

2022 年山东省政府农林水利及民生社会事业
发展专项债券（五期）—2022 年山东省
政府专项债券（十五期）德州市庆云县农产
品（食品）加工产业园项目收益与融资平衡

专项评价报告

和信咨字（2022）第 010253 号

目 录	页 码
2022 年山东省政府农林水利及民生社会事业发 展专项债券（五期）—2022 年山东省政府专项 债券（十五期）德州市庆云县农产品（食品）加 工产业园项目收益与融资平衡专项评价报告	1-20



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

二〇二二年二月十六日



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

2022 年山东省政府农林水利及民生社会事业发展专项债券 (五期) — 2022 年山东省政府专项债券 (十五期) 德州市 庆云县农产品 (食品) 加工产业园项目收益与融资平衡专项 评价报告

和信咨字 (2022) 第 010253 号

我们接受委托,对 2022 年山东省 (德州市庆云县农产品 (食品) 加工产业园项目) 专项债券 (一期) 提供了财务评价服务。我们的评价服务是根据《财政部关于支持做好地方政府专项债券发行使用管理工作的通知》(财预〔2018〕161 号) 发行使用管理,了解 2022 年山东省 (德州市庆云县农产品 (食品) 加工产业园项目) 专项债券 (一期) 项目收益与融资平衡情况而实施。山东庆裕现代农业发展集团有限公司的责任是提供与本次财务评价服务相关的一切资料,并保证其真实、准确、完整。我们的责任是根据山东庆裕现代农业发展集团有限公司提供的资料提供财务评价服务,并出具财务评价报告。

需提醒报告使用者注意:由于在编制融资与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假设,而预期事项通常并非如预期那样发生,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的合理性、有效性的评价,并非对预测数据承担保证责任。

总体评价情况如下:



一、项目基本情况

（一）项目名称

德州市庆云县农产品（食品）加工产业园项目

（二）项目单位

山东庆裕现代农业发展集团有限公司

（三）项目规划审批

2021年10月，山东美誉工程咨询有限公司对该项目出具了《德州市庆云县农产品（食品）加工产业园项目可行性研究报告》；2021年11月该项目取得项目代码为2110-371423-04-01-645561的《山东省建设项目备案证明》。

（四）项目建设规模和主要建设内容

本项目集“研、产、检、送”四大功能为一体，总占地713亩（约475570m²），总建筑面积约482779.50平方米，拟分为两期建设，其中一期占地约350亩，主要建设研发中心15000.00平方米、生产车间159552平方米、检验检测中心12000.00平方米、配套污水处理站1869.00平方米、垃圾处理站1512.00平方米、消防站934.50平方米、锅炉房1512平方米、传达室120.00平方米、其他附属设施1500.00平方米等；二期占地约363亩，主要建设冷链仓储144180.00平方米、种粮加工厂63600.00平方米、综合楼5000.00平方米、粮食



平仓 42000.00 平方米、物流集散中心 34000.00 平方米等。

另外，项目配套建设园区道路、雨污排水管网等。

项目建成后可容纳 60 余家企业入驻。

表 1-1 项目主要建设内容一览表

序号	名称	建筑面积(平方米)	层数	栋数
一	建设内容			
(一)	一期			
1	研发中心	15000	5	1
2	生产车间 A	101952	3	8
3	生产车间 B	57600	1	10
4	检验检测中心	12000	5	1
5	锅炉房	1512	1	1
6	消防站	934.5	1	1
7	垃圾处理站	1512	1	1
8	污水处理站	1869	1	1
9	传达室	120	1	2
10	其他	1500	1	1
(二)	二期			
1	冷链仓储	144180	2	10
2	种粮加工厂	63600	7	6
3	综合楼	5000	3	1
4	粮食平仓	42000	1	10
5	物流集散中心	34000	1	2
二	总建筑面积	482779.5		

(五) 项目建设期限

项目建设工期 35 个月，预计工期为 2022 年 2 月~2024 年 12 月。



二、财务评价假设

（一）一般假设

1、发行人遵照《财政部关于支持做好地方政府专项债券发行使用管理工作的通知》（财预〔2018〕161号）和地方政府相关专项债券管理要求进行本项目发行使用管理，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且债券存续期内延续执行；

3、国家现行的利率、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无重大变化；

5、无其他人力不可抗拒及不可预见因素对发行人造成的重大不利影响。

（二）特殊假设

1、项目符合区域经济社会发展及行业及地区的规划，发行人编制的项目投资概率及工程进度计划客观反映了本项目建设的实际情况；工程项目验收后在实际运营中可达到预期的设计能力；

2、项目可用于偿还债券的息前净现金流量按计划全部用于偿还债券本息。

三、项目投资估算和资金筹措方案

（一）投资估算情况

参考可行性研究报告投资估算情况，本项目工程估算投资总额为 200,000.00



万元。具体情况如下表：

单位：万元

序号	费用名称	投资额
1	建筑工程	145,128.40
2	工程建设其他费用	34,424.17
3	基本预备费	10,773.15
4	建设期利息	9,625.00
5	铺底流动资金	49.28
6	合计	200,000.00

（二）资金筹措方案

本项目预计总投资 200,000.00 万元，资金来源为：

1、项目资本金暂定为 100,000.00 万元，占投资总额比例为 50.00%，由项目单位自筹解决，其余通过发行专项债券、银行贷款等其他途径解决。

2、拟发行专项债券 100,000.00 万元。

本次拟发行 17,500.00 万元，剩余额度 82,500.00 万元中假设于 2022 年发行 2,500.00 万元，于 2023 年发行 50,000.00 万元，于 2024 年发行 30,000.00 万元，债券发行期限为 30 年，假设债券发行利率为 4.50%，项目债券本金到期一次性偿还，债券存续期内每半年支付一次债券利息。

四、项目净现金流量及融资平衡情况

（一）项目现金流入预测

参考《德州市庆云县农产品（食品）加工产业园项目可行性研究报告》，以及《关于德州市庆云县农产品（食品）加工产业园项目收益价格说明》，本项目



收入主要来自厂房租赁收入及其他收入主要包括：

(1) 综合楼及研发中心租赁收入：本项目出租综合楼及研发中心 20000 平方米，每平方米按照 1.2 元/天计算，单价按每 5 年上浮 5%，年均收益为 972.71 万元。

(2) 污水处理收入：本项目污水处理量 195681.94 吨/年，按照处理每吨污水 2 元计算，单价按每 5 年上浮 5%，年均收入为 43.46 万元。

(3) 检测中心收入：本项目每次检测收费 3500 元，单价按每 5 年上浮 5%，预计年检测 1980 次，则年均收入为 769.50 万元。

(4) 物业管理服务收入：年均收入为 666.24 万元。

(5) 物流集散中心租赁收入：出租面积 34000 平方米，每平方米按照 0.6 元/天计算，单价按每 5 年上浮 5%，年均收益为 826.80 万元。

(6) 厂房及仓储租赁收入：出租面积 409332 平方米，每平方米按照 0.8 元/天计算，单价按每 5 年上浮 5%，年均收益为 13272.01 万元。

(7) 广告位出租收入：园区内设置 400 处广告位置，每处广告牌年收费 15000 元，单价按每 5 年上浮 5%，则年均广告收入为 666.24 万。

2、运营期各年收入估算情况

出于谨慎性考虑，对项目计算期内整体营运收入下浮 10.00%，进行项目净现金流入测算。项目现金流入具体如下：



单位：万元

年份	租赁收入	污水处理收入	物业管理收入	广告位出租收入	检测收入	合计
2022	-	-	-			-
2023	-	-	-	-		-
2024	-	-	-	-		-
2025	12,215.78	35.23	540.00	540.00	623.70	13,954.71
2026	12,215.78	35.23	540.00	540.00	623.70	13,954.71
2027	12,215.78	35.23	540.00	540.00	623.70	13,954.71
2028	12,215.78	35.23	540.00	540.00	623.70	13,954.71
2029	12,215.78	35.23	540.00	540.00	623.70	13,954.71
2030	12,826.57	36.99	567.00	567.00	654.89	14,652.44
2031	12,826.57	36.99	567.00	567.00	654.89	14,652.44
2032	12,826.57	36.99	567.00	567.00	654.89	14,652.44
2033	12,826.57	36.99	567.00	567.00	654.89	14,652.44
2034	12,826.57	36.99	567.00	567.00	654.89	14,652.44
2035	13,467.90	38.84	595.35	595.35	687.63	15,385.06
2036	13,467.90	38.84	595.35	595.35	687.63	15,385.06
2037	13,467.90	38.84	595.35	595.35	687.63	15,385.06
2038	13,467.90	38.84	595.35	595.35	687.63	15,385.06
2039	13,467.90	38.84	595.35	595.35	687.63	15,385.06
2040	14,141.29	40.78	625.12	625.12	722.01	16,154.32
2041	14,141.29	40.78	625.12	625.12	722.01	16,154.32
2042	14,141.29	40.78	625.12	625.12	722.01	16,154.32
2043	14,141.29	40.78	625.12	625.12	722.01	16,154.32
2044	14,141.29	40.78	625.12	625.12	722.01	16,154.32
2045	14,848.36	42.82	656.37	656.37	758.11	16,962.03
2046	14,848.36	42.82	656.37	656.37	758.11	16,962.03
2047	14,848.36	42.82	656.37	656.37	758.11	16,962.03
2048	14,848.36	42.82	656.37	656.37	758.11	16,962.03
2049	14,848.36	42.82	656.37	656.37	758.11	16,962.03
2050	16,036.23	46.24	708.88	708.88	818.76	18,319.00
2051	16,036.23	46.24	708.88	708.88	818.76	18,319.00
2052	16,036.23	46.24	708.88	708.88	818.76	18,319.00
2053	16,036.23	46.24	708.88	708.88	818.76	18,319.00
2054	8,018.11	23.12	354.44	354.44	409.38	9,159.50
合计	409,662.53	1,181.32	18,109.18	18,109.18	20,916.10	467,978.31

(二) 项目运营成本预测



1、参考《德州市庆云县农产品（食品）加工产业园项目可行性研究报告》，本项目运营成本主要包括原材料费、燃料和动力费、工资及福利费、折旧费和摊销费、修理费、其他费用。

（1）原辅材料及燃料动力

项目建成后原辅材料费为 9.34 万元；动力、燃料费为 333.75 万元。费用每五年上浮 5%

（2）工资及福利

项目管理人员按 92,000.00 元/人·年、服务人员按 42,000.00 元/人·年考虑；工资福利费总计 436.00 万元/年，费用每五年上浮 5%。

（3）折旧及摊销

该项目的房屋、建筑物按 20 年，无形资产及其他资产费用摊销 20 年，则房屋、建筑物年折旧额 6367.82 万元，年摊销费为 900.00 万元。

（4）修理费

按当期折旧费的一定比例估算，每年为 272.91 万元。

（5）其他费用

其他费用包含其他管理费及其他营业费用，其他管理费用根据定员按 2,725.00 元/人·年估算，其他营业费用按销售收入的 0.5%估算；正常年项目其



他费用 99.33 万元。费用每五年上浮 5%。

由于未来年度不可预知性以及出于谨慎性考虑，对项目计算期内整体运营成本（不包括折旧、摊销）上浮 10.00%进行项目净现金流出测算。

2、本项目运营成本现金流出测算如下：

单位：万元

年份	外购动力及 燃料	工资及福利	修理费	其他费用	合计
2022	-	-	-	-	-
2023	-	-	-	-	-
2024	-	-	-	-	-
2025	367.13	479.60	300.20	109.26	1,266.46
2026	367.13	479.60	300.20	109.26	1,266.46
2027	367.13	479.60	300.20	109.26	1,266.46
2028	367.13	479.60	300.20	109.26	1,266.46
2029	367.13	479.60	300.20	109.26	1,266.46
2030	385.48	503.58	300.20	114.73	1,314.78
2031	385.48	503.58	300.20	114.73	1,314.78
2032	385.48	503.58	300.20	114.73	1,314.78
2033	385.48	503.58	300.20	114.73	1,314.78
2034	385.48	503.58	300.20	114.73	1,314.78
2035	404.76	528.76	300.20	120.46	1,365.50
2036	404.76	528.76	300.20	120.46	1,365.50
2037	404.76	528.76	300.20	120.46	1,365.50
2038	404.76	528.76	300.20	120.46	1,365.50
2039	404.76	528.76	300.20	120.46	1,365.50
2040	424.99	555.20	300.20	126.49	1,418.77
2041	424.99	555.20	300.20	126.49	1,418.77
2042	424.99	555.20	300.20	126.49	1,418.77
2043	424.99	555.20	300.20	126.49	1,418.77
2044	424.99	555.20	300.20	126.49	1,418.77
2045	446.24	582.96	300.20	132.81	1,474.70
2046	446.24	582.96	300.20	132.81	1,474.70
2047	446.24	582.96	300.20	132.81	1,474.70
2048	446.24	582.96	300.20	132.81	1,474.70
2049	446.24	582.96	300.20	132.81	1,474.70



2050	468.55	612.10	300.20	139.45	1,533.42
2051	468.55	612.10	300.20	139.45	1,533.42
2052	468.55	612.10	300.20	139.45	1,533.42
2053	468.55	612.10	300.20	139.45	1,533.42
2054	234.28	306.05	150.10	69.73	766.71
合计	12,251.48	16,004.93	8,855.93	3,646.26	41,101.47

(三) 税费现金流出分析

本项目租赁收入增值税税率为 9%，污水处理收入以及检测收入增值税税率为 6%，附加税税率分别为 5%、3%、2%，企业增值税税率为 25%。房产税税率为 12%。

单位：万元

年份	增值税	城建税及附加	所得税	房产税	合计
2022	-	-	-	-	-
2023	-	-	-	-	-
2024	-	-	-	-	-
2025	1,090.58	109.06	-	1,344.86	2,544.49
2026	1,090.58	109.06	-	1,344.86	2,544.49
2027	1,090.58	109.06	-	1,344.86	2,544.49
2028	1,090.58	109.06	-	1,344.86	2,544.49
2029	1,090.58	109.06	-	1,344.86	2,544.49
2030	1,145.95	114.60	-	1,412.10	2,672.65
2031	1,145.95	114.60	-	1,412.10	2,672.65
2032	1,145.95	114.60	-	1,412.10	2,672.65
2033	1,145.95	114.60	-	1,412.10	2,672.65
2034	1,145.95	114.60	-	1,412.10	2,672.65
2035	1,204.10	120.41	-	1,482.70	2,807.22
2036	1,204.10	120.41	-	1,482.70	2,807.22
2037	1,204.10	120.41	-	1,482.70	2,807.22
2038	1,204.10	120.41	-	1,482.70	2,807.22
2039	1,204.10	120.41	-	1,482.70	2,807.22
2040	1,265.16	126.52	4.80	1,556.84	2,953.31
2041	1,265.16	126.52	4.80	1,556.84	2,953.31



2042	1,265.16	126.52	4.80	1,556.84	2,953.31
2043	1,265.16	126.52	4.80	1,556.84	2,953.31
2044	1,265.16	126.52	4.80	1,556.84	2,953.31
2045	1,329.26	132.93	1,972.62	1,634.68	5,069.49
2046	1,329.26	132.93	1,972.62	1,634.68	5,069.49
2047	1,329.26	132.93	1,972.62	1,634.68	5,069.49
2048	1,329.26	132.93	1,972.62	1,634.68	5,069.49
2049	1,329.26	132.93	1,972.62	1,634.68	5,069.49
2050	1,437.97	143.80	2,234.59	1,765.46	5,581.81
2051	1,437.97	143.80	2,234.59	1,765.46	5,581.81
2052	1,437.97	143.80	2,347.09	1,765.46	5,694.31
2053	1,437.97	143.80	2,740.84	1,765.46	6,088.06
2054	718.98	71.90	1,511.04	882.73	3,184.65
合计	36,646.09	3,664.61	20,955.25	45,100.46	106,366.41

(四) 专项债券应付本息情况

本次拟发行 17,500.00 万元，剩余额度 82,500.00 万元中假设于 2022 年发行 2,500.00 万元，于 2023 年发行 50,000.00 万元，于 2024 年发行 30,000.00 万元，债券发行期限为 30 年，假设债券发行利率为 4.50%，项目债券本金到期一次性偿还，债券存续期内每半年支付一次债券利息。应还本付息情况如下：

单位：万元

年度	债券期初余额	本期新增	本期减少	债券期末余额	付息合计	还本付息合计
2022		20,000.00		20,000.00	450.00	450.00
2023	20,000.00	50,000.00		70,000.00	2,025.00	2,025.00
2024	70,000.00	30,000.00		100,000.00	3,825.00	3,825.00
2025	100,000.00			100,000.00	4,500.00	4,500.00
2026	100,000.00			100,000.00	4,500.00	4,500.00
2027	100,000.00			100,000.00	4,500.00	4,500.00
2028	100,000.00			100,000.00	4,500.00	4,500.00
2029	100,000.00			100,000.00	4,500.00	4,500.00
2030	100,000.00			100,000.00	4,500.00	4,500.00
2031	100,000.00		-	100,000.00	4,500.00	4,500.00
2032	100,000.00			100,000.00	4,500.00	4,500.00
2033	100,000.00			100,000.00	4,500.00	4,500.00



2034	100,000.00			100,000.00	4,500.00	4,500.00
2035	100,000.00			100,000.00	4,500.00	4,500.00
2036	100,000.00			100,000.00	4,500.00	4,500.00
2037	100,000.00			100,000.00	4,500.00	4,500.00
2038	100,000.00			100,000.00	4,500.00	4,500.00
2039	100,000.00		-	100,000.00	4,500.00	4,500.00
2040	100,000.00		-	100,000.00	4,500.00	4,500.00
2041	100,000.00		-	100,000.00	4,500.00	4,500.00
2042	100,000.00		-	100,000.00	4,500.00	4,500.00
2043	100,000.00		-	100,000.00	4,500.00	4,500.00
2044	100,000.00		-	100,000.00	4,500.00	4,500.00
2045	100,000.00		-	100,000.00	4,500.00	4,500.00
2046	100,000.00		-	100,000.00	4,500.00	4,500.00
2047	100,000.00		-	100,000.00	4,500.00	4,500.00
2048	100,000.00		-	100,000.00	4,500.00	4,500.00
2049	100,000.00		-	100,000.00	4,500.00	4,500.00
2050	100,000.00		-	100,000.00	4,500.00	4,500.00
2051	100,000.00		-	100,000.00	4,500.00	4,500.00
2052	100,000.00		20,000.00	80,000.00	4,050.00	24,050.00
2053	80,000.00		50,000.00	30,000.00	2,475.00	52,475.00
2054	30,000.00		30,000.00	-	675.00	30,675.00
合计		100,000.00	100,000.00		135,000.00	235,000.00

(五) 项目净现金流量

根据项目经营活动、投资活动、筹资活动资金流动进行预算项目 2022 年至 2054 年现金流量情况如下表：

单位：万元

年份	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年
一、经营活动产生的现金流				
1. 经营活动产生的现金流	-	-	-	13,954.71
2. 经营活动支付的现金流	-	-	-	1,266.46
3. 经营活动支付的各项税金	-	-	-	2,544.49
4. 经营活动产生的现金流小计	-	-	-	10,143.75



二、投资活动产生的现金流量	-	-	-	-
1. 支付项目建设资金	27,000.00	67,000.00	96,325.72	-
2. 支付的铺底资金	-	-	-	49.28
3. 投资活动产生的现金流小计	-27,000.00	-67,000.00	-96,325.72	-49.28
三、筹资活动产生的现金流				
1. 项目资本金	10,000.00	20,000.00	70,000.00	-
2. 债券及银行借款筹资款	20,000.00	50,000.00	30,000.00	
3. 偿还债券及银行借款本金				
4. 支付融资利息	450.00	2,025.00	3,825.00	4,500.00
5. 筹资活动产生的现金流合计	29,550.00	67,975.00	96,175.00	-4,500.00
四、现金流总计				
1. 期初现金	-	2,550.00	3,525.00	3,374.28
2. 期内现金变动	2,550.00	975.00	-150.72	5,594.47
3. 期末现金	2,550.00	3,525.00	3,374.28	8,968.75

续上表：

年份	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
一、经营活动产生的现金流					
1. 经营活动产生的现金流	13,954.71	13,954.71	13,954.71	13,954.71	14,652.44
2. 经营活动支付的现金流	1,266.46	1,266.46	1,266.46	1,266.46	1,314.78
3. 经营活动支付的各项税金	2,544.49	2,544.49	2,544.49	2,544.49	2,672.65
4. 经营活动产生的现金流小计	10,143.75	10,143.75	10,143.75	10,143.75	10,665.02
二、投资活动产生的现金流量					
1. 支付项目建设资金					
2. 支付的铺底资金					



3. 投资活动产生的现金流小计					
三、筹资活动产生的现金流					
1. 项目资本金					
2. 债券及银行借款筹资款					
3. 偿还债券及银行借款本金					
4. 支付融资利息	4,500.00	4,500.00	4,500.00	4,500.00	4,500.00
5. 筹资活动产生的现金流合计	-4,500.00	-4,500.00	-4,500.00	-4,500.00	-4,500.00
四、现金流总计					
1. 期初现金	8,968.75	14,612.51	20,256.26	25,900.02	31,543.77
2. 期内现金变动	5,643.75	5,643.75	5,643.75	5,643.75	6,165.02
3. 期末现金	14,612.51	20,256.26	25,900.02	31,543.77	37,708.79

续上表：

年份	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
一、经营活动产生的现金流					
1. 经营活动产生的现金流	14,652.44	14,652.44	14,652.44	14,652.44	15,385.06
2. 经营活动支付的现金流	1,314.78	1,314.78	1,314.78	1,314.78	1,365.50
3. 经营活动支付的各项税金	2,672.65	2,672.65	2,672.65	2,672.65	2,807.22
4. 经营活动产生的现金流小计	10,665.02	10,665.02	10,665.02	10,665.02	11,212.34
二、投资活动产生的现金流量					
1. 支付项目建设资金					
2. 支付的铺底资金					
3. 投资活动产生的现金流小计					
三、筹资活动产生的现金流					
1. 项目资本金					
2. 债券及银行借款筹资款					
3. 偿还债券及银行借款本金					
4. 支付融资利息	4,500.00	4,500.00	4,500.00	4,500.00	4,500.00
5. 筹资活动产生的现金流合计	-4,500.00	-4,500.00	-4,500.00	-4,500.00	-4,500.00
四、现金流总计					



1. 期初现金	37,708.79	43,873.81	50,038.83	56,203.85	62,368.86
2. 期内现金变动	6,165.02	6,165.02	6,165.02	6,165.02	6,712.34
3. 期末现金	43,873.81	50,038.83	56,203.85	62,368.86	69,081.21

续上表:

年份	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年
一、经营活动产生的现金流					
1. 经营活动产生的现金流	15,385.06	15,385.06	15,385.06	15,385.06	16,154.32
2. 经营活动支付的现金流	1,365.50	1,365.50	1,365.50	1,365.50	1,418.77
3. 经营活动支付的各项税金	2,807.22	2,807.22	2,807.22	2,807.22	2,953.31
4. 经营活动产生的现金流小计	11,212.34	11,212.34	11,212.34	11,212.34	11,782.23
二、投资活动产生的现金流量					
1. 支付项目建设资金					
2. 支付的铺底资金					
3. 投资活动产生的现金流小计					
三、筹资活动产生的现金流					
1. 项目资本金					
2. 债券及银行借款筹资款					
3. 偿还债券及银行借款本金					
4. 支付融资利息	4,500.00	4,500.00	4,500.00	4,500.00	4,500.00
5. 筹资活动产生的现金流合计	-4,500.00	-4,500.00	-4,500.00	-4,500.00	-4,500.00
四、现金流总计					
1. 期初现金	69,081.21	75,793.55	82,505.90	89,218.24	95,930.59
2. 期内现金变动	6,712.34	6,712.34	6,712.34	6,712.34	7,282.23
3. 期末现金	75,793.55	82,505.90	89,218.24	95,930.59	103,212.82

续上表:

年份	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
一、经营活动产生的现金流					
1. 经营活动产生的现金流	16,154.32	16,154.32	16,154.32	16,154.32	16,962.03
2. 经营活动支付的现金流	1,418.77	1,418.77	1,418.77	1,418.77	1,474.70
3. 经营活动支付的各项税金	2,953.31	2,953.31	2,953.31	2,953.31	5,069.49



4.经营活动产生的现金流小计	11,782.23	11,782.23	11,782.23	11,782.23	10,417.85
二、投资活动产生的现金流量					
1.支付项目建设资金					
2.支付的铺底资金					
3.投资活动产生的现金流小计					
三、筹资活动产生的现金流					
1.项目资本金					
2.债券及银行借款筹资款					
3.偿还债券及银行借款本金	-	-	-	-	-
4.支付融资利息	4,500.00	4,500.00	4,500.00	4,500.00	4,500.00
5.筹资活动产生的现金流合计	-4,500.00	-4,500.00	-4,500.00	-4,500.00	-4,500.00
四、现金流总计					
1.期初现金	103,212.82	110,495.05	117,777.28	125,059.52	132,341.75
2.期内现金变动	7,282.23	7,282.23	7,282.23	7,282.23	5,917.85
3.期末现金	110,495.05	117,777.28	125,059.52	132,341.75	138,259.60

续上表：

年份	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年
一、经营活动产生的现金流					
1.经营活动产生的现金流	16,962.03	16,962.03	16,962.03	16,962.03	18,319.00
2.经营活动支付的现金流	1,474.70	1,474.70	1,474.70	1,474.70	1,533.42
3.经营活动支付的各项税金	5,069.49	5,069.49	5,069.49	5,069.49	5,581.81
4.经营活动产生的现金流小计	10,417.85	10,417.85	10,417.85	10,417.85	11,203.76
二、投资活动产生的现金流量					
1.支付项目建设资金					
2.支付的铺底资金					
3.投资活动产生的现金流小计					
三、筹资活动产生的现金流					



1.项目资本金					
2.债券及银行借款筹资款					
3.偿还债券及银行借款本金	-	-	-	-	-
4.支付融资利息	4,500.00	4,500.00	4,500.00	4,500.00	4,500.00
5.筹资活动产生的现金流合计	-4,500.00	-4,500.00	-4,500.00	-4,500.00	-4,500.00
四、现金流总计					
1.期初现金	138,259.60	144,177.45	150,095.29	156,013.14	161,930.99
2.期内现金变动	5,917.85	5,917.85	5,917.85	5,917.85	6,703.76
3.期末现金	144,177.45	150,095.29	156,013.14	161,930.99	168,634.76

续上表:

年份	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	合计
一、经营活动产生的现金流					
1.经营活动产生的现金流	18,319.00	18,319.00	18,319.00	9,159.50	467,978.31
2.经营活动支付的现金流	1,533.42	1,533.42	1,533.42	766.71	41,101.47
3.经营活动支付的各项税金	5,581.81	5,694.31	6,088.06	3,184.65	106,366.41
4.经营活动产生的现金流小计	11,203.76	11,091.26	10,697.51	5,208.13	320,510.43
二、投资活动产生的现金流量	-	-	-	-	-
1.支付项目建设资金	-	-	-	-	190,325.72
2.支付的铺底资金	-	-	-	-	49.28
3.投资活动产生的现金流小计	-	-	-	-	-190,375.00
三、筹资活动产生的现金流	-	-	-	-	-
1.项目资本金	-	-	-	-	100,000.00
2.债券及银行借款筹资款	-	-	-	-	100,000.00
3.偿还债券及银行借款本金	-	20,000.00	50,000.00	30,000.00	100,000.00
4.支付融资利息	4,500.00	4,050.00	2,475.00	675.00	135,000.00
5.筹资活动产生的现金流合计	-4,500.00	-24,050.00	-52,475.00	-30,675.00	-35,000.00
四、现金流总计					
1.期初现金	168,634.76	175,338.52	162,379.78	120,602.30	-
2.期内现金变动	6,703.76	-12,958.74	-41,777.49	-25,466.87	95,135.43



3.期末现金	175,338.52	162,379.78	120,602.30	95,135.43	95,135.43
--------	------------	------------	------------	-----------	-----------

(六) 本息覆盖倍数

项目名称	拟发行额度 (期限: 30 年)	净现金流入 测算	债券本息测 算	本息覆盖倍 数
德州市庆云县农产品 (食品) 加工产业园 项目	100,000.00	320,510.43	235,000.00	1.36

五、项目风险

(一) 风险因素及识别

投资项目的风险来源于法律、法规及政策变化, 市场供需变化、资源开发与利用、技术的可靠性、工程方案、融资方案、组织管理、环境与社会、外部配套条件等一个方面或几个方面的共同影响。

项目风险贯穿于项目建设和运营的全过程。参考本类项目的实施和运营状况, 其风险主要有以下几种:

1、工程风险

工程地质条件、水文地质条件与预测发生重大变化, 导致工程量增加、投资增加、工期拖长等。

2、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。

3、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；未能制定有效的企业竞争策略，而导致企业在市场竞争中失败。

4、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。

（二）风险防范对策

从上述分析中可以看出资金风险是项目存在的风险。为了合理有效地做到事前控制，使各项风险发生的概率和后果降到最低点，建议做好以下防范对策：

1、建设单位应根据项目建设投资进度，保证各阶段的资金及时到位，以保证项目按计划完成，使预测的各项财务指标实现；

2、项目前期应认真做好招标工作，选择好设计单位和设备材料供货商，项目建设过程中，确保资金及时到位，合理安排资金的使用计划，做好投资控制。

六、总体评价

基于财政部对地方政府发行收益与融资平衡专项债券的要求，本项目可以通过发行专项债券的方式进行融资以完成资金筹措，并以项目建成后的运营收益对应的充足、稳定的现金流作为还本付息的资金来源。通过对本项目收益与融资平衡情况的分析，我们未注意到本期专项债券在存续期内出现无法满足专项债券还本付息要求的情况。

本专项评价报告仅供发行人本次发行 2022 年山东省政府农林水利及民生社



会事业发展专项债券（五期）—2022 年山东省政府专项债券（十五期）德州市
庆云县农产品（食品）加工产业园项目之目的使用，不得用作其他任何目的。

和信会计师事务所（特殊普通合伙）
济南分所
中国·济南



中国注册会计师：



[Handwritten signature of Zhao Jinhua]

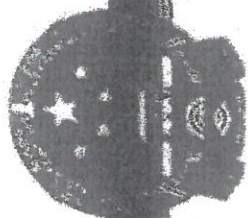
中国注册会计师：



[Handwritten signature of Ma Yuxiang]

2022 年 2 月 16 日





营业执照

统一社会信用代码

913701030690342410

本营业执照有效期限自2013年07月11日至2015年07月11日



(副本) 1-1

名称 和信会计师事务所(特殊普通合伙) 济南分所

类型 特殊普通合伙企业分支机构

负责人 赵卫华

经营范围

许可经营范围：审查企业财务报表，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，出具有关报告；基本建设决算审计；管理咨询、会计培训。(须经审批的、未取得批准不得从事经营)



成立日期 2013年 07 月 11 日

营业期限 2013年 07 月 11 日至 年 月 日

营业场所 济南市市中区石横街12号银座国际广场35A层1号房



登记机关

2019

日

证书序号: 5000814

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, 准予持证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或执业许可注销的, 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: 山东省财政厅

中华人民共和国财政部制

会计师事务所分所 执业证书

和信会计师事务所
(特殊普通合伙) 济南分所

赵卫华

名称:

负责人:

经营场所:

济南市市中区石棚街12号
银座晶都国际广场35A层1号房

分所执业证书编号:

370100013706

批准执业文号:

鲁财会(2013) 23号

批准执业日期:

2013-06-24



姓名 **赵卫华**
 Full name
 性别 **男**
 Sex
 出生日期 **1970-08-30**
 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 **372901700630107**
 Identity card No.

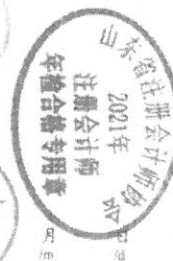


本证书经检验合格，继续有效一年。
 This certificate is valid for another year after this renewal.

证书编号: **370900010010**
 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: **2000 年 08 月 01 日**
 Date of Issuance



75



姓 名 孟庆福
Full name 男
性 别
Sex
出生日期 1984-10-12
Date of birth
工作单位 山东和信会计师事务所(特殊普通合伙)济南分所
Working unit
身份证号 371521198410125237
Identity card No.



证书编号:
No. of Certificate 370100011171

批准注册协会:
Authorized Institute of 山东省注册会计师协会

发证日期: 2014 年 10 月 10 日
Date of Issuance

年度检验登记

Annual Renewal Registration

2018年

注册会计师

年检合格专用章

本证书经检验合格, 继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



2015年 07月 11日
/y /m /d