

防伪编号: **0282020060049521824**  
报告文号: 勤信川咨字【2020】第  
0046号  
委托单位: 宜宾黄桷庄粮油集团有限  
公司  
被审单位名称: 宜宾黄桷庄粮油集团有限  
公司  
营业执照号码: 91511500208854160U  
中勤万信会计师事务所  
事务所名称: (特殊普通合伙)四川分  
所  
报告日期: 2020-06-08  
报备时间: 2020-06-08 12:02  
被审单位所在地: 宜宾  
签名注册会计师: 万学军  
王勇杰



防伪二维码

## 宜宾黄桷庄粮油集团有限公司

### 宜宾酒都粮食物流中心项目收益与融资自求平衡专项债券 财务评估报告

事务所名称: 中勤万信会计师事务所(特殊普通合伙)四川分所  
事务所电话: 028-85120728  
传 真: 028-85120728  
通 讯 地 址: 成都市高新区天府大道北段1480号7栋4层1号  
电 子 邮 件: zqwx\_sc@126.com  
事务所网址:

业务报告使用防伪编号仅证明该业务报告是由经依法批准设立的会计师事务所出具, 报告的法律主体是签字注册会计师及其所在事务所。如业务报告缺乏防伪封面或者防伪封面提供的信息无法正常查询, 请报告使用人谨慎使用。

四川省注册会计师协会  
防伪查询电话: 028-85316767、028-85317676  
防伪查询网址: <http://www.scicpa.org.cn>

# 宜宾酒都粮食物流中心项目收益与融资自 求平衡专项债券财务评估报告

勤信川咨字【2020】第 0046 号

中勤万信会计师事务所  
(特殊普通合伙) 四川分所



宜宾酒都粮食物流中心项目  
收益与融资自求平衡专项债券财务评估报告

勤信川咨字【2020】第 0046 号

我们接受委托，对宜宾酒都粮食物流中心项目（以下简称“本项目”或“项目”）的项目收益与融资自求平衡情况进行评价并出具专项债券财务评估报告。

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》。委托方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。

本次总体评价仅供申请发行宜宾酒都粮食物流中心项目收益与融资自求平衡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申请发行宜宾酒都粮食物流中心项目收益与融资自求平衡专项债券所必备的文件，随其他申报材料一起上报。

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，本次评价的该项目，预期项目收入对应的政府性基金收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。

评估过程和结果如下：

一、项目概述

依据《宜宾酒都粮食物流中心项目收益与融资自求平衡专项债券实施方案》，项目情况如下：

1、项目建设地址：

宜宾酒都粮食物流中心项目拟建地址为宜宾现代物流产业园区（北区）象鼻物流

园区。

## 2、产出说明

本项目占地 384 亩，主要建设粮油储备、物流、应急加工等设施，打造为长江上游一流的功能完善、技术先进、管理规范、保障有力的粮食储备、物流、加工企业。

主要建设规模如下：

### （1）粮油储备物流区

- 1) 平方仓：仓容 15.7 万 t；
- 2) 油罐：罐容 2 万 t。
- 3) 中转立筒仓：仓容 5 万 t；
- 4) 成品粮油应急低温储备库：0.4 万吨；
- 5) 物资多功能储备仓：2802m<sup>2</sup>；
- 6) 粮食产后服务中心：1000m<sup>2</sup>；

### （2）粮油应急加工保障区

- 1) 大米加工：年加工稻谷 9 万 t；
- 2) 植物油加工：年加工菜籽 2 万 t；
- 3) 综合服务区：综合楼、倒班房、门卫等，总建筑面积为 6173 m<sup>2</sup>。

### （3）土地情况

项目拟选场址位于宜宾现代物流产业园区（北区）象鼻物流园区内，象鼻物流园区位于岷江新区北侧象鼻区域（宜宾市翠屏区象鼻街道），206 省道与内昆铁路之间，乐宜高速以北，总规划用地面积为 920.20 公顷。《宜宾现代物流园区（北区）象鼻物流园区控制性详规（2016-2020）》，其成果已于 2017 年 7 月通过专家评审会和市规委会的审查，并进入公示阶段。

项目拟选建设用地位于规划的象鼻物流园区中部，用地南侧紧邻省道 S206（川云中路）；东西两侧分别为规划的横五路、横四路；北侧紧邻纵三路，用地总面积为 384 亩。

场址内现有居民建筑 43 栋左右，主要分布在地势较高位置，地势较低位置分布有池塘、坡菜地、坡田等，涉及居民住户 80 户，人口 310 人。此外，场址内有 4 条

不同走向的居民供电（或通讯）线路，无高压线供电线路；以及居民供水水管及供气管道；还有废弃的砖厂等。周边无其他污染源及易燃易爆场所。

本项目拟建场址用地 384 亩中，已收储土地面积约为 147 亩，待征地面积约为 237 亩。

## 二、估算及资金筹措方案

### （一）项目总投资

本项目总投资为 57408.00 万元，其中建设投资 54385.00 万元，占总投资比例 94.73%；建设期债券利息 2980.00 万元，占总投资比例为 5.19%；发行费用为 43.00 万元，占总投资比例为 0.08%。总投资具体构成如下表：

项目总投资构成表

单位：万元

| 项目       | 总计       | 比例      | 2020 年   | 2021 年   | 2022 年   |
|----------|----------|---------|----------|----------|----------|
| 一、建设投资总计 | 54385.00 | 94.73%  | 21425.13 | 22176.44 | 10783.43 |
| 工程费用     | 43294.06 | 75.41%  | 15870.50 | 19344.60 | 8078.96  |
| 工程建设其他费用 | 4259.38  | 7.42%   | 1200.00  | 1565.00  | 1494.38  |
| 预备费      | 2380.76  | 4.15%   | 854.63   | 1046.84  | 479.29   |
| 独立费      | 4450.80  | 7.75%   | 3500.00  | 220.00   | 730.80   |
| 二、建设期利息  | 2980.00  | 5.19%   | 400.00   | 1060.00  | 1520.00  |
| 三、债券发行费用 | 43.00    | 0.08%   | 20.00    | 13.00    | 10.00    |
| 总投资      | 57408.00 | 100.00% | 21845.13 | 23249.44 | 12313.43 |

### （二）资金筹资方案

本本项目资金筹措总额为 57408.00 万元。其中，业主自有资金 14408.00 万元，占比 25.10%。资金来源：资本金来源于财政预算资金、上级和本级政府专项资金，由宜宾市财政局统筹财政性资金给与保障，项目资本金按照项目实际实施及资金使用情况拨付到位。

融资来源：计划发行专项债券融资 43000.00 万元，占项目资金筹措总额的 74.90%。根据资金使用计划，拟分三年发行，其中 2020 年拟发行 15 年期债券 20000.00 万元，2021 年拟发行 15 年期债券 13000.00 万元，2022 年拟发行 15 年期债券 10000.00 万元。

### （三）资金使用计划

本项目 2020 年投资规模为 21845.13 万元,2021 年投资规模为 23249.44 万元,2022 年投资规模为 12313.43 万元。本项目资本金 14408.00 万元,其中 2980.00 万元用于支付建设期债券利息,43.00 万元用于支付债券发行费用,11385.00 万元用于项目投资。本项目建设期债券利息和发行费用全部由资本金支付。

资金使用和筹措具体安排如下表:

资金使用计划表

单位:万元

| 序号  | 项 目      | 合计       | 建 设 期    |          |          |
|-----|----------|----------|----------|----------|----------|
|     |          |          | 2020 年   | 2021 年   | 2022 年   |
| 一   | 总投资      | 57408.00 | 21845.13 | 23249.44 | 12313.43 |
| 1   | 建设投资     | 54385.00 | 21425.13 | 22176.44 | 10783.43 |
| 2   | 建设期发债利息  | 2980.00  | 400.00   | 1060.00  | 1520.00  |
| 3   | 债券发行费用   | 43.00    | 20.00    | 13.00    | 10.00    |
| 二   | 资金筹措     | 57408.00 | 21845.13 | 23249.44 | 12313.43 |
| 1   | 发行债券     | 43000.00 | 20000.00 | 13000.00 | 10000.00 |
| 2   | 资本金      | 14408.00 | 1845.13  | 10249.44 | 2313.43  |
| 2.1 | 用于项目投资   | 11385.00 | 1425.13  | 9176.44  | 783.43   |
| 2.2 | 用于建设期利息  | 2980.00  | 400.00   | 1060.00  | 1520.00  |
| 2.3 | 用于债券发行费用 | 43.00    | 20.00    | 13.00    | 10.00    |

#### (四) 债券应付本息情况

项目拟发行专项债 43000.00 万元。根据资金使用计划,其中 2020 年拟发行 15 年期债券 20000.00 万元,2021 年拟发行 15 年期债券 13000.00 万元,2022 年拟发行 15 年期债券 10000.00 万元,债券利率按照 4%测算,以实际发行为准。利息按半年支付,本金到期一次性偿还。

最终发行时间及利率以实际发行为准。

债券利率以最终发行利率为准。

#### 三、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平衡的地方政府专项债券品种的通知》(财预[2017]89 号)(以下简称“该通知”)提出,分类发行专项债券建设项目,充分考虑资金筹措的充足性(应当能够产生稳定的反映为政府性基金收入

或专项收入的现金流收入)和稳定性(现金流收入应当能够完全覆盖专项债券还本付息的规模)。

(一) 资金充足性

1、项目收入

(1) 项目收入可行性

本项目收入来源于粮油加工销售收入、老库区土地出让收入及储备粮油补贴收入。

(2) 项目收入的分类

本项目收入中,土地出让收入为政府基金性收入,加工销售收入为专项经营收入。

(3) 项目收入预测

项目收入为加工销售收入、土地出让收入和补贴收入。

1) 加工销售收入

① 稻谷加工销售收入

A.大米销售收入

本项目将建设 1 条日加工稻谷 150 吨大米生产线及配套设施,设计能力为年加工稻谷 9 万吨,年产 5 公斤/包大米 18285 吨、25 公斤/包大米 22215 吨,副产米糠 4500 吨。使用的原粮以籼稻为主兼顾粳稻,稻谷质量等级为二等以上。

预计经营期第 1 年生产负荷按 70%计算,从第 2 年起生产负荷按照 80%计算。

根据阿里巴巴网站数据,部分四川大米加工生产企业销售价格情况如下表:

| 厂家名称          | 价格(元/包装) | 包装单位   |
|---------------|----------|--------|
| 绵阳绿源米业有限公司    | 35.00    | 5 公斤   |
| 四川金熊粮油有限公司    | 25.00    | 2.5 公斤 |
| 四川顺和通米业有限公司   | 48.00    | 5 公斤   |
| 四川省华宝农业开发有限公司 | 83.00    | 3.7 公斤 |

由上表可知,市场上包装大米的售价水平一般为 7-20 元/公斤,按照谨慎保守原则,本项目测算中经营期第 1 年 5 公斤装大米销售价格按照 4500 元/吨(4.5 元/公斤)计算,25 公斤装在大米销售价格按照 4000 元/吨(4 元/公斤)计算。

经营期第 2 年起,年价格上涨 3%,参考依据为 2019 年四川省 CPI 数据(3.2%)。

宜宾黄桷庄粮油集团有限公司是长宁县酿酒专用粮基地建设合作单位,并与宜宾

五粮液有机农业发展有限公司签订了 2019 年度原料供销协议，约定 2020 年 11 月前向五粮液公司供应稻米 17620 吨，可见，公司的粮食加工销售已经形成稳定销售渠道。

#### B.米糠销售收入

大米生产过程中的副产品为米糠，米糠是生产饲料的优质原料，根据阿里巴巴网站、爱农网数据，部分厂家米糠销售价格情况如下：

| 厂家名称            | 报价     | 包装单位  |
|-----------------|--------|-------|
| 南阳弘益源肥业有限公司     | 480.00 | 吨     |
| 山东鱼台县金源米业有限公司   | 1.80   | 公斤    |
| 石家庄颂卓农副产品销售有限公司 | 400.00 | 吨     |
| 安徽怀远县恒邦农副产品有限公司 | 500.00 | 吨     |
| 英德市南英粗米厂        | 120.00 | 50 公斤 |

由上表可知，市场米糠售价一般为 500-2000 元/吨，考虑到本项目米糠副产品产量较大，保守起见经营期第 1 年按照 200 元/吨出厂价计算。经营期第 2 年起，年价格上涨 3%，参考依据为 2019 年四川省 CPI 数据 (3.2%)。

#### ② 菜籽加工销售收入

本项目建成后，年生产能力为压榨菜籽油 9690 吨，菜籽饼粕 19800 吨，菜籽油皂脚 510 吨。

预计经营期第 1 年生产负荷按 70%计算，从第 2 年起生产负荷按照 80%计算。

根据阿里巴巴网站数据，部分粮油加工生产企业压榨菜籽油销售价格情况如下表：

| 厂家名称          | 价格（元/包装） | 包装单位 |
|---------------|----------|------|
| 四川浩东食品科技有限公司  | 221.00   | 25L  |
| 四川邛崃孔明祥龙菜油加工厂 | 96.00    | 5L   |
| 四川成都红旗油脂有限公司  | 60.90    | 5L   |
| 成都融海粮油有限公司    | 275.00   | 27L  |

由上表可知，市场压榨菜籽油售价一般为 10-20 元/升，本项目测算中经营期第 1 年压榨菜籽油销售价格按照 13000 元/吨（约 12 元/升）计算。经营期第 2 年起，年价格上涨 3%，参考依据为 2019 年四川省 CPI 数据(3.2%)。

菜籽饼粕和菜籽油皂脚都是油脂加工过程的副产物，均为重要的工业原料，前者可用于饲料的原料，后者可用于脂肪酸、生物柴油及甘油的生产。

根据可行性研究报告数据，本项目经营期第 1 年菜籽饼粕的销售价格按 2500 元/

吨，菜籽油皂脚的销售价格按 800 元/吨进行测算。经营期第 2 年起，年价格上涨 3%，参考依据为 2019 年四川省 CPI 数据(3.2%)。

## 2) 土地出让收入

根据宜宾市人民政府《关于研究宜宾黄桷庄粮油集团有限公司迁建宜宾酒都粮食物流中心项目相关事宜的纪要》(2019 年第 19 期)(详见附件)，原宜宾黄桷庄粮油集团有限公司所在地块(占地面积 147.5 万亩)出让收益用于项目建设，土地性质为城镇住宅用地。拟于 2033 年-2037 年进行出让，具体出让计划如下：

| 项目名称    | 合计     | 2033 年 | 2034 年 | 2035 年 | 2036 年 | 2037 年 |
|---------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 出让面积(亩) | 147.50 | 29.50  | 29.50  | 29.50  | 29.50  | 29.50  |

根据宜宾市自然资源和规划局国有土地使用权招拍挂出让成交公示数据，2020 年上半年宜宾市城镇住宅用地出让情况如下表：

| 序号 | 宗地编号                                                                     | 用途     | 出让时间       | 面积<br>(公顷) | 出让总价<br>(万元) | 出让单价<br>(万元/亩) |
|----|--------------------------------------------------------------------------|--------|------------|------------|--------------|----------------|
| 1  | 宜宾临港经开区<br>TD—B—03—01 地块                                                 | 城镇住宅用地 | 2020 年 1 月 | 11.4221    | 69446.37     | 405.33         |
| 2  | 翠屏区天柏组团<br>ZB07—01、<br>ZB07—06—02、<br>ZB07—06—03、<br>ZB07—08、ZB07—04、ZB0 | 城镇住宅用地 | 2020 年 4 月 | 6.4848     | 76909.73     | 790.67         |
| 3  | 临港经开区<br>TD—C—03—02、<br>TD—C—03—03 地块                                    | 城镇住宅用地 | 2020 年 5 月 | 13.2479    | 139102.95    | 700.00         |
| 4  | 宜宾市叙州区三江口片区<br>CBD 中央商务区                                                 | 城镇住宅用地 | 2020 年 5 月 | 13.6294    | 91785.00     | 448.96         |

本项目出让用地所在区域为翠屏区天柏组团与内州组团，与上表中翠屏区天柏组团 ZB07—01、ZB07—06—02、ZB07—06—03、ZB07—08、ZB07—04、ZB0 宗地位置相邻，因此测算时出地出让价格按照 790 万元/亩计算。

## 3) 补贴收入

### ① 粮食储备补贴收入

本项目建成后，年粮食储备能力约 15.72 万吨，预计经营期第 1 年储备量为储备能力的 80%，从第 2 年开始达到 100%。

根据《四川省财政厅关于调整省级储备粮费用补贴标准的通知》(川财建[2013]207

号)，保管费用补贴标准为 100 元/吨；储备粮按平均两年轮换一次，每年轮换量 7.86 万吨，轮换补贴标准为 160 元/吨。

## ② 储备油补贴性收入

本项目建成后，年食用油储备能力约为 2 万吨，预计经营期第 1 年储备量为储备能力的 80%，从第 2 年开始达到 100%。

根据可行性研究报告，食用油保管补贴标准为每年 240 元/吨，根据业主提供的 2017-2019 年度实际数据，食用油保管补贴为每年 400 元/吨，保守起见，本方案采用可行性研究报告每年 240 元/吨作为测算依据；食用油平均两年轮换一次，年轮换量 0.5 万吨，补贴标准为 100 元/吨。

项目收入（不含税）测算表

单位：万元

| 序号    | 项目名称             | 合计       | 2023 年  | 2024 年  | 2025 年  | 2026 年  | 2027 年  | 2028 年  | 2029 年  | 2030 年  | 2031 年  | 2032 年  | 2033 年  | 2034 年  | 2035 年  | 2036 年  | 2037 年  |
|-------|------------------|----------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
|       | 项目营业收入(万元)       | 680444.0 | 27042.8 | 32028.2 | 32888.3 | 33774.1 | 34686.6 | 35626.4 | 36594.4 | 37591.4 | 38618.4 | 39676.1 | 64070.6 | 65192.8 | 66348.7 | 67539.2 | 68765.4 |
|       |                  | 1        | 4       | 5       | 1       | 7       | 1       | 1       | 2       | 6       | 2       | 9       | 7       | 6       | 1       | 3       | 6       |
| 1     | 销售收入             | 514196.2 | 24354.4 | 28668.6 | 29528.7 | 30414.5 | 31327.0 | 32266.8 | 33234.8 | 34231.8 | 35258.8 | 36316.5 | 37406.0 | 38528.2 | 39684.1 | 40874.6 | 42100.8 |
|       |                  | 1        | 4       | 5       | 1       | 7       | 1       | 1       | 2       | 6       | 2       | 9       | 7       | 6       | 1       | 3       | 6       |
|       | 生产负荷             |          | 70%     | 80%     | 80%     | 80%     | 80%     | 80%     | 80%     | 80%     | 80%     | 80%     | 80%     | 80%     | 80%     | 80%     | 80%     |
|       | 价格涨幅             |          |         | 3%      | 3%      | 3%      | 3%      | 3%      | 3%      | 3%      | 3%      | 3%      | 3%      | 3%      | 3%      | 3%      | 3%      |
| 1.1   | 稻谷加工销售收入（万元）     | 254263.8 | 12042.9 | 14176.3 | 14601.5 | 15039.6 | 15490.8 | 15955.5 | 16434.2 | 16927.2 | 17435.0 | 17958.1 | 18496.8 | 19051.7 | 19623.3 | 20212.0 | 20818.3 |
|       |                  | 4        | 8       | 0       | 9       | 4       | 4       | 5       | 2       | 5       | 7       | 2       | 4       | 6       | 1       | 1       | 6       |
| 1.1.1 | 5 公斤装大米销售收入（万元）  | 121606.2 | 5759.78 | 6780.08 | 6983.48 | 7192.98 | 7408.77 | 7631.03 | 7859.96 | 8095.76 | 8338.63 | 8588.79 | 8846.44 | 9111.84 | 9385.19 | 9666.75 | 9956.75 |
|       |                  | 3        |         |         |         |         |         |         |         |         |         |         |         |         |         |         |         |
|       | 单价（元/吨）          |          | 4500.00 | 4635.00 | 4774.05 | 4917.27 | 5064.79 | 5216.73 | 5373.23 | 5534.43 | 5700.46 | 5871.47 | 6047.61 | 6229.04 | 6415.91 | 6608.39 | 6806.64 |
|       | 销售数量（吨）          |          | 12799.5 | 14628.0 | 14628.0 | 14628.0 | 14628.0 | 14628.0 | 14628.0 | 14628.0 | 14628.0 | 14628.0 | 14628.0 | 14628.0 | 14628.0 | 14628.0 | 14628.0 |
|       |                  |          | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       |
| 1.1.2 | 25 公斤装大米销售收入（万元） | 131327.4 | 6220.20 | 7322.06 | 7541.73 | 7767.98 | 8001.03 | 8241.05 | 8488.28 | 8742.94 | 9005.23 | 9275.38 | 9553.64 | 9840.25 | 10135.4 | 10439.5 | 10752.7 |
|       |                  | 5        |         |         |         |         |         |         |         |         |         |         |         |         |         |         |         |
|       | 单价（元/吨）          |          | 4000.00 | 4120.00 | 4243.60 | 4370.91 | 4502.04 | 4637.10 | 4776.21 | 4919.50 | 5067.09 | 5219.10 | 5375.67 | 5536.94 | 5703.05 | 5874.14 | 6050.36 |
|       | 销售数量（吨）          |          | 15550.5 | 17772.0 | 17772.0 | 17772.0 | 17772.0 | 17772.0 | 17772.0 | 17772.0 | 17772.0 | 17772.0 | 17772.0 | 17772.0 | 17772.0 | 17772.0 | 17772.0 |
|       |                  |          | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       |
| 1.1.3 | 米糠销售收入（万元）       | 1330.16  | 63.00   | 74.16   | 76.38   | 78.68   | 81.04   | 83.47   | 85.98   | 88.55   | 91.21   | 93.95   | 96.76   | 99.67   | 102.66  | 105.74  | 108.91  |
|       |                  |          |         |         |         |         |         |         |         |         |         |         |         |         |         |         |         |
|       | 单价（元/吨）          |          | 200.00  | 206.00  | 212.18  | 218.55  | 225.11  | 231.86  | 238.82  | 245.98  | 253.36  | 260.96  | 268.79  | 276.85  | 285.16  | 293.71  | 302.52  |
|       | 销售数量（吨）          |          | 3150.00 | 3600.00 | 3600.00 | 3600.00 | 3600.00 | 3600.00 | 3600.00 | 3600.00 | 3600.00 | 3600.00 | 3600.00 | 3600.00 | 3600.00 | 3600.00 | 3600.00 |
| 1.2   | 菜籽加工收入（万元）       | 259932.3 | 12311.4 | 14492.3 | 14927.1 | 15374.9 | 15836.1 | 16311.2 | 16800.6 | 17304.6 | 17823.7 | 18358.4 | 18909.2 | 19476.5 | 20060.8 | 20662.6 | 21282.5 |
|       |                  | 7        | 6       | 5       | 2       | 3       | 7       | 6       | 0       | 1       | 5       | 7       | 3       | 0       | 0       | 2       | 0       |
| 1.1.1 | 菜籽油销售收入（万元）      | 186172.7 | 8817.90 | 10379.9 | 10691.3 | 11012.0 | 11342.4 | 11682.7 | 12033.1 | 12394.1 | 12766.0 | 13148.9 | 13543.4 | 13949.7 | 14368.2 | 14799.3 | 15243.2 |
|       |                  | 2        |         | 3       |         | 6       | 2       | 2       | 8       | 8       | 0       | 8       | 5       | 6       | 5       | 0       | 8       |
|       | 单价（元/吨）          |          | 13000.0 | 13390.0 | 13791.7 | 14205.4 | 14631.6 | 15070.5 | 15522.6 | 15988.3 | 16468.0 | 16962.0 | 17470.9 | 17995.0 | 18534.8 | 19090.9 | 19663.6 |
|       |                  |          | 0       | 0       | 0       | 5       | 1       | 6       | 8       | 6       | 1       | 5       | 1       | 4       | 9       | 4       | 7       |
|       | 销售数量（吨）          |          | 6783.00 | 7752.00 | 7752.00 | 7752.00 | 7752.00 | 7752.00 | 7752.00 | 7752.00 | 7752.00 | 7752.00 | 7752.00 | 7752.00 | 7752.00 | 7752.00 | 7752.00 |
| 1.1.2 | 菜业饼粕销售收入（万元）     | 73156.65 | 3465.00 | 4078.80 | 4201.16 | 4327.20 | 4457.01 | 4590.72 | 4728.45 | 4870.29 | 5016.40 | 5166.90 | 5321.91 | 5481.56 | 5646.01 | 5815.39 | 5989.85 |
|       |                  |          |         |         |         |         |         |         |         |         |         |         |         |         |         |         |         |
|       | 单价（元/吨）          |          | 2500.00 | 2575.00 | 2652.25 | 2731.82 | 2813.77 | 2898.18 | 2985.13 | 3074.68 | 3166.92 | 3261.93 | 3359.79 | 3460.58 | 3564.40 | 3671.33 | 3781.47 |
|       | 销售数量（吨）          |          | 13860.0 | 15840.0 | 15840.0 | 15840.0 | 15840.0 | 15840.0 | 15840.0 | 15840.0 | 15840.0 | 15840.0 | 15840.0 | 15840.0 | 15840.0 | 15840.0 | 15840.0 |
|       |                  |          | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       |

| 序号    | 项目名称           | 合计        | 2023 年  | 2024 年  | 2025 年  | 2026 年  | 2027 年  | 2028 年  | 2029 年  | 2030 年  | 2031 年  | 2032 年  | 2033 年   | 2034 年   | 2035 年   | 2036 年   | 2037 年   |
|-------|----------------|-----------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 1.1.3 | 菜籽油皂脚销售收入 (万元) | 603.00    | 28.56   | 33.62   | 34.63   | 35.67   | 36.74   | 37.84   | 38.97   | 40.14   | 41.35   | 42.59   | 43.87    | 45.18    | 46.54    | 47.93    | 49.37    |
|       | 单价 (元/吨)       |           | 800.00  | 824.00  | 848.72  | 874.18  | 900.41  | 927.42  | 955.24  | 983.90  | 1013.42 | 1043.82 | 1075.13  | 1107.38  | 1140.60  | 1174.82  | 1210.06  |
|       | 销售数量 (吨)       |           | 357.00  | 408.00  | 408.00  | 408.00  | 408.00  | 408.00  | 408.00  | 408.00  | 408.00  | 408.00  | 408.00   | 408.00   | 408.00   | 408.00   | 408.00   |
| 2     | 土地出让收入         | 116525.00 |         |         |         |         |         |         |         |         |         |         | 23305.00 | 23305.00 | 23305.00 | 23305.00 | 23305.00 |
|       | 出让面积           |           |         |         |         |         |         |         |         |         |         |         | 29.50    | 29.50    | 29.50    | 29.50    | 29.50    |
|       | 出让单价 (万元/亩)    |           |         |         |         |         |         |         |         |         |         |         | 790.00   | 790.00   | 790.00   | 790.00   | 790.00   |
|       | 出让比例           |           |         |         |         |         |         |         |         |         |         |         | 20%      | 20%      | 20%      | 20%      | 20%      |
| 3     | 补贴收入 (万元)      | 49722.80  | 2688.40 | 3359.60 | 3359.60 | 3359.60 | 3359.60 | 3359.60 | 3359.60 | 3359.60 | 3359.60 | 3359.60 | 3359.60  | 3359.60  | 3359.60  | 3359.60  | 3359.60  |
|       | 储备负荷           |           | 80%     | 100%    | 100%    | 100%    | 100%    | 100%    | 100%    | 100%    | 100%    | 100%    | 100%     | 100%     | 100%     | 100%     | 100%     |
| 3.1   | 粮食储备补贴收入 (万元)  | 41878.80  | 2264.40 | 2829.60 | 2829.60 | 2829.60 | 2829.60 | 2829.60 | 2829.60 | 2829.60 | 2829.60 | 2829.60 | 2829.60  | 2829.60  | 2829.60  | 2829.60  | 2829.60  |
| 3.1.1 | 粮食保管补贴(万元)     | 23266.00  | 1258.00 | 1572.00 | 1572.00 | 1572.00 | 1572.00 | 1572.00 | 1572.00 | 1572.00 | 1572.00 | 1572.00 | 1572.00  | 1572.00  | 1572.00  | 1572.00  | 1572.00  |
|       | 单价 (元/吨)       |           | 100     | 100     | 100     | 100     | 100     | 100     | 100     | 100     | 100     | 100     | 100      | 100      | 100      | 100      | 100      |
|       | 储备数量 (万吨)      |           | 12.58   | 15.72   | 15.72   | 15.72   | 15.72   | 15.72   | 15.72   | 15.72   | 15.72   | 15.72   | 15.72    | 15.72    | 15.72    | 15.72    | 15.72    |
| 3.1.2 | 储备粮轮换补贴(万元)    | 18612.80  | 1006.40 | 1257.60 | 1257.60 | 1257.60 | 1257.60 | 1257.60 | 1257.60 | 1257.60 | 1257.60 | 1257.60 | 1257.60  | 1257.60  | 1257.60  | 1257.60  | 1257.60  |
|       | 单价 (元/吨)       |           | 160.00  | 160.00  | 160.00  | 160.00  | 160.00  | 160.00  | 160.00  | 160.00  | 160.00  | 160.00  | 160.00   | 160.00   | 160.00   | 160.00   | 160.00   |
|       | 轮换数量 (万吨)      |           | 6.29    | 7.86    | 7.86    | 7.86    | 7.86    | 7.86    | 7.86    | 7.86    | 7.86    | 7.86    | 7.86     | 7.86     | 7.86     | 7.86     | 7.86     |
| 3.2   | 储备油补贴收入 (万元)   | 7844.00   | 424.00  | 530.00  | 530.00  | 530.00  | 530.00  | 530.00  | 530.00  | 530.00  | 530.00  | 530.00  | 530.00   | 530.00   | 530.00   | 530.00   | 530.00   |
| 3.2.1 | 食用油保管补贴(万元)    | 7104.00   | 384.00  | 480.00  | 480.00  | 480.00  | 480.00  | 480.00  | 480.00  | 480.00  | 480.00  | 480.00  | 480.00   | 480.00   | 480.00   | 480.00   | 480.00   |
|       | 单价 (元/吨)       |           | 240.00  | 240.00  | 240.00  | 240.00  | 240.00  | 240.00  | 240.00  | 240.00  | 240.00  | 240.00  | 240.00   | 240.00   | 240.00   | 240.00   | 240.00   |
|       | 储备数量 (万吨)      |           | 1.60    | 2.00    | 2.00    | 2.00    | 2.00    | 2.00    | 2.00    | 2.00    | 2.00    | 2.00    | 2.00     | 2.00     | 2.00     | 2.00     | 2.00     |
| 3.2.2 | 储备油轮换补贴(万元)    | 740.00    | 40.00   | 50.00   | 50.00   | 50.00   | 50.00   | 50.00   | 50.00   | 50.00   | 50.00   | 50.00   | 50.00    | 50.00    | 50.00    | 50.00    | 50.00    |
|       | 单价 (元/吨)       |           | 100.00  | 100.00  | 100.00  | 100.00  | 100.00  | 100.00  | 100.00  | 100.00  | 100.00  | 100.00  | 100.00   | 100.00   | 100.00   | 100.00   | 100.00   |
|       | 轮换数量 (万吨)      |           | 0.40    | 0.50    | 0.50    | 0.50    | 0.50    | 0.50    | 0.50    | 0.50    | 0.50    | 0.50    | 0.50     | 0.50     | 0.50     | 0.50     | 0.50     |

2、项目成本

(1) 财务费用

本项目债券融资资本金 43000.00 万元,其中 2020 年发行债券 20000.00 万元,债券期限为 15 年;2021 年发行债券 13000.00 万元,债券期限为 15 年; 2022 年发行债券 10000.00 万元, 债券期限为 15 年。债券利率按照 4%测算, 以实际发行为准。利息按半年支付, 本金到期一次性偿还。

本项目专项债券利息共计 25800.00 万元, 其中计入建设期利息累计 2980.00 万元, 计入经营期成本累计 22820.00 万元。

本项目债券本息情况详见下表:

项目债券本息估算表

| 序号  | 项 目        | 合计       | 建设期      |          |          |          | 经营期      |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          | 单位: 万元   |          |  |  |
|-----|------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|--|--|
|     |            |          | 2020 年   | 2021 年   | 2022 年   | 2023 年   | 2024 年   | 2025 年   | 2026 年   | 2027 年   | 2028 年   | 2029 年   | 2030 年   | 2031 年   | 2032 年   | 2033 年   | 2034 年   | 2035 年   | 2036 年   | 2037 年   |  |  |
|     |            |          | 0.00     | 20000.00 | 33000.00 | 43000.00 | 43000.00 | 43000.00 | 43000.00 | 43000.00 | 43000.00 | 43000.00 | 43000.00 | 43000.00 | 43000.00 | 43000.00 | 43000.00 | 43000.00 | 23000.00 | 10000.00 |  |  |
| 1   | 年初债券融资本金累计 |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |  |  |
| 2   | 本年新增债券融资   | 43000.00 | 20000.00 | 13000.00 | 10000.00 |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |  |  |
| 3   | 本年应计债券利息   | 25800.00 | 400.00   | 1060.00  | 1520.00  | 1720.00  | 1720.00  | 1720.00  | 1720.00  | 1720.00  | 1720.00  | 1720.00  | 1720.00  | 1720.00  | 1720.00  | 1720.00  | 1720.00  | 1320.00  | 660.00   | 200.00   |  |  |
| 3.1 | 计入建设期债券利息  | 2980.00  | 400.00   | 1060.00  | 1520.00  |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |  |  |
| 3.2 | 计入经营期债券利息  | 22820.00 |          |          |          | 1720.00  | 1720.00  | 1720.00  | 1720.00  | 1720.00  | 1720.00  | 1720.00  | 1720.00  | 1720.00  | 1720.00  | 1720.00  | 1720.00  | 1320.00  | 660.00   | 200.00   |  |  |
| 4   | 本年债券还本付息   | 68800.00 | 400.00   | 1060.00  | 1520.00  | 1720.00  | 1720.00  | 1720.00  | 1720.00  | 1720.00  | 1720.00  | 1720.00  | 1720.00  | 1720.00  | 1720.00  | 1720.00  | 1720.00  | 21320.00 | 13660.00 | 10200.00 |  |  |
| 4.1 | 债券还本       | 43000.00 |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          | 20000.00 | 13000.00 | 10000.00 |  |  |
| 4.2 | 债券付息       | 25800.00 | 400.00   | 1060.00  | 1520.00  | 1720.00  | 1720.00  | 1720.00  | 1720.00  | 1720.00  | 1720.00  | 1720.00  | 1720.00  | 1720.00  | 1720.00  | 1720.00  | 1720.00  | 1320.00  | 660.00   | 200.00   |  |  |

## (2) 土地出让成本

### 1) 国有土地收益基金

文件依据：《宜宾市财政局、宜宾市国土资源局、中国人民银行宜宾市中心支行关于转发<国有土地使用权出让收支管理办法>的通知》（宜财发[2007]331号）。计提标准：缴入财政专户的土地出让价款收入的5%。用途：主要用于国有土地储备支出。

### 2) 农业土地开发资金。

文件依据：《财政部、国土资源部关于印发<用于农业土地开发的土地出让金收入管理办法>的通知》（财综[2004]49号）。计提标准：不低于土地出让平均收益的15%（宜宾市土地出让均按照第10等，41元/平方米，计提比例15%执行）。

### 3) 土地出让业务费

文件依据：《财政部、国土资源部、中国人民银行关于印发<国有土地使用权出让收支管理办法>的通知》（财综[2006]68号）。计提标准：缴入财政专户的土地出让价款收入的5%。用途：土地有偿使用管理工作方面支出。

### 4) 保障性安居工程基金

文件依据：《四川省财政厅关于印发<从土地出让收益中计提有关专项资金考核办法的通知》（川财综[2011]55号）。计提标准：不低于土地收益的10%。用途：专项用于保障性安居工程建设。

### 5) 农田水利建设基金

文件依据：财综[2011]48号、川财综[2011]44号、《四川省财政厅关于印发<从土地出让收益中计提有关专项资金考核办法的通知》。计提标准：土地收益的10%。中央固定分成20%，省级分成24%。用途：专项用于农田水利建设，并重点向粮食主产区倾斜。具体使用范围：小型农田水利建设、田间工程和管区末级渠系的新建、修复、续建、配套、山丘区小水窖、小水池、小塘坝、小泵站、小水渠等“五小水利”工程建设；发展节水灌溉、推广渠道防渗、管道输水、喷灌滴灌等

技术。牧区农田水利建设。同时，也可用于上述农田水利设施的日常维护支出，但不得用于人员经费、公用经费等开支。

#### 6) 教育基金

文件依据：财综[2011]62号、《四川省财政厅关于印发<从土地出让收益中计提有关专项资金考核办法的通知>（川财综[2011]55号）》。计提标准：土地收益的10%。用途：重点用于农村（含县镇）等学前教育、义务教育和高中阶段学校校舍建设和维修改造、教学设备购置等项目支出。具体包括前期工作费、工程施工费、设备购置费、竣工验收费、项目管理费和不可预见费等。不得用于学校人员经费、公用经费等经常性开支。在保障农村基础教育发展需要前提下，计提的教育资金仍有富余的可用于城市基础教育上述相应开支。

#### 7) 新增建设用地土地有偿使用费。

文件依据：《财政部、国土资源部、中国人民银行关于调整新增建设用地土地有偿使用费政策等问题的通知》（财[2006]48号）。

计提标准：每平方米28元。

本项目土地出让成本共计23680.85万元。

#### (3) 其他经营成本

本项目其他经营成本由外购原料及包装用品成本、外购燃料动力成本、员工工资福利费、维修费、其它管理费用、其它制造费和其他销售费用构成。

##### 1) 外购原料及包装用品成本

本项目年需外购原料为稻谷、菜籽、白土、碱、磷酸等；需要外购的包装用品为5公斤大米包装袋、25公斤大米包装袋、50公斤米糠包装袋、油瓶、纸箱等。

根据可行性研究报告数据，本项目外购原料单价为稻谷2500元/吨，菜籽5000元/吨，磷酸5500元/吨，白土1500元/

吨，碱 3000 元/吨；外购包装用品单价为 5 公斤包装袋 0.7 元/个、25 公斤大米包装袋 1.20 元/个、50 公斤米糠包装袋 2.30 元/个、油瓶 2.50 元/个、纸箱等 1.50 元/个。

考虑物价上涨因素，本项目外购原料成本每年上涨 3%，参考依据为四川省 2019 年 CPI 数据（3.2%）。  
外购原料及包装用品成本具体测算情况如下表：

外购原料及包装用品成本

| 序号  | 项目                   | 合计        | 2023 年     | 2024 年     | 2025 年     | 2026 年     | 2027 年     | 2028 年     | 2029 年     | 2030 年     | 2031 年     | 2032 年     | 2033 年     | 2034 年     | 2035 年     | 2036 年     | 2037 年     |
|-----|----------------------|-----------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
|     | 外购原料成本（万元）           | 421580.99 | 19968.47   | 23506.73   | 24212.17   | 24938.13   | 25685.14   | 26453.84   | 27246.60   | 28062.33   | 28904.97   | 29774.52   | 30669.19   | 31589.75   | 32537.08   | 33513.52   | 34518.55   |
| 1   | 稻谷加工采购成本（万元）         | 213628.58 | 10119.95   | 11912.62   | 12269.72   | 12637.28   | 13015.62   | 13405.03   | 13805.90   | 14218.47   | 14646.07   | 15086.94   | 15540.64   | 16007.55   | 16488.15   | 16982.78   | 17491.86   |
| 1.1 | 稻谷采购成本（万元）           | 207997.63 | 9851.63    | 11596.77   | 11944.67   | 12303.02   | 12672.09   | 13052.24   | 13443.83   | 13847.13   | 14262.54   | 14690.43   | 15131.15   | 15585.07   | 16052.63   | 16534.20   | 17030.23   |
|     | 数量（吨）                |           | 39406.50   | 45036.00   | 45036.00   | 45036.00   | 45036.00   | 45036.00   | 45036.00   | 45036.00   | 45036.00   | 45036.00   | 45036.00   | 45036.00   | 45036.00   | 45036.00   | 45036.00   |
|     | 单位（元/吨）              |           | 2500.00    | 2575.00    | 2652.25    | 2731.82    | 2813.77    | 2898.18    | 2985.13    | 3074.68    | 3166.92    | 3261.93    | 3359.79    | 3460.58    | 3564.40    | 3671.33    | 3781.47    |
|     | 价格上涨幅                |           |            | 3%         | 3%         | 3%         | 3%         | 3%         | 3%         | 3%         | 3%         | 3%         | 3%         | 3%         | 3%         | 3%         | 3%         |
| 1.2 | 大米包装袋（5 公斤）采购成本（万元）  | 3742.57   | 179.19     | 210.64     | 216.49     | 222.35     | 228.20     | 234.05     | 239.90     | 245.75     | 254.53     | 263.30     | 272.08     | 280.86     | 289.63     | 298.41     | 307.19     |
|     | 数量（个）                |           | 2559900.00 | 2925600.00 | 2925600.00 | 2925600.00 | 2925600.00 | 2925600.00 | 2925600.00 | 2925600.00 | 2925600.00 | 2925600.00 | 2925600.00 | 2925600.00 | 2925600.00 | 2925600.00 | 2925600.00 |
|     | 单位（元/个）              |           | 0.70       | 0.72       | 0.74       | 0.76       | 0.78       | 0.80       | 0.82       | 0.84       | 0.87       | 0.90       | 0.93       | 0.96       | 0.99       | 1.02       | 1.05       |
|     | 价格上涨幅                |           |            | 3%         | 3%         | 3%         | 3%         | 3%         | 3%         | 3%         | 3%         | 3%         | 3%         | 3%         | 3%         | 3%         | 3%         |
| 1.3 | 大米包装袋（25 公斤）采购成本（万元） | 1582.42   | 74.64      | 88.15      | 90.99      | 93.84      | 96.68      | 99.52      | 102.37     | 105.21     | 108.05     | 111.61     | 115.16     | 118.72     | 122.27     | 125.83     | 129.38     |
|     | 数量（个）                |           | 622020.00  | 710880.00  | 710880.00  | 710880.00  | 710880.00  | 710880.00  | 710880.00  | 710880.00  | 710880.00  | 710880.00  | 710880.00  | 710880.00  | 710880.00  | 710880.00  | 710880.00  |
|     | 单位（元/个）              |           | 1.20       | 1.24       | 1.28       | 1.32       | 1.36       | 1.40       | 1.44       | 1.48       | 1.52       | 1.57       | 1.62       | 1.67       | 1.72       | 1.77       | 1.82       |
|     | 价格上涨幅                |           |            | 3%         | 3%         | 3%         | 3%         | 3%         | 3%         | 3%         | 3%         | 3%         | 3%         | 3%         | 3%         | 3%         | 3%         |
| 1.4 | 米糠包装袋采购成本（万元）        | 305.96    | 14.49      | 17.06      | 17.57      | 18.07      | 18.65      | 19.22      | 19.80      | 20.38      | 20.95      | 21.60      | 22.25      | 22.90      | 23.62      | 24.34      | 25.06      |
|     | 数量（个）                |           | 63000.00   | 72000.00   | 72000.00   | 72000.00   | 72000.00   | 72000.00   | 72000.00   | 72000.00   | 72000.00   | 72000.00   | 72000.00   | 72000.00   | 72000.00   | 72000.00   | 72000.00   |
|     | 单位（元/个）              |           | 2.30       | 2.37       | 2.44       | 2.51       | 2.59       | 2.67       | 2.75       | 2.83       | 2.91       | 3.00       | 3.09       | 3.18       | 3.28       | 3.38       | 3.48       |

| 序号  | 项目         | 合计        | 2023 年     | 2024 年     | 2025 年     | 2026 年     | 2027 年     | 2028 年     | 2029 年     | 2030 年     | 2031 年     | 2032 年     | 2033 年     | 2034 年     | 2035 年     | 2036 年     | 2037 年     |
|-----|------------|-----------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
|     | 价格涨幅       |           |            | 3%         | 3%         | 3%         | 3%         | 3%         | 3%         | 3%         | 3%         | 3%         | 3%         | 3%         | 3%         | 3%         | 3%         |
| 2   | 菜籽加工成本     | 207952.41 | 9848.52    | 11594.11   | 11942.45   | 12300.85   | 12669.52   | 13048.81   | 13440.70   | 13843.86   | 14258.90   | 14687.58   | 15128.55   | 15582.20   | 16048.93   | 16530.74   | 17026.69   |
| 2.1 | 菜籽采购成本（万元） | 199061.96 | 9428.37    | 11098.54   | 11431.49   | 11774.45   | 12127.69   | 12491.52   | 12866.27   | 13252.26   | 13649.82   | 14059.33   | 14481.11   | 14915.55   | 15363.03   | 15823.91   | 16298.62   |
|     | 数量（吨）      |           | 18856.74   | 21550.56   | 21550.56   | 21550.56   | 21550.56   | 21550.56   | 21550.56   | 21550.56   | 21550.56   | 21550.56   | 21550.56   | 21550.56   | 21550.56   | 21550.56   | 21550.56   |
|     | 单位（元/吨）    |           | 5000.00    | 5150.00    | 5304.50    | 5463.64    | 5627.55    | 5796.38    | 5970.27    | 6149.38    | 6333.86    | 6523.88    | 6719.60    | 6921.19    | 7128.83    | 7342.69    | 7562.97    |
|     | 价格涨幅       |           |            | 3%         | 3%         | 3%         | 3%         | 3%         | 3%         | 3%         | 3%         | 3%         | 3%         | 3%         | 3%         | 3%         | 3%         |
| 2.2 | 白土采购成本（万元） | 124.58    | 5.90       | 6.95       | 7.15       | 7.37       | 7.59       | 7.82       | 8.05       | 8.29       | 8.54       | 8.80       | 9.06       | 9.34       | 9.62       | 9.90       | 10.20      |
|     | 数量（吨）      |           | 39.34      | 44.96      | 44.96      | 44.96      | 44.96      | 44.96      | 44.96      | 44.96      | 44.96      | 44.96      | 44.96      | 44.96      | 44.96      | 44.96      | 44.96      |
|     | 单位（元/吨）    |           | 1500.00    | 1545.00    | 1591.35    | 1639.09    | 1688.26    | 1738.91    | 1791.08    | 1844.81    | 1900.15    | 1957.15    | 2015.86    | 2076.34    | 2138.63    | 2202.79    | 2268.87    |
|     | 价格涨幅       |           |            | 3%         | 3%         | 3%         | 3%         | 3%         | 3%         | 3%         | 3%         | 3%         | 3%         | 3%         | 3%         | 3%         | 3%         |
| 2.3 | 碱采购成本（万元）  | 98.82     | 4.68       | 5.51       | 5.67       | 5.84       | 6.02       | 6.20       | 6.39       | 6.58       | 6.78       | 6.98       | 7.19       | 7.40       | 7.63       | 7.86       | 8.09       |
|     | 数量（吨）      |           | 15.60      | 17.83      | 17.83      | 17.83      | 17.83      | 17.83      | 17.83      | 17.83      | 17.83      | 17.83      | 17.83      | 17.83      | 17.83      | 17.83      | 17.83      |
|     | 单位（元/吨）    |           | 3000.00    | 3090.00    | 3182.70    | 3278.18    | 3376.53    | 3477.83    | 3582.16    | 3689.62    | 3800.31    | 3914.32    | 4031.75    | 4152.70    | 4277.28    | 4405.60    | 4537.77    |
|     | 价格涨幅       |           |            | 3%         | 3%         | 3%         | 3%         | 3%         | 3%         | 3%         | 3%         | 3%         | 3%         | 3%         | 3%         | 3%         | 3%         |
| 2.4 | 磷酸采购成本（万元） | 86.66     | 4.10       | 4.83       | 4.98       | 5.13       | 5.28       | 5.44       | 5.60       | 5.77       | 5.94       | 6.12       | 6.30       | 6.49       | 6.69       | 6.89       | 7.10       |
|     | 数量（吨）      |           | 7.46       | 8.53       | 8.53       | 8.53       | 8.53       | 8.53       | 8.53       | 8.53       | 8.53       | 8.53       | 8.53       | 8.53       | 8.53       | 8.53       | 8.53       |
|     | 单位（元/吨）    |           | 5500.00    | 5665.00    | 5834.95    | 6010.00    | 6190.30    | 6376.01    | 6567.29    | 6764.31    | 6967.24    | 7176.26    | 7391.55    | 7613.30    | 7841.70    | 8076.95    | 8319.26    |
|     | 价格涨幅       |           |            | 3%         | 3%         | 3%         | 3%         | 3%         | 3%         | 3%         | 3%         | 3%         | 3%         | 3%         | 3%         | 3%         | 3%         |
| 2.5 | 油瓶采购成本（万元） | 7798.36   | 368.62     | 434.76     | 448.24     | 461.73     | 475.21     | 488.69     | 503.85     | 519.02     | 534.19     | 551.04     | 567.89     | 584.74     | 601.59     | 620.13     | 638.66     |
|     | 数量（个）      |           | 1474488.54 | 1685129.76 | 1685129.76 | 1685129.76 | 1685129.76 | 1685129.76 | 1685129.76 | 1685129.76 | 1685129.76 | 1685129.76 | 1685129.76 | 1685129.76 | 1685129.76 | 1685129.76 | 1685129.76 |
|     | 单位（元/个）    |           | 2.50       | 2.58       | 2.66       | 2.74       | 2.82       | 2.90       | 2.99       | 3.08       | 3.17       | 3.27       | 3.37       | 3.47       | 3.57       | 3.68       | 3.79       |
|     | 价格涨幅       |           |            | 3%         | 3%         | 3%         | 3%         | 3%         | 3%         | 3%         | 3%         | 3%         | 3%         | 3%         | 3%         | 3%         | 3%         |
| 2.6 | 纸箱采购成本（万元） | 782.03    | 36.85      | 43.52      | 44.92      | 46.33      | 47.73      | 49.14      | 50.54      | 51.94      | 53.63      | 55.31      | 57.00      | 58.68      | 60.37      | 62.05      | 64.02      |
|     | 数量（个）      |           | 245680.26  | 280777.44  | 280777.44  | 280777.44  | 280777.44  | 280777.44  | 280777.44  | 280777.44  | 280777.44  | 280777.44  | 280777.44  | 280777.44  | 280777.44  | 280777.44  | 280777.44  |

| 序号 | 项目      | 合计 | 2023 年 | 2024 年 | 2025 年 | 2026 年 | 2027 年 | 2028 年 | 2029 年 | 2030 年 | 2031 年 | 2032 年 | 2033 年 | 2034 年 | 2035 年 | 2036 年 | 2037 年 |
|----|---------|----|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
|    | 单位（元/个） |    | 1.50   | 1.55   | 1.60   | 1.65   | 1.70   | 1.75   | 1.80   | 1.85   | 1.91   | 1.97   | 2.03   | 2.09   | 2.15   | 2.21   | 2.28   |
|    | 价格涨幅    |    |        | 3%     | 3%     | 3%     | 3%     | 3%     | 3%     | 3%     | 3%     | 3%     | 3%     | 3%     | 3%     | 3%     | 3%     |

## 2）外购燃料动力费

根据可行性研究报告数据，正常经营年份时，预计年耗电量为 554.96 万度，年耗水 22270 吨，年耗蒸汽折燃气 334220 立方米。

根据《关于再次降低省属电网及地方电网一般工商业电价等有关事项的通知》（川发改价格【2019】262 号），一般工商业企业电价为 0.77 元/度；

根据宜宾市物价局相关通知，宜宾市非居民用水价格为 3.90 元/吨；

根据宜宾市发展和改革委员会《关于调整天然气销售价格的通知》，宜宾市非居民天然气价格为 2.41 元/立方米。

考虑物价上涨因素，本项目外购燃料动力成本每年上涨 3%，参考依据为四川省 2019 年 CPI 数据（3.2%）。

### 4）人员工资及福利费用

本项目定员共 186 人，根据四川省统计局《关于发布 2019 年全省城镇全部单位就业人员平均工资的公告》，2019 年四川省城镇全部单位就业人员平均工资为 69267 元，本项目按此标准计算人员工资费用，福利费按年工资费用的 14%计提。

考虑物价上涨因素，本项目人员工资及福利费用每年上涨 3%，参考依据为四川省 2019 年 CPI 数据（3.2%）。

### 5）维修费

按年折旧额的 5%提取。每年上涨 3%，参考依据为四川省 2019 年 CPI 数据（3.2%）。

### 4）其他管理费用

按年工资福利费用的 120%计提。

### 5）其他制造费用

按年工资福利费用的 80%计提。

6) 其他销售费用

按年销售收入的 1%计提。

(4) 折旧费用

应计提折旧的固定资产原值为 53107.20 万元，预计残值为 5%，折旧年限按 30 年计算，年折旧额为 1681.73 万元。

(5) 摊销费用

待摊销的无形资产为 4300.80 万元，摊销年限按 20 年计算，年摊销费用为 215.04 万元。

项目经营期土地出让成本总计为 23680.85 万元，其他经营成本总计为 517871.93 万元，折旧摊销费总计为 28451.55 万元，财务费用即债券经营期利息支出为 22820.00 万元，总成本费用为 592823.43 万元，具体估算详见下表：

项目总成本估算表

| 序号  | 项目          | 合计       | 单位：万元  |        |        |        |        |        |        |        |        |        |         |         |         |         |         |
|-----|-------------|----------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|---------|
|     |             |          | 2023 年 | 2024 年 | 2025 年 | 2026 年 | 2027 年 | 2028 年 | 2029 年 | 2030 年 | 2031 年 | 2032 年 | 2033 年  | 2034 年  | 2035 年  | 2036 年  | 2037 年  |
| 1   | 土地出让成本      | 23679.95 | 0.00   | 0.00   | 0.00   | 0.00   | 0.00   | 0.00   | 0.00   | 0.00   | 0.00   | 0.00   | 4735.99 | 4735.99 | 4735.99 | 4735.99 | 4735.99 |
| 1.1 | 国有土地收益基金    | 5826.25  | 0.00   | 0.00   | 0.00   | 0.00   | 0.00   | 0.00   | 0.00   | 0.00   | 0.00   | 0.00   | 1165.25 | 1165.25 | 1165.25 | 1165.25 | 1165.25 |
| 1.2 | 土地出让业务费     | 2330.50  | 0.00   | 0.00   | 0.00   | 0.00   | 0.00   | 0.00   | 0.00   | 0.00   | 0.00   | 0.00   | 466.10  | 466.10  | 466.10  | 466.10  | 466.10  |
| 1.3 | 农业土地开发资金    | 60.50    | 0.00   | 0.00   | 0.00   | 0.00   | 0.00   | 0.00   | 0.00   | 0.00   | 0.00   | 0.00   | 12.10   | 12.10   | 12.10   | 12.10   | 12.10   |
| 1.4 | 新增建设用地有偿使用费 | 275.35   | 0.00   | 0.00   | 0.00   | 0.00   | 0.00   | 0.00   | 0.00   | 0.00   | 0.00   | 0.00   | 55.07   | 55.07   | 55.07   | 55.07   | 55.07   |
| 1.5 | 保障性安居工程资金   | 5062.45  | 0.00   | 0.00   | 0.00   | 0.00   | 0.00   | 0.00   | 0.00   | 0.00   | 0.00   | 0.00   | 1012.49 | 1012.49 | 1012.49 | 1012.49 | 1012.49 |
| 1.6 | 农田水利建设资金    | 5062.45  | 0.00   | 0.00   | 0.00   | 0.00   | 0.00   | 0.00   | 0.00   | 0.00   | 0.00   | 0.00   | 1012.49 | 1012.49 | 1012.49 | 1012.49 | 1012.49 |
| 1.7 | 教育基金        | 5062.45  | 0.00   | 0.00   | 0.00   | 0.00   | 0.00   | 0.00   | 0.00   | 0.00   | 0.00   | 0.00   | 1012.49 | 1012.49 | 1012.49 | 1012.49 | 1012.49 |

| 序号 | 项目                          | 合计        | 2023年    | 2024年    | 2025年    | 2026年    | 2027年    | 2028年    | 2029年    | 2030年    | 2031年    | 2032年    | 2033年    | 2034年    | 2035年    | 2036年    | 2037年    |
|----|-----------------------------|-----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 2  | 外购原料及包装成本                   | 421580.99 | 19968.47 | 23506.73 | 24212.17 | 24938.13 | 25685.14 | 26453.84 | 27246.60 | 28062.33 | 28904.97 | 29774.52 | 30669.19 | 31589.75 | 32537.08 | 33513.52 | 34518.55 |
| 3  | 外购燃料动力成本                    | 7634.18   | 361.59   | 425.64   | 438.41   | 451.56   | 465.11   | 479.06   | 493.43   | 508.23   | 523.48   | 539.18   | 555.36   | 572.02   | 589.18   | 606.86   | 625.07   |
| 4  | 工资福利费                       | 27316.93  | 1468.74  | 1512.80  | 1558.18  | 1604.93  | 1653.08  | 1702.67  | 1753.75  | 1806.36  | 1860.55  | 1916.37  | 1973.86  | 2033.08  | 2094.07  | 2156.89  | 2221.60  |
| 5  | 维修费                         | 1563.99   | 84.09    | 86.61    | 89.21    | 91.89    | 94.65    | 97.49    | 100.41   | 103.42   | 106.52   | 109.72   | 113.01   | 116.40   | 119.89   | 123.49   | 127.19   |
| 6  | 其他管理费用                      | 32780.32  | 1762.49  | 1815.36  | 1869.82  | 1925.92  | 1983.70  | 2043.20  | 2104.50  | 2167.63  | 2232.66  | 2299.64  | 2368.63  | 2439.70  | 2512.88  | 2588.27  | 2665.92  |
| 7  | 其他制造费用                      | 21853.54  | 1174.99  | 1210.24  | 1246.54  | 1283.94  | 1322.46  | 1362.14  | 1403.00  | 1445.09  | 1488.44  | 1533.10  | 1579.09  | 1626.46  | 1675.26  | 1725.51  | 1777.28  |
| 8  | 其他销售费用                      | 5141.98   | 243.54   | 286.69   | 295.29   | 304.15   | 313.27   | 322.67   | 332.35   | 342.32   | 352.59   | 363.17   | 374.06   | 385.28   | 396.84   | 408.75   | 421.01   |
| 9  | 经营成本小计<br>(1+2+3+4+5+6+7+8) | 541551.88 | 25063.91 | 28844.07 | 29709.62 | 30600.52 | 31517.41 | 32461.07 | 33434.04 | 34435.38 | 35469.21 | 36535.70 | 37406    | 38528    | 39684    | 40875    | 42101    |
| 10 | 折旧费                         | 25225.95  | 1681.73  | 1681.73  | 1681.73  | 1681.73  | 1681.73  | 1681.73  | 1681.73  | 1681.73  | 1681.73  | 1681.73  | 1681.73  | 1681.73  | 1681.73  | 1681.73  | 1681.73  |
| 11 | 摊销费                         | 3225.60   | 215.04   | 215.04   | 215.04   | 215.04   | 215.04   | 215.04   | 215.04   | 215.04   | 215.04   | 215.04   | 215.04   | 215.04   | 215.04   | 215.04   | 215.04   |
| 12 | 利息支出                        | 22820.00  | 1720.00  | 1720.00  | 1720.00  | 1720.00  | 1720.00  | 1720.00  | 1720.00  | 1720.00  | 1720.00  | 1720.00  | 1720.00  | 1720.00  | 1320.00  | 660.00   | 200.00   |
| 13 | 总成本费用合计<br>(9+10+11+12)     | 592823.43 | 28680.68 | 32460.84 | 33326.39 | 34217.29 | 35134.18 | 36077.84 | 37050.81 | 38052.15 | 39085.98 | 40152.47 | 45985.96 | 47115.45 | 47877.96 | 48416.05 | 49189.38 |

3、相关税费

——增值税：本项目土地出让收入及财政补贴为不征税收入。其他收入适用销项税率为9%，进项税税率为13%。

本项目由于进项税额大于销项税额，故应缴增值税为0。

——城市建设维护税：增值税款的7%；

——教育费附加：增值税款的3%；

——地方教育费附加：增值税款的2%；

——所得税：25%。

项目税金估算表如下：

项目税金估算表

单位：万元

| 序号  | 项目      | 合计       | 2023 年  | 2024 年  | 2025 年  | 2026 年  | 2027 年  | 2028 年  | 2029 年  | 2030 年  | 2031 年  | 2032 年  | 2033 年  | 2034 年  | 2035 年  | 2036 年  | 2037 年  |
|-----|---------|----------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 1   | 增值税     | 0.00     | 0.00    | 0.00    | 0.00    | 0.00    | 0.00    | 0.00    | 0.00    | 0.00    | 0.00    | 0.00    | 0.00    | 0.00    | 0.00    | 0.00    | 0.00    |
| 1.1 | 销项税额    | 46277.65 | 2191.90 | 2580.18 | 2657.58 | 2737.31 | 2819.43 | 2904.01 | 2991.13 | 3080.87 | 3173.29 | 3268.49 | 3366.55 | 3467.54 | 3571.57 | 3678.72 | 3789.08 |
| 1.2 | 进项税额    | 55797.97 | 2642.91 | 3111.21 | 3204.58 | 3300.66 | 3399.53 | 3501.28 | 3606.20 | 3714.17 | 3825.70 | 3940.78 | 4059.19 | 4181.03 | 4306.41 | 4435.65 | 4568.67 |
| 2   | 税金及附加   | 0.00     | 0.00    | 0.00    | 0.00    | 0.00    | 0.00    | 0.00    | 0.00    | 0.00    | 0.00    | 0.00    | 0.00    | 0.00    | 0.00    | 0.00    | 0.00    |
| 2.1 | 城市维护建设税 | 0.00     | 0.00    | 0.00    | 0.00    | 0.00    | 0.00    | 0.00    | 0.00    | 0.00    | 0.00    | 0.00    | 0.00    | 0.00    | 0.00    | 0.00    | 0.00    |
| 2.2 | 教育费附加   | 0.00     | 0.00    | 0.00    | 0.00    | 0.00    | 0.00    | 0.00    | 0.00    | 0.00    | 0.00    | 0.00    | 0.00    | 0.00    | 0.00    | 0.00    | 0.00    |
| 2.3 | 地方教育附加  | 0.00     | 0.00    | 0.00    | 0.00    | 0.00    | 0.00    | 0.00    | 0.00    | 0.00    | 0.00    | 0.00    | 0.00    | 0.00    | 0.00    | 0.00    | 0.00    |
| 3   | 所得税     | 0.00     | 0.00    | 0.00    | 0.00    | 0.00    | 0.00    | 0.00    | 0.00    | 0.00    | 0.00    | 0.00    | 0.00    | 0.00    | 0.00    | 0.00    | 0.00    |

4、项目损益

本项目计算期内累计净利润 87620.58 万元。

具体损益情况详见下表：

项目损益表

| 序号 | 项 目       | 合 计       | 2023 年   | 2024 年   | 2025 年   | 2026 年   | 2027 年   | 2028 年   | 2029 年   | 2030 年   | 2031 年   | 2032 年   | 2033 年   | 2034 年   | 2035 年   | 2036 年   | 2037 年   |
|----|-----------|-----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 1  | 营业收入      | 630721.21 | 24354.44 | 28668.65 | 29528.71 | 30414.57 | 31327.01 | 32266.81 | 33234.82 | 34231.86 | 35258.82 | 36316.59 | 60711.07 | 61833.26 | 62989.11 | 64179.63 | 65405.86 |
| 2  | 税金及附加     | 0.00      | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     |
| 3  | 总成本费用     | 592823.43 | 28680.68 | 32460.84 | 33326.39 | 34217.29 | 35134.18 | 36077.84 | 37050.81 | 38052.15 | 39085.98 | 40152.47 | 45985.96 | 47115.45 | 47877.96 | 48416.05 | 49189.38 |
| 4  | 补贴收入      | 49722.80  | 2688.40  | 3359.60  | 3359.60  | 3359.60  | 3359.60  | 3359.60  | 3359.60  | 3359.60  | 3359.60  | 3359.60  | 3359.60  | 3359.60  | 3359.60  | 3359.60  | 3359.60  |
| 5  | 利润总额      | 87620.58  | -1637.84 | -432.59  | -438.08  | -443.12  | -447.57  | -451.43  | -456.39  | -460.69  | -467.56  | -476.28  | 18084.71 | 18077.41 | 18470.75 | 19123.18 | 19576.08 |
| 6  | 弥补以前年度亏损  | 0.00      | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     |
| 7  | 应纳税所得额    | 0.00      | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     |
| 8  | 所得税       | 0.00      | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     |
| 9  | 净利润       | 87620.58  | -1637.84 | -432.59  | -438.08  | -443.12  | -447.57  | -451.43  | -456.39  | -460.69  | -467.56  | -476.28  | 18084.71 | 18077.41 | 18470.75 | 19123.18 | 19576.08 |
| 10 | 息税前利润     | 110440.58 | 82.16    | 1287.41  | 1281.92  | 1276.88  | 1272.43  | 1268.57  | 1263.61  | 1259.31  | 1252.44  | 1243.72  | 19804.71 | 19797.41 | 19790.75 | 19783.18 | 19776.08 |
| 11 | 息税折旧摊销前利润 | 138892.13 | 1978.93  | 3184.18  | 3178.69  | 3173.65  | 3169.20  | 3165.34  | 3160.38  | 3156.08  | 3149.21  | 3140.49  | 21701.48 | 21694.18 | 21687.52 | 21679.95 | 21672.85 |

单位：万元

### 5、项目收益平衡表

本项目用于平衡项目融资本息的收益为 129371.81 万元。项目收益对债券本息覆盖倍数为 1.88，对债券本金覆盖倍数为 3.01。

项目收益平衡表

单位万元

| 年度                              | 项目       |          |          |           |
|---------------------------------|----------|----------|----------|-----------|
|                                 | 债券还本     | 债券付息     | 还本付息合计   | 经营活动净现金流量 |
| 2020 年                          |          |          | 400.00   |           |
| 2021 年                          |          |          | 1060.00  |           |
| 2022 年                          |          |          | 1520.00  |           |
| 2023 年                          |          | 1720.00  | 1720.00  | 1527.92   |
| 2024 年                          |          | 1720.00  | 1720.00  | 2653.15   |
| 2025 年                          |          | 1720.00  | 1720.00  | 2631.69   |
| 2026 年                          |          | 1720.00  | 1720.00  | 2610.30   |
| 2027 年                          |          | 1720.00  | 1720.00  | 2589.10   |
| 2028 年                          |          | 1720.00  | 1720.00  | 2568.07   |
| 2029 年                          |          | 1720.00  | 1720.00  | 2545.31   |
| 2030 年                          |          | 1720.00  | 1720.00  | 2522.78   |
| 2031 年                          |          | 1720.00  | 1720.00  | 2496.80   |
| 2032 年                          |          | 1720.00  | 1720.00  | 2468.20   |
| 2033 年                          |          | 1720.00  | 1720.00  | 21008.84  |
| 2034 年                          |          | 1720.00  | 1720.00  | 20980.69  |
| 2035 年                          | 20000.00 | 1320.00  | 21320.00 | 20952.68  |
| 2036 年                          | 13000.00 | 660.00   | 13660.00 | 20923.02  |
| 2037 年                          | 10000.00 | 200.00   | 10200.00 | 20893.26  |
| 合计                              | 43000.00 | 22820.00 | 68800.00 | 129371.81 |
| 收益对本息覆盖倍数<br>(经营活动净现金流量/还本付息总额) | 1.88     |          |          |           |

(二) 资金测算平衡情况

1、偿债计划

本项目中，2020 年计划发行 15 年期专项债券 20000.00 万元，将于 2035 年到期还本；2021 年计划发行 15 年期专项债券 13000.00 万元，将于 2036 年到期还本；2022 年计划发行 15 年期专项债券 10000.00 万元，将于 2037 年到期还本。拟发行债券利率为 4%，付息方式为每半年付息。项目假设发行时间为发行年度年中进行财务测算，实际还本付息时间将根据债券实际发行时间确定。项目还本付息总额为 68800.00 万元。

建设期付息资金来源于项目自筹资金，经营期还本付息资金来源于项目经营性现金净流量。

具体偿债计划表如下：

偿债计划表

单位：万元

| 序号 | 项 目            | 合计       | 建设期      |          |          | 经营期      |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |
|----|----------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
|    |                |          | 2020 年   | 2021 年   | 2022 年   | 2023 年   | 2024 年   | 2025 年   | 2026 年   | 2027 年   | 2028 年   | 2029 年   | 2030 年   | 2031 年   | 2032 年   | 2033 年   | 2034 年   | 2035 年   | 2036 年   | 2037 年   |
| 1  | 年初债券融<br>资本金累计 |          | 0.00     | 20000.00 | 33000.00 | 43000.00 | 43000.00 | 43000.00 | 43000.00 | 43000.00 | 43000.00 | 43000.00 | 43000.00 | 43000.00 | 43000.00 | 43000.00 | 43000.00 | 43000.00 | 23000.00 | 10000.00 |
| 2  | 本年新增债<br>券融资   | 43000.00 | 20000.00 | 13000.00 | 10000.00 |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |
| 3  | 本年债券还<br>本付息   | 68800.00 | 400.00   | 1060.00  | 1520.00  | 1720.00  | 1720.00  | 1720.00  | 1720.00  | 1720.00  | 1720.00  | 1720.00  | 1720.00  | 1720.00  | 1720.00  | 1720.00  | 1720.00  | 21320.00 | 13660.00 | 10200.00 |
| 4  | 债券还本           | 43000.00 |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          | 20000.00 | 13000.00 | 10000.00 |
| 5  | 债券付息           | 25800.00 | 400.00   | 1060.00  | 1520.00  | 1720.00  | 1720.00  | 1720.00  | 1720.00  | 1720.00  | 1720.00  | 1720.00  | 1720.00  | 1720.00  | 1720.00  | 1720.00  | 1720.00  | 1320.00  | 660.00   | 200.00   |
| 6  | 年末债券融<br>资本金累计 |          | 20000.00 | 33000.00 | 43000.00 | 43000.00 | 43000.00 | 43000.00 | 43000.00 | 43000.00 | 43000.00 | 43000.00 | 43000.00 | 43000.00 | 43000.00 | 43000.00 | 43000.00 | 23000.00 | 10000.00 | 0.00     |

2. 敏感性分析（压力测试）

依据当前的市场状况及数据，对经营期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，收入

的变动对本项目影响最为重要，本着保守性原则，下面对收入波动进行敏感性分析。

项目敏感性分析表

单位：万元

| 序号 | 项目            | 收入比预测下降 5% | 收入比预测下降 3% | 预测收入       | 收入比预测上升 3% | 收入比预测上升 5% |
|----|---------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| 1  | 营业收入          | 648,907.96 | 661,522.37 | 680,444.01 | 699,365.67 | 711,980.09 |
| 3  | 经营活动净现金流量     | 97,812.34  | 110,436.13 | 129,371.81 | 148307.54  | 160931.31  |
| 4  | 债券本息支付        | 68,800.00  | 68,800.00  | 68,800.00  | 68,800.00  | 68,800.00  |
| 5  | 收入本息覆盖倍数      | 9.43       | 9.62       | 9.89       | 10.17      | 10.35      |
| 6  | 经营净现金流对本息覆盖倍数 | 1.42       | 1.61       | 1.88       | 2.16       | 2.34       |

根据上述分析测算，当收入下降 3%和 5%时，项目经营净现金流对专项债券的本息覆盖倍数分别为 1.61 和 1.42，项目抗风险能力较强。

3、资金测算平衡情况

本项目以粮油加工销售收入和补贴收入为计算基础，计算期内累计现金流入 784129.66 万元，累计现金流出 720577.85 万元，累计现金结余 63551.81 万元。

本项目全部 43000.00 万元专项债到期时，在偿还当年到期的债券本息后，期间将不存在任何资金缺口。债券存续期内，债券本息的项目收益覆盖率为 1.88 倍。

具体资金测算平衡情况详见下表：

项目资金测算平衡表

|       |           | 单位：万元     |           |           |           |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |
|-------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 序号    | 项目        | 合计        | 2020 年    | 2021 年    | 2022 年    | 2023 年   | 2024 年   | 2025 年   | 2026 年   | 2027 年   | 2028 年   | 2029 年   | 2030 年   | 2031 年   | 2032 年   | 2033 年   | 2034 年   | 2035 年   | 2036 年   | 2037 年   |
| 1     | 经营活动净现金流量 | 129371.81 |           |           |           | 1527.92  | 2653.15  | 2631.69  | 2610.30  | 2589.10  | 2568.07  | 2545.31  | 2522.78  | 2496.80  | 2468.20  | 21008.84 | 20980.69 | 20952.68 | 20923.02 | 20893.26 |
| 1.1   | 现金流入      | 726721.66 |           |           |           | 29234.74 | 34608.43 | 35545.89 | 36511.48 | 37506.04 | 38530.42 | 39585.55 | 40672.33 | 41791.71 | 42944.68 | 67437.22 | 68660.40 | 69920.28 | 71217.95 | 72554.54 |
| 1.1.1 | 营业收入      | 630721.21 |           |           |           | 24354.44 | 28668.65 | 29528.71 | 30414.57 | 31327.01 | 32266.81 | 33234.82 | 34231.86 | 35258.82 | 36316.59 | 60711.07 | 61833.26 | 62989.11 | 64179.63 | 65405.86 |
| 1.1.2 | 补贴收入      | 49722.80  |           |           |           | 2688.40  | 3359.60  | 3359.60  | 3359.60  | 3359.60  | 3359.60  | 3359.60  | 3359.60  | 3359.60  | 3359.60  | 3359.60  | 3359.60  | 3359.60  | 3359.60  | 3359.60  |
| 1.1.3 | 销项税额      | 46277.65  |           |           |           | 2191.90  | 2580.18  | 2657.58  | 2737.31  | 2819.43  | 2904.01  | 2991.13  | 3080.87  | 3173.29  | 3268.49  | 3366.55  | 3467.54  | 3571.57  | 3678.72  | 3789.08  |
| 1.1.4 | 其他流入      | 0.00      |           |           |           | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     |
| 1.2   | 现金流出      | 597349.85 |           |           |           | 27706.82 | 31955.28 | 32914.20 | 33901.18 | 34916.94 | 35962.35 | 37040.24 | 38149.55 | 39294.91 | 40476.48 | 46428.38 | 47679.71 | 48967.60 | 50294.93 | 51661.28 |
| 1.2.1 | 经营成本      | 541551.88 |           |           |           | 25063.91 | 28844.07 | 29709.62 | 30600.52 | 31517.41 | 32461.07 | 33434.04 | 34435.38 | 35469.21 | 36535.70 | 42369.19 | 43498.68 | 44661.19 | 45859.28 | 47092.61 |
| 1.2.2 | 税金及附加     | 0.00      |           |           |           | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     |
| 1.2.3 | 所得税       | 0.00      |           |           |           | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     |
| 1.2.4 | 增值税       | 0.00      |           |           |           | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     |
| 1.2.5 | 进项税额      | 55797.97  |           |           |           | 2642.91  | 3111.21  | 3204.58  | 3300.66  | 3399.53  | 3501.28  | 3606.20  | 3714.17  | 3825.70  | 3940.78  | 4059.19  | 4181.03  | 4306.41  | 4435.65  | 4568.67  |
| 1.2.6 | 其他流出      | 0.00      |           |           |           | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     |
| 2     | 投资活动净现金流量 | -54385.00 | -21425.13 | -22176.44 | -10783.43 | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     |
| 2.1   | 现金流入      | 0.00      | 0.00      | 0.00      | 0.00      | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     |
| 2.2   | 现金流出      | 54385.00  | 21425.13  | 22176.44  | 10783.43  | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     |
| 2.2.1 | 建设投资      | 54385.00  | 21425.13  | 22176.44  | 10783.43  |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |
| 2.2.2 | 维持运营投资    | 0.00      |           |           |           |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |
| 2.2.3 | 铺底流动资金    | 0.00      | 0.00      | 0.00      | 0.00      |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |
| 2.2.4 | 其他流出      | 0.00      |           |           |           |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |

| 序号    | 项目         | 合计        | 2020 年   | 2021 年   | 2022 年   | 2023 年   | 2024 年   | 2025 年   | 2026 年   | 2027 年   | 2028 年   | 2029 年   | 2030 年   | 2031 年   | 2032 年   | 2033 年   | 2034 年   | 2035 年    | 2036 年    | 2037 年    |
|-------|------------|-----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|-----------|-----------|-----------|
| 3     | 筹资活动净现金流量  | -11435.00 | 21425.13 | 22176.44 | 10783.43 | -1720.00 | -1720.00 | -1720.00 | -1720.00 | -1720.00 | -1720.00 | -1720.00 | -1720.00 | -1720.00 | -1720.00 | -1720.00 | -1720.00 | -21320.00 | -13660.00 | -10200.00 |
| 3.1   | 现金流入       | 57408.00  | 21845.13 | 23249.44 | 12313.43 |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |           |           |           |
| 3.1.1 | 项目资本金投入    | 14408.00  | 1845.13  | 10249.44 | 2313.43  |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |           |           |           |
| 3.1.2 | 建设投资借款     | 0.00      |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |           |           |           |
| 3.1.3 | 流动资金借款     | 0.00      |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |           |           |           |
| 3.1.4 | 债券         | 43000.00  | 20000.00 | 13000.00 | 10000.00 |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |           |           |           |
| 3.1.5 | 短期借款       | 0.00      |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |           |           |           |
| 3.1.6 | 其他流入       | 0.00      |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |           |           |           |
| 3.2   | 现金流出       | 68843.00  | 420.00   | 1073.00  | 1530.00  | 1720.00  | 1720.00  | 1720.00  | 1720.00  | 1720.00  | 1720.00  | 1720.00  | 1720.00  | 1720.00  | 1720.00  | 1720.00  | 1720.00  | 21320.00  | 13660.00  | 10200.00  |
| 3.2.1 | 债券利息支付     | 25800.00  | 400.00   | 1060.00  | 1520.00  | 1720.00  | 1720.00  | 1720.00  | 1720.00  | 1720.00  | 1720.00  | 1720.00  | 1720.00  | 1720.00  | 1720.00  | 1720.00  | 1720.00  | 1320.00   | 660.00    | 200.00    |
| 3.2.2 | 长期借款利息支付   | 0.00      |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |           |           |           |
| 3.2.3 | 债券发行费用     | 43.00     | 20.00    | 13.00    | 10.00    |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |           |           |           |
| 3.2.4 | 偿还债务本金     | 43000.00  |          |          |          | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 20000.00  | 13000.00  | 10000.00  |
| 3.2.5 | 应付利润（股利分配） | 0.00      |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |           |           |           |
| 3.2.6 | 其他流出       | 0.00      |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |           |           |           |
| 4     | 净现金流量      | 63551.81  | 0.00     | 0.00     | 0.00     | -192.08  | 933.15   | 911.69   | 890.30   | 869.10   | 848.07   | 825.31   | 802.78   | 776.80   | 748.20   | 19288.84 | 19260.69 | -367.32   | 7263.02   | 10693.26  |
| 5     | 累计盈余资金     |           | 0.00     | 0.00     | 0.00     | -192.08  | 741.07   | 1652.76  | 2543.06  | 3412.16  | 4260.23  | 5085.54  | 5888.32  | 6665.12  | 7413.32  | 26702.16 | 45962.85 | 45595.53  | 52858.55  | 63551.81  |

#### 四、评估结论

基于财政部对地方政府发行项目收益与融资自求平衡的专项债券的要求，并根据我们对当前国内融资环境的研究，认为该项目可以以相较银行贷款利率更优惠的融资成本完成资金筹措，为该项目提供足够的资金支持，保证宜宾酒都粮食物流中心项目顺利施工。同时，项目建成后通过项目收益提供了充足、稳定的现金流入，符合项目收益与融资自求平衡的条件，充分满足宜宾酒都粮食物流中心项目收益与融资自求平衡专项债券还本付息要求。

#### 五、其他说明

本报告是基于“宜宾酒都粮食物流中心项目收益与融资自求平衡专项债券实施方案”的信息为基础编制。

中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）  
四川分所



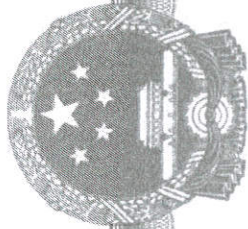
二〇二〇年六月八日

中国注册会计师：  
（项目合伙人）



中国注册会计师：





# 营业执照

(副本)

统一社会信用代码

91510100091296387C



扫描二维码登录  
国家企业信用信息公示系  
多登记、备案、许可、  
监管信息。

名称 中勤万信会计师事务所(特殊普通合伙) 四川分所

成立日期 2014年2月14日

类型 特殊普通合伙企业分支机构

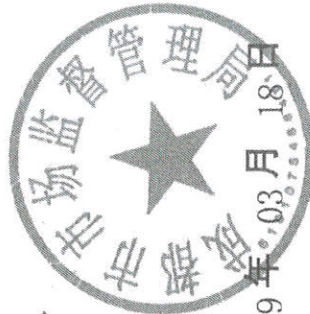
营业期限 2014年2月14日至永久

负责人 万学军

经营场所 成都高新区天府大道北段1480号7栋4层1号

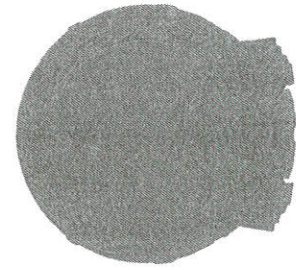
经营范围

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。(以《经营范围》相关审批文件经营)。



登记机关

2019年03月18日



会计师事务所分所

执业证书

名 称：中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）四川分所

负责人：万学军

经营场所：成都高新区天府大道北段1480号7栋4层1号

分所执业证书编号：110001625101

批准执业文号：川财审批（2014）002号

批准执业日期：2014年01月27日

证书序号：5002987

说明

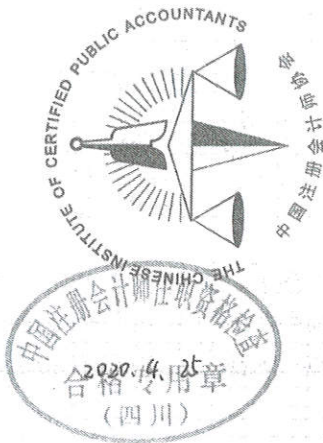
- 1、《会计师事务所分所执业证书》是证明会计师事务所经财政部门依法审批，准予持证分所执行业务的凭证。
- 2、《会计师事务所分所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所分所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所分所执业证书》。



发证机关：



中华人民共和国财政部制



|       |                         |
|-------|-------------------------|
| 姓名    | 万学军                     |
| 性别    | 男                       |
| 出生日期  | 1968-01-27              |
| 工作单位  | 中勤万信会计师事务所(特殊普通合伙) 四川分所 |
| 身份证号码 | 510102690127847         |



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.



证书编号: 110001830065  
No. of Certificate

批准注册协会: 四川省注册会计师协会  
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2018 年 08 月 11 日  
Date of Issuance      /y      /m      /d

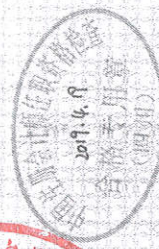




姓名 王勇杰  
Full name  
性别 男  
Sex  
出生日期 1989-06-08  
Date of birth  
工作单位 华普天健会计师事务所(特殊普通合伙)四川分所  
Working unit  
身份证号码 511381198906083677  
Identity card No.

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



证书编号: 110100324002  
No. of Certificate  
批准注册协会: 四川省注册会计师协会  
Authorized Institute of CPAs  
发证日期: 2017  
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

华普天健四川分所  
CPAs

转出协会盖章  
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs  
2018年12月17日

同意调入  
Agree the holder to be transferred to



转入协会盖章  
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs  
2018年12月17日

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  
年 月 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  
年 月 日  
/y /m /d