

2025 年山东省政府专项债券（九十四期）
泰安市肥城桃种业科技创新提升项目
收益与融资平衡专项评价报告



2025 年 11 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

肥城桃种业科技创新提升项目

2、立项单位

单位名称：山东肥城现代农业发展有限公司

法定代表人：邹辉

注册地址：山东省泰安市肥城市新城街道办事处会展中心

企业类型：有限责任公司(国有独资)

注册资本：50000 万元

统一社会信用代码：91370983MABWML8A67

成立日期：2022 年 8 月 22 日

经营范围：

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。(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)。

3、项目规划审批

2023 年 10 月 19 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 2310-370983-04-01-114066。项目用地已于 2024 年 8 月 6 日经县政府同意划转给立项单位。

4、项目规模与主要建设内容

项目总占地 17.5 亩，综合改造原肥城桃开发总公司陈旧设施，建设综合服务楼 8000 平米，肥城桃优质品种组培中心 2000 平米，设置种质检测实验室、低温种子库、种质分选线等基础设施，配套购置农机具、仪器设备，打造肥城桃种业提

升核心育种站。建设优质种桃扩繁基地 2000 亩，配套建设现代化智能避雨、防护、水肥等设施，研发应用现代化果园生产管理数控系统。

5、项目建设期限

本项目建设期限为 2025 年 3 月 28 日至 2025 年 12 月 31 日。

(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 6,600.00 万元，本期拟发行专项债券 3,400.00 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	10,000.00	100.00%	
一、资本金	6,600.00	66.00%	
（一）自有资金	6,600.00	66.00%	
（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）	3,400.00	34.00%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	3,400.00	34.00%	
（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

项目营业收入根据项目规划运营能力确定,收费标准根据调查周边地区或同类项目定价标准确定。项目工程建成后,主要收入为肥城优质桃子销售收入。

项目种植后第二年预计产出早熟桃 2000 斤/亩,第三年产出 2500 斤/亩,第四年产出 3000 斤/亩,第五年进入盛果期,从第五年起年可产出 4000 斤/亩,参考项目所在周边区域批发价格,预计平均批发价格为 8 元/斤,预计销售流转过程中存在 20%的损耗,项目运营期各年现金流入预测如下:

表 2 项目现金流入测算表(单位:万元)

年度	数量(斤/亩)	单价(元/斤)	面积(亩)	损耗率	销售收入
2026 年	2000.00	8.00	2000	20%	2,560.00
2027 年	2500.00	8.00	2000	20%	3,200.00
2028 年	3000.00	8.00	2000	20%	3,840.00
2029 年	4000.00	8.00	2000	20%	5,120.00
2030 年	4000.00	8.00	2000	20%	5,120.00
2031 年	4000.00	8.00	2000	20%	5,120.00
2032 年	4000.00	8.00	2000	20%	5,120.00
2033 年	4000.00	8.00	2000	20%	5,120.00
2034 年	4000.00	8.00	2000	20%	5,120.00
2035 年	4000.00	8.00	2000	20%	5,120.00

合计	45,440.00
----	-----------

(二) 项目成本预测

本项目采用估算采用要素成本估算法。项目总成本费用主要包括销售费用、种植成本、育苗成本、种植成本、工资福利费用、修理费等成本项目。

表 3 项目成本测算表 (单位: 万元)

年度	销售费用	种植成本	育苗成本	工资福利费	维修费	合计
2026 年	768.00	1,223.00	166.00	193.80	8.93	2,359.73
2027 年	960.00	1,223.00	166.00	203.49	8.93	2,561.42
2028 年	1,152.00	1,223.00	166.00	213.66	8.93	2,763.59
2029 年	1,536.00	1,223.00	166.00	224.35	8.93	3,158.28
2030 年	1,536.00	1,223.00	166.00	235.57	8.93	3,169.50
2031 年	1,536.00	1,223.00	166.00	247.34	8.93	3,181.27
2032 年	1,536.00	1,223.00	166.00	259.71	8.93	3,193.64
2033 年	1,536.00	1,223.00	167.00	272.70	8.93	3,207.63
2034 年	1,536.00	1,223.00	168.00	286.33	8.93	3,222.26
2035 年	1,536.00	1,223.00	169.00	300.65	8.93	3,237.58
合计	13,632.00	12,230.00	1,666.00	2,437.60	89.30	30,054.90

(1) 销售费用

销售费用按照销售收入的 30% 测算。

(2) 种植成本

优质桃子种植成本包括土地流转费、土肥水管理、日常管理费等，每年每亩可产生 6115 元运营成本，则每年运营成本合计为 1223 万元。

表 4 种植成本测算表（单位：万元）

类别	年费用（元/亩）
一、土地流转承包费	1000
二、施肥	
材料费（堆肥发酵有机肥）	1200
机械撒肥费	40
三、土肥水管理	
1、肥料物料费	
追肥（含水溶肥）	100
2、水电费（滴灌方式）	150
四、病虫害防治	
1、生态农药+叶面肥费	160
2、打药机械费	25
五、整形修剪	
1、夏季整形修剪（摘心、抹芽、除萌等）	80
2、冬季整形修剪	40
六、田间日常管理费	
1、行间机械割草	120
2、日常管理维护	150
七、花果管理	
1、保花保果	50
2、疏花疏果	600
3、套袋材料及人工	600
4、采收	800
八、越冬防护（涂白、涂蜡等）	200
九、现场管理费用	800
合计	6115

（3）育苗成本

育苗成本主要包含试验材料、人工成本、会议费等，每年约 166 万元。

表 5 育苗成本测算表（单位：万元）

科目	数量	单价（万元）	费用（万元/年）
试验材料	1 套	50	50
人工管理费	3000 个	0.01	30
技术培训会	4 期	4	16
差旅费	-	-	10
工作及管理人员	6 人	5	30
专家人才补助	1 年	30	30
合计			166

（4）人员工资费

本项目按照管理人员 5 人，年工资 10 万元计取；普通员工 20 人，工资 6 万元计取，福利费按照工资的 14% 计取。则本项目运营期首年工资及福利费为 193.80 万元，以后年度按照 5% 比例逐年递增。

（5）维修费

修理费按照固定资产折旧值 223.25 万元（扣除所含的建设期利息）的 4% 计取，正常年修理费估算 8.93 万元。

（6）相关税费

结合本项目涉及的行业性质，测算中适用的主要税种税率如下：

表 6 税率明细表

税目	税率	类别
增值税	免税	桃子销售收入

城市建设税	7%	
教育费附加	3%	
地方教育附加	2%	
企业所得税	25%	

(三) 应付本息情况

1、专项债券

本项目本期拟发行专项债券 3,400.00 万元，债券期限为 10 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。专项债券还本付息情况如下。

表 7 本项目专项债券还本付息情况（单位：万元）

年度	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		3,400.00		3,400.00	4.00%	0.00	0.00
2026 年	3,400.00			3,400.00	4.00%	136.00	136.00
2027 年	3,400.00			3,400.00	4.00%	136.00	136.00
2028 年	3,400.00			3,400.00	4.00%	136.00	136.00
2029 年	3,400.00			3,400.00	4.00%	136.00	136.00
2030 年	3,400.00			3,400.00	4.00%	136.00	136.00
2031 年	3,400.00			3,400.00	4.00%	136.00	136.00
2032 年	3,400.00			3,400.00	4.00%	136.00	136.00
2033 年	3,400.00			3,400.00	4.00%	136.00	136.00
2034 年	3,400.00			3,400.00	4.00%	136.00	136.00
2035 年	3,400.00		3,400.00	0.00	4.00%	136.00	3,536.00
合计		3,400.00	3,400.00			1,360.00	4,760.00

(四) 项目资金平衡测算表

表 8 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	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	45,440.00		2,560.00	3,200.00	3,840.00	5,120.00	5,120.00	5,120.00	5,120.00	5,120.00	5,120.00	5,120.00
经营活动支出	B	30,054.90		2,359.73	2,561.42	2,763.59	3,158.28	3,169.50	3,181.27	3,193.64	3,207.63	3,222.26	3,237.58
支付的各项税费	C	2,948.15		0.00	30.09	179.29	400.62	397.81	394.87	391.78	388.28	384.62	380.79
经营活动现金净流量	D=A-B-C	12,436.95	0.00	200.27	608.49	897.12	1,561.10	1,552.69	1,543.86	1,534.58	1,524.09	1,513.12	1,501.63
二、投资活动产生的现金	—												
建设成本支出	E	10,000.00	10,000.00										
流动资金支出	F												
投资活动现金净流量	G=E-F	-10,000.00	-10,000.00										
三、融资活动产生的现金	—												
资本金 (自有资金)	H	6,600.00	6,600.00										
专项债券	I	3,400.00	3,400.00										
银行借款	J												
偿还债券本金	K	3,400.00											3,400.00
偿还银行借款本金	L												
支付债券利息	M	1,360.00	0.00	136.00	136.00	136.00	136.00	136.00	136.00	136.00	136.00	136.00	136.00
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	5,240.00	10,000.00	-136.00	-136.00	-136.00	-136.00	-136.00	-136.00	-136.00	-136.00	-136.00	-3,536.00
四、期初现金	P			0.00	64.27	536.76	1,297.88	2,722.98	4,139.67	5,547.53	6,946.11	8,334.21	9,711.32
期内现金变动	Q=D+G+O	7,676.95	0.00	64.27	472.49	761.12	1,425.10	1,416.69	1,407.86	1,398.58	1,388.09	1,377.12	-2,034.37
五、期末现金	R=P+Q		0.00	64.27	536.76	1,297.88	2,722.98	4,139.67	5,547.53	6,946.11	8,334.21	9,711.32	7,676.95

（五）本息覆盖倍数

表9 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	3,400.00	1,360.00	4,760.00	12,436.95
已发行债券				
后续拟发行债券				
银行贷款				
融资合计	3,400.00	1,360.00	4,760.00	
覆盖倍数	2.61			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 12,436.95 万元，融资本息合计 4,760.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 2.61。

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·济南

中国注册会计师：



中国注册会计师：



2025 年 11 月 17 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

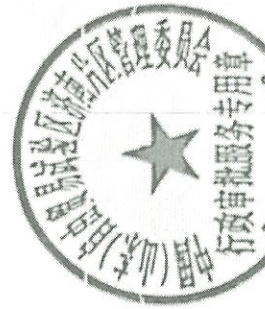
负责人 王龙飞

类型 特殊普通合伙企业分支机构

成立日期 2021年12月31日

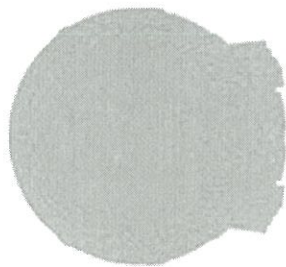
经营范围 许可项目：注册会计师业务；代理记账。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）
一般项目：财务咨询；税务服务；企业管理咨询；工程造价咨询业务。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

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



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》。



2023年1月18日



中华人民共和国财政部制