

2024 年山东省政府专项债券（四十三期）
泰安市肥城市现代蔬菜种业提升项目
收益与融资平衡专项评价报告

2024 年 09 月



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

肥城市现代蔬菜种业提升项目

2、立项单位

项目立项单位名称：山东肥城现代农业发展有限公司

项目单位简介：山东肥城现代农业发展有限公司成立于2022年8月22日，注册地位于山东省泰安市肥城市新城街道办事处会展中心，法定代表人为邹辉。

一般项目：农业园艺服务；会议及展览服务；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；土地使用权租赁；非居住房地产租赁；市场营销策划；柜台、摊位出租；园区管理服务；农业机械服务；机械设备租赁；旅游开发项目策划咨询；农作物病虫害防治服务；农业专业及辅助性活动；机械设备销售；肥料销售；灌溉服务；休闲观光活动；智能农业管理；农用薄膜销售；农业面源和重金属污染防治技术服务；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；规划设计管理；智能农机装备销售；物联网应用服务；农林牧渔业废弃物综合利用；农林牧渔专用仪器仪表销售；信息技术咨询服务；初级农产品收购；饲料原料销售；林业专业及辅助性活动；

食用农产品初加工；食用农产品批发；农林废物资源化无害化利用技术研发；环境保护专用设备销售；新材料技术研发；工程管理服务；科技中介服务；普通货物仓储服务（不含危险化学品等需许可审批的项目）；道路货物运输站经营；互联网销售（除销售需要许可的商品）；总质量 4.5 吨及以下普通货运车辆道路货物运输（除网络货运和危险货物）；物联网技术服务；广告设计、代理；城乡市容管理；市政设施管理；广告制作；农业科学研究和试验发展；土壤污染治理与修复服务；工业工程设计服务；水利相关咨询服务；农林牧副渔业专业机械的安装、维修；农、林、牧、副、渔业专业机械的销售；安全咨询服务；畜禽粪污处理利用；水污染治理；新材料技术推广服务；物业服务评估；文化场馆管理服务；体育场地设施经营（不含高危险性体育运动）；水资源管理；植物园管理服务；文物文化遗址保护服务；品牌管理；水环境污染防治服务；病媒生物密度监测评价服务；土石方工程施工；园林绿化工程施工；工程技术服务（规划管理、勘察、设计、监理除外）；城市绿化管理；消防技术服务；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）；安全系统监控服务；安全技术防范系统设计施工服务；土壤环境污染防治服务；建筑物清洁服务；专业保洁、清洗、消毒服务；电动汽车充电基础设施运营；办公服务；计算器设备销售；农副食品加工专用设备销

售；智能仓储装备销售；企业管理咨询；移动终端设备销售；农作物栽培服务。（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）

许可项目：建设工程施工；建设工程设计；建设工程勘察；主要农作物种子生产。

3、项目规划审批

（1）2024年2月5日，山东肥城现代农业发展有限公司在山东省投资项目在线审批监管平台进行网上审批流程，申领项目代码为2402-370983-04-01-211003的《山东省建设项目备案证明》。

（2）2024年2月6日，山东肥城现代农业发展有限公司与肥城市新城街道及仪阳街道共4个村签订土地流转协议。

（3）2024年2月16日，项目已取得肥城市新城街道设施农用地备案证明。

（4）2024年2月28日，项目已取得肥城市仪阳街道设施农用地备案证明。

4、项目规模与主要建设内容

项目占地面积约13.8万平米，主要建设以泰山番茄智慧种苗研发中心的数字化育苗工厂5.8万平米，配套3处优质种苗示范种植基地共计8万平米，配套建设技术研发、科普宣传、自动化育苗等设施、智能化节水供肥系统，建设4公里供排水

管网、3 公里道路等基础设施。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2024 年 2 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。其中，项目单位自有资金 4,000.00 万元，本期拟发行专项债券 6,400.00 万元，后续拟发行专项债券 9,600.00 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	20,000.00	100%	
一、资本金	4,000.00	20.00%	
（一）自有资金	4,000.00	20.00%	
（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）	16,000.00	80.00%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	6,400.00	32%	
（三）后续拟发行专项债券	9,600.00	48%	
（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番茄苗销售收入。

表 2 项目运营收入情况（单位：万元）

年度	单价	番茄苗销售数量	番茄苗销售收入
2026 年	0.70	5758.27	4,030.79
2027 年	0.70	5758.27	4,030.79
2028 年	0.70	5758.27	4,030.79
2029 年	0.70	5758.27	4,030.79
2030 年	0.70	5758.27	4,030.79
2031 年	0.70	5758.27	4,030.79
2032 年	0.70	5758.27	4,030.79
合计			28,215.52

番茄苗销售现金流入

番茄苗种苗期为 50~60 天，按每年可种苗 5 次，采用 72 孔穴的标准育苗盘（540mm×280mm），按照 90%的育苗存活率，则每平方米每年可产约 1785.7 株苗。同时，温室内考虑道路、设备等空间占用因素，按照 70%空间占比考虑育苗盘布置，则每年可培育番茄苗株约 5811.07 万株，经查询惠农网并考虑销售规模，按照 0.70 元/株销售，则番茄种苗年均销售收入 4,030.79 万元。

（二）项目成本预测

项目成本费用主要包括外购原材料费用、燃料及动力费、工资及福利费、修理费用等。

表 3 项目运营成本情况（单位：万元）

年度	外购原材料	燃料及动力费	工资及福利费	修理费用	运营收入
2026 年	28.23	21.18	165.30	52.70	267.41
2027 年	28.23	21.18	165.30	52.70	267.41
2028 年	28.23	21.18	165.30	52.70	267.41
2029 年	28.23	21.18	165.30	52.70	267.41
2030 年	28.23	21.18	165.30	52.70	267.41
2031 年	28.23	21.18	165.30	52.70	267.41
2032 年	28.23	21.18	165.30	52.70	267.41
合计	197.61	148.26	1,157.10	368.90	1,871.87

1、外购原材料费用

本项目番茄育苗每亩需要种子 1.80 公斤，每年种植 5 季，经查询惠农网，番茄种子 450 元/公斤，则每年需番茄种子成本约 28.23 万元。

2、燃料动力费

预计项目每年花费电、水等燃动力费共计 21.18 万元。

3、工资及福利费

本项目共有 22 名员工，其中管理人员 1 人、技术人员 1 人、普通员工 20 人，管理人员工资按每年 15.00 万元计算，技术人员工资按每年 10.00 万元计算，普通员工按每年 6.00 万元计算，福利按工资的 14%计取。因此，年平均工资及福

利共计 165.30 万元/年。

4、修理费用

项目修理费按每年固定资产折旧的 5%计取，年维修费为 52.70 万元。

5、税费

农产品批发销售免征增值税、所得税，测算时不考虑税费影响。

（三）应付本息情况

1、专项债券

本期拟发行专项债券 6,400.00 万元，假设债券期限为 7 年，利率为 3.20%；后续拟发行专项债券 9,600.00 万元（计划 2025 年发行），假设债券期限为 7 年，利率为 3.20%，在债券存续期每年支付债券利息，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 年		6,400.00		6,400.00	3.20%		0.00
2025 年	6,400.00	9,600.00		16,000.00	3.20%	204.80	204.80
2026 年	16,000.00			16,000.00	3.20%	512.00	512.00
2027 年	16,000.00			16,000.00	3.20%	512.00	512.00

2028 年	16,000.00			16,000.00	3.20%	512.00	512.00
2029 年	16,000.00			16,000.00	3.20%	512.00	512.00
2030 年	16,000.00			16,000.00	3.20%	512.00	512.00
2031 年	16,000.00		6400.00	9,600.00	3.20%	512.00	6,912.00
2032 年	9,600.00		9600.00	0.00	3.20%	307.20	9,907.20
合计		16,000.00	16,000.00			3,584.00	19,584.00

(四) 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	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
一、经营活动产生的现金	—										
经营活动收入	A	28,215.52			4,030.79	4,030.79	4,030.79	4,030.79	4,030.79	4,030.79	4,030.79
经营活动支出	B	1,871.87			267.41	267.41	267.41	267.41	267.41	267.41	267.41
支付的各项税费	C	0.00			0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
经营活动现金净流量	D=A-B-C	26,343.65	0.00	0.00	3,763.38	3,763.38	3,763.38	3,763.38	3,763.38	3,763.38	3,763.38
二、投资活动产生的现金	—										
建设成本支出	E	19,795.20	14,400.00	5,395.20							
流动资金支出	F										
投资活动现金净流量	G=E-F	-19,795.20	-14,400.00	-5,395.20							
三、融资活动产生的现金	—										
资本金 (自有资金)	H	4,000.00	8,000.00	-4,000.00							
专项债券	I	16,000.00	6,400.00	9,600.00							
银行借款	J	0.00									
偿还债券本金	K	16,000.00								6,400.00	9,600.00
偿还银行借款本金	L	0.00									
支付债券利息	M	3,584.00	0.00	204.80	512.00	512.00	512.00	512.00	512.00	512.00	307.20
支付银行借款利息	N	0.00									
融资活动现金净流量	O=H+I+K-L-M-N	416.00	14,400.00	5,395.20	-512.00	-512.00	-512.00	-512.00	-512.00	-6,912.00	-9,907.20
四、期初现金	P			0.00	0.00	3,251.38	6,502.76	9,754.14	13,005.52	16,256.90	13,108.27
期内现金变动	Q=D+G+O	6,964.45	0.00	0.00	3,251.38	3,251.38	3,251.38	3,251.38	3,251.38	-3,148.62	-6,143.82
五、期末现金	R=P+Q		0.00	0.00	3,251.38	6,502.76	9,754.14	13,005.52	16,256.90	13,108.27	6,964.45

(五) 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	6,400.00	1,433.60	7,833.60	26,343.65
已发行债券	0.00	0.00	0.00	
后续拟发行债券	9,600.00	2,150.40	11,750.40	
银行贷款	0.00	0.00	0.00	
融资合计	16,000.00	3,584.00	19,584.00	
覆盖倍数	1.35			

本项目可用于资金平衡的项目的息前净现金流量为 26,343.65 万元,融资本息合计为 19,584.00 万元,项目本息覆盖倍数为 1.35。

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。

北京中名国成会计师事务所
(特殊普通合伙) 济南分所



中国注册会计师:



中国注册会计师:



2024 年 09 月 11 日



营业执照

(副本)

1-1

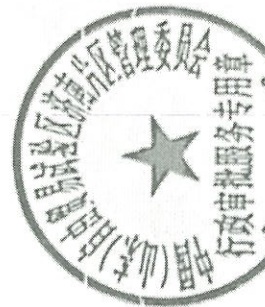
扫描二维码，
国家企业信用信息公示
系统，了解更多信
息，登记、备案、许
可、监管信息。



统一社会信用代码

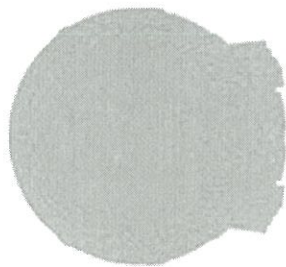
91370100MA7FW89B7M

名称	北京中名国成会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所	负责人	王龙飞
类型	特殊普通合伙企业分支机构	成立日期	2021年12月31日
经营范围	许可项目：注册会计师业务；代理记账。（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：财务咨询；税务服务；企业管理咨询；工程造价咨询业务。（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） （在总公司经营范围内从事经营活动）		



登记机关

2022年11月02日



会计师事务所分所

执业证书

名称：北京中名国成会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

负责人：王龙飞

经营场所：中国(山东)自由贸易试验区济南片区工业南路山钢新天地广场7号楼三单元304室

分所执业证书编号：110103753706

批准执业文号：鲁财会〔2022〕34号

批准执业日期：2022年8月2日

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，准予持证分所执行行业业务的凭证。
- 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

2023年1月18日



中华人民共和国财政部制