

雷州市创元农业发展有限公司

2020 年度咨询业务报告

湛泰咨字【2020】第 13 号



目 录	页 码
一、咨询报告正文	1-6
二、附件	7-11
二、事务所营业执照及行政登记证书	

防伪条形码:



07592020040004812180



防伪编号: 07592020040004812180

报告文号: 湛泰咨字【2020】第13号

委托单位名称: 湛江市财政局

被审验单位名称: 雷州市创元农业发展有限公司

被审单位所在地: 湛江

事务所名称: 湛江润泰会计师事务所

报告日期: 2020-04-30

报备时间: 2020-04-30 10:17

签名注册会计师: 杨伟祝

黄观华



雷州市创元农业发展有限公司 2020年度咨询业务报告

事务所名称: 湛江润泰会计师事务所

事务所电话: 0759-2263488

传 真: 0759-2260918

通 讯 地 址: 湛江市霞山区海景路9号羊城晚报社湛江办事处五楼

电 子 邮 件: RTKM6638@163.com

事务所网址:

如对上述报备资料有疑问的,请与广东省注册会计师协会联系。

防伪查询电话号码: 020-83063583、83063578

防 伪 查 询 网 址: <http://www.gdicpa.org.cn>



湛江潤泰會計師事務所

ZHANJIANG RUNTAI C.P.A. PARTNERSHIP

ADD: 9 Haijing Road Zhanjiang Guangdong China
TEL: (0759) 2263488 2111508 2271111
FAX: (0759) 2260918
Post Code: 524000

公司地址: 湛江市霞山区海景路9号羊城晚报社湛江办事处五楼
公咨询电话: (0759) 2263488 2111508 2271111
传 真: (0759) 2260918
邮 编: 524000

2020年广东省市政和产业园区基础设施专项债券（五期）

雷州市现代农业产业园基础设施工程

收益与融资资金平衡测算评价报告

湛泰咨字[2020]第13号



湛江市财政局:

我们接受委托,对雷州市现代农业产业园基础设施工程收益与融资资金平衡测算情况进行审核并出具专项评价报告。

我们的审核是依据《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》进行的。相关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的基础。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列报。

我们提醒信息使用者注意:在编制资金平衡测算报告时,运用了一整套的假设,包括对未来运营收入推测性假设。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。

本次对项目收益与融资资金平衡情况的总体评价,假定仅以本次发行的专项债券本息作为融资资金平衡测算的基础,不考虑未来计划发行专项债券和其



他融资的情况。

本总体评价仅供发行人本次发行 2020 年广东省市政和产业园区基础设施专项债券（五期）之目的使用，不得用作其他任何目的。

经专项审核，我们认为，在对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的雷州市现代农业产业园基础设施工程，预期的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资金平衡。

一、本期拟发行债券应付本息情况

发行人拟发行 2020 年广东省市政和产业园区基础设施专项债券（五期）募集资金用于雷州市现代农业产业园基础设施工程，合计发行金额 8,000.00 万元。假定票面利率 3.25%，期限十年，从 2020 年起计算利息，在债券存续期每半年支付一次债券利息，自发行之日起十年债券存续期应付本付息合计 10,600.00 万元，详情如下表：

表 1 本期拟发行债券应付本息情况表

金额单位：人民币万元

年度	期初本金余额	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率	应付利息
第一年			8,000.00	3.25%	260.00
第二年	8,000.00		8,000.00	3.25%	260.00
.....	260.00
第十年	8,000.00	8,000.00	-	3.25%	260.00
合计	-	8,000.00		-	2,600.00
本息合计	10,600.00				

二、用于资金平衡的收益情况

（一）项目收益情况

本项目预计施工建设工期 3 年，预计 2020 年底前竣工投入使用，2021 年开始运营，具体经营情况如下：

1、污水处理收入

根据项目单位提供的相关资料，预测污水日处理量平均为 0.77 万吨/日，单价 4.38 元/吨，污水处理年收入： $0.77 \times 4.38 \times 365 = 1,231.00$ 万元。

2、运营成本

根据项目单位提供的相关资料，项目成本较低，假定其运营成本为收益的 5.36%，即年运营成本： $1,231.00 \times 5.36\% = 65.98$ 万元。

3、测算结果

经测算，按计划该项目 2021 年投入使用，建设期 3 年，预计在债券存续期间累计运营结余合计： $(1231.00 - 65.98) \times 9 = 10,485.18$ 万元。

(二) 出让产生的净现金流入

1、基本假设条件及依据

本次发行债券的雷州市现代农业产业园基础设施工程为基础建设项目，主要目的为推进雷州市现代农业产业园建设。项目建设对相关的综合开发用地的价值提升能起到较大作用，鉴于预期土地出让收入对应的政府性基金收入均划入财政资金，由财政统筹使用，所以用相关地块的出让收益与融资进行自求平衡评价。

该等土地储备项目位于雷州市。经查询近几年湛江市该等土地储备项目周边（鉴于部分土地项目周边缺乏土地出让的记录，因此我们选取了该区域其他土地的出让信息，并做加权修正，以下报告中不再单独说明）土地出让信息，选取周边 5 宗出让的相关土地的出让信息作为预测土地价格的基准，考虑到个别土地不具可比性，我们咨询了专业的评估师，并对其做了相应的修正。

湛江市统计信息公布的湛江市 2015-2019 年全市实现地区生产总值（GDP）同比增速分别为：8.5%、7.9%、6.8%、6.0%、4.0%，近五年平均增速 6.64%。此次测算假定未来土地价格增速为湛江市近五年 GDP 平均增速 6.64%。

2、出让产生的净现金流入

假设用于资金平衡的土地从本次融资起第七年开始土地挂牌交易，且于一年内出让完毕。分别按湛江市近五年 GDP 平均增速（6.64%）的 100%、90%、80% 比例计算土地价格的增值，以融资开始日起第七年末土地挂牌交易计算现金流入。根据国家和广东省的文件，土地出让收入需剔除四项政策基金。预计征地





成本和相关税费一般占土地出让收入的 30%-40%之间，基于谨慎性原则，按土地出让收入的 60%作为上述政策基金的计提基数，扣除后作为土地出让的收益，如该土地项目已经发行了专项债券，还需扣除应付的债券本息。经测算，本次评价可用于资金平衡土地相关收益情况如下表：

表 2 用于资金平衡土地相关收益情况表

金额单位：人民币万元

项目	按增速 6.64%(100%) 增速预计第七年末出 让土地收益	按增速 6.64%(90%) 增速预计第七年末出 让土地收益	按增速 6.64%(80%) 增速预计第七年末出 让土地收益
雷州市现代农业产业 园基础设施工程	30,370.96	29,036.95	27,752.16

（三）可用于资金平衡的收益情况

经测算，按土地价格增速（6.64%）的 100%、90%、80%测算，用于资金平衡的第七年末土地收益和项目收益合计分别为 40,856.14 万元、39,522.13 万元 38,237.34 万元，详情如下表：

表 3 资金平衡收益情况表

金额单位：人民币万元

序号	项目	按增速 6.64%(100%) 增 速预计第七年末土地收益 和项目收益	按增速 6.64%(90%) 增 速预计第七年末土地收 益和项目收益	按增速 6.64%(80%) 增 速预计第七年末土地收 益和项目收益
1	可用于资金平衡 的土地收益	30,370.96	29,036.95	27,752.16
2	可用于资金平衡 的项目收益	10,485.18	10,485.18	10,485.18
3	用于资金平衡的 相关收益合计	40,856.14	39,522.13	38,237.34

（四）预期土地出让收入对应政府性基金收入偿还融资本金和利息的情况

本次融资项目收益为土地挂牌交易产生的现金流入，土地未挂牌交易前需支付的资金利息由项目建设金支付，通过对近几年项目周边地块成交情况等查询，预期土地出让收入对应的政府性基金收入偿还融资本金和利息情况为：按自融资开始日起第七年开始土地挂牌交易，且全部于一年内出让完毕；按湛



江市近五年平均 GDP 增速（6.64%）的 100%、90%、80%比例计算土地价格的增长的情况下，本息覆盖倍数情况如下：

- 1、按湛江市近五年平均 GDP 增速（6.64%）的 100%比例计算土地价格的增速的情况下，本息覆盖倍数为 3.85（详见下表 4-1）；
- 2、按湛江市近五年平均 GDP 增速（6.64%）的 90%比例计算土地价格的增长的情况下，本息覆盖倍数为 3.73（详见下表 4-2）；
- 3、按湛江市近五年平均 GDP 增速（6.64%）的 80%比例计算土地价格的增长的情况下，本息覆盖倍数为 3.61（详见下表 4-3）。

表 4-1 按湛江市近五年平均 GDP 增速（6.64%）的 100%比例计算本息覆盖倍数

金额单位：人民币万元

年度	借贷本息支付			相关收益
	本金	利息	本息合计	
第一年		260.00	260.00	40,856.14
第二年		260.00	260.00	
.....		260.00	260.00	
第十年	8,000.00	260.00	8,260.00	
合计	8,000.00	2,600.00	10,600.00	
本息覆盖倍数	3.85			

表 4-2 按湛江市近五年平均 GDP 增速（6.64%）的 90%比例计算的本息覆盖倍数

金额单位：人民币万元

年度	借贷本息支付			相关收益
	本金	利息	本息合计	
第一年		260.00	260.00	39,522.13
第二年		260.00	260.00	
.....		260.00	260.00	
第十年	8,000.00	260.00	8,260.00	
合计	8,000.00	2,600.00	10,600.00	



本息覆盖倍数	3.73
--------	------

表 4-3 按湛江市近五年平均 GDP 增速（6.64%）的 80%比例计算的本息覆盖倍数

金额单位：人民币万元

年度	借贷本息支付			相关收益
	本金	利息	本息合计	
第一年		260.00	260.00	38,237.34
第二年		260.00	260.00	
.....		260.00	260.00	
第十年	8,000.00	260.00	8,260.00	
合计	8,000.00	2,600.00	10,600.00	
本息覆盖倍数	3.61			

（五）还本付息的测算

经过以上测算，在对项目自身收益和相关土地储备单位对项目收益预测及所依据的各项假设前提下，本次评价的雷州市现代农业产业园基础设施工程，在土地挂牌出让价格分别以湛江市近五年平均GDP增速（6.64%）的100%、90%、80%比例增长时，预期土地出让收入对应的政府性基金收入及项目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的平衡。

湛江润泰会计师事务所(普通合伙)



中国注册会计师



中国注册会计师



2020 年 4 月 30 日



附件

项目收益及现金流入评价说明

一、项目收益及现金流入预测编制基础

本次预测以雷州市土地储备项目预期土地出让收入对应的政府性基金收入为基础，结合项目的建设期、近几年项目周边地块成交情况、湛江市近五年 GDP 增速、基本政策成本等，对预测期间经济环境等的最佳估计假设为前提，编制 2020 年湛江市土地储备项目土地出让收益预测表（湛江市近五年平均 GDP 增速（6.64%）的 100%、90%、80% 比例作为土地价格的增幅）。

二、项目收益及现金流入预测假设

2017 年财政部公布财预【2017】89 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通知》（以下简称“通知”），提出在法定专项债务限额内，鼓励有条件的地方试点发展项目收益与融资自求平衡的专项债券，积极探索在有一定收益的公益性失业领域分类发行专项债券，以对应的政府性基金或专项收入偿还。根据《通知》要求，我们对项目如下内容进行评价：

（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）相关法律法规无重大变化；

（四）政府制定的污水处理计划、污水处理价格等能够顺利执行；

（五）土地出让价格在正常范围内变动；

（六）无其他人力不可抗拒及不可预见因素的重大不利影响。

三、项目收益及现金流入预测编制说明

（一）项目基本情况

1、项目组织实施单位情况



项目	内容
统一社会信用代码	91440882MA51FM3759
单位名称	雷州市创元农业发展有限公司
单位类型	有限责任公司(法人独资)
单位地址	雷州市雷城镇雷湖南路 008 号食品总公司办公室（仅作办公用途）
负责人	陈国平
登记机关	雷州市市场监管局

2、项目所属县（区）：雷州市

3、建设内容主要包括：雷州市现代农业产业园基础设施建设工程主要建设内容包括道路工程、污水处理工程、园区大门标志及服务大厅、配电工程、绿化工程等工程：建设园区主干道，路基宽 32 米，长 3114 米；次干道，路基宽 24 米，长 1250 米；路基宽 20 米，长 2640 米；配套建设排水、路灯、绿化等设施。污水处理工程：建设 1 座污水处理厂，占地面积 35.21 亩，首期设计处理能力 5000t/d；敷设污水管网 5300 米，排水干管 4500 米。园区大厅建筑面积 500 m²。配电工程：新建供配电所，配置 2 台 SCB13-1000/10 型干式变压器，电线电缆 11km。绿化工程：园区内防护绿地，广场绿地工程。

4、项目投资资金来源情况

项目总投资 (万元)	市场化融资 资金（如银 行贷款等） (万元)	非融资资金（万元）			地方政府专项债券融资（万元）		
		单位自有资 金	财政性资 金	其他	本次拟专项 债券发行金 额	以前发行 专项债券 金额	以后计划 发行专项 债券金额
18,943.97	-	-	10,943.97	-	8,000.00	-	-

（二）地块概况和四至范围

雷州市现代农业产业园基础设施工程对应土储地块为：雷州市英利镇东方红农场地块，坐落雷州市英利镇。四至范围：东至昌竹村斗六坑，西至东方红农场一队，南至东方红农场，北至 690 县道。土地规划性质为工业用地。储备面积 99 公顷。



(三) 项目收益及现金流入预测说明

1、土地出让价格预测

经查询雷州市土地出让信息，选取相关工业用地地块 5 宗。本次评价参考上述 5 宗土地出让情况进行预测。具体如下表所示：

项目	地块	占地面积 (平方米)	中标总地 价(万元)	地面地价 (元/平方)	权重	计算权重 (元/平方米)	用途
1	雷州市邦企公路北坡岭段北侧 G 地块	34,560.40	626.00	181.13	20%	36.23	工业用地
2	雷州市调风镇	10,400.00	505.00	485.58	20%	97.12	工业用地
3	雷州市北坡岭地段北侧	42,567.85	880.00	206.73	20%	41.35	工业用地
4	雷州市白沙镇北坡岭北侧 B (2+3)	38,776.38	681.00	175.62	20%	35.12	工业用地
5	雷州市白沙镇北坡岭北侧 B-1	21,767.37	382.00	175.49	20%	35.10	工业用地
工业用地均价					100.00%	244.92	

2、按照上述出让价格，测算如果在 2019 年度出让，可实现土地收入为：

项目名称	土地面积(公顷)	地面价格 (元/平方米)	修正系数	预计 2019 年出让收入(万元)	备注
雷州市英利镇东方红农场地块	99	244.92	1	24,247.08	

3、根据上述近期土地市场情况及项目出让区周边土地价格结合土地价格增长率（分别以湛江市近五年平均 GDP 增速（6.64%）的 100%、90%和 80%为土地价格增长），测算项目实现土地出让收入情况如下表：

项目	预计 2019 年出让收入(万元)	按增速 6.64%(100%) 增速预计第七年末出让收入(万元)	按增速 6.64%(90%) 增速预计第七年末出让收入(万元)	按增速 6.64%(80%) 增速预计第七年末出让收入(万元)
增长系数	1	1.568343	1.501249	1.43663
出让收入	24,247.08	38,027.74	36,400.90	34,834.08



4、土地出让收益预测，按自融资开始日起第七年全部完成土地挂牌交易测算情况如下表：

测算表：预计土地价格增速为湛江市近五年平均 GDP 增速（6.64%）的 100%、90%、80%。

金额单位：人民币万元

序号	项目	按增速 6.64% (100%) 增速预计 第七年末出让收入	按增速 6.64% (90%) 增速预计第 七年末出让收入	按增速 6.64% (80%) 增速预计第 七年末出让收入
一	土地出让收入	38,027.74	36,400.90	34,834.08
二	相关成本	7,656.78	7,363.95	7,081.92
1	基本政策成本	7,656.78	7,363.95	7,081.92
1.1	保障性住房建设资金	2,281.66	2,184.05	2,090.04
1.2	农田水利建设资金	2,281.66	2,184.05	2,090.04
1.3	教育资金	2,281.66	2,184.05	2,090.04
1.4	农业土地开发资金(按十等土地)	811.80	811.80	811.80
2	已用于平衡其他项目成本			
三	分成比例	1	1	1
四	可用于资金平衡的土地收益	30,370.96	29,036.95	27,752.16
五	可用于资金平衡的其他收益	10,485.18	10,485.18	10,485.18
六	用于资金平衡的相关收益	40,856.14	39,522.13	38,237.34

注：①保障性住房建设资金、农田水利建设资金、教育资金三项基本政策成本的计算基数为土地出让收入的 60%；②农业土地开发资金按十等土地计算。

根据上述测算，在按湛江市近五年平均 GDP 增速（6.64%）计算土地价格增长率时，用于资金平衡土地及项目相关收益为 40,856.14 万元；

同理计算，在按湛江市近五年平均 GDP 增速（6.64%）的 90%计算土地价格增长率时，用于资金平衡土地及项目相关收益为 39,522.13 万元；

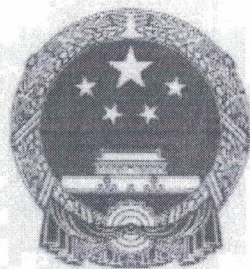
同理计算，在按湛江市近五年平均 GDP 增速（6.64%）的 80%计算土地价格增长率时，用于资金平衡土地及项目相关收益为 38,237.34 万元。

（四）还本付息的测算

经上述测算，在对项目自身收益和相关土地储备单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的雷州市现代农业产业园基础设施工程，

在土地挂牌出让价格分别以湛江市近五年平均 GDP 增速（6.64%）的 100%，90%、80%比例增长时，预期土地出让收入对应的政府性基金收入及项目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。





营业执照

(副本) (副本号:1-1)

统一社会信用代码 91440803564580004Q

名称 湛江润泰会计师事务所(普通合伙)

类型 普通合伙

主要经营场所 湛江市霞山区海景路9号507、508、509房

执行事务合伙人 杨伟祝

成立日期 2010年11月25日

合伙期限 长期

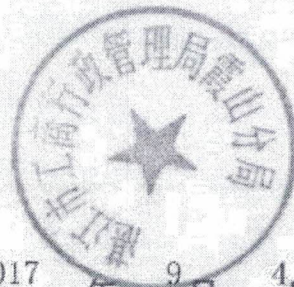
经营范围

审查企业会计报表,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,出具有关的报告;法律、行政法规规定的其他审计业务;承办会计咨询、会计服务业务。(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

2017 年 9 月 4 日



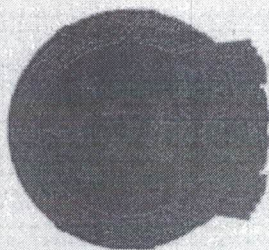
证书序号: 0004903

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



会计师事务所 执业证书

名称: 湛江润泰会计师事务所

首席合伙人: 杨伟祝

主任会计师:

经营场所: 湛江市霞山区海景路9号507、508、509房

组织形式: 普通合伙

执业证书编号: 44080011

批准执业文号: 粤财会[2010]66号

批准执业日期: 2010年11月11日





姓名 杨伟祝
Full name
性别 男
Sex
出生日期 1977-10-27
Date of birth
工作单位 湛江润泰会计师事务所
Working unit
身份证号码 440811771027031
Identity card No.



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.



杨伟祝(440800070014)，已通过广东省注册会计师协会2018年任职资格检查。通过文号：粤注协〔2018〕58号。



440800070014

fy /m /d

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.



杨伟祝(440800070014)，已通过广东省注册会计师协会2019年任职资格检查。通过文号：粤注协〔2019〕94号。



440800070014

fy /m /d



姓名 Full name 黄观华
性别 Sex 男
出生日期 Date of birth 1956-06-13
工作单位 Working unit 湛江润泰会计师事务所
身份证号码 Identity card No. 440823195606130014



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.



黄观华(440800060022)，已通过广东省注册会计师协会2019
年任职资格检查。通过文号：粤注协(2019) 94号。



440800060022

证书编号: 440800060022
No. of Certificate

批准注册协会: 广东省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2004 年 12 月 13 日
Date of Issuance /y /m /d

2019年4月换发