305.34
3、经营活动支付的税费	795.05	846.23	896.39	895.28	894.12	892.93
经营活动产生的现金流量小计	1,944.79	1,889.62	1,835.34	1,832.22	1,829.02	1,825.73
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	495.90	495.90	495.90	495.90	495.90	495.90
5、支付其他方式融资利息及本金	-	-	-	-	-	-

项目	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
筹资活动产生的现金流量小计	-495.90	-495.90	-495.90	-495.90	-495.90	-495.90
四、现金流量小计						
1、期初现金	4,576.41	6,025.30	7,419.02	8,758.46	10,094.78	11,427.90
2、期内现金变动	1,448.89	1,393.72	1,339.44	1,336.32	1,333.12	1,329.83
3、期末现金	6,025.30	7,419.02	8,758.46	10,094.78	11,427.90	12,757.73

续表

项目	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 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	3,024.00	3,024.00	3,024.00	3,024.00	1,512.00	42,940.80
2、经营活动支付的现金	309.96	314.72	319.63	324.68	166.67	4,256.64
3、经营活动支付的税费	891.70	890.44	889.14	916.19	332.67	12,240.18
经营活动产生的现金流量小计	1,822.34	1,818.84	1,815.23	1,783.13	1,012.66	26,443.98
二、投资活动产生的现金流量						-
1、支付的项目建设资金						24,873.00
2、支付的其他投资金						-
投资活动产生的现金流量小计	-	-	-	-	-	-24,873.00
三、筹资活动产生的现金流量						-
1、项目资本金出资						12,473.00
2、专项债券筹资						12,400.00
3、其他方式融资						-
4、支付专项债利息及本金	495.90	495.90	495.90	6,382.35	6,534.40	19,838.50
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	-495.90	-495.90	-495.90	-6,382.35	-6,534.40	5,034.50
四、现金流量小计						-
1、期初现金	12,757.73	14,084.17	15,407.11	16,726.44	12,127.22	
2、期内现金变动	1,326.44	1,322.94	1,319.33	-4,599.22	-5,521.74	6,605.48
3、期末现金	14,084.17	15,407.11	16,726.44	12,127.22	6,605.48	

注：本次评价本着谨慎性原则，对初步设计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 26,443.98 万元，能够覆盖项目融资本息金额 19,838.50 万元，项目收益覆盖本息倍数为 1.33 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制，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。

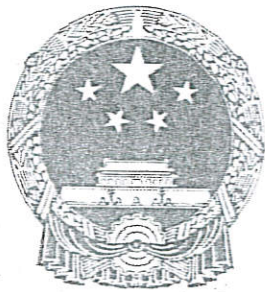
五、结论

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，我们认为薛城区引湖入薛工程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）。

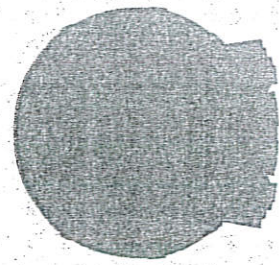


登记机关



2018年11月21日

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。



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

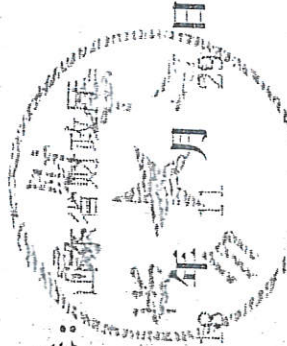


证书序号: NO. 506367

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》。

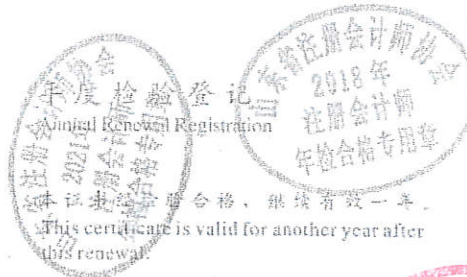
发证机关：



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.	370103780730003



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 2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.



20170203

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



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



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

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