

2022 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）

2022 年山东省政府专项债券（十三期）

泰安市新泰市中国新泰种业硅谷建设项目

项目收益与融资自求平衡专项评价报告

山东省注册会计师行业报告防伪页

报告标题:

2022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）2022年山东省政府专项债券（十三期）泰安市新泰市中国新泰种业硅谷建设项目项目收益与融资自求平衡专项评价报告

报告文号:

中汇济会鉴[2022]0168号

客户名称:

新泰市财政局

报告日期:

2022-02-16

签字注册会计师:

沈大智 (CPA: 110001580013)

高凌飞 (CPA: 330000140126)



0105312022021610765480

报告文号: 中汇济会鉴[2022]0168号

事务所名称:

中汇会计师事务所（特殊普通合伙）
济南分所

事务所电话:

13370521816

传真:

0531-81666259

通讯地址:

山东省济南市历下区经十路13777号中
润世纪广场18栋3层东

电子邮件:

zhjn@zhcpa.cn

请报告使用方及时进行防伪标识验证:

1. 可直接通过手机扫描防伪二维码识别;

2. 登录防伪查询网址 (<http://www.sdcpacpvfw.cn>), 输入防伪编号进行查询。

 **中汇会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所**
Zhonghui Certified Public Accountants LLP.Jinan office

地址(Add)：济南市经十路13777号中润世纪广场18栋3楼东
邮编(P.C)：250000
电话(Tel)：0531-81666259
传真(Fax)：0531-81666259
www.zhepa.cn

目 录

专项评价报告正文.....	1
附件：项目收益及现金流入预测说明.....	4

中国新泰种业硅谷建设项目 项目收益与融资自求平衡专项评价报告

中汇济会鉴[2022]0168 号

我们接受委托，对中国新泰种业硅谷建设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》。发行人对该项目收益预测及其所依据的各项假设负责。这些假设已在具体预测说明中披露。

根据我们对支持这些假设的证据的审核，我们没有注意到任何事项使我们认为这些假设没有为预测提供合理基础。而且，我们认为，该项目收益预测是在这些假设的基础上恰当编制的，并按照项目收益及现金流入预测编制基础的规定进行了列报。

需要提醒报告使用者注意，由于在编制融资与自求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的假设，而预期事项通常并非预期那样发生，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。本报告出具的意见，是对项目预测数据进行合理性、有效性的评价，而并非对预测数据提供保证。

经专项审核，我们认为，在发行人对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的中国新泰种业硅谷建设项目，预期项目收益能够合理保障偿还融资本金及利息，实现项目收益和融资自求平衡。

总体评价结果如下：

（以下数据如无特别说明，单位均为万元）

项目名称	拟融资额度	融资本息合计	预计净现金流量	本息覆盖倍数
中国新泰种业硅谷建设项目	49,000.00	79,870.00	132,298.63	1.66
其中：预计本期发行债券金额	8,000.00	13,040.00	-	-
预计后期发行债券金额	41,000.00	66,830.00		

1. 预计本期债券发行情况后期债券发行情况如下

发行人拟就本项目，发行 2022 年山东省政府专项债券，预计本次发行 8,000.00 万元，假设融资利率为 4.2%，期限为 15 年，在债券期限内，每半年支付债券利息，到期一次性偿还本金；

预计 2023 年 2 月发行 41,000.00 万元，假设融资利率为 4.2%，期限为 15 年，在债券期限内，每半年支付债券利息，到期一次性偿还本金。应还本付息情况如下表所示：

年度	年初债券余额	本年债券发行额	债券票面利率	本年债券本金偿还额	期末债券余额	本年支付利息	本年度本息偿还总额
2022 年		8,000.00	4.20%		8,000.00	168.00	168.00
2023 年	8,000.00	41,000.00	4.20%		49,000.00	1,197.00	1,197.00
2024 年	49,000.00		4.20%		49,000.00	2,058.00	2,058.00
2025 年	49,000.00		4.20%		49,000.00	2,058.00	2,058.00
2026 年	49,000.00		4.20%		49,000.00	2,058.00	2,058.00
2027 年	49,000.00		4.20%		49,000.00	2,058.00	2,058.00
2028 年	49,000.00		4.20%		49,000.00	2,058.00	2,058.00
2029 年	49,000.00		4.20%		49,000.00	2,058.00	2,058.00
2030 年	49,000.00		4.20%		49,000.00	2,058.00	2,058.00
2031 年	49,000.00		4.20%		49,000.00	2,058.00	2,058.00
2032 年	49,000.00		4.20%		49,000.00	2,058.00	2,058.00
2033 年	49,000.00		4.20%		49,000.00	2,058.00	2,058.00
2034 年	49,000.00		4.20%		49,000.00	2,058.00	2,058.00
2035 年	49,000.00		4.20%		49,000.00	2,058.00	2,058.00
2036 年	49,000.00		4.20%		49,000.00	2,058.00	2,058.00
2037 年	49,000.00		4.20%	8,000.00	41,000.00	1,890.00	9,890.00
2038 年	41,000.00		4.20%	41,000.00	-	861.00	41,861.00
合计		49,000.00		49,000.00		30,870.00	79,870.00

2. 项目收益覆盖本金和利息的情况

基于对中国新泰种业硅谷建设项目未来数据的合理预测，发行人对项目收益预测及其所能依据的各项假设前提下，在专项债券本次发行期限 15 年期间内共产生可用于还付本息金额的净现金流入 132,298.63 万元，能够覆盖项目融资本息金额 79,870.00 万元，项目收益覆盖项目融资本息的覆盖倍数为 1.66 倍。本项目能够实现项目收益和融资自求平衡。

本专项评价报告仅供发行人本次发行 2022 年山东省政府专项债券之目的使用，不得用作其他目的。

附件：项目收益及现金流入评价说明

中汇会计师事务所(特殊普通合伙)济南分所



中国·济南

中国注册会计师：

丁世长



中国注册会计师：

高凌飞



报告日期：2022 年 2 月 16 日

附件：

项目收益及现金流入评价说明

一、项目的基本情况

（一）项目名称

中国新泰种业硅谷建设项目

（二）项目单位

1、项目主体单位：新泰市羊流镇人民政府

2、项目建设单位：山东惠美农牧发展有限公司

（三）项目概况

1、项目建设背景

2018 年中央农村工作会议提出，推动农村各产业融合发展，是深入推进农业供给侧结构性改革的关键所在。现代农业产业园是聚集现代生产要素，创新体制机制，推进现代农业发展的重要载体。2019 年中央一号文件以实施乡村振兴战略为总抓手，明确指出要“以规模化种养基地为基础，依托农业产业化龙头企业带动，聚集现代生产要素，建设‘生产+加工+科技’的现代农业产业园”，同时发挥产业园技术集成、产业融合、创业平台、核心辐射等功能作用，统筹农产品产地、集散地、销地批发市场建设，加强农产品物流骨干网络和冷链物流体系建设。培育农业产业化龙头企业和联合体，大力发展乡村新型服务业，充分发挥乡村资源、生态和文化优势，发展适应城乡居民需要的休闲旅游、餐饮民宿、文化体验、健康养生、养老服务等产业，推进现代农业产业园建设。

2、项目建设的必要性

（1）项目建设符合国家产业政策的需要

为推进经济结构的战略性调整，促进产业升级，提高竞争力，国家发展和改革委员会发布的《产业结构调整指导目录》（2019 年本），目录分三大类——鼓励类、限制类和淘汰类。本项目产品属于“一、农林业 26、农林牧渔产品储运、保鲜、加工与综合利用”范畴，属于鼓励类，项目的建设符合国家产业政策。

（2）项目的实施是推进农村“三产融合”的需要

农村三产融合发展是以农村一二三产业之间的融合渗透和交叉重组为路径，以产业链延伸、产业范围拓展和产业功能转型为表征，以产业发展和发展方式转变为结果，通过形成新技术。

新业态、新商业模式，带动资源、要素、技术、市场需求在农村的整合集成和优化重组，甚至农村产业空间布局的调整，改革传统的农业经济模式。

综上所述，该项目的建设符合国家政策，有利于促进新泰市城市建设目标的实现，从而引领新泰市经济社会的发展。因此，该项目的建设是十分必要的。

3、主要建设内容及规模

中国新泰种业硅谷建设项目拟用地 10.12 万亩，其中发展百合等球茎类花卉蔬菜种植及新品种繁育展示区 10 万亩；建设用地 1200 亩，包括新建 300 套专家可研楼、国家级重点实验室、分子生物育种平台、种业国际交易平台及市场、国际种业会展中心、新建国家良种百合资源保护与利用中心、百合高科技产业园（百合道地药材加工厂、百合粉加工厂、百合保健品厂、百合化妆品厂等）；农产品展销中心；新建百合博物馆、百合的创意文化中心，百合产业大数据中心等。新增主要研发检测设备 88 台（套）。项目按照一园八镇多基地的空间总体布局，以羊流泰山百合和园为核心区，以羊流、翟镇、泉沟、新甫、青云街道办事处等八镇为拓展区，建设集种质资源、品种育种、品种繁种、品种推广和品种展示于一体的新泰种业硅谷。

4、建设总工期：2022 年 3 月至 2024 年 3 月

5、项目规划审批

新泰市行政审批服务局 2021 年 11 月 1 日出具了《新泰市行政审批服务局关于中国新泰种业硅谷建设项目可行性研究报告的批复》（新行审投字【2021】123 号）。

本项目其他手续正在办理中。

二、项目投资估算及资金筹措

（一）投资估算

1、编制依据

- 1、《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）
- 2、《投资项目可行性研究指南》（试用版）
- 3、2016 年《山东省建筑工程消耗量定额》
- 4、2016 年《山东省安装工程消耗量定额》
- 5、2020 年《山东省建筑工程价目表》
- 6、2020 年《山东省安装工程价目表》
- 7、同类工程造价情况
- 8、现行投资估算的有关规定

9、建设单位提供的基础资料和数据

10、上级主管部门颁发的有关预算方面的文件

11、主要调价材料和地方材料参考新泰市现行价

2、投资估算

本项目建设投资估计 10 亿元，其中：工程费用 84,654.60 万元，工程建设其他费用 8053.0 万元，工程预备费 4635.4 万元，建设期融资利息 1396.5 万元，流动资金 777.5 万元。

（二）资金筹措

本项目总投资 100,000.00 万元，资金来源为：项目单位自筹 51,000.00 万元，占总投资的 51.00%；申请地方政府债券 49,000.00 万元，占总投资的 49.00%。

三、项目预期收益与融资平衡

（一）项目收益及现金流入预测编制基础

本期项目收益及现金流入预测以中国新泰种业硅谷建设项目园区租赁产生收益为基础，结合中国新泰种业硅谷建设项目可行性分析报告、说明等资料、对预测期间项目园区租赁收入等数据的最佳估计假设为前提，编制了本期专项债券项目收益及现金流入预测说明。

（二）项目收益及现金流入预测假设

1. 发行人遵照相关规定进行项目申报，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；
3. 国家现行利率、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等无重大变化；
5. 发行人对项目收入的预估不会出现较大偏差，并能够顺利执行；
6. 发行人对项目成本费用的预估不会发生重大变化；
7. 无其他人力不可抗拒及不可预见因素对发行人造成重大不利影响；
8. 参考项目《中国新泰种业硅谷建设项目可行性研究报告》部分相关数据；
9. 预测数据按照谨慎性原则（少估收益，多估成本）进行预测，即收益预测选择区间数据较低值，成本预测选择区间数据较高值；
10. 项目符合区域经济社会发展及行业地区的规划，发行人编制的项目投资概算与工程进度计划客观的反应了项目建设的实际情况，工程验收后在实际运营中可以达到预期的设计能力；
11. 预期可用于支付本息的项目收益按计划全部优先用于归还本债券本金及利息。

（三）项目现金流入预测编制说明

参考《中国新泰种业硅谷建设项目可行性研究报告》，主要收入为主要是专家科研楼出租收入、国家级重点实验室、分子生物育种平台出租收入、种业国际交易平台及市场出租收入、国际种业会展中心出租收入、国家良种百合资源保护与利用中心出租收入、百合高科技产业园出租收入、百合博物馆、百合的创意文化中心、百合产业大数据中心出租收入。

具体详见下表：

单位：人民币万元

项目	计算依据	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
专家科研楼出租收入	建筑面积 (m ²)				24,000.00	24,000.00	24,000.00
	单价 (万元/m ² ·年)				0.0292	0.0365	0.0365
	小计 (万元)	0.00	0.00	0.00	700.80	876.00	876.00
国家级重点实验室、分子生物育种平台出租收入	建筑面积 (m ²)	-			18,500.00	18,500.00	18,500.00
	单价 (万元/m ² ·年)				0.04380	0.05475	0.05475
	小计 (万元)	0.00	0.00	0.00	810.30	1,012.88	1,012.88
种业国际交易平台及市场出租收入	建筑面积 (m ²)	-			125,000.00	125,000.00	125,000.00
	单价 (万元/m ² ·年)				0.02336	0.02920	0.02920
	小计 (万元)	0.00	0.00	0.00	2,920.00	3,650.00	3,650.00
国际种业会展中心出租收入	建筑面积 (m ²)	-			54,500.00	54,500.00	54,500.00
	单价 (万元/m ² ·年)				0.03796	0.04745	0.04745
	小计 (万元)	0.00	0.00	0.00	2,068.82	2,586.03	2,586.03
国家良种百合资源保护与利用中心出租收入	建筑面积 (m ²)				16,000.00	16,000.00	16,000.00
	单价 (万元/m ² ·年)				0.03796	0.04745	0.04745
	小计 (万元)	0.00	0.00	0.00	607.36	759.20	759.20
百合高科技产业园出租收入	建筑面积 (m ²)	-			154,000.00	154,000.00	154,000.00
	单价 (万元/m ² ·年)				0.03212	0.04015	0.04015
	小计 (万元)	0.00	0.00	0.00	4,946.48	6,183.10	6,183.10
百合博物馆、百合的创意文化中心、百合产业大数据中心出租收入	建筑面积 (m ²)	-			42,300.00	42,300.00	42,300.00
	单价 (万元/m ² ·年)				0.03796	0.04745	0.04745
	小计 (万元)	0.00	0.00	0.00	1,605.71	2,007.14	2,007.14

项目	计算依据	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
综合利用率					50%	50%	60%
合计（万元）		0.00	0.00	0.00	6,829.73	8,537.17	10,244.60

续表

项目	计算依据	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
专家科研楼出租收入	建筑面积（m ² ）	24,000.00	24,000.00	24,000.00	24,000.00	24,000.00	24,000.00
	单价（万元/m ² ·年）	0.0365	0.0365	0.0365	0.0365	0.0365	0.0365
	小计（万元）	876.00	876.00	876.00	876.00	876.00	876.00
国家级重点实验室、分子生物育种平台出租收入	建筑面积（m ² ）	18,500.00	18,500.00	18,500.00	18,500.00	18,500.00	18,500.00
	单价（万元/m ² ·年）	0.05475	0.05475	0.05475	0.05475	0.05475	0.05475
	小计（万元）	1,012.88	1,012.88	1,012.88	1,012.88	1,012.88	1,012.88
种业国际交易平台及市场出租收入	建筑面积（m ² ）	125,000.00	125,000.00	125,000.00	125,000.00	125,000.00	125,000.00
	单价（万元/m ² ·年）	0.02920	0.02920	0.02920	0.02920	0.02920	0.02920
	小计（万元）	3,650.00	3,650.00	3,650.00	3,650.00	3,650.00	3,650.00
国际种业会展中心出租收入	建筑面积（m ² ）	54,500.00	54,500.00	54,500.00	54,500.00	54,500.00	54,500.00
	单价（万元/m ² ·年）	0.04745	0.04745	0.04745	0.04745	0.04745	0.04745
	小计（万元）	2,586.03	2,586.03	2,586.03	2,586.03	2,586.03	2,586.03
国家良种百合资源保护与利用中心出租收入	建筑面积（m ² ）	16,000.00	16,000.00	16,000.00	16,000.00	16,000.00	16,000.00
	单价（万元/m ² ·年）	0.04745	0.04745	0.04745	0.04745	0.04745	0.04745
	小计（万元）	759.20	759.20	759.20	759.20	759.20	759.20
百合高科技产业园出租收入	建筑面积（m ² ）	154,000.00	154,000.00	154,000.00	154,000.00	154,000.00	154,000.00
	单价（万元/m ² ·年）	0.04015	0.04015	0.04015	0.04015	0.04015	0.04015
	小计（万元）	6,183.10	6,183.10	6,183.10	6,183.10	6,183.10	6,183.10
百合博物馆、百合的创意文化中心、百合产业大数据中心出租收入	建筑面积（m ² ）	42,300.00	42,300.00	42,300.00	42,300.00	42,300.00	42,300.00
	单价（万元/m ² ·年）	0.04745	0.04745	0.04745	0.04745	0.04745	0.04745
	小计（万元）	2,007.14	2,007.14	2,007.14	2,007.14	2,007.14	2,007.14

项目	计算依据	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
综合利用率		60%	70%	70%	80%	80%	80%
合计（万元）		10,244.60	11,952.03	11,952.03	13,659.47	13,659.47	13,659.47

续表

项目	计算依据	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	合计
专家科研楼 出租收入	建筑面积（m ² ）	24,000.00	24,000.00	24,000.00	24,000.00	4,000.00	
	单价（万元/ m ² ·年）	0.0365	0.0365	0.0365	0.0365	0.0365	
	小计（万元）	876.00	876.00	876.00	876.00	146.00	11,358.80
国家级重点 实验室、分子 生物育种平 台出租收入	建筑面积（m ² ）	18,500.00	18,500.00	18,500.00	18,500.00	3,083.33	
	单价（万元/ m ² ·年）	0.05475	0.05475	0.05475	0.05475	0.05475	
	小计（万元）	1,012.88	1,012.88	1,012.88	1,012.88	168.81	13,133.61
种业国际交 易平台及市 场出租收入	建筑面积（m ² ）	125,000.00	125,000.00	125,000.00	125,000.00	20,833.33	
	单价（万元/ m ² ·年）	0.02920	0.02920	0.02920	0.02920	0.02920	
	小计（万元）	3,650.00	3,650.00	3,650.00	3,650.00	608.33	47,328.33
国际种业会 展中心出租 收入	建筑面积（m ² ）	54,500.00	54,500.00	54,500.00	54,500.00	9,083.33	
	单价（万元/ m ² ·年）	0.04745	0.04745	0.04745	0.04745	0.04745	
	小计（万元）	2,586.03	2,586.03	2,586.03	2,586.03	431.00	33,532.12
国家良种百 合资源保护 与利用中心 出租收入	建筑面积（m ² ）	16,000.00	16,000.00	16,000.00	16,000.00	2,666.67	
	单价（万元/ m ² ·年）	0.04745	0.04745	0.04745	0.04745	0.04745	
	小计（万元）	759.20	759.20	759.20	759.20	126.53	9,844.29
百合高科技 产业园出租 收入	建筑面积（m ² ）	154,000.00	154,000.00	154,000.00	154,000.00	25,666.67	
	单价（万元/ m ² ·年）	0.04015	0.04015	0.04015	0.04015	0.04015	
	小计（万元）	6,183.10	6,183.10	6,183.10	6,183.10	1,030.52	80,174.20
百合博物馆、 百合的创意 文化中心、百 合产业大数 据中心出租 收入	建筑面积（m ² ）	42,300.00	42,300.00	42,300.00	42,300.00	7,050.00	
	单价（万元/ m ² ·年）	0.04745	0.04745	0.04745	0.04745	0.04745	
	小计（万元）	2,007.14	2,007.14	2,007.14	2,007.14	334.52	26,025.85

项目	计算依据	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	合计
综合利用率		80%	80%	80%	80%	80%	
合计（万元）		13,659.47	13,659.47	13,659.47	13,659.47	2,276.58	157,653.03

（四）项目现金流出预测编制说明

1、项目运营成本预测

参考《中国新泰种业硅谷建设项目可行性研究报告》，项目运营成本主要包括工资及福利费、修理费、其他费用等。

（1）工资及福利：项目需要管理人员，生产定员计划 30 人，年工资及福利根据岗位不同而异，年费用按 150 万元计算；2025 年按正常工资额的 80%计算，并从 2027 年开始逐年按 5%增长。

（2）修理费：修理费按折旧额的 10%计取，2025 年按正常修理费金额的 80%计算，并从 2027 年开始逐年按 5%增长。

（3）固定资产折旧

固定资产折旧方法采用直线法，折旧年限按 20 年，残值率按 5%计算。固定资产年折旧额 4623.8 万元。

（4）其它费用

其他费用等按销售收入的 10%计算。

2、预测项目发债期内经营期付现经营成本总额 25,354.38 万元（不含利息费用与税费），

具体详见下表：

单位：人民币万元

序号	项目	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
1	工资及福利费				120.00	150.00	157.50
2	修理费				369.90	462.38	476.25
3	其他费用				682.97	853.72	1,024.46
付现成本小计					1,172.87	1,466.10	1,658.21

续表

序号	项目	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
1	工资及福利费	165.38	173.65	182.33	191.45	201.02	211.07
2	修理费	490.54	505.26	520.42	536.03	552.11	568.67
3	其他费用	1,024.46	1,195.20	1,195.20	1,365.95	1,365.95	1,365.95
付现成本小计		1,680.38	1,874.11	1,897.95	2,093.43	2,119.08	2,145.69

续表

序号	项目	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	合计
1	工资及福利费	221.62	232.70	244.34	256.56	42.76	2,550.38
2	修理费	585.73	603.30	621.40	640.04	106.67	7,038.70
3	其他费用	1,365.95	1,365.95	1,365.95	1,365.95	227.66	15,765.30
付现成本小计		2,173.30	2,201.95	2,231.69	2,262.55	377.09	25,354.38

(五) 项目资金平衡测算表

根据项目经营活动、投资活动、筹资活动资金流动进行预测项目建设期及运营期现金流量

情况如下表:

项 目	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
一、经营活动产生的现金流量						
1、经营活动收到的现金	-	-	-	6,829.73	8,537.17	10,244.60
2、经营活动支付的现金	-	-	-	1,172.87	1,466.10	1,658.21
3、经营活动支付的税费	-	-	-	-	-	-
经营活动产生的现金流量小计	-	-	-	5,656.86	7,071.07	8,586.39
二、投资活动产生的现金流量						
1、支付的项目建设资金	50,500.00	41,000.00	4,500.00	4,000.00		
2、支付的其他投资金						
投资活动产生的现金流量小计	-50,500.00	-41,000.00	-4,500.00	-4,000.00	-	-
三、筹资活动产生的现金流量						
1、项目资本金出资	51,000.00					
2、专项债券筹资	8,000.00	41,000.00				
3、其他方式融资	-					
4、支付专项债利息及本金	168.00	1,197.00	2,058.00	2,058.00	2,058.00	2,058.00
5、支付其他方式融资利息及本金						
筹资活动产生的现金流量小计	58,832.00	39,803.00	-2,058.00	-2,058.00	-2,058.00	-2,058.00
四、现金流量小计						
1、期初现金		8,332.00	7,135.00	577.00	175.86	5,188.93
2、期内现金变动	8,332.00	-1,197.00	-6,558.00	-401.14	5,013.07	6,528.39
3、期末现金	8,332.00	7,135.00	577.00	175.86	5,188.93	11,717.32

续表

项 目	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
一、经营活动产生的现金流量						
1、经营活动收到的现金	10,244.60	11,952.03	11,952.03	13,659.47	13,659.47	13,659.47
2、经营活动支付的现金	1,680.38	1,874.11	1,897.95	2,093.43	2,119.08	2,145.69
3、经营活动支付的税费	-	-	-	-	-	-
经营活动产生的现金流量小计	8,564.22	10,077.92	10,054.08	11,566.04	11,540.39	11,513.78

项 目	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
二、投资活动产生的现金流量						
1、支付的项目建设资金						
2、支付的其他投资资金						
投资活动产生的现金流量小计	-	-	-	-	-	-
三、筹资活动产生的现金流量						
1、项目资本金出资						
2、专项债券筹资						
3、其他方式融资						
4、支付专项债利息及本金	2,058.00	2,058.00	2,058.00	2,058.00	2,058.00	2,058.00
5、支付其他方式融资利息及本金						
筹资活动产生的现金流量小计	-2,058.00	-2,058.00	-2,058.00	-2,058.00	-2,058.00	-2,058.00
四、现金流量小计						
1、期初现金	11,717.32	18,223.54	26,243.46	34,239.54	43,747.58	53,229.97
2、期内现金变动	6,506.22	8,019.92	7,996.08	9,508.04	9,482.39	9,455.78
3、期末现金	18,223.54	26,243.46	34,239.54	43,747.58	53,229.97	62,685.75

续表

项 目	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	合计
一、经营活动产生的现金流量						-
1、经营活动收到的现金	13,659.47	13,659.47	13,659.47	13,659.47	2,276.58	157,653.03
2、经营活动支付的现金	2,173.30	2,201.95	2,231.69	2,262.55	377.09	25,354.40
3、经营活动支付的税费	-	-	-	-	-	-
经营活动产生的现金流量小计	11,486.17	11,457.52	11,427.78	11,396.92	1,899.49	132,298.63
二、投资活动产生的现金流量						-
1、支付的项目建设资金						100,000.00
2、支付的其他投资资金						-
投资活动产生的现金流量小计	-	-	-	-	-	-100,000.00
三、筹资活动产生的现金流量						-
1、项目资本金出资						51,000.00
2、专项债券筹资						49,000.00
3、其他方式融资						-
4、支付专项债利息及本金	2,058.00	2,058.00	2,058.00	9,890.00	41,861.00	79,870.00
5、支付其他方式融资利息及本金						-
筹资活动产生的现金流量小计	-2,058.00	-2,058.00	-2,058.00	-9,890.00	-41,861.00	20,130.00
四、现金流量小计						-
1、期初现金	62,685.75	72,113.92	81,513.44	90,883.22	92,390.14	
2、期内现金变动	9,428.17	9,399.52	9,369.78	1,506.92	-39,961.51	52,428.63
3、期末现金	72,113.92	81,513.44	90,883.22	92,390.14	52,428.63	

注：本次评价本着谨慎性原则，对可行性研究报告部分参数进行了修正，并按现行税法对

税费进行了修正。

（七）项目收益覆盖本息情况

根据前述对本项目未来数据的合理预测，在发行人对项目收益预测及其所能依据的各项假设前提下，在全部债券存续期间内共产生可用于还本付息金额的净现金流入 132,298.63 万元，能够覆盖债券本息金额 79,870.00 万元，项目收益覆盖本息倍数为 1.66 倍，用于还本付息资金的充足性能够得到保障。

四、项目风险提示

（一）项目建设相关风险

本项目工程风险主要为设计技术、施工技术、生产工艺、应用设备、原材料等原因产生的技术风险以及勘察设计单位的技术和经验、承包商的资质和经验、监理单位的资质和信用、供应商的信用和管理、外来破坏、盗窃等产生的人为风险。

本项目通过加强项目管理，严格按照国家基本建设程序实施，实行工程质量责任制度、项目法人责任制度、招标投标制度、工程承包合同制度、工程监理制度和竣工验收制度，以确保项目的顺利实施和工程质量，降低工程风险。同时加强地质、自然灾害的预防、预测工作，使工程施工的未预见风险降至最低。

（二）项目收益相关风险

1、运营风险

运营风险主要指运营成本增加带来的风险。项目建成后的运营管理、日常检查、养护、大修和安全等方面的管理存在一定的风险。项目管理部门的运营管理水平直接关系到项目投入运营后的正常安全运营及运营效益。

本项目通过加强运营管理、养护、大修等方面的工作管理，节约成本；设计、施工和管理中采用新设备、新技术，提供项目安全运营水平；通过建立健全安全应急体质，提高安全事件处理能力，降低突发事件对运营管理的影响。从而保证项目投入运营后的正常安全运营及运营效益。

2、利率风险

本项目的专项债券年利率暂按照 4.20% 估算，实际执行利率以各期债券票面利率为准。在专项债券存一期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素会引起债务资本市场利率的波动，市场利率波动将会对本项目的财务成本产生一定影响，进而影响项目投资收益的平衡。

通过合理安排债券发行金额和债券期限，按照项目资金获取能力做好债券的期限配比、还

款计划和资金准备。同时，加强项目资金的绩效管理，提高资金使用效益，用资金使用效率的收益对冲利率波动损失。

五、结论

基于财政部对地方政府发行项目收益与融资自求平衡的专项债券的要求，并根据对项目收益预测、成本预测、税金预测等进行的分析评价，我们认为该项目在全部债券存续期间内，一方面通过债券发行能满足项目投资运营融资需要；另一方面项目收益也能保证项目融资正常的还本付息需要，总体实现项目收益和融资的自求平衡。

综上，我们认为中国新泰种业硅谷建设项目可以采取发行项目收益与融资自求平衡专项债券的方式完成资金筹措。

六、使用限制

1. 本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。
2. 本评价报告只能用于本报告载明的评价目的和用途。
3. 本评价报告只能由评价报告载明的评价报告使用者使用。评价报告的使用权归委托方所有，因使用不当所造成的风险与本评价机构及执业注册会计师无关。



营业执照

(副本)

1-1

统一社会信用代码 91370102MA3CHPRE0H

名称 中汇会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

类型 特殊普通合伙企业分支机构

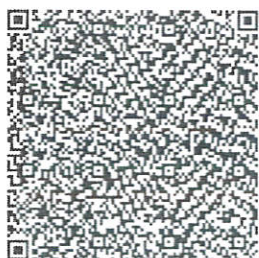
营业场所 山东省济南市历下区经十路13777号中润世纪广场18栋3层东

负责人 刘元锁

成立日期 2016年09月30日

营业期限 2016年09月30日至 年 月 日

经营范围 审查企业会计报表，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，出具有关的报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账（凭许可证经营）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（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）。



仅供2022年投标使用

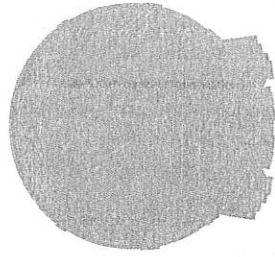
登记机关



提示：1. 每年1月1日至6月30日通过企业信用信息公示系统报送并公示上一年度年度报告，不另行通知；

企业信用信息公示系统网址：<http://sdxy.gov.cn>

中华人民共和国国家工商行政管理总局监制



证书序号: NO. 505367

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，准予设立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，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



称:

中汇会计师事务所
(特殊普通合伙) 济南分所

责 人:

刘元锁

公 场 所:

山东省济南市历下区经十路13777号
中润世纪广场18栋3层东

所 编 号:

3300000143701

准设立文号:

鲁财会(2016)43号

准设立日期:

2016-11-30

仅供2022年投标使用

发证机关:



中华人民共和国财政部制



姓名	沈大智
Sex	男
出生日期	1973-07-30
工作单位	山东和信会计师事务所(特殊普通合伙)
身份证号码	370103730730003



此证书自2018年1月1日起有效，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



证书编号: 110001580013
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: 2004 年 05 月 12 日
Date of Issuance

2015年 3月 20日
年 月 日

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.



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.



2016年03月09日

年 月 日

2017年02月01日

年 月 日

注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from 山东和信

事务所
CPAs

同意调入
Agree the holder to be transferred to 中汇济南分

事务所
CPAs

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
2018年3月26日

注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from

事务所
CPAs

同意调入
Agree the holder to be transferred to

事务所
CPAs

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
年 月 日

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
年 月 日



姓名	高凌飞
Sex	女
出生日期	1984-12-31
工作单位	中汇会计师事务所(特殊普通合伙企业)济南分所
身份证号码	370105198412312527



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: 330000140126
No. of Certificate

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

发证日期: 2018 年 05 月 29 日
Date of Issuance

中汇会计师事务所
3701027214066