

2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区
发展专项债券（二十三期）—2022 年山
东省政府专项债券（三十七期）德州市夏津
县 2022 年夏津县 10 万亩高标准农田建设项
目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2022）第 010529 号

目录	页码
2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发 展专项债券（二十三期）—2022 年山东省政府 专项债券（三十七期）德州市夏津县 2022 年夏 津县 10 万亩高标准农田建设项目收益与融资平 衡专项评价报告	1-14

和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

二〇二二年六月二十日



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

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（二十三期）—
2022年山东省政府专项债券（三十七期）
德州市夏津县2022年夏津县10万亩高标准农田建设项目收益与融资平衡专项评价报告

报告文号:

和信咨字（2022）第010529号

客户名称:

德州市财政局

报告日期:

2022-06-20



0105312022061801914419

报告文号：和信咨字（2022）第010529号

事务所名称:

和信会计师事务所（特殊普通合伙）
济南分所

事务所电话:

0531-86399638

传真:

0531-86399638

通讯地址:

济南市市中区石棚街12号银座晶都国际35A层1号房

电子邮件:

hexinjinan@126.com

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.sdcpacpvfw.cn>)，输入防伪编号进行查询。

**2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券
(二十三期) — 2022 年山东省政府专项债券 (三十七期)
德州市夏津县 2022 年夏津县 10 万亩高标准农田建设项目收
益与融资平衡专项评价报告**

和信咨字 (2022) 第 010529 号

我们接受委托，德州市 2022 年夏津县 10 万亩高标准农田建设项目提供了财务评价服务。我们的财务评价服务是基于发行人遵照《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)等相关政策要求，进行债券发行使用管理工作，了解德州市 2022 年夏津县 10 万亩高标准农田建设项目收益与融资平衡情况而实施。夏津县农业农村局的职责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。我们的责任是根据夏津县农业农村局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。

总体评价情况如下：



一、项目基本情况

（一）项目名称

2022 年夏津县 10 万亩高标准农田建设项目

（二）项目单位

夏津县农业农村局

（三）项目规划审批

2022 年 2 月水发规划设计有限公司出具了《2022 年夏津县 10 万亩高标准农田建设项目可行性研究报告》。

2022 年 2 月，夏津县发展和改革局出具了《关于 2022 年夏津县 10 万亩高标准农田建设项目可研报告的批复》（夏发改项审〔2022〕22 号）。

（四）项目建设规模和主要建设内容

2022 年夏津县 10 万亩高标准农田建设项目主要建设内容及规模。在夏津县郑保屯镇、雷集镇、南城镇等乡镇，新建高标准农田 10 万亩，发展节水灌溉面积 3.5 万亩以上，包括田、土、水、路、林、电、技、管等八个方面，年均增产粮食 900 万公斤以上，节水 300 万立方米以上。

（五）项目建设期限

本项目建设期为 2022 年 7 月至 2022 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）规定进行债券发行使用管理，无重大不合规事项。预测数据按照谨慎性原则进行预测，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；

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



参考项目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 19,500.00 万元。具体情况如下表：单位：万元

序号	费用名称	投资额
1	工程费用	16,183.65
2	工程其他费用	1,543.62
3	基本预备费	1,772.73
	合计	19,500.00

（二）资金筹措方案

本项目预计总投资 19,500.00 万元，资金来源为：

1、项目资本金暂定为 12,200.00 万元，占投资总额比例为 62.56%，由项目单位自筹解决。

2、拟发行专项债券 7,300.00 万元。

本期拟发行 6,200.00 万元，剩余额度 1,100.00 万元假设于 2023 年发行，债券发行期限为 15 年，债券发行利率为 4.00%，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

1、参考《2022 年夏津县 10 万亩高标准农田建设项目可行性研究报告》，项目建设完成后，本项目收入主要为农村灌溉收入和土地租赁收入。

（1）农村灌溉收入：灌区农田灌溉面积 10.0 万亩，主要为小麦、玉米、



等作物。年总需水量 2843.98 万 m³，农业灌溉收取水费按照《夏津县农业水价综合改革农业水费收缴办法（试行）》取 0.15 元/ m³，灌溉供水效益每年 426.60 万元。

（2）土地租赁收入：项目建成后，以村集体为单位进行土地租赁，土地租赁总面积 6.85 万亩。经测算扣除土地租赁成本后，土地租赁收入为 290 元/亩。土地租赁收入合计 1986.50 万元。

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运营收入下浮 20.00%进行项目净现金流流入测算。项目现金流入具体如下：

单位：万元

年份	灌溉收入	土地租赁收入	合计
2022	-	-	-
2023	341.28	1,589.20	1,930.48
2024	341.28	1,589.20	1,930.48
2025	341.28	1,589.20	1,930.48
2026	341.28	1,589.20	1,930.48
2027	341.28	1,589.20	1,930.48
2028	341.28	1,589.20	1,930.48
2029	341.28	1,589.20	1,930.48
2030	341.28	1,589.20	1,930.48
2031	341.28	1,589.20	1,930.48
2032	341.28	1,589.20	1,930.48
2033	341.28	1,589.20	1,930.48
2034	341.28	1,589.20	1,930.48
2035	341.28	1,589.20	1,930.48
2036	341.28	1,589.20	1,930.48
2037	341.28	1,589.20	1,930.48
2038	170.64	794.60	965.24
合计	5,289.84	24,632.60	29,922.44



（二）项目运营成本预测

1、参考《2022 年夏津县 10 万亩高标准农田建设项目可行性研究报告》，本项目运营成本主要包括燃料动力费、职工工资福利、其他费用、修理费及折旧费和摊销费。

（1）燃料动力费

本工程每年耗电量 54.00 万 kW.h，电费按 0.65 元/度计算。经计算，工程运行期年动力费为 35.10 万元。

（2）工资福利费

包括工程管理单位生产和管理人员的工资、奖金、津贴和补助以及职工福利费。工资福利费=定员×每年人均工资福利费，本项目设计劳动定员人数 5 人，年人均工资福利费采用 4.3 万元/人·年。经计算，工资福利费为 21.52 万元。

（3）修理费

修理费包括一般维修费和大修理费，取费标准参照《评价规范》的确定，按照固定资产额（扣除占地补偿费和建设期贷款利息）乘以维护费率考虑。工程维护费按固定资产（扣除征地移民补偿费）的 0.5%计入，经计算，维修费 97.50 万元。

（4）其他费用

其他费用包括其他管理费用和其他经营费用，管理费用是指企业行政管理部门为管理和组织经营活动发生的各项费用。按照工资福利费的 1.5 倍计，各年平均管理费为 32.29 万元。其他经营费用为上述费用以外，现阶段无法预计的



费用。按照工程维护费、管理人员工资福利费、工程管理费三项费用的 5%计取，经计算运行期间平均为 7.57 万元。

(5) 折旧费计算采用平均年限法（即直线法），

残值回收按工程固定资产的 3%考虑，固定资产形成率取 92%；按照直线折旧法计算折旧，固定资产折旧总费用为 19646.04 万元，综合折旧年限按照 40 年，固定资产残值按照 3%计，年折旧费为 447.99 万元。

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 20.00%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	42.12	25.82	117.00	47.83	232.78
2024	42.12	25.82	117.00	47.83	232.78
2025	42.12	25.82	117.00	47.83	232.78
2026	42.12	25.82	117.00	47.83	232.78
2027	42.12	25.82	117.00	47.83	232.78
2028	42.12	25.82	117.00	47.83	232.78
2029	42.12	25.82	117.00	47.83	232.78
2030	42.12	25.82	117.00	47.83	232.78
2031	42.12	25.82	117.00	47.83	232.78
2032	42.12	25.82	117.00	47.83	232.78
2033	42.12	25.82	117.00	47.83	232.78
2034	42.12	25.82	117.00	47.83	232.78
2035	42.12	25.82	117.00	47.83	232.78
2036	42.12	25.82	117.00	47.83	232.78
2037	42.12	25.82	117.00	47.83	232.78
2038	21.06	12.91	58.50	23.92	116.39
合计	652.86	400.27	1,813.50	741.40	3,608.03



（三）税费现金流出分析

根据相关规定，项目农业灌溉收入和农村土地租赁收入免收增值税，企业所得税税率 25%。债券存续期间项目税费情况如下：

单位：万元

年份	所得税	合计
2023	249.20	249.20
2024	243.70	243.70
2025	243.70	243.70
2026	243.70	243.70
2027	243.70	243.70
2028	243.70	243.70
2029	243.70	243.70
2030	243.70	243.70
2031	243.70	243.70
2032	243.70	243.70
2033	247.24	247.24
2034	247.24	247.24
2035	247.24	247.24
2036	247.24	247.24
2037	279.92	279.92
2038	155.46	155.46
合计	3,866.85	3,866.85

（四）专项债券应付本息情况

本期债券票面年利率假设 4.00%，利息按半年支付，最后一次利息随本金一起支付。债券存续期间还本付息情况如下：

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	-	6,200.00		6,200.00	124.00	124.00
2023	6,200.00	1,100.00		7,300.00	270.00	270.00



2024	7,300.00			7,300.00	292.00	292.00
2025	7,300.00			7,300.00	292.00	292.00
2026	7,300.00			7,300.00	292.00	292.00
2027	7,300.00			7,300.00	292.00	292.00
2028	7,300.00			7,300.00	292.00	292.00
2029	7,300.00			7,300.00	292.00	292.00
2030	7,300.00			7,300.00	292.00	292.00
2031	7,300.00			7,300.00	292.00	292.00
2032	7,300.00			7,300.00	292.00	292.00
2033	7,300.00			7,300.00	292.00	292.00
2034	7,300.00			7,300.00	292.00	292.00
2035	7,300.00			7,300.00	292.00	292.00
2036	7,300.00		-	7,300.00	292.00	292.00
2037	7,300.00		6,200.00	1,100.00	168.00	6,368.00
2038	1,100.00		1,100.00	-	22.00	1,122.00
合计		7,300.00	7,300.00		4,380.00	11,680.00

（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 2038 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	-	1,930.48	1,930.48	1,930.48
2. 经营活动支付的现金流	-	232.78	232.78	232.78
3. 经营活动支付的各项税金	-	249.20	243.70	243.70
4. 经营活动产生的现金流小计	-	1,448.50	1,454.00	1,454.00
二、投资活动产生的现金流量	-	-	-	-
1. 支付项目建设资金	19,300.00	200.00	-	-
2. 支付的铺底资金	-	-	-	-
3. 投资活动产生的现金流小计	-19,300.00	-200.00	-	-
三、筹资活动产生的现金流	-	-	-	-
1. 项目资本金	12,200.00	-	-	-
2. 债券及银行借款筹资款	6,200.00	1,100.00	-	-
3. 偿还债券及银行借款本金	-	-	-	-
4. 支付融资利息	124.00	270.00	292.00	292.00
5. 筹资活动产生的现金流合计	18,276.00	830.00	-292.00	-292.00
四、现金流总计	-	-	-	-



1. 期初现金	-	-1,024.00	1,054.50	2,216.51
2. 期内现金变动	-1,024.00	2,078.50	1,162.00	1,162.00
3. 期末现金	-1,024.00	1,054.50	2,216.51	3,378.51

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	1,930.48	1,930.48	1,930.48	1,930.48	1,930.48
2. 经营活动支付的现金流	232.78	232.78	232.78	232.78	232.78
3. 经营活动支付的各项税金	243.70	243.70	243.70	243.70	243.70
4. 经营活动产生的现金流小计	1,454.00	1,454.00	1,454.00	1,454.00	1,454.00
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	292.00	292.00	292.00	292.00	292.00
5. 筹资活动产生的现金流合计	-292.00	-292.00	-292.00	-292.00	-292.00
四、现金流总计	-	-	-	-	-
1. 期初现金	3,378.51	4,540.51	5,702.52	6,864.52	8,026.52
2. 期内现金变动	1,162.00	1,162.00	1,162.00	1,162.00	1,162.00
3. 期末现金	4,540.51	5,702.52	6,864.52	8,026.52	9,188.53

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	1,930.48	1,930.48	1,930.48	1,930.48	1,930.48
2. 经营活动支付的现金流	232.78	232.78	232.78	232.78	232.78
3. 经营活动支付的各项税金	243.70	243.70	247.24	247.24	247.24
4. 经营活动产生的现金流小计	1,454.00	1,454.00	1,450.46	1,450.46	1,450.46
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	292.00	292.00	292.00	292.00	292.00
5. 筹资活动产生的现金流合计	-292.00	-292.00	-292.00	-292.00	-292.00
四、现金流总计	-	-	-	-	-
1. 期初现金	9,188.53	10,350.53	11,512.54	12,671.00	13,829.46
2. 期内现金变动	1,162.00	1,162.00	1,158.46	1,158.46	1,158.46
3. 期末现金	10,350.53	11,512.54	12,671.00	13,829.46	14,987.93

续上表：

年份	2036 年	2037 年	2038 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	1,930.48	1,930.48	965.24	29,922.44
2. 经营活动支付的现金流	232.78	232.78	116.39	3,608.03
3. 经营活动支付的各项税金	247.24	279.92	155.46	3,866.85
4. 经营活动产生的现金流小计	1,450.46	1,417.78	693.39	22,447.56
二、投资活动产生的现金流量	-	-	-	-
1. 支付项目建设资金	-	-	-	19,500.00
2. 支付的铺底资金	-	-	-	-
3. 投资活动产生的现金流小计	-	-	-	-19,500.00
三、筹资活动产生的现金流	-	-	-	-
1. 项目资本金	-	-	-	12,200.00
2. 债券及银行借款筹资款	-	-	-	7,300.00
3. 偿还债券及银行借款本金	-	6,200.00	1,100.00	7,300.00
4. 支付融资利息	292.00	168.00	22.00	4,380.00
5. 筹资活动产生的现金流合计	-292.00	-6,368.00	-1,122.00	7,820.00
四、现金流总计	-	-	-	-
1. 期初现金	14,987.93	16,146.39	-	-
2. 期内现金变动	1,158.46	-4,950.22	-428.61	11,196.17
3. 期末现金	16,146.39	11,196.17	-428.61	11,196.17

(六) 本息覆盖倍数

项目名称	拟发行额度（期限：15 年）	净现金流入测算	债券本息测算	本息覆盖倍数
2022 年夏津县 10 万亩高标准农田建设项目	7,300.00	22,447.56	11,680.00	1.92



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德州市 2022 年夏津县 10 万亩高标准农田建设项目发行之目的使用，不得用作其他任何目的。



(此页为签字页，无正文)

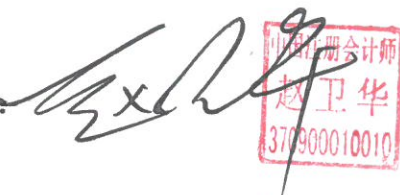
和信会计师事务所（特殊普通合伙）

济南分所

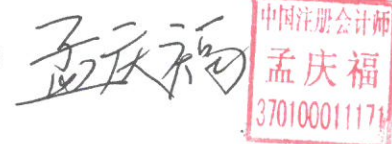
中国·济南



中国注册会计师：

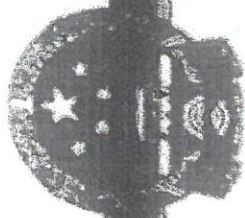

中国注册会计师 赵卫华
370900010010

中国注册会计师：


中国注册会计师 孟庆福
370100011171

2022 年 6 月 20 日



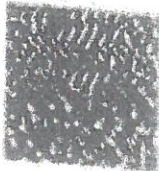


统一社会信用代码
913701030690342410

营业执照

(副本) 1-1

本营业执照
由登记机关
核发，请
妥善保管。
如有遗失，
应当及时
声明作废。



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

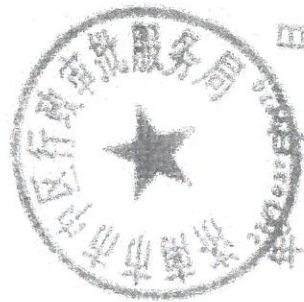
经营范围

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，出具有关审计报告；基本建设拨款审计、管理咨询；其他未获批准前不得经营。
和信会计师事务所(特殊普通合伙) 3701037510

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 济南市市中区石棚街12号银座晶都国际广场35A层1号房



登记机关

2019 年 月 日

国家企业信用信息公示系统网址: <http://www.gsxt.gov.cn>

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告

国家市场监督管理总局监制



证书序号: 5000814

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》。

会计师事务所分所 执业证书

名称:

和信会计师事务所
(特殊普通合伙) 济南分所

负责人:

赵卫华

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

发证机关: 山东省财政厅



2019 年 08 月 07 日

中华人民共和国财政部制



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



姓名 赵卫华
Full name 男
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 372801700830107
Identity card No.



2015年 3月 20日
年 /y 月 /m 日 /d



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: 370800010010
No. of Certificate

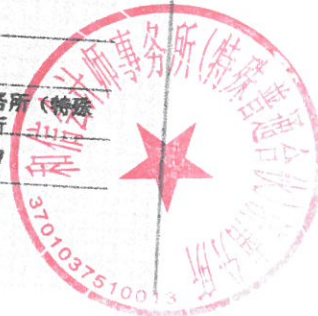
批准注册协会: 山东省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2000 年 06 月 01 日
Date of Issuance





姓 孟庆福
Full name
性 男
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: 370100011171
No. of Certificate

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 09 月 06 日
Date of Issuance

年度检验登记 2018年
Annual Renewal Registration
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.

