



2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券（八期）

2022 年山东省政府专项债券（十九期）

枣庄市台儿庄区防疫隔离点项目

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年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券（八期）2022年山东省政府专项债券（十九期）枣庄市台儿庄区防疫隔离点项目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]0236号

客户名称：枣庄市财政局

报告日期：2022-04-29

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



0105312022042910832033

报告文号：中汇济会鉴[2022]0236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 |

# 枣庄市台儿庄区防疫隔离点项目 项目收益与融资自求平衡专项评价报告

中汇济会鉴[2022]0236 号

我们接受委托，对枣庄市台儿庄区防疫隔离点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，本次评价的枣庄市台儿庄区防疫隔离点项目，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           | 拟融资额度     | 融资本息合计    | 预计净现金流量   | 本息覆盖倍数 |
|----------------|-----------|-----------|-----------|--------|
| 枣庄市台儿庄区防疫隔离点项目 | 11,400.00 | 18,582.00 | 30,674.54 | 1.65   |
| 其中：本期发行债券金额    | 11,400.00 | 18,582.00 | -         | -      |

## 1. 本期债券发行情况如下

发行人拟就本项目发行 2022 年山东省政府专项债券，预计本次发行 11,400.00 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    | 本年支付利息   | 本年度本息偿还总额 |
|--------|-----------|-----------|--------|-----------|-----------|----------|-----------|
| 2022 年 |           | 11,400.00 | 4.20%  |           | 11,400.00 | 239.40   | 239.40    |
| 2023 年 | 11,400.00 |           | 4.20%  |           | 11,400.00 | 478.80   | 478.80    |
| 2024 年 | 11,400.00 |           | 4.20%  |           | 11,400.00 | 478.80   | 478.80    |
| 2025 年 | 11,400.00 |           | 4.20%  |           | 11,400.00 | 478.80   | 478.80    |
| 2026 年 | 11,400.00 |           | 4.20%  |           | 11,400.00 | 478.80   | 478.80    |
| 2027 年 | 11,400.00 |           | 4.20%  |           | 11,400.00 | 478.80   | 478.80    |
| 2028 年 | 11,400.00 |           | 4.20%  |           | 11,400.00 | 478.80   | 478.80    |
| 2029 年 | 11,400.00 |           | 4.20%  |           | 11,400.00 | 478.80   | 478.80    |
| 2030 年 | 11,400.00 |           | 4.20%  |           | 11,400.00 | 478.80   | 478.80    |
| 2031 年 | 11,400.00 |           | 4.20%  |           | 11,400.00 | 478.80   | 478.80    |
| 2032 年 | 11,400.00 |           | 4.20%  |           | 11,400.00 | 478.80   | 478.80    |
| 2033 年 | 11,400.00 |           | 4.20%  |           | 11,400.00 | 478.80   | 478.80    |
| 2034 年 | 11,400.00 |           | 4.20%  |           | 11,400.00 | 478.80   | 478.80    |
| 2035 年 | 11,400.00 |           | 4.20%  |           | 11,400.00 | 478.80   | 478.80    |
| 2036 年 | 11,400.00 |           | 4.20%  |           | 11,400.00 | 478.80   | 478.80    |
| 2037 年 | 11,400.00 |           | 4.20%  | 11,400.00 | -         | 239.40   | 11,639.40 |
| 合计     |           | 11,400.00 |        | 11,400.00 |           | 7,182.00 | 18,582.00 |

## 2. 项目收益覆盖本金和利息的情况

基于对枣庄市台儿庄区防疫隔离点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 30,674.54 万元，能够覆盖项目融资本息金额 18,582.00 万元，项目收益覆盖项目融资本息的覆盖倍数为 1.65 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

(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·济南



中国注册会计师:



中国注册会计师:



报告日期: 2022 年 4 月 29 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

枣庄市台儿庄区防疫隔离点项目

#### （二）项目单位

1、项目实施单位：枣庄市台儿庄区住房和城乡建设局

2、项目实施单位情况

枣庄市台儿庄区住房和城乡建设局，统一社会信用代码 11370405004252141R，注册地位于：台儿庄区运河大道 4607 号，法定代表人王勇。

#### （三）项目概况

##### 1、项目建设背景

##### （1）项目的建设符合国家防疫政策

工程的建设为认真贯彻落实《国务院应对新型冠状病毒感染肺炎疫情联防联控机制关于做好新冠肺炎疫情常态化防控工作的指导意见》和国家、省市关于加强秋冬季新冠肺炎疫情防控的有关要求，因此该项目的建设符合国家防疫政策。

##### （2）符合国家“预防为主、防治结合、依法科学、分级分类”的原则

坚持“预防为主、防治结合、依法科学、分级分类”的原则，坚持常态化精准防控和局部应急处置有机结合，按照“及时发现、快速处置、精准管控、有效救治”的工作要求，坚决防范境外疫情输入和境内疫情反弹，全力做好常态化疫情防控工作。落实“早预防、早发现、早报告、早隔离、早治疗”措施，坚持“人物同防”，加强重点时段、重点地区、重点人群疫情防控，及时发现散发病例和聚集性疫情，做到早、小、严、实，科学精准，有力、有序、有效处置疫情，发现一起扑灭一起，不断巩固疫情防控成果，切实维护人民群众生命安全和身体健康。

##### （3）符合隔离管理的防疫需要

合理选择集中隔离场所，按照“三区两通道”（生活区、医学观察区和物资保障供应区，工作人员通道和隔离人员通道）标准设置并规范管理，严格做到单人单间。要配备配齐工作人员，落实对外封闭管理、内部规范管理、清洁消毒和垃圾处理、环境监测等措施，并做好服务

保障和心理支持。隔离场所工作人员严格做好个人防护、健康监测和定期核酸检测。居家医学观察应在社区医务人员指导下进行，单独居住或单间居住，尽量使用单独卫生间，做好个人防护，尽量减少与其他家庭成员接触，医学观察期间不得外出。

#### （4）项目的建设是当前构建和谐社会、建设和谐社会的需要

该项目计划由政府主导建设，解决了隔离人员的后顾之忧，体现了“民心、民意”，对于维护社会安定，创建和谐社会有积极的意义。

#### （5）项目社会效益显著

该项目通过建设可解决隔离人员居住生活问题，为隔离人员创造良好的治疗条件，使隔离人员安心治疗，有利于社会的稳定和发展，对台儿庄区经济的发展，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。

### 2、 主要建设内容及规模

项目位于枣庄市台儿庄区迎祥路与台东路附近，用地面积(基地红线)约 179 亩、实用 77 亩。总建筑面积 25108.49 平方米。项目规划为三个相对独立的区域分别为工作准备区、卫生通过区、隔离区。其中隔离区面积 19960.64 平方米、工作准备区 4384.33 平方米、卫生通过区 763.52 平方米。

隔离用房采用集装箱标准模块化单元建造。每个标准单元 2 层，每个标准隔离单元包含 50 间带卫生间的标准单间，每个标准单元建筑面积 1204.80 平方米。

隔离用房共计 800 间单人间，三人间办公室共计 45 间，双人间宿舍共计 76 间。

### 3、 建设总工期

本项目建设期为 60 日历天，预计工期为 2022 年 4 月 1 日至 2022 年 5 月 31 日。

### 4、 项目规划审批

枣庄市台儿庄区发展和改革局于 2022 年 3 月 28 日出具了《关于对台儿庄区防疫隔离点项目可行性研究报告的批复》（台发改行审[2022]4 号）。

枣庄市台儿庄区财政局于 2022 年 3 月 27 日出具了《关于台儿庄区防疫隔离点项目资金的承诺》。

其他手续正在办理中。

## 二、项目投资估算及资金筹措

### （一）投资估算



### 1、编制依据

- (1) 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）；
- (2) 国家发改委投资司、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》；
- (3) 中国国际工程咨询公司编《投资项目经济咨询评估指南》；
- (4) 建筑工程按当地询价估列；
- (5) 装置性材料购置按市场询价估列；
- (6) 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；
- (7) 基本预备费按工程费用和其他费用之和 5%计列，涨价预备费按国家计委计投资〔1999〕1340号文件费率为 0%。

### 2、投资估算

项目总投资为 14,250.00 万元，其中：工程费用 12,632.00 万元，工程建设其他费 1,618.00 万元。

#### （二）资金筹措

本项目总投资 14,250.00 万元，资金来源为：地方财政拨款 2,850.00 万元，占总投资的 20%；申请地方政府债券 11,400.00 万元，占总投资的 80%。

## 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台儿庄区防疫隔离点项目租赁收入为基础，结合发行人编制的项目可行性分析报告、说明等资料、对预测期间租赁面积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《枣庄市台儿庄区防疫隔离点项目可行性研究报告》部分相关数据；
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《枣庄市台儿庄区防疫隔离点项目可行性研究报告》，本项目主要是房屋租赁产生收益。

依据枣庄市台儿庄区住房和城乡建设局和枣庄市台儿庄区人民医院签订的《房屋租赁合同》，租赁面积 25,108.49 万元，收费标准 2.4 元/m<sup>2</sup>/日，一年按 365 天计算，经测算达产后项目期间正常年营业收入为 2,199.50 万元。

具体详见下表：

单位：人民币万元

| 收入项目 | 2022 年 | 2023 年   | 2024 年   | 2025 年   | 2026 年   | 2027 年   | 2028 年   | 2029 年   |
|------|--------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 租赁收入 | -      | 2,199.50 | 2,199.50 | 2,199.50 | 2,199.50 | 2,199.50 | 2,199.50 | 2,199.50 |
| 合计   | -      | 2,199.50 | 2,199.50 | 2,199.50 | 2,199.50 | 2,199.50 | 2,199.50 | 2,199.50 |

续表

| 收入项目 | 2030 年   | 2031 年   | 2032 年   | 2033 年   | 2034 年   | 2035 年   | 2036 年   | 2037 年 | 合计        |
|------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|--------|-----------|
| 租赁收入 | 2,199.50 | 2,199.50 | 2,199.50 | 2,199.50 | 2,199.50 | 2,199.50 | 2,199.50 | 903.91 | 31,696.91 |
| 合计   | 2,199.50 | 2,199.50 | 2,199.50 | 2,199.50 | 2,199.50 | 2,199.50 | 2,199.50 | 903.91 | 31,696.91 |

### （四）项目现金流出预测编制说明

#### 1、项目运营成本预测

参考《枣庄市台儿庄区防疫隔离点项目可行性研究报告》，项目运营成本主要包括人员费用、办公费用、维修费用、折旧摊销费等。需要说明的是，后续发行的债券应于 2037 年 5 月还本，当年成本按照 5 个月预估。

##### （1）人员费用

本项目人员费用按营业收入的 1%，年人员费用约 22 万元，每年按 7.70%递增。

##### （2）维修费用

本项目维修费用按营业收入的 1%，年维修费用约 22 万元。

(3) 办公费用

本项目办公费用按营业收入的 0.5%，年办公费用约 11 万元。

(4) 折旧费

折旧按平均年限法计算。建筑物折旧期限按 15 年，残值率取 5%，项目经营期折旧费 666.01 万元/年。

2、预测项目发债期内经营期付现经营成本总额 1,022.37 万元（不含利息费用与税费），

具体详见下表：

单位：人民币万元

| 收入项目 | 2022 年 | 2023 年 | 2024 年 | 2025 年 | 2026 年 | 2027 年 | 2028 年 | 2029 年 |
|------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 人员费用 | -      | 22.00  | 23.69  | 25.51  | 27.47  | 29.59  | 31.87  | 34.32  |
| 维修费用 | -      | 22.00  | 22.00  | 22.00  | 22.00  | 22.00  | 22.00  | 22.00  |
| 办公费用 | -      | 11.00  | 11.00  | 11.00  | 11.00  | 11.00  | 11.00  | 11.00  |
| 合计   | -      | 55.00  | 56.69  | 58.51  | 60.47  | 62.59  | 64.87  | 67.32  |

续表

| 收入项目 | 2030 年 | 2031 年 | 2032 年 | 2033 年 | 2034 年 | 2035 年 | 2036 年 | 2037 年 | 合计       |
|------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|----------|
| 人员费用 | 36.96  | 39.81  | 42.88  | 46.18  | 49.74  | 53.57  | 57.69  | 25.53  | 546.81   |
| 维修费用 | 22.00  | 22.00  | 22.00  | 22.00  | 22.00  | 22.00  | 22.00  | 9.04   | 317.04   |
| 办公费用 | 11.00  | 11.00  | 11.00  | 11.00  | 11.00  | 11.00  | 11.00  | 4.52   | 158.52   |
| 合计   | 69.96  | 72.81  | 75.88  | 79.18  | 82.74  | 86.57  | 90.69  | 39.09  | 1,022.37 |

(五) 项目运营损益表

| 项目    | 2022 年  | 2023 年   | 2024 年   | 2025 年   | 2026 年   | 2027 年   |
|-------|---------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 营业收入  | -       | 2,199.50 | 2,199.50 | 2,199.50 | 2,199.50 | 2,199.50 |
| 营业成本  | -       | 721.01   | 722.70   | 724.52   | 726.48   | 728.60   |
| 税金及附加 | -       | -        | -        | -        | -        | -        |
| 财务费用  | 239.40  | 478.80   | 478.80   | 478.80   | 478.80   | 478.80   |
| 利润总额  | -239.40 | 999.69   | 998.00   | 996.18   | 994.22   | 992.10   |
| 所得税   | -       | -        | -        | -        | -        | -        |
| 利润    | -239.40 | 999.69   | 998.00   | 996.18   | 994.22   | 992.10   |

续表

| 项目    | 2028 年   | 2029 年   | 2030 年   | 2031 年   | 2032 年   | 2033 年   |
|-------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 营业收入  | 2,199.50 | 2,199.50 | 2,199.50 | 2,199.50 | 2,199.50 | 2,199.50 |
| 营业成本  | 730.88   | 733.33   | 735.97   | 738.82   | 741.89   | 745.19   |
| 税金及附加 | -        | -        | -        | -        | -        | -        |
| 财务费用  | 478.80   | 478.80   | 478.80   | 478.80   | 478.80   | 478.80   |
| 利润总额  | 989.82   | 987.37   | 984.73   | 981.88   | 978.81   | 975.51   |
| 所得税   | -        | -        | -        | -        | -        | -        |
| 利润    | 989.82   | 987.37   | 984.73   | 981.88   | 978.81   | 975.51   |

续表

| 项目    | 2034 年   | 2035 年   | 2036 年   | 2037 年 | 合计        |
|-------|----------|----------|----------|--------|-----------|
| 营业收入  | 2,199.50 | 2,199.50 | 2,199.50 | 903.91 | 31,696.91 |
| 营业成本  | 748.75   | 752.58   | 756.70   | 312.79 | 10,620.21 |
| 税金及附加 | -        | -        | -        | -      | -         |
| 财务费用  | 478.80   | 478.80   | 478.80   | 239.40 | 7,182.00  |
| 利润总额  | 971.95   | 968.12   | 964.00   | 351.72 | 13,894.70 |
| 所得税   | -        | -        | -        | -      | -         |
| 利润    | 971.95   | 968.12   | 964.00   | 351.72 | 13,894.70 |

## （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           | 2022 年     | 2023 年   | 2024 年   | 2025 年   | 2026 年   | 2027 年   |
|---------------|------------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 一、经营活动产生的现金流量 |            |          |          |          |          |          |
| 1、经营活动收到的现金   | -          | 2,199.50 | 2,199.50 | 2,199.50 | 2,199.50 | 2,199.50 |
| 2、经营活动支付的现金   | -          | 55.00    | 56.69    | 58.51    | 60.47    | 62.59    |
| 3、经营活动支付的税费   | -          | -        | -        | -        | -        | -        |
| 经营活动产生的现金流量小计 | -          | 2,144.50 | 2,142.81 | 2,140.99 | 2,139.03 | 2,136.91 |
| 二、投资活动产生的现金流量 |            |          |          |          |          |          |
| 1、支付的项目建设资金   | 13,950.00  | 300.00   |          |          |          |          |
| 2、支付的其他投资资金   |            |          |          |          |          |          |
| 投资活动产生的现金流量小计 | -13,950.00 | -300.00  | -        | -        | -        | -        |
| 三、筹资活动产生的现金流量 |            |          |          |          |          |          |
| 1、项目资本金       | 2,850.00   |          |          |          |          |          |
| 2、本期专项债筹资     | 11,400.00  |          |          |          |          |          |
| 3、本期其他方式融资    |            |          |          |          |          |          |

| 项 目             | 2022 年    | 2023 年   | 2024 年   | 2025 年   | 2026 年   | 2027 年   |
|-----------------|-----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 4、后续债券筹资        |           | -        |          |          |          |          |
| 5、支付本期债券利息及本金   | 239.40    | 478.80   | 478.80   | 478.80   | 478.80   | 478.80   |
| 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   | 14,010.60 | -478.80  | -478.80  | -478.80  | -478.80  | -478.80  |
| 四、现金流量小计        |           |          |          |          |          |          |
| 1、期初现金          |           | 60.60    | 1,426.30 | 3,090.31 | 4,752.50 | 6,412.73 |
| 2、期内现金变动        | 60.60     | 1,365.70 | 1,664.01 | 1,662.19 | 1,660.23 | 1,658.11 |
| 3、期末现金          | 60.60     | 1,426.30 | 3,090.31 | 4,752.50 | 6,412.73 | 8,070.84 |

续表

| 项 目             | 2028 年   | 2029 年    | 2030 年    | 2031 年    | 2032 年    | 2033 年    |
|-----------------|----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 一、经营活动产生的现金流量   |          |           |           |           |           |           |
| 1、经营活动收到的现金     | 2,199.50 | 2,199.50  | 2,199.50  | 2,199.50  | 2,199.50  | 2,199.50  |
| 2、经营活动支付的现金     | 64.87    | 67.32     | 69.96     | 72.81     | 75.88     | 79.18     |
| 3、经营活动支付的税费     | -        | -         | -         | -         | -         | -         |
| 经营活动产生的现金流量小计   | 2,134.63 | 2,132.18  | 2,129.54  | 2,126.69  | 2,123.62  | 2,120.32  |
| 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、本期专项债筹资       |          |           |           |           |           |           |
| 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   | 478.80   | 478.80    | 478.80    | 478.80    | 478.80    | 478.80    |
| 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   | -478.80  | -478.80   | -478.80   | -478.80   | -478.80   | -478.80   |
| 四、现金流量小计        |          |           |           |           |           |           |
| 1、期初现金          | 8,070.84 | 9,726.67  | 11,380.05 | 13,030.79 | 14,678.68 | 16,323.50 |
| 2、期内现金变动        | 1,655.83 | 1,653.38  | 1,650.74  | 1,647.89  | 1,644.82  | 1,641.52  |
| 3、期末现金          | 9,726.67 | 11,380.05 | 13,030.79 | 14,678.68 | 16,323.50 | 17,965.02 |

续表

| 项 目           | 2034 年   | 2035 年   | 2036 年   | 2037 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   | 2,199.50 | 2,199.50 | 2,199.50 | 903.91 | 31,696.91 |
| 2、经营活动支付的现金   | 82.74    | 86.57    | 90.69    | 39.09  | 1,022.37  |
| 3、经营活动支付的税费   | -        | -        | -        | -      | -         |

| 项 目             | 2034 年    | 2035 年    | 2036 年    | 2037 年     | 合计         |
|-----------------|-----------|-----------|-----------|------------|------------|
| 经营活动产生的现金流量小计   | 2,116.76  | 2,112.93  | 2,108.81  | 864.82     | 30,674.54  |
| 二、投资活动产生的现金流量   |           |           |           |            | -          |
| 1、支付的项目建设资金     |           |           |           |            | 14,250.00  |
| 2、支付的其他投资资金     |           |           |           |            | -          |
| 投资活动产生的现金流量小计   |           |           |           |            | -14,250.00 |
| 三、筹资活动产生的现金流量   |           |           |           |            | -          |
| 1、项目资本金         |           |           |           |            | 2,850.00   |
| 2、本期专项债筹资       |           |           |           |            | 11,400.00  |
| 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   | 478.80    | 478.80    | 478.80    | 11,639.40  | 18,582.00  |
| 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   | -478.80   | -478.80   | -478.80   | -11,639.40 | -4,332.00  |
| 四、现金流量小计        |           |           |           |            | -          |
| 1、期初现金          | 17,965.02 | 19,602.98 | 21,237.11 | 22,867.12  | -          |
| 2、期内现金变动        | 1,637.96  | 1,634.13  | 1,630.01  | -10,774.58 | 12,092.54  |
| 3、期末现金          | 19,602.98 | 21,237.11 | 22,867.12 | 12,092.54  | -          |

注：本次评价本着谨慎性原则，对初步设计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 30,674.54 万元，能够覆盖债券本息金额 18,582.00 万元，项目收益覆盖本息倍数为 1.65 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

#### （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、生产工艺、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质，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 4.20%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。

## 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，我们认为枣庄市台儿庄区防疫隔离点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。

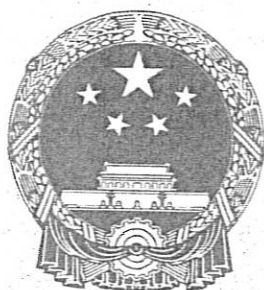
## 六、使用限制

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；

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

## 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》。

发证机关:



中华人民共和国财政部制

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栋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



|                   |                    |
|-------------------|--------------------|
| 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  
/y /m /d

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  
/y /m /d

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  
/y /m /d

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                   |
| Sex               | 女                     |
| Date of birth     | 1984-12-31            |
| Working unit      | 中汇会计师事务所(特殊普通合伙) 济南分所 |
| Identity card No. | 370105198412312527    |



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.



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