

**2021 年山东省（淄博市沂源县高效农业
示范园及果树技术全托管模式建设项
目）黄河流域高质量发展专项债券（一
期）**

项目收益与融资自求平衡专项评价报告

致同会计师事务所（特殊普通合伙）

山东省注册会计师行业报告防伪页

报告标题： 2021年山东省（淄博市沂源县高效农业示范园及果树技术全托管模式建设项目）黄河流域高质量发展专项债券（一期）项目收益与融资自求平衡专项评价报告

报告文号： 致同专字（2021）第371C010771号

客户名称： 淄博市财政局

报告时间： 2021-05-17

签字注册会计师： 何峰（CPA：370300010008）
崔晓丽（CPA：110101300388）



011092021051807587895

报告文号：致同专字（2021）第371C010771号

事务所名称： 致同会计师事务所（特殊普通合伙）

事务所电话： 010-85665858

传真： 010-85665120

通讯地址： 北京市朝阳区建国门外大街22号赛特广场5层

电子邮件： china@cn.gt.com

防伪查询网址：<http://sdcpcpvfw.cn> (防伪报备栏目) 查询

目录

项目收益与融资自求平衡专项评价报告	1-2
附件：项目预期收益及现金流入评价说明	3-8

2021 年山东省（淄博市沂源县高效农业示范园及果树技术全托管模式建设项目）黄河流域高质量发展专项债券（一期） 项目收益与融资自求平衡专项评价报告

致同专字（2021）第 371C010771 号

致同会计师事务所（特殊普通合伙）接受委托，对 2021 年山东省（淄博市沂源县高效农业示范园及果树技术全托管模式建设项目）黄河流域高质量发展专项债券（一期）（以下简称“本期债券”）收益与融资自求平衡情况进行评价并出具专项评价报告。

我们参照《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》进行审核。发行人对项目收益预测及其所依据的各项假设负责。这些假设已在预测说明中披露。

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，包括有关未来事项的推测性假设，而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。本评价报告出具的意见，是对项目预测进行的合理性、有效性的评价，并非对预测数据承担保证责任。

总体评价结果如下：

单位：万元

项目名称	拟申请发行 额度（期限 10年）	净现金流入测算	债券本息测算	本息覆盖倍数
高效农业示范园 及果树技术全托 管模式建设项目	2,000.00	3,533.90	2,770.00	1.28

根据前述对高效农业示范园及果树技术全托管模式建设项目未来数据的合理预测，项目共申请发行专项债券 2,000.00 万元，本期拟申请发行政府专项债券 2,000.00 万元，假设债券利率为 3.85%，期限 10 年。专项债券发行期限 10 年内预计产生用于还本付息金额的净现金流入 3,533.90 万元，能够覆盖债券本息金额 2,770.00 万元，专项债券本息覆盖倍数 1.28 倍，用于还本付息资金的充足性能够得到保障。

本专项评价报告仅供发行人本次申请专项债券之目的使用，不得用作其他任何目的。由于报告使用不当造成的后果与本所及注册会计师无关。



中国注册会计师



中国注册会计师



中国·北京

二〇二一年五月十七日

附件：项目预期收益及现金流入评价说明

重要提示:本资金平衡测算报告是基于一定假设和估计基础上编制的，但测算所依据的各种假设具有不确定性，投资者进行投资决策时应谨慎使用。

一、项目概况

(一) 高效农业示范园及果树技术全托管模式建设项目基本情况

项目主要包括现代栽培园建设和水肥一体化改造两部分内容。通过流转 300 亩土地打造现代栽培园，配套先进的水肥一体化系统和物联网数字系统，建设现代智慧果园。在乡村振兴核心片区打造 1000 亩示范园区，实施技术全托管，通过样板引路建设 40 个 300—600 亩的生产基地，免费实施水肥一体化改造，以水肥一体化设施为“神经网络”连接土地、果园，精准给肥、精准给水、精准给药。

(二) 项目投资估算及资金筹措方式

高效农业示范园及果树技术全托管模式建设项目总投资额 6,000.00 万元，计划通过发行债券募集 2,000.00 万元，占项目计划总投资的 33.33%，本期拟申请发行政府专项债券 2,000.00 万元，假设债券利率为 3.85%，期限 10 年。项目建设单位自筹资本金 4,000.00 万元，占项目计划总投资的 66.67%。

高效农业示范园及果树技术全托管模式建设项目对可行性研究报告参数中的资本金比例及资金来源进行了修正。目前项目正在建设中，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。

二、项目单位基本情况

项目单位：沂源县西里镇人民政府

统一社会信用代码：113703230044314227

机构性质：机关

机构地址：沂源县西里镇政府驻地

负责人：杨红玉

三、财务评价假设

(一) 一般假设

1、发行人遵照《地方政府专项债券发行管理暂行办法》(财库[2015]83号)、《财政部关于支持做好地方政府专项债券发行使用管理工作的通知》(财预[2018]161号)规定进行本项目申报，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、国家现行的利率、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无重大变化；

5、无其他人力不可抗拒及不可预见因素的重大不利影响。

(二) 特殊假设

1、本项目符合区域经济社会发展及行业及地区的规划；工程项目竣工验收后在实际运营中可达到预期的设计能力；

2、参考项目《高效农业示范园及果树技术全托管模式建设项目可行性研究报告》等及发行方案的数据；

3、项目可用于偿还债券的息前净现金流量按计划全部用于归还债券本息；

4、无其他人力不可抗拒及不可预见因素对发行人造成的重大不利影响。

四、发行计划

高效农业示范园及果树技术全托管模式建设项目拟通过发行地方政府专项债券募集建设资金 2,000.00 万元，本期拟申请发行政府专项债券 2,000.00 万元，假设债券利率为 3.85%，期限 10 年。

发行计划如下：

发行年份	拟申请发行专项债券（万元）	发行期限
2021	2,000.00	10 年期

五、评价内容

根据财预【2018】161号文《财政部关于支持做好地方政府专项债券发行使用管理工作的通知》及财政部对于专项债券相关管理要求，我们对项目如下内容进行评价：

(一) 项目收益与支出预测评价

本项目未来产生的净收益用于偿还本次专项债券本息。

1、项目收入预测：

高效农业示范园及果树技术全托管模式建设项目的未来预期收入来自现代栽培园的承包租赁收入及果树技术托管的农业技术服务费。

参考《高效农业示范园及果树技术全托管模式建设项目可行性研究报告》，并考虑通货膨胀等因素，本次评价本着谨慎性原则，对可行性研究报告参数进行了个别修正。现按照以下情景进行测算：

(1) 现代栽培园的承包租赁收入

高效农业示范园及果树技术全托管模式建设项目的现代栽培园共计 300 亩，主要种植优质高档果种，承包价格按 2000 元/亩计算，假设运营期第一年 80%，第二年 90%，第三年及以后稳定达到 100%。

(2) 果树技术托管的农业技术服务费

通过测土配方、定制肥料，确定了技术套餐规程，实现统一管理和群防群治，通过实施水肥一体化改造 20000 亩，为实施技术全托管的果园提供技术套餐服务，为果农提供生物菌肥、药品等。该技术套餐净收益 400 元/年·亩，假设运营期第一年 80%，第二年 90%，第三年及以后稳定达到 100%。

2、项目运营成本情况测算

高效农业示范园及果树技术全托管模式建设项目建成后，项目运营成本主要包括人员工资、修理费、固定资产折旧、其他费用、原料及燃动力成本。

(1) 人员工资

项目完成后，新增工作人员 40 人，其中管理人员 5 人，技术人员 35 人。年人员平均工资按 5 万元计。运营期年费用为 200 万元/年。

(2) 修理费

本项目修理费用主要是水肥一体化设施的维护及修理费用。按年折旧费的 10% 计算。运营期年费用为 35.3 万元。

(3) 固定资产折旧

固定资产折旧采用直线法平均年限计算。整个项目建筑工程费用按使用年限 20 年，残值率 5% 计算；设备购置费用按折旧年限 25 年，残值率 5% 计算；设备及安装工程费用按折旧年限 15 年，残值率 5% 计算；工程建设其他费用采用平均年限折旧法，折旧年限 15 年，残值率 5%。

(4) 其他费用

其他费用包括其他营业费用和其他管理费用，其它营业和管理费用为日常经营和管理所发生的办公费、差旅费、日常维护、旅游宣传等相关费用。其他营业费用按年营业收入的 5% 计算，运营期年平均费用为 43 万元。其他管理费用按年工资总额的 20% 计算，运营期年费用为 40 万元。

(5) 原料及燃动力成本

本项目现代栽培园建设完成后由承包方负责项目的原材料及能耗成本。水肥一体化改造的果园由当地果农负责果园的水电等能耗成本。

(二) 项目收益与融资自求平衡性预测

高效农业示范园及果树技术全托管模式建设项目收益为现代栽培园的承包租赁收入及果树技术托管的农业技术服务费产生的现金流入，项目建设金包含自筹资金及债券资金，根据相关文件的规定，对发行专项债券的项目收益与融资情况实现平衡。通过对未来现代栽培园的承包租赁收入及果树技术托管的农业技术服务费的预测，本期债券募投项目收益和现金流覆盖债券还本付息情况见下表：

项目	本息覆盖倍数
高效农业示范园及果树技术全托管模式建设项目	1.28

1、高效农业示范园及果树技术全托管模式建设项目产生的项目运营收益以及项目周边地块出收益情况下的本息覆盖倍数：

年度	借贷本息支付			运营收益
	本金	利息	本息合计	
第一年		77.00	77.00	
第二年		77.00	77.00	
第三年		77.00	77.00	
第四年		77.00	77.00	
第五年		77.00	77.00	
第六年		77.00	77.00	
第七年		77.00	77.00	
第八年		77.00	77.00	
第九年		77.00	77.00	
第十一年	2,000.00	77.00	2,077.00	
合计	2,000.00	770.00	2,770.00	3,533.90
本息覆盖倍数				1.28

综上，该项目拟通过发行地方政府专项债券募集建设资金 2,000.00 万元，本期拟申请发行政府专项债券 2,000.00 万元，假设债券利率为 3.85%，期限 10 年。需偿还利息共计 2,770.00 万元，该项目应偿付本息共计 3,533.90 万元。

2、还本付息保障倍数

本息保障倍数能够进一步说明项目自身产生的资金流是否充足，保障程度大小。本次评价本着谨慎性原则，根据前述对项目未来数据的合理预测，在本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 3,533.90 万元，能够覆盖债券本息金额 2,770.00 万元，债务本息偿付保障倍数 1.28 倍，用于还本付息资金的充足性能够得到保障。

六、总体评价

基于财政部对地方政府发行项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券的要求，并根据我们对项目收益预测、投资支出预测、成本预测等进行的分析评价，认为该项目在全部债券存续期内，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债券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。

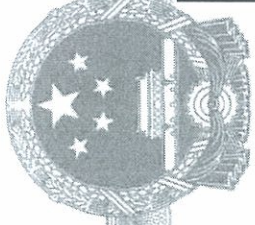
综上，我们认为，高效农业示范园及果树技术全托管模式建设项目可以采取发行项目收益与融资自求平衡债券的方式完成资金筹措。

七、使用限制

1、本评价报告出具的意见，是对高效农业示范园及果树技术全托管模式建设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相关风险与本评价机构及执业的注册会计师无关。



此件仅供业务报告使用，复印无效

统一社会信用代码

91110105592343655N

营业执照

(副本) (20-1)



扫描二维码登录
“国家企业信用
信息公示系统”
了解更多信息、
备案、许可、监
管信息



名称

利申会计师事务所(特殊普通合伙)

类型 特殊普通合伙企业

经营范围

审计报告、企业合并、清算审计报告、验资、资产评估、项目评价、代埋记
账、会计咨询、税务服务、企业管理咨询、法律、法规、政策允许的
其他经营活动；(下期出账、清算、审计、评估、验资、项目评价、代埋记
账、会计咨询、税务服务、企业管理咨询、法律、法规、政策允许的
其他经营活动；)

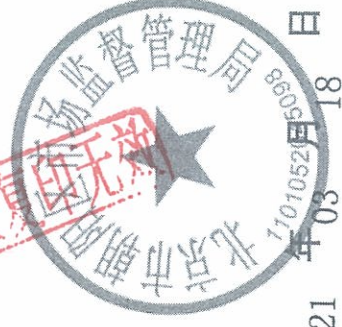
成立日期 2011年12月22日

合伙期限 2011年12月22日至 长期

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

登记机关

2021年03月18日



此件与原件一致 再次复印无效

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: 普合化会计师事务所(特殊普通合伙)

首席合伙人:

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

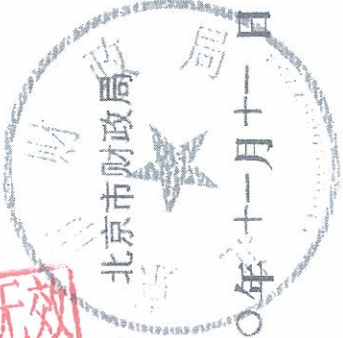
组织形式: 特殊普通合伙

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

此件仅用于业务报告使用, 复印无效



发证机关: 北京市财政局

二〇一〇年十一月十一日

中华人民共和国财政部制

此件仅供业务报告使用，复印无效

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

瑞华会计师事务所
CPAs
转出协会
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
19年 12月 10日

同意调入
Agree the holder to be transferred to

瑞华会计师事务所(特殊普通合伙)
转入协会
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
19年 12月 10日

此件与原件一致 再次复印无效

姓名	何峰
性别	男
出生日期	1985-01-28
工作单位	瑞华会计师事务所(特殊普通合伙) 山东分所
身份证号码	370321650123001



10

山东省注册会计师协会
2018年
年度检验登记
Annual Renewal Registration
合格专用章

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: 370300010008
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: 1996 年 01 月 16 日
Date of Issuance

年 月 日

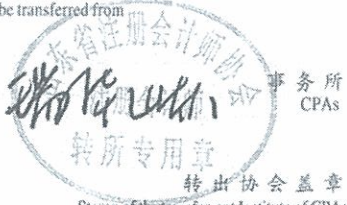
4

5

此件仅供业务报告使用，复印无效

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



同意调入
Agree the holder to be transferred to



姓 Full name 姜 琳
性 Sex 女
出生 Date of birth 1983-11-30
日期
工作单位 Working unit 瑞华会计师事务所(特殊普通
合伙)山东分所
身份证号 Identity card No. 370783198311304881



原件一致 再次复印无效

10

年度检验登记
Annual Renewal Registration

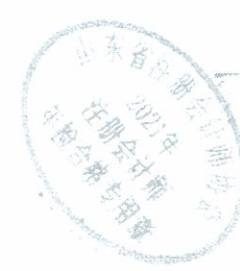


本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

证书编号：110101300388
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：2014 年 10 月 28 日
Date of Issuance /y /m /d



年 /y 月 /m 日 /d

4

5