

 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.zhcpu.cn

2021年山东省(枣庄市滕州市“枣庄黑盖猪”育种创新能力提升项目)  
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(枣庄市滕州市“枣庄黑盖猪”育种创新能力提升项目)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]0259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)



0105312021051806587913  
报告文号：中汇济会鉴[2021]0259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://sdcpcpvpfw.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楼东  
邮编(P.C)：250000  
电话(Tel)：0531-81666259  
传真(Fax)：0531-81666259  
www.zhcpa.cn

## 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“枣庄黑盖猪”育种创新能力提升项目) 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]0259号

我们接受委托，对2021年山东省(枣庄市滕州市“枣庄黑盖猪”育种创新能力提升项目)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。

专项审核，我们认为，在枣庄黑盖猪养殖有限公司对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的滕州市“枣庄黑盖猪”育种创新能力提升项目，预期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“枣庄黑盖猪”育种创新能力提升项目	8,000.00	11,200.00	15,943.10	1.42
其中：本次发行债券金额	5,400.00	7,560.00		
预计未来发行债券金额	2,600.00	3,640.00		

#### 1. 本次及后续发行地方政府债券情况：

发行人拟就滕州市“枣庄黑盖猪”育种创新能力提升项目，发行地方政府专项债券，本次拟发行金额共计 5,400.00 万元，未来预计发行金额 2,600.00 万元，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，为了简洁便于查看，还本付息金额按年计算，实际还本付息金额不受影响。

本次发行债券应还本付息合计情况如下表所示：

年度	年初债券余额	本次债券发行额	本次发行债券票面利率	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		5,400.00	4.00%		5,400.00	216.00	216.00
第 2 年	5,400.00	2,600.00	4.00%		8,000.00	320.00	320.00
第 3 年	8,000.00		4.00%		8,000.00	320.00	320.00
第 4 年	8,000.00		4.00%		8,000.00	320.00	320.00
第 5 年	8,000.00		4.00%		8,000.00	320.00	320.00
第 6 年	8,000.00		4.00%		8,000.00	320.00	320.00
第 7 年	8,000.00		4.00%		8,000.00	320.00	320.00
第 8 年	8,000.00		4.00%		8,000.00	320.00	320.00
第 9 年	8,000.00		4.00%		8,000.00	320.00	320.00
第 10 年	8,000.00		4.00%	5,400.00	2,600.00	320.00	5,720.00
第 11 年	2,600.00			2,600.00		104.00	2,704.00
合计		8,000.00		8,000.00		3,200.00	11,200.00

#### 2、项目收益覆盖本金和利息的情况

基于对滕州市“枣庄黑盖猪”育种创新能力提升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，在全部专项债券存续期间内共产生可用于还付本息金额的净现金流入 15,943.10 万元，能够覆盖项目融资本息金额 11,200.00 万元，项目收益覆盖项目融资本息的覆盖倍数为 1.42 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((枣庄市滕州市“枣庄黑盖猪”育种创新能力提升项目) 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

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：滕州市“枣庄黑盖猪”育种创新能力提升项目

(二) 项目投资及实施单位：枣庄黑盖猪养殖有限公司

(三) 项目概况

#### 1. 项目建设背景及必要性

随着我国社会经济的发展，人民生活水平不断提高，消费者对猪肉品质的要求越来越高，猪肉市场需求也越来越趋于多元化，因此，培育优质肉猪新品种(系)并开展杂交配套系选育，具有较大的市场需求，并且猪肉进口量缺口大。我国生猪遗传改良工作与发达国家相比仍有较大差距，对国外优良种猪依赖程度高，存在引进-退化-再引进-再退化的现象。枣庄黑盖猪饲养历史悠久，种质特征特性明显，遗传特性基本稳定，是在独特的地理气候条件、自然资源及人文环境下形成的地方猪遗传资源，主要分布于山亭、滕州等区(市)，具有品种优势；滕州市交通网络四通八达，成为承东启西、连接南北的重要节点城市，便利的交通条件为项目的货物的运输提供了先天的优势条件，具有区位优势。

项目的建设符合国家相关的产业政策，根据国家发展改革委 2019 年第 29 号令发布的《产业结构调整指导目录》(2019 年本)，该项目属于鼓励类第一项“农林业”中“6、动植物(含野生)优良品种选育、繁育、保种和开发；生物育种；种子(种苗)生产、加工、包装、检验、鉴定技术和仓储、运输设备的开发与应用”的要求，符合国家产业政策。

项目的建设符合国家发展规划，《山东省国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》中指出：围绕发展现代农业和保障人民健康，支持良种培育、丰产栽培、健康养殖、农产品精深加工、疫病防控等领域的研发、推广和应用，着力推进农业科技创新取得新突破

项目的建设有利于保障我国种猪产业安全，实施生猪遗传改良计划，开展种猪自主选育与新品种配套系培育，可以逐步改变瘦肉型种猪长期依赖国外进口的格局，提高种猪自给率，确保生猪生产平稳发展所需的种源基础，保障 13 亿多人口的猪肉消费需求；也可以减少种猪进口带来的生猪疫病传播隐患，降低动物疫病对生猪产业持续平稳发展造成的危害。

项目的建设有利于提高生产水平和效益，发达国家猪育种的实践表明，实施以加速重要经济性状遗传改进为目标的猪遗传改良计划是推动生猪改良最有效的手段。对生猪繁育体系的育

种群进行有效改良，通过扩繁群将优秀的遗传品质迅速传递到商品猪生产中，必将使我国生猪生产水平在现有基础上有一个新的突破，从而进一步增加农民养殖收益。

项目的建设有利于增强我国养猪业可持续发展能力，随着生猪产业化、商品化进程的加快，养殖者对生长速度、瘦肉率、猪肉品质、饲料转化率等经济性状的关注度不断提高，对种猪质量、生产潜能的要求也越发突出，持续的遗传改良成为养猪业持续发展的重要保障。

项目的建设有利于满足多元化种猪和猪肉市场需求，以我国独特的地方猪遗传资源为母本的杂交利用以及用地方猪种培育的猪新品种（配套系），对于满足特定市场对优质猪肉的需求，满足不同地区和不同消费群体的消费习惯，形成多样化、优质化和特色化的猪肉产品市场将起到重要作用。综上所述，项目的建设符合国家相关产业政策和发展规划，对保障我国种猪产业安全，增强我国养猪业可持续发展能力具有重要的意义，因此，项目的建设是十分必要的。

## 2. 主要建设内容及规模

该项目分为总基地、大坞南村试验场和南界河村试验场三部分。总基地位于滕州市滨湖镇山头村，占地 115 余亩，新建圈舍及配套建筑 43250 平方米，更换现有猪舍屋面 7000 平方米，地面处理 5500 平方米，污水 1000 米，配齐、更新相应的养殖设备，新购选种育种用性能测定、品质检测及人工授精设备，外聘育种专家 2-3 人；新建育肥猪试验场两处，其中大坞南村试验场占地面积 3453.65 平方米，新建圈舍 4000 平方米及配套建筑；南界河村试验场占地面积 5908.77 平方米，新建圈舍 5000 平方米及配套建筑，均配齐养殖及粪污处理设备设施。项目建成后原种母猪年出栏达 16500 头，育肥猪年出栏 22500 头，仔猪年出栏 4500 头，项目的建设可进一步完善生猪良种繁育体系，加快生猪遗传改良进程，提高生猪生产水平，增加养猪效益。

3. 建设周期：计划于 2020 年 8 月开工建设，至 2023 年 7 月工程全部竣工并投入使用。

## 4. 项目规划审批

2020 年 5 月 13 日，枣庄黑盖猪养殖有限公司在山东省投资项目在线审批监管平台进行网上审批流程，申领项目代码为 2020-370481-03-03-039045 的《山东省建设项目备案证明》，批准立项。

2021 年 5 月 6 日，本项目取得枣庄市生态环境局下发的《关于枣庄黑盖猪养殖有限公司滕州市“枣庄黑盖猪”育种创新能力提升项目环境影响报告书告知承诺的批复》（枣环许可字[2021]35 号）

## 二、项目投资估算及资金筹措



## （一）投资估算

### 1、编制依据

国家发改委、建设部发布的《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）；国家发改委投资公司、建设部标准定额研究所编《建设项目经济评价方法与参数实用手册》；中国国际工程咨询公司编《投资项目经济咨询评估指南》；建筑工程按当地询价估列；固定资产投资方向调节税按国家税务总局国税发〔1999〕158号文件有关规定暂缓征收；建设单位提供的其他资料。

### 2、投资估算

该项目总投资估算为 12,000.00 万元，其中建设投资 9,611.90 万元，建设期贷款利息 800.00 万元，铺底流动资金 1,588.10 万元。建设投资中，建筑工程费 4,077.40 万元，设备购置费 1,750.50 万元，安装工程费 181.60 万元，其他费用 38,014.60 万元，预备费 587.80 万元。

## （二）资金筹措

该项目共需资金 12,000.00 万元，其中单位自筹资金 4,000.00 万元，自有资金占总投资的比重 33.33%；预计通过发行地方政府专项债券共募集 8,000.00 万元，占总投资的比重 66.67%。

## 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“枣庄黑盖猪”育种创新能力提升项目预期收益为基础，结合枣庄黑盖猪养殖有限公司编制的项目可行性分析报告等资料、对预测期间收入、成本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. 发行人对收益的预估不会出现较大偏差，并能够顺利执行；
5. 发行人每年成本费用预计不会发生重大变化；
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“枣庄黑盖猪”育种创新能力提升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“枣庄黑盖猪”育种创新能力提升项目可行性研究报告》，预计项目未来预期收入主要为原种公母猪收入、育肥猪收入、仔猪收入。定价主要依据发行人历史销售数据，种猪及仔猪价格主要结合省内的“莱芜黑猪”和“里岔黑猪”价格；育肥猪价格主要参考现行市场价格及中国生猪养猪网价格。

具体情况如下：

单位：人民币万元

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
原种公母猪	数量				14,025.00	14,025.00	14,025.00
	单价(元/头)				8,000.00	8,000.00	8,000.00
	小计				11,220.00	11,220.00	11,220.00
育肥猪	重量 kg				2,390,625.00	2,390,625.00	2,390,625.00
	单价(元/kg)				30.00	30.00	30.00
	小计				7,171.88	7,171.88	7,171.88
仔猪	数量				95,625.00	95,625.00	95,625.00
	单价(元/kg)				50.00	50.00	50.00
	小计				478.13	478.13	478.13
合计(万元)					18,870.01	18,870.01	18,870.01

续上表

项目	计算依据	运营期					合计
		第7年	第8年	第9年	第10年	第11年	
原种公母猪	数量	16,500.00	16,500.00	16,500.00	16,500.00	16,500.00	108,075.00
	单价(元/头)	8,000.00	8,000.00	8,000.00	8,000.00	8,001.00	
	小计	13,200.00	13,200.00	13,200.00	13,200.00	13,201.65	99,661.65
育肥猪	重量 kg	2,812,500.00	2,812,500.00	2,812,500.00	2,812,500.00	2,812,500.00	18,421,875.00
	单价(元/kg)	30.00	30.00	30.00	30.00	31.00	
	小计	8,437.50	8,437.50	8,437.50	8,437.50	8,718.75	63,984.39

项目	计算依据	运营期					合计
		第7年	第8年	第9年	第10年	第11年	
仔猪	数量	101,250.00	101,250.00	101,250.00	101,250.00	101,250.00	691,875.00
	单价(元/kg)	50.00	50.00	50.00	50.00	51.00	
	小计	506.25	506.25	506.25	506.25	516.38	3,975.77
合计(万元)		22,143.75	22,143.75	22,143.75	22,143.75	22,143.75	167,621.81

#### (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“枣庄黑盖猪”育种创新能力提升项目可行性研究报告》，项目运营成本主要包括工资及福利费、能源费用、修理费、折旧及摊销、其他费用、研发成本、经营费用等。具体情况如下：

①原材料：该项目原材辅料主要为玉米、豆粕等，正常年原辅材料费用 14,080.5 万元。考虑到 CPI 上涨因素每两年按 3%递增材料成本。

②燃料及动力：该项目年用年需燃动力费 203.8 万元。考虑到 CPI 上涨因素每年按 3%递增燃料及动力成本。

③工资及福利费：该项目建成后，运营期正常年职工工资及福利费用 600.0 万元。考虑到 CPI 上涨因素每年按 5%递增人工成本。

##### ④ 修理费：

维修费用按照固定资产折旧的 10%计算。

##### ⑤ 折旧及摊销：

该项目形成固定资产 9,215.70 万元，按分类折旧，其中房屋建筑物折旧年限 30 年，残值率为 5%；设备折旧年限 15 年，残值率为 5%。该项目形成无形资产 1,100.00 万元，按 50 年摊销；其他资产 1,596.10 万元，按 10 年摊销。

##### 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

增值税按 13%计算，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。

##### 3、财务费用预测

预计本期募集本专项债券本金 5,400.00 万元，未来预计发行金额 2,600.00 万元，按融资

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 134,046.59 万元，具体明细如下：

项目	建设期			经营期		
	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年
外购原材料	-			14,080.50	14,080.50	14,502.92
外购燃料及动力	-			203.80	209.91	216.21
工资及福利费	-			600.00	630.00	661.50
修理费	-			38.57	38.57	38.57
其他费用				943.50	943.50	943.50
合计	-			15,866.37	15,902.48	16,362.70

续上表：

项目	经营期					
	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	合计
外购原材料	14,502.92	14,938.01	14,938.01	15,386.15	15,386.15	117,815.16
外购燃料及动力	222.70	229.38	236.26	243.35	250.65	1,812.26
工资及福利费	694.58	729.31	765.78	804.07	844.27	5,729.51
修理费	38.57	38.57	38.57	38.57	38.57	308.56
其他费用	1,107.19	1,107.19	1,107.19	1,107.19	1,121.84	8,381.10
合计	16,565.96	17,042.46	17,085.81	17,579.33	17,641.48	134,046.59

### (五) 项目运营损益表

单位：人民币万元

项目	建设期			运营期		
	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年
一、营业收入				16,699.12	16,699.12	16,699.12
二、营业成本				15,419.93	15,449.93	15,879.55
三、税金及附加				163.31	163.31	160.40
四、利息支出	216.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00
五、利润总额	-216.00	-320.00	-320.00	795.88	765.88	339.17
六、所得税				198.97	191.47	84.79
七、净利润	-216.00	-320.00	-320.00	596.91	574.41	254.38

续上表：

项目	运营期
----	-----

	第7年	第8年	第9年	第10年	第11年	合计
一、营业收入	19,596.24	19,596.24	19,596.24	19,596.24	19,855.56	148,337.88
二、营业成本	16,076.32	16,521.11	16,557.58	17,018.23	17,073.08	129,995.73
三、税金及附加	205.59	202.59	202.59	199.50	203.54	1,500.83
四、利息支出	320.00	320.00	320.00	320.00	104.00	3,200.00
五、利润总额	2,994.33	2,552.54	2,516.07	2,058.51	2,474.94	13,641.32
六、所得税	748.58	638.14	629.02	514.63	618.74	3,624.34
七、净利润	2,245.75	1,914.40	1,887.05	1,543.88	1,856.20	10,016.98

### (六) 项目资金平衡测算表

1、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：人民币万元

项目	第1年	第2年	第3年	第4年	第5年	第6年
一、经营活动产生的现金流量						
1、经营活动收到的现金				18,870.01	18,870.01	18,870.01
2、经营活动支付的现金				15,866.37	15,902.48	16,362.70
3、经营活动支付的税费				1,723.23	1,715.73	1,581.84
经营活动产生的现金流量小计				1,280.41	1,251.80	925.47
二、投资活动产生的现金流量						
1、支付的项目建设资金	12,000.00					
2、支付的其他投资资金						
投资活动产生的现金流量小计	-12,000.00					
三、筹资活动产生的现金流量						
1、项目资本金	4,000.00					
2、本期债券筹资	5,400.00	2,600.00				
3、本期其他方式融资						
5、支付本期债券利息及本金	216.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00
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	9,184.00	2,280.00	-320.00	-320.00	-320.00	-320.00

项目	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年
四、现金流量小计						
1、期初现金		-2,816.00	-536.00	-856.00	104.41	1,036.21
2、期内现金变动	-2,816.00	2,280.00	-320.00	960.41	931.80	605.47
3、期末现金	-2,816.00	-536.00	-856.00	104.41	1,036.21	1,641.68

续上表

项目	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 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	22,143.75	22,143.75	22,143.75	22,143.75	22,436.78	167,621.81
2、经营活动支付的现金	16,565.96	17,042.46	17,085.81	17,579.33	17,641.48	134,046.59
3、经营活动支付的税费	2,667.44	2,528.97	2,519.85	2,376.60	2,518.46	17,632.12
经营活动产生的现金流量小计	2,910.35	2,572.32	2,538.09	2,187.82	2,276.84	15,943.10
二、投资活动产生的现金流量						
1、支付的项目建设资金						12,000.00
2、支付的其他投资金						
投资活动产生的现金流量小计						-12,000.00
三、筹资活动产生的现金流量						
1、项目资本金	-	-	-	-	-	4,000.00
2、本期债券筹资	-	-	-	-	-	8,000.00
3、本期其他方式融资	-	-	-	-	-	-
5、支付本期债券利息及本金	320.00	320.00	320.00	5,720.00	2,704.00	11,200.00
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	-320.00	-320.00	-320.00	-5,720.00	-2,704.00	800.00
四、现金流量小计						
1、期初现金	1,641.68	4,232.03	6,484.35	8,702.44	5,170.26	23,163.38
2、期内现金变动	2,590.35	2,252.32	2,218.09	-3,532.18	-427.16	4,743.10
3、期末现金	4,232.03	6,484.35	8,702.44	5,170.26	4,743.10	27,906.48

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 15,943.10 元，能够覆盖债券本息金额 11,200.00 万元，项目收益覆盖本息倍数为 1.42 倍，用于还本付息资金的充足性能够得到保障。

#### **四、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，我们认为该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。

#### **五、项目风险提示**

项目风险贯穿于项目建设和运营的整个过程，参考本类项目的实施和运营状况，风险主要有以下几方面：

(1)市场风险：市场风险是项目遇到的重要风险之一。它的损失主要表现在项目产品销路不畅，原材料供应不足，以至产量和销售收入达不到预期目标。该项目的市场风险主要来源于三个方面：一是市场供需实际情况与预测值发生偏离；二是项目产品市场竞争力发生重大变化；三是项目产品和主要原材料的实际价格与预测价格发生较大偏离。

(2)工程风险：该项目以土方、建筑为主，工程施工场所以地下为主，工程风险主要为工程地质条件发生重大变化以及气候条件异常，导致工程量增加、投资增加、工期拖长等。加强项目实施过程中工程管理和财务管理，严格控制建设投资。编制详细的资金使用计划，既保证工程进度，又降低财务费用。加强工程设计、概预算控制和决算审计等管理工作，降低工程投资。

(3)资金风险：项目资金来源的可靠性、充足性和及时性不能保证，导致项目工期拖延甚至被迫终止；由于工程量预计不足或设备、材料价格上升导致投资增加。制定项目实施计划，及早安排资金到位，可应对此风险。

(4)组织管理风险：由于项目组织结构不当、管理机制不完善等因素，导致项目不能按期建成。

(5)政策风险：由于政府在税收、金融、环保、产业政策等的政策调整，使税率、税种、利

率、汇率、通货膨胀率发生变化，导致项目原定目标难以实现甚至无法实现。

(6)外部协作条件风险 交通运输、供水、供电等外部配套设施发生重大变化，给项目建设、生产和运营带来困难。

(7)社会风险预测的社会条件、社会环境发生变化，给项目建设和运营带来损失。严格施工管理，制定预防措施，并落实专人负责，确保在施工期间不发生任何影响交通、居民生活的事。

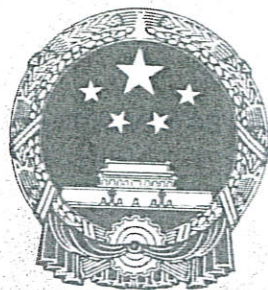
## **六、使用限制**

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，未另行通知。

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 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
性别	男
出生日期	1973-07-30
工作单位	山东和信会计师事务所(特殊普通合伙)
身份证号码	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

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

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



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



37010123214066  
 中

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: 330000140126  
 批准注册协会: 山东省注册会计师协会  
 Authorized Institute of CPA: 山东省注册会计师协会  
 发证日期: 2018 年 05 月 29 日  
 Date of issuance: 2018 / 05 / 29