

2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券（十八期）

2022 年山东省政府专项债券（三十一期）

枣庄市市中区周村水库增容工程

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（十八期）2022年山东省政府专项债券（三十一期）枣庄市市中区周村水库增容工程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]0253号

客户名称：枣庄市财政局

报告日期：2022-05-31

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



0105312022053110880684

报告文号：中汇济会鉴[2022]0253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.....	5

枣庄市市中区周村水库增容工程 项目收益与融资自求平衡专项评价报告

中汇济会鉴[2022]0253 号

我们接受委托，对枣庄市市中区周村水库增容工程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，本次评价的枣庄市市中区周村水库增容工程项目，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	拟融资额度	融资本息合计	预计净现金流量	本息覆盖倍数
枣庄市市中区周村水库增容工程项目	28,000.00	45,640.00	84,486.94	1.85
其中：本期发行债券金额	5,500.00	8,965.00		
预计后续债券金额	22,500.00	36,675.00		

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，本次发行 5,500.00 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		5,500.00	4.20%		5,500.00	115.50	115.50
2023 年	5,500.00		4.20%		5,500.00	231.00	231.00
2024 年	5,500.00		4.20%		5,500.00	231.00	231.00
2025 年	5,500.00		4.20%		5,500.00	231.00	231.00
2026 年	5,500.00		4.20%		5,500.00	231.00	231.00
2027 年	5,500.00		4.20%		5,500.00	231.00	231.00
2028 年	5,500.00		4.20%		5,500.00	231.00	231.00
2029 年	5,500.00		4.20%		5,500.00	231.00	231.00
2030 年	5,500.00		4.20%		5,500.00	231.00	231.00
2031 年	5,500.00		4.20%		5,500.00	231.00	231.00
2032 年	5,500.00		4.20%		5,500.00	231.00	231.00
2033 年	5,500.00		4.20%	-	5,500.00	231.00	231.00
2034 年	5,500.00		4.20%	-	5,500.00	231.00	231.00
2035 年	5,500.00		4.20%	-	5,500.00	231.00	231.00
2036 年	5,500.00		4.20%		5,500.00	231.00	231.00
2037 年	5,500.00		4.20%	5,500.00		115.50	5,615.50
合计		5,500.00		5,500.00		3,465.00	8,965.00

2. 预计下期债券发行情况

发行人拟就本项目，预计于 2022 年 8 月再次申请发行 2022 年山东省政府专项债 22,500.00

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		22,500.00	4.20%		22,500.00		
2023 年	22,500.00		4.20%		22,500.00	945.00	945.00
2024 年	22,500.00		4.20%		22,500.00	945.00	945.00
2025 年	22,500.00		4.20%		22,500.00	945.00	945.00
2026 年	22,500.00		4.20%		22,500.00	945.00	945.00
2027 年	22,500.00		4.20%		22,500.00	945.00	945.00
2028 年	22,500.00		4.20%		22,500.00	945.00	945.00
2029 年	22,500.00		4.20%		22,500.00	945.00	945.00
2030 年	22,500.00		4.20%		22,500.00	945.00	945.00
2031 年	22,500.00		4.20%		22,500.00	945.00	945.00
2032 年	22,500.00		4.20%		22,500.00	945.00	945.00
2033 年	22,500.00		4.20%		22,500.00	945.00	945.00

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
2034 年	22,500.00		4.20%		22,500.00	945.00	945.00
2035 年	22,500.00		4.20%		22,500.00	945.00	945.00
2036 年	22,500.00		4.20%		22,500.00	945.00	945.00
2037 年	22,500.00		4.20%	22,500.00		945.00	23,445.00
合计		22,500.00				14,175.00	36,675.00

3. 项目收益覆盖本金和利息的情况

基于对枣庄市市中区周村水库增容工程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 84,486.94 万元，能够覆盖项目融资本息金额 45,640.00 万元，项目收益覆盖项目融资本息的覆盖倍数为 1.85 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



中国注册会计师:



中国注册会计师:



报告日期: 2022 年 5 月 31 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

枣庄市市中区周村水库增容工程项目

（二）项目单位

1、项目主管单位：枣庄市市中区财政局

2、项目投资及实施运营单位：枣庄市市中区城乡水务局

3、项目实施单位情况

枣庄市市中区城乡水务局位于枣庄市市中区龙庭路 43 号，负责人：宋青，企业类型：机关。

（三）项目概况

1、项目建设背景

水库的建设及其开发是我国水资源利用的重要手段之一，与此同时，水库的建设还为我国抗洪防灾贡献了不小的力量，其建设与开发一直是我国经济建设必不可少的一部分。水库的基本功效有：蓄水灌溉、抗洪防灾、养殖及其旅游等等。除此之外，水库建设的作用能够从调节水量着手：在水量较多时可以抵抗洪涝灾害；在水量较少时可以进行用水调节，对干旱地区提供调水工程。同样的，水库建设及开发也能改善与保护生态系统，保护我们赖以生存的家园。

水是生命之源、生产之要、生态之基。兴水利、除水害，事关人类生存、经济发展、社会进步。促进经济长期平稳较快发展和社会和谐稳定，夺取全面建设小康社会新胜利，必须下决心加快水利发展，切实增强水利支撑保障能力，实现水资源可持续利用。

在此背景下，枣庄市市中区城乡水务局提出了枣庄市市中区周村水库增容工程，科学开发利用雨洪资源，按照“立足枣庄本地，解决水资源供给”的思路，重点依靠地表水，通过水库对洪水进行有效调节，合理分配自然水量，对枣庄市水资源现状进行优化改造，以满足经济社会的快速发展。

2、项目建设的必要性

（1）、项目建设符合国家产业政策

枣庄市市中区周村水库增容工程项目的建设符合国家发展和改革委员会《产业结构调整指

导目录（2019 年本）》中第一类鼓励类第二项“水利”第 6 条“江河湖库清淤疏浚工程”中的相关规定，符合国家产业政策，属于国家鼓励发展的项目。

(2)、项目建设符合国家、省、市发展规划要求

《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》指出：加强江河湖泊治理骨干工程建设，继续推进大江大河大湖堤防加固、河道治理、控制性枢纽和蓄滞洪区建设。加快中小河流治理、山洪灾害防治、病险水库水闸除险加固，推进重点海堤达标建设。加强气象水文监测和雨情水情预报，强化洪水风险管理，提高防洪减灾水平。

《山东省国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》指出：着力增强防洪除涝减灾能力。加快构建以水库、河道和蓄滞洪区为架构的防洪工程体系和以海堤为主体的沿海高标准防风暴潮体系。基本完成国家规划内处大型灌区和一批重点中型灌区续建配套与节水改造任务，继续推进农田水利项目县建设。到 2020 年，农田灌溉水有效利用系数提高至 0.646。

《枣庄市国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》指出：加大羊庄水源地、周村水库水源保护区等重点饮用水源地保护力度，超前防控庄里水库上游水源地污染，全面消除可能影响水质安全的各类污染源，建立饮用水源地水质监测和信息发布制度，保障群众饮水安全。到 2020 年，确保饮用水源水质达标率达到 98%。

(3)、符合国家发展战略方针

河湖水系是水资源的载体，是生态环境的重要组成部分，也是经济社会发展的基础。江河湖库水系系统是优化水资源战略格局、提高水利保障能力、促进水生态文明建设的重要举措。十九大报告中，习近平总书记再次指出，建设生态文明是中华民族永续发展的千年大计，必须树立和践行绿水青山就是金山银山的理念，坚持节约资源和保护环境的基本国策，统筹山水林田湖草系统治理，实行最严格的生态环境保护制度，建设美丽中国。

(4)、提高大坝的抗洪能力，确保“头上库”安全

随着社会的不断向前发展，我国的基础设施建设也在不断的进行完善，而中小型的水库建设就是基础性设施之一。针对存在安全隐患或对城市安全有直接影响的重点工程，只有积极有效的防洪减灾应对措施，对其进行加固、改扩建处理，才能保证水库的质量，才能保证水库的功能能够真正发挥，不受影响，有利于实现工程的经济与社会效益，同时也有利于保障人们的生命财产安全。

枣庄市市中区周村水库增容工程的建设，是一项德政工程、民心工程。关系到人民群众生命财产安全的安全，也是保持社会稳定的重大举措。因此，该工程是长远之计、当务之急，功在当代，惠及子孙。

3、主要建设内容及规模

周村水库属省列重点中型水库，总库容 8404 万立方米，具有防洪、灌溉、城市供水、发电等多功能，项目拟对枣庄市市中区周村水库进行增容，建设内容为（1）增加水库来水。（2）通过实施库区清淤、抬填造地、抬高环库路、拓宽溢洪道等工程，抬高兴利水位，增加水库蓄水能力，增加兴利库容 759 万 m³。（3）辅助工程。

4、建设总工期：22 个月。预计为 2022 年 3 月至 2023 年 12 月。

5、项目规划审批

2020 年 3 月 17 日，取得枣庄市市中区发展和改革《关于枣庄市市中区周村水库增容工程可行性研究报告的批复》（市中发改行审[2020]21 号）

项目于 2022 年 2 月 14 日取得枣庄市发展和改革局出具的立项批复，项目文号为市中发改行审【2022】2 号。

其余手续正在办理中。

二、项目投资估算及资金筹措

（一）投资估算

1、编制依据

（1）山东省水利厅鲁水建字[2015]3 号文颁发的《山东省水利水电工程设计概（估）算编制办法》；

（2）《山东省水利水电建筑工程预算定额》（2015）；

（3）《山东省水利水电设备安装工程预算定额》（2015）；

（4）《山东省水利水电工程施工机械台班费定额》（2015）；

（5）水利部水总〔2003〕67 号文“关于颁发《水土保持工程概（估）算编制规定和定额》的通知”；

（6）水保〔2003〕89 号文“水利部关于加强大中型开发建设项目水土保持监理工作的通知”；

（7）计价格〔2002〕10 号文“国家计委、建设部关于发布《工程勘察设计收费管理规定》的通知”；

（8）《山东省水土保持设施补偿费、水土保持防治费收取标准和使用管理暂行办法》；

（9）《省物价局 省财政厅 省水利厅关于降低水土保持补偿费收费标准的通知》鲁价费发〔2017〕58 号；

(10) 国家主管部门颁发的有关规范、条例、规定等;

(11) 枣庄市地区材料预算价格;

(12) 枣庄市地区类似工程造价;

(13) 现行投资估算的有关规定。

2、投资估算

项目总投资 57000.00 万元,其中:建安工程费用 48868.78 万元,工程建设其他费用 4237.43 万元,预备费 2602.29 万元和建设期利息 1291.50 万元。

(二) 资金筹措

本项目总投资 57,000.00 万元,资金来源为:项目单位自筹 29,000.00 万元,占总投资的 50.88%;申请地方政府债券 28,000.00 万元,占总投资的 49.12%。

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市中区周村水库增容工程项目预期拦蓄水量向城区提供用水产生收益为基础,结合枣庄市市中区城乡水务局编制的项目可行性分析报告、说明等资料、对预测期间提供用水产生收益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《枣庄市市中区周村水库增容工程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《枣庄市市中区周村水库增容工程项目可行性研究报告》，本工程主要是将拦蓄水量向城区提供工业用水及市政用水产生收益。

依据鲁价格发[2007]245号《关于核定我省部分水利工程供水含税价格的通知》周村水库供水价格为0.3176元/立方米(取值0.316)，经测算，达产后项目期间正常年营业收入为7,003.44万元。

2、预测项目发债期内经营期现金流入总额92,912.31万元具体详见下表：

单位：人民币万元

项目	计算依据	2022	2023	2024	2025	2026	2027
运营负荷				70%	90%	100%	100%
供水收入	供水量(万m ³ /年)			22,162.80	22,162.80	22,162.80	22,162.80
	单价(元/m ³)			0.316	0.316	0.316	0.316
合计(万元)				4,902.41	6,303.10	7,003.44	7,003.44

续表

项目	计算依据	2028	2029	2030	2031	2032	2033
运营负荷		100%	100%	100%	100%	100%	100%
供水收入	供水量(万m ³ /年)	22,162.80	22,162.80	22,162.80	22,162.80	22,162.80	22,162.80
	单价(元/m ³)	0.316	0.316	0.316	0.316	0.316	0.316
合计(万元)		7,003.44	7,003.44	7,003.44	7,003.44	7,003.44	7,003.44

续表

项目	计算依据	2034	2035	2036	2037	合计
运营负荷		100%	100%	100%	100%	
供水收入	供水量(万m ³ /年)	22,162.80	22,162.80	22,162.80	22,162.80	
	单价(元/m ³)	0.316	0.316	0.316	0.316	
合计(万元)		7,003.44	7,003.44	7,003.44	4,668.96	92,912.31

(四) 项目现金流出预测编制说明

1、项目运营成本预测

参考《枣庄市市中区周村水库增容工程项目可行性研究报告》，项目运营成本主要包括燃料动力费、工资及福利费、维修费及其他费用等。

(1) 燃料、动力费

项目消耗的能源品种主要为电、水，年需消耗自来水 2400m³、电力 50.50 万 kWh，正常年所需动力费 36.07 万元，每年按照 3%递增。

(2) 项目需劳动人员 15 人，平均人员工资费 4.8 万元，福利费按人员工资费 14%测算，年人员工资及福利费 82.08 万元，每年按照 3%递增。

(3) 维修费

按折旧费的 10.00%计算，年修理费为 179.42 万元，每年按照 3%递增。本项目形成固定资产按分类折旧，其中建筑物折旧年限 30 年，残值率为 5%，设备建筑物折旧年限 15 年，残值率为 5%，年折旧金额 1,794.17 万元；形成无形资产按 30 年摊销，其他资产按 15 年摊销，年摊销金额 22.81 万元。

(4) 其他费用

本项目其它费用主要包括其他营业费用，按照营业收入的 3.00%计取。平均年其他费用估算为 210.10 万元，每年按照 3%递增。

2、预测项目发债期内经营期付现经营成本总额 8,425.37 万元（不含利息费用与税费），具体详见下表：

单位：人民币万元

项目	2022	2023	2024	2025	2026	2027
外购燃料及动力			36.07	37.15	38.26	39.41
工资及福利费			82.08	84.54	87.08	89.69
修理费			179.42	184.80	190.34	196.05
其他费用			210.10	216.40	222.89	229.58
付现成本小计			507.67	522.89	538.57	554.73

续表

项目	2028	2029	2030	2031	2032	2033
外购燃料及动力	40.59	41.81	43.06	44.35	45.68	47.05
工资及福利费	92.38	95.15	98.00	100.94	103.97	107.09
修理费	201.93	207.99	214.23	220.66	227.28	234.10
其他费用	236.47	243.56	250.87	258.40	266.15	274.13
付现成本小计	571.37	588.51	606.16	624.35	643.08	662.37

续表

项目	2034	2035	2036	2037	合计
外购燃料及动力	48.46	49.91	51.41	35.30	598.51
工资及福利费	110.30	113.61	117.02	80.35	1,362.20
修理费	241.12	248.35	255.80	175.65	2,977.72

项目	2034	2035	2036	2037	合计
其他费用	282.35	290.82	299.54	205.68	3,486.94
付现成本小计	682.23	702.69	723.77	496.98	8,425.37

(五) 项目运营损益表

项目	2022	2023	2024	2025	2026	2027
营业收入			4,902.41	6,303.10	7,003.44	7,003.44
营业成本			2,324.65	2,339.87	2,355.55	2,371.71
财务费用	115.50	1,176.00	1,176.00	1,176.00	1,176.00	1,176.00
利润总额	-115.50	-1,176.00	1,401.76	2,787.23	3,471.89	3,455.73
利润	-115.50	-1,176.00	1,401.76	2,787.23	3,471.89	3,455.73

续表

项目	2028	2029	2030	2031	2032	2033
营业收入	7,003.44	7,003.44	7,003.44	7,003.44	7,003.44	7,003.44
营业成本	2,388.35	2,405.49	2,423.14	2,441.33	2,460.06	2,479.35
财务费用	1,176.00	1,176.00	1,176.00	1,176.00	1,176.00	1,176.00
利润总额	3,439.09	3,421.95	3,404.30	3,386.11	3,367.38	3,348.09
利润	3,439.09	3,421.95	3,404.30	3,386.11	3,367.38	3,348.09

续表

项目	2034	2035	2036	2037	合计
营业收入	7,003.44	7,003.44	7,003.44	4,668.96	92,912.31
营业成本	2,499.21	2,519.67	2,540.75	1,708.30	33,257.43
财务费用	1,176.00	1,176.00	1,176.00	1,060.50	17,640.00
利润总额	3,328.23	3,307.77	3,286.69	1,900.16	42,014.88
利润	3,328.23	3,307.77	3,286.69	1,900.16	42,014.88

(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	2023	2024	2025	2026	2027
一、经营活动产生的现金流量						
1、经营活动收到的现金	-		4,902.41	6,303.10	7,003.44	7,003.44
2、经营活动支付的现金	-		507.67	522.89	538.57	554.73
3、经营活动支付的税费	-	-	-	-	-	-
经营活动产生的现金流量小计	-	-	4,394.74	5,780.21	6,464.87	6,448.71

项 目	2022	2023	2024	2025	2026	2027
二、投资活动产生的现金流量						
1、支付的项目建设资金	30,000.00	25,000.00	2,000.00	-	-	-
2、支付的其他投资金	-	-	-	-	-	-
投资活动产生的现金流量小计	-30,000.00	-25,000.00	-2,000.00	-	-	-
三、筹资活动产生的现金流量						
1、项目资本金出资	29,000.00	-	-	-	-	-
2、专项债券筹资	28,000.00	-	-	-	-	-
3、其他方式融资	-	-	-	-	-	-
4、支付专项债利息及本金	115.50	1,176.00	1,176.00	1,176.00	1,176.00	1,176.00
5、支付其他方式融资利息及本金	-	-	-	-	-	-
筹资活动产生的现金流量小计	56,884.50	-1,176.00	-1,176.00	-1,176.00	-1,176.00	-1,176.00
四、现金流量小计						
1、期初现金		26,884.50	708.50	1,927.24	6,531.45	11,820.32
2、期内现金变动	26,884.50	-26,176.00	1,218.74	4,604.21	5,288.87	5,272.71
3、期末现金	26,884.50	708.50	1,927.24	6,531.45	11,820.32	17,093.03

续表

项 目	2028	2029	2030	2031	2032	2033
一、经营活动产生的现金流量						
1、经营活动收到的现金	7,003.44	7,003.44	7,003.44	7,003.44	7,003.44	7,003.44
2、经营活动支付的现金	571.37	588.51	606.16	624.35	643.08	662.37
3、经营活动支付的税费	-	-	-	-	-	-
经营活动产生的现金流量小计	6,432.07	6,414.93	6,397.28	6,379.09	6,360.36	6,341.07
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、项目资本金出资	-	-	-	-	-	-
2、专项债券筹资	-	-	-	-	-	-
3、其他方式融资	-	-	-	-	-	-
4、支付专项债利息及本金	1,176.00	1,176.00	1,176.00	1,176.00	1,176.00	1,176.00
5、支付其他方式融资利息及本金	-	-	-	-	-	-
筹资活动产生的现金流量小计	-1,176.00	-1,176.00	-1,176.00	-1,176.00	-1,176.00	-1,176.00
四、现金流量小计						
1、期初现金	17,093.03	22,349.10	27,588.03	32,809.31	38,012.40	43,196.76
2、期内现金变动	5,256.07	5,238.93	5,221.28	5,203.09	5,184.36	5,165.07
3、期末现金	22,349.10	27,588.03	32,809.31	38,012.40	43,196.76	48,361.83

续表

项 目	2034	2035	2036	2037	合计
一、经营活动产生的现金流量					-
1、经营活动收到的现金	7,003.44	7,003.44	7,003.44	4,668.96	92,912.31
2、经营活动支付的现金	682.23	702.69	723.77	496.98	8,425.37
3、经营活动支付的税费	-	-	-	-	-
经营活动产生的现金流量小计	6,321.21	6,300.75	6,279.67	4,171.98	84,486.94
二、投资活动产生的现金流量					-
1、支付的项目建设资金	-	-	-	-	57,000.00
2、支付的其他投资资金	-	-	-	-	-
投资活动产生的现金流量小计	-	-	-	-	-57,000.00
三、筹资活动产生的现金流量					-
1、项目资本金出资	-	-	-	-	29,000.00
2、专项债券筹资	-	-	-	-	28,000.00
3、其他方式融资	-	-	-	-	-
4、支付专项债利息及本金	1,176.00	1,176.00	1,176.00	29,060.50	45,640.00
5、支付其他方式融资利息及本金	-	-	-	-	-
筹资活动产生的现金流量小计	-1,176.00	-1,176.00	-1,176.00	-29,060.50	11,360.00
四、现金流量小计					-
1、期初现金	48,361.83	53,507.04	58,631.79	63,735.46	
2、期内现金变动	5,145.21	5,124.75	5,103.67	-24,888.52	38,846.94
3、期末现金	53,507.04	58,631.79	63,735.46	38,846.94	

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 84,486.94 万元，能够覆盖债券本息金额 45,640.00 万元，项目收益覆盖本息倍数为 1.85 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，我们认为枣庄市市中区周村水库增容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。

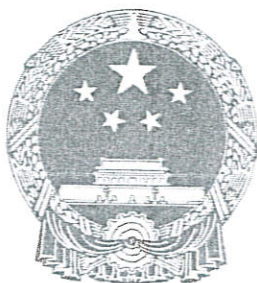
六、使用限制

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）。

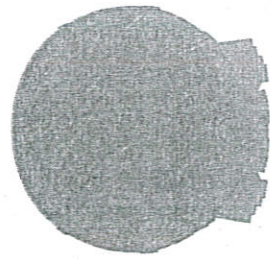


登记机关



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》。

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A座3层东

分所编号: 3330000143704
批准设立文号: 鲁财企(2016) 43号

批准设立日期: 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	男
Sex	1973-07-30
出生日期	山东和信会计师事务所(特殊普通合伙)
Date of birth	普通合伙人
Working unit	370103730730003
身份证号码	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

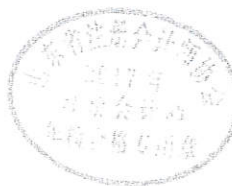
年 月 日
/ /

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 中汇济南分所

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



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
/ /

山东和信会计师事务所



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
Working unit	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: 山东省注册会计师协会

发证日期: 2018 年 05 月 29 日
Date of Issuance

