



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(枣庄市山亭区高性能硅基辐射探测器芯片及核心部件产业化基地项目)
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(枣庄市山亭区中科院高性能硅基辐射探测器芯片产业园基础设施配套项目)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]0258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)



0105312021051806587914

报告文号: 中汇济会鉴[2021]0258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

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

2020年山东省(枣庄市山亭区高性能硅基辐射探测器芯片及核心部件产业化基地项目) 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]0258号

我们接受委托，对2021年山东省(枣庄市山亭区高性能硅基辐射探测器芯片及核心部件产业化基地项目)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，本次评价的枣庄市山亭区高性能硅基辐射探测器芯片及核心部件产业化基地项目，预期生产厂房租赁、办公场所租赁、生活配套设施设备租赁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：

(以下表格数据如无特别说明单位均为人民币万元)

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
枣庄市山亭区高性能硅基辐射探测器芯片及核心部件产业化基地项目	40,000.00	64,000.00	78,505.82	1.23
其中：本次发行债券金额	17,000.00	27,200.00	-	-
预计后续发行债券金额	23,000.00	36,800.00	-	-

1、本项目应付本息情况如下

发行人拟就枣庄市山亭区高性能硅基辐射探测器芯片及核心部件产业化基地项目，发行地方政府专项债券，预计本次发行金额 17,000 万元，后续发行金额 23,000 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。

本次和后续发行应还本付息合计情况如下表所示：

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		17,000.00	4.00%		17,000.00	680.00	680.00
第 2 年	17,000.00	23,000.00	4.00%		40,000.00	1,600.00	1,600.00
第 3 年	40,000.00		4.00%		40,000.00	1,600.00	1,600.00
第 4 年	40,000.00		4.00%		40,000.00	1,600.00	1,600.00
第 5 年	40,000.00		4.00%		40,000.00	1,600.00	1,600.00
第 6 年	40,000.00		4.00%		40,000.00	1,600.00	1,600.00
第 7 年	40,000.00		4.00%		40,000.00	1,600.00	1,600.00
第 8 年	40,000.00		4.00%		40,000.00	1,600.00	1,600.00
第 9 年	40,000.00		4.00%		40,000.00	1,600.00	1,600.00
第 10 年	40,000.00		4.00%		40,000.00	1,600.00	1,600.00
第 11 年	40,000.00		4.00%		40,000.00	1,600.00	1,600.00
第 12 年	40,000.00		4.00%		40,000.00	1,600.00	1,600.00
第 13 年	40,000.00		4.00%		40,000.00	1,600.00	1,600.00
第 14 年	40,000.00		4.00%		40,000.00	1,600.00	1,600.00
第 15 年	40,000.00		4.00%	17,000.00	23,000.00	1,600.00	18,600.00
第 16 年	23,000.00		4.00%	23,000.00		920.00	23,920.00
合计		40,000.00		40,000.00		24,000.00	64,000.00

2、项目收益覆盖本金和利息的情况

基于对枣庄市山亭区高性能硅基辐射探测器芯片及核心部件产业化基地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 78,505.82 万元，能够覆盖项目融资本息金额 64,000.00 万元，项目收益覆盖项目融资本息的覆盖倍数为 1.23 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(枣庄市山亭区高性能硅基辐射探测器芯片及核心部件产业化基地项目)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

(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:

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

枣庄市山亭区高性能硅基辐射探测器芯片及核心部件产业化基地项目

(二) 项目单位

1、项目投资及实施单位：山东秀美汇鑫建材有限公司

2、项目实施单位情况

山东秀美汇鑫建材有限公司是成立于 2019 年 04 月 24 日的有限责任公司(非自然人投资或控股的法人独资)，社会信用代码为 370406MA3PLPF46X，法定代表：葛清志，注册资本 30,000.00 万元，公司住址：山东省枣庄市山亭区经济开发区青屏路 666 号，经营范围：一般项目：建筑装饰材料销售；互联网销售（除销售需要许可的商品）；建筑材料销售；建筑用石加工；城乡市容管理；园林绿化工程施工；土石方工程施工；地质灾害治理服务；土地整治服务；土地使用权租赁；市政设施管理；机械设备租赁；光电子器件制造；电子元器件批发；电子元器件制造；光电子器件销售；电子元器件零售；半导体照明器件制造；半导体分立器件制造；半导体分立器件销售；半导体器件专用设备制造；半导体照明器件销售；半导体器件专用设备销售；集成电路制造；集成电路销售；集成电路芯片及产品销售；集成电路芯片设计及服务；集成电路芯片及产品制造；集成电路设计；非居住房地产租赁；房地产咨询；房地产经纪；承接总公司工程建设业务；住房租赁；水泥制品制造；水泥制品销售；隔热和隔音材料制造；砼结构构件制造；轻质建筑材料销售（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）许可项目：矿产资源（非煤矿山）开采；城市建筑垃圾处置（清运）；城市生活垃圾经营性服务；道路货物运输（不含危险货物）；各类工程建设活动；地质灾害治理工程监理；地质灾害治理工程施工；文物保护工程施工；建筑劳务分包；施工专业作业；房地产开发经营；货物进出口。

(三) 项目概况

1、项目建设背景及必要性

近年来，山亭经济开发区经历了相对稳定的发展过程，经济、社会水平有了大幅度的增长。随着国际国内经济环境的转变，改革开放和现代化建设将进入一个新的重要历史时期。社会主义市场经济体制的建立，将为山亭经济开发区提供新的发展机遇。随着山亭区经济的平稳快速

发展及城乡一体化建设步伐的加快，市民收入水平逐年增高，带动了山亭经济开发区多项商业项目、大型工业项目的开发建设，新的商业区、大型居住区及工业园区已经形成，与此同时一些工业集聚区也吸引一大批项目进驻发展。目前，山亭经济开发区城镇框架已经拉开，从南到北展现了新的城市风貌，城市建设迈出了坚实步伐。

为了推进项目建设，加快城市化发展进程，枣庄市山亭区高性能硅基辐射探测器芯片及核心部件产业化基地项目园区道路、排水管网完善已经势在必行，与此相配套的市政设施的建设更是需要同步跟进。虽然山亭经济开发区的基础设施建设近几年已经取得突破性进展，但是与近一、二年在建的大型开发项目、工业项目的建设相比，道路交通设施、信息化技术支持等市政基础设施的配套建设还是较为滞后，有些区域大型开发项目已经展开，但与其配套的市政配套设施却没有同步进行，造成交通不畅等系列问题。

近几年大批企业进园投资，枣庄市山亭区高性能硅基辐射探测器芯片及核心部件产业化基地项目成立时间不久，各种基础设施不完善，影响经济开发区企业入驻及发展，基础设施建设势在必行。在此背景下，提出了枣庄市山亭区高性能硅基辐射探测器芯片及核心部件产业化基地项目基础设施配套项目，进一步完善工业园区的投资环境，提高园区承载力，为企业入驻提供方便。

该项目建设符合《中华人民共和国国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》中的内容

《中华人民共和国国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》中“加强城市基础设施建设”指出：“构建布局合理、设施配套、功能完备、安全高效的现代城市基础设施体系。加快城市供水设施改造与建设。加强市政管网等地下基础设施改造与建设。加强城市道路、停车场、交通安全等设施建设，加强城市步行和自行车交通设施建设。全面推进无障碍设施建设。……加强城市防洪防涝与调蓄、公园绿地等生态设施建设，支持海绵城市发展，完善城市公共服务设施。提高城市建筑和基础设施抗灾能力。”

项目建设符合《山东省国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》的要求

《山东省国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》第八章持续推动大众创业中指出：“加快营造大众创业、万众创新均等普惠环境，构建有利于创新创业的政策、制度和公共服务体系，使创新创业成为全社会共同的价值追求。建设一批创业孵化基地和创业园区，为劳动者创业提供项目开发、创业指导、融资服务、财务咨询、跟踪扶持等服务。”

项目建设符合《枣庄市国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》的要求

《枣庄市国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》“加快转型升级，构筑产业高地”中“改造提升传统产业”指出：“装备制造业。依托鲁南机床、鲁南装备、威达重工等龙头

企业，抢抓国家实施“中国制造 2025”机遇，发挥“中国中小机床之都”辐射带动作用，加快建设鲁南装备制造基地、滕州中小机床制造基地、山东省造纸机械产业基地、鲁南汽车配件产业园等，鼓励自主创新和引进消化吸收创新，推进我市装备制造向高端化、智能化方向发展。重点发展高端数控机床、智能矿山设备、化工机械设备、造纸机械设备、广告设备、采暖制冷设备、先进纺织印染装备、特种阀门等专用设备。到 2020 年，全市装备制造产业形成千亿产业规模”。

本项目的实施，是落实国家、省、市“十三五”规划的具体体现。本项目符合行业和地方发展规划，建成后能够为企业的成长、壮大提供良好的发展平台，促进行业的发展。项目的建设还能够增加就业机会，缓解社会就业压力，有利于建设和谐社会，建设是十分必要的。

2、主要建设内容及规模

本项目建设地址位于山亭经济开发区内，北留路（青屏路）南侧，涉及用地面积 120000m²（约 180 亩），新建综合楼 12000m²，研发中心 12000m²，标准化厂房 88000m²，生活配套楼 16000m²，其他配套设施 800m²，总建筑面积 128800m²；新建园区内道路 3000m，安装路灯 50 盏，铺设供水管网 3000m，排水管网 3000m，燃气管网 3500m，供电管网 2500m，热力管网 3000m，绿化 14400m²。

3、项目期限

本项目建设期为 2 年，计划于 2020 年 6 月开工建设，到 2022 年 5 月工程全部竣工。

4、项目规划审批

本项目 2021 年 4 月 20 日枣庄市山亭区自然资源局出具了《关于枣庄市山亭区高性能硅基辐射探测器芯片及核心部件产业化基地项目的用地审查与规划意见》（山自资规字【2021】3 号），目前已取得成交了编号山亭区 2020-2 国有建设用地使用权，宗地面积 34859 平方米。

本项目 2020 年 5 月 19 日在枣庄市生态环境局登记《中科院高性能硅基辐射探测器芯片产业园基础设施配套项目》建设项目环境影响登记表，（该项目环境影响登记表已完成备案，备案号：202037040600000044）。后因项目名称及建设单位变更，本项目 2021 年 4 月 16 日在枣庄市生态环境局登记《枣庄市山亭区高性能硅基辐射探测器芯片及核心部件产业化基地项目》建设项目环境影响登记表，（该项目环境影响登记表已完成备案，备案号：202137040600000031）。

本项目 2020 年 6 月 11 日枣庄市山亭区行政审批服务局出具了《关于中科院高性能硅基辐射探测器芯片产业园基础设施配套项目可行性研究报告的批复》（山行审字【2020】28 号）。后因项目名称及建设单位变更，本项目 2021 年 4 月 21 日枣庄市山亭区行政审批服务局出具了《关于同意中科院高性能硅基辐射探测器芯片产业园基础设施配套项目变更项目名称及项目单位的批复》（山行审投【2021】162 号）。

本项目 2020 年 10 月 10 日枣庄市自然资源和规划局颁发了建设工程规划许可证（建字第 370406202000015）。

本项目 2020 年 8 月 25 日枣庄市自然资源和规划局颁发了建设用地规划许可证（地字第 370406202000019）。

本项目 2020 年 10 月 22 日枣庄市山亭区行政审批服务局颁发了建设工程施工许可证（编号：370406202010220101）。

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）《财政部关于印发〈基本建设项目成本管理暂行规定〉的通知》（财建[2016]504 号）；
- （2）《市政工程设计概算编制办法》；
- （3）山东省建筑工程价目表(2019)；
- （4）山东省安装工程价目表(2019)；
- （5）山东省市政工程价目表(2019)；
- （6）山东省园林绿化程价目表(2019)；
- （7）山东省建筑工程概算价目表(2019)；
- （8）山东省安装工程概算价目表(2019)；
- （9）山东省市政工程概算价目表(2019)；
- （10）相关的配套的费用定额及工程消耗量定额；
- （11）类似行业设备报价；
- （12）当地同类工程造价数据；

2、投资估算

该项目总投资估算为 80,000.00 万元，其中固定资产投资费用 72,775.98 万元；无形资产 7,200.02 万元；其他资产费用 24.00 万元。

资金筹措：项目资本金 40,000.00 万元，占总投资的 50%。所需资金筹措渠道为：项目拟申请专项债券 40,000.00 万元，（本期债券 17,000.00 万元，续期债券 23,000.00 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枣庄市山亭区高性能硅基辐射探测器芯片及核心部件产业化基地项目预期生产厂房租赁、办公场所租赁、生活配套设施设备租赁等收益为基础，结合编制的项目可行性分析报告等资料、对预测期间资产租赁使用量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等无重大变化；
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《枣庄市山亭区高性能硅基辐射探测器芯片及核心部件产业化基地项目可行性研究报告》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映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《枣庄市山亭区高性能硅基辐射探测器芯片及核心部件产业化基地项目可行性研究报告》，依据枣庄市山亭区发展改革局批准的《关于高性能硅基辐射探测器芯片及核心部件产业化基地项目收入定价情况说明》，项目发债期内项目收入如下所示：

1、租赁收入

本项目区位于枣庄市山亭区，参考周边区域的租赁价格（例如：天畅包装材料（山东）有限公司石塑包装新材料建设项目，租赁山东天畅环保科技股份有限公司厂房，租赁价格为 730 元/平方米/年；深圳世华新能源电子有限公司租赁山亭区经济开发区翼云科创园，租赁费用按 2.0 元/天/ m²；服务费用按 1.8 元/天/m²），确定生产厂房租赁价格 700 元/m²/年，办公场所租赁在 1000 元/m²/年，生活配套设施租赁（主要包括职工食堂、餐厅、宿舍等）价格在 800 元/m²/年。

综上所述，考虑到入住率（项目设施第 3 年按 80%计算，以后年度按 90%计算）。

本项目建成后预计年收入为 8,856.00 万元。具体如下：

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
生产厂房出租	-	-	4,928.00	5,544.00	5,544.00	5,544.00	5,544.00	5,544.00
办公及科研楼出租	-	-	1,920.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00
生活配套设施出租	-	-	1,024.00	1,152.00	1,152.00	1,152.00	1,152.00	1,152.00
合计	-	-	7,872.00	8,856.00	8,856.00	8,856.00	8,856.00	8,856.00

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	第 16 年	合计
生产厂房出租	5,544.00	5,544.00	5,544.00	5,544.00	5,544.00	5,544.00	5,544.00	5,544.00	77,000.00
办公及科研楼出租	2,160.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00	30,000.00
生活配套设施出租	1,152.00	1,152.00	1,152.00	1,152.00	1,152.00	1,152.00	1,152.00	1,152.00	16,000.00
合计	8,856.00	8,856.00	8,856.00	8,856.00	8,856.00	8,856.00	8,856.00	8,856.00	123,000.00

(四) 项目现金流出预测编制说明

1、项目运营成本预测

参考《枣庄市山亭区高性能硅基辐射探测器芯片及核心部件产业化基地项目可行性研究报告》，项目运营成本主要包括燃动力、职工工资、折旧及摊销、修理费、其他费用等。

(1)燃动力

本项目主要消耗电力、水，项目年消耗电力 347.76 万 kWh，折 427.40tce，年用水量预计 6120t，折 0.52tce。

序号	名称	单位	数量	单价	总价（万元）	备注
1	水	t	6120	3 元/t	1.84	
2	电	万 kWh	347.76	1 元/kWh	347.76	
3	合计				349.6	

(2)职工工资及福利

该项目建成后，需劳动人员 20 人，年职工工资及福利总共 100.00 万元，考虑 CPI 的增长，按照年度增长率为 7.70%计算。

(3)折旧及摊销

该项目形成固定资产 72,775.98 万元，按分类折旧，其中建筑物折旧年限 30 年，残值率为 5%；该项目形成无形资产 7,200.02 万元，摊销年限 10 年，形成其他资产 24 万元，摊销为 5 年。

(5)维修费

该项目年需维修费 62 万元，约合按折旧的 2.7%计取。

(6)其他费用

该项目其他费用包括管理费、营业费用等，按营业收入的 5%计算。

2、相关税费预测

增值税：固定资产赁费收入税率 9%。城市维护建设税按 5%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

预计募集本期专项债券本金 17,000.00 万元，续期债券本金 23,000.00 万元，年利率均按照 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 14,721.99 万元（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
外购燃动力			349.60	360.09	370.90	382.03	393.49	405.29
工资及福利费			100.00	107.70	115.99	124.92	134.54	144.90
修理费	-	-	62.00	62.00	62.00	62.00	62.00	62.00
其他成本	-	-	393.60	393.60	393.60	393.60	393.60	393.60
合计	-	-	905.20	923.39	942.49	962.55	983.63	1,005.79

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	第 16 年	合计
外购燃动力	417.44	429.97	442.87	456.16	469.84	483.93	498.45	513.40	5,973.46
工资及福利费	156.06	168.08	181.02	194.96	209.97	226.14	243.55	262.30	2,370.13
修理费	62.00	62.00	62.00	62.00	62.00	62.00	62.00	62.00	868.00
其他成本	393.60	393.60	393.60	393.60	393.60	393.60	393.60	393.60	5,510.40
合计	1,029.10	1,053.65	1,079.49	1,106.72	1,135.41	1,165.67	1,197.60	1,231.30	14,721.99

(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	-	-	7,222.02	8,124.77	8,124.77	8,124.77	8,124.77	8,124.77
营业成本	-	-	3,894.46	3,911.44	3,929.30	3,948.09	3,967.85	3,983.86
税金及附加	-	-	930.68	1,047.41	1,047.28	1,047.15	1,047.01	1,046.87
财务费用	680.00	1,600.00	1,600.00	1,600.00	1,600.00	1,600.00	1,600.00	1,600.00
利润总额	-680.00	-1,600.00	796.88	1,565.92	1,548.19	1,529.53	1,509.91	1,494.04

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
所得税	-	-	199.22	391.48	387.05	382.38	377.48	373.51
净利润	-680.00	-1,600.00	597.66	1,174.44	1,161.14	1,147.15	1,132.43	1,120.53

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	第16年	合计
营业收入	8,124.77	8,124.77	8,124.77	8,124.77	8,124.77	8,124.77	8,124.77	8,124.77	112,844.03
营业成本	4,005.77	4,028.89	4,053.25	4,078.95	3,386.07	3,414.72	3,444.98	3,476.96	53,524.59
税金及附加	1,046.72	1,046.57	1,046.41	1,046.25	1,046.09	1,045.92	1,045.74	1,045.56	14,535.66
财务费用	1,600.00	1,600.00	1,600.00	1,600.00	1,600.00	1,600.00	1,600.00	920.00	24,000.00
利润总额	1,472.28	1,449.31	1,425.11	1,399.57	2,092.61	2,064.13	2,034.05	2,682.25	20,783.78
所得税	368.07	362.33	356.28	349.89	523.15	516.03	508.51	670.56	5,765.94
净利润	1,104.21	1,086.98	1,068.83	1,049.68	1,569.46	1,548.10	1,525.54	2,011.69	15,017.84

(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	-	-	7,872.00	8,856.00	8,856.00	8,856.00	8,856.00	8,856.00
2、经营活动支付的现金	-	-	905.20	923.39	942.49	962.55	983.63	1,005.79
3、经营活动支付的税费	-	-	1,739.77	2,128.80	2,123.00	2,116.93	2,110.57	2,105.11
经营活动产生的现金流量小计	-	-	5,227.03	5,803.81	5,790.51	5,776.52	5,761.80	5,745.10
二、投资活动产生的现金流量	-	-	-	-	-	-	-	-
1、支付的项目建设资金	39,600.00	37,400.00	3,000.00	-	-	-	-	-
2、支付的其他投资金	-	-	-	-	-	-	-	-
投资活动产生的现金流量小计	-39,600.00	-37,400.00	-3,000.00	-	-	-	-	-
三、筹资活动产生的现金流量	-	-	-	-	-	-	-	-
1、项目资本金	40,000.00	-	-	-	-	-	-	-
2、本期债券筹资	17,000.00	-	-	-	-	-	-	-
3、本期其他方式融资	-	-	-	-	-	-	-	-
4、后续债券筹资	-	23,000.00	-	-	-	-	-	-
5、支付本期债券利息及本金	680.00	680.00	680.00	680.00	680.00	680.00	680.00	680.00
6、支付后续债券利息及本金	-	920.00	920.00	920.00	920.00	920.00	920.00	920.00
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	56,320.00	21,400.00	-1,600.00	-1,600.00	-1,600.00	-1,600.00	-1,600.00	-1,600.00
四、现金流量小计	-	-	-	-	-	-	-	-

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、期初现金	-	16,720.00	720.00	1,347.03	5,550.84	9,741.35	13,917.87	18,079.67
2、期内现金变动	16,720.00	-16,000.00	627.03	4,203.81	4,190.51	4,176.52	4,161.80	4,145.10
3、期末现金	16,720.00	720.00	1,347.03	5,550.84	9,741.35	13,917.87	18,079.67	22,224.77

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	第 16 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	8,856.00	8,856.00	8,856.00	8,856.00	8,856.00	8,856.00	8,856.00	8,856.00	123,000.00
2、经营活动支付的现金	1,029.10	1,053.65	1,079.49	1,106.72	1,135.41	1,165.67	1,197.60	1,231.30	14,721.99
3、经营活动支付的税费	2,098.12	2,090.80	2,083.11	2,075.03	2,246.56	2,237.66	2,228.29	2,388.44	29,772.19
经营活动产生的现金流量小计	5,728.78	5,711.55	5,693.40	5,674.25	5,474.03	5,452.67	5,430.11	5,236.26	78,505.82
二、投资活动产生的现金流量	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1、支付的项目建设资金	-	-	-	-	-	-	-	-	80,000.00
2、支付的其他投资资金	-	-	-	-	-	-	-	-	-
投资活动产生的现金流量小计	-	-	-	-	-	-	-	-	-80,000.00
三、筹资活动产生的现金流量	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1、项目资本金	-	-	-	-	-	-	-	-	40,000.00
2、本期债券筹资	-	-	-	-	-	-	-	-	17,000.00
3、本期其他方式融资	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4、后续债券筹资	-	-	-	-	-	-	-	-	23,000.00
5、支付本期债券利息及本金	680.00	680.00	680.00	680.00	680.00	680.00	17,680.00	-	27,200.00
6、支付后续债券利息及本金	920.00	920.00	920.00	920.00	920.00	920.00	920.00	23,920.00	36,800.00
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	-1,600.00	-1,600.00	-1,600.00	-1,600.00	-1,600.00	-1,600.00	-18,600.00	-23,920.00	16,000.00
四、现金流量小计	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1、期初现金	22,224.77	26,353.55	30,465.10	34,558.50	38,632.75	42,506.78	46,359.45	33,189.56	
2、期内现金变动	4,128.78	4,111.55	4,093.40	4,074.25	3,874.03	3,852.67	-13,169.89	-18,683.74	
3、期末现金	26,353.55	30,465.10	34,558.50	38,632.75	42,506.78	46,359.45	33,189.56	14,505.82	

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 78,505.82 万元，能够覆盖项目融资本息金额 64,000.00 万元，项目收益覆盖项目融资本息的覆盖倍数为 1.23 倍。本项目能够实现项目收益和融资自求平衡，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、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 4.00%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。

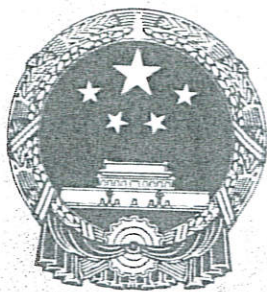
综上，我们认为枣庄市山亭区高性能硅基辐射探测器芯片及核心部件产业化基地项目可以采取发行项目收益与融资自求平衡专项债券的方式完成资金筹措。

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。

2018年11月21日

企业信用信息公示系统网址：<http://sdxy.gov.cn>

中华人民共和国国家工商行政管理总局监制

证书序号: NO. 505367

说明

- 1、《会计师事务所分所执业证书》是注册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:

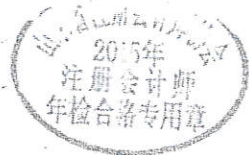
中华人民共和国财政部制



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



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



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

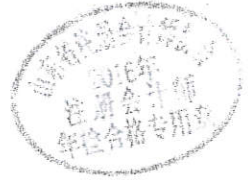
2015年 3月 20日
 2015 Year 03 Month 20 Day

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 转所专用章

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

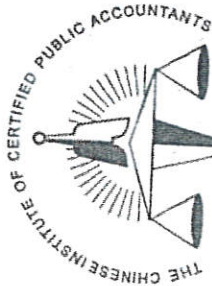
转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
年 月 日

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



中国注册会计师协会

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	370105198412312527



年度检验合格
Annual Renewal Registration
合格
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

214066