

2025 年山东省政府专项债券（三十期）滨州市沾化区
沾化冬枣产业融合示范园项目收益与融资平衡专项评
价报告

和信咨字（2025）第 011441 号



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

二〇二五年六月

2025 年山东省政府专项债券（三十期）滨州市沾化区沾化冬枣产业融合示范园项目收益与融资平衡 专项评价报告

和信咨字（2025）第 011441 号

我们接受委托，对本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》及相关部门提供的资料，由于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。

一、编制基础

本次以项目可行性研究报告、单位提供其他相关资料为基础，编制该项目现金流入预测说明。

二、基本假设

- （一）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；
- （二）国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；
- （三）预测期内项目的建设计划、融资计划等能够顺利执行，项目能够如期完工并交付使用；
- （四）预测期内预测的各项收入能够顺利执行，收入均在正常范围内变动；
- （五）项目收入和支出预测数据均以收付实现制为基础；
- （六）预测期内不会受到重大或有负债不利影响；

(七) 无其他人力不可抗拒及不可预见因素的重大不利影响。

三、项目基本情况

(一) 项目情况简介

1、项目名称

沾化冬枣产业融合示范园项目

2、立项单位

项目立项单位名称：滨州市沾化区枣富建设综合开发有限公司。

单位简介：

统一社会信用代码：91371624MA3RF8GP75

类型：有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）

法定代表人：杜金昌

经营期限：2020-02-21 至 无固定期限

地址：山东省滨州市沾化区下洼枣乡一路 13 号。

经营范围：许可项目：建设工程施工；城市建筑垃圾处置（清运）；城市生活垃圾经营性服务；自来水生产与供应；建筑劳务分包；旅游业务。（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：业务培训（不含教育培训、职业技能培训等需取得许可的培训）；土地使用权租赁；工程管理服务；园林绿化工程施工；市政设施管理；环境保护专用设备销售；环境保护专用设备制造；水资源专用机械设备制造；物业管理；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；劳务服务（不含劳务派遣）；新鲜水果批发；新鲜水果零售；食用农产品初加工；食用农产品零售；食用农产品批发；初级农产品收购；网络与信息安全软件开发；游览

景区管理；建筑材料销售；机械设备租赁。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。

3、项目规划审批

山东舜华房地产评估造价咨询有限公司于 2020 年 3 月对该项目出具了《沾化冬枣产业融合示范园项目可行性研究报告》。

2020 年 3 月 5 日取得滨州市沾化区发展和改革局沾发改农经〔2020〕38 号《关于滨州市沾化区枣富建设综合开发有限公司沾化冬枣产业融合示范园项目可行性研究报告的批复》。

4、项目规模与主要建设内容

项该项目计划总投资 30,000.00 万元，项目规划面积 3.57 万亩，主要建设内容：冬枣科技研发中心，高效生态示范园、冬枣加工产业园、农产品仓储电商物流园、双创孵化服务园、生态庄园建设工程，实施水系畅通工程，打造多元化、立体、高效冬枣产业融合示范基地。打造集科技研发、综合培训、冬枣精深加工、保鲜仓储、物流(冷链)电商、综合服务、双创孵化、生态休闲观光等功能板块。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2020 年 4 月至 2027 年 12 月。

（二）投资估算与资金筹措方式

项目资金筹措包括项目单位自筹、发行专项债券等方式。其中，项目单位自有资金 15,000.00 万元，前期已发行专项债券 4,000.00 万元，本期拟发行专项债券 2,000.00 万元，后续拟发行专项债券 9,000.00 万元。

表 1 项目资金来源情况

资金来源	金额（万元）	占比	备注
估算总投资	30,000.00	100.00%	
一、资本金	15,000.00	50.00%	

(一) 自有资金	15,000.00	50.00%	
(二) 专项债券	-		
1、已发行专项债券			
2、本期拟发行专项债券			
3、后续拟发行专项债券			
二、债务资金（不含用作资本金部	15,000.00	50.00%	
(一) 已发行专项债券	4,000.00	13.33%	
(二) 本期拟发行专项债券	2,000.00	6.67%	
(三) 后续拟发行专项债券	9,000.00	30.00%	
(四) 银行融资			

四、项目预期现金流入、成本及融资平衡情况

(一) 项目现金流入预测

根据可行性研究报告及项目单位提供的相关资料，该项目预期产生的现金流入主要为培训服务费现金流入、加工物流服务现金流入、旅游观光（冬枣采摘）现金流入。

具体明细如下：

序号	类别	主要内容	收入（万元）
1	培训服务	科技、信息、农技服务、技术推广等服务,培训服务 1000 次,500 元/次	50.00
2	加工物流服务	实现交易总产值 6 亿元，按 20%测算收入	12,000.00
3	旅游观光（冬枣采摘）	10 万人次,200 元/人	2,000.00
合计			14,050.00

出于谨慎性考虑，对项目计算期内整体运营收入下调 2.00%进行项目净现金流入测算。

项目现金流入具体如下：

表 2 运营现金流入预算表（单位：万元）

年份	培训服务费现金流入	加工物流现金流入	旅游观光现金流入	合计
2027	49.00	11,760.00	1,960.00	13,769.00
2028	49.00	11,760.00	1,960.00	13,769.00

2029	49.00	11,760.00	1,960.00	13,769.00
2030	49.00	11,760.00	1,960.00	13,769.00
2031	49.00	11,760.00	1,960.00	13,769.00
2032	49.00	11,760.00	1,960.00	13,769.00
2033	49.00	11,760.00	1,960.00	13,769.00
2034	49.00	11,760.00	1,960.00	13,769.00
2035	49.00	11,760.00	1,960.00	13,769.00
2036	49.00	11,760.00	1,960.00	13,769.00
2037	49.00	11,760.00	1,960.00	13,769.00
2038	49.00	11,760.00	1,960.00	13,769.00
2039	49.00	11,760.00	1,960.00	13,769.00
2040	49.00	11,760.00	1,960.00	13,769.00
2041	24.50	5,880.00	980.00	6,884.50
合计	710.50	170,520.00	28,420.00	199,650.50

（二）项目成本预测

项目运营成本主要包括原材料成本、外购燃料动力费、工资及福利、折旧摊销费等。

（1）原材料成本：原材料主要为服务成本、深加工成本、旅游服务（冬枣产品成本）。

名称	原料成本	成本（万元）
培训服务		10.00
加工物流	产品购置等费用支出、包装物资	5,000.00
旅游观光（冬枣采摘、旅游产品等）	冬枣产品、旅游产品等费用支出	800.00
合计		5,810.00

（2）外购燃料动力费

项目正常年燃料动力费为 83.22 万元。

（3）工资薪酬费用

根据劳动定员情况，劳动定员为 1200 人，福利费计提比率按 14%，年工资总额及福利费共计 4,902.00 万元，工资薪酬费用按照每 5 年上涨 2% 计算。

（4）折旧摊销费

固定资产采用直线法计提折旧，其中房屋建筑物折旧年限 20 年、净残值率为 15%；机器设备等折旧年限 10 年、净残值率为 10%，本项目达产年年折旧费为 459.63 万元。

无形资产按 10 年摊销计算,项目年摊销费 273.48 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上浮 2.00%进行项目净现金流出测算，本项目运营成本现金流出测算如下：

表 3 运营成本现金流出测算表（单位：万元）

年份	外购原材料	外购动力及燃料	工资及福利	合计
2027	5,926.20	84.88	5,000.04	11,011.12
2028	5,926.20	84.88	5,000.04	11,011.12
2029	5,926.20	84.88	5,000.04	11,011.12
2030	5,926.20	84.88	5,000.04	11,011.12
2031	5,926.20	84.88	5,000.04	11,011.12
2032	5,926.20	84.88	5,100.04	11,111.13
2033	5,926.20	84.88	5,100.04	11,111.13
2034	5,926.20	84.88	5,100.04	11,111.13
2035	5,926.20	84.88	5,100.04	11,111.13
2036	5,926.20	84.88	5,100.04	11,111.13
2037	5,926.20	84.88	5,202.04	11,213.13
2038	5,926.20	84.88	5,202.04	11,213.13
2039	5,926.20	84.88	5,202.04	11,213.13
2040	5,926.20	84.88	5,202.04	11,213.13
2041	2,963.10	42.44	2,601.02	5,606.56
合计	85,929.90	1,230.82	73,909.59	161,070.32

（三）税费现金流出分析

根据《中华人民共和国增值税暂行条例》、财政部税务总局海关总署《关于深化增值税改革有关政策的公告》（财政部税务总局海关总署公告 2019 年第 39 号）规定，本项目培训服务费现金流入、加工物流服务现金流入、旅游观光现金流入按照 6%计算，城建税 7%，教育费附加 3%，地方教育费附加 2%，根据《中华人民共和国企业所得税法实施条例》，本项目运营

收入企业所得税税率为 25%。

表 4 税费现金流出测算表（单位：万元）

年份	增值税	城建税及附加	所得税	合计
2027	87.84	10.54	334.90	433.27
2028	87.84	10.54	334.90	433.27
2029	87.84	10.54	334.90	433.27
2030	87.84	10.54	334.90	433.27
2031	87.84	10.54	334.90	433.27
2032	87.84	10.54	309.90	408.27
2033	87.84	10.54	309.90	408.27
2034	87.84	10.54	309.90	408.27
2035	87.84	10.54	309.90	408.27
2036	87.84	10.54	309.90	408.27
2037	87.84	10.54	352.77	451.14
2038	87.84	10.54	352.77	451.14
2039	87.84	10.54	352.77	451.14
2040	87.84	10.54	362.77	461.14
2041	43.92	5.27	232.08	281.27
合计	1,273.63	152.84	4,877.12	6,303.59

（四）应付本息情况

2020 年 8 月已发行专项债券 2,000.00 万元，债券期限为 20 年，利率为 3.81%；2021 年 9 月已发行专项债券 2,000.00 万元，债券期限为 20 年，利率为 3.53%；本期拟发行专项债券 2,000.00 万元，假设债券期限为 15 年，利率为 4.00%；后续拟发行专项债券 9,000.00 万元，假设债券期限为 15 年，利率为 4.00%。在债券存续期每半年支付债券利息，到期一次性偿还本金。专项债券还本付息情况如下：

表 5 本项目专项债券还本付息情况（单位：万元）

债券存 续期	期初本金余 额	本期增加 金额	本期偿还金 额	期末本金余 额	融资利率	应付利息	还本付息合 计
-----------	------------	------------	------------	------------	------	------	------------

2020	-	2,000.00	-	2,000.00	3.53%-4%	-	2,000.00
2021	2,000.00	2,000.00	-	4,000.00	3.53%-4%	76.20	76.20
2022	4,000.00	-	-	4,000.00	3.53%-4%	146.80	146.80
2023	4,000.00	-	-	4,000.00	3.53%-4%	146.80	146.80
2024	4,000.00	-	-	4,000.00	3.53%-4%	146.80	146.80
2025	4,000.00	11,000.00	-	15,000.00	3.53%-4%	186.80	186.80
2026	15,000.00	-	-	15,000.00	3.53%-4%	586.80	586.80
2027	15,000.00	-	-	15,000.00	3.53%-4%	586.80	586.80
2028	15,000.00	-	-	15,000.00	3.53%-4%	586.80	586.80
2029	15,000.00	-	-	15,000.00	3.53%-4%	586.80	586.80
2030	15,000.00	-	-	15,000.00	3.53%-4%	586.80	586.80
2031	15,000.00	-	-	15,000.00	3.53%-4%	586.80	586.80
2032	15,000.00	-	-	15,000.00	3.53%-4%	586.80	586.80
2033	15,000.00	-	-	15,000.00	3.53%-4%	586.80	586.80
2034	15,000.00	-	-	15,000.00	3.53%-4%	586.80	586.80
2035	15,000.00	-	-	15,000.00	3.53%-4%	586.80	586.80
2036	15,000.00	-	-	15,000.00	3.53%-4%	586.80	586.80
2037	15,000.00	-	-	15,000.00	3.53%-4%	586.80	586.80
2038	15,000.00	-	-	15,000.00	3.53%-4%	586.80	586.80
2039	15,000.00	-	-	15,000.00	3.53%-4%	586.80	586.80
2040	15,000.00	-	13,000.00	2,000.00	3.53%-4%	546.80	13,546.80
2041	2,000.00	-	2,000.00	-	3.53%-4%	70.60	2,070.60
合计		15,000.00	15,000.00			9,536.00	24,536.00

(五) 项目资金平衡测算表

表 6 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	合计	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年
一、经营活动产生的现金	—								
经营活动收入	A	199,650.50	-	-	-	-	-	-	-
经营活动支出	B	161,070.32	-	-	-	-	-	-	-
支付的各项税费	C	6,303.59	-	-	-	-	-	-	-
经营活动现金流量	D=A-B-C	32,276.60	-	-	-	-	-	-	-
二、投资活动产生的现金	—								
建设成本支出	E	29,771.91	2,000.00	2,400.00	-	-	-	12,000.00	8,000.00
流动资金支出	F	228.09	-	-	-	-	-	-	-
投资活动现金流量	G=-E-F	-30,000.00	-2,000.00	2,400.00	-	-	-	-12,000.00	-8,000.00
三、融资活动产生的现金	—	-							
资本金 (自有资金)	H	15,000.00	-	500.00	500.00	-	-	2,000.00	8,000.00
专项债券	I	15,000.00	2,000.00	2,000.00	-	-	-	11,000.00	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	15,000.00	-	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	9,536.00	-	76.20	146.80	146.80	146.80	186.80	586.80
支付银行借款利息	N	-	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金流量	O=H+I+J-K-L-M-N	5,464.00	2,000.00	2,423.80	353.20	-146.80	-146.80	12,813.20	7,413.20
四、期初现金	P		-	-	23.80	377.00	230.20	83.40	896.60
期内现金变动	Q=D+G+O	7,740.60	-	23.80	353.20	-146.80	-146.80	813.20	-586.80

五、期末现金	R=P+Q	7,740.60	-	23.80	377.00	230.20	83.40	896.60	309.80
--------	-------	----------	---	-------	--------	--------	-------	--------	--------

续上表

项目/年度	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年
一、经营活动产生的现金									
经营活动收入	13,769.00	13,769.00	13,769.00	13,769.00	13,769.00	13,769.00	13,769.00	13,769.00	13,769.00
经营活动支出	11,011.12	11,011.12	11,011.12	11,011.12	11,011.12	11,111.13	11,111.13	11,111.13	11,111.13
支付的各项税费	433.27	433.27	433.27	433.27	433.27	408.27	408.27	408.27	408.27
经营活动现金净流量	2,324.60	2,324.60	2,324.60	2,324.60	2,324.60	2,249.60	2,249.60	2,249.60	2,249.60
二、投资活动产生的现金									
建设成本支出	5,371.91	-	-	-	-	-	-	-	-
流动资金支出	228.09	-	-	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	-5,600.00	-	-	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金									
资本金（自有资金）	4,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-
专项债券	-	-	-	-	-	-	-	-	-
银行借款	-	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	-	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	586.80	586.80	586.80	586.80	586.80	586.80	586.80	586.80	586.80
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	3,413.20	-586.80	-586.80	-586.80	-586.80	-586.80	-586.80	-586.80	-586.80
四、期初现金	309.80	447.60	2,185.40	3,923.20	5,661.01	7,398.81	9,061.61	10,724.41	12,387.21
期内现金变动	137.80	1,737.80	1,737.80	1,737.80	1,737.80	1,662.80	1,662.80	1,662.80	1,662.80
五、期末现金	3,247.60	4,985.40	6,723.20	8,461.01	10,198.81	11,861.61	13,524.41	15,187.21	16,850.01

续上表

项目/年度	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年
一、经营活动产生的现金						
经营活动收入	13,769.00	13,769.00	13,769.00	13,769.00	13,769.00	6,884.50
经营活动支出	11,111.13	11,213.13	11,213.13	11,213.13	11,213.13	5,606.56
支付的各项税费	408.27	451.14	451.14	451.14	461.14	281.27
经营活动现金净流量	2,249.60	2,104.73	2,104.73	2,104.73	2,094.73	996.67
二、投资活动产生的现金						
建设成本支出	-	-	-	-	-	-
流动资金支出	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金						
资本金（自有资金）	-	-	-	-	-	-
专项债券	-	-	-	-	-	-
银行借款	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	-	-	-	-	13,000.00	2,000.00
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	586.80	586.80	586.80	586.80	546.80	70.60
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-586.80	-586.80	-586.80	-586.80	-13,546.80	-2,070.60
四、期初现金	14,050.01	15,712.81	17,230.74	18,748.67	20,266.60	8,814.53
期内现金变动	1,662.80	1,517.93	1,517.93	1,517.93	-11,452.07	-1,073.93
五、期末现金	15,712.81	17,230.74	18,748.67	20,266.60	8,814.53	7,740.60

(六) 本息覆盖倍数

表 7 现金流覆盖情况表 (单位: 万元)

融资方式	借贷本息支付			项目净现金流入
	本金	利息	本息合计	
本次发行债券	2,000.00	1,200.00	3,200.00	32,276.60
已发行债券	4,000.00	2,936.00	6,936.00	
后续拟发行债券	9,000.00	5,400.00	14,400.00	
融资合计	15,000.00	9,536.00	24,536.00	
覆盖倍数	1.32			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 32,276.60 万元,融资本息合计 24,536.00 万元,项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.32。

五、评估结论

基于财政部对地方政府发行专项债券的要求,并根据上述对项目的分析评价,本项目可以通过发行专项债券方式进行融资以满足资金筹措需求。根据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间内出现无法满足专项债券还本付息要求的情况。

此页为签字页无正文

和信会计师事务所（特殊普通合伙）



中国注册会计师:

赵卫华



中国注册会计师:

孟庆福



2025 年 6 月 14 日

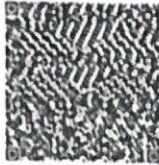


营业执照

(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、备案信息



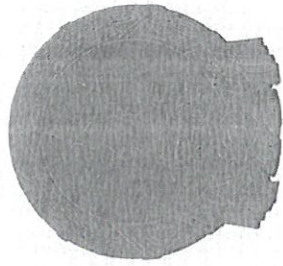
名称	和信会计师事务所(特殊普通合伙)	成立日期	2013年07月11日
类型	特殊普通合伙企业分支机构	营业期限	2013年07月11日至 年 月 日
负责人	赵卫华	营业场所	济南市市中区石棚街12号银座晶都国际广场35A层1号房

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)



登记机关

2019年07月06日



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

赵卫华

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

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》。



发证机关: 山东省财政厅

中华人民共和国财政部制