

2025 年山东省政府专项债券（二十
期）淄博市高青县黄河食品产业园基础
设施及配套
项目收益与融资平衡专项评价报告

2025 年 04 月

2025 年山东省政府专项债券（二十期）淄博市高青县黄河 食品产业园基础设施及配套 项目收益与融资平衡专项评价报告

致同专字（2025）第 371C007456 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

高青黄河食品产业园基础设施及配套项目

2、立项单位

项目单位：高青县青城镇人民政府

统一社会信用代码：11370322004222065R

法定代表人：李维波

住所：高青县青城镇政府驻地

3、项目规划审批

2022年9月27日，高青县发展和改革局作出《关于高青黄河食品产业园基础设施及配套项目可行性研究报告的批复》（高发改项审〔2022〕54号）。

2025年1月18日，高青县发展和改革局作出《关于高青黄河食品产业园基础设施及配套项目建设期限延长的意见》，同意该项目延期至2026年12月31日。

2025年3月7日，高青县发展和改革局作出《关于变更高青黄河食品产业园基础设施及配套项目建设内容的意见》（高发改项审〔2025〕14号），同意对项目建设内容进行变更。

4、项目规模与主要建设内容

项目占地面积220.521亩，主要建设标准化厂房6万平方米、食品研发中心5000平方米等设施，并配套建设雨水管网、天然气管网、污水管网、自来水管网、电力管线、消防管线、园区主干道路等市政设施。

项目一期主要实施园区市政配套设施，主要包括给水管网、雨水管网、天然气管网、污水管网、电力管线、消防管线等设施。

项目二期主要建设黄河食品产业园，主要建设标准化厂房6万平方米、食品研发中心5000平方米、园区主干道路等。

5、项目建设期限

本项目预计工期为2025年3月至2026年12月。其中一期预计工期为2025年3月至2025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。本项目估算总投资30,000.00万元，项目单位自有资金20,000.00万元，本期拟发行专项债券10,000.00万元。其中，项目一期估算总投资13,000.00元，项目单位自有资金3,000.00万元，本期拟发行专项债券10,000.00万元。本次申请发行专项债券仅

用于项目一期建设。项目建设中根据资金需求及融资进度、成本等变化进行科学、合理的调整。

项目资金来源情况表

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	20,000.00	66.67%	
（一）自有资金	20,000.00		
（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（不含用作资本金部分）	10,000.00	33.33%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	10,000.00		
（三）后续拟发行专项债券			
（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

本项目预期产生的现金流入主要来源于给水管线租赁现金流入、电力管线租赁现金流入、污水管线租赁现金流入、土地出让现金流入等。

1、给水管线租赁现金流入

项目建设完成后可租赁给水管线 17,000.00 米，租赁单价 190.00 元/米。

2、电力管线租赁现金流入

项目建设完成后可租赁电力管线 14,000.00 米，租赁单价 250.00 元/米。

3、污水管线租赁现金流入

项目建设完成后可租赁污水管线 18,000.00 米，租赁单价 200.00 元/米。

4、土地出让现金流入

高青黄河食品产业园基础设施及配套项目指定地块还款来源为 2 宗国有土地出让收益，地块一面积 27.24 亩，土地范围为高青县扳倒井路以南、国井大道以东、黄河东路以北、御泉路以西，土地性质为住宅用地。地块二面积 53.00 亩，土地范围为高青县国井大道以西、长江路以南、芦姑路以南，土地性质为住宅用地。

土地收益及现金流入预测:

(1) 土地出让价格预测

依据淄博市自然资源局的土地交易信息, 查询淄博市公开土地交易信息, 选取项目周边地块 5 宗, 并根据 5 宗土地的土地性质对出让的平均价格进行预测。具体如下表:

宗地编号	位置	用途	面积 (亩)	成交日期	成交价 (万元)
370322001006GB9 0101[2022(增量) -高 034]号	芦姑路以东、规划天 邦路以北	普通商品 住宅	49.65	2022-12-26	8,937.00
370322001006GB9 0100[2022(增量) -高 033]号	济水路以南、天邦路 以北、规划纵三路以 西	普通商品 住宅	41.50	2022-12-26	7,470.00
370322001001GB9 0104[2022(增量) 高 030]号	高青县长江路以北、 芦姑路以东	住宅	22.81	2022-12-26	3,422.00
370322001007GB9 0152[2023(增量)— 高 024]号	高青县国井大道以 东、规划田镇大街以 北、规划支路以西	住宅	22.89	2023-12-19	4,487.00
370322001007GB9 0128[2023(增量) 高 0011 号	高青县国井大道以 东、扳倒井路以南、 规划田镇大街以北、 规划支路以西	住宅	40.32	2023-2-27	7,903.00

(2) 土地出让收益预测

按融资开始日起 2028 年前全部完成国有土地挂牌交易。

序号	项目	地块一	地块二	合计
一	出让土地回款	4,953.69	9,638.24	14,591.93
二	用于资金平衡土地相关收益	4,706.01	9,156.33	13,862.34
1	土地出让现金流入	4,953.69	9,638.24	14,591.93
2	国有土地收益基金(1*5%)	247.68	481.91	729.59
3	用于资金平衡土地相关收益 (1-2)	4,706.01	9,156.33	13,862.34

根据上述测算, 用于资金平衡土地相关收益为 13,862.34 万元。

(二) 项目成本预测

项目成本费用主要包括燃料动力费、工资及福利费、修理费用、其他费用等。

1、燃料动力费

用水成本按 4.60 万元/年测算, 电成本为按 10.40 万元/年测算。

2、工资及福利费

本项目劳动定员 5 人，工资及福利费按 8 万元/年/人测算，每五年上涨 5%。

3、修理费用

修理费按固定资产原值的 0.2% 计取。

4、其他费用

其他费用按营业收入的 2% 测算。

（三）应付本息情况

本项目本期拟发行专项债券 10,000.00 万元，假设债券期限为 10 年，利率为 3.85%。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。

专项债券还本付息情况表（单位：万元）

债券存 续期	期初本金 余额	本期新增	本期偿还 本金	期末本金 余额	融资利 率	应付利息	应付本息 合计
2025 年	-	10,000.00		10,000.00	3.85%	192.50	192.50
2026 年	10,000.00			10,000.00	3.85%	385.00	385.00
2027 年	10,000.00			10,000.00	3.85%	385.00	385.00
2028 年	10,000.00			10,000.00	3.85%	385.00	385.00
2029 年	10,000.00			10,000.00	3.85%	385.00	385.00
2030 年	10,000.00			10,000.00	3.85%	385.00	385.00
2031 年	10,000.00			10,000.00	3.85%	385.00	385.00
2032 年	10,000.00			10,000.00	3.85%	385.00	385.00
2033 年	10,000.00			10,000.00	3.85%	385.00	385.00
2034 年	10,000.00			10,000.00	3.85%	385.00	385.00
2035 年	10,000.00		10,000.00	-	3.85%	192.50	10,192.50
合计		10,000.00	10,000.00			3,850.00	13,850.00

(四) 项目资金平衡测算表

项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	合计	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
一、经营活动产生的现金	—	-	-	-	-	-	-
经营活动收入	A	22,126.34	-	-	14,895.34	1,033.00	1,033.00
经营活动支出	B	1,091.28	-	-	135.66	135.66	135.66
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	21,035.06	-	-	14,759.68	897.34	897.34
二、投资活动产生的现金	—	-	-	-	-	-	-
建设成本支出	E	29,422.50	12,000.00	17,422.50	-	-	-
流动资金支出	F	577.50	192.50	385.00	-	-	-
投资活动现金净流量	G=E-F	-30,000.00	-12,192.50	-17,807.50	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—	-	-	-	-	-	-
资本金 (自有资金)	H	20,000.00	2,500.00	17,500.00	-	-	-
专项债券	I	10,000.00	10,000.00	-	-	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	10,000.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	3,272.50	-	-	385.00	385.00	385.00
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	16,727.50	12,500.00	17,500.00	-385.00	-385.00	-385.00
四、期初现金	P	-	-	307.50	-	14,374.68	14,887.02
期内现金变动	Q=D+G+O	307.50	307.50	-307.50	14,374.68	512.34	512.34
五、期末现金	R=P+Q	307.50	307.50	-	14,374.68	14,887.02	15,399.36

(续) 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	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	A	1,033.00	1,033.00	1,033.00	1,033.00	1,033.00	-
经营活动支出	B	135.66	135.66	137.66	137.66	137.66	-
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	897.34	897.34	895.34	895.34	895.34	-
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	-	-	-	-	-	10,000.00
偿还银行借款本金	L						
支付债券利息	M	385.00	385.00	385.00	385.00	385.00	192.50
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	-385.00	-385.00	-385.00	-385.00	-385.00	-10,192.50
四、期初现金	P	15,399.36	15,911.70	16,424.04	16,934.38	17,444.72	17,955.06
期内现金变动	Q=D+G+O	512.34	512.34	510.34	510.34	510.34	-10,192.50
五、期末现金	R=P+Q	15,911.70	16,424.04	16,934.38	17,444.72	17,955.06	7,762.56

(五) 本息覆盖倍数

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	10,000.00	3,850.00	13,850.00	
已发行债券				
后续拟发行债券				21,035.06
银行贷款				
融资合计	10,000.00	3,850.00	13,850.00	
覆盖倍数				1.52

高青黄河食品产业园基础设施及配套项目可用于资金平衡的息前净现金流为 21,035.06 万元, 融资本息合计 13,850.00 万元, 项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.52。

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。



中国注册会计师

何峰



中国注册会计师

崔晓丽



中国·北京

二〇二五年四月十三日



此件仅供业务报告使用，复印无效

营业执照

(副本(20-1))

统一社会信用代码

91110105592343655N



扫描市场主体身份码
了解更多登记、备案、
许可、监管信息，体
验更多应用服务。

名称 致同会计师事务所(特殊普通合伙)

类型 特殊普通合伙

执行事务合伙人 李惠琦

出资额 5250 万元

成立日期 2011 年 12 月 22 日

主要经营场所 北京市朝阳区建国门外大街 22 号赛特广
场五层

经营范围

审计企业会计报表，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；法律、法规规定的其他业务。
(市场主体依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经
批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；
不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。)



登记机关

2025 年 02 月 07 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: 0014469

此件仅用于业务报告使用, 复印无效



说明

- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批, 准予执行注册会计师法定业务的凭证。
- 2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的, 应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所终止或执业许可注销的, 应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。

会计师事务所

执业证书



名称: 致同会计师事务所(特殊普通合伙)

首席合伙人: 李惠琦

主任会计师:

经营场所: 北京市朝阳区建国门外大街22号赛特广场5层

组织形式: 特殊普通合伙

执业证书编号: 11010156

批准执业文号: 京财会许可[2011]0130号

批准执业日期: 2011年12月13日

发证机关: 北京市财政局



二〇二〇年十一月十一日

中华人民共和国财政部制