

四川中力会计师事务所有限公司

川中力会咨【2022】B-0302 号



成渝双城经济圈-大竹县工业园区配套基础设施建设项目

收益与融资自求平衡专项债券

财务评价报告



四川中力会计师事务所有限公司

二〇二二年三月

目录

注册会计师声明.....	1
财务评价咨询报告.....	2
专项债券财务评价说明.....	2
一、 行业专项规划.....	2
（一） 地区基本情况.....	2
（二） 项目相关规划.....	5
二、 项目概述.....	7
（一） 参与主体.....	7
（二） 项目基本情况.....	8
三、 经济社会效益分析.....	1 2
（一） 经济效益.....	1 2
（二） 社会效益.....	1 2
四、 评价基础与假设.....	1 3
（一） 编制原则.....	1 3
（二） 编制依据.....	1 3
五、 评价要素.....	1 4
（一） 投资估算与资金筹措.....	1 5
（二） 项目收入与成本费用估算.....	1 6
（三） 资金测算平衡情况.....	2 3
（四） 项目偿付能力分析.....	2 5
（五） 敏感性分析.....	2 5
六、 评价结论.....	2 5



注册会计师声明

我们对成渝双城经济圈-大竹县工业园区配套基础设施建设项目项目收益与融资自求平衡专项债券实施方案的总体规划、建设工程投资指标以及项目建设期和营运期的推测性假设等信息执行了核对,对基本假设下基于项目对应的政府性基金或专项收入、建设投资、营运成本费用、债券本息等现金流执行了复核等商定程序,对项目息前净现金流覆盖专项债券本息的能力进行评价。

我们出具的评估结论仅基于下列事项:

- (1) 我们在本报告述及或引用的资料、文件、事实和假设;
- (2) 假设提供給我們的所有资料(未经独立核实)为准确、真实、完整和有效;
- (3) 在报告日后的有关法律、法规和解释的任何变更可能会影响本报告中评估结论的有效性,我们不会对本报告出具日之后的任何事项作考虑;
- (4) 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。委托方理解本报告中的评估结论仅供贵方发行本债券之目的作参考之用。其内容(无论整体或部分)不构成我们审计或审阅的意见;与委托方签订的业务约定书所约定的服务并非为任何第三方的明示或默示的利益。

成渝双城经济圈-大竹县工业园区配套基础设施建设项目 收益与融资自求平衡专项债券

财务评价咨询报告

川中力会咨【2022】B-0302号

大竹县工业园区投资开发有限公司：

我们接受委托，对成渝双城经济圈-大竹县工业园区配套基础设施建设项目项目收益与融资自求平衡专项债券的项目收益与现金流编制情况执行了与委托方商定的程序，并出具财务评价咨询报告。

商定程序并不构成按照《中国注册会计师审计准则》、《中国注册会计师审阅准则》或《中国注册会计师其他鉴证业务准则》（统称“中国注册会计师鉴证业务准则”）执行的鉴证业务，因此我们不对上述数据发表审计或审阅意见。

我们按照《中国注册会计师相关服务准则第 4101 号—对财务信息执行商定程序》和业务约定书的要求执行业务。发行人遵照《中共中央办公厅、国务院办公厅关于做好地方专项债券发行及项目配套融资工作的通知》、《地方政府债券发行管理办法》等规定进行本项目申报、监督相关的内部控制，在项目收益预测及其所依据的各项假设的基础上编制项目收益与未来现金流预测表是四川大竹经济开发区管理委员会的责任。

我们对成渝双城经济圈-大竹县工业园区配套基础设施建设项目项目收益与融资自求平衡专项债券实施方案的总体规划、建设工程投资指标以及项目建设期和运营期的推测性假设等信息执行了核对，对基本假设下基于项目对应的政府性基金或专项收入、建设投资、营运

成本费用、债券本息等现金流执行了复核等商定程序，对项目息前净现金流覆盖专项债券本息的能力进行评价，为发行成渝双城经济圈-大竹县工业园区配套基础设施建设项目项目收益与融资自求平衡专项债券计划提供参考。

我们根据国家、地方相关政策文件，对成渝双城经济圈-大竹县工业园区配套基础设施建设项目项目收益与融资自求平衡专项债券实施方案分析评价结论如下：

1. 本项目在预测期内可实项目息前净现金流 4534.39 万元，政府专项债券到期本息合计 3780.00 万元，本项目息前净现金流量/专项债券本息覆盖倍数为 1.20 倍；

2. 我们未发现本项目专项债券存续期内出现无法满足还本付息要求的情况。

附件：专项债券财务评价说明

四川中力会计师事务所有限公司



中国·成都

中国注册会计师:



中国注册会计师:



2022年3月14日

专项债券财务评价说明

一、行业专项规划

（一）地区基本情况

（1）社会发展现状

大竹县地处四川省东部，达州南部，东邻重庆市梁平区、垫江县，南接广安市邻水县，西界广安市广安区、达州市渠县，北连达州市达川区，地跨东经 106°59'—107°32'，北纬 30°20'—31°00'，东西宽 45 公里，南北长 75 公里，幅员面积 2076 平方公里。

大竹县因“竹多竹大”而得名，唐武则天久视元年（公元 700 年）始置县；素有“中国苎麻之乡”、“中国香椿第一县”、“中国醪糟之都”、“中国糯米之乡”、“川东绿竹之乡”称号；境内有五峰山国家森林公园，有启于先秦、兴于三国、盛于唐宋、名于明清的竹园寺，有中欧结合式建筑群清河古镇，云雾山景区等景观。大竹境内达渝高速、318 国道、210 国道及在建的南大梁高速公路呈“井”字型纵横贯穿。大竹县连续 12 年入选“中国西部百强县”；2019 年 4 月 28 日，四川省人民政府决定大竹县退出贫困县序列。

2020 年，中共大竹县委无缝对接对标中央和省委、市委重大决策部署，综合研判、反复测算、科学论证，提出“双副双 20”蓝图，即把大竹建设成为达州经济副中心、副中心城市。

（2）经济发展现状

经达州市统计局审定，2020 年全县地区生产总值（GDP）387.3 亿元，比上年（下同）增长 3.9%。其中，第一产业增加值 67.5 亿元，增长 5.2%；第二产业增加值 149.0 亿元，增长 4.4%；第三产业增加值 170.8 亿元，增长 2.6%。三次产业结构比 17.4：38.5：44.1。三次产业对 GDP 增长贡献率分别是 24.1%、50.8%、25.1%，拉动 GDP 分

别增长 0.9 个、2.0 个、1.0 个百分点。民营经济增加值 224.9 亿元，增长 3.2%，占 GDP 比重 58.1%，对 GDP 增长的贡献率 54.2%。

1) 农业

2020 年，全县农林牧渔及服务业总产值 109.1 亿元，比上年同比（下同）增长 5.4%。其中，农业产值 55.4 亿元，增长 5.9%；林业产值 4.1 亿元，增长 1.0%；畜牧业产值 42.9 亿元，增长 5.9%；渔业产值 3.5 亿元，增长 6.0%；农林牧渔服务业产值 3.1 亿元，增长 3.4%。

全年粮食播种面积 111600 公顷，比上年增加 200 公顷；油料播种面积 19421 公顷，比上年增加 1994 公顷；苧麻种植面积 9599 公顷，比上年增加 833 公顷；蔬菜及食用菌种植面积 14374 公顷，比上年增加 338 公顷。全年粮食总产量 60.8 万吨，与去年持平。其中：小春产量 7.8 万吨，下降 0.5%；大春产量 53.02 万吨，增长 0.1%；油料产量 4.8 万吨，增长 3.8%；苧麻产量 9599 吨，下降 6.5%；蔬菜及食用菌产量 54.3 万吨，增长 2.6%；水果产量 3.5 万吨，增长 2.3%。

全年生猪出栏 65 万头，增长 6.46%；生猪存栏 46.5 万头，增长 30.08%；大牲畜出栏 4.4 万头，增长 4.58%；大牲畜存栏 7.38 万头，增长 0.37%；家禽出栏 1827.7 万只，下降 4.04%；禽蛋产量 3.99 万吨，增长 2.29%；肉类总产量 8.32 万吨，增长 1.7%。其中：猪肉产量 4.63 万吨，增长 5.2%；牛肉产量 0.55 万吨，增长 16.41%；羊肉产量 0.41 万吨，下降 0.06%；禽肉产量 2.74 万吨，下降 5.82%。

2) 工业和建筑业

全年，全部工业增加值 105.66 亿元，增长 3.6%，对 GDP 增长的贡献率 31.0%，拉动 GDP 增长 1.2 个百分点。全年规模以上工业企业 159 户，规模以上工业总产值 315.8 亿元，增长 1.03%；规上工业增加值增长 1.6%。规模以上工业中，重工业产值 212.22 亿元，下降 5.7%；

轻工业产值 103.6 亿元，增长 18.3%，重轻工业比为 2.05：1。主要支柱产业中，食品及饮料产业产值 66.68 亿元，增长 22.06%；纺织及化工产业产值 40.91 亿元，增长 11.96%；机电产业产值 49.7 亿元，增长 35.34%；煤炭采选业产值 70.14 亿元，下降 32.78%；建材业 68.49 亿元，增长 8.89%。

3) 商贸流通和对外经济

全年社会消费品零售总额 176.04 亿元，下降 2.1%。分区域看，城镇消费市场优势明显，城镇消费品零售额 92.3 亿元，增长 0.6%；乡村消费品零售额 83.8 亿元，下降 4.9%。分行业看，批发和零售业仍然是消费品市场的主导力量，批发业零售额 10.1 亿元，增长 8.9%；零售业零售额 137.3 亿元，增长 3.0%；住宿业营业额 1.8 亿元，增长 5.6%；餐饮业餐费收入 26.8 亿元，下降 1.7%。从规模看，限上企业及个体户实现消费品零售额 67.5 亿元，增长 1.5%。全年进出口总额 3814 万美元，其中，出口总量 1183 万美元。全年新签约招商项目 37 个，到位资金 172.99 亿元。

4) 交通、邮电和旅游

年末，全县公路总里程（含村道）4407.04 公里，其中等级以上（含高级、一、二、三和四级）公路 3332.997 公里，高速公路 91.3 公里，公交车路线 6 路，公交车营运车 54 辆；出租车 231 辆。全年客运量 1127.6 万人次，客运周转量 37751 万人公里；货运量 749.02 万吨，货运周转量 125539 万吨公里。全年，邮电主营业务收入 2.27 亿元，全县移动电话用户 69.84 万户，固定电话用户 10.30 万户，互联网宽带用户 22.11 万户，网络电视用户 21.01 万户。全年，共接待游客 370 万人次，下降 24%；实现旅游收入 33.88 亿元，下降 17%。

5) 财政和金融、保险业

全年，财政总收入 22.99 亿元，下降 5.64%；地方公共财政收入 15.23 亿元，增长 3.71%，其中税收收入 6.30 亿元，下降 10.63%，占地方公共财政收入的比重 41.4%，比上年回落 6.6 个百分点；地方公共财政支出 54.87 亿元，下降 1.30%，其中，农林水事务支出 9.86 亿元，科学技术支出 0.62 亿元，教育支出 12.04 亿元，医疗卫生支出 4.59 亿元。年末，全县共有银行业金融机构 11 家，其中，人民银行 1 家，政策性银行 1 家（中国农业发展银行大竹县支行），国有商业银行 5 家（中国工商银行股份有限公司大竹支行、中国农业银行股份有限公司大竹县支行、中国银行股份有限公司大竹支行、中国建设银行股份有限公司大竹支行、中国邮储银行股份有限公司大竹县支行），地方中小股份制银行 4 家（达州银行股份有限公司大竹县支行、四川大竹渝农商村镇银行股份有限公司、成都农村商业银行股份有限公司大竹支行、四川大竹农村商业银行股份有限公司），地方法人银行机构 2 家（四川大竹渝农商村镇银行股份有限公司、四川大竹农村商业银行股份有限公司）。全县金融机构各项存款余额 495.61 亿元，增长 12.09%。其中，城乡居民储蓄存款余额 436.64 亿元，增长 12.68%。金融机构各项贷款余额 233.08 亿元，增长 11.93%。其中，中长期贷款余额 202.19 亿元，增长 11.57%；消费贷款余额 79.19 亿元，增长 9.02%。

年末，全县有保险机构 23 家，实现保费总收入 7.46 亿元，其中农业政策性保险收入 0.4 亿元，保险赔款及给付 2.13 亿元。

（二）项目相关规划

1、国家相关政策及规划

《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》中提到，要全面提升环境基础设施水平，构建集污水、

垃圾、固废、危废、医废处理处置设施和监测监管能力于一体的环境基础设施体系,推进城镇污水管网全覆盖,开展污水处理差别化精准提标。加快建设天然气主干管道,完善油气互联互通网络。

《成渝地区双城经济圈建设规划纲要》中指出,要建设天然气千亿立方米产能基地,打造中国“气大庆”,完善天然气管网布局。推进城市电力、通信、供水、燃气、污水收集等市政管网升级改造。

2、四川省相关政策及规划

《四川省国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标纲要》中指出,要深入打好污染防治攻坚战,推进工业集中发展区污水集中处理设施及管网建设,实施城镇生活污水处理提质增效和管网排查整治攻坚战。深入完善现代能源网络体系,优化城乡天然气输配网络,加快重点区域天然气长输管道建设,延伸和完善天然气支线管道,天然气管道达到 2.25 万公里以上,年输配能力达 700 亿立方。

为进一步贯彻落实中央关于生态文明建设的总体部署和省委关于持续用力推进美丽四川建设的决定,推进长江经济带、黄河流域生态环境保护和成德地区双城经济圈建设,巩固四川省第一轮城镇污水处理设施建设成效,进一步提高全省城镇污水收集处理水平,结合四川省实际,制定了《四川省城镇污水处理设施建设三年推进方案(2020-2022 年)》。

坚持增量结构调整和存量提质改造并重,统筹抓好城镇污水必理设施建设和运行监管,通过 3 年努力,力争做到全省城镇污水处理能力、污水收集管网、污泥无害化必理处置、污水处理设施信息化监管"四个全覆盖",实现污水必理设施由规模增长向效能提升、由末端必理向源头减量、由重水轻泥向泥水兼顾、由重建轻管向建管并重、由重城轻镇向城乡统筹"五个转变",全面提升城镇污水收集处理水平,全面提高必理设施稳定运行能力,全面改善全省城镇水环境质量。到 2020 年,岷

江、沱江流域必理规模大于等于 1000 立方米/日的城镇污水必理厂全面达到岷沱江水污染物排放标准；地级及以上城市建成区基本无生活污水直排口，基本消除城中村、老旧城区和城乡结合部生活污水收集处理设施空白，城市建成区黑臭水体基本消除。

到 2022 年，全省城市污水处理率达到 95%、县城 87%、建制镇 55%；全省城市（县城）污水必理设施达标运行，建制镇污水必理设施纳入城镇运营管理一体化，由专业运营单位负责维护管理，大力提高稳定运行率；地级及以上城市建成区黑臭水体全面消除并实现长治久清；全省污水必理设施运行监管系统全面建成，基本实现城镇污水必理设施运行监管信息化、互联化和规范化；产业园区（开发区）工业废水集中必理系统和管网配套系统持续完善，工业废水全面实现达标排放。

3、地方相关政策及规划

《达州市国民经济和社会发展的第十四个五年规划和二〇三五年远景目标纲》中提到，要实施“城市双修”工程，加快山体、水体治理和修复，大力推进城市道路、燃气、排水、污水处理、垃圾处理、公共厕所等基础设施“补短板”，打好环保基础设施建设攻坚战，加快城镇污水和城乡垃圾处理设施建设，重点抓好乡镇和县级工业园区污水处理设施建设。

二、项目概述

（一）参与主体

实施机构：四川大竹经济开发区管理委员会

项目业主：大竹县工业园区投资开发有限公司

（二）项目基本情况

1. 项目基本信息

项目名称：成渝双城经济圈-大竹县工业园区配套基础设施建设
项目

项目所属领域：产业园区基础设施

项目建设工期：24 个月

项目区位：四川大竹经开区规划范围内

项目类型：新建

2. 项目建设内容及产出

①大竹经开区永丰路以西、永兴路以东、创业大道以北、经开大道以南地块，占地面积约 400 亩，场地平整。②在经开区西北片区新建截污干管，总长度 6.37 千米。③改建经开区范围内胡竹线天然气管道 3.24 千米、双竹线天然气管道 2.87 千米。

3. 项目实施计划

（1）项目建设管理

本工程建设坚持质量第一，积极推行项目法人责任制、工程监理与合同管理制。

（2）已完成的前期工作

①项目立项审批：本项目已经取得大竹县发展和改革局《关于成渝双城经济圈-大竹县工业园区配套基础设施建设项目建议书的批复》（竹发改投〔2019〕117号）。

②用地规划：

本项目已取得大竹县自然资源局《关于项目无需出具用地预审与

选址意见书的说明》，该项目不涉及新增建设用地，根据《四川省城乡规划条例》第三十九条和《四川省建设项目用地预审管理办法实施细则》第七条规定，该项目无需办理建设用地预审与选址意见书等相关手续。

③环境评估：

本项目已取得环评手续。

④该项目还取得了规划许可、生态环境部门关于项目环境影响评价手续办理情况的说明、自然资源部门关于项目用地审批手续办理情况的说明、可研报告、城市总规、财政投资评审报告、行业规划、项目详规等文件。

(3) 项目建设计划

本项目工期建设计划从2022年1月至2023年12月，建设工期为24个月，时间进度安排如下：

第一阶段：工程于2022年1月前完成项目施工图设计、项目立项、用地、环评等前期工作；

第二阶段：2022年1月至2023年12月工程实施阶段；

第三阶段：2023年12月底竣工验收；

第四阶段：2024年1月项目正式投入运营。

4. 运营方案

(1) 管理原则

本项目的实施管理工作由项目业主单位全权负责，项目实施机构对项目运营进行监管。项目运营与组织管理原则为：

①运营期资金实行统一管理，由财务单独立账、核算，资金使用严格按照计划进行，并接受上级有关部门的监督和检查。

②合理安排资金，积极、充分、扎实抓好建设前期的各项工作。

③为确保运营期项目质量和资金的合理使用，实行以主要负责人全面负责实施和管理的项目法人责任制，严把质量和资金关。

(2) 管理方案

项目单位坚持“勤奋严谨，求实创新，规范有序，团结奉献”的思想理念，成立精细化管理工作领导小组，一把手全面抓，分管领导具体抓。把任务分解到每个岗位，责任落实到每个人。召开专题会议，层层进行动员，形成全员共同参与、齐抓共管的工作格局。

(3) 财务管理

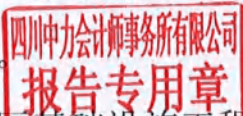
项目单位根据项目经营的业务性质，按照国家有关法律、法规及财务制度，制定《财务管理制度条款》、《会计核算基础工作规定》、《借款和各项费用开支标准及审批程序》，以规范会计核算行为，提升财务管理水平，保证项目运营账账相符、账实相符。

5.项目公益性论证

按照《财政部关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89号）文件有关的要求，结合本地区实际情况，优先选择党中央、国务院和省委、省政府确定的重大战略领域及重点项目发行项目收益专项债券，重点考虑在重大区域发展以及乡村振兴、脱贫攻坚、生态环保、水电气热等公用事业、公立医院、公立学校、交通、水利、文化旅游、卫生健康、工业园区、市政基础设施等领域选择符合条件的新建、在建和改建项目。

随着成渝双城经济圈建设的不断推进,大竹县工业园区目前现有基础设施难以满足工业发展的需求,交通道路堵塞、污水排放压力、天然气管道铺设密度低下问题凸显,在一定程度上制约了区域产业和经济的发展。大竹县政府为改善这一状况,从树立和落实科学发展观的高度,提出成渝双城经济圈-大竹县工业园区配套基础设施建设项目的实施,改善当地基础设施落后的现状。

项目的实施,以促进当地经济发展为核心,坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导,全面贯彻落实党的十九大关于着力改善民生、促进社会和谐的要求,坚持统一规划、界定范围、突出重点、典型引路、分步实施原则,实现居民得实惠、城镇变形象要求,加快推进基础设施建设,切实改善群众的居住条件和生活环境,全面提升大竹县市政基础设施建设水平,保障园区经济社会持续、快速、健康发展,在新的起点上再创新辉煌。



本项目为产业园区基础设施工程,符合川财金〔2018〕93号文“重点支持长江经济带发展、“一带一路”建设、自然灾害防治能力若干重点工程、易地扶贫搬迁、贫困地区特别是“三区三州”等深度贫困地区基础设施、污染防治、棚户区改造,重大铁路项目、高速公路、重大水利工程、乡村振兴、生态环保、城镇基础设施等方面公益性基础设施建设”的领域要求。

本项目满足《财政部发展改革委人民银行银监会关于贯彻国务院关于加强地方政府融资平台公司管理有关问题的通知相关事项的通知》

(财预〔2010〕412号)规定,“公益性项目”是指为社会公共利益服务、不以盈利为目的,且不能或不宜通过市场化方式运作的政府投资项目,如市政道路、公共交通等基础设施项目,以及公共卫生、基础科研、义务教育、保障性安居工程等基本建设项目。

因此，该项目具有公益性。

三、经济社会效益分析

（一）经济效益

1、由于本项目的实施，使得城市排污设施、天然气供应更加完善，区域水环境质量也得到改善，天然气供应能力的改善能够带动当地商业、工业、农业等多产业生产服务效率提升。由此，该区域的土地利用价值会显著提高，一些非生产性用地转为生产用地，低产出利润率用地转化为高产出利润率用地，区域内土地资源将得到增值。

2、污水管网工程的建设有利于改善当地卫生条件，减少疾病，减少水污染导致对居民身体健康的严重损害，从而降低医药费开支，提高城市卫生水平及人民健康水平。

3、项目建设运营计算期内，项目自身可产生专项净利润 1921.91 万元，可实现用于还本付息的净现金流量为 4534.39 万元。政府专项债券到期本息合计 3780.00 万元，偿债覆盖倍数约为 1.20 倍。因此，本项目具有良好的经济效益，能实现收益与融资自求平衡。

（二）社会效益

1、本项目的实施将进一步改善大竹工业园区基础配套设施落后的现状，改善当地基础建设和投资环境，进一步改善地区的对外形象，有利于对外招商引资，促进城市建设和经济的持续发展。

2、项目的实施有利于提高当地人民的生活幸福指数。项目建成后将改善片区的天然气供应管道建设不足的情况，使人人都能用上天然气，家家户户都能使用清洁能源，保障人民群众生活的基本需求。

3、项目的实施有利于改变工业园区的水污染较为严重的现状，将污水收集后统一进行处理与排放，有利于推动当地工业发展，提升当地企业的生产效率。

综上所述，本项目的实施，将会产生良好的社会效益，推动地方经济发展和社会进步。

四、评价基础与假设

（一）编制原则

项目建设必须遵循国家的各项政策、法规和法令，符合区域经济社会发展及行业和地区的规划。

以科学发展、实事求是的态度，公正、客观的反映本项目建设的实际情况，新建项目投资估算遵循“客观公正、实事求是”的原则。

通过对区域经济社会发展分析研究以及对项目规划的研究，推荐建设项目投资总规模、整体方案，论证结果的合理性。

（二）编制依据

- （1）《市政工程投资估算编制办法》（建标〔2007〕164号文）；
- （2）《建筑工程投资估算编制办法》；
- （3）《建设工程工程量清单计价规范》（GB50500-2013）；
- （4）《四川省建设工程工程量清单计价定额》（川建造价发〔2014〕439号）；
- （5）《四川省建设工程工程量清单计价规范》实施办法；
- （6）《四川省建设工程工程量清单计价定额》（2015）；
- （7）《建设项目经济评价方法与参数》第三版；
- （8）《建筑工程投资估算指标》；

(9) 《市政工程投资估算指标》(建标〔2007〕163号文)(建标〔2007〕240号文)；

(10) 《工程勘察设计收费管理规则》(计价格〔2002〕10号)；

(11) 《招标代理服务收费管理暂行办法》(计价格〔2002〕1980号)；

(12) 《建设工程造价实用手册》2001版；

(13) 《最新造价工程师常用数据与参数大全》2014版；

(14) 《造价工程师常用数据手册》；

(15) 《建筑业营业税改征增值税四川省建设工程计价依据调整办法》的通知(川建造价发〔2016〕349号)；

(16) 《四川省发展和改革委员会关于进一步放开住建部门专业服务收费有关事项的通知》(川发改价格〔2015〕769)。

根据设计文本中的方案图纸，主要设备材料表编制。

本投资估算计费按《发改价格〔2015〕299号文》中“在已放开非政府投资及非政府委托的建设项目专业服务价格的基础上，全面放开以下实行政府指导价管理的建设项目专业服务价格，实行市场调节价。”的规定基础上参照相关文件、规定、定额等进行取费。

已建成同类工程经济指标并结合四川省的具体情况加以调整。

五、评价要素

财政部《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方专项债券品种的通知》(财预〔2017〕89号)，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事业领域分类发行专项债券，以对应的政府性基金收入或专项收入偿还。根据《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方专项债券品种的通知》要求，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，且现金流收入应该能够完全覆盖专项债券还本付息的规模。

我们根据国家、地方相关政策文件，对成渝双城经济圈-大竹县工业园区配套基础设施建设项目项目收益与融资自求平衡专项债券实施方案分析评价如下：

（一）投资估算与资金筹措

本项目建设动态投资总额为 4820.00 万元，静态总投资为 4601.30 万元，占总投资的 95.46%，其中：工程费用 4089.64 万元，占总投资的 84.85%；工程建设其他费用 344.01 万元，占总投资的 7.14%；预备费 167.65 万元，占总投资的 3.48%；建设期利息 216.00 万元，占总投资的 4.48%；债券发行费用 2.70 万元，占总投资的 0.06%。详见表 5-1。

表 5-1 投资汇总表（单位：万元）

序号	项目名称	合计	投资占比（%）
一	总投资	4820.00	100.00%
1	静态总投资	4601.30	95.46%
1.1	工程建设费用	4089.64	84.85%
1.2	工程建设其他费用	344.01	7.14%
1.3	预备费	167.65	3.48%
2	建设期利息	216.00	4.48%
3	发行费	2.70	0.06%
二	资金筹措	4820.00	100.00%
1	项目资本金	2120.00	43.98%
2	专项债券	2700.00	56.02%

项目资金来源如下：

1.资本金来源：资本金均来源于财政预算内资金，项目资本金 2120.00 万元，占项目总投资的 43.98%，并根据项目建设进度纳入年度预算予以拨付。

2.融资来源：本项目拟发行 10 年期政府专项债券总额为 2700.00 万元，占总投资的 56.02%，计划全部于 2022 年全部发行。详见表 5-2：

表 5-2 资金使用与筹措表（单位：万元）

序号	投资构成	合计	建设期	
			2022 年	2023 年
一	资金使用	4820.00	3760.00	1060.00
1	静态建设总投资	4601.30	3649.30	952.00
2	建设期债券利息	216.00	108.00	108.00
3	债券发行费用	2.70	2.70	0.00
二	资金筹措	4820.00	3760.00	1060.00
1	项目资本金	2120.00	1060.00	1060.00
2	发行债券	2700.00	2700.00	

（二）项目收入与成本费用估算

1. 项目收入

（1）项目收入可行性

本项目的实施将有效改善工业园区基础设施配套服务水平，提升园区污水排放、天然气供应能力，更好地带动产业转移和企业入驻，拉动当地经济的增长，促进全县工业经济持续健康稳步发展。

根据《中华人民共和国合同法》、国务院《城镇燃气管理条例》、《天然气基础设施建设与运营管理办法》和《四川省燃气管理条例》，

项目业主签订了《污水管网使用合同》以及《天然气管道使用合同》，对污水管网、天然气管道使用者收取使用费。

①收入来源：污水管网使用费收入、天然气管道使用费收入、财政补贴收入。

②收入参考依据：

- 《污水管网使用合同》；
- 《天然气管道使用合同》；
- 《大竹县财政局关于成渝双城经济圈-大竹县工业园区配套基础设施建设项目财政运营补贴的函》。

综上所述，项目的实施符合政策导向，相关收费按照国家有关政策规定和价格政策，并根据市场价格进行测算，项目收入具有较强的可行性。

（2）项目收入的分类

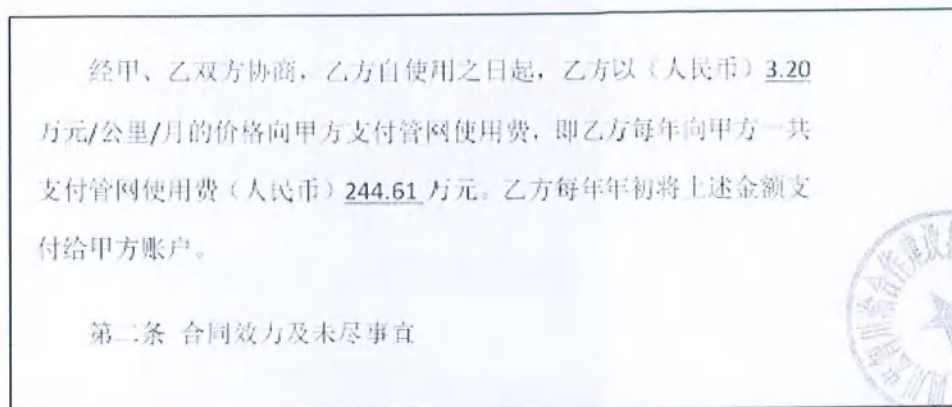
本项目实现的收入全部为项目本身产生的专项收入，用于偿还专项债券的专项收入纳入政府性基金预算管理。

（3）项目收入预测

本项目收入来源为污水管网使用费收入、天然气管道使用费收入、财政补贴收入。收入预测如下：

① 污水管网使用费收入

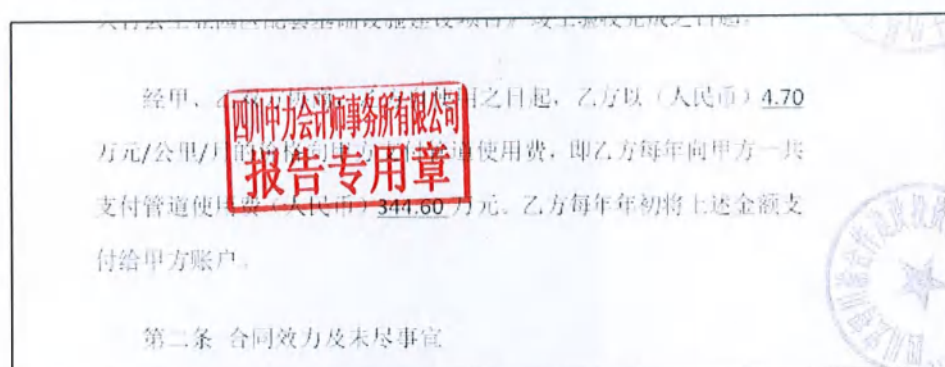
根据业主单位签订的《污水管网使用合同》（见下图，正式文件详见附件 11-收入测算说明的附件）可知，本项目规划建设 6.37 公里污水管网，以 3.20 万元/公里/月的价格向管道使用者收取管网使用费，即 244.61 万元/年。



污水管网出租合同局部示意图

② 天然气管道使用费收入

根据业主单位签订的《天然气管道使用合同》（见下图，正式文件详见附件 11-收入测算说明的附件）可知，本项目规划建设 6.11 公里天然气管道，以 4.70 万元/公里/月的价格向管道使用者收取管道使用费，即 344.60 万元/年。



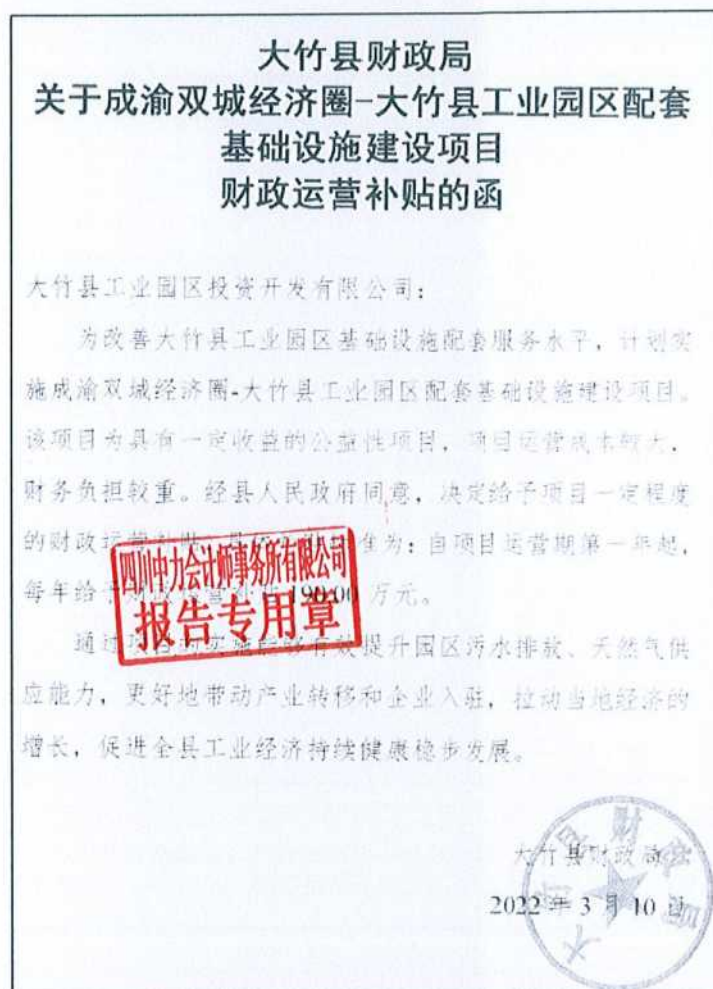
天然气管道出租合同局部示意图

③ 财政补贴收入

本项目的建设将有效改善工业园区基础设施配套服务水平，提升园区污水排放、天然气供应能力，更好地带动产业转移和企业入驻，拉动当地经济的增长，促进全县工业经济持续健康稳步发展，为具有一定收益的公益性项目。

基于项目的公益性，根据《大竹县财政局关于成渝双城经济圈-大竹县工业园区配套基础设施建设项目财政运营补贴的函》（见下图，正式文件详见附件 11-收入测算说明的附件），经县人民政府同意，

决定给予项目一定程度的财政运营补贴，具体补贴标准为：自项目运营期第一年起，每年给予财政运营补贴 190.00 万元。项目运营期内政府补贴收入共计 1520.00 万元，财政补贴收入占总收入比例为 24.38%。本项目的实施不会加剧财政收支矛盾、新增政府隐性债务，形成半拉子工程。



天然气管道出租合同局部示意图

综上，根据上述分析可对本项目债券期限内，项目收入进行测算，预测收入为 6233.68 万元。其中，非财政补贴收入为 4713.68 万元，占总收入的 75.62%，财政补贴收入 1520.00 万元，占总收入的 24.38%。

详见附表 1“项目收入测算表”

2. 项目经营成本费用估算

本项目成本包括经营成本、折旧摊销费、财务费用、相关税费。

(1) 经营成本

经营成本包括工资及福利费、管理费、维修费。

① 工资及福利费

结合目前行业情况，本项目拟新增定员 18 人，其中：管理人员 3 人，普通工作人员 15 人。参照当地平均公司水平，管理人员工资为 8 万元/年，普通工作人员工资为 5 万元/年。根据近几年薪酬上涨的趋势，运营期第二年开始人员工资及福利费保守按照 1%的年增长率增长。

员工工资福利表

序号	类别	人员（名）	工资及福利费（万元/年）
1	管理人员	3	8
2	普通员工	15	5
合计	员工总人数	18	/

② 管理费

管理费包括管理人员经费、日常办公，后续设备管理、电费、水费、燃料费等，本项目管理费运营期内按工资及福利的 10%计取。

③ 维修费

维修费是指为保持固定资产的正常运转和使用，充分发挥使用效能，对其进行必要维护所发生的费用。本项目维修费参照省内同行业水平，项目全部投入运营后按每年固定资产折旧的 15%预估维修费。

(2) 固定资产折旧费

固定资产折旧采用年限平均法（直线法）进行折旧，年折旧额=固定资产原价×（1-预计净残值率）/折旧年限，固定资产原价按照

动态总投资作为折旧基数，折旧年限为 20 年，固定资产净残值率为 5%。

（3）财务费用

项目财务费用主要为专项债券融资利息，其中，项目专项债券拟发行 10 年期债券，利率 4.00%，在建设期中只付息不还本。运营期间只付息，不还本，所有借款都在计算期最后一年还。

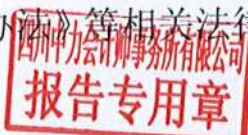
（4）相关税费

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）、《中华人民共和国城市维护建设税暂行条例》、《征收教育费附加的暂行规定》、《四川省地方教育附加征收使用管理办法》等相关法律法规与条例，本项目涉及税种与税率情况如下：

增值税税率为 9%，城市维护建设税税率为 5%，教育费附加费率为 3%，地方教育附加费率为 2%。

综上所述，经计算可知，本项目预测期成本费用为 4177.78 万元。

详见附表 2 “成本费用测算表”



3. 本项目损益状况

企业所得税：根据《中华人民共和国企业所得税法》规定企业所得税税率为 25%。

综合上述专项收入、经营成本费用的估算，本项目在债券存续期内运营总收入预计为 6233.68 万元，总成本预计 4177.78 万元，累计净利润为 1921.91 万元，本项目息前净现金流量累计 4534.39 万元。

详见附表 3 “项目损益表”

（三）资金测算平衡情况

1.债券还本付息计划情况

本项目发行债券需支付的利息，按照 4.00% 利率计算。计划发行期限为 10 年，每半年付息一次，期满一次偿还本金和最后一笔利息。债券存续期内累计需支付利息 1080.00 万元，其中：专项债券建设期利息计 216.00 万元入总投资，专项债券在运营期间产生的利息费用 864.00 万元。



详见附表 4 “还本付息测算表”：

2.项目资金平衡情况

若项目在满足上述资金筹集计划、项目实施计划、资金使用计划及预期收益的假设前提下，政府专项债到期日累计资金结余 970.39 万元，项目在预测期内可实现息前净现金流 4534.39 万元，政府专项债券到期本息合计 3780.00 万元，本项目息前净现金流/政府专项债本息的收益覆盖倍数为 1.20 倍，期间不存在资金缺口。

详见附表 5 “资金平衡测算表”

（四）项目偿付能力分析

本项目在预测期内可实现息前净现金流 4534.39 万元，专项债券到期本息合计 3780.00 万元，本项目息前净现金流的收益覆盖倍数为 1.20 倍。

（五）敏感性分析

依据当前的市场状况及数据，对本项目债券存续期内的收益及现金流进行预测，存在一定的不确定性。在诸多不确定性因素中，未来各项收入的单价（价格）变动对本项目影响最为重要。本着保守性原则，敏感性分析如下表 5-3。

四川中力会计师事务所有限公司
表 5-3 敏感性分析表
报告专用章

主要指标:	敏感性分析		
	0.00%	-5.00%	-10.00%
息前净现金流量（万元）:	4534.39	4307.67	4092.29
本项目政府专项债及组合融资本息收益覆盖倍数:	1.20	1.14	1.08

由上分析可见，本项目具有一定的抗风险能力。

六、评价结论

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，保证项目顺利实施。同时，项目建成后通过项目收益提供充足、稳定的现金流入，符合项目收益与融资自求平衡的条件，充分满足项目业专项债券还本付息要求。

附表 1 “项目收入测算表”

单位：万元

序号	类 目	合计	运营期								
			2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	
(一)	污水管网使用费收入	1956.88	244.61	244.61	244.61	244.61	244.61	244.61	244.61	244.61	
	管网长度（千米）		6.37	6.37	6.37	6.37	6.37	6.37	6.37	6.37	
	使用费价格（万元/千米/月）		3.20	3.20	3.20	3.20	3.20	3.20	3.20	3.20	
(二)	天然气管道使用费收入	2756.80	344.60	344.60	344.60	344.60	344.60	344.60	344.60	344.60	
	管网长度（千米）		6.11	6.11	6.11	6.11	6.11	6.11	6.11	6.11	
	使用费价格（万元/千米/月）		4.70	4.70	4.70	4.70	4.70	4.70	4.70	4.70	
(三)	财政补贴	1520.00	190.00	190.00	190.00	190.00	190.00	190.00	190.00	190.00	
	项目总收入	6233.68	779.21	779.21	779.21	779.21	779.21	779.21	779.21	779.21	
	非财政补贴收入（万元）	4713.68	589.21	589.21	589.21	589.21	589.21	589.21	589.21	589.21	
	占比	75.62%									
	财政补贴收入（万元）	1520.00	190.00	190.00	190.00	190.00	190.00	190.00	190.00	190.00	
	占比	24.38%									

附表 2 “成本费用估算表”

单位: 万元

序号	项目	合计	运营期									
			2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年		
一	经营成本	1137.22	138.38	139.44	140.50	141.58	142.67	143.77	144.88	146.00		
1	工资及福利费	795.44	96.00	96.96	97.93	98.91	99.90	100.90	101.91	102.93		
2	管理费	79.54	9.60	9.70	9.79	9.89	9.99	10.09	10.19	10.29		
3	维修费	262.24	32.78	32.78	32.78	32.78	32.78	32.78	32.78	32.78		
二	固定资产折旧费	1748.48	218.56	218.56	218.56	218.56	218.56	218.56	218.56	218.56		
三	财务费用	864.00	108.00	108.00	108.00	108.00	108.00	108.00	108.00	108.00		
四	相关税费	428.08	53.51	53.51	53.51	53.51	53.51	53.51	53.51	53.51		
1	增值税	389.20	48.65	48.65	48.65	48.65	48.65	48.65	48.65	48.65		
2	城市维护建设税	19.44	2.43	2.43	2.43	2.43	2.43	2.43	2.43	2.43		
3	教育费附加	11.68	1.46	1.46	1.46	1.46	1.46	1.46	1.46	1.46		
4	地方教育附加	7.76	0.97	0.97	0.97	0.97	0.97	0.97	0.97	0.97		
五	总成本费用	4177.78	518.45	519.51	520.57	521.65	522.74	523.84	524.95	526.07		

附表 3 项目损益表

单位: 万元

序号	项目	合计	运营期							
			2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
一	营业收入	6233.68	779.21	779.21	779.21	779.21	779.21	779.21	779.21	779.21
二	总成本费用	4177.78	518.45	519.51	520.57	521.65	522.74	523.84	524.95	526.07
	其中: 经营成本	1137.22	138.38	139.44	140.50	141.58	142.67	143.77	144.88	146.00
	其中: 折旧摊销费	1748.48	218.56	218.56	218.56	218.56	218.56	218.56	218.56	218.56
	其中: 财务费用	864.00	108.00	108.00	108.00	108.00	108.00	108.00	108.00	108.00
三	利润总额	2055.90	260.76	259.70	258.64	257.56	256.47	255.37	254.26	253.14
减:	所得税	133.99	17.69	17.69	17.16	16.89	16.62	16.34	16.07	15.79
四	净利润 (含财政补贴)	1921.91	243.07	242.27	241.48	240.67	239.85	239.03	238.19	237.35
五	主要指标:									
1	息前税后利润 NOPAT (净利润+财务费用)	2785.91	351.07	350.27	349.48	348.67	347.85	347.03	346.19	345.35
2	息前净现金流量 (NOPAT+折旧+摊销)	4534.39	569.63	568.83	568.04	567.23	566.41	565.59	564.75	563.91

附表 5 资金平衡测算表

单位: 万元

序号	项目	合计	建设期		运营期								
			2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	
一	经营活动产生的净现金流量	4534.39			569.63	568.83	568.04	567.23	566.41	565.59	564.75	563.91	
1	现金流入	6233.68			779.21	779.21	779.21	779.21	779.21	779.21	779.21	779.21	
1.1	经营收入	6233.68			779.21	779.21	779.21	779.21	779.21	779.21	779.21	779.21	
1.2	补贴收入	0.00											
2	现金流出	1699.29			209.58	210.38	211.17	211.98	212.80	213.62	214.46	215.30	
2.1	经营成本	1137.22			138.38	139.44	140.50	141.58	142.67	143.77	144.88	146.00	
2.2	相关税费 (税金及附加+企业所得税)	562.07			71.20	70.94	70.67	70.40	70.13	69.85	69.58	69.30	
二	投资活动净现金流量	-4601.30	-3649.30	-952.00									
1	现金流入	0.00	0.00	0.00									
1.1	处置投资物	0.00	0.00	0.00									
1.2	收到其他投资	0.00	0.00	0.00									
2	现金流出	4601.30	3649.30	952.00									
2.1	建设投资	4601.30	3649.30	952.00									
2.2	维持运营投资	0.00	0.00	0.00									
三	筹资活动净现金流量	1037.30	3649.30	952.00	-108.00	-108.00	-108.00	-108.00	-108.00	-108.00	-108.00	-2808.00	
1	现金流入	4820.00	3760.00	1060.00									
1.1	项目资本金投入	2120.00	1060.00	1060.00									
1.2	专项债券资金	2700.00	2700.00	0.00									

序号	项目	合计	建设期		运营期									
			2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年		
1.3	市场化融资	0.00	0.00	0.00										
2	现金流出	3782.70	110.70	108.00	108.00	108.00	108.00	108.00	108.00	108.00	108.00	108.00	2808.00	
2.1	支付债券利息	1080.00	108.00	108.00	108.00	108.00	108.00	108.00	108.00	108.00	108.00	108.00	108.00	
2.2	支付债券发行费用	2.70	2.70	0.00										
2.3	支付市场化融资利息													
2.4	支付市场化融资发行费用													
2.5	支付专项债券本金	2700.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	2700.00	
2.6	支付市场化融资本金													
四	现金流量总计													
1	项目期的期初资金		0.00	0.00	0.00	461.63	922.46	1382.50	1841.73	2300.14	2757.73	3214.48		
2	项目期内现金变动 (一+二+三)	970.39	0.00	0.00	461.63	460.83	460.04	459.23	458.41	457.59	456.75	-2244.09		
3	项目期的期末资金		0.00	0.00	461.63	922.46	1382.50	1841.73	2300.14	2757.73	3214.48	970.39		

则中合兴建设股份有限公司
 报告专用章



027E81V13



营业执照

(副本)

统一社会信用代码

9151000075660530XK



扫描二维码或
国家企业信用信息公示
系统链接,了解更
多登记、备案、许
可、监管信息。

名称 四川中力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)

法定代表人 滕建平

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;代理纳税申报;基本建设年度财务决算审计;代理记账;担任企业常年会计顾问;司法会计鉴定;提供会计、税务、管理咨询;国家法律、法规规定的其它业务。(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)。

注册资本 (人民币)壹佰贰拾万元

成立日期 2003年12月5日

营业期限 2003年12月5日至长期

住所 成都市武侯区新南路40号大统宾馆209、210

登记机关



2020



会计师事务所
执业证书

名称：四川中力会计师事务所有限公司

首席合伙人：

主任会计师：滕建平

经营场所：成都市新南路40号四川大统宾馆二楼

组织形式：有限责任

执业证书编号：51010122

批准执业文号：川财会[2003]32号

批准执业日期：2003年11月05日

证书序号：0008012

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：四川省财政厅
二〇一〇年 月 日
中华人民共和国财政部制





姓名: 高建平
性别: 男
出生日期: 1965-11-29
工作单位: 四川中力会计师事务所有限公司
身份证号: 512901196511290439
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:
No. of Certificate 511302522382

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

发证日期:
Date of Issuance 2000^y 04^m 14^d





姓名: 王辉
Full Name: 王辉
Sex: 男
Date of Birth: 1972-02-20
工作单位: 四川中力会计师事务所有限公司
Working Unit: 四川中力会计师事务所有限公司
Member No.: 510101220007



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: 510101220007
No. of Certificate: 510101220007

批准注册协会: 四川省注册会计师协会
Authorized Institute of C.P.A.: 四川省注册会计师协会

发证日期: 2020 年 07 月 27 日
Date of Issuance: 2020 y 07 m 27 d