

 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  
邮编(P.C)：250000  
电话(Tel)：0531-81666259  
传真(Fax)：0531-81666259  
www.zhepa.cn

2021年山东省（泰安市新泰市城乡供水升级改造工程）  
黄河流域高质量发展专项债券（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(泰安市新泰市城乡供水  
升级改造工程)黄河流域高质量发展专  
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]0106号

客户名称: 新泰市财政局

报告时间: 2021-05-16

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



0105312021051806587997  
报告文号: 中汇济会鉴[2021]0106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://sdcpcpvfw.cn> (防伪报备栏目) 查询



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  
邮编(P.C)：250000  
电话(Tel)：0531-81666259  
传真(Fax)：0531-81666259  
www.zhepa.cn

## 目 录

专项评价报告正文.....	1
附件：项目收益及现金流入评价说明.....	4



## 2021 年山东省（泰安市新泰市城乡供水升级改造工程） 黄河流域高质量发展专项债券（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] 0106 号

我们接受委托，对 2021 年山东省（泰安市新泰市城乡供水升级改造工程）黄河流域高质量发展专项债券（一期）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。

由于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。

经专项审核，我们认为，在新泰市自来水有限公司对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的新泰市自来水有限公司城乡供水升级改造工程项目，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	融资金额	应付利息总额	融资本息总额	净现金流入总额 测算	本息覆盖 倍数

项目名称	融资金额	应付利息总额	融资本息总额	净现金流入总额 测算	本息覆盖 倍数
新泰市城乡供水升级改造工程项目	4,000.00	1,600.00	5,600.00	7,802.19	1.39
其中：已发行专项债券	-	-	-	-	-
本期发行专项债券	4,000.00	1,600.00	-	-	-

### 1、发行地方政府债券情况如下

本次拟就泰安市新泰市城乡供水升级改造工程项目发行地方政府专项债，预计发行金额 4,000.00 万元，假设融资利率为 4.00%，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。

本次发行债券的应还本付息情况如下表所示：

年度	年初债券 余额	本期发行 债券金额	本次债券 票面利率	债券本金偿 还额	期末债券余 额	应付利息	本息偿还 总额
第 1 年		4,000.00	4.00%	4,000.00	4,000.00	160.00	160.00
第 2 年	4,000.00				4,000.00	160.00	160.00
第 3 年	4,000.00				4,000.00	160.00	160.00
第 4 年	4,000.00				4,000.00	160.00	160.00
第 5 年	4,000.00				4,000.00	160.00	160.00
第 6 年	4,000.00				4,000.00	160.00	160.00
第 7 年	4,000.00				4,000.00	160.00	160.00
第 8 年	4,000.00				4,000.00	160.00	160.00
第 9 年	4,000.00				4,000.00	160.00	160.00
第 10 年	4,000.00			4,000.00	-	160.00	4,160.00
合计		4,000.00		4,000.00		1,600.00	5,600.00

### 2、项目收益覆盖本金和利息的情况

根据前述对新泰市城乡供水升级改造工程项目未来数据的合理预测，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现金流入 7,802.19 万元，能够覆盖项目融资本息金额 5,600.00 万元，项目收益覆盖项目融资本息的覆盖倍数为 1.39 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(泰安市新泰市城乡供水升级改造工程)黄河流域高质量发展专项债券(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



中国注册会计师:



中国注册会计师:



报告日期:2021年05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

新泰市自来水有限公司城乡供水升级改造工程

#### （二）项目单位

1、项目投资及实施单位:新泰市自来水有限公司

2、项目实施单位情况

新泰市自来水公司始建于1980年，2011年3月更名为新泰市自来水有限公司，国有小型二级企业，隶属于新泰市水利局，主要负责新泰市城区工业生产、机关团体、居民生活用水的供水任务。截止2020年底，企业拥有总资产25004万元，现代化净水厂两座，形成了双水厂、双水源互动互补的供水格局，两座水厂设计日供水能力8万吨，供水面积近40平方公里，主管线总长度186公里，服务人口35万人，城市供水普及率达98%。

#### （三）项目概况

##### 1、项目建设背景及必要性

新泰市自来水有限公司近年来由于水价偏低，供水量增长缓慢，供水管道使用年限长，老化漏失严重，致使维修成本逐年增加。随着国家对水质要求的不断提高，生产工艺改造，设备、药品等生产成本也不断加大，目前企业经营已十分困难，供水价格已出现严重倒挂现象，企业没有能力拿出资金对以上项目进行改造。

新建供水管道是保障新泰市供水需求，提高城市供水安全的重要举措；是改善供水设施水平，提高供水能力，满足城市日益增长的供水需求的需要；改善新泰市投资环境和引资招商能力，满足该区域用水的客观需要；对新泰社会经济协调发展、社会稳定具有重要意义，符合地区社会发展的需要。综上所述，新泰市自来水有限公司城乡供水升级改造项目的建设，能够提高供水安全可靠，解决沿途居民用水问题，保障区域供水安全，改善投资环境，推动社会经济发展，维护社会稳定，具有重要的意义。因此，该项目的建设是必要的，也是迫切的。

##### 2、主要建设内容及规模。

新泰市自来水有限公司城乡供水升级改造工程包括供水能力保障、应急供水保障、城乡供水一体化三部分内容，建设规模及建设内容如下：

## 1. 供水能力保障

### (1) 清润净水厂升级改造工程

①清润净水厂原工艺改造工程。水厂改造规模 5 万 m<sup>3</sup>/d，新增预处理、混合装置，同时对配水井、高效节能澄清池、高效重力均粒滤池、清水池、加药设备、消毒设备等进行改造。

②清润净水厂深度处理工程，深度处理规模 5 万 m<sup>3</sup>/d，新建建设清水池、臭氧接触氧化池、活性炭滤池反洗水池、活性炭滤池反洗泵房、臭氧制备设备间、提升泵房、活性炭滤池、水质检测中心等建（构）筑物，同时增设增压系统一套。

### (2) 清润净水厂原水管道及东西线供水管道工程

①清润净水厂原水管道工程。清润净水厂原水管道东周水库至水厂为单线路供水，无法确保供水保证率要求。本工程自东周水库至清润净水厂再敷设一条 DN1000 的原水管道，长度约 1400 米。整个工程完工后，清润净水厂的原水供给能力能够充分得到保障。

②清润净水厂东西线供水管道工程。清润净水厂供水管道，目前只有西线供水，因管道老化漏失严重，导致水厂经常停运。本工程敷设清润净水厂两条 DN800 的供水管线：一条是东线约 550 米，自清润净水厂东侧，向北至青龙路路南，向西至滨湖路与原有管道连接；另一条是西线约 850 米，自清润净水厂西侧向西至滨湖路，与预留的跨路钢管连接，向西至富山路与原有管道连接。整个工程施工完成后，能够确保清润净水厂出厂水安全通畅。

### (3) 第一净水厂原水管道工程

新泰市第一净水厂原水输水管道工程进行改造，输水管道改造范围为：金斗水库至瑞山路，敷设两条直径为 DN1000 的原水管道，总长度 3640m（单根 1820m），管道材质采用预应力钢筒混凝土管（PCCP），设计输水量 5.0 万 m<sup>3</sup>/d。

### (4) 榆山路供水加压泵站

为提高滨河新区及榆山路沿线供水保障率，拟建设榆山路供水加压泵站，榆山路供水加压泵站规模 1.20 万 m<sup>3</sup>/d，位于位于榆山路与向阳路交接处的西北角附近，占地约 80m<sup>2</sup>，加压泵站供水范围包括滨湖新区，东至榆山小镇。

## 2. 应急供水保障（杏山应急供水站工程）

结合城区应急供水的需要，为确保遇到天气干旱、降雨量减少等自然灾害的年份时，城区居民的生产和生活很难得到保障。同时保障向翟镇、西张庄等西部乡镇供水，拟在新泰城区西部杏山坡村筹建应急供水站。杏山应急供水站工程位于杏山坡村附近（现在的富氧水厂东），厂区占地总面积 8736.22 平方米（折合 13.10 亩）供水规模 0.7 万 m<sup>3</sup>/d，主要构（建）筑物有：水井、清水池，泵房、配电室、机修间与值班室等。



### 3、城乡供水一体化工程

#### (一) 新泰市翟镇井家庄至金岭湖社区段以及葛沟桥至新汶自来水公司加压泵站段供水工程

该项工程主要解决翟镇金岭湖社区及王家寨煤矿到新汶加压泵站沿途社区村庄的居民用水，工程共计敷设管道约 10338 米，设置两座供水加压泵站。工程共设两部分：

1. 具体路线：供水路线从井家庄 J01 县道开始（与现状市政给水管网对接），向西敷设 1247 米 DN500 球墨铸铁管至丁字路口处（沿线经过葛沟桥村），向北沿道路东侧敷设 2846 米 DN500 球墨铸铁管至古子山水库东南侧丁字路口（沿线经过红河、王家寨村），从此路口向西沿道路南侧敷设 983 米至古子山水库西侧十字路口，之后向北沿道路东侧敷设 551 米 DN500 球墨铸铁管至古子山水库西北处丁字路口，接着沿道路南侧向西北敷设 450 米，再由此路口沿道路东侧向北敷设 603 米 DN500 球墨铸铁管至金岭湖社区，此段工程敷设管道约 7170 米。

为解决供水压力问题，金岭湖分支管道设置两处供水加压泵站，分别位于古子山水库南侧（比工程起点高程高约 40 米左右）及金岭湖社区学校东侧。

2. 具体路线：自葛沟桥丁字路口向西沿路南敷设 612 米 DN500 球墨铸铁管至王家寨煤矿南门前路，沿路东侧继续向南敷设 864 米 DN500 球墨铸铁管至济临路（省道 214），然后沿济临路北（省道 214）往西至莲汶路（省道 214）敷设 1614 米 DN500 球墨铸铁管至路口，通过顶管跨莲汶路自路东至路西，与新汶自来水公司加压泵房连接，此段工程敷设管道约 3100 米。

#### (二) 汶南镇华恒煤矿供水工程

为解决汶南镇华恒煤矿居民用水，敷设 DN500 供水管道 1400 米，彻底解决矿区居民的用水问题。管道采用球墨铸铁管，横穿道路或河道时，采用 PE 拉管施工。管道敷设路线：从现状沈汶路 DN500 供水管道开始，沿乡村道路，穿越河道、菜市场，沿 342 国道，接入华恒矿宿舍现状泵站。

### 3、项目期限

2020 年 4 月开工建设，2022 年 12 月建设完成，项目建设期约 32 个月。

### 4、项目规划审批

本项目已于 2019 年 9 月 29 日经新泰市行政审批服务局下发的《新泰市行政审批服务局关于新泰市自来水有限公司城乡供水升级改造工程可行性研究报告的批复》（新行审投资[2019]29 号）批准立项。

本项目已于 2020 年 12 月 3 日经泰安市生态环境局新泰分局下发的《关于新泰市自来水有限公司城乡供水升级改造项目环境影响报告表的批复》（泰新环境报告表 [2020]363 号）通

过环境影响评价。

本项目已于 2020 年 12 月 3 日经新泰市自然资源和规划局下发《关于新泰市自来水有限公司城乡供水升级改造工程的用地预审和规划意见》（新自然规划审字[2020]395 号）批准用地规划。

## 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

《全国市政工程投资估算指标》HGZ47—2007；《市政工程可行性研究报告投资估算编制办法》建标[2007]164 号；《建设项目经济评价方法与参数》发改投资[2006]1325 号；《建设工程工程量清单计价规范》GB50500—2013；《市政公用设施建设项目经济评价方法与参数》建标[2008]162 号；《给水排水工程概预算和经济评价手册》；《山东省建筑工程消耗量定额》（2016）；《山东省安装工程消耗量定额》（2016）；《山东省市政工程消耗量定额》（2016）；《山东省建筑工程概算定额》（2018）；《山东省安装工程概算定额》（2018）；《山东省市政工程概算定额》（2018）；本工程设计文本、图纸和相关的技术资料。

#### 2、投资估算

经估算，总投资 14700.00 万元，其中工程费用 12339.66 万元，工程建设其他费用 890.38 万元，工程预备费 661.50 万元，建设期利息 729.00 万元，铺底流动资金 79.46 万元。

### （二）资金筹措

为降低资金成本，减轻财政负担，提高资金流动性，保障项目现金流最大化，本项目投资人初步计划资金来源如下：

- 1、发行人自筹资金 10,700.00 万元，占项目总投资的 72.79%
- 2、发行政府专项债券 4,000.00 万元，占项目总投资 27.21%；

## 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新泰市自来水有限公司城乡供水升级改造工程项目，未来预期收入分为：自来水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. 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《新泰市自来水有限公司城乡供水升级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《新泰市自来水有限公司城乡供水升级改造工程可行性研究报告》进行测算，本建设项目收费根据新泰市物价局文件新价字[2017]19号《关于调整城区供水价格的通知》按1.50元/m<sup>3</sup>（含税），考虑到利用率等因素后，供水量为1,664.40万吨/年，年收入为2,496.60万元/年。

具体如下：

项目	计算依据	建设期		运营期			
		第1年	第2年	第3年	第4年	第5年	第6年
自来水收入	自来水费（元/吨）	-	-	1.50	1.50	1.50	1.50
	水量（万吨/年）	-	-	1,664.40	1,664.40	1,664.40	1,664.40
	小计	-	-	2,496.60	2,496.60	2,496.60	2,496.60
合计（万元）		-	-	2,496.60	2,496.60	2,496.60	2,496.60

续上表

项目	计算依据	运营期				
		第7年	第8年	第9年	第10年	合计
自来水收	自来水费（元/吨）	1.50	1.50	1.50	1.50	-

项目	计算依据	运营期				
		第7年	第8年	第9年	第10年	合计
入	水量(万吨/年)	1,664.40	1,664.40	1,664.40	1,664.40	13,315.20
	小计	2,496.60	2,496.60	2,496.60	2,496.60	19,972.80
合计(万元)		2,496.60	2,496.60	2,496.60	2,496.60	19,972.80

#### (四) 项目现金流出预测编制说明

项目运营成本预测:

根据《新泰市自来水有限公司城乡供水升级改造工程可行性研究报告》，项目建成后，影响本次发行债券还本付息的支出包括项目运营成本和相关税费。

##### (1) 项目运营成本

参照《新泰市自来水有限公司城乡供水升级改造工程可行性研究报告》，项目成本主要为外购原材料、燃料动力费、工资及福利费、折旧费工资及福利、修理费、管理费用、其他费用等。

##### ① 外购原材料:

主要为运营过程中所需投加的药剂费用，正常年份全年所需材料费共计 321.20 万元。考虑到 CPI 上涨因素每年按 3% 递增材料成本。

② 燃料动力费，动力费包括自来水费及电费，正常年份每年共计 588.67 万元。

##### ③ 工资及福利费

劳动定员暂按 40 人考虑，年工资福利费 200.00 万元。考虑到 CPI 上涨因素每年按 5% 递增人工成本。

④ 其他费用：取上述各项成本之和的 6%。

⑤ 维修费：按固定资产原值的 1.0% 计算。

⑥ 折旧费：项目采用直线法折旧。建筑工程平均折旧年限按 30 年，设备及安装工程平均折旧年限按 15 年，残值率均按 4%，其他待摊投资按 20 年折旧，不计算残值。经计算，建筑工程年折旧额为 315.98 万元，设备及安装工程年折旧额为 157.77 万元，其他待摊投资年折旧额为 114.04 万元，合计项目总折旧额为 587.79 万元/年。

##### (2) 相关税费预测:

本项目增值税率按 3% 计。城市维护建设税按增值税额的 7% 估算，教育费及附加按增值税额的 3% 估算，地方教育费及附加按增值税额的 2% 估算。所得税率按 25% 计算。

综上，预测项目发债期内运营总成本费用合计 16,402.05 万元，经营期付现经营成本总额

11,504.21 万元。具体明细如下：

金额单位：人民币万元

序号	项目	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年
1	外购原材料	-	-	321.20	330.84	340.77
2	外购燃料及动力	-	-	588.67	588.67	588.67
3	工资及福利费	-	-	200.00	210.00	220.50
4	修理费	-	-	138.92	138.92	138.92
5	其他费用	-	-	110.19	111.37	112.60
	付现成本小计	-	-	1,358.98	1,379.80	1,401.46

续表

序号	项目	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	合计
1	外购原材料	350.99	361.52	372.37	383.54	395.05	2,856.28
2	外购燃料及动力	588.67	588.67	588.67	588.67	588.67	4,709.36
3	工资及福利费	231.53	243.11	255.27	268.03	281.43	1,909.87
4	修理费	138.92	138.92	138.92	138.92	138.92	1,111.36
5	其他费用	113.87	115.20	116.58	118.02	119.51	917.34
	付现成本小计	1,423.98	1,447.42	1,471.81	1,497.18	1,523.58	11,504.21

(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
营业收入			2,423.88	2,423.88	2,423.88	2,423.88
营业成本			1,946.77	1,967.59	1,989.25	2,011.77
税金及附加	-		2.62	2.62	2.62	2.62
财务费用	160.00	160.00	160.00	160.00	160.00	160.00
利润总额	-160.00	-160.00	314.49	293.67	272.01	249.49
所得税	-	-	78.62	73.42	68.00	62.37
净利润	-160.00	-160.00	235.87	220.25	204.01	187.12

续表

项目	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	合计
营业收入	2,423.88	2,423.88	2,423.88	2,423.88	19,391.04
营业成本	2,035.21	2,059.60	2,084.97	2,111.37	16,206.53
税金及附加	2.62	2.62	2.62	2.62	20.96
财务费用	160.00	160.00	160.00	160.00	1,600.00
利润总额	226.05	201.66	176.29	149.89	1,563.55

项目	第7年	第8年	第9年	第10年	合计
所得税	56.51	50.42	44.07	37.47	470.88
净利润	169.54	151.24	132.22	112.42	1,092.67

(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
一、经营活动产生的现金流量					
1、经营活动收到的现金	-	-	2,496.60	2,496.60	2,496.60
2、经营活动支付的现金	-	-	1,358.98	1,379.80	1,401.46
3、经营活动支付的税费	-	-	103.06	97.86	92.44
经营活动产生的现金流量小计	-	-	1,034.56	1,018.94	1,002.70
二、投资活动产生的现金流量					
1、支付的项目建设资金	14,200.00	100.00	400.00		
2、支付的其他投资资金					
投资活动产生的现金流量小计	-14,200.00	-100.00	-400.00	-	-
三、筹资活动产生的现金流量					
1、项目资本金	10,700.00				
2、本期债券筹资	4,000.00				
3、前期债券筹资					
4、其他方式融资					
5、支付债券利息及本金	160.00	160.00	160.00	160.00	160.00
6、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	14,540.00	-160.00	-160.00	-160.00	-160.00
四、现金流量小计					
1、期初现金		340.00	80.00	554.56	1,413.50
2、期内现金变动	340.00	-260.00	474.56	858.94	842.70
3、期末现金	340.00	80.00	554.56	1,413.50	2,256.20

续表

项目	第6年	第7年	第8年	第9年	第10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	2,496.60	2,496.60	2,496.60	2,496.60	2,496.60	19,972.80
2、经营活动支付的现金	1,423.98	1,447.42	1,471.81	1,497.18	1,523.58	11,504.21
3、经营活动支付的税费	86.81	80.95	74.86	68.51	61.91	666.40
经营活动产生的现金流量小计	985.81	968.23	949.93	930.91	911.11	7,802.19

项目	第6年	第7年	第8年	第9年	第10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						14,700.00
2、支付的其他投资资金						-
投资活动产生的现金流量小计	-	-	-	-	-	-14,700.00
三、筹资活动产生的现金流量						
1、项目资本金						10,700.00
2、本期债券筹资						4,000.00
3、前期债券筹资						-
4、其他方式融资						
5、支付债券利息及本金	160.00	160.00	160.00	160.00	4,160.00	5,600.00
6、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	-160.00	-160.00	-160.00	-160.00	-4,160.00	9,100.00
四、现金流量小计						
1、期初现金	2,256.20	3,082.01	3,890.24	4,680.17	5,451.08	
2、期内现金变动	825.81	808.23	789.93	770.91	-3,248.89	2,202.19
3、期末现金	3,082.01	3,890.24	4,680.17	5,451.08	2,202.19	

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 7,802.19 万元，能够覆盖债券本息金额 5,600.00 万元，项目收益覆盖本息倍数为 1.39 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、项目前期风险

本项属于为供水工程，投资较大，建设周期长，与其他行业建设项目在风险因素识别方面存在显著区别，根据本行业的特点，预测本项目风险因素主要体现在以下几个方面：

##### 1. 财务风险

项目收取的水费应满足项目运营需求，不足部分需财政资金支持。财务风险对本项目而言

为一般风险。根据目前市场上饮用水收费价格，项目本身收取的水费可以满足项目本身投资回收的要求。

## 2. 工程风险

指因工程地质、水文地质和设计等因素发生重大变化，导致工程量增加、投资增加、工期拖延所造成的损失。工程风险对本项目属一般风险。通过加强地质、水文勘测测量工作，并在设计阶段全面考虑工程风险因素，采取针对性的措施，可避免或降低工程风险危害。

## 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，我们认为新泰市自来水有限公司城乡供水升级改造工程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。

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： 330000143701

准 立 文 号： 鲁财会(2016)43号

准 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.	



合格，继续有效一年。  
This certificate is valid for another year after this renewal.



证书编号: 110001590013  
No. of Certificate

批准注册协会: 山东省注册会计师协会  
Authorized Institute of CPAs

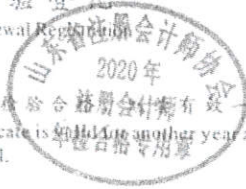
发证日期: 2004 年 05 月 12 日  
Date of issuance:                      年                      月                      日

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03月01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 申汇济南分

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
身份证号码	370105198412312527



年度检验合格  
Annual Renewal Registration  
注册会计师  
年检合格专用章

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

或普通合伙人