

 **中汇会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所**
Zhonghui Certified Public Accountants LLP, Jinan office

地址(Add)：济南市经十路13777号中润世纪广场18栋3楼东
邮编(P.C)：250000
电话(Tel)：0531-81666259
传真(Fax)：0531-81666259
www.zhcpa.cn

2021年山东省(枣庄市滕州市城区供水管网提升及智慧化改造工程)
交通能源市政产业园基础设施及民生社会事业发展专项债券(一期)
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: 2021年山东省(枣庄市滕州市城区供水管网提升及智慧化改造工程)交通能源市政产业园基础设施及民生社会事业发展专项债券(一期)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[2021]0262号

客户名称: 枣庄市财政局

报告时间: 2021-05-16

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



0105312021051806587910
报告文号: 中汇济会鉴[2021]0262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

防伪查询网址: <http://sdepacpvfw.cn>(防伪报备栏目)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

2021年山东省(枣庄市滕州市城区供水管网提升及智慧化改造工程) 交通能源市政产业园基础设施及民生社会事业发展专项债券 (一期)项目收益与融资自求平衡专项评价报告

中汇济会鉴[2021]0262号

我们接受委托，对2021年山东省(滕州市城区供水管网提升及智慧化改造工程)交通能源市政产业园基础设施及民生社会事业发展专项债券(一期)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，本次评价的滕州市城区供水管网提升及智慧化改造工程，预期出售居民用水、非居民用水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
滕州市城区供水管网提升及智慧化改造工程	5,000.00	8,000.00	10,278.08	1.28
其中：本次发行债券金额	5,000.00	8,000.00		

1. 本次发行情况如下

发行人拟发行 2021 年山东省(滕州市城区供水管网提升及智慧化改造工程) 交通能源市政产业园基础设施及民生社会事业发展专项债券(一期), 发行金额 5,000.00 万元, 假设融资利率为 4.00%, 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:

单位: 人民币万元

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		5,000.00	4.00%		5,000.00	200.00	200.00
第 2 年	5,000.00		4.00%		5,000.00	200.00	200.00
第 3 年	5,000.00		4.00%		5,000.00	200.00	200.00
第 4 年	5,000.00		4.00%		5,000.00	200.00	200.00
第 5 年	5,000.00		4.00%		5,000.00	200.00	200.00
第 6 年	5,000.00		4.00%		5,000.00	200.00	200.00
第 7 年	5,000.00		4.00%		5,000.00	200.00	200.00
第 8 年	5,000.00		4.00%		5,000.00	200.00	200.00
第 9 年	5,000.00		4.00%		5,000.00	200.00	200.00
第 10 年	5,000.00		4.00%		5,000.00	200.00	200.00
第 11 年	5,000.00		4.00%		5,000.00	200.00	200.00
第 12 年	5,000.00		4.00%		5,000.00	200.00	200.00
第 13 年	5,000.00		4.00%		5,000.00	200.00	200.00
第 14 年	5,000.00		4.00%		5,000.00	200.00	200.00
第 15 年	5,000.00		4.00%	5,000.00		200.00	5,200.00
合计		5,000.00		5,000.00		3,000.00	8,000.00

2. 项目收益覆盖本金和利息的情况

基于对滕州市城区供水管网提升及智慧化改造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 10,278.08 万元, 能够覆盖项目融资本息金额 8,000.00 万元, 项目收益覆盖项目融资本息的覆盖倍数为 1.28 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 2021 年山东省(滕州市城区供水管网提升及智慧化改造工程) 交通能源市政产业园基础设施及民生社会事业发展专项债券(一期)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：

沈大智



中国注册会计师：

高凌飞



报告日期：2021年5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

滕州市城区供水管网提升及智慧化改造工程

（二）项目单位

- 1、项目承办单位：滕州市中润供水有限公司
- 2、项目承办单位情况

滕州市中润供水有限公司是 2020 年 5 月由滕州市城乡供水中心改制而来，其前身是滕州市自来水公司，始建于 1958 年。2001 年 9 月 11 日划归滕州市水务局管理，遂更名为滕州市城乡供水中心，为企业化管理的副科级事业单位，现有职工近千人，固定资产 5.38 亿元，拥有荆泉、羊庄、张汪等 6 处水源地，3 座二级加压配水厂、1 座三级加压配水厂，42 眼深井，63 台机组，装机总容量 5270 千瓦，供水能力 20 万方/日，供水水源以地下水和地表水混合供水，全市直径 100mm 以上供水管网长度 910 公里，城区供水覆盖面积 61.9 平方公里，供水管网延伸至洪绪、南沙河、鲍沟、姜屯、级索等 18 个镇（街），服务城乡用水人口 115 万人，基本形成农村供水城市化、城乡供水一体化的新格局。

（三）项目概况

1、项目建设背景及必要性

（1）是滕州市可持续发展的战略要求

随着滕州城市建设的迅猛发展，人民生活水平不断提高，城市供水量日益增加。《滕州市城市总体规划（2018~2035）》到 2020 年市域总人口为 187 万人（含居住一年以上暂住人口），其中城镇常住人口 112 万人。然而，目前滕州市区域供水量仍有较大缺口，现有的供水设施渐渐无法满足城市用水的需要，建设新的供水设施已迫在眉睫，供水安全保证率亟待提高。

项目通过对老旧管网改造，新增供水能力，为滕州市社会经济的高速和可持续发展提供坚实基础。

（2）是节能减排的重要举措

由于城区供水管网建设限于当时的经济条件，建设标准较低，而且已经使用多年，管网老化漏算严重，不仅浪费了大量的水资源，而且浪费了大量电力。

项目的建设，可以降低供水管网漏损率，不仅节约了大量水资源和能耗，而且可以增加企业经济效益。

综上所述，本项目的建设是十分必要的。

2、主要建设内容及规模

根据调查，项目漏损严重的主要 2010 年前建设的老旧管网，根据普查情况，项目需要新建改造管网约 95km，其中新建 20.6km，改造 74.4km；更新水表 135617 块。要供水对象为滕州市洪绪镇、级索镇、东郭镇部分尚未通自来水的村和市区新增用水量。

(1) 高层住宅小区老旧供水管网改造工程

根据普查，目前有 6 个小区 4673 户供水管网需要改造，改造管线总长度 33060 米。

(2) 老旧小区供水管网改造工程

根据普查，目前有 51 个老旧小区供水管网需要改造，改造管线总长度 33841 米。

(3) 北街小巷改造工程

背街小巷工程共涉及 23 个区域，约有 7825 米。

(4) 项目新建管网延伸工程总长度 20.36km。

(5) 项目新建智能化管理平台，具有智慧管网、智慧营销、智慧运营、智慧服务等功能，更换智能水表 135617 块。

3、项目期限

项目建设期 24 个月，项目计划于 2021 年 3 月份开始施工，2023 年 2 月竣工验收。。

4、项目规划审批

2020 年 10 月 28 日已办理山东省建设项目备案证明。

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) 《山东省安装工程消耗量定额》(2016 基价)

(2) 《山东省市政工程工程消耗量定额》(2016 基价)

(3) 《山东省市政工程概算定额》(2018)

(4) 《建设项目经济评价方法与参数》(第三版)

(5) 《滕州市国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标纲要》

(6) 《滕州市城市总体规划(2018~2035 年)》

(7)《滕州市水资源综合规划(2016-2030)》

(8) 国家和地方相关的法律、法规、规范、标准和指令性规划文本等。

2、投资估算

本项目总投资 11,335.00 万元,其中建设投资 10,935.00 万元,建设期利息 400.00 万元。

(二) 资金筹措

本项目预计总投资为 11,335.00 万元,计划企业自筹 6,335.00 万元,申请地方债券 5,000.00 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滕州市城区供水管网提升及智慧化改造工程预期出售居民用水、非居民用水等收益为基础,结合滕州市中润供水有限公司编制的项目可行性分析报告等资料、对预测期间销售居民用水、非居民用水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. 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;
2. 国家现行利率、汇率及通货膨胀水平无重大变化;
3. 对发行人有影响的法律法规等无重大变化;
4. 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;
5. 发行人对项目成本费用的预估不会发生重大变化;
6. 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;
7. 参考项目《滕州市城区供水管网提升及智慧化改造工程可行性研究报告》相关数据;
8. 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;
9. 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;
10. 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《滕州市城区供水管网提升及智慧化改造工程可行性研究报告》,项目发债期内项目收入如下所示:

1、售水量

(1) 项目正常年份新增居民售水量 702.09 万立方米/年。

(2) 项目因更换智能水表，计量精度提高，每块水表读数平均比未更换前居民用户加 3m³，单位用户增加 30m³。

项目更换居民用户水表 135071 块，年增加售水量 40.52 万 m³；单位用户水表 546 块，年增加售水量 1.64 万 m³。

2、售水价格

依据水价按照滕州市物价局滕价发〔2015〕69 号《关于调整我市城市供水价格的通知》执行，即居民用水价格为 1.2 元/m³，非居民用水价格为 2.1 元/m³。

3、销售收入

项目正常年可实现销售收入 894.58 万元。

综上所述，本项目建成后可实现总收入为 11,718.90 万元。具体详见下表：

单位：万元人民币

项目	计算依据	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年
	负荷		40.00%	80.00%	90.00%	100.00%
居民用水 售水收入	售水量（万立方米/年）		297.04	594.09	668.35	742.61
	售水价格（元/m ³ ）		1.20	1.20	1.20	1.20
	销售收入（万元）		356.45	712.91	802.02	891.13
非居民用 水售水收 入	售水量（万立方米/年）		0.66	1.31	1.48	1.64
	售水价格（元/m ³ ）		2.10	2.10	2.10	2.10
	销售收入（万元）		1.39	2.75	3.11	3.44
合计			357.84	715.66	805.13	894.57

续表

项目	计算依据	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年
	负荷	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
居民用水 售水收入	售水量（万立方米/年）	742.61	742.61	742.61	742.61	742.61
	售水价格（元/m ³ ）	1.20	1.20	1.20	1.20	1.20
	销售收入（万元）	891.13	891.13	891.13	891.13	891.13
非居民用 水售水收 入	售水量（万立方米/年）	1.64	1.64	1.64	1.64	1.64
	售水价格（元/m ³ ）	2.10	2.10	2.10	2.10	2.10
	销售收入（万元）	3.44	3.44	3.44	3.44	3.44
合计		894.57	894.57	894.57	894.57	894.57

续表

项目	计算依据	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	合计
	负荷	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	
居民用水售	售水量（万立方米/年）	742.61	742.61	742.61	742.61	742.61	

项目	计算依据	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	合计
水收入	售水价格 (元/m ³)	1.20	1.20	1.20	1.20	1.20	
	销售收入 (万元)	891.13	891.13	891.13	891.13	891.13	11,673.81
非居民用水 售水收入	售水量 (万立方米/年)	1.64	1.64	1.64	1.64	1.64	
	售水价格 (元/m ³)	2.10	2.10	2.10	2.10	2.10	
	销售收入 (万元)	3.44	3.44	3.44	3.44	3.44	45.09
合计		894.57	894.57	894.57	894.57	894.57	11,718.90

(四) 项目现金流出预测编制说明

1、项目运营成本预测

参考《滕州市城区供水管网提升及智慧化改造工程可行性研究报告》，项目运营成本主要包括：原材料费、辅助材料费、固定资产折旧，递延资产摊销、修理费、燃料动力费、工资福利费、其他费用等。

(1) 原辅材料购置

项目售水水源为管网漏损减少的水量，因此本项目不增加原辅材料消耗。

(2) 燃料、动力费

项目售水水源为管网漏损减少的水量，生产水不增加燃料、动力费用。但项目智能平台需要增加动力消耗，项目年增加电力 7.60 万度，电费 4.87 万元。

(3) 工资福利费

项目因为智能抄表而减少的人员与售水增加需要增加的人员基本相当，由项目单位内部调剂使用，因此在成本中不再计取工资福利费。

(4) 修理费

修理费按固定资产折旧额的 5% 计取，年修理费增加 25.40 万元。

(5) 其它费用

主要为其它管理费用、其它制造费用和营业费用，按照年营业收入的 3%，年其它费用为 26.80 万元。

(6) 折旧费

项目投资工程费用中，建筑工程费用按 30 年折旧，残值率为 5%；设备及安装费按 15 年折旧，残值率为 5%。项目正常年折旧费用增加 508.20 万元。

2、相关税费预测

增值税：销售居民用水、非居民用水税率 3%。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

预计募集本专项债券本金 5,000.00 万元，年利率 4.00% 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 779.99 万元（不含利息费用与税费），具体明细如下：

单位：万元人民币

项目	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年
负荷		40.00%	80.00%	90.00%	100.00%
外购原材料					
外购燃料及动力（电）		1.95	3.90	4.38	4.87
工资及福利费					
修理费		25.41	25.41	25.41	25.41
其他费用		10.74	21.47	24.15	26.84
合 计		38.10	50.78	53.94	57.12

续表

项目	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年
负荷	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
外购原材料					
外购燃料及动力（电）	5.02	5.17	5.33	5.49	5.65
工资及福利费					
修理费	25.41	25.41	25.41	25.41	25.41
其他费用	26.84	26.84	26.84	26.84	26.84
合 计	57.27	57.42	57.58	57.74	57.90

续表

项目	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	合计
负荷	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	
外购原材料						
外购燃料及动力（电）	5.82	5.99	6.17	6.36	6.55	72.65
工资及福利费						
修理费	25.41	25.41	25.41	25.41	25.41	355.74
其他费用	26.84	26.84	26.84	26.84	26.84	351.60
合 计	58.07	58.24	58.42	58.61	58.80	779.99

（五）项目运营损益表

序号	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年
营业收入		347.42	694.82	781.68	868.51
营业成本		546.30	558.98	562.14	565.32
税金及附加		1.30	2.61	2.93	3.26
财务费用	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00
利润总额	-200.00	-400.18	-66.77	16.61	99.93
所得税				4.15	24.98
净利润	-200.00	-400.18	-66.77	12.46	74.95

续表

项目	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年
营业收入	868.51	868.51	868.51	868.51	868.51
营业成本	565.47	565.62	565.78	565.94	566.10
税金及附加	3.26	3.26	3.26	3.26	3.26
财务费用	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00
利润总额	99.78	99.63	99.47	99.31	99.15
所得税	24.95	24.91	24.87	24.83	24.79
净利润	74.83	74.72	74.60	74.48	74.36

续表

项目	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	合计
营业收入	868.51	868.51	868.51	868.51	868.51	11,377.53
营业成本	566.27	566.44	566.62	566.81	567.00	7,894.79
税金及附加	3.26	3.26	3.26	3.26	3.26	42.70
财务费用	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	3,000.00
利润总额	98.98	98.81	98.63	98.44	98.25	440.04
所得税	24.75	24.70	24.66	24.61	24.56	276.76
净利润	74.23	74.11	73.97	73.83	73.69	163.28

(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：

单位：万元人民币

项目	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年
一、经营活动产生的现金流量					
1、经营活动收到的现金		357.84	715.66	805.13	894.57
2、经营活动支付的现金		38.10	50.78	53.94	57.12
3、经营活动支付的税费		11.72	23.45	30.53	54.30
经营活动产生的现金流量小计		308.02	641.43	720.66	783.15
二、投资活动产生的现金流量					
1、支付的项目建设资金	6,801.00	4,000.00	534.00		
2、支付的其他投资资金					
投资活动产生的现金流量小计	-6,801.00	-4,000.00	-534.00		
三、筹资活动产生的现金流量					
1、项目资本金	6,335.00				
2、专项债券筹资	5,000.00				
3、其他方式融资					
4、支付债券利息					
5、支付债券本金	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00
6、支付其他方式融资利息					

项目	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年
7、支付其他方式融资本金					
筹资活动产生的现金流量小计	11,135.00	-200.00	-200.00	-200.00	-200.00
四、现金流量小计					
1、期初现金		4,334.00	442.02	349.45	870.11
2、期内现金变动	4,334.00	-3,891.98	-92.57	520.66	583.15
3、期末现金	4,334.00	442.02	349.45	870.11	1,453.26

续表

项目	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年
一、经营活动产生的现金流量					
1、经营活动收到的现金	894.57	894.57	894.57	894.57	894.57
2、经营活动支付的现金	57.27	57.42	57.58	57.74	57.90
3、经营活动支付的税费	54.27	54.23	54.19	54.15	54.11
经营活动产生的现金流量小计	783.03	782.92	782.80	782.68	782.56
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、专项债券筹资					
3、其他方式融资					
4、支付债券利息					
5、支付债券本金	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00
6、支付其他方式融资利息					
7、支付其他方式融资本金					
筹资活动产生的现金流量小计	-200.00	-200.00	-200.00	-200.00	-200.00
四、现金流量小计					
1、期初现金	1,453.26	2,036.29	2,619.21	3,202.01	3,784.69
2、期内现金变动	583.03	582.92	582.80	582.68	582.56
3、期末现金	2,036.29	2,619.21	3,202.01	3,784.69	4,367.25

续表

项目	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	894.57	894.57	894.57	894.57	894.57	11,718.90
2、经营活动支付的现金	58.07	58.24	58.42	58.61	58.80	779.99
3、经营活动支付的税费	54.07	54.02	53.98	53.93	53.88	660.83
经营活动产生的现金流量小计	782.43	782.31	782.17	782.03	781.89	10,278.08

项目	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	合计
二、投资活动产生的现金流量						-
1、支付的项目建设资金						11,335.00
2、支付的其他投资资金						-
投资活动产生的现金流量小计						-11,335.00
三、筹资活动产生的现金流量						-
1、项目资本金						6,335.00
2、专项债券筹资						5,000.00
3、其他方式融资						
4、支付债券利息						
5、支付债券本金	200.00	200.00	200.00	200.00	5,200.00	8,000.00
6、支付其他方式融资利息						
7、支付其他方式融资本金						
筹资活动产生的现金流量小计	-200.00	-200.00	-200.00	-200.00	-5,200.00	3,335.00
四、现金流量小计						
1、期初现金	4,367.25	4,949.68	5,531.99	6,114.16	6,696.19	
2、期内现金变动	582.43	582.31	582.17	582.03	-4,418.11	2,278.08
3、期末现金	4,949.68	5,531.99	6,114.16	6,696.19	2,278.08	

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，在全部债券存一期间内共产生可用于还本付息金额的净现金流入为 10,278.08 万元，能够覆盖项目融资本息金额 8,000.00 万元，项目收益覆盖本息倍数为 1.28 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查不到位、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 4.00%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。

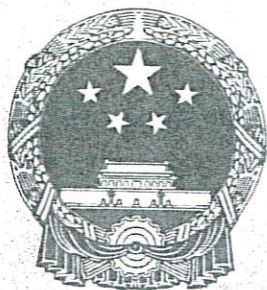
六、结论

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一期间内，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，我们认为滕州市城区供水管网提升及智慧化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。

七、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。

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》。

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



2015年 3月 20日
 年 月 日
 月 日 日

证书编号: 110001580013
 No. of Certificate: 110001580013
 批准注册协会: 山东省注册会计师协会
 Authorized Institute of CPAs: Shandong Institute of CPAs
 发证日期: 2004 年 05 月 12 日
 Date of Issuance: 2004 Year 05 Month 12 Day

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03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

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
/y /m /d

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
/y /m /d





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
身份证号码	370105198412312527



370102721406

年度检验合格
Annual Renewal Registration
合格合格专用章
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