

2022 年山东省政府农林水利及民生社会事业
发展专项债券（四期）—2022 年山东省
政府专项债券（九期）德州市文化科技中心
项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2022）第 010124 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（四期）—2022 年山东省政府专项 债券（九期）德州市文化科技中心项目收益与融 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

二〇二二年一月十八日



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 (四期) —2022 年山东省政府专项债券 (九期) 德州市文 化科技中心项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字 (2022) 第 010124 号

我们接受委托,对 2022 年山东省政府农林水利及民生社会事业发展专项债券 (四期) —2022 年山东省政府专项债券 (九期) 德州市文化科技中心项目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 年山东省政府农林水利及民生社会事业发展专项债券 (四期) —2022 年山东省政府专项债券 (九期) 德州市文化科技中心项目收益与融资平衡情况而实施。德州长河文旅发展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。我们的责任是根据德州长河文旅发展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

德州市文化科技中心项目

（二）项目单位

德州长河文旅发展有限公司

（三）项目规划审批

2021 年 10 月，建银工程咨询有限责任公司山东分公司对该项目出具了《德州市文化科技中心项目可行性研究报告》；2021 年 11 月，德州市发展和改革委员会对该项目出具了《关于德州市文化科技中心项目可行性研究报告的批复》（德发改复字〔2021〕18 号）。

（四）项目建设规模和主要建设内容

本项目为德州市文化科技中心项目，主要建设集城市图书馆、文化馆、美术馆、科技馆、青少年活动中心、党史军史馆等于一体的市民文化广场。项目建设共四个单体建筑场馆，规划总用地面积 287.16 亩，总建筑面积 125000 平方米，地上建筑面积 92600 平方米，地下建筑面积 32400 平方米。其中地上面积包括：城市图书馆建筑面积 25000 平方米；城市文化馆及美术馆建筑面积 21000 平方米；科技馆、青少年活动中心及妇女儿童活动中心建筑面积 25000 平方米；党史



军史馆建筑面积 21600 平方米。其中党史军馆由单位自有资金建设。

（五）项目建设期限

本项目建设期 38 个月，预计工期为 2022 年 1 月至 2025 年 3 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 150,069.00

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	105,779.00
2	工程建设其他费用	24,485.00
3	基本预备费	13,026.00
4	铺底流动资金	46.00
5	建设期利息	6,733.00
6	合计	150,069.00

（二）资金筹措方案

本项目预计总投资 150,069.00 万元，资金来源为：

1、项目资本金暂定为 30,069.00 万元，占投资总额比例为 20.04%，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 120,000.00 万元。

本次拟发行 2,200.00 万元，剩余额度 117,800.00 万元中假设于 2022 年发行 14,600.00 万元，于 2023 年发行 55,000.00 万元，于 2024 年发行 48,200.00 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《德州市文化科技中心项目可行性研究报告》，以及《关于德州市文化科技中心项目收益价格说明》，本项目收入主要来自旅游及其他收入主要包括：

(1) 游客收入

项目预计日接待游客 5000 人，全年 360 天，年接待约 175 万人，收费标准为 50 元/人，项目游客数量按每三年增长 5%计，运营负荷按照 70%计算，运营期第一年门票收入为 6300 万元。

(2) 展览、展示收入

项目对外展览、展示，年展览展示次数 100 次，单价按 100000 元/次，项目展览、展示次数按每三年增长 5%计，运营负荷按照 70%计算，运营期第一年展览、展示收入 700.00 万元。

(3) 教育培训收入

项目建成后对外进行教育培训，年教育培训预计次数 150 次，单次收费按 100000.00 元，项目教育培训次数按每三年增长 5%计，运营期第一年教育培训收入 1500 万元。

(4) 托育中心收入



托育中心按 5000 元/月考虑，乳儿班、托小班、托大班各 4 个班，每个班 18 人，项目托育中心按每三年增长 5%计，运营期第一年托育中心年收入为 1296 万元。

(5) 车位租赁收入

停车位租赁收入：本项目规划建设 754 个停车位，收费标准按平均每小时 2 元计算，每天工作负荷暂定为 45%，年停车位租赁收入为 586.31 万元。

(6) 广告收入

项目建成后可在公共部位及灯柱等处设置广告，项目广告收入按每三年增长 5%计，运营期第一年广告收入为 800 万元。

(7) 出租收入

项目建成后，青少年宫、文化宫等租赁给各使用单位，租赁价格参考当地周边区域的市场价格，按 700 元/m²/年，租赁面积约 35000m²，出租收入按每三年增长 5%计，运营期第一年年租赁费用 2450 万元。

(8) 物业管理收入

暂按 20 元/m²/年考虑，面积 35000 m²，物业管理收入 70 万元/年。

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 1.00%，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	出租收入	车位租赁收入	托育中心收入	物业管理收入	其他收入	合计
2022	-	-	-			-
2023	-	-	-	-		-
2024	-	-	-	-		-
2025	1,819.13	435.34	481.14	51.98	9,132.75	11,920.33
2026	2,425.50	580.45	641.52	69.30	9,848.52	13,565.29
2027	2,425.50	580.45	641.52	69.30	9,848.52	13,565.29
2028	2,546.78	580.45	673.60	69.30	10,388.28	14,258.40
2029	2,546.78	580.45	673.60	69.30	10,388.28	14,258.40
2030	2,546.78	580.45	673.60	69.30	10,388.28	14,258.40
2031	2,674.11	580.45	707.28	69.30	10,955.03	14,986.17
2032	2,674.11	580.45	707.28	69.30	10,955.03	14,986.17
2033	2,674.11	580.45	707.28	69.30	10,955.03	14,986.17
2034	2,807.82	580.45	742.64	69.30	11,550.12	15,750.33
2035	2,807.82	580.45	742.64	69.30	11,550.12	15,750.33
2036	2,807.82	580.45	742.64	69.30	11,550.12	15,750.33
2037	2,948.21	580.45	779.77	69.30	12,174.97	16,552.70
2038	2,948.21	580.45	779.77	69.30	12,174.97	16,552.70
2039	2,948.21	580.45	779.77	69.30	12,174.97	16,552.70
2040	3,095.62	580.45	818.76	69.30	12,831.05	17,395.18
2041	3,095.62	580.45	818.76	69.30	12,831.05	17,395.18
2042	3,095.62	580.45	818.76	69.30	12,831.05	17,395.18
2043	3,250.40	580.45	818.76	69.30	13,560.88	18,279.79
2044	3,250.40	580.45	818.76	69.30	13,560.88	18,279.79
2045	3,250.40	580.45	818.76	69.30	13,560.88	18,279.79
2046	3,412.92	580.45	818.76	69.30	14,327.20	19,208.63
2047	3,412.92	580.45	818.76	69.30	14,327.20	19,208.63
2048	3,412.92	580.45	818.76	69.30	14,327.20	19,208.63
2049	3,583.57	580.45	818.76	69.30	15,131.84	20,183.91
2050	3,583.57	580.45	818.76	69.30	15,131.84	20,183.91
2051	3,583.57	580.45	818.76	69.30	15,131.84	20,183.91
2052	3,762.75	580.45	818.76	69.30	15,976.70	21,207.96
2053	3,762.75	580.45	818.76	69.30	15,976.70	21,207.96
2054	1,881.37	290.22	409.38	34.65	7,988.35	10,603.98
合计	89,035.29	16,978.07	22,346.05	2,027.03	371,529.69	501,916.12

(二) 项目运营成本预测



1、参考《德州市文化科技中心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) 原材料费

托育中心餐饮成本按每个幼儿每天 10 元考虑，每年的教辅用书、教具等按每年每生 500 元考虑，每三年增长 5%。第一年费用为 67.82 万元；教育培训成本按每次 15000 元考虑，每三年增长 5%，则第一年的教育培训成本为 225 万元。以上原材料第一年费用为 292.82 万元。

(2) 动力费用

项目消耗的外购燃料及动力主要为水、电力、燃气等，经估算，项目经营期正常年外购燃料动力费为 118.20 万元。

(3) 工资及福利费

本项目新增劳动定员 400 人，人均工资按 5 万元/人·年估算。每三年增长 5%，经估算，项目第一年工资及福利费为 2000 万元。

(4) 修理费

按当期折旧费的一定比例估算，正常年份计 90 万元。

(5) 其它费用

其他费用是在制造费用、管理费用中扣除工资、折旧费、修理费后的费用。



经测算，运营期第一年其他费用 140.02 万元。

(6) 折旧摊销

折旧按照平均年限法计算，建筑物折旧年限为 30 年，设备为 15 年，残值率均按 5%计。

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 1.00%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	外购原材料	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	221.81	89.54	1,515.00	68.18	106.07	2,000.59
2026	295.75	119.38	2,020.00	90.90	141.42	2,667.45
2027	295.75	119.38	2,020.00	90.90	141.42	2,667.45
2028	310.54	119.38	2,121.00	90.90	141.42	2,783.24
2029	310.54	119.38	2,121.00	90.90	141.42	2,783.24
2030	310.54	119.38	2,121.00	90.90	141.42	2,783.24
2031	326.06	119.38	2,227.05	90.90	141.42	2,904.81
2032	326.06	119.38	2,227.05	90.90	141.42	2,904.81
2033	326.06	119.38	2,227.05	90.90	141.42	2,904.81
2034	342.37	119.38	2,338.40	90.90	141.42	3,032.47
2035	342.37	119.38	2,338.40	90.90	141.42	3,032.47
2036	342.37	119.38	2,338.40	90.90	141.42	3,032.47
2037	359.48	119.38	2,455.32	90.90	141.42	3,166.51
2038	359.48	119.38	2,455.32	90.90	141.42	3,166.51
2039	359.48	119.38	2,455.32	90.90	141.42	3,166.51
2040	377.46	119.38	2,578.09	90.90	141.42	3,307.25
2041	377.46	119.38	2,578.09	90.90	141.42	3,307.25
2042	377.46	119.38	2,578.09	90.90	141.42	3,307.25



2043	396.33	119.38	2,706.99	90.90	141.42	3,455.03
2044	396.33	119.38	2,706.99	90.90	141.42	3,455.03
2045	396.33	119.38	2,706.99	90.90	141.42	3,455.03
2046	416.15	119.38	2,842.34	90.90	141.42	3,610.19
2047	416.15	119.38	2,842.34	90.90	141.42	3,610.19
2048	416.15	119.38	2,842.34	90.90	141.42	3,610.19
2049	436.95	119.38	2,984.46	90.90	141.42	3,773.12
2050	436.95	119.38	2,984.46	90.90	141.42	3,773.12
2051	436.95	119.38	2,984.46	90.90	141.42	3,773.12
2052	458.80	119.38	3,133.68	90.90	141.42	3,944.19
2053	458.80	119.38	3,133.68	90.90	141.42	3,944.19
2054	229.40	59.69	1,415.34	45.45	70.71	1,820.59
合计	10,168.13	3,491.92	73,998.69	2,658.83	4,136.54	95,142.31

(三) 税费现金流出分析

本项目租赁收入增值税税率为 9%，托育中心收入以及其他收入增值税税率为 6%，附加税税率分别为 7%、3%、2%，企业增值税税率为 25%。

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	705.79	84.69	-	200.27	990.75
2026	809.25	97.11	-	267.03	1,173.39
2027	809.25	97.11	-	267.03	1,173.39
2028	850.79	102.10	-	280.38	1,233.27
2029	850.79	102.10	-	280.38	1,233.27
2030	850.79	102.10	-	280.38	1,233.27
2031	894.41	107.33	-	294.40	1,296.14
2032	894.41	107.33	-	294.40	1,296.14
2033	894.41	107.33	-	294.40	1,296.14
2034	940.22	112.83	-	309.12	1,362.16
2035	940.22	112.83	-	309.12	1,362.16
2036	940.22	112.83	296.73	309.12	1,658.89



2037	988.31	118.60	446.48	324.57	1,877.97
2038	988.31	118.60	446.48	324.57	1,877.97
2039	988.31	118.60	446.48	324.57	1,877.97
2040	1,038.81	124.66	1,066.57	340.80	2,570.84
2041	1,038.81	124.66	1,066.57	340.80	2,570.84
2042	1,038.81	124.66	1,066.57	340.80	2,570.84
2043	1,091.83	131.02	1,231.67	357.84	2,812.36
2044	1,091.83	131.02	1,231.67	357.84	2,812.36
2045	1,091.83	131.02	1,231.67	357.84	2,812.36
2046	1,147.51	137.70	1,405.03	375.73	3,065.97
2047	1,147.51	137.70	1,405.03	375.73	3,065.97
2048	1,147.51	137.70	1,405.03	375.73	3,065.97
2049	1,205.96	144.72	1,587.05	394.52	3,332.25
2050	1,205.96	144.72	1,587.05	394.52	3,332.25
2051	1,205.96	144.72	1,587.05	394.52	3,332.25
2052	1,267.34	152.08	1,872.68	414.25	3,706.35
2053	1,267.34	152.08	2,276.55	414.25	4,110.22
2054	633.67	76.04	1,330.84	207.12	2,247.67
合计	29,966.18	3,595.94	22,987.20	9,802.05	66,351.37

(四) 专项债券应付本息情况

本次拟发行 2,200.00 万元，剩余额度 117,800.00 万元中假设于 2022 年发行 14,600.00 万元，于 2023 年发行 55,000.00 万元，于 2024 年发行 48,200.00 万元，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		16,800.00		16,800.00	378.00	378.00
2023	16,800.00	55,000.00		71,800.00	1,993.50	1,993.50
2024	71,800.00	48,200.00		120,000.00	4,315.50	4,315.50
2025	120,000.00			120,000.00	5,400.00	5,400.00
2026	120,000.00			120,000.00	5,400.00	5,400.00
2027	120,000.00			120,000.00	5,400.00	5,400.00
2028	120,000.00			120,000.00	5,400.00	5,400.00



2029	120,000.00			120,000.00	5,400.00	5,400.00
2030	120,000.00			120,000.00	5,400.00	5,400.00
2031	120,000.00		-	120,000.00	5,400.00	5,400.00
2032	120,000.00			120,000.00	5,400.00	5,400.00
2033	120,000.00			120,000.00	5,400.00	5,400.00
2034	120,000.00			120,000.00	5,400.00	5,400.00
2035	120,000.00			120,000.00	5,400.00	5,400.00
2036	120,000.00			120,000.00	5,400.00	5,400.00
2037	120,000.00			120,000.00	5,400.00	5,400.00
2038	120,000.00			120,000.00	5,400.00	5,400.00
2039	120,000.00		-	120,000.00	5,400.00	5,400.00
2040	120,000.00		-	120,000.00	5,400.00	5,400.00
2041	120,000.00		-	120,000.00	5,400.00	5,400.00
2042	120,000.00		-	120,000.00	5,400.00	5,400.00
2043	120,000.00		-	120,000.00	5,400.00	5,400.00
2044	120,000.00		-	120,000.00	5,400.00	5,400.00
2045	120,000.00		-	120,000.00	5,400.00	5,400.00
2046	120,000.00		-	120,000.00	5,400.00	5,400.00
2047	120,000.00		-	120,000.00	5,400.00	5,400.00
2048	120,000.00		-	120,000.00	5,400.00	5,400.00
2049	120,000.00		-	120,000.00	5,400.00	5,400.00
2050	120,000.00		-	120,000.00	5,400.00	5,400.00
2051	120,000.00		-	120,000.00	5,400.00	5,400.00
2052	120,000.00		16,800.00	103,200.00	5,022.00	21,822.00
2053	103,200.00		55,000.00	48,200.00	3,406.50	58,406.50
2054	48,200.00		48,200.00	-	1,084.50	49,284.50
合计		120,000.00	120,000.00		162,000.00	282,000.00

（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	-	-	-	11,920.33
2. 经营活动支付的现金流	-	-	-	2,000.59
3. 经营活动支付的各项税金	-	-	-	990.75
4. 经营活动产生的现金流小计	-	-	-	8,928.99
二、投资活动产生的现金流量	-	-	-	-
1. 支付项目建设资金	19,800.00	68,000.00	55,436.00	500.00
2. 支付的铺底资金	-	-	-	46.00
3. 投资活动产生的现金流小计	-19,800.00	-68,000.00	-55,436.00	-546.00
三、筹资活动产生的现金流				
1. 项目资本金	5,000.00	15,000.00	10,069.00	-
2. 债券及银行借款筹资款	16,800.00	55,000.00	48,200.00	
3. 偿还债券及银行借款本金				
4. 支付融资利息	378.00	1,993.50	4,315.50	5,400.00
5. 筹资活动产生的现金流合计	21,422.00	68,006.50	53,953.50	-5,400.00
四、现金流总计				
1. 期初现金	-	1,622.00	1,628.50	146.00
2. 期内现金变动	1,622.00	6.50	-1,482.50	2,982.99
3. 期末现金	1,622.00	1,628.50	146.00	3,128.99

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	13,565.29	13,565.29	14,258.40	14,258.40	14,258.40
2. 经营活动支付的现金流	2,667.45	2,667.45	2,783.24	2,783.24	2,783.24
3. 经营活动支付的各项税金	1,173.39	1,173.39	1,233.27	1,233.27	1,233.27
4. 经营活动产生的现金流小计	9,724.45	9,724.45	10,241.90	10,241.90	10,241.90
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	5,400.00	5,400.00	5,400.00	5,400.00	5,400.00
5. 筹资活动产生的现金流合计	-5,400.00	-5,400.00	-5,400.00	-5,400.00	-5,400.00
四、现金流总计					
1. 期初现金	3,128.99	7,453.44	11,777.89	16,619.79	21,461.68
2. 期内现金变动	4,324.45	4,324.45	4,841.90	4,841.90	4,841.90
3. 期末现金	7,453.44	11,777.89	16,619.79	21,461.68	26,303.58

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	14,986.17	14,986.17	14,986.17	15,750.33	15,750.33
2. 经营活动支付的现金流	2,904.81	2,904.81	2,904.81	3,032.47	3,032.47
3. 经营活动支付的各项税金	1,296.14	1,296.14	1,296.14	1,362.16	1,362.16
4. 经营活动产生的现金流小计	10,785.21	10,785.21	10,785.21	11,355.70	11,355.70
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	5,400.00	5,400.00	5,400.00	5,400.00	5,400.00
5. 筹资活动产生的现金流合计	-5,400.00	-5,400.00	-5,400.00	-5,400.00	-5,400.00
四、现金流总计					
1. 期初现金	26,303.58	31,688.79	37,074.01	42,459.22	48,414.92



2. 期内现金变动	5,385.21	5,385.21	5,385.21	5,955.70	5,955.70
3. 期末现金	31,688.79	37,074.01	42,459.22	48,414.92	54,370.62

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	15,750.33	16,552.70	16,552.70	16,552.70	17,395.18
2. 经营活动支付的现金流	3,032.47	3,166.51	3,166.51	3,166.51	3,307.25
3. 经营活动支付的各项税金	1,658.89	1,877.97	1,877.97	1,877.97	2,570.84
4. 经营活动产生的现金流小计	11,058.97	11,508.22	11,508.22	11,508.22	11,517.10
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	5,400.00	5,400.00	5,400.00	5,400.00	5,400.00
5. 筹资活动产生的现金流合计	-5,400.00	-5,400.00	-5,400.00	-5,400.00	-5,400.00
四、现金流总计					
1. 期初现金	54,370.62	60,029.59	66,137.81	72,246.03	78,354.25
2. 期内现金变动	5,658.97	6,108.22	6,108.22	6,108.22	6,117.10
3. 期末现金	60,029.59	66,137.81	72,246.03	78,354.25	84,471.35

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	17,395.18	17,395.18	18,279.79	18,279.79	18,279.79
2. 经营活动支付的现金流	3,307.25	3,307.25	3,455.03	3,455.03	3,455.03
3. 经营活动支付的各项税金	2,570.84	2,570.84	2,812.36	2,812.36	2,812.36



4.经营活动产生的现金流小计	11,517.10	11,517.10	12,012.40	12,012.40	12,012.40
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	5,400.00	5,400.00	5,400.00	5,400.00	5,400.00
5.筹资活动产生的现金流合计	-5,400.00	-5,400.00	-5,400.00	-5,400.00	-5,400.00
四、现金流总计					
1.期初现金	84,471.35	90,588.44	96,705.54	103,317.94	109,930.34
2.期内现金变动	6,117.10	6,117.10	6,612.40	6,612.40	6,612.40
3.期末现金	90,588.44	96,705.54	103,317.94	109,930.34	116,542.74

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	19,208.63	19,208.63	19,208.63	20,183.91	20,183.91
2.经营活动支付的现金流	3,610.19	3,610.19	3,610.19	3,773.12	3,773.12
3.经营活动支付的各项税金	3,065.97	3,065.97	3,065.97	3,332.25	3,332.25
4.经营活动产生的现金流小计	12,532.47	12,532.47	12,532.47	13,078.54	13,078.54
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	5,400.00	5,400.00	5,400.00	5,400.00	5,400.00
5.筹资活动产生的现金流合计	-5,400.00	-5,400.00	-5,400.00	-5,400.00	-5,400.00
四、现金流总计					
1.期初现金	116,542.74	123,675.21	130,807.68	137,940.15	145,618.69
2.期内现金变动	7,132.47	7,132.47	7,132.47	7,678.54	7,678.54
3.期末现金	123,675.21	130,807.68	137,940.15	145,618.69	153,297.23

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	20,183.91	21,207.96	21,207.96	10,603.98	501,916.12
2.经营活动支付的现金流	3,773.12	3,944.19	3,944.19	1,820.59	95,142.31
3.经营活动支付的各项税金	3,332.25	3,706.35	4,110.22	2,247.67	66,351.37
4.经营活动产生的现金流小计	13,078.54	13,557.42	13,153.54	6,535.71	340,422.45
二、投资活动产生的现金流量	-	-	-	-	-
1.支付项目建设资金	-	-	-	-	143,736.00
2.支付的铺底资金	-	-	-	-	46.00
3.投资活动产生的现金流小计	-	-	-	-	-143,782.00
三、筹资活动产生的现金流	-	-	-	-	-
1.项目资本金	-	-	-	-	30,069.00
2.债券及银行借款筹资款	-	-	-	-	120,000.00
3.偿还债券及银行借款本金	-	16,800.00	55,000.00	48,200.00	120,000.00
4.支付融资利息	5,400.00	5,022.00	3,406.50	1,084.50	162,000.00
5.筹资活动产生的现金流合计	-5,400.00	-21,822.00	-58,406.50	-49,284.50	-131,931.00
四、现金流总计					
1.期初现金	153,297.23	160,975.78	152,711.20	107,458.24	-
2.期内现金变动	7,678.54	-8,264.58	-45,252.96	-42,748.79	64,709.45
3.期末现金	160,975.78	152,711.20	107,458.24	64,709.45	64,709.45



（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
德州市文化科技中心 项目	120,000.00	340,422.45	282,000.00	1.21

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 2022 年山东省政府农林水利及民生社会事业发展专项债券（四期）—2022 年山东省政府专项债券（九期）（德州市文化



科技中心项目）发行之目的使用，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：


中国注册会计师 赵进华
37090010010

中国注册会计师：


中国注册会计师 孟庆福
370100011171

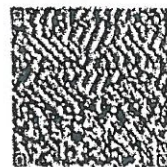
2022 年 1 月 18 日





营业执照

统一社会信用代码
913701030690342410



扫描二维码
即可验证
营业执照
的真实性
并了解
更多企业
信用信息

(副本) 1-1

名称 和信会计师事务所(普通合伙) 济南分所

类型 特殊普通合伙企业分支机构

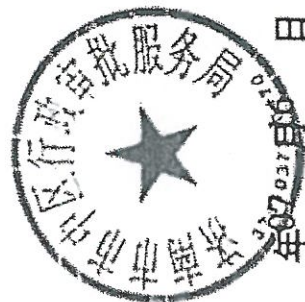
负责人 赵卫华

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，出具相关审计报告；基本建设年度财务决算审计，代理记账；会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训。(须经审批的，未获批准前不得经营)

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 济南市市中区石棚街12号银座晶都国际广场35A层1号房



登记机关

2019

年07月03日



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:

负责人:

经营场所:

分所执业证书编号:

批准执业文号:

批准执业日期:

济南市市中区石棚街12号
银座晶都国际广场35A层1号房

370100013706

鲁财会(2013)23号

2013-06-24



发证机关: 山东省财政厅

中华人民共和国财政部制



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 372801700330107

Identity card No.



年度检查合格章

Annual Renewal

注册会计师

本证书经年检合格, 继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

证书编号: 370600010010
No. of Certificate

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

发证日期: 2000 年 08 月 01 日
Date of Issuance



75



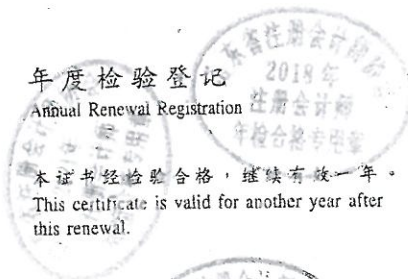
姓 孟庆福
 Full name 男
 性 男
 Sex 男
 出生日期 1984-10-12
 Date of birth 1984-10-12
 工作单位 山东和信会计师事务所(特殊普通合伙)济南分所
 Working unit 山东和信会计师事务所(特殊普通合伙)济南分所
 身份证号 371521198410125237
 Identity card No. 371521198410125237



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: 370100011171
 No. of Certificate: 370100011171

批准注册协会: 山东省注册会计师协会
 Authorized Institute of Shandong Provincial Certified Public Accountants Association

发证日期: 2014 年 10 月 1 日
 Date of Issuance: 2014 / 10 / 1

2014 年 10 月 1 日
 /y /m /d