

2022 年山东省政府农林水利及民生社会事业
发展专项债券（二期）—2022 年山东省
政府专项债券（七期）潍坊市临朐县五井镇
花园智谷智慧文旅项目收益与融资平衡专项
评价报告

和信咨字（2022）第 010167 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（二期）—2022 年山东省政府专项 债券（七期）潍坊市临朐县五井镇花园智谷智慧 文旅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
(二期) —2022 年山东省政府专项债券 (七期) 潍坊市临
朐县五井镇花园智谷智慧文旅项目收益与融资平衡**

专项评价报告

和信咨字 (2022) 第 010167 号

我们接受委托,对 2022 年山东省(潍坊市临朐县五井镇花园智谷智慧文旅项目)专项债券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,无重大不合规事项,了解 2022 年山东省(潍坊市临朐县五井镇花园智谷智慧文旅项目)专项债券项目收益与融资平衡情况而实施。临朐县五井镇人民政府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。我们的责任是根据临朐县五井镇人民政府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:由于在编制收益与融资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。本财务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

临朐县五井镇花园智谷智慧文旅项目

（二）项目单位

临朐县五井镇人民政府

（三）项目规划审批

2021 年 1 月，京延工程咨询有限公司对该项目出具了《临朐县五井镇花园智谷智慧文旅项目可行性研究报告》；2021 年 1 月 18 日，临朐县发展和改革局对该项目核发了《关于临朐县五井镇花园智谷智慧文旅项目可行性研究报告的批复》（临发改投资〔2021〕51 号），同意实施该项目。

（四）项目建设规模和主要建设内容

项目规划用地面积 600 亩。主要建设红色旅游区、自然景观区、民俗体验区、山地休闲乐养区、精品农业发展区等五大板块，对景区内黄龙沟进行水系治理、环境提升、道路建设等。

项目分两期建设，本期为一期建设。其中一期工程建设内容为黄龙沟水系综合治理与配套道路建设。黄龙沟水系综合治理工程治理黄龙沟长 7200 米，主要包括河道清淤工程、沿河两岸绿化面积 22400 平方米、修建沿河步道 800 米；配



套道路长 2500 米。

（五）项目建设期限

该项目建设期 44 个月，于 2021 年 5 月开工建设，预计 2024 年 12 月工程全部竣工。其中一期计划于 2023 年 6 月竣工投入使用。

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 10,000.00 万元。其中一期投资总额为 4,000.00 万元。具体情况如下表：

序号	费用名称	投资额
1、	建设工程费用	3,140.10
2、	工程建设其他费用	256.98
3、	预备费	339.71
4、	建设期利息	258.00
5、	铺底流动资金	5.21
	合计	4,000.00

（二）资金筹措方案

本项目一期预计总投资 4,000.00 万元，资金来源为：

1、项目资本金确定为 2,000.00 万元，占投资总额比例为 50.00%，由项目单位自筹解决。

2、拟发行专项债券 2,000.00 万元。

本期申请发行 2,000.00 万元，债券发行期限为 15 年，假设债券发行利率为 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《临朐县五井镇花园智谷智慧文旅项目可行性研究报告》，该项目建成后收入来源包括红色教育培训收入、旅游收入及农副产品销售收入，其中一期项目收入来源主要为旅游收入。

本项目一期营业收入来源主要为旅游收入，正常年可接待游览人数 15 万人次，按 45.00 元/人次收费，正常年可实现营业收入 675.00 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调 5.00%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	旅游收入	合计
2020	-	-
2021	-	-
2022	-	-
2023	320.63	320.63
2024	641.25	641.25
2025	641.25	641.25
2026	641.25	641.25
2027	641.25	641.25
2028	641.25	641.25
2029	641.25	641.25
2030	641.25	641.25
2031	641.25	641.25
2032	641.25	641.25



2033	641.25	641.25
2034	641.25	641.25
2035	641.25	641.25
2036	641.25	641.25
合计	8,656.88	8,656.88

（二）项目运营成本预测

1、参考《临朐县五井镇花园智谷智慧文旅项目可行性研究报告》，本项目一期运营成本主要包括燃料及动力费、工资及福利费、修理费、折旧费、摊销费、其他费用。

（1）燃料及动力费

本项目参照类似项目并结合实际情况估算，项目正常年外购燃料及动力费用为 5.20 万元。

（2）工资及福利费

本项目新增劳动定员 15 人，年工资总额为 60.00 万元。福利费按工资总额的 14% 提取，年提取 8.40 万元，两项合计 68.40 万元。

（3）折旧费

按照直线折旧法计算折旧，正常年年固定资产折旧费用为 189.01 万元，其中各类固定资产折旧年限及残值确定如下：

房屋、建筑物折旧年限按照 20 年、固定资产残值按照 5% 计算；机器设备折旧年限按照 20 年、固定资产残值按照 5% 计算；属于固定资产的其他费用折旧年限按照 20 年计算，固定资产残值按照 5% 计算。年折旧费为 189.01 万元。



(4) 摊销费

无形资产和其他资产按照平均年限法计算摊销费，不计残值，正常年年无形资产和其他资产摊销费 0.79 万元，其中无形资产和其他资产摊销年限如下：无形资产摊销年限按 50 年计，其他资产摊销年限按 20 年计算，年摊销费为 0.79 万元。

(5) 修理费

修理费按照固定资产原值（扣除所含的建设期利息）的 0.05% 计取，正常年修理费估算为 1.86 万元。

(6) 其他费用

其他费用主要包括其他管理费用、其他营业费用，正常年其他费用估算为 27.09 万元。

1、其他管理费：按工资及福利费的 10% 计取，项目正常年其他管理费估算为 6.84 万元。

2、其他营业费用：按营业收入的 3% 计取，正常年其他营业费用估算为 20.25 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 5.00% 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：



金额单位：人民币万元

年份	外购动力及燃料	工资及福利	修理费	其他费用	合计
2020	-	-	-	-	-
2021	-	-	-	-	-
2022	-	-	-	-	-
2023	2.73	35.91	0.98	14.22	53.84
2024	5.46	71.82	1.95	28.44	107.68
2025	5.46	71.82	1.95	28.44	107.68
2026	5.46	71.82	1.95	28.44	107.68
2027	5.46	71.82	1.95	28.44	107.68
2028	5.46	71.82	1.95	28.44	107.68
2029	5.46	71.82	1.95	28.44	107.68
2030	5.46	71.82	1.95	28.44	107.68
2031	5.46	71.82	1.95	28.44	107.68
2032	5.46	71.82	1.95	28.44	107.68
2033	5.46	71.82	1.95	28.44	107.68
2034	5.46	71.82	1.95	28.44	107.68
2035	5.46	71.82	1.95	28.44	107.68
2036	5.46	71.82	1.95	28.44	107.68
合计	73.71	969.57	26.37	384.00	1,453.65

（三）税费现金流出分析

本项目旅游收入增值税税率为 6%，城市建设维护税为 5%，教育费附加为 3%，地方教育费附加为 2%，根据《中华人民共和国企业所得税法》和《中华人民共和国企业所得税法实施条例》，所得税税率为 25%。

单位：人民币万元

年份	增值税	税金及附加	企业所得税	合计
2020 年				
2021 年				
2022 年				
2023 年	16.09	1.61	18.55	36.24
2024 年	32.17	3.22	57.10	92.49
2025 年	32.17	3.22	57.10	92.49
2026 年	32.17	3.22	57.10	92.49
2027 年	32.17	3.22	57.10	92.49



2028 年	32.17	3.22	57.10	92.49
2029 年	32.17	3.22	57.10	92.49
2030 年	32.17	3.22	57.10	92.49
2031 年	32.17	3.22	57.10	92.49
2032 年	32.17	3.22	57.10	92.49
2033 年	32.17	3.22	57.10	92.49
2034 年	32.17	3.22	57.10	92.49
2035 年	32.17	3.22	57.10	92.49
2036 年	32.17	3.22	57.10	92.49
合计	434.32	43.43	760.79	1,238.55

（四）专项债券应付本息情况

本期申请发行 2,000.00 万元，，债券发行期限为 15 年，假设发行利率为 4.00%，利息按半年支付，最后一次利息随本金一起支付。应还本付息情况如下：

单位：人民币万元

年份	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	-	2,000.00		2,000.00	40.00	40.00
2023	2,000.00			2,000.00	80.00	80.00
2024	2,000.00			2,000.00	80.00	80.00
2025	2,000.00			2,000.00	80.00	80.00
2026	2,000.00			2,000.00	80.00	80.00
2027	2,000.00			2,000.00	80.00	80.00
2028	2,000.00			2,000.00	80.00	80.00
2029	2,000.00			2,000.00	80.00	80.00
2030	2,000.00		-	2,000.00	80.00	80.00
2031	2,000.00		-	2,000.00	80.00	80.00
2032	2,000.00			2,000.00	80.00	80.00
2033	2,000.00			2,000.00	80.00	80.00
2034	2,000.00			2,000.00	80.00	80.00
2035	2,000.00			2,000.00	80.00	80.00
2036	2,000.00			2,000.00	80.00	80.00
2037	2,000.00		2,000.00	-	40.00	2,040.00
合计		2,000.00	2,000.00		1,200.00	3,200.00

（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 2037 年现金流量情况如下表：

单位：万元

年份	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年
一、经营活动产生的现金流					
1. 经营活动产生的现金流	-	320.63	641.25	641.25	641.25
2. 经营活动支付的现金流	-	53.84	107.68	107.68	107.68
3. 经营活动支付的各项税金	-	36.24	92.49	92.49	92.49
4. 经营活动产生的现金流小计	-	230.54	441.09	441.09	441.09
二、投资活动产生的现金流量	-	-	-	-	-
1. 支付项目建设资金	2,802.59	934.20	-	-	-
2. 支付的铺底资金	-	5.21	-	-	-
3. 投资活动产生的现金流小计	-2,802.59	-939.41	-	-	-
三、筹资活动产生的现金流	-	-	-	-	-
1. 项目资本金	2,000.00	-	-	-	-
2. 债券及银行借款筹资款	2,000.00	-	-	-	-
3. 偿还债券及银行借款本金	-	-	-	-	-
4. 支付融资利息	40.00	80.00	80.00	80.00	80.00
5. 筹资活动产生的现金流合计	3,960.00	-80.00	-80.00	-80.00	-80.00
四、现金流总计	-	-	-	-	-
1. 期初现金	-	1,157.41	368.54	729.63	1,090.72
2. 期内现金变动	1,157.41	-788.86	361.09	361.09	361.09
3. 期末现金	1,157.41	368.54	729.63	1,090.72	1,451.81

续上表

年份	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
一、经营活动产生的现金流						
1. 经营活动产生的现金流	641.25	641.25	641.25	641.25	641.25	641.25



2. 经营活动支付的现金流	107.68	107.68	107.68	107.68	107.68	107.68
3. 经营活动支付的各项税金	92.49	92.49	92.49	92.49	92.49	92.49
4. 经营活动产生的现金流小计	441.09	441.09	441.09	441.09	441.09	441.09
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	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00
5. 筹资活动产生的现金流合计	-80.00	-80.00	-80.00	-80.00	-80.00	-80.00
四、现金流总计	-	-	-	-	-	-
1. 期初现金	1,451.81	1,812.89	2,173.98	2,535.07	2,896.16	3,257.24
2. 期内现金变动	361.09	361.09	361.09	361.09	361.09	361.09
3. 期末现金	1,812.89	2,173.98	2,535.07	2,896.16	3,257.24	3,618.33

续上表

年份	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 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	641.25	641.25	641.25	641.25	-	8,656.88
2. 经营活动支付的现金流	107.68	107.68	107.68	107.68	-	1,453.65
3. 经营活动支付的各项税金	92.49	92.49	92.49	92.49	-	1,238.55
4. 经营活动产生的现金流小计	441.09	441.09	441.09	441.09	-	5,964.68
二、投资活动产生的现金流量	-	-	-	-	-	-
1. 支付项目建设资金	-	-	-	-	-	3,736.79
2. 支付的铺底资金	-	-	-	-	-	5.21



3. 投资活动产生的现金流小计	-	-	-	-	-	-3,742.00
三、筹资活动产生的现金流	-	-	-	-	-	-
1. 项目资本金	-	-	-	-	-	2,000.00
2. 债券及银行借款筹资款	-	-	-	-	-	2,000.00
3. 偿还债券及银行借款本金	-	-	-	-	2,000.00	2,000.00
4. 支付融资利息	80.00	80.00	80.00	80.00	40.00	1,200.00
5. 筹资活动产生的现金流合计	-80.00	-80.00	-80.00	-80.00	-2,040.00	800.00
四、现金流总计	-	-	-	-	-	-
1. 期初现金	3,618.33	3,979.42	4,340.51	4,701.59	5,062.68	-
2. 期内现金变动	361.09	361.09	361.09	361.09	-2,040.00	3,022.68
3. 期末现金	3,979.42	4,340.51	4,701.59	5,062.68	3,022.68	3,022.68

(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
临朐县五井镇花园智谷智慧文旅项目	2,000.00	5,964.68	3,200.00	1.86

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。

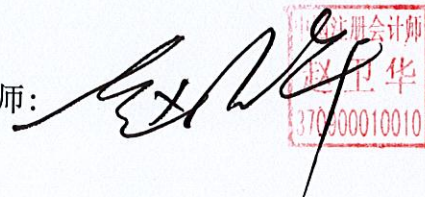
本专项评价报告仅供发行人发行本次 2022 年山东省政府农林水利及民生社会事业发展专项债券（二期）—2022 年山东省政府专项债券（七期）潍坊市临朐县五井镇花园智谷智慧文旅项目之目的使用，不得用作其他任何目的。

和信会计师事务所（特殊普通合伙）
济南分所

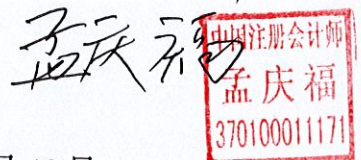
中国·济南



中国注册会计师：

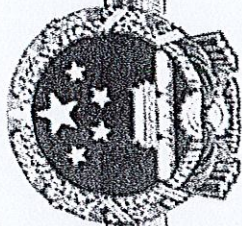

赵卫华
370100010010

中国注册会计师：


孟庆福
370100011171

2022 年 1 月 18 日





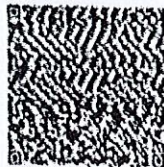
营业执照

(副本) 1-1

统一社会信用代码

913701030690342410

扫描二维码
登录国家企业信用信息公示系统
了解更多登记、备案、公示信息



名称 和信会计师事务所(特殊普通合伙) 济南分所

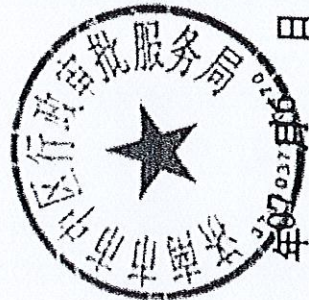
类型 特殊普通合伙企业分支机构

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

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》。



中华人民共和国财政部制



会计师事务所分所 执业证书



名称: 和信会计师事务所(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

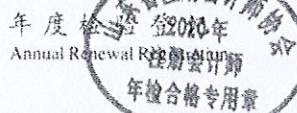
分所执业证书编号: 370100013706

批准执业文号: 鲁财会(2013) 23号

批准执业日期: 2013-06-24



姓 名 赵卫华
 Full name 男
 性 别
 Sex
 出生日期 1970-06-30
 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 372801700630107
 Identity card No.

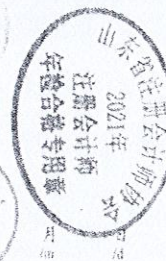


本证书经检验合格，继续有效一年。
 This certificate is valid for another year after this renewal.

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 06 月 01 日
 Date of Issuance



73



姓 孟庆福
Full name 男
性 男
Sex 男
出生 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 71521188410125237
Identity card No.

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

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

发证日期: 2014 年 09 月 16 日
Date of Issuance

2015 年 07 月 11 日
/y /m /d