

2024 年山东省政府专项债券（四十期）德州市宁津县
2023 年宁津县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（2024）第 010646 号



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

二〇二四年九月

2024 年山东省政府专项债券（四十期）德州市宁津县 2023 年宁津县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（2024）第 010646 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

2023 年宁津县高标准农田建设项目

2、立项单位

项目立项单位: 宁津县农业农村局, 负责人: 李冬, 地址: 宁津县中心大街 27 号, 统一社会信用代码: 1137142249517460XA。

3、项目规划审批

2022 年 10 月 15 日, 宁津县发展和改革局核发了《关于 2023 年宁津县高标准农田建设项目可行性研究报告的批复》(宁发改复字〔2022〕41 号)。

2022 年 10 月 13 日, 宁津县自然资源局对该项目出具了《关于 2023 年宁津县高标准农田建设项目用地情况的说明》。

4、项目规模与主要建设内容

计划新建及提质改造高标准农田 13.49 万亩, 建设内容为土地平整、土壤改良、灌溉与排水、田间道路、农田防护与生态环境保持、农田输配电、农业科技措施等, 包含新打、改造及配套机井 1000 眼、PVC 管道 500 km、沟渠清淤 120 km、渠系建筑物 480 座、农田防护林 1000 颗、高低压电路 450 km、变压器建设 300 台等。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2023 年 8 月至 2025 年 4 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 13,300.00 万元，本期拟发行专项债券 4,600.00 万元，后续拟发行专项债券 8,400.00 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	26,300.00	100.00%	
一、资本金	13,300.00	50.57%	
（一）自有资金	13,300.00	50.57%	
（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（不含用作资本金部分）	13,000.00	49.43%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	4,600.00	17.49%	
（三）后续拟发行专项债券	8,400.00	31.94%	
（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

入主要来源于农业灌溉现金流入。

本工程建成后，能够为约 13.49 万亩农田灌溉提供水源保障，根据项目区需水量分析测算农业用水，75%灌溉保证率下年供水量为 4,621.13 万 m³，供水服务费不含税单价 0.5 元/m³计算，则年农业灌溉现金流入为 2,310.57 万元。

出于谨慎性考虑，对项目计算期内整体运营现金流入下浮 5.00%进行项目净现金流入测算。项目现金流入具体如下：

表 2 项目现金流入预测表

单位：万元

年份	农业灌溉现金流入	合计
2025	1,463.36	1,463.36
2026	2,195.04	2,195.04
2027	2,195.04	2,195.04
2028	2,195.04	2,195.04
2029	2,195.04	2,195.04
2030	2,195.04	2,195.04
2031	2,195.04	2,195.04
2032	2,195.04	2,195.04
2033	2,195.04	2,195.04
2034	2,195.04	2,195.04
2035	2,195.04	2,195.04
2036	2,195.04	2,195.04
2037	2,195.04	2,195.04
2038	2,195.04	2,195.04
2039	2,195.04	2,195.04
2040	2,195.04	2,195.04
2041	2,195.04	2,195.04
2042	2,195.04	2,195.04
2043	2,195.04	2,195.04
2044	2,195.04	2,195.04
2045	2,195.04	2,195.04
2046	2,195.04	2,195.04

2047	2,195.04	2,195.04
2048	2,195.04	2,195.04
2049	2,195.04	2,195.04
2050	2,195.04	2,195.04
2051	2,195.04	2,195.04
2052	2,195.04	2,195.04
2053	2,195.04	2,195.04
2054	1,463.36	1,463.36
合计	64,387.74	64,387.74

(二) 项目成本预测

项目成本费用主要包括外购燃料及动力费、工资及福利费、折旧费、工程维护费、其他费用。

1、燃料及动力费

项目区共新建、更新及配套机井 1000 眼，均选取水泵功率为 5.5Kw，水泵设计出水量 32m³/h，则项目区年均耗电量为 794.26 万度，电费单价按 0.5 元/度计，则年用电费用为 397.13 万元。

2、工资及福利费

包括职工工资、工资性津贴、福利费、房屋统筹、养老金统筹及工程日常观测科研等费用。本工程设劳动定员 10 人，工资福利第一年按 4.5 万元/人计列，之后每年增幅 3%。

3、折旧费

固定资产按 15 年进行折旧，固定资产残值按照 5%计算，运行期折旧每年为 832.83 万元。

4、工程维护费

包括工程日常养护费和大修理费。根据《水利工程养护定额标准(试点)》和《水

利工程供水定价成本监审办法》(试行),并结合本工程的实际情况,综合维护费按工程固定资产原值(扣除移民补偿费)的 1%计算,年均为 242.02 万元。

5、其他费用

按上述费用的 10%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 5.00%进行项目净现金流出测算。项目现金流出具体的如下:

表 3 项目成本预测表

单位: 万元

年份	外购动力及燃料	工资及福利	工程维护费	其他费用	合计
2025	277.99	31.50	169.41	47.89	526.80
2026	416.99	48.67	254.12	71.98	791.75
2027	416.99	50.13	254.12	72.12	793.36
2028	416.99	51.63	254.12	72.27	795.01
2029	416.99	53.18	254.12	72.43	796.72
2030	416.99	54.78	254.12	72.59	798.47
2031	416.99	56.42	254.12	72.75	800.28
2032	416.99	58.11	254.12	72.92	802.14
2033	416.99	59.85	254.12	73.10	804.06
2034	416.99	61.65	254.12	73.28	806.03
2035	416.99	63.50	254.12	73.46	808.07
2036	416.99	65.41	254.12	73.65	810.16
2037	416.99	67.37	254.12	73.85	812.32
2038	416.99	69.39	254.12	74.05	814.55
2039	416.99	71.47	254.12	74.26	816.84
2040	416.99	73.61	254.12	74.47	819.19
2041	416.99	75.82	254.12	74.69	821.62
2042	416.99	78.10	254.12	74.92	824.13
2043	416.99	80.44	254.12	75.15	826.70
2044	416.99	82.85	254.12	75.40	829.36

2045	416.99	85.34	254.12	75.64	832.09
2046	416.99	87.90	254.12	75.90	834.91
2047	416.99	90.54	254.12	76.16	837.81
2048	416.99	93.25	254.12	76.44	840.80
2049	416.99	96.05	254.12	76.72	843.87
2050	416.99	98.93	254.12	77.00	847.04
2051	416.99	101.90	254.12	77.30	850.31
2052	416.99	104.96	254.12	77.61	853.67
2053	416.99	108.10	254.12	77.92	857.13
2054	277.99	72.07	169.41	51.95	571.42
合计	12,231.60	2,192.91	7,454.22	2,187.87	24,066.60

(三) 税费现金流出预测

根据《中华人民共和国增值税暂行条例》及《中华人民共和国企业所得税法实施条例》本项目属于免税项目。

(四) 应付本息情况

1、专项债券

本期拟发行专项债券 4,600.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4.50%；
后续拟发行专项债券 8,400.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4.50%，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 4 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
2024	-	13,000.00	-	13,000.00	4.50%	-	-
2025	13,000.00	-	-	13,000.00	4.50%	585.00	585.00
2026	13,000.00	-	-	13,000.00	4.50%	585.00	585.00
2027	13,000.00	-	-	13,000.00	4.50%	585.00	585.00
2028	13,000.00	-	-	13,000.00	4.50%	585.00	585.00

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
2029	13,000.00	-	-	13,000.00	4.50%	585.00	585.00
2030	13,000.00	-	-	13,000.00	4.50%	585.00	585.00
2031	13,000.00	-	-	13,000.00	4.50%	585.00	585.00
2032	13,000.00	-	-	13,000.00	4.50%	585.00	585.00
2033	13,000.00	-	-	13,000.00	4.50%	585.00	585.00
2034	13,000.00	-	-	13,000.00	4.50%	585.00	585.00
2035	13,000.00	-	-	13,000.00	4.50%	585.00	585.00
2036	13,000.00	-	-	13,000.00	4.50%	585.00	585.00
2037	13,000.00	-	-	13,000.00	4.50%	585.00	585.00
2038	13,000.00	-	-	13,000.00	4.50%	585.00	585.00
2039	13,000.00	-	-	13,000.00	4.50%	585.00	585.00
2040	13,000.00	-	-	13,000.00	4.50%	585.00	585.00
2041	13,000.00	-	-	13,000.00	4.50%	585.00	585.00
2042	13,000.00	-	-	13,000.00	4.50%	585.00	585.00
2043	13,000.00	-	-	13,000.00	4.50%	585.00	585.00
2044	13,000.00	-	-	13,000.00	4.50%	585.00	585.00
2045	13,000.00	-	-	13,000.00	4.50%	585.00	585.00
2046	13,000.00	-	-	13,000.00	4.50%	585.00	585.00
2047	13,000.00	-	-	13,000.00	4.50%	585.00	585.00
2048	13,000.00	-	-	13,000.00	4.50%	585.00	585.00
2049	13,000.00	-	-	13,000.00	4.50%	585.00	585.00
2050	13,000.00	-	-	13,000.00	4.50%	585.00	585.00
2051	13,000.00	-	-	13,000.00	4.50%	585.00	585.00
2052	13,000.00	-	-	13,000.00	4.50%	585.00	585.00
2053	13,000.00	-	-	13,000.00	4.50%	585.00	585.00
2054	13,000.00	-	13,000.00	-	4.50%	585.00	13,585.00
合计		13,000.00	13,000.00			17,550.00	30,550.00

(五) 项目资金平衡测算表

表 5 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	合计	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	64,387.74	-	1,463.36	2,195.04	2,195.04	2,195.04
经营活动支出	B	24,066.60	-	526.80	791.75	793.36	795.01
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	40,321.14	-	936.56	1,403.28	1,401.68	1,400.02
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	26,300.00	17,533.33	8,766.67	-	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-26,300.00	-17,533.33	-8,766.67	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—	-					
资本金 (自有资金)	H	13,300.00	5,300.00	8,000.00	-	-	-
专项债券	I	13,000.00	13,000.00	-	-	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	13,000.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	17,550.00	-	585.00	585.00	585.00	585.00
支付银行借款利息	N	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-4,250.00	18,300.00	7,415.00	-585.00	-585.00	-585.00
四、期初现金	P		-	766.67	351.56	1,169.85	1,986.52
期内现金变动	Q=D+G+O	9,771.14	766.67	-415.10	818.28	816.68	815.02
五、期末现金	R=P+Q	9,771.14	766.67	351.56	1,169.85	1,986.52	2,801.55

表 5 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	2,195.04	2,195.04	2,195.04	2,195.04	2,195.04	2,195.04
经营活动支出	B	796.72	798.47	800.28	802.14	804.06	806.03
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,398.32	1,396.57	1,394.76	1,392.90	1,390.98	1,389.00
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	-	-	-	-	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—						
资本金 (自有资金)	H	-	-	-	-	-	-
专项债券	I	-	-	-	-	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	585.00	585.00	585.00	585.00	585.00	585.00
支付银行借款利息	N	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-585.00	-585.00	-585.00	-585.00	-585.00	-585.00
四、期初现金	P	2,801.55	3,614.87	4,426.43	5,236.19	6,044.09	6,850.07
期内现金变动	Q=D+G+O	813.32	811.57	809.76	807.90	805.98	804.00
五、期末现金	R=P+Q	3,614.87	4,426.43	5,236.19	6,044.09	6,850.07	7,654.07

表 5 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	2,195.04	2,195.04	2,195.04	2,195.04	2,195.04	2,195.04
经营活动支出	B	808.07	810.16	812.32	814.55	816.84	819.19
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,386.97	1,384.87	1,382.71	1,380.49	1,378.20	1,375.84
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	-	-	-	-	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—						
资本金 (自有资金)	H	-	-	-	-	-	-
专项债券	I	-	-	-	-	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	585.00	585.00	585.00	585.00	585.00	585.00
支付银行借款利息	N	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	O=I+J+K-L-M-N	-585.00	-585.00	-585.00	-585.00	-585.00	-585.00
四、期初现金	P	7,654.07	8,456.04	9,255.91	10,053.62	10,849.12	11,642.32
期内现金变动	Q=D+G+O	801.97	799.87	797.71	795.49	793.20	790.84
五、期末现金	R=P+Q	8,456.04	9,255.91	10,053.62	10,849.12	11,642.32	12,433.16

表 5 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	2,195.04	2,195.04	2,195.04	2,195.04	2,195.04	2,195.04
经营活动支出	B	821.62	824.13	826.70	829.36	832.09	834.91
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,373.41	1,370.91	1,368.33	1,365.68	1,362.95	1,360.13
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	-	-	-	-	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=E-F	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—						
资本金 (自有资金)	H	-	-	-	-	-	-
专项债券	I	-	-	-	-	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	585.00	585.00	585.00	585.00	585.00	585.00
支付银行借款利息	N	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M+N	-585.00	-585.00	-585.00	-585.00	-585.00	-585.00
四、期初现金	P	12,433.16	13,221.57	14,007.49	14,790.82	15,571.50	16,349.45
期内现金变动	Q=D+G+O	788.41	785.91	783.33	780.68	777.95	775.13
五、期末现金	R=P+Q	13,221.57	14,007.49	14,790.82	15,571.50	16,349.45	17,124.58

表 5 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	2,195.04	2,195.04	2,195.04	2,195.04	2,195.04	2,195.04
经营活动支出	B	837.81	840.80	843.87	847.04	850.31	853.67
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,357.23	1,354.24	1,351.16	1,347.99	1,344.73	1,341.37
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	-	-	-	-	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—						
资本金 (自有资金)	H	-	-	-	-	-	-
专项债券	I	-	-	-	-	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	585.00	585.00	585.00	585.00	585.00	585.00
支付银行借款利息	N	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-585.00	-585.00	-585.00	-585.00	-585.00	-585.00
四、期初现金	P	17,124.58	17,896.81	18,666.05	19,432.21	20,195.21	20,954.94
期内现金变动	Q=D+G+O	772.23	769.24	766.16	762.99	759.73	756.37
五、期末现金	R=P+Q	17,896.81	18,666.05	19,432.21	20,195.21	20,954.94	21,711.30

表 5 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2053 年	2054 年
一、经营活动产生的现金	—		
经营活动收入	A	2,195.04	1,463.36
经营活动支出	B	857.13	571.42
支付的各项税费	C	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,337.90	891.94
二、投资活动产生的现金	—		
建设成本支出	E	-	-
流动资金支出	F	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-	-
三、融资活动产生的现金	—		
资本金 (自有资金)	H	-	-
专项债券	I	-	-
银行借款	J	-	-
偿还债券本金	K	-	13,000.00
偿还银行借款本金	L	-	-
支付债券利息	M	585.00	585.00
支付银行借款利息	N	-	-
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-585.00	-13,585.00
四、期初现金	P	21,711.30	22,464.21
期内现金变动	Q=D+G+O	752.90	-12,693.06
五、期末现金	R=P+Q	22,464.21	9,771.14

(六) 本息覆盖倍数

表 6 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	4,600.00	6,210.00	10,810.00	40,321.14
已发行债券				
后续拟发行债券	8,400.00	11,340.00	19,740.00	
银行贷款				
融资合计	13,000.00	17,550.00	30,550.00	
覆盖倍数	1.32			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 40,321.14 万元，融资本息合计 30,550.00 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。

(此页为签章页，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



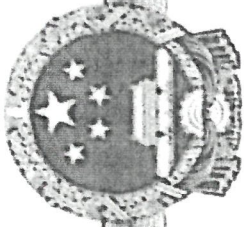
中国注册会计师:


陈卫华
370100010010

中国注册会计师:


郭杰夫
370100011171

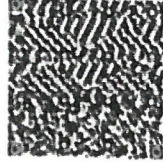
2024 年 9 月 11 日



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、许可、监管信息

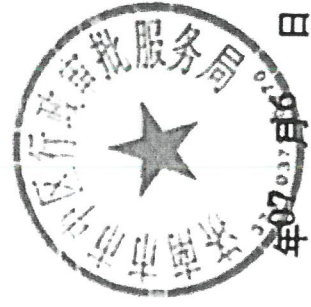
名称 和信会计师事务所(特殊普通合伙) 济南分所

类型 特殊普通合伙企业分支机构

负责人 赵卫华

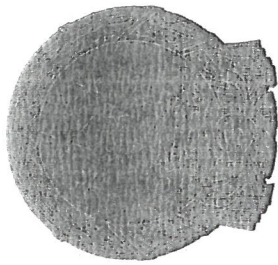
经营范围 许可经营范围：审查企业财务报表、出具审计报告；验证企业资本，出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训。(须经审批的，未获批准前不得经营)

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 济南市市中区石麟街12号银座晶都国际广场35A层1号房



登记机关

2019 年 07 月 06 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

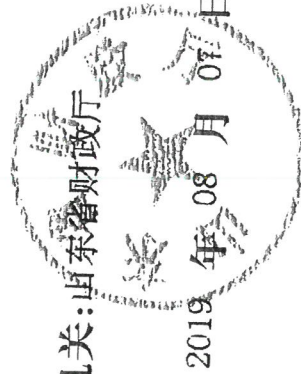


名称: 和信会计师事务所
(特殊普通合伙) 济南分所

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

赵卫华