

蓬溪县乡村振兴项目
收益与融资自求平衡专项债券实施方案
评价报告
大华核字[2019]240321 号

大华会计师事务所(特殊普通合伙)四川分所
Da Hua Certified Public Accountants (Special General Partnership) SiChuan Branch

防伪编号：0282019100003685779

报告文号：大华核字[2019]240321号

委托单位：蓬溪县财政局

被审单位名称：蓬溪县农业农村局

营业执照号码：0

事务所名称：大华会计师事务所（特殊普通合伙）四川分所

报告日期：2019-10-08

报备时间：2019-10-08 17:01

被审单位所在地：遂宁

签名注册会计师：钟平修

高丹丹



防伪二维码

蓬溪县农业农村局

报备其他报告

事务所名称：大华会计师事务所（特殊普通合伙）四川分所

事务所电话：028-83227092

传 真：028-83227092

通 讯 地 址：成都高新区蜀锦路88号1幢1单元31层3101、3102号

电 子 邮 件：24256466@qq.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，报告的法律责任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>

蓬溪县乡村振兴项目
收益与融资自求平衡专项债券实施方案
评价报告

目 录

评 价 报 告	1
评价说明	5
一、 项目概述	5
（一）项目基本情况	5
（二）发行主体和实施主体	6
（三）项目信息及类型	7
（四）发行计划	7
二、评价内容	7
（一）债券规模限额评价	7
（二）债券期限合规性评价	8
（三）年度偿债资金预测分析	8
（四）发债资金支出预测评价	8
（五）项目收益与融资自求平衡性分析	15
（六）还本付息保障程度分析	15
（七）偿还资金监管要求	16
三、总体评价结论	16
四、使用提示和使用限制	17
（一）使用提示	17
（二）使用限制	17

评价报告

大华核字[2019]240321号

蓬溪县农业农村局：

我们接受委托，对蓬溪县乡村振兴项目收益与融资自求平衡专项债券项目进行评价并出具专项评价报告。

我们审核的依据是《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》。项目实施机构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。

需提醒报告使用者注意：由于在编制融资与自求平衡测算方案中运用了一系列的假设，包括有关未来事项的推测性假设，而预期事项通常并非如预期那样发生，并且变动可能重大，实际结果可能与预测性财务信息存在差异。本评价报告出具的意见，是对项目预测数据进行的合理性、有效性的评价，并非对预测数据承担保证责任。

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“蓬溪县乡村振兴项目”预期的项目收益能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益与融资自求平衡。

总体评价结果如下：

一、 应付本息情况

项目实施机构拟 2020 年 1 月 1 日计划发行 35,000.00 万元专

项债券, 债券利率 4.00%, 债券期限为 10 年; 利息每年年底支付, 本金到期一次性偿还。自发行之日起, 还本付息情况如下:

债券期间还本付息表

单位: 万元

年度	期初本金余额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	债券利率	期末应付利息
2020 年		35,000.00		35,000.00	4.00%	1,400.00
2021 年	35,000.00			35,000.00	4.00%	1,400.00
2022 年	35,000.00			35,000.00	4.00%	1,400.00
2023 年	35,000.00			35,000.00	4.00%	1,400.00
2024 年	35,000.00			35,000.00	4.00%	1,400.00
2025 年	35,000.00			35,000.00	4.00%	1,400.00
2026 年	35,000.00			35,000.00	4.00%	1,400.00
2027 年	35,000.00			35,000.00	4.00%	1,400.00
2028 年	35,000.00			35,000.00	4.00%	1,400.00
2029 年	35,000.00		35,000.00	-	4.00%	1,400.00
合计		35,000.00	35,000.00			14,000.00

二、 债券期间项目运营净现金流入

1. 基本假设条件及依据

(1) 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;

(2) 国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化;

(3) 对项目实施机构有影响的法律法规无重大变化;

(4) 项目实施机构制定的运营计划、可返还政府收益等能够顺利执行;

(5) 市场价格在正常范围内变动;

(6) 无其他人力不可抗拒及不可预见因素对项目实施机构造成的重大不利影响。

2. 债券期间项目运营的净现金流入

建设项目计算期 10 年, 其中建设期 1 年 (2020), 运营期 9 年 (2021 年-2029 年)。假设本期债券募集资金投资项目自债券存续期第 2 年开始运营, 根据对项目收益预测的审核, 以融资开始日起运营

期内营业现金流入、营业收入按后附预测数据计算，可用于资金平衡的项目净现金流量总额为 75,201.03 万元。

三、 预期项目收益对本金和利息的覆盖情况

本次融资项目收益为经营产生的现金净流入，建设期需支付的资金利息由项目建设金支付，项目建设金包含项目资本金和融资资金，通过对运营情况的估算，预期项目收益偿还融资本金和利息情况为：本期债券募集资金投资项目自债券存续期第 2 年开始运营，于 2029 年归还本息，本息覆盖倍数为 1.53，还款倍数 2.15。

四、 项目风险分析

依据当前的市场状况及数据，对未来收益及现金流进行预测，存在较大的不确定性。在诸多不确定性因素中，污水处理和土地增减挂指标单价的变动对本项目影响最为重要。本着保守性原则，下面仅对污水处理和土地增减挂指标出让单价同时向下波动进行敏感性分析：

资产单价敏感性分析变动表

单位：万元

序号	项目	正常假设下的主要指标	污水处理和土地增减挂指标出让单价下降 10%时的主要指标
1	营业收入	79,142.18	71,227.96
2	营业总成本	21,339.83	19,205.85
3	净利润	57,802.35	52,022.11
4	经营活动净现金流量	75,201.03	67,680.93
5	债券本息合计	49,000.00	49,000.00
6	本息保障倍数	1.53	1.38

当污水处理和土地增减挂指标出让单价预测下降 10.00%时，可用于资金平衡的项目现金流量为 67,680.93 万元，对债券本息覆盖率下降为 1.38 倍；

本总体评价报告仅供发行人本次申请专项债券之目的使用，不得用作其他任何目的。我们同意将本总体评价报告作为发行人申请发行专项债券所必备的文件，随其他申报材料一起上报。

大华会计师事务所(特殊普通合伙)
四川分所



中国注册会计师:



中国注册会计师:



二〇一九年十月八日

评价说明

一、 编制基础

本募投项目收益及现金流入预测以蓬溪县乡村振兴项目为基础，结合项目的建设期、有关项目规划设计数据为测算依据及实际拟建技术指标、区域市场分析情况，以蓬溪县类似项目近年统计资料为基准，对预测期间经济环境等的最佳估计假设为前提，编制了本期债券募集资金投资项目现金流入预测说明。

二、 项目收益及现金流入预测假设

（一）国家及地方现行的法律法规、监管、财政，经济状况或国家宏观调控政策无重大变化；

（二）国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

（三）对项目实施机构有影响的法律法规无重大变化；

（四）项目实施机构制定的运营计划、可用于偿还债券的净收益等能够顺利执行；

（五）市场价格在正常范围内变动；

（六）无其他人力不可抗拒及不可预见因素对项目实施机构造成的重大不利影响。

三、 项目基本信息

（一）项目基本情况

蓬溪县地处四川盆地中部偏东，涪江中游，东经 105° 03′ -105° 59′ 和北纬 30° 22′ -30° 56′ 之间。东邻南充、武胜、合川，西连大英，南接遂宁、潼南，北靠射洪。幅员面积 1251 平方公里，全县辖 15 个乡、16 个镇。蓬溪县地势四周高中部低，北部高于南部，由

北向南呈波状缓倾。最高点在任隆镇北坡，海拔 565.8 米，最低点在荷叶乡细坝村，海拔 251.3 米。涪江及其支流小潼河，蓬溪河(芝溪)流经县南和县中部，致使北部高于南部。中部地势较低，平均海拔低于 296 米。县境四周处于嘉陵江、涪江分水岭及其支流源头地带，地势较高，平均海拔 404 米。

党的十九大提出乡村振兴战略，位列七大战略之首。乡村振兴战略对新时代农村环境提出了更高的要求，2018 年 2 月 5 日国务院办公厅印发了《农村人居环境整治三年行动方案》。

2018 年 11 月 15 日，四川省委办公厅、省政府办公厅印发了《“美丽四川·宜居乡村”推进方案(2018—2020 年)》，明确到 2020 年，全省农村山水林田湖草系统治理和农业农村环境突出问题治理取得阶段性成效，力争实现 90%以上的行政村生活垃圾得到有效处理，50%以上的行政村生活污水得到有效治理，卫生厕所普及率达到 85%以上，农村自来水普及率达到 75%以上，全省建成“美丽四川·宜居乡村”达标村 2.5 万个。

2019 年 2 月 19 日，遂宁市委农村工作会议暨全市脱贫攻坚和农村人居环境整治大会深入学习贯彻习近平总书记关于“三农”工作的重要论述，认真落实中央、省委系列会议精神和决策部署要求，总结工作，部署当前和今后一个时期“三农”工作和脱贫攻坚、农村人居环境整治的重点任务，强调要扎实抓好农村人居环境整治。要对照责任分工，各负其责、各司其职，全力以赴统筹推进，努力打造一个干净整洁、美丽舒适的生活环境。

本次蓬溪县乡村振兴项目包含农村厕所革命项目、农村土坯房整治及户乡挂钩项目、城镇污水处理设施建设项目、土地增减挂钩项目。

(二) 发行主体和实施主体

1. 发行主体

本次债券发行主体为四川省人民政府。根据财预【2017】89号，对于发行主体要求为：省、自治区、直辖市政府（以下简称省级政府）为发行主体。

2. 实施主体

本项目实施主体为蓬溪县人民政府作为乡村振兴项目的实施主体，负责成立蓬溪县乡村振兴项目工作小组。

（三）项目名称及类型

项目名称为：蓬溪县乡村振兴项目；该项目具有一定的公益性。

（四）发行计划

计划于 2020 年度发行 35,000.00 万元，期限为 10 年期，债券利率 4.00%。

四、评价内容

2017 年财政部公布财预【2017】89 号《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（以下简称“通知”），提出在法定专项债务限额内，鼓励有条件的地方试点发展项目收益与融资自求平衡的专项债券，积极探索在有一定收益的公益性事业领域分类发行专项债券，以对应的政府性基金或专项收入偿还。根据《通知》要求，地方政府发行项目收益与融资需求平衡的专项债券，需要满足如下发行条件：

（一）债券规模限额评价

严格执行法定限额管理，发行项目收益专项债券的规模，应当在国务院批准的本地区专项债务限额内统筹安排，包括当年新增专项债务限额、上年末专项债务余额低于限额的部分。本次债券发行规模符合上述限额标准规定。

（二）债券期限合规性评价

原则上债券期限与项目周期相同，同时结合项目运营周期和资金需求合理确定债券期限；本项目设计期限 20 年，本次债券发行期限为 10 年，符合上述规定。

（三）项目投资概算表

项目投资概算预测表						单位：万元	
序号	名称	工程费用	其他费用	预备费	专项费用	合计	投资比例 (%)
一	项目建设投资	84,876.30	1,850.30	411.27		87,137.87	98.38%
二	专项费用				1,435.00	1,435.00	1.62%
1	建设期发债利息				1,400.00	1,400.00	1.58%
2	债券发行费用				35.00	35.00	0.05%
三	项目总投资合计	84,876.30	1,850.30	411.27	1,435.00	88,572.87	
	投资比例 (%)	95.83%	2.09%	0.46%	1.62%	100.00%	

上述项目投资估算依据为项目单位出具的项目可行性研究报告批复，其中项目单位自筹资金 53,572.87 万元，发行债券 35,000.00 万元。

（四）项目收入测算评价

本项目以户乡挂钩、土地增减挂钩出让指标收入和污水处理商业运营收入用于偿还本次专项债券本息。本项目中农村厕所革命项目和农村土坯房整治均为纯公益项目，户乡挂钩项目、城镇污水处理设施建设项目、土地增减挂钩项目于 2019 年-2020 年为整理建设期，2021 年按照出让计划进行指标出让和正式运营。该项目具有一定的公益性。

本项目资产运营收入金额预测数据及评价如下：（说明：预测数据环境假设有保守、中性、乐观三种情形，出于谨慎性原则考虑，本次以保守的情形为前提进行预测）

1、户乡挂钩拆旧建新指标收入预测评价

(1) 户乡挂钩拆旧建新指标收入预测数据

项目	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年
户乡挂钩拆旧建新指标（亩）	75.00	80.47	105.47	108.21	158.21
单位指标出售价（万元/亩）	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00
指标出售收入（万元）	1,350.00	1,448.46	1,898.46	1,947.69	2,847.69

(2) 预测数据评价

根据户乡挂钩拆旧建新指标出售计划从 2022 年开始出售，5 年内出售完毕，出售单价参考当地市场成交价格 18 万元/亩确定，经过数据分析并测算，上述预测数据系存在合理依据的预测数据。

2、土地增减挂钩指标收入预测评价

(1) 土地增减挂钩指标收入预测数据

项目	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
可售土地增减挂钩指标（亩）	106.03	106.03	106.03	106.03	212.05	106.03	1,378.33
单位指标出售价（万元/亩）	30	30	30	30	30	30	30
指标出售收入（万元）	3,180.77	3,180.77	3,180.77	3,180.77	6,361.53	3,180.77	41,349.95

(2) 预测数据评价

根据土地增减挂钩指标出售计划从 2023 年开始出售，7 年内出售完毕，出售价格依据国办发〔2018〕16 号文件 30 万元/亩确定，经过数据分析并测算，上述预测数据系存在合理依据的预测数据。

3、污水处理收入预测评价

(1) 污水处理收入预测数据

项目	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
年处理量（万吨）	232.47	271.21	309.96	348.70	387.45	387.45	387.45	387.45	387.45
测算水价（元/吨）	2.20	2.20	2.20	2.20	2.20	2.20	2.20	2.20	2.20
水费收入（万元）	511.43	596.67	681.91	767.15	852.38	852.38	852.38	852.38	852.38

(2) 预测数据评价

本项目设计规模为 1.06 万吨/天，初始处理量按照计划的 60%，每年递增 10%，直到达到设计规模，污水处理后达到《城镇污水处理厂污染物排放标准》（GB18918-2002）中的一级标准的 A 标准，确定污水处理收费单价为 2.2 元/吨。经过数据分析并测算，上述预测数据系存在合理依据的预测数据。

(五) 项目成本测算评价

1、资产折旧和摊销预测评价及评价

(1) 资产折旧及摊销预测（万元）

项目	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
折旧及摊销	533.19	533.19	533.19	533.19	533.19	533.19	533.19	533.19	533.19

(2) 资产折旧和摊销预测评价

本项目中城镇污水处理设施建设项目存在折旧，其余项目无固定资产投资，不产生折旧。资产折旧及摊销年限的确定均有合理依据，根据确定的摊销年限（20 年）和残值率（5%）进行测算，认定上述折旧摊销金额为存在合理依据的预测数据。

2、管理费用数据预测及评价

(1) 管理费用数据预测（万元）

项目	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
管理费用	22.63	26.40	30.17	33.94	35.64	37.42	39.30	41.26	43.32

(2) 管理费用数据预测评价

本项目中城镇污水处理设施建设项目存在管理费用，其余项目不产生管理费用。城镇污水处理设施建设项目管理费用指企业行政管理部门为管理组织经营活动而发生的各项费用，包括公司经费、董事会费、咨询费、审计费、诉讼费、排污费、绿化费、业务招待费等。参照目前同类行业的情况，本项目管理费用按运营收入（不含税）的

5%，每年递增 5%计提。经过测算，认定上述预测数据系存在合理依据的预测数据。

3. 税金及附加税费支出预测评价

(1) 税金及附加税费支出预测（万元）

项目	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
增值税	58.84	68.64	78.45	88.26	98.06	98.06	98.06	98.06	98.06
城市维护建设税	2.94	3.43	3.92	4.41	4.90	4.90	4.90	4.90	4.90
教育附加税	1.77	2.06	2.35	2.65	2.94	2.94	2.94	2.94	2.94
地方教育费附加	1.18	1.37	1.57	1.77	1.96	1.96	1.96	1.96	1.96
合计	64.72	75.51	86.29	97.08	107.87	107.87	107.87	107.87	107.87

(2) 税费及附加预测评价

本项目中城镇污水处理设施建设项目存在税费，其余项目收益为土地收益上缴财政不产生税费。城镇污水处理劳务按照最新税率 13% 计取。城市维护建设税按增值税的 5%计取。教育附加税：按增值税的 3%计取。地方教育费附加：按增值税的 2%计取。

4、运营期间维护修理费预测及评价

(1) 运营期间维护修理费预测（万元）

项目	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
维护修理费	112.25	117.86	123.76	129.94	136.44	143.26	150.43	157.95	165.84

(2) 运营期间维护修理费预测评价

本项目中城镇污水处理设施建设项目存在维护修理费，其余不产生维护修理费。城镇污水处理设施建设项目的维护修理费包括 3 部分，分别为污水处理厂日常维护管理（含设备大修费）、MBR 膜更换费、管网运行维护费等。以上费用按固定资产投资的 1%，每年递增 5%计提。经过数据分析并测算，上述预测数据系存在合理依据的预测数据。

5、运营期间外购原材料和服务成本预测及评价

(1) 运营期间外购外购原材料和服务成本预测（万元）

项目	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
外购燃料及动力	13.58	15.84	18.10	20.37	21.39	22.45	23.58	24.76	25.99
外购原材料费	90.52	105.61	120.69	135.78	150.86	150.86	150.86	150.86	150.86
污泥处置及运输费	22.63	26.40	30.17	33.94	37.72	37.72	37.72	37.72	37.72
合计	126.73	147.85	168.97	190.09	209.97	211.03	212.16	213.34	214.57

(2) 运营期间外购外购原材料和服务成本预测评价（万元）

本项目中城镇污水处理设施建设项目存在外购原材料和服务成本，其余不产生外购原材料和服务成本。城镇污水处理设施建设项目外购原材料主要为污水处理厂运行过程中使用的药剂，按运营收入（不含税）的 20%，每年递增 5%计提。外购燃料及动力主要包含自来水费和电费均按运营收入（不含税）的 3%，每年递增 5%计提。污泥处置及运输费按运营收入（不含税）的 5%，每年递增 5%计提。以上收费价格较为稳定，预测期间保持不变。经过数据分析并测算，上述预测数据系存在合理依据的预测数据。

6、运营期间人工成本预测及评价

(1) 运营期间人工成本预测（万元）

项目	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
人工成本	45.26	52.80	60.35	67.89	71.28	74.85	78.59	82.52	86.65

(2) 运营期间人工成本预测评价

本项目中城镇污水处理设施建设项目存在人工成本，其余不产生人工成本。城镇污水处理设施建设项目按运营收入（不含税）的 10%，每年递增 5%计提。经过数据分析并测算，上述预测数据系存在合理依据的预测数据。

7、财务费用预测及评价

(1) 财务费用预测（万元）

项目	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
财务费用—利息支出	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00

(2) 财务费用预测评价

上述利息费用是根据债券发行计划进行的测算，发行金额和利率水平均为发行计划数据。经过数据分析并测算，上述预测数据系存在合理依据的预测数据。

6、所得税费用预测评价

(1) 所得税费用预测

所得税费用测算表

单位：万元

项目	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
一、营业收入(不含税)	452.59	528.03	603.46	678.89	754.32	754.32	754.32	754.32	754.32
二、营业总成本	1,016.13	1,055.15	1,094.46	1,134.07	1,166.51	1,179.75	1,193.65	1,208.25	1,223.57
折旧成本	533.19	533.19	533.19	533.19	533.19	533.19	533.19	533.19	533.19
运营成本	306.87	344.91	383.24	421.87	453.33	466.57	480.47	495.06	510.39
其中：资产维护费	112.25	117.86	123.76	129.94	136.44	143.26	150.43	157.95	165.84
其他费用									
税金及附加	5.88	6.86	7.84	8.83	9.81	9.81	9.81	9.81	9.81
财务费用	170.19	170.19	170.19	170.19	170.19	170.19	170.19	170.19	170.19
三、应纳税所得额	-563.53	-527.13	-491.01	-455.18	-412.19	-425.43	-439.33	-453.92	-469.25
四、应交企业所得税额									

(2) 所得税费用预测评价

本项目中城镇污水处理设施建设项目存在所得税，其余项目收益为土地收益上缴财政不产生所得税。上述所得税费用是根据现行税法的相关规定进行的测算，适用的所得税税率是 25%，同时考虑“三免三减半”的优惠税收政策。经过测算，认定上述预测数据系存在合理依据的预测数据。

(六) 项目损益表

项目损益表

单位：万元

项目	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	合计
一、营业收入（不含税）	1,802.59	1,976.49	5,682.68	5,807.35	6,782.78	3,935.09	7,115.85	3,935.09	42,104.27	79,142.18
二、营业总成本	2,245.94	2,284.96	2,324.27	2,363.88	2,396.32	2,409.56	2,423.46	2,438.06	2,453.38	21,339.83
折旧成本	533.19	533.19	533.19	533.19	533.19	533.19	533.19	533.19	533.19	4,798.68
运营成本	306.87	344.91	383.24	421.87	453.33	466.57	480.47	495.06	510.39	3,862.70
其中：资产维护费	112.25	117.86	123.76	129.94	136.44	143.26	150.43	157.95	165.84	1,237.73
其他费用										-
税金及附加	5.88	6.86	7.84	8.83	9.81	9.81	9.81	9.81	9.81	78.45
财务费用	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00	12,600.00
三、应纳税所得额	-393.34	-356.94	-320.82	-284.99	-242.00	-255.24	-269.14	-283.73	-299.06	-2,705.25
四、应交企业所得税额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
五、净利润	-443.34	-308.48	3,358.41	3,443.47	4,386.45	1,525.53	4,692.39	1,497.03	39,650.89	57,802.35

（七）项目资金平衡表
项目资金平衡表

单位：万元

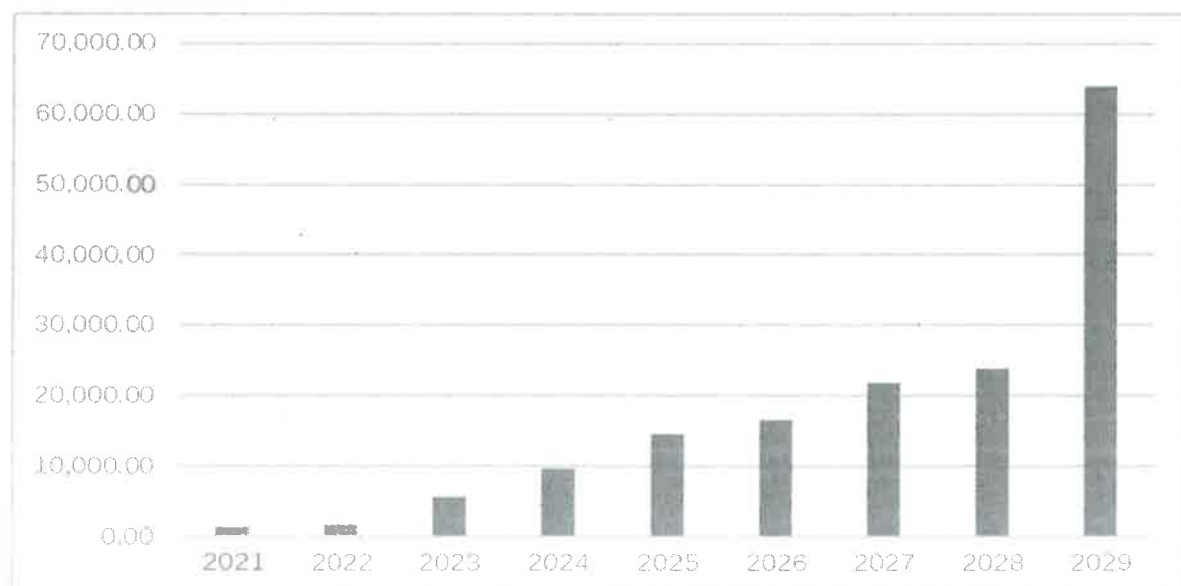
项 目	建设期	运营期									合计
	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	
一、经营活动净现金流量	-	1,489.84	1,624.71	5,291.60	5,376.65	6,319.64	3,458.71	6,625.58	3,430.22	41,584.07	75,201.03
1. 1. 现金流入		1,861.43	2,045.13	5,761.13	5,895.60	6,880.84	4,033.15	7,213.91	4,033.15	42,202.33	79,926.68
1. 1. 1 含税营业收入		1,861.43	2,045.13	5,761.13	5,895.60	6,880.84	4,033.15	7,213.91	4,033.15	42,202.33	79,926.68
1. 1. 2 其他收入											-
1. 2. 现金流出		371.59	420.42	469.54	518.95	561.20	574.44	588.34	602.93	618.25	4,725.65
1. 2. 1 付现经营成本		306.87	344.91	383.24	421.87	453.33	466.57	480.47	495.06	510.39	3,862.70
1. 2. 2 应交增值税		58.84	68.64	78.45	88.26	98.06	98.06	98.06	98.06	98.06	784.50
1. 2. 3 税金及附加		5.88	6.86	7.84	8.83	9.81	9.81	9.81	9.81	9.81	78.45
1. 2. 4 应交所得税											-
1. 2. 5 其他流出											-
二、投资活动净现金流量	-55,137.88	-	-	-1,400.00	-						-56,537.88
2. 1. 现金流入											-
2. 2. 现金流出	55,137.88	-	-	1,400.00	-						56,537.88
2. 2. 1 建设投资	55,137.88			1,400.00							56,537.88
2. 2. 2 维持运营投资											-
2. 2. 3 流动资金											-
三、筹资活动净现金流量	55,137.88	-1,400.00	-1,400.00	-1,400.00	-1,400.00	-1,400.00	-1,400.00	-1,400.00	-1,400.00	-36,400.00	7,537.88
3. 1. 现金流入	56,572.88	-	-	-	-	-	-	-	-	-	56,572.88
3. 1. 1 项目资本金投入	21,572.88										21,572.88

3.1.2 流动资金借款											-
3.1.3 债券融资	35,000.00										35,000.00
3.1.4 其他流入											-
3.2. 现金流出	1,435.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00	36,400.00	49,035.00
3.2.1 债券利息支付	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00	14,000.00	14,000.00
3.2.2 券发行费用	35.00										35.00
3.2.3 偿还债务本金										35,000.00	35,000.00
3.2.4 其他流出											-
四、净现金流量	-	89.84	224.71	2,491.60	3,976.65	4,919.64	2,058.71	5,225.58	2,030.22	5,184.07	26,201.03
五、累计净现金流量	-	89.84	314.55	2,806.15	6,782.80	11,702.44	13,761.16	18,986.73	21,016.95	26,201.03	

(八) 项目收益与融资自求平衡性分析

年度资金净留存分析

单位：万元



根据上述年度累计留存资金图看出，项目期间，在满足项目工程建设和项目运营资金需求的情况下，项目收益与融资实现了平衡，不存在资金缺口。

(九) 还本付息保障程度分析

根据上述资金平衡分析的结果，本项目专项债务融资的年度本息保障倍数（从 2020 年 1 月 1 日至 2029 年 12 月 31 日共 10 年共需偿

还本金 35,000.00 万元，利息 14,000.00 万元）均大于 1，还本付息资金充足。

债务本息保障情况表

单位：万元

时间	债券本息支出			运营情况				本息保障倍数
	债券本金	债券利息	本息合计	运营收入	运营付现成本	项目收益	可用于还本息金额	
2020		1,400.00	1,400.00					
2021		1,400.00	1,400.00	1,802.59	312.75	1,489.84	1,489.84	1.06
2022		1,400.00	1,400.00	1,976.49	351.78	1,624.71	1,714.55	1.22
2023		1,400.00	1,400.00	5,682.68	391.09	5,291.60	5,606.15	4.00
2024		1,400.00	1,400.00	5,807.35	430.69	5,376.65	9,582.80	6.84
2025		1,400.00	1,400.00	6,782.78	463.14	6,319.64	14,502.44	10.36
2026		1,400.00	1,400.00	3,935.09	476.38	3,458.71	16,561.16	11.83
2027		1,400.00	1,400.00	7,115.85	490.27	6,625.58	21,786.73	15.56
2028		1,400.00	1,400.00	3,935.09	504.87	3,430.22	23,816.95	17.01
2029	35,000.00	1,400.00	36,400.00	42,104.27	520.19	41,584.07	64,001.03	1.76
合计	35,000.00	14,000.00	49,000.00	79,142.18	3,941.15	75,201.03		1.53

（十）偿还资金监管要求

项目产生的专项收入用于偿付专项债券，具备了封闭运行的雏形。本次债券发行方案明确了上述发行和管理要求，符合监管要求。

五、总体评价结论

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，并根据我们对项目收益预测、投资支出预测、成本费用预测等进行的分析评价，认为该项目在发债周期内，一方面通过债券发行能满足项目投资运营融资需要；另一方面项目收益也能保证债券正常的还本付息需要，总体实现项目收益和融资的自求平衡。

综上，我们认为蓬溪县乡村振兴项目可以采取发行项目收益与融

资自求平衡专项债券的资金筹措方案。

六、使用提示和使用限制

（一）使用提示

1. 本评价报告出具的意见，是对项目预测数据进行的合理性、有效性的评价，并非对预测数据承担保证责任。

2. 本评价报告出具的意见，是当前的经济社会环境及未来平稳发展为预测的环境条件，未对未来宏观经济变化风险、政策和法规变化风险、市场变化风险、不可抗力风险等因素纳入评价范围。

（二）使用限制

1. 本评价报告只能用于本报告载明的评价目的和用途。

2. 本评价报告只能由评价报告载明的评价报告使用者使用。评价报告的使用权归委托方所有，因使用不当所造成的相关风险与本评价机构及执业注册会计师无关。



营业执照

(副本)

统一社会信用代码 91510100080624795B

名称 大华会计师事务所(特殊普通合伙)四川分所
类型 特殊普通合伙企业分支机构
营业场所 中国(四川)自由贸易试验区成都高新区蜀锦路88号1幢1单元31层3101、3102号
负责人 钟平修
成立日期 2013年10月16日
营业期限 2013年10月16日至
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;法律、法规规定的其它业务(以上经营范围凭相关审批文件经营)。



登记机关

2018年01月26日



企业信用信息公示系统网址: <http://gsxt.scaic.gov.cn> <http://gsxt.cdcredit.gov.cn> 中华人民共和国国家工商行政管理总局监制

提示: 请于每年1月1日至6月30日年报。企业出资情况、股权变更情况、知识产权出质登记、行政许可、行政处罚及其他依法应当公示的信息应在信息产生后20个工作日内公示

证书序号: 5001189

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:

四川省财政厅

二〇一三年五月十四日

中华人民共和国财政部制

会计师事务所分所

执业证书

名称: 所 大华会计师事务所（特殊普通合伙）四川分

名

钟平修

负责人:

中国（四川）自由贸易试验区成都高新区蜀
锦路88号1幢1单元31层3101、3102号

经营场所:

110101485101

分所执业证书编号:

批准执业文号: 川财审批（2013）26号

批准执业日期: 2013年09月23日



注册会计师工作单位变更事项登记

Registration of a Change of Working Unit by a CPA

同意调出

Agree the holder to be transferred from

事务所 (CPA)

年度检验
Annual Renewal Registration
This certificate is valid for another year after this renewal

年度检验
Annual Renewal Registration

年度检验
Annual Renewal Registration

年度检验
Annual Renewal Registration

年度检验
Annual Renewal Registration

年度检验
Annual Renewal Registration

年度检验
Annual Renewal Registration

年度检验
Annual Renewal Registration

年度检验
Annual Renewal Registration

年度检验
Annual Renewal Registration

年度检验
Annual Renewal Registration

年度检验
Annual Renewal Registration

年度检验
Annual Renewal Registration

年度检验
Annual Renewal Registration

年度检验
Annual Renewal Registration

年度检验
Annual Renewal Registration

年度检验
Annual Renewal Registration

年度检验
Annual Renewal Registration

年度检验
Annual Renewal Registration

年度检验
Annual Renewal Registration

年度检验
Annual Renewal Registration

年度检验
Annual Renewal Registration

年度检验
Annual Renewal Registration

年度检验
Annual Renewal Registration

年度检验
Annual Renewal Registration

年度检验
Annual Renewal Registration

年度检验
Annual Renewal Registration

年度检验
Annual Renewal Registration

年度检验
Annual Renewal Registration

年度检验
Annual Renewal Registration

年度检验
Annual Renewal Registration

年度检验
Annual Renewal Registration

年度检验
Annual Renewal Registration

年度检验
Annual Renewal Registration

年度检验
Annual Renewal Registration

年度检验
Annual Renewal Registration

年度检验
Annual Renewal Registration

年度检验
Annual Renewal Registration

年度检验
Annual Renewal Registration

年度检验
Annual Renewal Registration

年度检验
Annual Renewal Registration

年度检验
Annual Renewal Registration

年度检验
Annual Renewal Registration

年度检验
Annual Renewal Registration

年度检验
Annual Renewal Registration

年度检验
Annual Renewal Registration

年度检验
Annual Renewal Registration

年度检验
Annual Renewal Registration

年度检验
Annual Renewal Registration

年度检验
Annual Renewal Registration

年度检验
Annual Renewal Registration

年度检验
Annual Renewal Registration

年度检验
Annual Renewal Registration

年度检验
Annual Renewal Registration

年度检验
Annual Renewal Registration

年度检验
Annual Renewal Registration

年度检验
Annual Renewal Registration

年度检验
Annual Renewal Registration

年度检验
Annual Renewal Registration

年度检验
Annual Renewal Registration



姓名: 钟千修
Full name: Zhong Qianxiu
性别: 男
Sex: Male
出生日期: 1974-10-28
Date of birth: 1974-10-28
工作单位: 四川天润会计师事务所有限公司
Working unit: Sichuan Tianrun Accounting Firm Co., Ltd.
身份证号码: 510303741028055
ID card No.: 510303741028055

注册编号: 511602972651
No. of Certificate: 511602972651
批准注册: 四川省
Authorized by: Sichuan Province
发证日期: 2007年10月28日
Date of Issuance: 2007, 10, 28



年度检验登记
Annual Renewal Registration

This certificate is valid for another year after this renewal

转入地会计事务所
Transfer to Accounting Firm of CPA
年 月 日
Year Month Day

NOTES

1. When presenting, the CPA shall show the client this certificate when necessary.
2. This certificate shall be exclusively used by the holder. No transfer or alteration shall be allowed.
3. The CPA shall return the certificate to the competent Institute of CPAs when the CPA stops conducting statutory business.
4. In case of loss, the CPA shall report to the competent Institute of CPAs immediately and go through the procedure of reissue after making an announcement of loss on the newspaper.

注意事项

- 一、注册会计师执行业务，应当同时向委托人出示本证书。
- 二、本证书只限于本人使用，不得转让、涂改。
- 三、注册会计师停止执业或变更执业，应当将本证书交还主管注册会计师协会。
- 四、本证书如遗失，应当即向主管注册会计师协会报告，登报声明作废后，办理补办手续。

年度检验登记
Annual Renewal Registration

This certificate is valid for another year after this renewal





2019.4.4



姓 名 高丹丹
Full name 女
Sex 女
Sex 1987-06-04
Date of birth 大信金付师事务所(特殊普通合伙)
工作单位 成都分所
Working unit 410221198706040000
身份证号码
Ident. Card No.



四川省注册会计师协会
Sichuan Provincial Institute of Certified Public Accountants

本证书自颁发之日起有效
This certificate is valid from the date of issuance

四川省注册会计师协会
Sichuan Provincial Institute of Certified Public Accountants

2018.3.31

2018.3.31

年度检验合格
Annual Renewal Passed
本证书自颁发之日起有效
This certificate is valid from the date of issuance

证书编号: 110101410136
No. of Certificate
四川省注册会计师协会
Sichuan Provincial Institute of Certified Public Accountants
发证日期: 2014 年 11 月 28 日
Date of Issuance