

泾源县冷水鱼（虹鳟）智慧渔业产业园
（一期）建设项目（续发）
收益与融资自求平衡专项债券
财务评估报告

宁夏华俊会计师事务所（普通合伙）

NingxiaHuajun Certified Public Accountants (General Partner)

地址：宁夏银川市兴庆区汇丰花园 15 号楼 2 号营业房

Email: 609714789@QQ.COM QQ: 609714789

电话：0951-8893345 19995138929

目录

一、财务评估报告书.....	
.....	01-02
二、总体评价.....	0
.....	3-22
三、事务所营业执照执业证书.....	
.....	23-24
四、执业注册会计师资格证书.....	25-26

泾源县冷水鱼（虹鳟）智慧渔业产业园（一期）建设项目（续发）

收益与融资自求平衡专项债券

财务评估报告

我们接受委托，执行了与泾源县农业农村局商定的程序，这些程序的充分性和适当性由泾源县农业农村局负责。我们的责任是按照《中国注册会计师相关服务准则第4101号——对财务信息执行商定程序》和业务约定书的要求执行商定程序，并报告执行程序的结果。

本业务的目的仅是为申请泾源县冷水鱼（虹鳟）智慧渔业产业园（一期）建设项目专项债券方案提供财务评估报告及总体评价。

项目主要建设内容为建设日光温室11700平方米、蓄水池280平方米、室外管网7000平方米、水井3口、水管道4000米等室外基础设施。

本报告执行商定程序测算数据以委托方提供的《泾源县冷水鱼（虹鳟）智慧渔业产业园（一期）建设项目可行性研究报告》《泾源县冷水鱼（虹鳟）智慧渔业产业园（一期）建设项目实施方案》及相关资料列示的项目投融资与财务方案作为基础，在此基础上形成以下报告内容。

前述已执行的商定程序并不构成审计或审阅，因此我们不对执行商定程序发表审计或审阅意见。如果执行商定程序以外的程序或执行审计或审阅，我们可能得出其他报告的结果。

本报告仅供泾源县农业农村局用于前述目的，不应用于其他目的及分发给其他单位或个人。

（以下无正文）

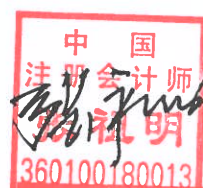
宁夏华俊会计师事务所

(普通合伙)

中国·银川



中国注册会计师



中国注册会计师



二〇二六年五月六日

总体评价

一、项目概况

(一) 项目意义

本项目通过建立稳定、高效的智慧化养殖生产条件，确保水质、水温、溶氧等关键指标实时可控；通过智能化系统提升养殖过程的自动化、信息化水平，降低人工成本、提高管理效率；提高养殖成活率和生产效益，打造国内领先的绿色化、数字化、工业化渔业生产基地，为当地市场供应优质虹鳟鱼，进一步充盈国内市场和丰富居民“菜篮子”，示范带动当地设施渔业产业绿色转型升级，扩大农业农村有效投资，进一步拓宽当地农民增收致富渠道，为当地农业农村高质量发展提供重要支撑。

(二) 项目情况

根据《涇源县冷水鱼（虹鳟）智慧渔业产业园（一期）建设项目可行性研究报告》，项目主要建设内容为建设日光温室11700平方米、蓄水池280平方米、室外管网7000平方米、水井3口、水管道4000米等室外基础设施。

(三) 项目单位

涇源县冷水鱼（虹鳟）智慧渔业产业园（一期）建设项目，实施单位为涇源县畜牧技术推广服务中心，为财政全额拨款事业单位，隶属于涇源县农业农村局。

（四）项目开工、竣工日期，建设期

- 1、项目开工日期：2025年8月；
- 2、项目竣工日期：2026年12月；
- 3、项目建设期：17个月。

（五）项目投资概算

项目总投资概算3,124.38万元，其中静态投资3,087.63万元，建设期利息36.75万元。静态投资3,087.63万元，其中工程费用2,748.22万元，项目建设其他费用192.38万元，预备费147.03万元。投资构成明细详见下表：

单位：万元

序号	项目名称	金额	占总投资比例（%）
1	工程费用	2,748.22	88.00
2	工程建设其他费用	192.38	6.00
3	预备费及其他	147.03	5.00
4	建设期利息	36.75	1.00
	合计	3,124.38	100.00

（六）项目建设进度及后续资金需求

1、场地准备与基础工程

项目所在的39.01亩用地已完成地质详勘、场地清理及“三通一平”（通水、通电、通路、场地平整）工作。

3口水井的钻探施工已完成，出水量与水质均满足设计要求。

蓄水池（280平方米）的基础开挖与垫层施工已完成，正在进行池体钢筋绑扎。

部分室外管网及水管道的沟槽开挖与管道铺设工作已启动。

2、部分主体工程启动

10栋日光温室的基础工程已全面展开，其中2栋已完成独立基础混凝土浇筑。

项目区内的主要施工道路已初步形成，为材料运输提供了便利。

3、投资完成情况

累计完成项目总投资约420万元，占总投资的13.6%。其中，专项债资金完成支付9.7%，自筹资金完成支付3.9%，投资完成进度与形象进度基本匹配。

项目已全面开工，正按照施工组织设计有序推进。根据总体工期安排，2026年将进入建设高峰期，日光温室主体安装、设备管线敷设、室内养殖设施安装将密集进行，资金需求迫切。为确保项目在2026年12月按期竣工并具备运营条件，急需按原计划发行第二期600万元专项债券资金，以满足后续工程款、设备采购款及配套设施建设的支付需要。

（七）债券发行

本项目计划分两批发行完成。其中，2025年完成发行1,500万元，债券期限为20年，票面利率2.45%（根据《2025年宁夏回族自治区政府专项债券（二十七至三十二期）发行结果公告》，每半年支付利息，到期一次性偿还本金；2026年计划发行600万元，全部于本次发行，债券期限为20年，票面利率2.50%，每半年支付利息，到期一次性偿还本金。

二、评价要素

2017年6月，财政部发布《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89号）提出，分类发行专项债券建设的项目，应当能够产生持续稳定的反映为政府性基金收入或专项收入的现金流收入，且现金流收入应当能够完全覆盖专项债券还本付息的规模。

2018年2月，财政部印发的《关于做好2018年地方政府债务管理工作的通知》的通知（财预〔2018〕34号）明确，合理扩大专项债券使用范围，鼓励地方按照《财政部关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89号）要求，创新和丰富债券品种，按照中央经济工作会议确定的重点工作，优先在重大区域发展以及乡村振兴、生态环保、保障性住房、公立医院、公立高校、交通、水利、市政基础设施等领域选择符合条件的项目，积极探索试点发行项目收益专项债券。

2024年12月，《国务院办公厅关于优化完善地方政府专项债券管理机制的意见》（国办发〔2024〕52号）明确，将信息技术、新材料、生物制造、数字经济、低空经济、量子科技、生命科学、商业航天、北斗等新兴产业基础设施，算力设备及辅助设备基础设施，高速公路、机场等传统基础设施安全性、智能化改造，以及卫生健康、养老托育、省级产业园区基础设施等纳入专项债券用作项目资本金范围。提高专项债券用作项目资本金的比例，以省份为单位，可用作项目资本金的专项债券规模上限由该省份用于项目建设专项债券规模的25%提高至30%。

根据以上文件要求，地方政府发行专项债券，需要在满足政府专项债务限额的前提下，充分考虑资金筹措的稳定性和充足性。

三、资金充足性

（一）项目收入

涇源县冷水鱼（虹鳟）智慧渔业产业园（一期）建设项目，实施单位涇源县畜牧技术推广服务中心，主管部门涇源县农业农村局，主要建设内容为日光温室（11700平方米）及其配套。项目建设完成后，将为涇源县冷水鱼（虹鳟）智慧渔业产业提供基础设施的支持。项目实施单位和主管部门不参与具体产业的实体经营，会将日光温室及其配套出租给冷水鱼养殖企业或者养殖户，取得租金收入。养殖企业或者养殖户是冷水鱼产业的经营主体。

债券存续期内，项目收入自2027年开始计算，到2046年底。本项目收入按照整年计算。

根据《涇源县冷水鱼（虹鳟）智慧渔业产业园（一期）建设项目可行性研究报告》，本项目收入来源为日光温室及其配套出租收入。根据项目特点及近年来类似项目的收入情况，结合市场行情估算相关收入如下：

根据《国务院办公厅关于优化完善地方政府专项债券管理机制的意见》（国办发〔2024〕52号）的规定：对专项债券对应的政府性基金收入和项目专项收入难以偿还本息的，允许地方依法分年安排专项债券项目财政补助资金，以及调度其他项目专项收入、项目单位资金和政府性基金预算收入等偿还，确保专项债券实现省内各市、县区域平衡，省级

政府承担兜底责任，确保法定债务按时足额还本付息，严防专项债券偿还风险。本期债券募集资金投资项目现金流入主要为租赁收入，经营收入中单价采用谨慎性原则测算。

1、日光温室及其配套出租收入

本项目规划建设日光温室11700平方米及其配套蓄水池等设施。

通过宁夏回族自治区公共资源交易网查询及网络公开资料查询，银川高端工厂化水产车间租金为0.025万元/m²/年；通过辽宁、江苏、上海资源交易相关网站查询，水产用日光温室及其配套出租单价为0.030-0.055万元/m²/年。宁夏地区价格普遍低于华南、华东地区40-60%。结合本项目实际情况，考虑到水产用日光温室的智能性，本项目按照0.021万元/m²/年进行测算。

宁夏回族自治区政协2024年6月报告显示，全区温棚、日光温室利用率达93.4%，空置率仅6.6%。结合本项目的实际情况，运营期第一年出租率80%，运营期第二年出租率90%，运营期第三年起出租率100%。

经测算本项目债券存续期内运营收入为4,515.70万元。

根据以上预测信息，预测期内年度收入情况如下：

单位：万元

序号	项目	合计	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
1	日光温室出租收入 (不含税)	4,515.70	180.33	204.90	229.47	229.47	229.47	229.47	229.47	229.47	229.47	229.47
1.2	年出租面积(m²)	11,700.00	9,360.00	10,530.00	11,700.00	11,700.00	11,700.00	11,700.00	11,700.00	11,700.00	11,700.00	11,700.00
1.3	租金单价(万元/m²/年)	0.0210	0.0210	0.0210	0.0210	0.0210	0.0210	0.0210	0.0210	0.0210	0.0210	0.0210

序号	项目	合计	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
1.4	增值税销项税额 (9%)	324.59	16.23	16.23	16.23	16.23	16.23	16.23	16.23	16.23	16.23	16.23
2	收入小计 (不含税)	4,515.70	180.33	204.90	229.47	229.47	229.47	229.47	229.47	229.47	229.47	229.47

续上表

单位：万元

序号	项目	合计	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年
1	日光温室出租 收入(不含税)	4,515.70	229.47	229.47	229.47	229.47	229.47	229.47	229.47	229.47	229.47	229.47
1.2	年出租面积 (m ²)	11,700.00	11,700.00	11,700.00	11,700.00	11,700.00	11,700.00	11,700.00	11,700.00	11,700.00	11,700.00	11,700.00
1.3	租金单价(万元/m ² /年)	0.0210	0.0210	0.0210	0.0210	0.0210	0.0210	0.0210	0.0210	0.0210	0.0210	0.0210
1.4	增值税销项税 额 (9%)	324.59	16.23	16.23	16.23	16.23	16.23	16.23	16.23	16.23	16.23	16.23
2	收入小计 (不含税)	4,515.70	229.47	229.47	229.47	229.47	229.47	229.47	229.47	229.47	229.47	229.47

(二) 项目成本

如前述，项目实施单位和主管部门不参与具体产业的实体经营，会将日光温室及其配套出租给冷水鱼养殖企业或者养殖户，本项目收入来源为租金收入。因此，项目在运营期间产生的运营成本仅为很少的维修费用。与养殖有关的人员成本、水电费、原材料成本等全部由冷水鱼产业的经营主体养殖企业或者养殖户承担。

综上，本项目经营成本为维修费用。

1、维修费用

根据本项目特点，各年维修费用按固定资产原值的0.50%计取。

根据经营活动累计计算，经营成本合计312.44万元。

根据以上预测信息，预测期内年度经营成本费用情况如下：

单位：万元

序号	项目	合计	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年
1	维修费用	312.44	15.62	15.62	15.62	15.62	15.62	15.62	15.62	15.62	15.62	15.62
2	合计	312.44	15.62	15.62	15.62	15.62	15.62	15.62	15.62	15.62	15.62	15.62

续上表

单位：万元

序号	项目	合计	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年	2046年
1	维修费用	312.44	15.62	15.62	15.62	15.62	15.62	15.62	15.62	15.62	15.62	15.62
2	合计	312.44	15.62	15.62	15.62	15.62	15.62	15.62	15.62	15.62	15.62	15.62

（三）项目税费

1、增值税

项目建成后收入按照《中华人民共和国增值税暂行条例》《中华人民共和国增值税暂行条例实施细则》的规定，按照租金收入的9%缴纳增值税。

2、税金及附加

包括城市维护建设税、教育费附加、地方教育费附加。其中：城市维护建设税7%，教育费附加3%，地方教育费附加2%。

3、所得税

本项目企业所得税税率为25%。

预计在债券存续期内产生相关税费约为86.10万元。

（四）资金稳定性

根据关于《泾源县冷水鱼（虹鳟）智慧渔业产业园（一期）建设项目可行性研究报告》的批复（泾审批发〔2025〕113号），本项目建设期为2025年8月—2026年12月。本项目运营期为2027年—2046年。

项目总投资为3,124.38万元，其中静态投资3,087.63万元，建设期利息36.75万元。

静态投资3,087.63万元，其中工程费用2,748.22万元，项目建设其他费用192.38万元，预备费147.03万元。

本项目静态投资为3,087.63万元，其中申请地方政府专项债2,100.00万元，发行期限为20年；农业农村厅专项补助资金300.00万元，县级财政配套资金687.63万元。

本项目债券存续期内预计项目经营活动产生的净现金流为4,117.15万元。债券存续期内预计项目运营收入为4,515.70万元，经营活动现金流出为398.54万元，其中运营成本为312.44万元，相关税费为86.10万元。各年期末项目累计现金结存额未出现负值，2046年期末扣除专项债券还本付息金额后项目累计现金结存额为1,018.90万元，本项目资金稳定性总体上可以得到保证。（详见“三、评价依据及假设；（三）项目收益预测”）

（五）应付债券本息情况

本项目计划分两批发行完成。其中，2025年完成发行1,500万元，债券期限为20年，票面利率2.45%（根据《2025年宁夏回族自治区政府专项债券（二十七至三十二期）发行结果公告》；2026年计划发行600

万元，全部于本次发行，债券期限为20年，票面利率2.50%，每半年支付利息，到期一次性偿还本金。债券存续期内各年度应还本付息金额如下表所示：

项目各年还本付息情况表

单位：万元

序号	年份	期初本金余额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率	当年偿还利息
1	2025年8月—12月		1,500.00		1,500.00	2.45%	
2	2026年	1,500.00	600.00		2,100.00	2.45%	36.75
3	2027年	2,100.00			2,100.00	2.45%、2.50%	51.75
4	2028年	2,100.00			2,100.00	2.45%、2.50%	51.75
5	2029年	2,100.00			2,100.00	2.45%、2.50%	51.75
6	2030年	2,100.00			2,100.00	2.45%、2.50%	51.75
7	2031年	2,100.00			2,100.00	2.45%、2.50%	51.75
8	2032年	2,100.00			2,100.00	2.45%、2.50%	51.75
9	2033年	2,100.00			2,100.00	2.45%、2.50%	51.75
10	2034年	2,100.00			2,100.00	2.45%、2.50%	51.75
11	2035年	2,100.00			2,100.00	2.45%、2.50%	51.75
12	2036年	2,100.00			2,100.00	2.45%、2.50%	51.75
13	2037年	2,100.00			2,100.00	2.45%、2.50%	51.75
14	2038年	2,100.00			2,100.00	2.45%、2.50%	51.75
15	2039年	2,100.00			2,100.00	2.45%、2.50%	51.75
16	2040年	2,100.00			2,100.00	2.45%、2.50%	51.75
17	2041年	2,100.00			2,100.00	2.45%、2.50%	51.75
18	2042年	2,100.00			2,100.00	2.45%、2.50%	51.75
19	2043年	2,100.00			2,100.00	2.45%、2.50%	51.75
20	2044年	2,100.00			2,100.00	2.45%、2.50%	51.75
21	2045年	2,100.00		1,500.00	600.00	2.45%、2.50%	51.75

22	2046 年	600.00		600.00	-	2.50%	15.00
合计			2,100.00	2,100.00			1,035.00

三、评价依据及假设

（一）基本假设条件

1. 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；
2. 国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；
3. 对申请人有影响的法律法规无重大变化；
4. 本期债券募集资金投资项目按实施方案顺利建设、投产运营；
5. 各项成本费用等在正常范围内变动；
6. 无其他不可抗力及不可预见因素对其造成重大不利影响。

（二）收入来源及估算依据

本项目运营收入为日光温室及其配套出租收入。债券存续期内，项目收入自2027年开始计算，到2046年底。本项目收入按照整年计算。

根据《泾源县冷水鱼（虹鳟）智慧渔业产业园（一期）建设项目可行性研究报告》，本项目收入来源为日光温室及其配套出租收入。根据项目特点及近年来类似项目的收入情况，结合市场行情估算相关收入如下：

根据《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43号）的规定：专项债务纳入政府性基金预算管理，通过对应政府专

项收入偿还。本期债券募集资金投资项目现金流入主要为租赁收入，经营收入中单价采用谨慎性原则测算。

（三）项目收益预测

本项目债券存续期内预计项目经营活动产生的净现金流为4,117.15万元。债券存续期内预计项目运营收入为4,515.70万元，经营活动现金流出为398.54万元，其中运营成本为312.44万元，相关税费为86.10万元。各年期末项目累计现金结存额未出现负值，2046年期末扣除专项债券还本付息金额后项目累计现金结存额为1,018.90万元，本项目资金稳定性总体上可以得到保证。

项目现金流量表

单位：万元

项目	合计	2025年 8-12月	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年
现金流入												
发行债券金额	2,100.00	1,500.00	600.00									
其他资金流入	1,024.38	1,024.38										
经营活动现金流入	4,515.70			180.33	204.90	229.47	229.47	229.47	229.47	229.47	229.47	229.47
现金流入小计	7,640.08	2,524.38	600.00	180.33	204.90	229.47	229.47	229.47	229.47	229.47	229.47	229.47
现金流出												
建设投资	3,087.63	420.00	2,667.63									
经营活动现金流出	398.54			17.41	17.41	17.41	17.41	17.41	17.41	19.81	20.39	20.39
债券还本	2,100.00											
债券付息现金流	1,035.00		36.75	51.75	51.75	51.75	51.75	51.75	51.75	51.75	51.75	51.75

现金流出小计	6,621.17	420.00	2,704.38	69.16	69.16	69.16	69.16	69.16	69.16	71.56	72.14	72.14
现金净流量	1,018.90	2,104.38	-2,104.38	111.17	135.74	160.31	160.31	160.31	160.31	157.91	157.33	157.33
经营活动产生的 净现金流	4,117.15		-	162.92	187.49	212.06	212.06	212.06	212.06	209.66	209.08	209.08
期末项目累计现 金结存额		2,104.38	-	111.17	246.90	407.21	567.51	727.82	888.12	1,046.04	1,203.37	1,360.70
本息覆盖倍数	1.31											

续上表

单位：万元

项目	合计	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年	2046年
现金流入												
发行债券金额	2,100.00											
其他资金流入	1,024.38											
经营活动现金 流入	4,515.70	229.47	229.47	229.47	229.47	229.47	229.47	229.47	229.47	229.47	229.47	229.47
现金流入小计	7,640.08	229.47	229.47	229.47	229.47	229.47	229.47	229.47	229.47	229.47	229.47	229.47
现金流出												
建设投资	3,087.63											
经营活动现金 流出	398.54	20.39	20.39	20.39	20.39	20.39	20.39	20.39	20.39	20.39	20.39	29.58
债券还本	2,100.00										1,500.00	600.00
债券付息现金 流出	1,035.00	51.75	51.75	51.75	51.75	51.75	51.75	51.75	51.75	51.75	51.75	15.00
现金流出小计	6,621.17	72.14	72.14	72.14	72.14	72.14	72.14	72.14	72.14	72.14	1,572.14	644.58
现金净流量	1,018.90	157.33	157.33	157.33	157.33	157.33	157.33	157.33	157.33	157.33	-1,342.67	-415.11
经营活动产生 的净现金流	4,117.15	209.08	209.08	209.08	209.08	209.08	209.08	209.08	209.08	209.08	209.08	199.89
期末项目累计 现金结存额		1,518.03	1,675.36	1,832.69	1,990.02	2,147.35	2,304.69	2,462.02	2,619.35	2,776.68	1,434.01	1,018.90
本息覆盖倍数	1.31											

(四) 本息覆盖倍数

经上述测算，在对项目收益预测及其所能依据的各项假设前提下，并假设项目预测收益在债券存续期内可以全部实现，专项债券存续期间可用于偿还债券本息的项目收益为4,117.15万元，计算的本息覆盖倍数为1.31倍（本息覆盖倍数=可用于偿还债券本息的项目收益/应还本付息金额），能够合理保证偿还本期债券本金、利息，可以实现项目收益与融资自求平衡。

(五) 压力测试

考虑到收入、成本因素变动对项目本息覆盖倍数的影响，分析结果见下表：

单因素敏感性分析	-5%	0%	5%
收入变动敏感性分析			
本息覆盖倍数	1.25	1.31	1.37
成本变动敏感性分析			
本息覆盖倍数	1.32	1.31	1.31

基于上表，收入和成本变动是影响本项目资金平衡的敏感因素，当整个项目的收入下降5%的情况下，债券本息资金的覆盖倍数为1.25，能通过压力测试。当整个项目的成本上升5%情况下，债券本息资金的覆盖倍数为1.31，仍然能通过压力测试。

基于上表，收入变动的敏感性影响最大，成本的敏感性影响较小。

四、项目风险

（一）需求风险

冷水鱼的市场需求受多种因素影响。从市场情况来看，虹鳟冷水鱼因其肉质鲜美，深受消费者喜爱，目前市场需求有一定的稳定性，但也存在波动可能。环境变化可能导致冷水鱼生存环境改变，进而影响养殖规模。该风险发生的可能性中等，一旦发生，将导致项目收益大幅减少，损失程度较高。风险承担主体为项目运营方，若其缺乏对这些优质鱼种市场的深入调研和应变能力，韧性较弱，易受该风险冲击。

（二）建设风险

项目建设过程中面临诸多风险。工程延期可能是因为天气因素，涇源县的天气条件可能对施工产生影响，如暴雨、严寒等天气可能导致施工暂停；施工队伍的技术水平和管理能力不足也可能导致工程进度滞后，该风险发生的可能性较大。风险承担主体是施工方和项目方，施工方的施工能力和项目方的管理能力会影响他们的韧性。若施工方技术过硬、项目方管理严格，韧性较强，能较好应对建设风险；反之则韧性较弱。

（三）运营风险

项目运营过程中也存在多种风险。虹鳟的生长受水质、温度等环境因素影响，若循环水系统、温控系统出现故障，可能导致生长不良甚至死亡。运营风险发生的可能性因设备质量和维护情况而异，若设备质量不佳或维护不当，可能性较高。一旦发生，会影响鱼的产量和质量，损

失程度较大。风险承担主体主要是项目运营方，其设备维护能力和应急处理能力决定了韧性，能力强则韧性强，反之则弱。

（四）融资风险

本项目可能涉及专项债融资，专项债的发行和偿还存在一定风险。若宏观经济形势变化，导致债券市场波动，可能影响专项债的发行规模和成本。专项债的偿还依赖项目的收益，若项目收益未达预期，可能导致偿债困难。该风险发生的可能性中等，一旦发生，会影响项目的资金链，损失程度较高。风险承担主体是项目方，其对项目收益的预测能力和资金管理能力影响韧性，若预测准确、资金管理合理，韧性较强。

（五）财务风险

财务风险主要包括资金流动性风险和盈利能力风险。项目建设和运营需要大量资金，若资金周转不畅，可能导致项目无法正常推进。盈利能力风险与项目的收入和成本有关，若鱼销售价格下降或成本上升，会影响项目的利润。该风险发生的可能性中等，损失程度根据影响程度而定。风险承担主体是项目方，其财务管理制度和成本控制能力影响韧性。

（六）经济风险

宏观经济波动会对项目产生影响，如经济下行可能导致消费者对冷水鱼的需求减少，进而影响鱼苗的销售价格和销量。通货膨胀可能导致项目的运营成本上升，如饵料、能源等价格上涨。该风险发生的可能性中等，损失程度根据经济波动的幅度而定。风险承担主体是项目方，其对宏观经济形势的判断和应对能力影响韧性。

（七）社会风险

项目建设和运营可能对当地社会产生一定影响。在建设阶段，施工可能会对周边居民的生活造成干扰，如噪声、粉尘等，引发居民不满。运营阶段，若项目产生的废水、废渣处理不当，可能污染周边环境，影响居民的生活质量，进而引发社会矛盾。该风险发生的可能性较低，但一旦发生，可能影响项目的社会形象，损失程度中等。风险承担主体是项目方，其与当地居民的沟通协调能力影响韧性。

（八）环境风险

项目属于水产养殖相关项目，可能对周边环境造成影响。养殖过程中产生的废水若处理不当，可能含有大量的有机物和氮磷等物质，污染水体。该风险发生的可能性中等，损失程度根据污染程度而定。风险承担主体是项目方，其环保设施的完善程度和环保管理能力影响韧性。

（九）网络与数据安全风险

监测平台，在运营过程中涉及大量的数据传输存储，如环境参数、鱼苗生长数据等。若网络安全措施不到位，可能导致数据泄露、被篡改或系统被黑客攻击，影响项目的正常运营。该风险发生的可能性较低，但随着信息化程度的提高，风险有上升趋势，损失程度根据数据重要性和影响范围而定。风险承担主体是项目方，其网络安全防护能力影响韧性。

五、风险管控方案

（一）建设风险管控措施

针对工程延期风险，项目方应在施工前制定详细的施工计划，明确各阶段的任务和时间节点，充分考虑涇源县的天气情况，合理安排施工进度。选择经验丰富、信誉良好的施工队伍，并与其签订严格的施工合同，明确延期责任和违约条款。建立进度监控机制，每周召开进度协调会，定期检查施工进度，及时发现和解决问题。此外，可购买工程延期保险，以应对可能的损失。对于成本超支风险，项目方应在项目前期进行充分的市场调研，对材料和设备价格进行预测，在合同中约定价格调整机制。加强设计管理，避免不必要的设计变更，若确需变更，要进行严格的成本核算和审批。建立成本监控体系，实时跟踪成本支出情况，及时采取措施控制成本。

（二）运营风险管控措施

加强设备维护管理，制定设备维护计划，定期对基地的循环水系统、温控系统，循环水净化系统等设备进行维护和保养，确保设备正常运行。配备专业的技术人员，及时处理设备故障。建立完善的生产管理制度，规范操作流程，加强对员工的培训，提高员工的操作技能和责任意识。定期对水质、温度等环境参数进行检测，确保虹鳟的生长环境适宜。加强病害防控，定期对虹鳟进行健康检查，病害防控实验室要充分发挥作用，及时检测和诊断病害，采取有效的防治措施，防止病害扩散。

（三）需求风险管控措施

加强市场调研，深入了解虹鳟鱼种的市场需求特点和变化趋势，及时调整养殖和销售策略。与养殖户建立长期合作关系，签订供货合同，稳定市场需求。加强品牌建设，提高项目的知名度和美誉度，扩大市场份额。

（四）融资风险管控措施

加强与政府部门和金融机构的沟通协调，及时了解专项债发行政策和市场动态，确保专项债顺利发行。合理安排融资规模和期限，降低融资成本。制定合理的收益分配和偿债计划，确保项目收益能够按时偿还专项债本息。加强资金管理，提高资金使用效率，确保资金安全。

（五）社会稳定风险管控措施

开展社会稳定风险调查，广泛征求周边居民、当地政府等相关方的意见和建议，查找风险点。针对施工阶段的噪声、粉尘等问题，采取有效的防治措施，如选用低噪音设备、设置防尘网等，减少对周边居民的影响。运营阶段，加强环保设施建设和管理，确保废水、废渣达标排放。建立与周边居民的沟通机制，及时回应居民的关切和诉求，妥善处理矛盾纠纷。经过对社会稳定风险的分析并采取相应措施后，预计项目社会稳定风险等级为低风险。

（六）“邻避”问题综合管控方案

若项目可能引发“邻避”问题，如周边居民担心项目对环境造成污染等，采取以下措施：加强信息公开，及时向周边居民公布项目的环保措施、运营情况等信息，增强居民的知情权和信任感。邀请周边居民代

表参与项目的监督管理，定期组织居民参观项目，了解项目的实际情况。建立健全环境监测体系，实时监测项目对周边环境的影响，并及时向社会公布监测结果。若发现问题，及时采取整改措施。

六、总体评价结果

经测算，债券存续期间内泾源县冷水鱼（虹鳟）智慧渔业产业园（一期）建设项目累计净收益4,117.15万元，专项债券存续期利息1,035.00万元，本金2,100.00万元，本息合计3,135.00万元。项目运营净收益对债券本息的覆盖倍数为1.31倍，能够合理保障偿还所使用的地方政府专项债券资金的本息和利息。通过对本项目收益与融资自求平衡情况的分析，项目收益期内满足专项债券还本付息的要求，可以实现收益与融资自求平衡。



营业执照

(副本)

统一社会信用代码
91640100MA76JBFUX5

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 宁夏华俊会计师事务所（普通合伙）

成立日期 2020年06月19日

类型 普通合伙企业

合伙期限 / 长期

执行事务合伙人 张祖明

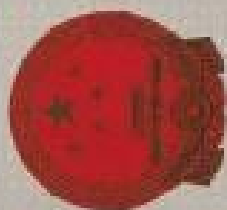
主要经营场所 宁夏银川市兴庆区汇丰花园15号楼2号营业房

经营范围 许可项目：从事会计师事务所业务；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）一般项目：税务服务；企业管理咨询；招投标代理服务；工程管理服务；资产评估；资产评估；土地调查评估服务；社会稳定风险评估；企业信用调查和评估；物业服务评估；运行效能评估服务；企业征信业务；知识产权服务；市场调查（不含涉外调查）；社会调查（不含涉外调查）（除许可业务外，可自主依法经营法律法规非禁止或限制的项目）



登记机关

2020年 09月 29日



会计师事务所 执业证书

名称：宁夏华俊会计师事务所（普通合伙）

首席合伙人：张祖明

主任会计师：

经营场所：

宁夏银川市兴庆区汇丰花园15号楼2号营业
房

组织形式：普通合伙

执业证书编号：64010038

批准执业文号：宁财（准）许可[2020]4号

批准执业日期：2020年10月10日

说明

证书序号：0014729

- 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》。

发证机关：
宁夏回族自治区财政厅
二〇二〇年十月十日

中华人民共和国财政部制



姓名 张祖明
Full name
性别 男
Sex
出生日期 1965-10-29
Date of birth
工作单位 广州市海珠区瑞通泰会计师事务所
Working unit
身份证号码 362133196510290014
Identity card No.



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

广东注协代管



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

2020年10月26日
/y /m /d

同意调入

Agree the holder to be transferred to

广东华俊会计师事务所(普通合伙)



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

2020年10月26日
/y /m /d

注意事项

- 一、注册会计师执行业务，必要时须向委托方出示本证书。
- 二、本证书只限于本人使用，不得转让、涂改。
- 三、注册会计师停止执行法定业务时，应将本证书缴还主管注册会计师协会。
- 四、本证书如遗失，应立即向主管注册会计师协会报告，登报声明作废后，办理补发手续。

NOTES

1. When practising, the CPA shall show the client this certificate when necessary.
2. This certificate shall be exclusively used by the holder. No transfer or alteration shall be allowed.
3. The CPA shall return the certificate to the competent Institute of CPAs when the CPA stops conducting statutory business.
4. In case of loss, the CPA shall report to the competent Institute of CPAs immediately and go through the procedure of reissue after making an announcement of loss on the newspaper.



姓 Full name 孙丽华
性 Sex 女
出生 Date of birth 1971-06-16
日期
工作单位 Working unit 京洲会计师事务所有限责任公司
身份证号码 Identity card 231002710616272



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

宁夏注册会计师协会



Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

2020年10月26日
/y /m /d

同意调入

Agree the holder to be transferred to

宁夏华俊会计师事务所(普通合伙)



Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

2020年10月26日
/y /m /d

注意事项

- 一、注册会计师执行业务，必要时须向委托方出示本证书。
- 二、本证书只限于本人使用，不得转让、涂改。
- 三、注册会计师停止执行法定业务时，应将本证书缴还主管注册会计师协会。
- 四、本证书如遗失，应立即向主管注册会计师协会报告，登报声明作废后，办理补办手续。

NOTES

1. When practising, the CPA shall show the client this certificate when necessary.
2. This certificate shall be exclusively used by the holder. No transfer or alteration shall be allowed.
3. The CPA shall return the certificate to the competent Institute of CPAs when the CPA stops conducting statutory business.
4. In case of loss, the CPA shall report to the competent Institute of CPAs immediately and go through the procedure of reissue after making an announcement of loss on the newspaper.