

2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券（九期）

2022 年山东省政府专项债券（二十期）

枣庄市山亭区方舱隔离点建设项目

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（九期）2022年山东省政府专项债券（二十期）枣庄市山亭区方舱隔离点建设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]0050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）



0105312022042910832039

报告文号：中汇济会鉴[2022]0050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

# 枣庄市山亭区方舱隔离点建设项目 项目收益与融资自求平衡专项评价报告

中汇济会鉴[2022]0050 号

我们接受委托，对枣庄市山亭区方舱隔离点建设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，在枣庄市山亭区住房和城乡建设局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方舱隔离点建设项目，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
枣庄市山亭区方舱隔离点建设项目项目	7,500.00	13,800.00	28,017.08	2.03
本次债券发行金额	7,500.00	13,800.00	28,017.08	2.03

## 1. 本次发行地方政府债券情况：

发行人拟就枣庄市山亭区方舱隔离点建设项目项目，发行地方政府专项债券，本次发行金额 7,500.00 万元。假设本次发行债券利率为 4.20%，期限为 20 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	期初债券余额	本期债券发行额	债券票面利率	本期债券本金偿还额	期末债券余额	年度应付利息	本年度本息偿还总额
2022 年	-	7,500.00	4.20%	-	7,500.00	157.50	157.50
2023 年	7,500.00	-		-	7,500.00	315.00	315.00
2024 年	7,500.00	-		-	7,500.00	315.00	315.00
2025 年	7,500.00	-		-	7,500.00	315.00	315.00
2026 年	7,500.00	-		-	7,500.00	315.00	315.00
2027 年	7,500.00	-		-	7,500.00	315.00	315.00
2028 年	7,500.00	-		-	7,500.00	315.00	315.00
2029 年	7,500.00	-		-	7,500.00	315.00	315.00
2030 年	7,500.00	-		-	7,500.00	315.00	315.00
2031 年	7,500.00	-		-	7,500.00	315.00	315.00
2032 年	7,500.00	-		-	7,500.00	315.00	315.00
2033 年	7,500.00	-	-		7,500.00	315.00	315.00
2034 年	7,500.00	-	-		7,500.00	315.00	315.00
2035 年	7,500.00	-	-		7,500.00	315.00	315.00
2036 年	7,500.00	-	-		7,500.00	315.00	315.00
2037 年	7,500.00	-	-		7,500.00	315.00	315.00
2038 年	7,500.00	-	-		7,500.00	315.00	315.00
2039 年	7,500.00	-	-		7,500.00	315.00	315.00
2040 年	7,500.00	-	-		7,500.00	315.00	315.00
2041 年	7,500.00	-	-	-	7,500.00	315.00	315.00
2042 年	7,500.00	-	-	7,500.00	-	157.50	7,657.50
合计	-	7,500.00	-	7,500.00	-	6,300.00	13,800.00

## 2、项目收益覆盖本金和利息的情况

基于对枣庄市山亭区方舱隔离点建设项目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 28,017.08 万元，能够覆盖项目融资本息金额 13,800.00 万元，项目收益覆盖项目融资本息的覆盖倍数为 2.03 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

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：

沈长智



中国注册会计师：

高凌飞



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：枣庄市山亭区方舱隔离点建设项目项目

（二）项目投资及实施单位：枣庄市山亭区住房和城乡建设局

（三）项目概况

#### 1、项目建设背景及必要性

2020年2月11日，世界卫生组织总干事谭德塞在瑞士日内瓦宣布，将新型冠状病毒感染的肺炎命名为“COVID-19”。2月22日，国家卫生健康委发布通知，“新型冠状病毒肺炎”英文名称修订为“COVID-19”。3月11日，世卫组织认为当前新冠肺炎疫情可被称为全球大流行。8月18日，国家卫健委修订完成了新型冠状病毒肺炎诊疗方案（试行第八版）。截至欧洲中部时间2022年3月25日18时15分（北京时间26日1时15分），全球确诊病例较前一日增加1608935例，达到476374234例；死亡病例增加5143例，达到6108976例。截至2022年3月26日24时，据31个省（自治区、直辖市）和新疆生产建设兵团报告，现有确诊病例27567例（其中重症病例53例），累计治愈出院病例111035例，累计死亡病例4638例，累计报告确诊病例143240例，现有疑似病例13例。累计追踪到密切接触者2212014人，尚在医学观察的密切接触者382398人。2022年3月份以来新冠确诊数趋高，此轮疫情新冠病毒病原体多以奥密克戎毒株为主，传染性较强，致死率较低，患者的症状非常隐匿，表现总体偏轻，以轻型和无症状感染者居多，占比高达90%以上。这部分轻型患者和无症状感染者的诊疗需要在具备一定医疗条件的集中隔离场所进行，以观察病情变化和对症处理为主。但是由于需要隔离的人员数量在快速增加，在这种情况下，能满足隔离和治疗需求的定点医院、隔离点的供需矛盾非常突出，因此方舱医院及隔离点的建设必要性大幅提升。建造方舱医院及方舱隔离点，可以快速收治无症状或者轻症新冠患者，国务院联防联控机制综合组要求各省现在根据疫情的形势建设或者拿出方舱医院建设方案，保证每个省能够至少有2-3家方舱医院。现在全国已经建成或正在建设的方舱医院有33家，分布在12个省的19个地市，其中建成的有20家，在建的有13家，床位总计3.5万张。这些方舱医院主要是集中在吉林、山东、云南、河北、福建、辽宁等地。这些已经建成的方舱医院在疫情处置过程中发挥了非常好的快速收治无症状感染者和轻型患者的作用。同时也有效缓解了当地医疗资源紧张以及保证正常医疗服务需求的压力。2022年3月14日，国家卫生健康

委公布《新型冠状病毒肺炎诊疗方案（试行第九版）》，对新冠肺炎轻型病例和无症状感染者的处置以及核酸检测 Ct 值等作出重要调整。相较于此前几版诊疗方案，第九版诊疗方案的调整比较大，特别是在患者救治方面。在第八版诊疗方案中，轻型患者和其他型（普通型、重型、危重型）患者均需在定点医院进行救治，但第九版诊疗方案指出，对病例实施分类收治，轻型患者不需要收入到定点医院治疗，而是到集中隔离管理场所进行统一管理。无症状感染者由于也有传染性和疾病进展风险，以前一直和患者一起收治于定点医院，此次我省也按照国家要求，将无症状感染者和临床轻型病例一起进行集中隔离管理。

第九版诊疗方案之所以作出这样的调整，与感染人群的整体病情变化有关系。随着新冠病毒病原体发生变化，从德尔塔病毒毒株转变为奥密克戎毒株时，患者的症状非常隐匿，表现总体偏轻，以轻型和无症状感染者居多，高达 90% 以上。这部分感染者无需特殊治疗，主要以观察病情变化和对症处理为主，多数预后良好。所以，此时整个医疗资源的配置就需要适时调整，轻型患者和无症状感染者的救治选择具备一定医疗条件的集中隔离场所即可。关于集中隔离管理场所的选择，可以是一些符合隔离要求的酒店、疗养院等，也可以按照国家要求建设方舱医院。建设方舱医院及隔离点并不是疫情严重的信号，是基于当下奥密克戎毒株感染者整体症状比较轻，为了最大可能的释放医疗资源，国家要求各省、各市都要建方舱医院。此时的方舱医院和以前所说的方舱医院功能、定位不同，以收治轻型和无症状感染者为主，不仅能完成对感染者的隔离与基本医疗需求，还可以释放定点医院的大量医疗资源。目前我国疫情防控总体来说，外防输入、内防反弹总策略，“动态清零”总方针应对奥密克戎变异株疫情是完全有效的，但奥密克戎变异株传播更快、隐匿性强的特点要求我们的防控措施更早、更快、更严、更实。全球进入新冠肺炎疫情的第三年，中国若要逐步放宽防疫政策，必须有一个逐渐安全的外部环境，这需要各国共同努力，但全球疫情目前此起彼伏，我国仍需坚持“外防输入、内防反弹”总策略和“动态清零”总方针，在保证国内疫情得以控制的前提下，才能进一步探索逐步放宽防疫政策的健全方案。兰州大学新冠肺炎疫情全球预测系统的预测结果显示，基于目前的疫情形势，预计到 2023 年底，全球疫情才有望平息，届时全球新冠肺炎累计确诊病例数将达到 7.5 亿。预测团队认为，全球疫情短时间内无法得到控制，我国必须做好应对准备，当前是我国探索逐步放宽防疫措施的关键期，需要从边境口岸筑牢防线、全国各地有力防疫和医疗救治与研发更有效的疫苗、药物等方面由外到内层层保障，保护人民健康和国家安全。

项目建设的必要性主要体现在以下几个方面：

①项目建设是枣庄市控制新冠疫情发展的需要：2022 年 3 月 26 日 0 时至 24 时，山东全省报告新增本土确诊病例 4 例，新增本土无症状感染者 64 例。截止 2022 年 3 月 26 日 24 时，山



东全省现有本土确诊病例 710 例、本土无症状感染者 2393 例。国内及省内新冠肺炎疫情多点频发、波及范围广、涉及人群复杂，枣庄市疫情输入风险不断加大，防控形势复杂严峻。必须做好新冠肺炎疫情防控工作，从严从细落实各项防控措施，保护人民群众身体健康和生命安全。建设隔离点，加强隔离管控，建设方舱医院，做好医疗救治是疫情防控的重要措施。

②方舱医院及方舱隔离点也可以大大加快医护人员的工作效率，节约医疗资源：相比隔离密闭的小病房空间，除收治患者量大以外，方舱医院的病房是开放式的，看护效率可以大大提高，医生和护士可以照顾更多的患者。而且由于“方舱医院”收治的患者都是轻症的，一般情况下病人可以自理，并给予口服药、肌肉注射等必要的医疗护理，如果病友间互助性强一些，还可以参照社区互助模式。这样，就可以节省出更多医疗资源到最需要的地方去。

③方舱医院及方舱隔离点是防止病毒扩散，控制疫情发展的需要：随着疫情的发展，当下最紧迫的任务就是解决病毒的社会传播和扩散问题。值得注意的是，目前家族式聚集发病形势很严峻。如果大量轻症患者居家或疑似病人在社区游动，会成为疫情扩散的主要源头，而且在医院床位紧缺的情况下，这些患者若得不到有效收治会陷入困境甚至生命危险。在这种情况下，当务之急是迅速地把确诊的轻症病人都收治起来，给予医疗照顾，与家庭与社会隔离，避免造成新的传染源。方舱医院隔离治疗比居家隔离更安全，既能避免患者和家人、亲友之间的传染，也能让患者得到妥善的治疗和照顾，是一种有效的管控措施。

## 2、主要建设内容及规模、期限

项目规划建设 4 个方舱隔离点，总用地面积 120020.06 平方米（约 180.03 亩）总建筑面积 46964 平方米，设计隔离房间 1864 间，可容纳床位 1864 张，配套购置相关医疗设备，可提升核酸检测能力 5000 管，其中：

1#方舱隔离点：规划用地面积 86000.04 平方米（约 129 亩），总建筑面积 31176 平方米，设计隔离房间 1600 间（床位 1600 张）；

2#方舱隔离点：规划用地面积 13333.34 平方米（约 20 亩），总建筑面积 3490 平方米，设计隔离房间 68 间（床位 68 张）；

3#方舱隔离点：规划用地面积 10593.34 平方米（约 15.89 亩），总建筑面积 8398 平方米，设计隔离房间 136 间（床位 136 张）；

4#方舱隔离点：规划用地面积 10093.34 平方米（约 15.14 亩），总建筑面积 3900 平方米，设计隔离房间 60 间（床位 60 张）。

建设周期： 2022 年 3 月至 2022 年 6 月。

## 3、项目规划审批

2022年3月27日，由枣庄市山亭区发展和改革委员会出具《山亭区发展和改革局关于枣庄市山亭区方舱隔离点建设项目可行性研究报告的批复》（山发改行审[2022]5号）批准立项。

2022年3月26日，由枣庄市山亭区自然资源局出具《关于山亭区隔离点建设项目的用地审查与规划意见》（山自资规[2022]3号）。

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

《建筑设计防火规范》(2018年版)GB 50016-2014;《综合医院建筑设计规范》GB 51039-2014;《传染病医院建筑设计规范》GB 50849-2014;《传染病医院建筑施工及验收规范》GB 50686-2011;《医院负压隔离病房环境控制要求》GB/T 35428-2017;《医疗机构水污染物排放标准》GB 18466-2005;《传染病医院建设标准》建标 173-2016;《新型冠状病毒感染的肺炎传染病应急医疗设施设计标准》T/CECS 661-2020;《新型冠状病毒肺炎应急救治设施设计导则(试行)》国卫办规划函(2020)111号附件;《呼吸类临时传染病医院设计导则(试行)》湖北省住房和城乡建设厅2020年2月;《关于全面紧急排查定点收治医院真空泵排气口位置的通知》国卫办医函(2020)104号;《新型冠状病毒污染的医疗污水应急处理技术方案(试行)》环办水体函(2020)52号附件;《发热病患集中收治临时医院防火技术要求》应急管理部消防救援局2020年2月。

#### 2、投资估算

项目总投资 17,540.32 万元，建设投资 17,540.32 万元，其中工程费用 15995.23 万元，工程建设其他费用 717.34 万元，预备费 827.75 万元。建设期利息 0.00 元。

### （二）资金筹措

该项目共需资金 17,540.32 万元，其中单位自筹资金 10,040.32 万元，自有资金占总投资的比重 57.24%;预计通过发行地方政府专项债券共募集 7,500.00 万元，占总投资的比重 42.76%。

## 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方舱隔离点建设项目预期收益为基础，结合枣庄市山亭区住房和城乡建设局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《枣庄市山亭区方舱隔离点建设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《枣庄市山亭区方舱隔离点建设项目可行性研究报告》。依据租赁合同以及山亭区财政局、山亭区卫生健康局联合出具的经济效益说明等资料。项目建成后，整体出租给山亭区人民医院使用，收入主要为方舱医院租赁收入，因项目未建成，根据项目投资成本，经估算年租金收入约为 1521.63 万元，已与山亭区人民医院签订租赁协议意向书。预计项目未来预期收入主要为租金收入。

具体情况如下：

项目	种类	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
租金收入	小计	-	1,521.63	1,521.63	1,521.63	1,521.63	1,521.63
合计（万元）		-	1,521.63	1,521.63	1,521.63	1,521.63	1,521.63

续表

项目	种类	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
租金收入	小计	1,521.63	1,521.63	1,521.63	1,521.63	1,521.63	1,521.63
合计（万元）		1,521.63	1,521.63	1,521.63	1,521.63	1,521.63	1,521.63

续表

项目	种类	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
租金收入	小计	1,521.63	1,521.63	1,521.63	1,521.63	1,521.63	1,521.63

项目	种类	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
合计（万元）		1,521.63	1,521.63	1,521.63	1,521.63	1,521.63	1,521.63

续表

项目	种类	2040 年	2041 年	2042 年	合计
租金收入	小计	1,521.63	1,521.63	634.01	29,544.98
合计（万元）		1,521.63	1,521.63	634.01	29,544.98

#### （四）项目现金流出预测编制说明

##### 1、项目运营成本预测

参考《枣庄市山亭区方舱隔离点建设项目可行性研究报告》，项目运营成本主要包括修理费、折旧及摊销等。具体情况如下：

##### ① 修理费

按固定资产折旧的 10%计取，计 78.69 万元

##### ② 折旧及摊销

折旧按平均年限法计算。建筑物折旧按 20 年计算，设备按 20 年计算，残值率按 5%计算，年折旧费为 786.91 万元。项目新增其它资产 973.72 万元，按 20 年摊销，年摊销费 48.69 万元。

##### 2、财务费用预测

本次拟募集本专项债券本金 7,500.00 万元，按年利率 4.20%计算各年度利息费用金额。

3、预测项目发债期内经营期付现经营成本总额 1,527.90 万元，全部为修理费用。

#### （五）项目运营损益表

单位：人民币万元

项目	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
营业收入	-	1,521.63	1,521.63	1,521.63	1,521.63	1,521.63	1,521.63	1,521.63
营业成本	0.00	914.29	914.29	914.29	914.29	914.29	914.29	914.29
税金及附加	-	-	-	-	-	-	-	-
利息支出	157.50	315.00	315.00	315.00	315.00	315.00	315.00	315.00
利润总额	-157.50	292.34	292.34	292.34	292.34	292.34	292.34	292.34
所得税	-	-	-	-	-	-	-	-
净利润	-157.50	292.34	292.34	292.34	292.34	292.34	292.34	292.34

续上表：

项目	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
----	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------

营业收入	1,521.63	1,521.63	1,521.63	1,521.63	1,521.63	1,521.63	1,521.63	1,521.63
营业成本	914.29	914.29	914.29	914.29	914.29	914.29	914.29	914.29
税金及附加	-	-	-	-	-	-	-	-
利息支出	315.00	315.00	315.00	315.00	315.00	315.00	315.00	315.00
利润总额	292.34	292.34	292.34	292.34	292.34	292.34	292.34	292.34
所得税	-	-	-	-	-	-	-	-
净利润	292.34	292.34	292.34	292.34	292.34	292.34	292.34	292.34

续上表：

项目	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	合计
营业收入	1,521.63	1,521.63	1,521.63	1,521.63	634.01	29,544.98
营业成本	914.29	914.29	914.29	914.29	380.96	17,752.47
税金及附加	-	-	-	-	-	-
利息支出	315.00	315.00	315.00	315.00	157.50	6,300.00
利润总额	292.34	292.34	292.34	292.34	95.55	5,492.51
所得税	-	-	-	-	-	-
净利润	292.34	292.34	292.34	292.34	95.55	5,492.51

#### （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：

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	-	1,521.63	1,521.63	1,521.63	1,521.63	1,521.63
2、经营活动支付的现金	-	78.69	78.69	78.69	78.69	78.69
3、经营活动支付的税费	-	-	-	-	-	-
经营活动产生的现金流量小计	-	1,442.94	1,442.94	1,442.94	1,442.94	1,442.94
二、投资活动产生的现金流量						
1、支付的项目建设资金	14,000.00	3,540.32	-	-	-	-
2、支付的其他投资资金			-	-	-	-
投资活动产生的现金流量小计	-14,000.00	-3,540.32	-	-	-	-
三、筹资活动产生的现金流量						



项目	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
1、项目资本金	10,040.32	-	-	-	-	-
2、专项债券筹资	7,500.00	-	-	-	-	-
3、其他方式融资	-	-	-	-	-	-
4、支付债券利息及本金	157.50	315.00	315.00	315.00	315.00	315.00
5、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	17,382.82	-315.00	-315.00	-315.00	-315.00	-315.00
四、现金流量小计						
1、期初现金	-	3,382.82	970.44	2,098.38	3,226.32	4,354.26
2、期内现金变动	3,382.82	-2,412.38	1,127.94	1,127.94	1,127.94	1,127.94
3、期末现金	3,382.82	970.44	2,098.38	3,226.32	4,354.26	5,482.20

续上表

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	1,521.63	1,521.63	1,521.63	1,521.63	1,521.63	1,521.63
2、经营活动支付的现金	78.69	78.69	78.69	78.69	78.69	78.69
3、经营活动支付的税费	-	-	-	-	-	-
经营活动产生的现金流量小计	1,442.94	1,442.94	1,442.94	1,442.94	1,442.94	1,442.94
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、支付债券利息及本金	315.00	315.00	315.00	315.00	315.00	315.00
5、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	-315.00	-315.00	-315.00	-315.00	-315.00	-315.00

项目	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
四、现金流量小计						
1、期初现金	5,482.20	6,610.14	7,738.08	8,866.02	9,993.96	11,121.90
2、期内现金变动	1,127.94	1,127.94	1,127.94	1,127.94	1,127.94	1,127.94
3、期末现金	6,610.14	7,738.08	8,866.02	9,993.96	11,121.90	12,249.84

续上表

项目	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
一、经营活动产生的现金流量						
1、经营活动收到的现金	1,521.63	1,521.63	1,521.63	1,521.63	1,521.63	1,521.63
2、经营活动支付的现金	78.69	78.69	78.69	78.69	78.69	78.69
3、经营活动支付的税费	-	-	-	-	-	-
经营活动产生的现金流量小计	1,442.94	1,442.94	1,442.94	1,442.94	1,442.94	1,442.94
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、专项债券筹资	-	-	-	-	-	-
3、其他方式融资	-	-	-	-	-	-
4、支付债券利息及本金	315.00	315.00	315.00	315.00	315.00	315.00
5、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	-315.00	-315.00	-315.00	-315.00	-315.00	-315.00
四、现金流量小计						
1、期初现金	12,249.84	13,377.78	14,505.72	15,633.66	16,761.60	17,889.54
2、期内现金变动	1,127.94	1,127.94	1,127.94	1,127.94	1,127.94	1,127.94
3、期末现金	13,377.78	14,505.72	15,633.66	16,761.60	17,889.54	19,017.48

续上表

项目	2040 年	2041 年	2042 年	合计
----	--------	--------	--------	----

项目	2040 年	2041 年	2042 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	1,521.63	1,521.63	634.01	29,544.98
2、经营活动支付的现金	78.69	78.69	32.79	1,527.90
3、经营活动支付的税费	-	-	-	-
经营活动产生的现金流量小计	1,442.94	1,442.94	601.22	28,017.08
二、投资活动产生的现金流量				
1、支付的项目建设资金	-	-	-	17,540.32
2、支付的其他投资金	-	-	-	-
投资活动产生的现金流量小计	-	-	-	-17,540.32
三、筹资活动产生的现金流量				
1、项目资本金	-	-	-	10,040.32
2、专项债券筹资	-	-	-	7,500.00
3、其他方式融资	-	-	-	-
4、支付债券利息及本金	315.00	315.00	7,657.50	13,800.00
5、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	-315.00	-315.00	-7,657.50	3,740.32
四、现金流量小计				
1、期初现金	19,017.48	20,145.42	21,273.36	
2、期内现金变动	1,127.94	1,127.94	-7,056.28	14,217.08
3、期末现金	20,145.42	21,273.36	14,217.08	

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 28,017.08 元，能够覆盖债券本息金额 13,800.00 万元，项目收益覆盖本息倍数为 2.03 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、资金风险

资金因素历来是影响项目建设的重要因素，各项资金是否落实到位、科学管理、合理运用，将直接影响本项目的顺利实施。因此，必须认真落实各项工作，保证资金到位并进行科学管理，否则项目难以实现预定目标。

### 2、管理风险

本项目建设同政府、企业的利益紧密联系，如何协调各方利益，整合资源、技术、资金等生产要素，加强项目的组织管理，将直接关系到本项目的顺利实施，因此，采取合理有效的管理措施来组织项目实施和协调各方关系就显得尤为重要。

本项目有利于当地产业结构的调整和区位优势增强，并促进区域经济的发展。本项目从整体上讲，风险程度不高，但有些因素也会给项目带来不利影响，造成一定风险，因此，要采取积极合理的风险防范措施，将风险降至最低，项目采用的防范和降低风险的措施如下：

1、建立技术指导和售后服务小组，具体负责项目各环节的技术指导和售后服务工作。

2、落实项目建设资金，加强资金的筹措与管理，以保证项目资金及时、全额到位。

3、严把质量关，制定合理的规章制度，严格执行相关行业标准和质量管理体系，切实提升设施质量。

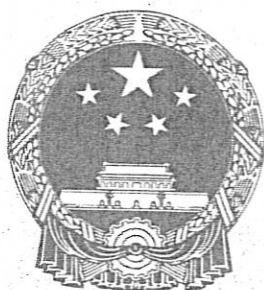
4、加强项目自身管理，合理选择和配备人员，采取正确的指导方法，运用先进可行的计划和健全的组织，实行统一指挥，建立有效的内部协调机制，依靠及时而准确的信息系统以及严密合理的控制，使生产要素做到最佳组合。

## 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)。

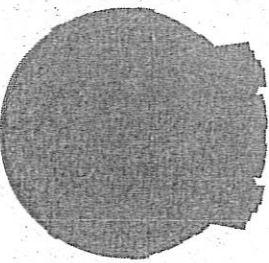


登记机关



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. 506367

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

## 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》。

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.	



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: 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

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

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	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