



**2023 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券  
(四期) — 2023 年山东省政府专项债券 (五期)**

**济南市钢城区畜禽保种繁育基地建设项目**

**收益与融资平衡专项评价报告**

**华兴专字[2023]23000620087 号**

**华兴会计师事务所（特殊普通合伙）**



**华兴会计师事务所（特殊普通合伙）**  
**HUAXING CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP**

地址：福建省福州市湖东路152号中山大厦B座6-9楼  
Add: 6-9/F Block B, 152 Hudong Road, Fuzhou, Fujian, China

电话(Tel): 0591-87852574  
Http://www.fjhxcpa.com

传真(Fax): 0591-87840354  
邮政编码(Postcode): 350003

**2023 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项  
债券（四期）—2023 年山东省政府专项债券（五期）**

**济南市钢城区畜禽保种繁育基地建设项目**

**收益与融资平衡专项评价报告**

2023 年 1 月



# 华兴会计师事务所(特殊普通合伙)

## HUAXING CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP

地址:福建省福州市湖东路152号中山大厦B座6-9楼  
Add: 6-9/F Block B, 152 Hudong Road, Fuzhou, Fujian, China

电话(Tel): 0591-87852574  
Http://www.fjhxcpa.com

传真(Fax): 0591-87840354  
邮政编码(Postcode): 350003

### 2023 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券 (四期) — 2023 年山东省政府专项债券 (五期) 济南市钢城 区畜禽保种繁育基地建设项目收益与融资平衡专项评价报告

华兴专字[2023]23000620087 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,项目够如期完工并交付使用;



# 华兴会计师事务所(特殊普通合伙)

## HUAXING CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP

地址: 福建省福州市湖东路152号中山大厦B座6-9楼  
Add: 6-9/F Block B, 152 Hudong Road, Fuzhou, Fujian, China

电话(Tel): 0591-87852574  
Http://www.fjhxcpa.com

传真(Fax): 0591-87840354  
邮政编码(Postcode): 350003

(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

济南市钢城区畜禽保种繁育基地建设项目

##### 2、立项单位

本项目的立项单位为山东农科种业科技有限公司。经查询国家企业信用信息公示系统, 山东农科种业科技有限公司统一社会信用代码: 91370117MA954KRD20, 类型: 有限责任公司(非自然人投资或控股的法人独资), 注册资本: 5000 万, 大股东为济南民生实业有限公司(持股比例 70%), 住所: 山东省济南市钢城区府前大街 56 号, 法定代表人: 陈科。

##### 3、项目规划审批

(1) 2022 年 9 月 13 日, 济南市钢城区畜禽保种繁育基地建设项目取得《设施农用地登记备案证明》, 登记备案号:





钢城里辛街道 (2022)003 号。

(2) 2022 年 10 月 12 日,济南市钢城区畜禽保种繁育基地建设项目取得《山东省建设项目备案证明》,项目代码:2210-371294-O4-01-178776。

(3) 2022 年 10 月 24 日,济南市钢城区自然资源局出具了《关于济南市钢城区畜禽保种繁育基地建设项目的用地说明》。

(4) 2022 年 10 月 24 日,济南市钢城区规划协调服务中心出具了《规划说明》,对项目作出说明。

(5) 2022 年 10 月 25 日,济南市钢城区行政审批服务局作出《关于济南市钢城区畜禽保种繁育基地建设项目施工许可说明》,对项目作出说明。

#### 4、项目规模与主要建设内容

本项目建设地点位于济南市钢城区里辛街道东宋家村,总投资约 49971 万元,总用地面积约 1055.85 亩,总建筑面积约 20 万 m<sup>2</sup>,建设内容主要包括:黄河流域地方鸡活体基因库(占地 70 亩, 20800 m<sup>2</sup>),优质肉鸭新品种核心育种场(占地 130 亩,建筑面积 37000 m<sup>2</sup>),SPF 实验中心项目(占地 50 亩,建筑面积 26960 m<sup>2</sup>),粪污处理厂项目(占地 70 亩),良种肉羊核心繁育场(占地 100 亩,建筑面积 43940 m<sup>2</sup>),生猪育种示范牧



# 华兴会计师事务所(特殊普通合伙)

## HUAXING CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP

地址:福建省福州市湖东路152号中山大厦B座6-9楼  
Add: 6-9/F Block B, 152 Hudong Road, Fuzhou, Fujian, China

电话(Tel): 0591-87852574  
Http://www.fjhxcpa.com

传真(Fax): 0591-87840354  
邮政编码(Postcode): 350003

场(占地 50 亩, 建筑面积 16550 m<sup>2</sup>), 宠物、草食动物安全性评价(占地 40 亩, 建筑面积 10000 m<sup>2</sup>), 奶牛生物育种示范牧场(占地 50 亩, 建筑面积 21500 m<sup>2</sup>), 华西牛种质培育与展示中心(占地 100 亩), 绵、山羊种质资源保护与生产性能测定中心(占地 25 亩, 建筑面积 13000 m<sup>2</sup>), 家兔种质资源保护与良种繁育(占地 16.5 亩, 建筑面积 7500 m<sup>2</sup>)等及其相关配套设施。

### 5、项目建设期限

本项目预计工期为 2022 年底至 2024 年底。

### (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、发行专项债券及银行融资等方式。其中, 项目单位自有资金 11,031.00 万元, 本期拟发行专项债券 20,000.00 万元, 拟通过银行融资 19,000.00 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	50,031.00	100.00%	
一、资本金	11,031.00	22.05%	
(一) 自有资金	11,031.00	22.05%	
(二) 专项债券			
1、已发行专项债券			
2、本期拟发行专项债券			



# 华兴会计师事务所(特殊普通合伙)

## HUAXING CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP

地址: 福建省福州市湖东路152号中山大厦B座6-9楼  
Add: 6-9/F Block B, 152 Hudong Road, Fuzhou, Fujian, China

电话(Tel): 0591-87852574  
Http://www.fjhxcpa.com

传真(Fax): 0591-87840354  
邮政编码(Postcode): 350003

3、后续拟发行专项债券			
二、债务资金（不含用作资本金部分）	39,000.00	77.95%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	20,000.00	39.98%	
（三）后续拟发行专项债券			
（四）银行融资	19,000.00	37.97%	

### 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猪、牛等畜禽、培训相关业务人员收入。项目建成后第一年开始有收益。运营期各年收入预测如下:

1、本项目正常年出栏特色猪 19000 头、牛 1000 头,羊 5000 只,鸡、鸭 2000 只,兔 5000 只,按照猪 2000 元/头,牛 8000 元/头,羊 1000 元/头,鸡鸭 20 元/只,兔 50 元/只,第一年为投产期,为正常年份的 80%,考虑物价上涨,第二年以后按照每年按照 3%增长。

2、本项目设有基因库、畜禽示范场等,每年可培训、接待观光、旅游品尝鉴赏人数共 2 万人,暂按 200 元/人计列。





## (二) 项目成本预测

项目成本费用主要包括原材料、燃料动力消耗费、工资及职工福利费、折旧费、摊销费及其他费用等。

### 1、原辅助材料费

本项目参照类似项目并结合实际情况估算,本项目正常年外购原辅材料费用为 202.50 万元,项目建成后第一年为项目投产期,生产能力达到预期目标的 80%,所需原辅助材料费为正常水平的 80%,第二年以后按照 5%递增,增值税税率均为 13%。

### 2、燃料及动力费

本项目参照类似项目并结合实际情况估算,本项目正常年外购燃料及动力费用为 149.87 万元,项目建成后第一年为项目投产期,生产所需燃料及动力费为预期目标的 80%,第二年以后按照 5%递增。

### 3、工资及福利费

本项目劳动定员 66 人,其中:管理人员 6 人,技术人员 10 人,工人 50 人。年工资总额为 173.00 万元。福利费按工资总额的 14%提取,年提取 24.22 万元,两项合计 197.22 万元,项目建成后第一年为项目投产期,工资及福利费按照正常水平的 80%支付,第二年以后按照 5%递增。





#### 4、修理费

修理费按照, 正常年修理费估算为 246.40 万元, 项目建成后第一年为项目投产期, 修理费按照正常水平的 80%支付, 第二年以后按照 5%递增。

#### 5、其他费用

其他费用主要包括其他管理费用、其他营业费用, 其他管理费用按照工资及福利费总额的 1 倍计取, 其他营业费用按照营业收入的 10%计取。

#### 6、折旧费

按照直线折旧法计算折旧, 正常年年固定资产折旧费用为 2,464.04 万元, 其中各类固定资产折旧年限及残值确定如下:

机器设备折旧年限按照 10 年、残值按照 5%计算; 剩余折旧年限按照 20 年、固定资产残值按照 5%计算。

#### 7.相关税费

培训、观光增值税率 6%、购买原材料增值税税率 13%; 所得税率 25%。

### (三) 应付本息情况

#### 1、专项债券

本期拟发行专项债券 20000 万元, 假设债券期限为 20 年, 利率为 4.2%, 在债券存续期半年支付债券利息, 到期一次性



# 华兴会计师事务所(特殊普通合伙)

## HUAXING CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP

地址: 福建省福州市湖东路152号中山大厦B座6-9楼  
Add: 6-9/F Block B, 152 Hudong Road, Fuzhou, Fujian, China

电话(Tel): 0591-87852574  
Http://www.fjhxcpa.com

传真(Fax): 0591-87840354  
邮政编码(Postcode): 350003

偿还本金。专项债券还本付息情况如下。

表2 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 年		20,000.00		20,000.00	4.20%	420.00	420.00
2024 年	20,000.00			20,000.00	4.20%	840.00	840.00
2025 年	20,000.00			20,000.00	4.20%	840.00	840.00
2026 年	20,000.00			20,000.00	4.20%	840.00	840.00
2027 年	20,000.00			20,000.00	4.20%	840.00	840.00
2028 年	20,000.00			20,000.00	4.20%	840.00	840.00
2029 年	20,000.00			20,000.00	4.20%	840.00	840.00
2030 年	20,000.00			20,000.00	4.20%	840.00	840.00
2031 年	20,000.00			20,000.00	4.20%	840.00	840.00
2032 年	20,000.00			20,000.00	4.20%	840.00	840.00
2033 年	20,000.00			20,000.00	4.20%	840.00	840.00
2034 年	20,000.00			20,000.00	4.20%	840.00	840.00
2035 年	20,000.00			20,000.00	4.20%	840.00	840.00
2036 年	20,000.00			20,000.00	4.20%	840.00	840.00
2037 年	20,000.00			20,000.00	4.20%	840.00	840.00
2038 年	20,000.00			20,000.00	4.20%	840.00	840.00
2039 年	20,000.00			20,000.00	4.20%	840.00	840.00
2040 年	20,000.00			20,000.00	4.20%	840.00	840.00



# 华兴会计师事务所(特殊普通合伙)

## HUAXING CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP

地址: 福建省福州市湖东路152号中山大厦B座6-9楼  
Add: 6-9/F Block B, 152 Hudong Road, Fuzhou, Fujian, China

电话(Tel): 0591-87852574  
Http://www.fjhxcpa.com

传真(Fax): 0591-87840354  
邮政编码(Postcode): 350003

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
2041 年	20,000.00			20,000.00	4.20%	840.00	840.00
2042 年	20,000.00			20,000.00	4.20%	840.00	840.00
2043 年	20,000.00		20,000.00	0.00	4.20%	420.00	20,420.00
合计		20,000.00	20,000.00			16,800.00	36,800.00

## 2、银行借款

本项目拟通过银行借款 19,000.00 万元，期限 10 年，利率 4.9%。银行借款还本付息情况如下。

表 3 本项目银行借款还本付息情况（单位：万元）

借款存续期	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		19,000.00		19,000.00	4.90%	931.00	931.00
2025 年	19,000.00			19,000.00	4.90%	931.00	931.00
2026 年	19,000.00			19,000.00	4.90%	931.00	931.00
2027 年	19,000.00			19,000.00	4.90%	931.00	931.00
2028 年	19,000.00			19,000.00	4.90%	931.00	931.00
2029 年	19,000.00			19,000.00	4.90%	931.00	931.00
2030 年	19,000.00			19,000.00	4.90%	931.00	931.00
2031 年	19,000.00			19,000.00	4.90%	931.00	931.00
2032 年	19,000.00			19,000.00	4.90%	931.00	931.00
2033 年	19,000.00		19,000.00	0.00	4.90%	931.00	19,931.00



**华兴会计师事务所(特殊普通合伙)**  
**HUAXING CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP**

地址:福建省福州市湖东路152号中山大厦B座6-9楼  
Add: 6-9/F Block B, 152 Hudong Road, Fuzhou, Fujian, China

电话(Tel): 0591-87852574  
Http://www.fjhxcpa.com

传真(Fax): 0591-87840354  
邮政编码(Postcode): 350003

借款存续期	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
合计		19,000.00	19,000.00			9,310.00	28,310.00

**(四) 项目资金平衡测算表**



表 4 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	2028 年
一、经营活动产生的现金	—							
经营活动收入	A	129,137.00			4,423.20	5,694.87	5,865.71	6,041.68
经营活动支出	B	40,747.90			1,236.90	1,612.36	1,681.58	1,753.92
支付的各项税费	C	5,667.46			1.70	2.19	2.26	2.34
经营活动现金净流量	D=A-B-C	82,721.63			3,184.60	4,080.32	4,181.86	4,285.42
二、投资活动产生的现金	—	-						
建设成本支出	E	49,635.79	31,031.00	18,604.79				
流动资金支出	F	-		395.21				
投资活动现金净流量	G=-E-F	-49,635.79	-31,031.00	-19,000.00	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—	-						
资本金（自有资金）	H	11,031.00	11,031.00					
专项债券	I	20,000.00	20,000.00	19,000.00				
银行借款	J	19,000.00						
偿还债券本金	K	20,000.00						
偿还银行借款本金	L	19,000.00						
支付债券利息	M	15,540.00			840.00	840.00	840.00	840.00
支付银行借款利息	N	8,379.00			931.00	931.00	931.00	931.00
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	7,112.00	31,031.00	19,000.00	-1,771.00	-1,771.00	-1,771.00	-1,771.00
四、期初现金	P				-	1,413.60	3,722.92	6,133.79
期内现金变动	Q=D+G+O				1,413.60	2,309.32	2,410.86	2,514.42
五、期末现金	R=P+Q		0.00	-	1,413.60	3,722.92	6,133.79	8,648.21



(续上表)

— 12 —



华兴会计师事务所(特殊普通合伙)  
HUAXING CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP

地址: 福建省福州市湖东路152号中山大厦B座6-9楼  
Add: 6-9/F Block B, 152 Hudong Road, Fuzhou, Fujian, China  
电话 (Tel): 0591-87832574  
Http://www.fjhncpa.com  
传真 (Fax): 0591-87840354  
邮政编码 (Post code): 350003

(续上表)

项目/年度	公式	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年
一、经营活动产生的现金	—							
经营活动收入	A	7,883.03	8,119.53	8,363.11	8,614.00	8,872.43	9,138.60	784.40
经营活动支出	B	2,572.00	2,684.84	2,802.85	2,926.28	3,055.36	3,190.39	169.47
支付的各项税费	C	559.66	590.93	622.71	654.98	687.74	720.98	49.31
经营活动现金流量	D=A-B-C	4,751.37	4,843.75	4,937.55	5,032.74	5,129.33	5,227.23	565.61
二、投资活动产生的现金	—							
建设成本支出	E							
流动资金支出	F							
投资活动现金流量	G=-E-F	-	-	-	-	-	-	-395.21
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							20,000.00
偿还银行借款本金	L							
支付债券利息	M	840.00	840.00	840.00	840.00	840.00	840.00	420.00
支付银行借款利息	N							
融资活动现金流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-840.00	-840.00	-840.00	-840.00	-840.00	-840.00	-420.00
四、期初现金	P	14,775.05	18,686.42	22,690.17	26,787.72	30,980.47	35,269.79	39,657.02
期内现金变动	Q=D+G+O	3,911.37	4,003.75	4,097.55	4,192.74	4,289.33	4,387.23	540.82
五、期末现金	R=P+Q	18,686.42	22,690.17	26,787.72	30,980.47	35,269.79	39,657.02	40,197.84



# 华兴会计师事务所(特殊普通合伙)

## HUAXING CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP

地址: 福建省福州市湖东路152号中山大厦B座6-9楼  
Add: 6-9/F Block B, 152 Hudong Road, Fuzhou, Fujian, China

电话(Tel): 0591-87852574  
Http://www.fjhxcpa.com

传真(Fax): 0591-87840354  
邮政编码(Postcode): 350003

### (五) 本息覆盖倍数

表 5 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	20,000.00	16,800.00	36,800.00	82,721.63
已发行债券				
后续拟发行债券				
银行贷款	19,000.00	9,310.00	28,310.00	
融资合计	39,000.00	26,110.00	65,110.00	
覆盖倍数	1.27			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 82,721.63 万元, 融资本息合计 65,110.00 万元, 项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.27。

### 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。



中国注册会计师

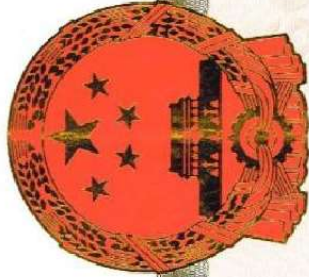
勤郑  
印永

中国注册会计师

王萍

二〇二三年一月十六日





# 营业执照

统一社会信用代码

91350100084343026U



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、备案、许可、监管信息。

名称 华兴会计师事务所（特殊普通合伙）

成立日期 2013年12月09日

类型 特殊普通合伙企业

合伙期限 2013年12月09日至 长期

执行事务合伙人 林宝明

主要经营场所

福建省福州市鼓楼区湖东路152号中  
山大厦B座7-9楼

经营范围

审查会计报表、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；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）

登记机关

2022年7月15日







会计师事务所  
执业证书

名称:	华兴会计师事务所（特殊普通合伙）
首席合伙人:	林宝明
主任会计师:	福州市湖东路152号中山大厦B座6-9楼
组织形式:	特殊普通合伙
执业证书编号:	35010001
批准执业文号:	闽财会(2013)46号
批准执业日期:	2013年11月29日

证书序号: 0001939

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》。



中华人民共和国财政部制



证书编号: 350100010014  
No. of certificate

批准注册协会: 福建省注册会计师协会  
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 一九九 年 月 日  
Date of issuance

姓名: 郑永勤  
注册编号: 350100010014

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.

注册会计师协会 CPA 会  
福建省注册会计师协会

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS  
中国注册会计师协会

姓名: 郑永勤  
Full name

性别: 男  
Sex

出生日期: 1968-07-30  
Date of birth

工作单位: 福建华兴会计师事务所有限公司北京分  
Working unit

身份证号码: 350102680730037  
Identity card

年度检验登记  
Annual Renewal Registration



姓名 王岸  
Full name  
性别 女  
Sex  
出生日期 1981-11-24  
Date of birth  
工作单位 济南拓达会计师事务所(普通合伙)  
Working unit  
身份证号码 37010840009  
Identity card No.



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:  
No. of Certificate

37010840009

批准注册协会:  
Authorized Institute of CPAs

山东省注册会计师协会

发证日期:  
Date of Issuance

2020年10月28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 月 日  
/y /m /d

## 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

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

2021年11月16日  
/y /m /d

同意调入  
Agree the holder to be transferred to



事务所  
CPAs

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

2021年11月24日  
/y /m /d