

乐昌市财政局  
2020 年广东省农林水利专项债券（三期）  
乐昌市坪石镇家禽生猪定点集中屠宰厂  
收益与融资自求平衡专项评价报告

报告文号：韶中一其字[2020]051 号

---

目 录

报告正文 .....	1-4
附件：项目收益及现金流入评价说明.....	5-9

## 2020 年广东省农林水利专项债券（三期） 乐昌市坪石镇家禽生猪定点集中屠宰厂 收益与融资自求平衡专项评价报告

报告文号：韶中一其字[2020]051号

乐昌市财政局：

我们接受贵单位委托，对 2020 年广东省农林水利专项债券（三期）（以下简称“本期债券”）乐昌市坪石镇家禽生猪定点集中屠宰厂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。

经专项审核，我们认为，在相关单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的乐昌市坪石镇家禽生猪定点集中屠宰厂，预期经营结余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。

总体评价结果如下：

### 1. 应付本息情况

乐昌市坪石镇家禽生猪定点集中屠宰厂计划总融资金额 2000 万元(均为本次融资)，期限为 10 年，发行利率按 3.25%进行测算，

每半年支付一次利息,第 10 年年末偿还本金,应还本付息情况如下:

融资项目还本付息表

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	还本付息合计
已融资						
第 1 年	2,000.00		2,000.00	3.25%	65.00	65.00
第 2 年	2,000.00		2,000.00	3.25%	65.00	65.00
第 3 年	2,000.00		2,000.00	3.25%	65.00	65.00
第 4 年	2,000.00		2,000.00	3.25%	65.00	65.00
第 5 年	2,000.00		2,000.00	3.25%	65.00	65.00
第 6 年	2,000.00		2,000.00	3.25%	65.00	65.00
第 7 年	2,000.00		2,000.00	3.25%	65.00	65.00
第 8 年	2,000.00		2,000.00	3.25%	65.00	65.00
第 9 年	2,000.00		2,000.00	3.25%	65.00	65.00
第 10 年	2,000.00	2,000.00		3.25%	65.00	2,065.00
合计		2,000.00			650.00	2,650.00

## 2. 净现金流入预测

### (1) 基本假设条件及依据

项目收入均来源于项目自身经营性收入,主要通过屠宰生猪人工费、批发鲜猪肉收入实现。

此次预测按韶关市近三年全市生产总值(GDP)平均增速进行测算。经查询韶关市政府公开信息,韶关市 2017-2019 年全市生产总值(GDP)平均增速分别为 5.9%、4.3%和 6.0%,平均增速为 5.4%。

### (2) 净现金流入

根据本项目实际情况,经测算,乐昌市坪石镇家禽生猪定点集中屠宰厂未来 10 年净现金流入如下(详见附件——项目收益及现金流入评价说明):

单位：人民币万元

项目内容	第1年	第2年	第3年	第4年	第5年	第6年	第7年	第8年	第9年	第10年	合计
净现金流入	0	0	1,310	1,381	1,455	1,533	1,616	1,703	1,795	1,892	12,685

### 3. 本期债券募投项目收益和现金覆盖债券还本付息情况

本期拟申请债券金额为人民币 2000 万元，债券期限 10 年，每半年支付一次利息，第 10 年末偿还本金并支付最后一次利息，假设融资年化利率 3.25%，假设债券于 2020 年发行。本期债券募投项目收益为项目自身经营性收益，本期债券募投项目用于资金平衡收益对本息情况为：

乐昌市坪石镇家禽生猪定点集中屠宰厂

项目覆盖债券还本付息情况

单位：人民币万元

年度	借贷本息支付			项目经营收益
	本金	利息	本息合计	
已融资				
第1年		65	65	
第2年		65	65	
第3年		65	65	1,310
第4年		65	65	1,381
第5年		65	65	1,455
第6年		65	65	1,533
第7年		65	65	1,616
第8年		65	65	1,703
第9年		65	65	1,795
第10年	2,000	65	2,065	1,892
合计	2,000	650	2,650	12,685
本息覆盖倍数	4.79			

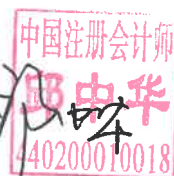
(此页无正文)

附件：项目收益及现金流入评价说明

韶关中一会计师事务所有限公司



中国注册会计师：



中国注册会计师：



中国 韶关

2020 年 4 月 28 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

本次预测以乐昌市坪石镇家禽生猪定点集中屠宰厂自身经营情况为基础，结合项目的运营期收入及成本费用情况、韶关市近三年GDP的平均增速，对预测期间经济环境的最佳估计假设为前提，编制项目现金流量表。

### 二、项目收益及现金流入预测假设

(一)预测数据按照谨慎性原则(少估收益多估成本)进行预测，即收益预测情况选择区间数据较低值，成本预测选择区间数据较高值；

(二)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；

(三)国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

(四)对发行人有影响的法律法规无重大变化；

(五)发行人预测的各项收入能够顺利执行；

(六)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；

(七)项目收入和支出预测数据均以收付实现制为基础。

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。而且，我们认为，该项目收益、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。

### 三、项目收益及现金流入预测编制说明

#### (一)项目概况

项目名称：乐昌市坪石镇家禽生猪定点集中屠宰厂。

#### 1、本项目组织实施机构

本项目所涉及的项目组织实施机构主体为乐昌市昌农农业投资有限公司，项目主管部门是乐昌市农业农村局。实施机构基本信息如下：

单位名称	乐昌市昌农农业投资有限公司
统一社会信用代码	91440281MA4WFWCU4J
单位性质	有限责任公司（国有控股）
法定代表人	何新辉
主要职能	农业项目投资与管理；对肉类和肉制品、粮食制品、蛋制品兴业的项目投资与管理；市政府授权的项目投资与管理；农场管理服务以及农业园区管理服务；土地、厂房、屠宰场设备租赁、管理；收购、屠宰、销售：牲畜、禽类；农作物的种植、销售；农产品的加工与销售；农业技术开发与信息服务等。

## 2、本项目情况

项目名称	乐昌市坪石镇家禽生猪定点集中屠宰厂
项目总投资	3600 万元
建设范围	建设面积为 25 亩的集中家禽生猪屠宰厂，含冷链配送，年生猪屠宰量 15 万头以上的屠宰厂
项目对应的本期发债金额	2000 万元
项目情况	<p>1、已委托规划单位完成项目用地的详细性控制性规划；</p> <p>2、已完成项目用水的水质检测；</p> <p>3、已委托设计单位进行厂房主体工程设计；</p> <p>4、已委托编制单位进行可行性研究报告的编制；</p> <p>5、正在对接污水处理等环保设施的设计规划。</p> <p>该项目已纳入发展改革委系统管理，监管平台代码为 2020-440281-13-03-005062，该项目计划于 2020 年 5 月开工，2021 年 5 月竣工。</p>

## 3. 项目投资估算及资金筹措方案

项目总投资 3600 万元，项目资本金占项目总投资的 20%，剩余部分通过财政预算安排、政府债券资金及建设单位自筹资金解决。项目本期发债金额为 2000 万元。本项目暂不涉及市场化融资。

## （二）项目收益及现金流入预测项目说明

1、根据项目目前建设情况及未来预测的经营情况，结合本期债券发行期限，本次测算周期取 10 年，其中 2 年为建设期，8 年为运营期，即第 1-2 年为建设期，第 3-10 年为运营期。

2、经测算，收益主要来源为屠宰厂自身经营结余。预计乐昌市坪石镇家禽生猪定点集中屠宰厂建成后第 1 年经营结余为 1310 万元，此后年经营结余参照当地 GDP 增长速度 5.4% 递增。查阅项目可行性研究报告，收支预测情况如下：

### 1) 收入预测

① 屠宰人工费年收入： $15 \text{ 万头} \times 65 \text{ 元/头} = 975 \text{ 万元}$ ；

② 批发鲜猪肉年收入： $10 \text{ 万头} \times 120 \text{ 元/头} = 1200 \text{ 万元}$ ；

③ 承包下杂加工收入： $15 \text{ 万头} \times 10 \text{ 元/头} = 150 \text{ 万元}$ ；

以上三项主要收入合计：2325 万元。即预计建成后第 1 年收入为 2325 万元。

### 2) 支出预测

① 职工人工费支出： $20 \text{ 人} \times 5000 \text{ 元/月} \times 12 \text{ 月} = 120 \text{ 万元}$ ；

② 运营费用（水电/日杂人工等）开支： $15 \text{ 万元/月} \times 12 \text{ 月} = 180 \text{ 万元}$ ；

③ 环保费用： $5 \text{ 万元/月} \times 12 \text{ 月} = 60 \text{ 万元}$

④ 动检费（入场及出场）： $15 \text{ 万头} \times 20 \text{ 元/头} = 300 \text{ 万元}$ ；

⑤ 运输费： $15 \text{ 万头} \times 15 \text{ 元/头} = 225 \text{ 万元}$ 。

⑥ 运营税金：按经营收入的 5.6% 预测（含增值税、城建税、教育附加费），即运营税金  $= 2325 \times 5.6\% = 130 \text{ 万元}$

以上费用合计 1015 万元。

3、假设债券于 2020 年发行，并于 2020 年投入使用。

综上，根据本项目实际情况，经测算，预计本项目在债券存续期间现金流入总额为 22520 万元，现金流出总额为 12685 万元，累计盈余资金（可用于平衡资金）为 12,685 万元，详见下表：



项目现金流量表

单位：万元

项目内容		合计	以前年度	建设期		运营期										备注
				第1年	第2年	第3年	第4年	第5年	第6年	第7年	第8年	第9年	第10年			
一	现金流入	22,520		-		2,325	2,451	2,583	2,722	2,869	3,024	3,187	3,359	预计项目于2022年起实现正常运行		
1	营业收入	22,520				2,325	2,451	2,583	2,722	2,869	3,024	3,187	3,359			
二	现金流出	9,835		-		1,015	1,070	1,128	1,189	1,253	1,321	1,392	1,467			
1	经营成本	9,835				1,015	1,070	1,128	1,189	1,253	1,321	1,392	1,467	查阅项目可行性研究报告，参照当地GDP增长速度5.4%递增。		
三	净现金流量	12,685				1,310	1,381	1,455	1,533	1,616	1,703	1,795	1,892			
四	累计净现金流量					1,310	2,691	4,146	5,679	7,295	8,998	10,793	12,685			
五	已投入资金															
六	债券融资	2000		2000												
七	债券偿还	2650		65	65	65	65	65	65	65	65	65	2065			
1	本金偿还												2000			
2	利息偿还			65	65	65	65	65	65	65	65	65	65			

经检查项目可行性研究报告，并经测算，未发现上述金额存在明显不合理之处。

经上述测算，在相关单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的乐昌市坪石镇家禽生猪定点集中屠宰厂项目，可用于平衡资金合计为 12,685 万元（均为项目经营性收益）。预期项目收益及现金流入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。

证书序号: 0002753

## 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:



中华人民共和国财政部制

与原件相符  
再复印无效

## 会计师事务所 执业证书

名称: 韶关中一会计师事务所有限公司

首席合伙人:

主任会计师: 邱中华

经营场所:

韶关市武江区工业西路26号

水华府旭月园1幢8楼

组织形式: 有限责任

执业证书编号: 44020001

批准执业文号: 粤财注协[99]265号

批准执业日期: 1999年12月13日





# 营业执照

(副本) (副本号:1-1)

统一社会信用代码 914402001915200248

名称 韶关中一会计师事务所有限公司  
类型 有限责任公司(自然人投资或控股)  
住所 韶关市武江区工业西路26号富康山水华府旭月园1幢八层804房  
法定代表人 邱中华  
注册资本 人民币壹佰万元  
成立日期 2000年01月14日  
营业期限 长期  
经营范围 审查行政、企业、事业单位会计报表,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;基本建设年度财务预算决算审计;代理记账;会计咨询、税务咨询、企业管理咨询、法律、行政法规规定的其他审计业务。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。

与原件相符  
复印无效



登记机关

2018年2月13日





姓名 邱中华  
Full name  
性别 男  
Sex  
出生日期 1972-06-16  
Date of birth  
工作单位 韶关中一会计师事务所有限公司  
Working unit  
身份证号码 430223720616001  
Identity card No.

与原件相符  
再复印无效

证书编号:  
No. of Certificate 440200010018

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

发证日期: 二〇〇四年七月十二日  
Date of Issuance

2011年4月30日换发

年度检验登记  
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格, 有效期一年。  
This certificate is valid for another year after this renewal.



邱中华(440200010018)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。





姓名 叶剑辉  
Full name  
性别 男  
Sex  
出生日期 1979年10月21日  
Date of birth  
工作单位 赣州均正联合会计师事务所  
Working unit  
身份证号码 441321197910216015  
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.

与原件相符  
再复印无效



叶剑辉(360700060006)，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。



证书编号: 360700060006  
No. of Certificate

批准注册协会: 江西省注册会计师协会  
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2014年12月17日  
Date of Issuance

### 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



同意调入  
Agree the holder to be transferred to

