



永州天元会计师事务所

关于祁阳县中型灌区建设与节水改造、高效节水灌溉工程
2023 年专项债券财务评估咨询报告

永天会审字[2023]第 021 号

一、项目基本情况

祁阳县中型灌区建设与节水改造、高效节水灌溉工程 2023 年专项债项目收益专项债券共涉及项目 1 个，本次拟发行政府专项债券资金总额为 18,900.00 万元。本次发行专项债券对应项目概况如下：

区域	项目名称	项目概况	项目总投资 (万元)	本期计划发行 专项债券规模 (万元)	实施单位	批复文件
祁阳市	祁阳县中型灌区建设与节水改造、高效节水灌溉工程	1、项目总投资额为 42,000.00 万元。 2、建设地点位于祁阳县境内大江边灌区、龙江桥水库灌区、双牌灌区、石喝灌区。 3、建设期自 2022 年 6 月至 2024 年 6 月。	42,000.00	18,900.00	祁阳市水利局	1、《关于祁阳县中型灌区建设与节水改造、高效节水灌溉工程可行性研究报告的批复》（祁发改基字〔2016〕41 号）； 2、《祁阳市发展和改革委员会关于祁阳县龙江桥灌区续建配套与节水改造（（2021-2022 年）项目实施方案批复》（祁发改基字〔2021〕15 号） 3、《关于祁阳县中型灌区建设与节水改造、高效节水灌溉工程项目环境影响报告书的批复》（永环评〔2016〕35 号） 4、《关于祁阳县中型灌区建设与节水改造、高效节水灌溉工程初步设计批复》（永水管〔2016〕28 号。 5、《水利建筑工程施工许可证》（编号：祁水〔2017〕038 号、祁水〔2017〕037 号）。
合计			42,000.00	18,900.00		



二、评估的依据及分析

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》。我们评估的依据包括《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕 43 号）、《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）等文件。

《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）文件提出“各地试点分类发行专项债券的规模，应当在国务院批准的本地区专项债务限额内统筹安排”、“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。

基于上述文件对地方政府发行专项债券的要求，地方政府发行专项债券，需要在满足法定专项债务限额的前提下，考虑项目现金流收入能够有效覆盖专项债券的本金及利息，实现项目收益和融资自求平衡，同时还要兼顾项目实施期间资金的稳定性。

三、评估假设

（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）对本项目有影响的法律法规无重大变化；

（四）项目符合区域经济社会发展及行业和地区的规划，项目实施单位编制的项目投资概算及工程进度计划客观反映了本项目建设的实际情况；

（五）项目估算的运营收入、运营成本及税金在正常范围内变动，在未来实现时与实际情况基本相符；

（六）项目制定的配套商业设施出售计划能够顺利执行，出售价格在正常范



围内变动；

(七)项目实施单位拟定的项目投入运营计划以及可用于偿还债券的运营净收入等能够顺利执行；

(八)无其他人力不可抗拒及不可预见因素对本项目造成的重大不利影响。

项目实施单位对项目收益及支出的预测及其所依据的各种假设负责。根据我们对支持上述假设的证据的审核，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。我们认为，该项目收益及支出预测是在这些假设的基础上恰当编制的，并按照项目收益、支出及现金流入预测编制基础的规定进行了列报。

四、项目的具体评估如下

(一)祁阳县中型灌区建设与节水改造、高效节水灌溉工程

1、项目资金筹措及债券发行情况

本项目预计投资为 42,000.00 万元（不考虑债券利息及发行费用），其中建筑工程费用 31,547.02 万元，预备费 3,272.66 万元，工程建设其他费用 4,476.57 万元，其他费用 2,703.75 万元。资金来源分为：自行足额筹集 23,100.00 万元，通过发行政府专项债券筹集 18,900.00 万元。本次拟申请发行政府专项债券资金 18,900.00 万元，参考根据 2023 年 1 月相同待偿期国债收益率算术平均值上浮 20%进行预测，从客观、谨慎角度出发，本期及后续发行的 15 年期专项债券利率均按 3.62%进行测算，由此估算债券存续期间利息费用为 10,262.70 万元，本项目预计本息和金额 29,162.70 万元，本项目债券应还本付息情况如下表：

应付债券本息表

单位：人民币万元

年份	期初本金余额	当年新增本金	当年偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
2023 年 3 月		18,900.00		18,900.00		-
2023 年 9 月	18,900.00	-	-	18,900.00	342.09	342.09



2024 年	18,900.00	-	-	18,900.00	684.18	684.18
2025 年	18,900.00	-	-	18,900.00	684.18	684.18
2026 年	18,900.00	-	-	18,900.00	684.18	684.18
2027 年	18,900.00	-	-	18,900.00	684.18	684.18
2028 年	18,900.00	-	-	18,900.00	684.18	684.18
2029 年	18,900.00	-	-	18,900.00	684.18	684.18
2030 年	18,900.00	-	-	18,900.00	684.18	684.18
2031 年	18,900.00	-	-	18,900.00	684.18	684.18
2032 年	18,900.00	-	-	18,900.00	684.18	684.18
2033 年	18,900.00	-	-	18,900.00	684.18	684.18
2034 年	18,900.00	-	-	18,900.00	684.18	684.18
2035 年	18,900.00	-	-	18,900.00	684.18	684.18
2036 年	18,900.00	-	-	18,900.00	684.18	684.18
2037 年	18,900.00	-	-	18,900.00	684.18	684.18
2038 年 3 月	18,900.00	-	18,900.00	-	342.09	19,242.09
合计	-	18,900.00	18,900.00	-	10,262.70	29,162.70

2、项目产生的收入与成本费用测算

(1) 项目预期收入测算

本项目涉及的大江灌区、双牌水库灌区、石喝灌区和龙江桥灌区范围分布在祁阳市东、南、西、北四个方位，基本覆盖祁阳市 90%的建制镇，龙江桥灌区和大江灌区还辐射到冷水滩、常宁等周边县区，灌溉范围广，龙头作用强，项目建成后，将新增耕地 5000 亩，恢复灌溉面积 8.01 万亩，改善灌溉面积 12.0 万亩，使灌区旱涝保收面积达到 36.01 万亩。本项目还款来源主要灌区水费收入和新增耕地作为建设用地指标收入。收入的预测依据、单价和数量情况如下：

①灌溉收入。本项目建成后，将恢复灌溉面积 8.01 万亩，改善灌溉面积 12.0 万亩，灌区旱涝保收面积达到 36.01 万亩。根据《祁阳县人民政府关于农业灌溉用水定价计收与管理使用办法的通知》（祁政发[2002]14 号）关于农业灌溉用水计价方式与定价标准第二点：实行按方定水价的，每立方米水 0.12 元。根据



《湖南省地方标准用水定额《DB43/T388-2020》的通知，祁阳市属于农业用水定额灌溉分区第Ⅳ区，本项目实行按方定水价的，每立方米水 0.12 元，灌溉用水量参考Ⅳ区早稻和晚稻灌溉用水量，本着谨慎性原则，本次平衡方案按照 75%测算，合计灌溉用水 746m³/667m². a，每年可形成灌溉收入 3, 223. 62 万元。

祁阳县人民政府关于
农业灌溉用水定价计收与管理使用办法的通知

各镇人民政府，祁阳县水利局：

为进一步加强农业灌溉用水的定价、计收与管理，切实改变当前水费长期拖欠、水利工程无法维修、农业灌溉费收现款，根据《中华人民共和国水法》，国务院《水利产业政策》，省、市政府有关规定，结合我县当前农村税费改革的实际，特作如下通知：

一、计价方式与水量标准

(一) 农业灌溉水价主要实行按亩、按方和基本水价加按方收费三种方式。各灌区通过灌区代表大会自行协商确定其计价方式。

(二) 大中型灌区实行按亩定水价的，每亩每年交稻谷 20 公斤；实行按方定水价的，每立方米水 0.12 元；实行基本水价加按方定价的，基本水价为每亩每年交稻谷 18 公斤，按方每立方米水另收 0.05 元。

(三) 小型工程农业灌溉用水定价由各镇根据实际情况制定标准。

表 1 农田净灌溉用水定额表

单位：m³/667m²·a

行业代码	定额代码	产品名称	灌溉分区														
			Ⅰ区			Ⅱ区			Ⅲ区			Ⅳ区			Ⅴ区		
			30%	75%	90%	30%	75%	90%	30%	75%	90%	30%	75%	90%	30%	75%	90%
4011	0111	早稻灌溉用水	83	118	134	88	123	138	105	144	160	122	171	187	83	114	133
		晚稻灌溉用水	45	63	71	45	63	71	45	63	71	45	63	71	45	63	71
	0112	早稻灌溉用水	108	224	273	222	288	349	268	332	406	276	323	389	182	225	280
		晚稻灌溉用水	55	95	111	55	95	111	55	95	111	55	95	111	55	95	111
	0113	净灌溉用水	192	225	272	256	289	341	312	345	411	322	375	422	189	221	272
		稻田用水	55	95	111	55	95	111	55	95	111	55	95	111	55	95	111
		稻田用水（含田间工程费）	160	190	220	160	190	220	160	190	220	160	190	220	160	190	220
	0114	小麦	28	33	39	34	41	48	35	42	50	45	53	62	33	39	47
	0115	玉米	29	35	41	35	42	49	36	43	50	38	45	52	37	44	51
	0116	蔬菜	48	69	90	71	104	138	81	113	148	81	105	139	59	85	114
4012	0121	马铃薯	33	38	44	35	41	47	39	45	51	40	46	52	33	39	45
	0122	红薯	41	44	48	45	48	51	49	52	55	52	55	58	48	51	54
	0123	油菜	50	69	90	61	82	102	65	92	114	66	91	112	61	86	106
	0124	花生	43	50	58	44	52	60	46	54	62	48	56	64	43	50	58
	0125	芝麻	58	68	78	63	74	85	74	86	97	75	87	98	64	76	87
	0126	豆类	36	41	46	35	40	45	38	43	48	41	47	52	39	45	50

DB43/T 388—2020

②补充耕地作为非农项目建设占用耕地指标收入。根据湖南省自然资源厅办



公室《关于调整我省补充耕地指标交易限价的通知》（湘自资办发〔2021〕128号），耕地数量指标交易最低价 10 万元/亩，最高限价 15 万元/亩。参考祁阳市灌区补充耕地指标历史交易数据，本项目按 11.00 万元/亩计算收入。

2. 甲方同意以每宗成交价人民币叁佰肆拾玖万玖仟玖佰玖拾玖元（小写 3499999.99 元，大写 叁佰肆拾玖万玖仟玖佰玖拾玖元 99 分）向乙方转让 3499999.99 亩（大写 叁佰肆拾玖万玖仟玖佰玖拾玖亩 99 分）补充耕地指标。

3. 乙方应在本合同签订后 10 个工作日内向甲方支付定金人民币玖佰玖拾玖元玖角玖分（小写 999999.99 元，大写 玖佰玖拾玖元玖角玖分 99 分），甲方收到定金后 10 个工作日内向乙方支付补充耕地指标。

4. 乙方应在本合同签订后 10 个工作日内向甲方支付定金人民币玖佰玖拾玖元玖角玖分（小写 999999.99 元，大写 玖佰玖拾玖元玖角玖分 99 分），甲方收到定金后 10 个工作日内向乙方支付补充耕地指标。

5. 乙方应在本合同签订后 10 个工作日内向甲方支付定金人民币玖佰玖拾玖元玖角玖分（小写 999999.99 元，大写 玖佰玖拾玖元玖角玖分 99 分），甲方收到定金后 10 个工作日内向乙方支付补充耕地指标。

6. 乙方应在本合同签订后 10 个工作日内向甲方支付定金人民币玖佰玖拾玖元玖角玖分（小写 999999.99 元，大写 玖佰玖拾玖元玖角玖分 99 分），甲方收到定金后 10 个工作日内向乙方支付补充耕地指标。

7. 乙方应在本合同签订后 10 个工作日内向甲方支付定金人民币玖佰玖拾玖元玖角玖分（小写 999999.99 元，大写 玖佰玖拾玖元玖角玖分 99 分），甲方收到定金后 10 个工作日内向乙方支付补充耕地指标。

8. 乙方应在本合同签订后 10 个工作日内向甲方支付定金人民币玖佰玖拾玖元玖角玖分（小写 999999.99 元，大写 玖佰玖拾玖元玖角玖分 99 分），甲方收到定金后 10 个工作日内向乙方支付补充耕地指标。

9. 乙方应在本合同签订后 10 个工作日内向甲方支付定金人民币玖佰玖拾玖元玖角玖分（小写 999999.99 元，大写 玖佰玖拾玖元玖角玖分 99 分），甲方收到定金后 10 个工作日内向乙方支付补充耕地指标。

10. 乙方应在本合同签订后 10 个工作日内向甲方支付定金人民币玖佰玖拾玖元玖角玖分（小写 999999.99 元，大写 玖佰玖拾玖元玖角玖分 99 分），甲方收到定金后 10 个工作日内向乙方支付补充耕地指标。

为一式两份。

四、违约责任

1. 甲方不配合乙方办理指标转移和资料移交手续，乙方有权向省自然资源厅投诉甲方用地审批。

2. 乙方未按期、足额支付成交价款，甲方有权向省自然资源厅投诉乙方违约。

3. 乙方不配合甲方办理指标转移和资料移交手续，甲方有权向省自然资源厅投诉乙方违约。

4. 乙方未按期、足额支付成交价款，甲方有权向省自然资源厅投诉乙方违约。

五、争议及处理

双方对本合同发生争议时，协商解决，协商不成时，可向省自然资源厅投诉。

六、合同生效

本合同一式六份，甲乙双方各执二份，省自然资源厅一份。

七、未尽事宜

未尽事宜，双方协商解决。

甲方（公章）：_____ 乙方（公章）：_____

甲方代表人：_____ 乙方代表人：_____

（或授权委托人）签字

年 月 日 年 月 日

根据《永州市自然资源“十四五”规划纲要》要求，永州市十四五期间将新增耕地面积 2000 公顷即 30000 亩，其中本项目可新增耕地面积 5000 亩，债券存续期内，每年拿出其中的 2.4%，即 120 亩作为耕地交易指标，每年可形成耕地指标交易收入 1,320.00 万元。

祁阳县中型灌区建设与节水改造、高效节水灌溉工程建设期为 2022 年 6 月至 2024 年 6 月，测算运营期为 2024 年 7 月至 2038 年 7 月。

（2）项目成本及费用测算

项目成本包括运营成本和增值税税金及附加。根据项目可行性研究报告，运营成本包括外购原料和燃料及动力费、工资及福利费、维修费、管理及其他费用



等四个部分。

①外购原料和燃料及动力费：本工程泵站运行总装机 1294KW，年耗电量 139.10 万 kWh，按电价 0.56 元/kWh 计算，电量支出 77.90 万元；

②工资及福利费：定员为 48 人，参考《关于发布 2019 年全市在岗职工平均工资的通知》（永人社发[2020]9 号文件），职工年工资平均 5 万元/人，基本福利费按工资总额的 14%计取，工资及福利费每年 273.60 万元，以后每年参照平均 CPI 涨幅按 3%递增。。

③维修费：按固定资产原值的 1.5%计算，为 535.55 万元。

④管理及其他费用：按固定资产原值的 1%计算，为 357.03 万元。

⑤增值税：根据《财政部 国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2016〕36 号）、《中华人民共和国增值税暂行条例》、《财政部 税务总局关于调整增值税税率的通知》（财税〔2018〕32 号）、《国家税务总局 关于深化增值税改革有关事项的公告》（国家税务总局公告 2019 年第 14 号），本项目供水增值税税率 13%、新开耕地占补平衡指标交易收入增值税税率为 6%。

⑥税金及附加：附加税包括城市维护建设税、教育费附加。其中：城市维护建设税税率纳税人所在地为县城的，税率为 5%；教育附加费（含地方教育费附加）税率为 5%。

项目收入和成本具体测算情况如下：

收入成本明细表

单位：人民币万元

年度	经营收入	税费及成本	净收入
2024 年	3,200.44	725.71	2,474.73
2025 年	4,543.62	1,244.08	3,299.54
2026 年	4,543.62	1,252.29	3,291.33



2027 年	4,543.62	1,260.74	3,282.87
2028 年	4,543.62	1,269.45	3,274.16
2029 年	4,543.62	1,278.42	3,265.20
2030 年	4,543.62	1,512.41	3,031.21
2031 年	4,543.62	1,580.08	2,963.54
2032 年	4,543.62	1,589.88	2,953.74
2033 年	4,543.62	1,599.97	2,943.64
2034 年	4,543.62	1,610.37	2,933.25
2035 年	4,543.62	1,621.08	2,922.54
2036 年	4,543.62	1,632.11	2,911.50
2037 年	4,543.62	1,643.47	2,900.14
2038 年	3,200.44	999.77	2,200.67
合计	65,467.88	20,819.83	44,648.05

注：2022-2023 年处于建设期，无经营收入产生。

3、项目存续期间资金稳定性分析

根据上述投资计划、资金筹措计划安排及项目现金流收入预测，债券存续期内资金安排详见下表：



建设期资金平衡表

单位：人民币万元

年份	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
一、年初资金余额		500.00	757.91	1,448.46	4,063.81	6,670.96	9,269.65	11,859.64	14,440.65
二、资金筹措金额									
1、资本金	19,500.00	1,000.00	2,600.00	-					
2、本次债券发行		18,900.00	-						
3、土地使用权出让收入									
4、专项收入			2,474.73	3,299.54	3,291.33	3,282.87	3,274.16	3,265.20	3,031.21
5、其他融资渠道取得收入									
合计	19,500.00	19,900.00	5,074.73	3,299.54	3,291.33	3,282.87	3,274.16	3,265.20	3,031.21
三、资金使用									
资金使用金额合计	19,000.00	19,642.09	4,384.18	684.18	684.18	684.18	684.18	684.18	684.18
四、资金余额	500.00	757.91	1,448.46	4,063.81	6,670.96	9,269.65	11,859.64	14,440.65	16,787.68



建设期资金平衡表(续表)

单位：人民币万元

年份	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	合计
一、年初资金余额	16,787.68	19,067.04	21,336.60	23,596.06	25,845.12	28,083.48	30,310.80	32,526.77	
二、资金筹措金额									
1、资本金									23,100.00
2、本次债券发行									18,900.00
3、土地使用权出让收入									-
4、专项收入	2,963.54	2,953.74	2,943.64	2,933.25	2,922.54	2,911.50	2,900.14	2,200.67	44,648.05
5、其他融资渠道取得收入									-
合计	2,963.54	2,953.74	2,943.64	2,933.25	2,922.54	2,911.50	2,900.14	2,200.67	86,648.05
三、资金使用									-
资金使用金额合计	684.18	684.18	684.18	684.18	684.18	684.18	684.18	19,242.09	71,162.70
四、资金余额	19,067.04	21,336.60	23,596.06	25,845.12	28,083.48	30,310.80	32,526.77	15,485.35	



如上表，祁阳县中型灌区建设与节水改造、高效节水灌溉工程存续期间有稳定的现金流入，可覆盖债券存续期间各年的项目投资及债券本息偿还的需求，在项目涉及专项债券本金全部偿还后仍有 15,485.35 万元期末结余。

综上，基于以上投资计划及资金筹措安排，我们未发现相关项目建设期内所需建设资金存在缺口情况。

4、资金覆盖率

根据项目产生的现金流收入与资金使用计划分析结果，祁阳县中型灌区建设与节水改造、高效节水灌溉工程专项债券资金覆盖率可以达到 1.53 倍，系专项收入与本期债券还本付息总额之比率，各年度现金流分析测算表见下表：



现金流分析测算表

单位：人民币万元

年份	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年
一、年初资金余额		500.00	757.91	1,448.46	4,063.81	6,670.96	9,269.65	11,859.64	14,440.65
二、本年现金流入									
1、资本金流入	19,500.00	1,000.00	2,600.00						
2、债券资金流入		18,900.00							
3、土地使用权出让金流入									
4、项目专项收入流入		-	2,474.73	3,299.54	3,291.33	3,282.87	3,274.16	3,265.20	3,031.21
5、其他自筹渠道资金流入									
合计	19,500.00	19,900.00	5,074.73	3,299.54	3,291.33	3,282.87	3,274.16	3,265.20	3,031.21
三、专项投资现金流出									
1、工程建设费用	14,150.00	14,300.00	3,097.02						
2、工程建设其他费用	2,134.00	2,200.00	142.57						
3、预备费	1,552.00	1,600.00	120.66						
4、其他费用	1,164.00	1,200.00	339.75						
合计	19,000.00	19,300.00	3,700.00	-	-	-	-	-	-
四、专项债券现金流出									
1、本次债券利息		342.09	684.18	684.18	684.18	684.18	684.18	684.18	684.18
2、本次债券本金归还									
合计	-	342.09	684.18	684.18	684.18	684.18	684.18	684.18	684.18
五、年度项目现金收支净额	500.00	257.91	690.55	2,615.36	2,607.15	2,598.69	2,589.98	2,581.02	2,347.03
六、本年资金结余	500.00	757.91	1,448.46	4,063.81	6,670.96	9,269.65	11,859.64	14,440.65	16,787.68
七、资金保障倍数	1.53								



现金流分析测算表（续表）

单位：人民币万元

年份	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	合计
一、年初资金余额	16,787.68	19,067.04	21,336.60	23,596.06	25,845.12	28,083.48	30,310.80	32,526.77	
二、本年现金流入									
1、资本金流入									23,100.00
2、债券资金流入									18,900.00
3、土地使用权出让金流入									
4、项目专项收入流入	2,963.54	2,953.74	2,943.64	2,933.25	2,922.54	2,911.50	2,900.14	2,200.67	44,648.05
5、其他自筹渠道资金流入									
合计	2,963.54	2,953.74	2,943.64	2,933.25	2,922.54	2,911.50	2,900.14	2,200.67	86,648.05
三、专项投资现金流出									
1、工程建设费用									31,547.02
2、工程建设其他费用									4,476.57
3、预备费									3,272.66
4、其他费用									2,703.75
合计	-	-	-	-	-	-	-	-	42,000.00
四、专项债券现金流出									
1、本次债券利息	684.18	684.18	684.18	684.18	684.18	684.18	684.18	342.09	10,262.70
2、本次债券本金归还								18,900.00	18,900.00
合计	684.18	684.18	684.18	684.18	684.18	684.18	684.18	19,242.09	29,162.70
五、年度项目现金收支净额	2,279.36	2,269.56	2,259.46	2,249.07	2,238.36	2,227.32	2,215.96	-17,041.42	15,485.35
六、本年资金结余	19,067.04	21,336.60	23,596.06	25,845.12	28,083.48	30,310.80	32,526.77	15,485.35	
七、资金保障倍数	1.53								



5、风险分析

依据当前的市场状况及数据，对未来收益及现金流进行预测，存在较大的不确定性。在诸多不确定性因素中，项目整体现金流入变动和项目发行债券利率的波动对本项目影响最为重要。本着谨慎性原则，我们将项目整体现金流入向下波动或债券利率向上波动作为本项目收益与融资自求平衡的敏感性压力测试因素，各因素波动压力测试如下表：

(1) 债券利率波动压力测试表

单位：人民币万元

利率变动比例	项目现金流(a)	专项债券			资金保障倍数 (a/d)
		债券本金(b)	债券利息(c)	债券本息合计 d= (b+c)	
10%	44,648.05	18,900.00	11,288.97	30,188.97	1.48
5%	44,648.05	18,900.00	10,775.84	29,675.84	1.50
0%	44,648.05	18,900.00	10,262.70	29,162.70	1.53

(2) 项目现金流波动压力测试表

单位：人民币万元

现金流变动比例	项目现金流(a)	专项债券			资金保障倍数 (a/d)
		债券本金(b)	债券利息(c)	债券本息合计 d=(b+c)	
0%	44,648.05	18,900.00	10,262.70	29,162.70	1.53
-5%	42,415.65	18,900.00	10,262.70	29,162.70	1.45
-10%	40,183.24	18,900.00	10,262.70	29,162.70	1.38

如上表所示，当项目现金流入、债券利率等影响债券还本付息因素在（±10%）变动的情况下，专项债券本息资金覆盖率最低为 1.38，项目还本付息资金具有一定抗风险能力。

五、评估结论

基于财政部对地方政府发行专项债券的要求，通过对本项目收益与融资自求平衡情况的分析，我们未注意到本期专项债券在存续期内出现无法满足债券还



本付息要求的情况。

综上所述，我们认为祁阳县中型灌区建设与节水改造、高效节水灌溉工程可以通过发行专项债债券式进行融资以完成资金筹措，项目预期的收益能够合理保障偿还专项债券本金和利息，以实现项目收益和融资自求平衡。

六、提请报告使用者注意的事项

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，包括有关未来事项和推测性假设，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。

本财务评价报告仅供发行本项目债券之目的使用，不得用作其他任何目的。
因使用不当造成的后果，与注册会计师及其所在会计师事务所无关。



中国注册会计师：

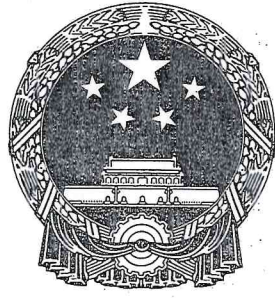


中国注册会计师：



2023年3月2日



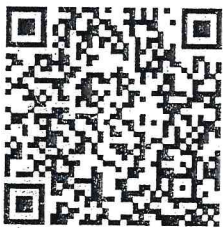


营业执照

(副本) 副本编号: 1-1

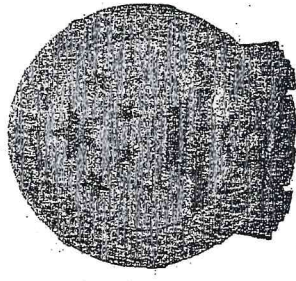
统一社会信用代码 91431100760740810P

名称 永州天元会计师事务所有限责任公司
类型 有限责任公司(自然人投资或控股)
住所 永州市冷水滩区翠竹路3号
法定代表人 徐成武
注册资本 贰佰万元整
成立日期 1999年05月30日
营业期限 长期
经营范围 企业会计报表审计、企业设立验资、企业合并、分立、清算、资产评估、税务咨询和税务代理、工商企业登记代办、基建预决算等。(以上项目涉及需前置许可的凭有效许可证经营, 法律法规禁止的不得经营)



2019 年 1 月 31 日

提示
每年1月1日至6月30日通过企业信用信息公示系统报送并公示上一年度年度报告, 不另行通知;
《企业信息公示暂行条例》第十条规定的企业有关信息形成后20个工作日内需向社会公示。



会计师事务所 执业证书



名称：永州天元会计师事务所有限责任公司

首席合伙人：

主任会计师：

徐成武

经营场所：

永州市冷水滩区翠竹路3号

组织形式：有限责任

执业证书编号：43080001

批准执业文号：

湘财注协字[1999]17号

批准执业日期：

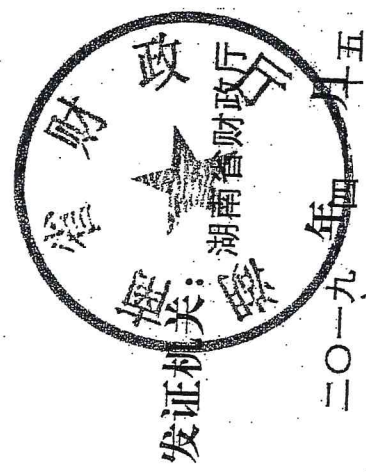
1999年04月29日

此复印件与原件一致
日期：1999年4月29日

证书序号：0008539

说明

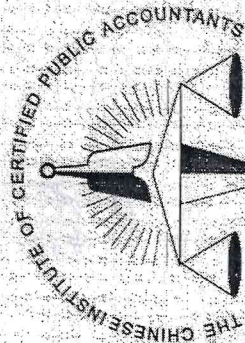
- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。
- 2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。



发证机关：

二〇一九年四月五日

中华人民共和国财政部制



中国注册会计师协会

姓名

Full name

性别

Sex

出生日期

Date of birth

工作单位

Working unit

身份证号码

Identity card No.

唐益众

男

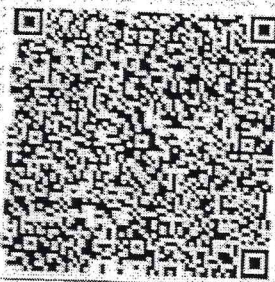
1979-08-22

永州天元会计师事务所
有限责任公司

432902197908220317



2018.3.20



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.

2018.3.19

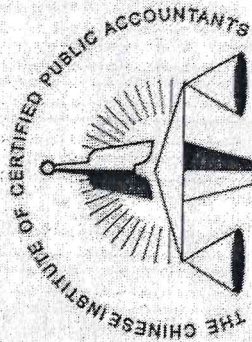
证书编号: 430800020011
No. of Certificate

批准注册协会: 湖南省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2002 年 12 月 29 日
Date of Issuance

2009年5月14日换发新证

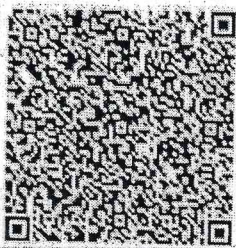
2009 年 04 月 28 日
/y /m /d



姓名	徐成斌
性别	男
出生日期	1971-01-10
工作单位	永州永元会计师事务所有限公司
身份证号	432929197101100031
Identity card No.	



此复印件与原件具有同等法律效力
 2018年2月10日



证书编号: 430800010012
 No. of Certificate
 批准注册协会: 湖南省注册会计师协会
 Authorized Institute of CPAs
 发证日期: 2015 年 10 月 29 日
 Date of Issuance

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.



中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）湖南分所关于

湖南省永州市 2023 年农林水利专项债券项目

项目收益与融资自求平衡

专项评价报告

中兴财光华（湘）审专字（2023）第 02013 号



中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）湖南分所关于 湖南省永州市 2023 年农林水利专项债券项目 项目收益与融资自求平衡专项评价报告

中兴财光华（湘）审专字（2023）第 02013 号

我们接受委托，对湖南省永州市 2023 年农林水利专项债券项目以下简称（“本期债券”）相关建设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》。相关建设项目的建设单位对项目收益预测及其所依据的各项假设负责。这些假设已在具体预测说明中披露。

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。

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。

本专项评价报告仅供发行人发行本期债券之目的使用，不得用作其他任何目的。

经专项审核，我们以为，在项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的湖南省永州市 2023 年农林水利专项债券项目，预期运营收益能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。

一、总体评价结果如下：

1、应付本息情况

宁远县生猪全产业链建设项目（一期）本次计划融资金额 14,000.00 万元。根据目前市场行情谨慎考虑，政府专项债券的预测利率按照 2023 年 2 月份 20 年国债收益率上浮 20%，即 3.75%进行测算，期限 20 年，每年支付一次利息，到期一次偿还本金。应还本付息情况如下：



单位：万元

项目	年度	期初本金 余额	本期新增 本金	本期偿 还本金	期末本金 余额	当年偿还 利息	当年还本 付息合计
宁远县 生猪全 产业链 建设 项目 (一期)	2023 年 3 月		14,000.00		14,000.00	-	-
	2023 年 9 月	14,000.00			14,000.00	262.50	262.50
	2024 年	14,000.00			14,000.00	525.00	525.00
	2025 年	14,000.00			14,000.00	525.00	525.00
	2026 年	14,000.00			14,000.00	525.00	525.00
	2027 年	14,000.00			14,000.00	525.00	525.00
	2028 年	14,000.00			14,000.00	525.00	525.00
	2029 年	14,000.00			14,000.00	525.00	525.00
	2030 年	14,000.00			14,000.00	525.00	525.00
	2031 年	14,000.00			14,000.00	525.00	525.00
	2032 年	14,000.00			14,000.00	525.00	525.00
	2033 年	14,000.00			14,000.00	525.00	525.00
	2034 年	14,000.00			14,000.00	525.00	525.00
	2035 年	14,000.00			14,000.00	525.00	525.00
	2036 年	14,000.00			14,000.00	525.00	525.00
	2037 年	14,000.00			14,000.00	525.00	525.00
	2038 年	14,000.00			14,000.00	525.00	525.00
	2039 年	14,000.00			14,000.00	525.00	525.00
	2040 年	14,000.00			14,000.00	525.00	525.00
	2041 年	14,000.00			14,000.00	525.00	525.00
	2042 年	14,000.00			14,000.00	525.00	525.00
	2043 年 3 月	14,000.00		14,000.00	-	262.50	14,262.50
	合计	-	14,000.00	14,000.00		10,500.00	24,500.00

2、项目融资期间产生的净现金流入

(1) 基本假设条件及依据



宁远县生猪全产业链建设项目（一期）收入主要来源为生猪扩繁场出租收入、生猪养殖基地出租收入、生猪集散中心出租收入、宿舍楼出租收入。

宁远县生猪全产业链建设项目（一期）收入依据项目规划设计、可行性研究报告和业主单位对收入的安排进行测算，单价则依照可行性研究报告确定。

（2）项目融资期间产生的现金净流入

宁远县生猪全产业链建设项目（一期）的收益则以项目预测完工后产生的收入减去必要的税费和其他直接费用后的净额作为项目的收益。

单位：万元

序号	项目	运营收益
1	宁远县生猪全产业链建设项目（一期）	28,368.87
合计		28,368.87

3、预测项目收益对融资本息的覆盖情况

本次宁远县生猪全产业链建设项目（一期）整体本息覆盖倍数为 1.16。具体预测计算见下表。

整体本息覆盖倍数计算表：

单位：万元

年度	本次融资偿付本息			项目收益		
	本金	利息	本息合计	项目经营现金流入	项目经营现金流出	收益小计
2023 年	-	262.50	262.50	-	-	-
2024 年		525.00	525.00	-	-	-
2025 年		525.00	525.00	1,300.95	219.63	1,081.32
2026 年		525.00	525.00	1,327.27	221.63	1,105.64
2027 年		525.00	525.00	1,353.59	223.64	1,129.95
2028 年		525.00	525.00	1,517.91	229.94	1,287.97
2029 年		525.00	525.00	1,546.86	232.03	1,314.83
2030 年		525.00	525.00	1,546.86	233.56	1,313.30
2031 年		525.00	525.00	1,701.55	239.87	1,461.68
2032 年		525.00	525.00	1,701.55	241.43	1,460.12



年度	本次融资偿付本息			项目收益		
	本金	利息	本息合计	项目经营 现金流入	项目经营现 金流出	收益小计
2033 年		525.00	525.00	1,701.55	243.00	1,458.54
2034 年		525.00	525.00	1,871.70	249.83	1,621.87
2035 年		525.00	525.00	1,871.70	251.44	1,620.26
2036 年		525.00	525.00	1,871.70	253.06	1,618.64
2037 年		525.00	525.00	2,058.87	260.46	1,798.41
2038 年		525.00	525.00	2,058.87	263.12	1,795.75
2039 年		525.00	525.00	2,058.87	265.79	1,793.08
2040 年		525.00	525.00	2,264.76	274.82	1,989.94
2041 年		525.00	525.00	2,264.76	277.52	1,987.24
2042 年		525.00	525.00	2,264.76	280.25	1,984.51
2043 年	14,000.00	262.50	14,262.50	622.81	76.99	545.82
合计	14,000.00	10,500.00	24,500.00	32,906.90	4,538.03	28,368.87
本息覆盖倍数						1.16

本次总体评价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。我们同意将本次总体评价作为发行人申请发行专项债券所必备的文件，随其他申报材料一起上报。

附件：项目收益及现金流入预测说明

中兴财光华会计师事务所
(特殊普通合伙) 湖南分所



中国注册会计师：



中国注册会计师：

2023 年 3 月 2 日



附件:

项目收益及现金流入预测说明

一、项目概述

(一) 项目基本情况

项目建设规模及内容: 拟建设 3 处扩繁场, 建筑面积 78896 平方米; 4 处生猪养殖基地, 建筑面积 100348 平方米。包括猪舍、员工宿舍楼、食堂门卫、辅助用房、综合楼、仓库等建筑主体工程, 场地五通一平、给排水、电气、亮化、污水处理等配套设施工程及购置相关设备。

项目总投资 31,467.10 万元, 项目地点位于宁远县部分乡镇和行政村, 建设期自 2023 年 1 月至 2024 年 12 月。项目收入来源主要有: 生猪扩繁场出租收入、生猪养殖基地出租收入、生猪集散中心出租收入、宿舍楼出租收入。

(二) 实施主体

1、宁远县生猪全产业链建设项目(一期)

机构名称: 宁远县农业农村局

统一社会信用代码: 11431126MB0P02105E

机构地址: 宁远县九嶷中路 77 号

机构性质: 机关

(三) 项目类型

项目类型为公益性项目。

(四) 融资计划

本项目计划 2023 年 3 月融资 14,000.00 万元。融资期限为 20 年, 每年支付利息, 到期一次偿还本金。

二、项目收入预测

1、宁远县生猪全产业链建设项目(一期)收入预测

单位: 万元

收入类别	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年
生猪扩繁场出租收入			549.53	549.53	549.53	604.48
面积(亩)			1,373.82	1,373.82	1,373.82	1,373.82



收入类别	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年
出租单价（万元/亩/年）			0.40	0.40	0.40	0.44
生猪养殖基地出租收入			256.71	256.71	256.71	282.38
面积（亩）			641.77	641.77	641.77	641.77
出租单价（万元/亩）			0.40	0.40	0.40	0.44
生猪集散中心出租收入			368.50	394.82	421.14	492.21
面积（m ² ）			73,115.00	73,115.00	73,115.00	73,115.00
单价（元/m ² /月）			6.00	6.00	6.00	6.60
出租率			70%	75%	80%	85%
宿舍楼出租收入			126.22	126.22	126.22	138.84
面积（m ² ）			5,259.00	5,259.00	5,259.00	5,259.00
单价（元/m ² /月）			20.00	20.00	20.00	22.00
合计			1,300.95	1,327.27	1,353.59	1,517.91

续上表

收入类别	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
生猪扩繁场出租收入	604.48	604.48	664.93	664.93	664.93	731.42
面积（亩）	1,373.82	1,373.82	1,373.82	1,373.82	1,373.82	1,373.82
出租单价（万元/亩/年）	0.44	0.44	0.48	0.48	0.48	0.53
生猪养殖基地出租收入	282.38	282.38	310.62	310.62	310.62	341.68
面积（亩）	641.77	641.77	641.77	641.77	641.77	641.77
出租单价（万元/亩）	0.44	0.44	0.48	0.48	0.48	0.53
生猪集散中心出租收入	521.16	521.16	573.28	573.28	573.28	630.61
面积（m ² ）	73,115.00	73,115.00	73,115.00	73,115.00	73,115.00	73,115.00
单价（元/m ² /月）	6.60	6.60	7.26	7.26	7.26	7.99
出租率	90%	90%	90%	90%	90%	90%



收入类别	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
宿舍楼出租收入	138.84	138.84	152.72	152.72	152.72	167.99
面积 (m ²)	5,259.00	5,259.00	5,259.00	5,259.00	5,259.00	5,259.00
单价 (元/m ² /月)	22.00	22.00	24.20	24.20	24.20	26.62
合计	1,546.86	1,546.86	1,701.55	1,701.55	1,701.55	1,871.70

续上表

收入类别	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
生猪扩繁场出租收入	731.42	731.42	804.56	804.56	804.56
面积 (亩)	1,373.82	1,373.82	1,373.82	1,373.82	1,373.82
出租单价 (万元/亩/年)	0.53	0.53	0.59	0.59	0.59
生猪养殖基地出租收入	341.68	341.68	375.85	375.85	375.85
面积 (亩)	641.77	641.77	641.77	641.77	641.77
出租单价 (万元/亩)	0.53	0.53	0.59	0.59	0.59
生猪集散中心出租收入	630.61	630.61	693.67	693.67	693.67
面积 (m ²)	73,115.00	73,115.00	73,115.00	73,115.00	73,115.00
单价 (元/m ² /月)	7.99	7.99	8.78	8.78	8.78
出租率	90%	90%	90%	90%	90%
宿舍楼出租收入	167.99	167.99	184.79	184.79	184.79
面积 (m ²)	5,259.00	5,259.00	5,259.00	5,259.00	5,259.00
单价 (元/m ² /月)	26.62	26.62	29.28	29.28	29.28
合计	1,871.70	1,871.70	2,058.87	2,058.87	2,058.87

续上表

收入类别	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	合计
生猪扩繁场出租收入	885.02	885.02	885.02	243.38	12,963.21
面积 (亩)	1,373.82	1,373.82	1,373.82	1,373.82	
出租单价 (万元/亩)	0.64	0.64	0.64	0.71	



收入类别	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	合计
亩/年)					
生猪养殖基地出租收入	413.43	413.43	413.43	113.69	6,055.67
面积 (亩)	641.77	641.77	641.77	641.77	
出租单价 (万元/亩)	0.64	0.64	0.64	0.71	
生猪集散中心出租收入	763.04	763.04	763.04	209.83	10,910.61
面积 (m ²)	73,115.00	73,115.00	73,115.00	73,115.00	
单价 (元/m ² /月)	9.66	9.66	9.66	10.63	
出租率	90%	90%	90%	90%	
宿舍楼出租收入	203.27	203.27	203.27	55.90	2,977.40
面积 (m ²)	5,259.00	5,259.00	5,259.00	5,259.00	
单价 (元/m ² /月)	32.21	32.21	32.21	35.43	
合计	2,264.76	2,264.76	2,264.76	622.81	32,906.90

宁远县生猪全产业链建设项目（一期）于 2024 年 12 月竣工，从 2025 年 1 月开始确认收入。依上表预测，拟融资期 2022 年至 2043 年期间，宁远县生猪全产业链建设项目（一期）取得运营收入 32,906.90 万元。

2、宁远县生猪全产业链建设项目（一期）收入预测评价

本项目的收入主要有：生猪扩繁场出租收入、生猪养殖基地出租收入、生猪集散中心出租收入、宿舍楼出租收入。

（1）生猪扩繁场出租收入

本项目建设生猪扩繁场 1373.82 亩，依据上述同类型项目案例预测，本项目生猪扩繁场出租单价暂定 0.4 万元/年/亩，每 3 年上涨 10%

（2）生猪养殖基地出租收入

本项目建设生猪养殖基地 641.77 亩，依据同类型项目案例预测，本项目生猪养殖基地出租单价暂定 0.4 万元/年/亩，每 3 年上涨 10%。

（3）生猪交易集散中心出租收入

本项目建设生猪集散中心 73115 m²，依据同类型项目案例预测，本项目生猪集散中心出租单价暂定 6 元/月/m²，每 3 年上涨 10%。出租率第一年为 70%，每



年上涨 5%，上涨至 90%则不再设上涨。

(4) 宿舍楼出租收入

本项目建设宿舍楼面积 5259.00 m²，出租单价按照 10 元/m²/月进行计算，每 3 年上涨 10%。

经过对预测数据的分析和测算，上述预测数据系存在合理依据的预测数据。

三、项目资金支出预测

1、项目总体投资概算

单位：万元

序号	项目名称	工程费用	工程建设其他费用	不可预见费	投建期利息	合计
1	宁远县生猪全产业链建设项目（一期）	25,222.77	3,462.24	1,557.09	1,225.00	31,467.10
	合计	25,222.77	3,462.24	1,557.09	1,225.00	31,467.10

其中，拟融资期限 2023 年至 2042 年期间项目投资计划如下：

序号	项目名称	2023 年	2024 年	合计
1	宁远县生猪全产业链建设项目（一期）	17,000.00	14,467.10	31,467.10
	合计	17,000.00	14,467.10	31,467.10

2、项目期间营业成本

①宁远县生猪全产业链建设项目（一期）运营期间营业成本主要是为了项目相关的人员工资及福利、管理费用、维修维护费。预测如下：

单位：万元

项目	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年
人员工资及福利			147.00	148.47	149.95	151.45
管理费用			26.02	26.55	27.07	30.36
维护维修费			31.47	31.47	31.47	31.47
合计		-	204.49	206.48	208.49	213.28

续

项目	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
----	--------	--------	--------	--------	--------	--------



项目	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
人员工资及福利	152.97	154.50	156.04	157.60	159.18	160.77
管理费用	30.94	30.94	34.03	34.03	34.03	37.43
维护维修费	31.47	31.47	31.47	31.47	31.47	31.47
合计	215.37	216.90	221.54	223.10	224.68	229.67

续

项目	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
人员工资及福利	162.38	164.00	165.64	167.30	168.97
管理费用	37.43	37.43	41.18	41.18	41.18
维护维修费	31.47	31.47	31.47	31.47	31.47
合计	231.28	232.90	238.29	240.94	243.62

续

项目	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	合计
人员工资及福利	170.66	172.37	174.09	43.96	2,927.33
管理费用	45.30	45.30	45.30	12.46	658.14
维护维修费	31.47	31.47	31.47	7.87	574.27
合计	250.42	253.13	255.86	70.28	4,180.74

根据宁远县生猪全产业链建设项目（一期）运营期间营业成本预测表计算，拟融资期 2022 年至 2043 年期间，项目营业成本预测金额为 4,180.74 万元。

②宁远县生猪全产业链建设项目（一期）营业成本预测评价：

经过对预测数据的分析和测算，上述预测营业成本存在合理依据。

3、项目运营期间需支付的相关税费

①宁远县生猪全产业链建设项目（一期）相关税费预测



项目	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年
营业收入	-	-	1,300.95	1,327.27	1,353.59	1,517.91
生猪扩繁场出租收入	-	-	549.53	549.53	549.53	604.48
生猪养殖基地出租收入	-	-	256.71	256.71	256.71	282.38
生猪集散中心出租收入	-	-	368.50	394.82	421.14	492.21
宿舍楼出租收入	-	-	126.22	126.22	126.22	138.84
销项税额		-	49.46	49.46	49.46	54.40
进项税额		-	49.46	49.46	49.46	54.40
应纳增值税			-	-	-	-
退税额			-	-	-	-
城建税			-	-	-	-
教育费附加			-	-	-	-
房产税			15.15	15.15	15.15	16.66
合计			15.15	15.15	15.15	16.66

续

项目	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
营业收入	1,546.86	1,546.86	1,701.55	1,701.55	1,701.55	1,871.70
生猪扩繁场出租收入	604.48	604.48	664.93	664.93	664.93	731.42
生猪养殖基地出租收入	282.38	282.38	310.62	310.62	310.62	341.68
生猪集散中心出租收入	521.16	521.16	573.28	573.28	573.28	630.61
宿舍楼出租收入	138.84	138.84	152.72	152.72	152.72	167.99
销项税额	54.40	54.40	59.84	59.84	59.84	65.83
进项税额	54.40	54.40	59.84	59.84	59.84	65.83



项目	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
应纳增值税	-	-	-	-	-	-
退税额	-	-	-	-	-	-
城建税	-	-	-	-	-	-
教育费附加	-	-	-	-	-	-
房产税	16.66	16.66	18.33	18.33	18.33	20.16
合计	16.66	16.66	18.33	18.33	18.33	20.16

续

项目	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
营业收入	1,871.70	1,871.70	2,058.87	2,058.87	2,058.87
生猪扩繁场出租收入	731.42	731.42	804.56	804.56	804.56
生猪养殖基地出租收入	341.68	341.68	375.85	375.85	375.85
生猪集散中心出租收入	630.61	630.61	693.67	693.67	693.67
宿舍楼出租收入	167.99	167.99	184.79	184.79	184.79
销项税额	65.83	65.83	72.41	72.41	72.41
进项税额	65.83	65.83	72.41	72.41	72.41
应纳增值税	-	-	-	-	-
退税额	-	-	-	-	-
城建税	-	-	-	-	-
教育费附加	-	-	-	-	-
房产税	20.16	20.16	22.18	22.18	22.18
合计	20.16	20.16	22.18	22.18	22.18

续

项目	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	合计
----	--------	--------	--------	--------	----



项目	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	合计
营业收入	2,264.76	2,264.76	2,264.76	622.81	32,906.90
生猪扩繁场出租收入	885.02	885.02	885.02	243.38	12,963.21
生猪养殖基地出租收入	413.43	413.43	413.43	113.69	6,055.67
生猪集散中心出租收入	763.04	763.04	763.04	209.83	10,910.61
宿舍楼出租收入	203.27	203.27	203.27	55.90	2,977.40
销项税额	79.65	79.65	79.65	21.90	1,166.69
进项税额	79.65	79.65	79.65	21.90	1,166.69
应纳增值税	-	-	-	-	-
退税额					-
城建税	-	-	-	-	-
教育费附加	-	-	-	-	-
房产税	24.39	24.39	24.39	6.71	357.29
合计	24.39	24.39	24.39	6.71	357.29

根据项目运营期间相关税费预测表计算，本次融资前期 2022 年至 2043 年期间，项目相关税费预测(包括增值税)支出金额为 357.29 万元。

②相关税费预测评价

A、增值税的预测评价应纳税增值税=增值税销项税额-增值税进项税额

其中：销项税额根据财税（2018）第 32 号文规定计算，计算增值税的收入金额均为不含增值税金额，本项目所有测算的收入换算为不含税收入，在计算增值税销项税额时的计算公式为：

增值税销项税额=本项目测算收入*增值税税率，

其中：进项税额根据财税（2018）第 32 号文规定其增值税率进行测算，根据项目概预算的投资金额预测可取得的进项税额，项目概预算的投资金额为含税金额，在计算运营成本时已换算为不含税成本，在预测进项税额时的计算公式为：



增值税项税额=项目概预算投资金额/(1+增值税税率)* 增值税税率；在本次测算过程中，后续因国家发布新政策调整税率的，国家新政策生效之日后的税率无法按照原税率计征的，应当按照新政策确定的税率及计算剩余应付款项金额，即成本金额。

B、城市维护建设税的预测，根据《中华人民共和国城市维护建设税暂行条例》分别适用于 7%、5%、1%的税率。

C、教育费附加的预测按《国务院关于筹措农村学校办学经费的通知》规定执行，其中教育费附加按 3%预测，地方教育费附加按 2%预测。

D、房产税的预测根据《中华人民共和国房产税暂行条例》和《湖南省房产税施行细则》的规定，本项目房产的自有和出租均应缴纳房产税，自有房产按业主单位提供的租、售安排比例分配自有房原值，并扣除 20%后的余值作为计税依据，按 1.2%税率计算自有房产应缴纳的房产税金；对外出租的房产则按租金收入的 12%计算，此处的租金收入为不含增值税金额。

经过测算，上述项目相关的税费预测合理。

4、项目融资期间支付的财务费用

①宁远县生猪全产业链建设项目（一期）期间需支付的本次融资的本金和利息预测

单位：万元

年度	支付本金	支付利息	支付本息
2023 年	-	262.50	262.50
2024 年		525.00	525.00
2025 年		525.00	525.00
2026 年		525.00	525.00
2027 年		525.00	525.00
2028 年		525.00	525.00
2029 年		525.00	525.00
2030 年		525.00	525.00
2031 年		525.00	525.00
2032 年		525.00	525.00



年度	支付本金	支付利息	支付本息
2033 年		525.00	525.00
2034 年		525.00	525.00
2035 年		525.00	525.00
2036 年		525.00	525.00
2037 年		525.00	525.00
2038 年		525.00	525.00
2039 年		525.00	525.00
2040 年		525.00	525.00
2041 年		525.00	525.00
2042 年		525.00	525.00
2043 年	14,000.00	262.50	14,262.50
合计	14,000.00	10,500.00	24,500.00

②支付本金利息预测评价

上述本金和利息按发行计划暂定测算，利息计入专项债存续期间财务费用，发行金额和利率水平均为发行计划数据，我们认定上述本金和利息支付预测存在合理依据，需要说明的是，上述各项目的预测数据前提条件为：

A、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；

B、国家现行的利率，汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

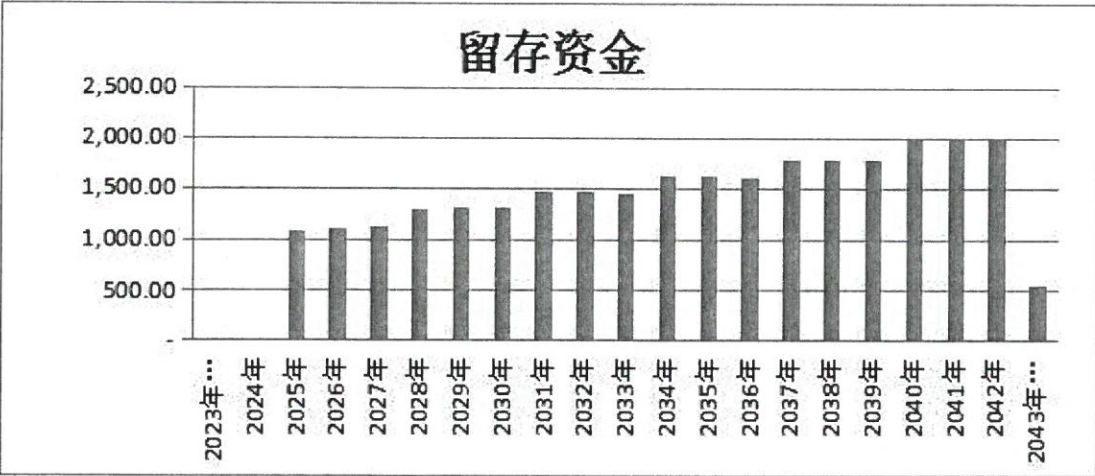
C、对发行人有影响的法律法规无重大变化；

D、无其他人为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、项目期间资金留存

单位：万元





结合上述各资金收入和资金支出预测分析，从本次融资存续期间考虑，各年度产生资金留存，不存在资金缺口，保证了项目建设能按计划进行。

五、还本付息保障程度分析

宁远县生猪全产业链建设项目（一期）整体本息覆盖倍数为 1.16，自 2022 年至 2043 年期间共需偿还融资的本金 14,000.00 万元，利息 10,500.00 万元，针对本次融资的本息保障倍数为均高于 1.1，还本付息的保障程度较高，表明资金充足，不存在偿还本息引发的财务风险。

测算过程如下：

项目整体本息覆盖倍数计算表：

单位：万元

年度	本次融资偿付本息			项目收益		
	本金	利息	本息合计	项目经营 现金流入	项目经营 现金流出	收益小计
2022 年						
2023 年	-	262.50	262.50			
2024 年		525.00	525.00			
2025 年		525.00	525.00	1,300.95	219.63	1,081.32
2026 年		525.00	525.00	1,327.27	221.63	1,105.64
2027 年		525.00	525.00	1,353.59	223.64	1,129.95
2028 年		525.00	525.00	1,517.91	229.94	1,287.97
2029 年		525.00	525.00	1,546.86	232.03	1,314.83



年度	本次融资偿付本息			项目收益		
	本金	利息	本息合计	项目经营 现金流入	项目经营 现金流出	收益小计
2030 年		525.00	525.00	1,546.86	233.56	1,313.30
2031 年		525.00	525.00	1,701.55	239.87	1,461.68
2032 年		525.00	525.00	1,701.55	241.43	1,460.12
2033 年		525.00	525.00	1,701.55	243.00	1,458.54
2034 年		525.00	525.00	1,871.70	249.83	1,621.87
2035 年		525.00	525.00	1,871.70	251.44	1,620.26
2036 年		525.00	525.00	1,871.70	253.06	1,618.64
2037 年		525.00	525.00	2,058.87	260.46	1,798.41
2038 年		525.00	525.00	2,058.87	263.12	1,795.75
2039 年		525.00	525.00	2,058.87	265.79	1,793.08
2040 年		525.00	525.00	2,264.76	274.82	1,989.94
2041 年		525.00	525.00	2,264.76	277.52	1,987.24
2042 年		525.00	525.00	2,264.76	280.25	1,984.51
2043 年	14,000.00	262.50	14,262.50	622.81	76.99	545.82
合计	14,000.00	10,500.00	24,500.00	32,906.90	4,538.03	28,368.87
本息覆盖倍数						1.16

六、压力测试

考虑到净收益、成本因素变动对项目总债务融资本息覆盖倍数的影响，分析结果见下表：

单因素敏感性分析	-10%	0%	10%
净收益变动敏感性分析			
项目总债务融资本息覆盖倍数	1.04	1.16	1.27
融资成本变动敏感性分析			
项目总债务融资本息覆盖倍数	1.21	1.16	1.11

基于上表，项目净收益、融资成本变动是影响本项目资金平衡的敏感因素，



当整个项目的净收益下降 10%的情况下，债券本息资金的覆盖倍数为 1.04，能通过压力测试。当整个项目融资成本上升 10%情况下，债券本息资金的覆盖倍数为 1.11，仍然能通过压力测试。

总体看，项目收益与融资能实现自求平衡，不能还本付息的风险较小。

七、现金流模拟分析

按照国家相关政策规定，项目建设期还本付息，根据上述项目总投资、运营收入、成本情况、偿债资金来源，对项目申请新增债券资金情况分析，现金流预测见下表：

单位：万元

序号	项目	建设期			运营期		
		2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年
1	现金流入	17,000.00	14,467.10	1,300.95	1,327.27	1,353.59	1,517.91
1.1	资本金	3,000.00	14,467.10				
1.2	债券资金流入	14,000.00					
1.3	运营收入			1,300.95	1,327.27	1,353.59	1,517.91
1.4	回收固定资产余值						
1.5	流动资金回收						
2	现金流出	17,000.00	14,467.10	744.63	746.63	748.64	754.94
2.1	建设投资	16,737.50	13,942.10				
2.2	运营成本			204.49	206.48	208.49	213.28
2.3	税金及附加		-	15.15	15.15	15.15	16.66
2.4	运营期利息	262.50	525.00	525.00	525.00	525.00	525.00
2.5	债券本金						
3	净现金流量	-	-	556.32	580.64	604.95	762.97
4	累计净现金流量	-	-	556.32	580.64	1,185.60	1,948.57

续上表

序号	项目	运营期					
		2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
1	现金流入	1,546.86	1,546.86	1,701.55	1,701.55	1,701.55	1,871.70



1.1	资本金						
1.2	债券资金流入						
1.3	运营收入	1,546.86	1,546.86	1,701.55	1,701.55	1,701.55	1,871.70
1.4	回收固定资产余值						
1.5	流动资金回收						
2	现金流出	757.03	758.56	764.87	766.43	768.00	774.83
2.1	建设投资						
2.2	运营成本	215.37	216.90	221.54	223.10	224.68	229.67
2.3	税金及附加	16.66	16.66	18.33	18.33	18.33	20.16
2.4	运营期利息	525.00	525.00	525.00	525.00	525.00	525.00
2.5	债券本金						
3	净现金流量	789.83	788.30	936.68	935.12	933.54	1,096.87
4	累计净现金流量	2,738.39	3,526.69	4,463.37	5,398.49	6,332.03	7,428.90

续上表

序号	项目	运营期				
		2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
1	现金流入	1,871.70	1,871.70	2,058.87	2,058.87	2,058.87
1.1	资本金					
1.2	债券资金流入					
1.3	运营收入	1,871.70	1,871.70	2,058.87	2,058.87	2,058.87
1.4	回收固定资产余值					
1.5	流动资金回收					
2	现金流出	776.44	778.06	785.46	788.12	790.79
2.1	建设投资					
2.2	运营成本	231.28	232.90	238.29	240.94	243.62
2.3	税金及附加	20.16	20.16	22.18	22.18	22.18
2.4	运营期利息	525.00	525.00	525.00	525.00	525.00
2.5	债券本金					



序号	项目	运营期				
		2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
3	净现金流量	1,095.26	1,093.64	1,273.41	1,270.75	1,268.08
4	累计净现金流量	8,524.16	9,617.80	10,891.21	12,161.96	13,430.04

续上表

序号	项目	运营期				合计
		2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	
1	现金流入	2,264.76	2,264.76	2,264.76	622.81	64,374.00
1.1	资本金					17,467.10
1.2	债券资金流入					14,000.00
1.3	运营收入	2,264.76	2,264.76	2,264.76	622.81	32,906.90
1.4	回收固定资产余值					-
1.5	流动资金回收					-
2	现金流出	799.82	802.52	805.25	14,339.49	59,717.63
2.1	建设投资					30,679.60
2.2	运营成本	250.42	253.13	255.86	70.28	4,180.74
2.3	税金及附加	24.39	24.39	24.39	6.71	357.29
2.4	运营期利息	525.00	525.00	525.00	262.50	10,500.00
2.5	债券本金				14,000.00	14,000.00
3	净现金流量	1,464.94	1,462.24	1,459.51	-13,716.68	4,656.37
4	累计净现金流量	14,894.98	16,357.22	17,816.73	4,100.05	4,656.37





统一社会信用代码

914301110959150342

营业执照

(副本)

副本编号: 1-1

提示: 1、每年1月1日至6月30日通过企业信用信息公示系统报送并公示上一年度年度报告, 不另行通知。2、《企业信息公示暂行条例》第十条规定的企业有关信息形成后20个工作日内需向社会公示。



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 中兴财光华会计师事务所(特殊普通合伙)湖南分所

类型 特殊普通合伙企业分支机构

负责人 邹文华

成立日期 2014年03月19日

营业期限

营业场所 长沙市雨花区迎新路499号坤颐商务中心1、2、3栋2017房

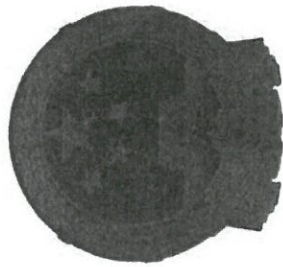
经营范围 许可项目: 注册会计师业务; 代理记账(依法须经批准的项目, 经相关部门批准后方可开展经营活动, 具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准) 一般项目: 破产清算服务; 财务咨询; 税务服务; 企业管理咨询(除依法须经批准的项目外, 凭营业执照依法自主开展经营活动)。



登记机关



2022年1月14日



会计师事务所分所 执业证书

名称：中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）湖南分所

负责人：邹文华

经营场所：湖南省长沙市雨花区迎新路499号坤颐商务中心1、2、3栋2017房

分所执业证书编号：110102054301

批准执业文号：湘财会函[2013]2号

批准执业日期：2013年02月01日

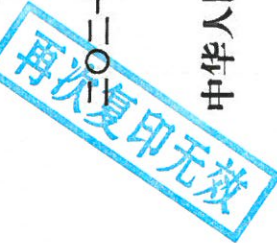
证书序号：5003043

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：



中华人民共和国财政部制



姓名 邹文生
Full name 男
Sex 男
出生日期 1970-01-14
Date of birth
工作单位 众环通华会计师事务所有限公司
Working unit
身份证号码 432524197001144038
Identity card No.



次复印无效

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: 430100120442
No. of Certificate

批准注册协会: 湖北省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2005 年 01 月 25 日
Date of Issuance



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.



6

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 /y 月 /m 日 /d

8

年度检验登记
Annual Renewal Registration

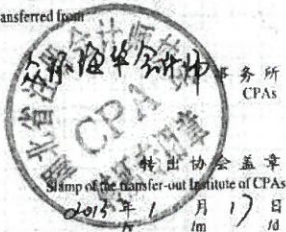
本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after
this renewal.

年 /y 月 /m 日 /d

9

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

众环海华会计师事务所有限公司
湖南分所
CPAs
转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
2014年1月18日

10

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

众环海华会计师事务所有限公司湖南分所
已于2014年1月1日更名为众环海华会计师事务所
(特殊普通合伙)湖南分所
转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
2014年1月7日

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
年 月 日
/y /m /d

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

众环海华会计师事务所
(特殊普通合伙)湖南分所
事务所
CPAs
转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
2015年12月28日

同意调入
Agree the holder to be transferred to

湖南省注册会计师协会
事务所
CPAs
转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
2015年12月28日

12

同意调出
众环海华会计师事务所(特殊普通
合伙)湖南分所
必要时应向委托方出
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
登报声明作废后，办理补发手续。

中兴财光华会计师事务所(特殊
普通合伙)湖南分所
2015.12.29

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.



姓名: 罗娟
 Full name: Luo Juan
 性别: 女
 Sex: Female
 出生日期: 1988-06-26
 Date of birth: 1988-06-26
 工作单位: 中兴财光华会计师事务所(特殊普通合伙)湖南分所
 Working unit: Zhongxing Caid Guanghua CPAs (Special General Partnership) Hunan Branch
 身份证号: 430113198806266423
 Identity card No.: 430113198806266423



再次复印无效



年度检验合格
 Annual Renewal Registration
 2017
 合格专用章

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



证书编号: 110102050093
 No. of Certificate

批准注册协会: 湖南省注册会计师协会
 Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2016 年 05 月 06 日
 Date of Issuance

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 /y 月 /m 日 /d

6

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.

再次复印无效

