

2023 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项  
债券（三期）—2023 年山东省政府专项债券（四期）  
潍坊市寿光市北部盐田基础设施提升改造项目收益与  
融资平衡专项评价报告

和信咨字（2023）第 010039 号



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

二〇二三年一月

# 2023 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项 债券（三期）—2023 年山东省政府专项债券（四期） 潍坊市寿光市北部盐田基础设施提升改造项目收益与 融资平衡专项评价报告

和信咨字（2023）第 010039 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

寿光北部盐田基础设施提升改造项目

##### 2、立项单位

单位名称：寿光市海宁盐场有限公司

寿光市海宁盐场有限公司成立于 1995 年 04 月 20 日，注册资金 10000 万元，注册地位于寿光市羊口镇菜央子村，法定代表人为杨修京。经营范围包括开采、销售：原盐（有效期限以许可证为准）（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）。

##### 3、项目规划审批

2022 年 4 月，山东天成工程咨询有限公司出具了《寿光北部盐田基础设施提升改造项目可行性研究报告》；2022 年 4

月 29 日，寿光市海宁盐场有限公司在山东省投资项目在线审批监管平台取得了《项目备案证明》，项目代码：2204-370783-04-01-856211。

4、项目规模与主要建设内容

该项目位于寿光市羊口镇，计划对现有 13500 亩盐田基础设施进行提升改造。建设内容包括卤水井、蒸发池、结晶池、保卤池、隔堤、盐道、卤水沟、返卤沟等设施，项目建成后能够恢复原盐的生产能力。

5、项目建设期限

该项目原计划于 2022 年 12 月份开工建设，到 2024 年 12 月全部竣工并投入运营，现调整为 2023 年 3 月份开工建设，到 2024 年 12 月全部竣工并投入运营。

（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 17,100.00 万元，本期拟发行专项债券 6,000.00 万元，后续拟发行专项债券 11,000.00 万元。

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	34,100.00	100.00%	
一、资本金	17,100.00	50.15%	



(一) 自有资金	17,100.00	50.15%	
(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）	17,000.00	49.85%	
(一) 已发行专项债券			
(二) 本期拟发行专项债券	6,000.00	17.60%	
(三) 后续拟发行专项债券	11,000.00	32.26%	
(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盐田出租现金流入等。

项目建成后，主要现金流入来源于盐田出租现金流入，出租单价按 8 元/亩/天估算，正常年现金流入 3942 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	盐田出租现金流入	合计
2023	-	-
2024	-	-
2025	3,744.90	3,744.90
2026	3,744.90	3,744.90
2027	3,744.90	3,744.90
2028	3,744.90	3,744.90
2029	3,744.90	3,744.90

2030	3,744.90	3,744.90
2031	3,744.90	3,744.90
2032	3,744.90	3,744.90
2033	3,744.90	3,744.90
2034	3,744.90	3,744.90
2035	3,744.90	3,744.90
2036	3,744.90	3,744.90
2037	3,744.90	3,744.90
合计	48,683.70	48,683.70

## （二）项目成本预测

项目成本费用主要包括工资及福利费、修理费、其他费用、折旧费、摊销费等。

### 1、工资及福利

项目所需运营维护人员共计 5 人，年人均工资及福利按 6 万元/人计，年工资及福利费 30 万元，考虑每 5 年上涨 5%。

### 2、维修费用

项目维修费用按折旧费用的 5%计取，年需维修费约 74 万元。

### 3、其他费用

该项目其他费用包括营售费、管理费及其他费用，按经营现金流入的 2%计取，年其他费用 79 万元。

### 4、折旧

该项目形成固定资产按分类折旧，其中建筑物折旧年限 20 年，残值率为 5%。机器设备折旧年限按 15 年，残值率 5%，其他固定资产按折旧年限按 15 年，残值率 5%，合计年折旧费

1488 万元。

## 5、摊销

该项目无形资产摊销年限按 15 年计，年摊销 675 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。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	工资及福利	修理费	其他费用	合计
2023	-	-	-	-
2024	-	-	-	-
2025	31.50	78.12	82.78	192.40
2026	31.50	78.12	82.78	192.40
2027	31.50	78.12	82.78	192.40
2028	31.50	78.12	82.78	192.40
2029	31.50	78.12	82.78	192.40
2030	33.08	78.12	82.78	193.98
2031	33.08	78.12	82.78	193.98
2032	33.08	78.12	82.78	193.98
2033	33.08	78.12	82.78	193.98
2034	33.08	78.12	82.78	193.98
2035	34.73	78.12	82.78	195.63
2036	34.73	78.12	82.78	195.63
2037	34.73	78.12	82.78	195.63
合计	427.06	1,015.56	1,076.17	2,518.79

## （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）等规定，该项目盐

田出租现金流入增值税税率为 9%。城市维护建设税、教育费附加、地方教育费附加分别为应交增值税的 7%，3%，2%计算，企业所得税 25%。

单位：万元

年份	增值税	城建税及附加	所得税	合计
2023	-	-	-	-
2024	-	-	-	-
2025	290.70	34.88	95.98	421.56
2026	290.70	34.88	95.98	421.56
2027	290.70	34.88	95.98	421.56
2028	290.70	34.88	95.98	421.56
2029	290.70	34.88	95.98	421.56
2030	290.70	34.88	95.58	421.17
2031	290.70	34.88	95.58	421.17
2032	290.70	34.88	95.58	421.17
2033	290.70	34.88	95.58	421.17
2034	290.70	34.88	95.58	421.17
2035	290.70	34.88	95.17	420.76
2036	290.70	34.88	95.17	420.76
2037	290.70	34.88	95.17	420.76
合计	3,779.11	453.49	1,243.33	5,475.93

#### （四）应付本息情况

本项目本期拟发行专项债券 6,000.00 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 11,000.00 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。

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
2023	-	17,000.00	-	17,000.00	4.00%	340.00	340.00
2024	17,000.00	-	-	17,000.00	4.00%	680.00	680.00
2025	17,000.00	-	-	17,000.00	4.00%	680.00	680.00
2026	17,000.00	-	-	17,000.00	4.00%	680.00	680.00
2027	17,000.00	-	-	17,000.00	4.00%	680.00	680.00
2028	17,000.00	-	-	17,000.00	4.00%	680.00	680.00
2029	17,000.00	-	-	17,000.00	4.00%	680.00	680.00
2030	17,000.00	-	-	17,000.00	4.00%	680.00	680.00
2031	17,000.00	-	-	17,000.00	4.00%	680.00	680.00
2032	17,000.00	-	-	17,000.00	4.00%	680.00	680.00
2033	17,000.00	-	-	17,000.00	4.00%	680.00	680.00
2034	17,000.00	-	-	17,000.00	4.00%	680.00	680.00
2035	17,000.00	-	-	17,000.00	4.00%	680.00	680.00
2036	17,000.00	-	-	17,000.00	4.00%	680.00	680.00
2037	17,000.00	-	-	17,000.00	4.00%	680.00	680.00
2038	17,000.00	-	17,000.00	-	4.00%	340.00	17,340.00
合计		17,000.00	17,000.00			10,200.00	27,200.00

(五) 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	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	48,683.70	-	-	3,744.90	3,744.90	3,744.90
经营活动支出	B	2,518.79	-	-	192.40	192.40	192.40
支付的各项税费	C	5,475.93	-	-	421.56	421.56	421.56
经营活动现金净流量	D=A-B-C	40,688.98	-	-	3,130.93	3,130.93	3,130.93
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	33,008.00	16,504.00	16,504.00	-	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-33,008.00	-16,504.00	-16,504.00	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—	-					
资本金（自有资金）	H	17,100.00	17,100.00	-	-	-	-
专项债券	I	17,000.00	17,000.00	-	-	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	17,000.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	10,200.00	340.00	680.00	680.00	680.00	680.00
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	6,900.00	33,760.00	-680.00	-680.00	-680.00	-680.00
四、期初现金	P		-	17,256.00	72.00	2,522.93	4,973.87
期内现金变动	Q=D+G+O	14,580.98	17,256.00	-17,184.00	2,450.93	2,450.93	2,450.93
五、期末现金	R=P+Q	14,580.98	17,256.00	72.00	2,522.93	4,973.87	7,424.80

项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	3,744.90	3,744.90	3,744.90	3,744.90	3,744.90	3,744.90
经营活动支出	B	192.40	192.40	193.98	193.98	193.98	193.98
支付的各项税费	C	421.56	421.56	421.17	421.17	421.17	421.17
经营活动现金净流量	D=A-B-C	3,130.93	3,130.93	3,129.75	3,129.75	3,129.75	3,129.75
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	680.00	680.00	680.00	680.00	680.00	680.00
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	-680.00	-680.00	-680.00	-680.00	-680.00	-680.00
四、期初现金	P	7,424.80	9,875.74	12,326.67	14,776.43	17,226.18	19,675.93
期内现金变动	Q=D+G+O	2,450.93	2,450.93	2,449.75	2,449.75	2,449.75	2,449.75
五、期末现金	R=P+Q	9,875.74	12,326.67	14,776.43	17,226.18	19,675.93	22,125.69

项目资金平衡测算表（单位：万元）

项目/年度	公式	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年
一、经营活动产生的现金	—					
经营活动收入	A	3,744.90	3,744.90	3,744.90	3,744.90	-
经营活动支出	B	193.98	195.63	195.63	195.63	-
支付的各项税费	C	421.17	420.76	420.76	420.76	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	3,129.75	3,128.51	3,128.51	3,128.51	-
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	-	-	-	-	17,000.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	680.00	680.00	680.00	680.00	340.00
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	-680.00	-680.00	-680.00	-680.00	-17,340.00
四、期初现金	P	22,125.69	24,575.44	27,023.95	29,472.47	31,920.98
期内现金变动	Q=D+G+O	2,449.75	2,448.51	2,448.51	2,448.51	-17,340.00
五、期末现金	R=P+Q	24,575.44	27,023.95	29,472.47	31,920.98	14,580.98



## （六）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	6,000.00	3,600.00	9,600.00	40,688.98
已发行债券	-	-	-	
后续拟发行债券	11,000.00	6,600.00	17,600.00	
银行贷款			-	
融资合计	17,000.00	10,200.00	27,200.00	
覆盖倍数				1.50

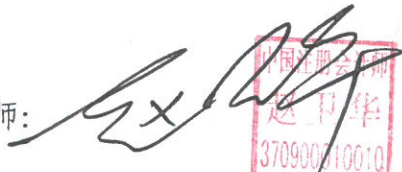
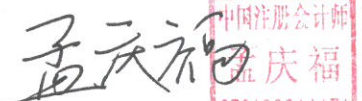
本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 40,688.98 万元，融资本息合计 27,200.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.50。



## 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。

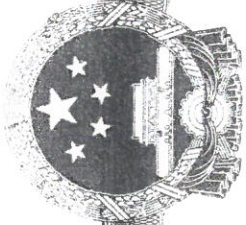
此页无正文为盖章页



中国注册会计师:   
中国注册会计师: 



2023 年 1 月 18 日



统一社会信用代码  
913701030690342410

# 营业执照

(副本) 1-1

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、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）

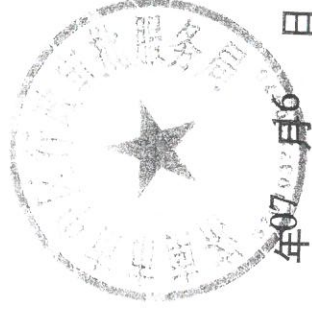


成立日期 2013年 07 月 11 日

营业期限 2013年 07 月 11 日至 年 月 日

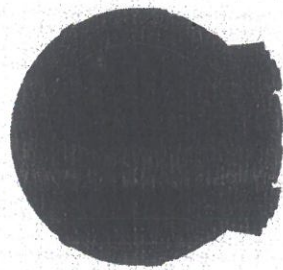
营业场所 济南市市中区石棚街12号银座晶都国际广场35A层1号房

登记机关



2019 年 07 月 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

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

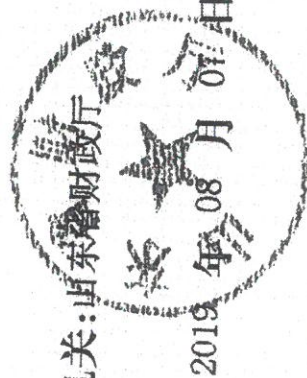
批准执业日期：2013-06-24



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





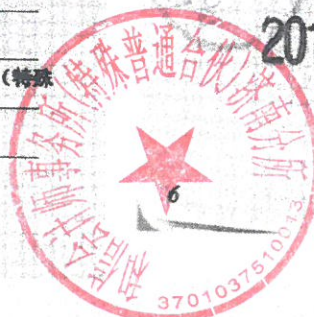
本证书经检验合格，继续有效一年。  
This certificate is valid for another year after this renewal.



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 372801700830107  
Identity card No.



2015年 3月 20日  
y m d



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: 370800010010  
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 08 月 01 日  
Date of Issuance y m d

75



姓 名 孟庆刚  
Full name  
性 别 男  
Sex  
出生日期 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 371521188410125237  
Identity card No.



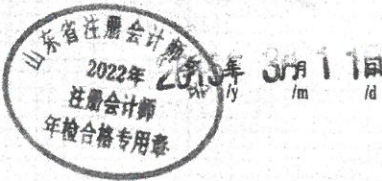
证书编号: 370100011171  
No. of Certificate

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

发证日期: 2014 年 10 月 16 日  
Date of Issuance

4

年度检验登记 2018 年  
Annual Renewal Registration 注册会计师  
年检合格专用章  
This certificate is valid for another year after this renewal.



5