

2022 年山东省政府交通能源及市政产业园区建设专项债券（二期）
——2022 年山东省政府专项债券（二期）
枣庄市滕州市墨子大道市政基础设施配套工程
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年山东省政府交通能源及市政产业园区建设专项债券(二期)---2022年山东省政府专项债券(二期)枣庄市滕州市墨子大道市政基础设施配套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]0031号

客户名称: 枣庄市财政局

报告日期: 2022-01-17

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



0105312022011710755511
报告文号: 中汇济会鉴[2022]0031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

枣庄市滕州市墨子大道市政基础设施配套工程 项目收益与融资自求平衡专项评价报告

中汇济会鉴[2022]0031 号

我们接受委托，对枣庄市滕州市墨子大道市政基础设施配套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，本次评价的墨子大道市政基础设施配套工程，预期收取缆线管廊及其他配套管线租赁费等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
墨子大道市政基础设施配套工程	6,000.00	9,780.00	17,397.65	1.78
其中：本次发行债券金额	6,000.00	9,780.00		

1. 债券发行情况如下

发行人拟发行墨子大道市政基础设施配套工程，本次拟发行债券金额 6,000.00 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	本年应付利息	本年度本息偿还总额
第 1 年		6,000.00	4.20%		6,000.00	252.00	252.00
第 2 年	6,000.00		4.20%		6,000.00	252.00	252.00
第 3 年	6,000.00		4.20%		6,000.00	252.00	252.00
第 4 年	6,000.00		4.20%		6,000.00	252.00	252.00
第 5 年	6,000.00		4.20%		6,000.00	252.00	252.00
第 6 年	6,000.00		4.20%		6,000.00	252.00	252.00
第 7 年	6,000.00		4.20%		6,000.00	252.00	252.00
第 8 年	6,000.00		4.20%		6,000.00	252.00	252.00
第 9 年	6,000.00		4.20%		6,000.00	252.00	252.00
第 10 年	6,000.00		4.20%		6,000.00	252.00	252.00
第 11 年	6,000.00		4.20%		6,000.00	252.00	252.00
第 12 年	6,000.00		4.20%		6,000.00	252.00	252.00
第 13 年	6,000.00		4.20%		6,000.00	252.00	252.00
第 14 年	6,000.00		4.20%		6,000.00	252.00	252.00
第 15 年	6,000.00		4.20%	6,000.00	-	252.00	6,252.00
合计		6,000.00		6,000.00	-	3,780.00	9,780.00

2. 项目收益覆盖本金和利息的情况

基于对墨子大道市政基础设施配套工程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 17,397.65 万元，能够覆盖项目融资本息金额 9,780.00 万元，项目收益覆盖项目融资本息的覆盖倍数为 1.78 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·济南



中国注册会计师：

中国注册会计师：

报告日期：2022 年 1 月 17 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

墨子大道市政基础设施配套工程

（二）项目单位

1、项目承办单位：滕州市房地产综合开发有限公司

2、项目承办单位情况

滕州市房地产综合开发有限公司成立于 1992 年 4 月 29 日，注册地位于滕州市碧水云天·中央城小区 C8 号楼 23F，法定代表人为李自海。经营范围包括房地产开发、销售及租赁；工业厂房及商业网点开发；房屋营销策划；房地产信息咨询服务；道路工程施工；园林景观设计、施工；城市建设基础设施工程施工。

（三）项目概况

1、项目建设背景

城市道路的建设直接的目的是改善城市的交通状况，而交通状况的改善意味着城市土地地位及开发条件的变化。交通作为城市的一个子系统，实现着城市人流、物流的有效移动和运转功能，是城市繁荣有序和发展能力的象征。城市交通对城市土地利用的影响主要在于城市经济、文化、商业等活动对方便的交通条件的依存性。沿交通线发展是城市发展中的普遍现象。道路交通是组成城市物质实体的骨架，各种不同性质的用地是依存在这些骨架上的肌体。交通线使城市的内聚力沿交通线辐射出来。

建设市政道路，打通园区脉络，全力完善基础设施配套，优化园区环境，筑巢引凤，为招引高质量高科技企业创造条件，以实实在在举措服务好入园企业，推动园区做大做强。

为了完善滕州市的基础配套措施，对城市基础设施建设水平将得到全面提升，对提高城市形象、加快城市生态化建设、促进滕州市经济的可持续发展意义重大，项目建设十分必要。

2、项目建设必要性

（1）项目的建设有利于提升滕州市市区承载力

依托滕州市区位优势，不断加强、完善滕州市基础配套设施建设、提高滕州市承载力，进一步推动产业升级、优化产业布局、拓展发展空间，不断提高滕州市综合竞争力和可持续发展能力。

推进滕州市道路建设，进一步提升滕州市道路运输承载能力。

(2) 项目建设在滕州市开发建设、招商引资、城市化进程方面发挥作用

基础设施在滕州市开发建设中具有纽带和载体作用。实现经济发展，必须与城市之间发生信息交流和物质交流，那么道路交通通信等基础设施就成为了区域与城市、区域与外界交流的载体。基础设施水平越高，与外界的交流能力越强就能更好的与外界合作，从而推动自身的发展。基础设施为产业园区拓宽发展空间，带动边地区发展，实现配套协作区的发展战略提供了坚实的基础。根据城市经济学关于区域经济发展的原理，滕州市区的发展优势将会渗透拓展到周边的农村，周边农村就会顺势向市区靠拢发展，在这一过程中，基础设施就会起到桥梁和纽带作用。

(3) 是加快城市经济结构和社会结构调整，增强社会整体活力的必然选择

任何一个城市的发展，都要经过一个从初生到快速发展到成熟的过程。枣庄市作为山东的开放城市，正处于快速发展的时期，这就决定了经济结构和社会结构的调整都要适应快速发展的要求。随着经济结构的改变，工业企业逐步外迁，商贸服务业将会迅速兴起，必然会给我们带来更多的经济发展机遇和就业机遇。同时，作为城市社会结构的重要组成部分的城中村，其组成结构及人员素质在很大程度上决定了城市的整体形象，是城市发展活力的具体体现。因此，加快推进城市开发建设已经成为顺应城市发展潮流，增强城市整体活力的重要途径和必然选择。

综上所述，该项目的建设符合国家产业政策，为滕州市创造良好工作，有利于改善滕州市的投资环境，拓展滕州市发展空间，也有利于社会的稳定和发展。对滕州市经济的发展，对促进两个文明的建设和社会的安定，将发挥重要的作用，因此，该项目的建设是必要的。

3、主要建设内容及规模

本项目墨子大道市政基础设施配套工程位于滕州城区北起解放东路，南到永昌路，道路全长 2730 米，红线宽度 30 米，单侧绿化带宽度 50 米，项目建设供热管道、燃气管道、供排水管道、缆线管廊等地下市政管线。

4、项目期限

项目建设期 2 年，项目计划于 2022 年 2 月开工，到 2024 年 2 月全部竣工。

5、项目规划审批

2021 年 10 月 22 日取得滕州市自然资源局文件《关于墨子大道市政基础设施配套工程不新增占地的证明》。

2021 年 10 月 22 日取得滕州市住房和城乡建设局文件《关于墨子大道市政基础设施配套工程有关情况的批复》。

2021年11月1日取得滕州市自然资源局文件《关于墨子大道市政基础设施配套工程的规划意见》。

2021年11月2日取得滕州市行政审批服务局文件《关于墨子大道市政基础设施配套工程的核准意见》（滕行审投字【2021】87号）。

2021年12月17日取得关于墨子大道市政基础设施配套工程《建设项目环境影响登记表》。

二、项目投资估算及资金筹措

（一）投资估算

1、编制依据及原则

- （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）《投资项目可行性研究指南》；
- （3）设计单位提供的设计方案、设计要求、使用功能及建筑标准；
- （4）省、市主管部门发布的相关造价调整文件；
- （5）《山东省建筑工程计价定额》、《山东省装饰工程计价定额》、《山东省安装工程计价定额》、《山东省市政工程计价定额》及与定额配套的相关计价文件；
- （6）材料价格参照近期《造价信息》并结合当地市场情况；
- （7）土建工程、设备及安装工程，参照同类工程投资结构比例估算；
- （8）工程其他费用按照有关文件规定计算；
- （9）拟建地点的地形地势条件；
- （10）项目单位提供的有关数据、资料。

2、投资估算

项目总投资 20,000.00 万元，其中建设投资 19,485.34 万元，建设期利息 504.00 万元，铺底流动资金 10.66 万元。建设投资包括建筑工程费用 7,843.26 万元，设备材料购置费 5,870.92 万元，安装工程费 2,321.11 万元，工程建设其他费用 1,362.34 万元，预备费用 2,087.72 万元。

（二）资金筹措

项目总投资估算为 20,000.00 万元，资金来源：地方政府债券融资 6,000.00 万元，项目资本金 14,000.00 万元。

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收取缆线管廊及其他配套管线租赁费等收益为基础，结合滕州市房地产综合开发有限公司编制的项目可行性分析报告等资料，对预测期间收取缆线管廊及其他配套管线租赁费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《枣庄市王开传染病医院改扩建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《墨子大道市政基础设施配套工程可行性研究报告》，并依据滕州市住房和城乡建设局出具的《关于墨子大道市政基础设施配套工程有关情况的说明》等相关资料，项目发债期内项目收入如下所示：

- 1、缆线管廊长度为 5460.00 米，租赁费用 1064.00 元/米·年，共 580.94 万元；
- 2、其他配套管线（给水、排水、热力、燃气管线）总长 30030.00 米，平均租赁费用 380.00 元/米·年，共 1141.14 万元。。

综上所述，本项目建成后可实现总收入为 22,387.04 万元。具体详见下表：

项目	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年
缆线管廊租赁收入	-	-	580.94	580.94	580.94	580.94	580.94	580.94
收费标准（元/米/年）			1,064.00	1,064.00	1,064.00	1,064.00	1,064.00	1,064.00

项目	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年
缆线管廊长度（米）			5,460.00	5,460.00	5,460.00	5,460.00	5,460.00	5,460.00
其他配套管线租赁收入	-	-	1,141.14	1,141.14	1,141.14	1,141.14	1,141.14	1,141.14
收费标准（元/米/年）			380.00	380.00	380.00	380.00	380.00	380.00
其他配套管线长度（米）			30,030.00	30,030.00	30,030.00	30,030.00	30,030.00	30,030.00
收入合计	-	-	1,722.08	1,722.08	1,722.08	1,722.08	1,722.08	1,722.08

续表

项目	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	合计
缆线管廊租赁收入	580.94	580.94	580.94	580.94	580.94	580.94	580.94	7,552.22
收费标准（元/米/年）	1,064.00	1,064.00	1,064.00	1,064.00	1,064.00	1,064.00	1,064.00	
缆线管廊长度（米）	5,460.00	5,460.00	5,460.00	5,460.00	5,460.00	5,460.00	5,460.00	
其他配套管线租赁收入	1,141.14	1,141.14	1,141.14	1,141.14	1,141.14	1,141.14	1,141.14	14,834.82
收费标准（元/米/年）	380.00	380.00	380.00	380.00	380.00	380.00	380.00	
其他配套管线长度（米）	30,030.00	30,030.00	30,030.00	30,030.00	30,030.00	30,030.00	30,030.00	
收入合计	1,722.08	1,722.08	1,722.08	1,722.08	1,722.08	1,722.08	1,722.08	22,387.04

（四）项目现金流出预测编制说明

1、项目运营成本预测

参考《墨子大道市政基础设施配套工程可行性研究报告》，项目运营成本主要包括燃料及动力费、工资福利费、修理费、其他费用等。

（1）燃料动力费：项目正常年自来水费用为 0.70 万元，项目正常年外购燃料及动力费用为 0.70 万元。每年以 3%递增。

（2）工人工资：本项目劳动定员 10 人，年工资总额为 54.00 万元。福利费按工资总额的 14%提取，年提取 7.56 万元，两项合计 61.56 万元。每年 7.7%递增。

（3）修理费：修理费按照固定资产原值（扣除所含的建设期利息）的 0.5%计取，正常年修理费估算 98 万元。每年以 3%递增。

（4）其他费用

包括其他管理费用、其他营业费用，年其他费用估算为 35.69 万元。其中：

其他管理费：按工资及福利费的 30%计取，项目正常年其他管理费估算为 18.47 万元。

其他营业费用：按营业收入的 1%计取，正常年其他营业费用估算为 17.22 万元。

（5）折旧费

按照直线折旧法计算折旧，年固定资产折旧费用为 1,031.08 万元，其中各类固定资产折

旧年限及残值确定如下：

房屋、建筑物折旧年限按照 20 年、固定资产残值按照 5% 计算；机器设备折旧年限按照 20 年、固定资产残值按照 5% 计算；属于固定资产的其他费用折旧年限按照 15 年计算，固定资产残值按照 5% 计算

(6) 摊销费

无形资产和其他资产按照平均年限法计算摊销费，不计残值，正常年年无形资产和其他资产摊销费为 12.03 万元，其中无形资产和其他资产摊销年限如下：无形资产摊销年限按照 50 年计算，其他资产摊销年限按照 10 年计算。

2、相关税费预测

增值税：缆线管廊及其他配套管线租赁收入税率 6%，城市维护建设税按 7% 计算，教育费附加按 3% 计算，地方教育费附加按 2%，地方水利建设基金 0.5% 计算。所得税按照 25% 计算。

3、财务费用预测

预计本次募集专项债券本金 6,000.00 万元，年利率 4.20% 计算各年度利息费用金额。

4、预测项目发债期内经营期付现经营成本总额 3,460.86 元（不含利息费用与税费），具体明细如下：

项目	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年
外购燃料及动力			0.70	0.72	0.74	0.76	0.78	0.80
工资及福利费			61.56	66.30	71.41	76.91	82.83	89.21
修理费			98.54	101.50	104.55	107.69	110.92	114.25
其他费用			35.69	37.11	38.64	40.29	42.07	43.98
合 计			196.49	205.63	215.34	225.65	236.60	248.24

续表

项目	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	合计
外购燃料及动力	0.82	0.84	0.87	0.90	0.93	0.96	0.99	10.81
工资及福利费	96.08	103.48	111.45	120.03	129.27	139.22	149.94	1,297.69
修理费	117.68	121.21	124.85	128.60	132.46	136.43	140.52	1,539.20
其他费用	46.04	48.26	50.66	53.23	56.00	58.99	62.20	613.16
合 计	260.62	273.79	287.83	302.76	318.66	335.60	353.65	3,460.86

(五) 项目运营损益表

项目	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年
营业收入	-	-	1,624.61	1,624.61	1,624.61	1,624.61	1,624.61	1,624.61

项目	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年
营业成本	-		1,233.96	1,242.94	1,252.47	1,262.60	1,273.37	1,284.82
税金及附加	-	-	11.48	11.46	11.44	11.41	11.39	11.37
财务费用	252.00	252.00	252.00	252.00	252.00	252.00	252.00	252.00
利润总额	-252.00	-252.00	127.17	118.21	108.70	98.60	87.85	76.42
所得税	-	-	31.79	29.55	27.18	24.65	21.96	19.11
净利润	-252.00	-252.00	95.38	88.66	81.52	73.95	65.89	57.31

续表

项目	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	合计
营业收入	1,624.61	1,624.61	1,624.61	1,624.61	1,624.61	1,624.61	1,624.61	21,119.93
营业成本	1,297.00	1,309.97	1,323.80	1,338.52	1,346.18	1,362.89	1,380.70	16,909.22
税金及附加	11.34	11.32	11.29	11.27	11.24	11.21	11.18	147.40
财务费用	252.00	252.00	252.00	252.00	252.00	252.00	252.00	3,780.00
利润总额	64.27	51.32	37.52	22.82	15.19	-1.49	-19.27	283.31
所得税	16.07	12.83	9.38	5.71	3.80	-	-	202.03
净利润	48.20	38.49	28.14	17.11	11.39	-1.49	-19.27	81.28

(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	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年
一、经营活动产生的现金流量								
1、经营活动收到的现金	-	-	1,722.08	1,722.08	1,722.08	1,722.08	1,722.08	1,722.08
2、经营活动支付的现金	-	-	196.49	205.63	215.34	225.65	236.60	248.24
3、经营活动支付的税费	-	-	135.10	132.68	130.11	127.37	124.48	121.42
经营活动产生的现金流量小计	-		1,390.49	1,383.77	1,376.63	1,369.06	1,361.00	1,352.42
二、投资活动产生的现金流量								
1、支付的项目建设资金	14,000.00	5,000.00	1,000.00					
2、支付的其他投资资金								
投资活动产生的现金流量小计	-14,000.00	-5,000.00	-1,000.00	-	-	-	-	-
三、筹资活动产生的现金流量								

项目	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年
1、项目资本金	14,000.00							
2、本期债券筹资	6,000.00							
3、本期其他方式融资								
4、后续债券筹资			-					
5、支付本期债券利息及本金	252.00	252.00	252.00	252.00	252.00	252.00	252.00	252.00
6、支付后续债券利息及本金			-	-	-	-	-	-
7、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	19,748.00	-252.00	-252.00	-252.00	-252.00	-252.00	-252.00	-252.00
四、现金流量小计								
1、期初现金		5,748.00	496.00	634.49	1,766.26	2,890.89	4,007.95	5,116.95
2、期内现金变动	5,748.00	-5,252.00	138.49	1,131.77	1,124.63	1,117.06	1,109.00	1,100.42
3、期末现金	5,748.00	496.00	634.49	1,766.26	2,890.89	4,007.95	5,116.95	6,217.37

续表

项目	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 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	1,722.08	1,722.08	1,722.08	1,722.08	1,722.08	1,722.08	1,722.08	22,387.04
2、经营活动支付的现金	260.62	273.79	287.83	302.76	318.66	335.60	353.65	3,460.86
3、经营活动支付的税费	118.15	114.69	111.00	107.10	104.94	100.88	100.61	1,528.53
经营活动产生的现金流量小计	1,343.31	1,333.60	1,323.25	1,312.22	1,298.48	1,285.60	1,267.82	17,397.65
二、投资活动产生的现金流量								-
1、支付的项目建设资金								20,000.00
2、支付的其他投资资金								-
投资活动产生的现金流量小计	-	-	-					-20,000.00
三、筹资活动产生的现金流量								-
1、项目资本金								14,000.00
2、本期债券筹资								6,000.00
3、本期其他方式融资								-

项目	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	合计
4、后续债券筹资								-
5、支付本期债券利息及本金	252.00	252.00	252.00	252.00	252.00	252.00	6,252.00	9,780.00
6、支付后续债券利息及本金	-	-	-	-				-
7、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	-252.00	-252.00	-252.00	-252.00	-252.00	-252.00	-6,252.00	10,220.00
四、现金流量小计								-
1、期初现金	6,217.37	7,308.68	8,390.28	9,461.53	10,521.75	11,568.23	12,601.83	-
2、期内现金变动	1,091.31	1,081.60	1,071.25	1,060.22	1,046.48	1,033.60	-4,984.18	7,617.65
3、期末现金	7,308.68	8,390.28	9,461.53	10,521.75	11,568.23	12,601.83	7,617.65	-

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为 17,397.65 万元，能够覆盖项目融资本息金额 9,780.00 万元，项目收益覆盖本息倍数为 1.78 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

1、项目建设风险

在项目建设及运行期间，可能面临工程及进度勘察不到位、工程设计缺少前瞻性与合理性、施工及监管不到位等诸多不可预见风险因素，可能导致工程量变更、工期拖长、投资增加；工程设计与该区域原有布局不够协调，主体结构设计欠缺前瞻性与合理性的统一，无法满足正常使用需求，浪费投资资金；工程进度拉长、建设质量低劣，影响项目功能的有效发挥；异常恶劣天气，未预料人工、材料价格上涨等，将对工程进度、建设质量和投资费用造成影响等。

针对这些风险，本项目通过加强项目管理，坚持公平、公开、公正原则，选择资质符合要求、业绩优良的勘察设计单位、施工单位，对项目的建设全面负责。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。同时设置预

备费用，防范不可预见风险因素造成的投资费用增加。

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。在专项债券存续期内，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，我们认为墨子大道市政基础设施配套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

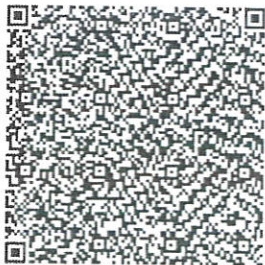
营业场所 山东省济南市历下区经十路13777号中润世纪广场18栋3层东

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）。

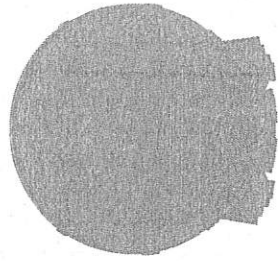


登记机关



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；

2. 《企业信息公示暂行条例》第十条规定的企业有关信息形成后20个工作日内需要向社会公示（个体工商户、农民专业合作社除外）。



证书序号: NO. 505367

会计师事务所分所 执业证书

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》。

名称: 中汇会计师事务所
(特殊普通合伙) 济南分所

负责人: 刘元锁

办公场所: 山东省济南市历下区经十路13777号
中润世纪广场18层3层东

分所编号: 3300000143701

批准设立文号: 鲁财会(2016) 43号

批准设立日期: 2016-11-30

发证机关:



中华人民共和国财政部制



姓名	沈大智
Full name	
性别	男
Sex	
出生日期	1973-07-30
Date of birth	
工作单位	山东和信会计师事务所(特殊普通合伙)
Working unit	
身份证号码	370103730730003
Identity card No.	



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

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
fy fm fd

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



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
fy fm fd



姓名	高凌飞
Full name	
性别	女
Sex	
出生日期	1984-12-31
Date of birth	
工作单位	中汇会计师事务所(特殊普通合伙)济南分所
Working unit	
身份证号码	370105198412312527
Identity card No.	



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 Shandong Provincial Institute of CPAs

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



月 日