

蓬溪县国家农村产业融合发展示范园项目
收益与融资自求平衡专项债券实施方案
评价报告



防伪编号: 0282020060057097357
报告文号: 中砧ACT200606-A11QT001号
委托单位: 蓬溪润禾农业开发有限责任公司
被审单位名称: 蓬溪润禾农业开发有限责任公司
营业执照号码: 无
事务所名称: 四川中砧会计师事务所有限责任公司
报告日期: 2020-06-08
报备时间: 2020-06-09 08:27
被审单位所在地: 蓬溪
签名注册会计师: 王忠俊
杨燕



防伪二维码

蓬溪润禾农业开发有限责任公司 报备其他报告

事务所名称: 四川中砧会计师事务所有限责任公司
事务所电话: 028-85120111
传 真: 028-85120111
通 讯 地 址: 成都高新区永丰路21号瑞祥大厦5楼
电 子 邮 件: xingzheng@sczfcpa.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>

目 录

评价报告	1
评价说明	4
一、项目收益及现金流入预测编制基础	4
二、项目收益及现金流入预测假设	4
三、项目基本信息	4
1、项目主体	4
2、项目基本情况	4
3、项目投资估算	5
4、资金筹措方式	5
四、评价内容	5
1、项目收入测算评价	6
2、项目成本测算评价	8
3、项目损益表	13
4、项目资金平衡表	13
5、项目收益与融资自求平衡性分析	15
6、还本付息保障程度分析	15
7、偿还资金监管要求	17
五、总体评价结论	17
六、使用提示和使用限制	17

报告专用章
四川中砧会计师事务所有限责任公司



四川中砧会计师事务所

Sichuan
zhongfa
certified public accountants

成都市永丰路21
号瑞祥大厦五层

邮政编码: 610041

电话:
028-85120111

传真:
028-85120111-8081

评价报告

中砧 ACT200606-A11QT001 号

蓬溪闰禾农业开发有限责任公司:

我们接受委托,对蓬溪县国家农村产业融合发展示范园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“蓬溪县国家农村产业融合发展示范园项目”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

项目实施机构拟发行的专项债券计划总融资额 45,000.00 万元,其中:2020 年 7 月 1 日计划发行 15,000.00 万元,债券利率 4.50%,债券期限为 15 年;2021 年 1 月 1 日

计划发行 20,000.00 万元，债券利率 4.50%，债券期限为 15 年；2022 年 1 月 1 日计划发行 10,000.00 万元，债券利率 4.50%，债券期限为 15 年。利息按半年支付，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	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	债券利率	当期应付利息
2020 年 7-12 月	15,000.00		15,000.00	4.50%	337.50
2021 年	20,000.00		35,000.00	4.50%	1,575.00
2022 年	10,000.00		45,000.00	4.50%	2,025.00
2023 年			45,000.00	4.50%	2,025.00
2024 年			45,000.00	4.50%	2,025.00
2025 年			45,000.00	4.50%	2,025.00
2026 年			45,000.00	4.50%	2,025.00
2027 年			45,000.00	4.50%	2,025.00
2028 年			45,000.00	4.50%	2,025.00
2029 年			45,000.00	4.50%	2,025.00
2030 年			45,000.00	4.50%	2,025.00
2031 年			45,000.00	4.50%	2,025.00
2032 年			45,000.00	4.50%	2,025.00
2033 年			45,000.00	4.50%	2,025.00
2034 年			45,000.00	4.50%	2,025.00
2035 年		35,000.00	10,000.00	4.50%	1,687.50
2036 年		10,000.00		4.50%	450.00
合计	45,000.00	45,000.00			30,375.00

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 16.5 年，其中：建设期 2.5 年（2020 年 7 月-2022 年 12 月），运营期 14 年（2023 年 1 月-2036 年 12 月）。假设本期债券募集资金投资项目自债券存续期第 31 个月开始运营，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 97,859.54 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项目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 31 个月开始运营，于 2036 年归还完本息，本息覆盖倍数为 1.30。项目收益完全能够偿还债券本金和利息，实现项目收益与融资自求平衡。

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。

四川中砧会计师事务所有限责任公司

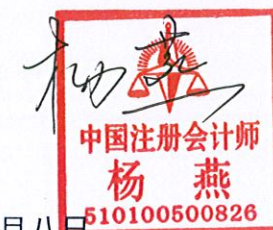


中国·成都

中国注册会计师：



中国注册会计师：



二〇二〇年六月八日

评价说明

一、项目收益及现金流入预测编制基础

蓬溪县国家农村产业融合发展示范园项目（以下简称“本项目”）收益及现金流入预测以项目《可行性研究报告》为基础，结合项目的建设期、有关项目规划设计数据、区域市场分析情况等，对预测期间经济环境等的最佳估计假设为前提，编制了本项目收益及现金流入预测说明。

二、项目收益及现金流入预测假设

- 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、可用于偿还债券的净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。

三、项目基本信息

1、项目主体

本项目实施主体为：蓬溪县现代农业示范区管委会。

本项目业主单位为：蓬溪润禾农业开发有限责任公司。

2、项目基本情况

本项目所属领域：产城融合项目（产业园区），项目属于有一定收益的公益性项目，符合《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）要求。

项目地点：遂宁市蓬溪县位于蓬溪县天福镇、红江镇、常乐镇。

项目实施计划：34个月。其中前期工作准备阶段4个月；项目建设期和竣工验收

期共 30 个月，为 2020 年 7 月-2022 年 12 月。

项目建设内容：建设特色产业基地 5 万亩，园区旅游环线 40 公里，其中：建黄色金针菇、杏鲍菇、姬菇等食用菌工厂化产业园 0.1 万亩、绿色精品蔬菜种植基地 1 万亩、优质航天稻种植基地 2 万亩、绿色精品水果种植基地 0.5 万亩、核桃经果林示范带 1.1 万亩、千叶佛莲花卉基地 0.3 万亩。建农业博览园 1 座、蔬菜智慧工厂 1 座、四季水果采摘园 2 个；建食用菌初深加工 1 座、热能源厂 1 座、食用菌包装箱厂 1 座；建青少年科普与素质拓展基地 2 个、农事体验基地 2 个、农耕文化展示园 2 个，休闲渔庄、特色农家乐和休闲农庄 6 家，创意民宿 3 个等。

3、项目投资估算

本项目总投资 129,982.50 万元，其中：工程建设投资 126,000.00 万元，占项目总投资的 96.94%；项目建设期债券利息费 3,937.50 万元，占项目总投资的 3.03%；债券发行费 45.00 万元，占项目总投资的 0.03%。具体构成如下表：

金额单位：万元

序号	名称	建筑工程费	设备购置费	其他费用	预备费	专项费用	合计	投资比例 (%)
一	项目建设投资	103,090.20	2,711.30	14,517.50	5,681.00		126,000.00	96.94%
二	专项费用					3,982.50	3,982.50	3.06%
1	建设期发债利息费					3,937.50	3,937.50	3.03%
2	债券发行费					45.00	45.00	0.03%
三	项目总投资合计	103,090.20	2,711.30	14,517.50	5,681.00	3,982.50	129,982.50	100.00%
	投资比例 (%)	79.31%	2.09%	11.17%	4.37%	3.06%	100.00%	

4、资金筹措方式

本项目总投资为 129,982.50 万元，其中：资本金 84,982.50 万元，占总投资的 65.38%，资本金来源于财政资金和企业自筹资金。计划发行专项债券 45,000.00 万元，占项目总投资的 34.62%，其中：2020 年计划发行 15,000.00 万元，债券利率 4.50%，债券期限为 15 年；2021 计划发行 20,000.00 万元，债券利率 4.50%，债券期限为 15 年；2022 年计划发行 10,000.00 万元，债券利率 4.50%，债券期限为 15 年。

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，本项目以建成项目的运营收益偿还对应项目债券本金和利息，以实现项目收益与融资自求平衡。

1、项目收入测算评价

本项目计划于 2020 年 7 月开工建设，2020 年 7 月~2022 年 12 月为建设期，2023 年 1 月项目完工投入使用和运营。以本项目建成后的资产运营收入偿还本次专项债券本息。

本项目资产运营收入金额预测数据及评价如下：

①项目收入（含税）预测数据

项目收入（含税）测算表

单位：万元

项目	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
经营收入							
1、农业博览园新型农耕文化体验门票收入	208.32	210.40	212.51	268.29	270.97	273.68	331.70
农业园年游客量（万人）	26.04	26.30	26.56	26.83	27.10	27.37	27.64
入博览园数（40%）	10.42	10.52	10.63	10.73	10.84	10.95	11.06
标准（元/人）	20.00	20.00	20.00	25.00	25.00	25.00	30.00
2、自营服务收入	234.36	236.70	239.07	281.70	284.52	287.37	331.70
农业园年游客量（万人）	26.04	26.30	26.56	26.83	27.10	27.37	27.64
消费人数（万人）	7.81	7.89	7.97	8.05	8.13	8.21	8.29
人均费用（元/人）	30.00	30.00	30.00	35.00	35.00	35.00	40.00
3、绿色精品蔬菜种植基地收入	4,800.00	4,800.00	7,200.00	7,200.00	7,200.00	7,200.00	7,200.00
面积（亩）	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00
生产负荷	40.00%	40.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%
亩产值（万元/亩）	1.20	1.20	1.20	1.20	1.20	1.20	1.20
4、优质航天稻种植基地收入	1,600.00	1,600.00	2,400.00	2,400.00	2,400.00	2,400.00	2,400.00
面积（亩）	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00
生产负荷	40.00%	40.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%
亩产值（万元/亩）	0.20	0.20	0.20	0.20	0.20	0.20	0.20

项目	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
5、绿色精品水果种植基地收入	1,600.00	1,600.00	2,400.00	2,400.00	2,400.00	2,400.00	2,400.00
面积（亩）	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00
生产负荷	40.00%	40.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%
亩产值（万元/亩）	0.80	0.80	0.80	0.80	0.80	0.80	0.80
6、菌类种植基地收入	2,400.00	2,400.00	3,600.00	3,600.00	3,600.00	3,600.00	3,600.00
面积（亩）	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00
生产负荷	40.00%	40.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%
亩产值（万元/亩）	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00
7、停车位收入	65.70	65.70	65.70	131.40	131.40	131.40	175.20
数量（个）	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00
空置率	40.00%	40.00%	40.00%	20.00%	20.00%	20.00%	20.00%
标准（元/个/天）	10.00	10.00	10.00	15.00	15.00	15.00	20.00
收入合计	10,908.38	10,912.81	16,117.28	16,281.40	16,286.90	16,292.45	16,438.61

续表:

项目	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	合计
经营收入								
1、农业博览园新型农耕文化体验门票收入	335.02	338.37	398.71	402.70	406.73	469.48	474.18	4,601.07
农业园年游客量（万人）	27.92	28.20	28.48	28.76	29.05	29.34	29.64	
入博览园数（40%）	11.17	11.28	11.39	11.51	11.62	11.74	11.85	
标准（元/人）	30.00	30.00	35.00	35.00	35.00	40.00	40.00	
2、自营服务收入	335.02	338.37	384.47	388.32	392.20	440.14	444.54	4,618.50
农业园年游客量（万人）	27.92	28.20	28.48	28.76	29.05	29.34	29.64	
消费人数（万人）	8.38	8.46	8.54	8.63	8.72	8.80	8.89	
人均费用（元/人）	40.00	40.00	45.00	45.00	45.00	50.00	50.00	
3、绿色精品蔬菜种植基地收入	7,200.00	7,200.00	7,200.00	7,200.00	7,200.00	7,200.00	7,200.00	96,000.00
面积（亩）	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	
生产负荷	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	
亩产值（万元/亩）	1.20	1.20	1.20	1.20	1.20	1.20	1.20	
4、优质航天稻种植基地收入	2,400.00	2,400.00	2,400.00	2,400.00	2,400.00	2,400.00	2,400.00	32,000.00
面积（亩）	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	
生产负荷	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	
亩产值（万元/亩）	0.20	0.20	0.20	0.20	0.20	0.20	0.20	

项目	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	合计
5、绿色精品水果种植基地收入	2,400.00	2,400.00	2,400.00	2,400.00	2,400.00	2,400.00	2,400.00	32,000.00
面积(亩)	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	
生产负荷	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	
亩产值(万元/亩)	0.80	0.80	0.80	0.80	0.80	0.80	0.80	
6、菌类种植基地收入	3,600.00	3,600.00	3,600.00	3,600.00	3,600.00	3,600.00	3,600.00	48,000.00
面积(亩)	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	
生产负荷	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	
亩产值(万元/亩)	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	
7、停车位收入	175.20	175.20	175.20	175.20	175.20	175.20	175.20	1,992.90
数量(个)	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	
空置率	20.00%	20.00%	20.00%	20.00%	20.00%	20.00%	20.00%	
标准(元/个/天)	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	
收入合计	16,445.24	16,451.94	16,558.39	16,566.22	16,574.13	16,684.82	16,693.91	219,212.47

②预测评价

本项目的收入主要为农博园门票收入、自营服务收入、农产品销售收入、停车位收入，价格参照周边同类项目市场价格进行收入测算。

本项目建成后，预计农博园游客量为蓬溪县年游客量的3%，即26.04万人次/年，游客数量考虑1%的年增长率，考虑按照园区游客量的40%选择农业博览园新型农耕文化体验，园区游客量的30%选择自营餐饮服务，农博园门票、自营服务收费标准考虑每3年增长5元/人。

农产品销售收入考虑运营期第1年、第2年生产负荷为40%、第3年及以后生产负荷为60%。停车位收入每3年考虑5元/个/天的增长，直至稳定在20元/个/天，并考虑运营期第1年至第3年空置率为40%、第4年及以后空置率为20%。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、项目成本测算评价

(1) 项目成本预测评价

①项目经营成本预测

项目经营成本测算表

单位：万元

项目	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
1、工资及福利费	1,090.84	1,091.28	1,611.73	1,628.14	1,628.69	1,629.25	1,643.86
2、营业费用	4,257.71	4,258.62	6,339.54	6,364.48	6,365.59	6,366.72	6,390.20
其中：农产品种植成本	4,160.00	4,160.00	6,240.00	6,240.00	6,240.00	6,240.00	6,240.00
门票成本	20.83	21.04	21.25	26.83	27.10	27.37	33.17
自营服务成本	70.31	71.01	71.72	84.51	85.36	86.21	99.51
停车场成本	6.57	6.57	6.57	13.14	13.14	13.14	17.52
3、维修费	205.81	205.81	205.81	205.81	205.81	205.81	205.81
4、管理费用	218.17	218.26	322.35	325.63	325.74	325.85	328.77
5、销售费用	272.71	272.82	402.93	407.03	407.17	407.31	410.97
经营成本总计	6,045.23	6,046.78	8,882.35	8,931.09	8,933.00	8,934.93	8,979.61

续表:

项目	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	合计
1、工资及福利费	1,644.52	1,645.19	1,655.84	1,656.62	1,657.41	1,668.48	1,669.39	21,921.25
2、营业费用	6,391.53	6,392.87	6,412.73	6,414.29	6,415.85	6,436.51	6,438.30	85,244.95
其中：农产品种植成本	6,240.00	6,240.00	6,240.00	6,240.00	6,240.00	6,240.00	6,240.00	83,200.00
门票成本	33.50	33.84	39.87	40.27	40.67	46.95	47.42	460.11
自营服务成本	100.51	101.51	115.34	116.50	117.66	132.04	133.36	1,385.55
停车场成本	17.52	17.52	17.52	17.52	17.52	17.52	17.52	199.29
3、维修费	205.81	205.81	205.81	205.81	205.81	205.81	205.81	2,881.28
4、管理费用	328.90	329.04	331.17	331.32	331.48	333.70	333.88	4,384.25
5、销售费用	411.13	411.30	413.96	414.16	414.35	417.12	417.35	5,480.31
经营成本总计	8,981.89	8,984.21	9,019.51	9,022.19	9,024.91	9,061.61	9,064.72	119,912.03

②项目经营成本支出预测评价

项目经营成本包括工资及福利费、营业费用、维修费、管理费用、销售费用。本项目经营成本中维修费按照折旧额的 5%。其他经营成本通过销售百分比法进行预测，该方法的假设前提为经营成本与经营收入存在稳定的百分比关系，其中：人工成本为经营总收入的 10% 农产品种植成本为对应收入的 40% 门票成本为对应收入的 10%，自营服务成本为对应收入的 30%，停车场成本为对应收入的 10%，管理费用为经营总收入的 2%，销售费用为经营总收入的 2.5%。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) 资产折旧和摊销预测评价

①资产折旧及摊销预测

资产折旧及摊销测算表

单位：万元

项目	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
折旧资产金额	129,982.50	129,982.50	129,982.50	129,982.50	129,982.50	129,982.50	129,982.50
残值率	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%
折旧年限	30	30	30	30	30	30	30
年折旧额	4,116.11	4,116.11	4,116.11	4,116.11	4,116.11	4,116.11	4,116.11

续表：

项目	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	合计
折旧资产金额	129,982.50	129,982.50	129,982.50	129,982.50	129,982.50	129,982.50	129,982.50	
残值率	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	
折旧年限	30	30	30	30	30	30	30	
年折旧额	4,116.11	4,116.11	4,116.11	4,116.11	4,116.11	4,116.11	4,116.11	57,625.58

②项目折旧及摊销预测评价

项目建设的固定资产主要是特色产业基地、园区旅游环线、农业博览园、蔬菜智慧工厂、四季水果采摘园等。按照 5% 的净残值率和 30 年的折旧年限进行折旧。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和残值率进行测算，认定上述折旧摊销金额为存在合理依据的预测数据。

(3) 财务费用预测评价

①财务费用预测

债券利息测算表

单位：万元

项目	建设期			运营期					
	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年
年初融资债券资本金累计		15,000.00	35,000.00	45,000.00	45,000.00	45,000.00	45,000.00	45,000.00	45,000.00
本年新增债券融资	15,000.00	20,000.00	10,000.00						
本年应计债券利息	337.50	1,575.00	2,025.00	2,025.00	2,025.00	2,025.00	2,025.00	2,025.00	2,025.00
计入建设期债券利息	337.50	1,575.00	2,025.00						
计入经营性债券利息				2,025.00	2,025.00	2,025.00	2,025.00	2,025.00	2,025.00
本期债券还本付息	337.50	1,575.00	2,025.00	2,025.00	2,025.00	2,025.00	2,025.00	2,025.00	2,025.00
债券还本									
债券付息	337.50	1,575.00	2,025.00	2,025.00	2,025.00	2,025.00	2,025.00	2,025.00	2,025.00
债券发行费	15.00	20.00	10.00						
年末债券融资本金累计	15,000.00	35,000.00	45,000.00	45,000.00	45,000.00	45,000.00	45,000.00	45,000.00	45,000.00

续表：

项目	运营期								合计
	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	
年初融资债券资本 金累计	45,000.00	45,000.00	45,000.00	45,000.00	45,000.00	45,000.00	45,000.00	10,000.00	
本年新增债券融资									45,000.00
本年应计债券利息	2,025.00	2,025.00	2,025.00	2,025.00	2,025.00	2,025.00	1,687.50	450.00	30,375.00
计入建设期债券利 息									3,937.50
计入经营性债券利 息	2,025.00	2,025.00	2,025.00	2,025.00	2,025.00	2,025.00	1,687.50	450.00	26,437.50
本期债券还本付息	2,025.00	2,025.00	2,025.00	2,025.00	2,025.00	2,025.00	36,687.50	10,450.00	75,375.00
债券还本							35,000.00	10,000.00	45,000.00
债券付息	2,025.00	2,025.00	2,025.00	2,025.00	2,025.00	2,025.00	1,687.50	450.00	30,375.00
债券发行费									45.00
年末债券融资本金 累计	45,000.00	45,000.00	45,000.00	45,000.00	45,000.00	45,000.00	10,000.00		

②财务费用预测评价

本项目财务费用系发行债券的利息费用和债券发行费用，本项目债券融资本金15,000.00万元，其中：2020年7月1日发行债券15,000.00万元，债券年利率按4.50%测算，债券期限为15年，2021年1月1日发行债券20,000.00万元，债券年利率按4.50%测算，债券期限为15年，2022年1月1日发行债券10,000.00万元，债券年利率按4.50%测算，债券期限为15年，利息按半年支付，本金到期一次性偿还。发行手续费按承销面值的1%计列。经过测算，上述预测数据系存在合理依据的预测数据。

(4) 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

增值税及附加税费支出测算表

单位：万元

项目	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年
1、增值税	30.48	30.73	30.99	41.98	42.29	42.61	52.02
2、城市维护建设税	1.52	1.54	1.55	2.10	2.11	2.13	2.60
3、教育费附加	0.91	0.92	0.93	1.26	1.27	1.28	1.56
4、地方教育费附加	0.61	0.61	0.62	0.84	0.85	0.85	1.04
增值税及附加合计	33.52	33.80	34.09	46.18	46.52	46.87	57.22

续表：

项目	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	合计
1、增值税	52.39	52.77	58.80	59.24	59.69	65.95	66.47	686.41
2、城市维护建设税	2.62	2.64	2.94	2.96	2.98	3.30	3.32	34.31
3、教育费附加	1.57	1.58	1.76	1.78	1.79	1.98	1.99	20.58

项目	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	合计
4、地方教育费附加	1.05	1.06	1.18	1.18	1.19	1.32	1.33	13.73
增值税及附加合计	57.63	58.05	64.68	65.16	65.65	72.55	73.11	755.03

②税费及附加预测评价

经营收入中主要为农博园门票收入、自营服务收入、农产品销售收入、停车位收入，其中：农博园门票收入、自营服务收入按照 6%的税率计算销项税，农产品销售免征增值税，停车位收入按照 9%的税率计算销项税；城市维护建设税为增值税税款的 5%；教育费附加为增值税税款的 3%；地方教育费附加为增值税税款的 2%。经过测算，上述预测数据系存在合理依据的预测数据。

(5) 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	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年
1、营业总收入	10,877.90	10,882.08	16,086.29	16,239.42	16,244.61	16,249.84	16,386.59
其中：经营收入（不含税）	10,877.90	10,882.08	16,086.29	16,239.42	16,244.61	16,249.84	16,386.59
2、营业总成本	12,189.38	12,190.97	15,026.57	15,076.40	15,078.34	15,080.30	15,125.92
其中：经营成本	6,045.23	6,046.78	8,882.35	8,931.09	8,933.00	8,934.93	8,979.61
折旧与摊销	4,116.11	4,116.11	4,116.11	4,116.11	4,116.11	4,116.11	4,116.11
财务费用	2,025.00	2,025.00	2,025.00	2,025.00	2,025.00	2,025.00	2,025.00
税金及附加	3.04	3.07	3.10	4.20	4.23	4.26	5.20
3、应纳税所得额	28.82	29.12	121.13	167.87	169.22	170.57	212.10
4、应交企业所得税额	7.21	7.28	30.28	41.97	42.31	42.64	53.03

续表：

项目	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	合计
1、营业总收入	16,392.85	16,399.17	16,499.59	16,506.98	16,514.44	16,618.87	16,627.44	218,526.06
其中：经营收入（不含税）	16,392.85	16,399.17	16,499.59	16,506.98	16,514.44	16,618.87	16,627.44	218,526.06
2、营业总成本	15,128.25	15,130.60	15,166.50	15,169.23	15,171.98	14,871.83	13,637.48	204,043.73
其中：经营成本	8,981.89	8,984.21	9,019.51	9,022.19	9,024.91	9,061.61	9,064.72	119,912.03
折旧与摊销	4,116.11	4,116.11	4,116.11	4,116.11	4,116.11	4,116.11	4,116.11	57,625.58
财务费用	2,025.00	2,025.00	2,025.00	2,025.00	2,025.00	1,687.50	450.00	26,437.50
税金及附加	5.24	5.28	5.88	5.92	5.96	6.60	6.64	68.62
3、应纳税所得额	213.78	215.47	244.02	246.06	248.11	299.01	378.06	2,743.34
4、应交企业所得税额	53.45	53.87	61.01	61.52	62.03	74.75	94.52	685.87

②所得税费用预测评价

上述所得税费用是根据现行税法的相关规定进行的测算，适用的所得税税率为25%。经过测算，上述预测数据系存在合理依据的预测数据。

3、项目损益表

项目损益表

单位：万元

项目	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
1、营业总收入	10,877.90	10,882.08	16,086.29	16,239.42	16,244.61	16,249.84	16,386.59
其中：经营收入（不含税）	10,877.90	10,882.08	16,086.29	16,239.42	16,244.61	16,249.84	16,386.59
2、营业成本	12,189.38	12,190.97	15,026.57	15,076.40	15,078.34	15,080.30	15,125.92
其中：经营成本	6,045.23	6,046.78	8,882.35	8,931.09	8,933.00	8,934.93	8,979.61
折旧与摊销	4,116.11	4,116.11	4,116.11	4,116.11	4,116.11	4,116.11	4,116.11
财务费用	2,025.00	2,025.00	2,025.00	2,025.00	2,025.00	2,025.00	2,025.00
税金及附加	3.04	3.07	3.10	4.20	4.23	4.26	5.20
3、应纳税所得额	28.82	29.12	121.13	167.87	169.22	170.57	212.10
4、应交企业所得税额	7.21	7.28	30.28	41.97	42.31	42.64	53.03
5、净利润	-1,318.69	-1,316.17	1,029.44	1,121.04	1,123.95	1,126.90	1,207.64

续表：

项目	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	合计
1、营业总收入	16,392.85	16,399.17	16,499.59	16,506.98	16,514.44	16,618.87	16,627.44	218,526.06
其中：经营收入（不含税）	16,392.85	16,399.17	16,499.59	16,506.98	16,514.44	16,618.87	16,627.44	218,526.06
2、营业成本	15,128.25	15,130.60	15,166.50	15,169.23	15,171.98	14,871.83	13,637.48	204,043.73
其中：经营成本	8,981.89	8,984.21	9,019.51	9,022.19	9,024.91	9,061.61	9,064.72	119,912.03
折旧与摊销	4,116.11	4,116.11	4,116.11	4,116.11	4,116.11	4,116.11	4,116.11	57,625.58
财务费用	2,025.00	2,025.00	2,025.00	2,025.00	2,025.00	1,687.50	450.00	26,437.50
税金及附加	5.24	5.28	5.88	5.92	5.96	6.60	6.64	68.62
3、应纳税所得额	213.78	215.47	244.02	246.06	248.11	299.01	378.06	2,743.34
4、应交企业所得税额	53.45	53.87	61.01	61.52	62.03	74.75	94.52	685.87
5、净利润	1,211.16	1,214.70	1,272.08	1,276.23	1,280.43	1,672.29	2,895.45	13,796.46

4、项目资金平衡表

项目资金平衡表

单位：万元

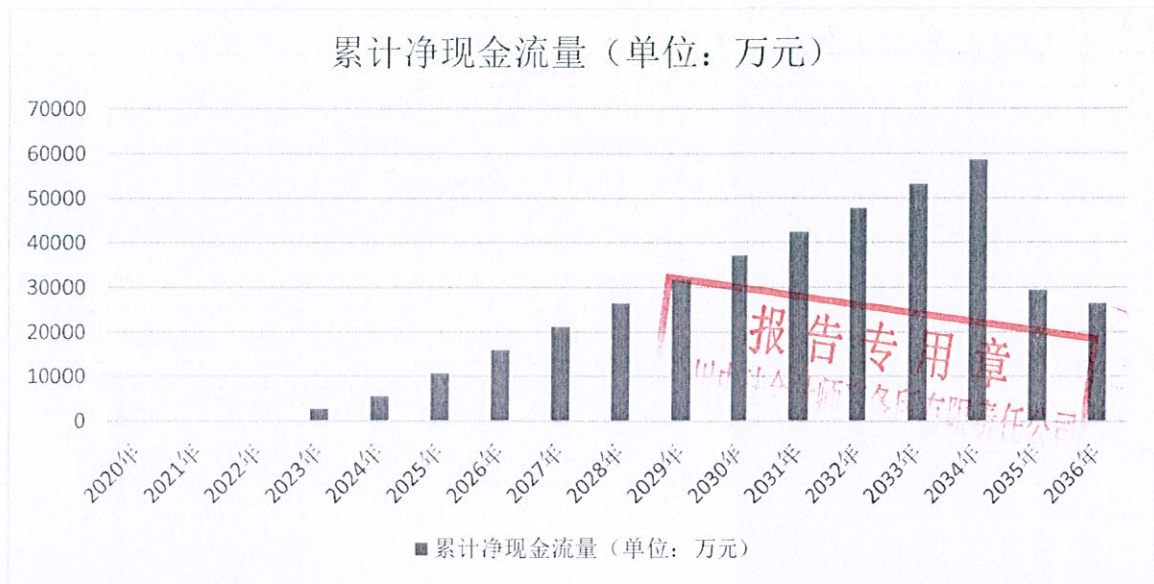
项目	建设期			运营期					
	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年
一、经营活动净现金流量				4,822.42	4,824.94	7,170.56	7,262.16	7,265.07	7,268.01
1.1 现金流入				10,908.38	10,912.81	16,117.28	16,281.40	16,286.90	16,292.45
1.1.1 含税经营收入				10,908.38	10,912.81	16,117.28	16,281.40	16,286.90	16,292.45
1.2 现金流出				6,085.96	6,087.86	8,946.72	9,019.24	9,021.83	9,024.44
1.2.1 含税经营成本				6,045.23	6,046.78	8,882.35	8,931.09	8,933.00	8,934.93
1.2.2 应交增值税				30.48	30.73	30.99	41.98	42.29	42.61
1.2.3 税金及附加				3.04	3.07	3.10	4.20	4.23	4.26
1.2.4 应交所得税				7.21	7.28	30.28	41.97	42.31	42.64
二、投资活动净现金流量	-40,153.20	-47,321.00	-38,525.80						
2.1 现金流入									
2.2 现金流出	40,153.20	47,321.00	38,525.80						
2.2.1 建设投资	40,153.20	47,321.00	38,525.80						
三、筹资活动净现金流量	40,153.20	47,321.00	38,525.80	-2,025.00	-2,025.00	-2,025.00	-2,025.00	-2,025.00	-2,025.00
3.1 现金流入	40,505.70	48,916.00	40,560.80						
3.1.1 项目资本金投入	25,505.70	28,916.00	30,560.80						
3.1.2 流动资金借款									
3.1.3 债券融资	15,000.00	20,000.00	10,000.00						
3.1.4 其他流入									
3.2 现金流出	352.50	1,595.00	2,035.00	2,025.00	2,025.00	2,025.00	2,025.00	2,025.00	2,025.00
3.2.1 债券利息支付	337.50	1,575.00	2,025.00	2,025.00	2,025.00	2,025.00	2,025.00	2,025.00	2,025.00
3.2.2 债券发行费用	15.00	20.00	10.00						
3.2.3 偿还债券本金									
3.2.4 其他流出									
四、净现金流量				2,797.42	2,799.94	5,145.56	5,237.16	5,240.07	5,243.01
五、累计净现金流量				2,797.42	5,597.36	10,742.92	15,980.07	21,220.14	26,463.15

续表:

项目	运营期								合计
	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	
一、经营活动净现金流量	7,348.75	7,352.27	7,355.82	7,413.19	7,417.35	7,421.54	7,475.90	7,461.56	97,859.54
1.1 现金流入	16,438.61	16,445.24	16,451.94	16,558.39	16,566.22	16,574.13	16,684.82	16,693.91	219,212.47
1.1.1 含税经营收入	16,438.61	16,445.24	16,451.94	16,558.39	16,566.22	16,574.13	16,684.82	16,693.91	219,212.47
1.2 现金流出	9,089.86	9,092.97	9,096.13	9,145.20	9,148.87	9,152.59	9,208.91	9,232.35	121,352.93
1.2.1 含税经营成本	8,979.61	8,981.89	8,984.21	9,019.51	9,022.19	9,024.91	9,061.61	9,064.72	119,912.03
1.2.2 应交增值税	52.02	52.39	52.77	58.80	59.24	59.69	65.95	66.47	686.41
1.2.3 税金及附加	5.20	5.24	5.28	5.88	5.92	5.96	6.60	6.64	68.62
1.2.4 应交所得税	53.03	53.45	53.87	61.01	61.52	62.03	74.75	94.52	685.87
二、投资活动净现金流量									-126,000.00
2.1 现金流入									
2.2 现金流出									126,000.00
2.2.1 建设投资									126,000.00
三、筹资活动净现金流量	-2,025.00	-2,025.00	-2,025.00	-2,025.00	-2,025.00	-2,025.00	-36,687.50	-10,450.00	54,562.50
3.1 现金流入									129,982.50
3.1.1 项目资本金投入									84,982.50
3.1.2 流动资金借款									

项目	运营期								合计
	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	
3.1.3 债券融资									45,000.00
3.1.4 其他流入									
3.2 现金流出	2,025.00	2,025.00	2,025.00	2,025.00	2,025.00	2,025.00	36,687.50	10,450.00	75,420.00
3.2.1 债券利息支付	2,025.00	2,025.00	2,025.00	2,025.00	2,025.00	2,025.00	1,687.50	450.00	30,375.00
3.2.2 债券发行费用									45.00
3.2.3 偿还债券本金							35,000.00	10,000.00	45,000.00
3.2.4 其他流出									
四、净现金流量	5,323.75	5,327.27	5,330.82	5,388.19	5,392.35	5,396.54	-29,211.60	-2,988.44	26,422.04
五、累计净现金流量	31,786.90	37,114.17	42,444.99	47,833.18	53,225.53	58,622.07	29,410.47	26,422.04	

5、项目收益与融资自求平衡性分析



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。

6、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7月1日至2036年12月31日共需偿还本金45,000.00万元，利息30,375.00万元）均大于1，项目净现金流对债券本息的覆盖倍数为1.30，还本付息资金充足。

债务本息保障情况表

单位：万元

时间	债务本息合计			建设期		
	债券本金	债券利息	本息总计	资金来源	投资支出	资金结余
2020 年		337.50	337.50	40,505.70	40,505.70	
2021 年		1,575.00	1,575.00	48,916.00	48,916.00	
2022 年		2,025.00	2,025.00	40,560.80	40,560.80	-

时间	债务本息合计			建设期		
	债券本金	债券利息	本息总计	资金来源	投资支出	资金结余
2023 年		2,025.00	2,025.00			-
2024 年		2,025.00	2,025.00			
2025 年		2,025.00	2,025.00			
2026 年		2,025.00	2,025.00			
2027 年		2,025.00	2,025.00			
2028 年		2,025.00	2,025.00			
2029 年		2,025.00	2,025.00			
2030 年		2,025.00	2,025.00			
2031 年		2,025.00	2,025.00			
2032 年		2,025.00	2,025.00			
2033 年		2,025.00	2,025.00			
2034 年		2,025.00	2,025.00			
2035 年	35,000.00	1,687.50	36,687.50			
2036 年	10,000.00	450.00	10,450.00			
合计	45,000.00	30,375.00	75,375.00	129,982.50	129,982.50	

续表:

时间	运营期			可用于还本付息金额		本息保障倍数
	运营现金流入	运营现金流出	运营现金结余	当年数	累计数	
2020 年				337.50		1.00
2021 年				1,575.00		1.00
2022 年				2,025.00		1.00
2023 年	10,908.38	6,085.96	4,822.42	4,822.42	2,797.42	2.38
2024 年	10,912.81	6,087.86	4,824.94	7,622.36	5,597.36	3.76
2025 年	16,117.28	8,946.72	7,170.56	12,767.92	10,742.92	6.31
2026 年	16,281.40	9,019.24	7,262.16	18,005.07	15,980.07	8.89
2027 年	16,286.90	9,021.83	7,265.07	23,245.14	21,220.14	11.48
2028 年	16,292.45	9,024.44	7,268.01	28,488.15	26,463.15	14.07
2029 年	16,438.61	9,089.86	7,348.75	33,811.90	31,786.90	16.70
2030 年	16,445.24	9,092.97	7,352.27	39,139.17	37,114.17	19.33
2031 年	16,451.94	9,096.13	7,355.82	44,469.99	42,444.99	21.96
2032 年	16,558.39	9,145.20	7,413.19	49,858.18	47,833.18	24.62
2033 年	16,566.22	9,148.87	7,417.35	55,250.53	53,225.53	27.28
2034 年	16,574.13	9,152.59	7,421.54	60,647.07	58,622.07	29.95
2035 年	16,684.82	9,208.91	7,475.90	66,097.97	29,410.47	1.80
2036 年	16,693.91	9,232.35	7,461.56	36,872.04	26,422.04	3.53
合计	219,212.47	121,352.93	97,859.54			1.30

7、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，我们认为蓬溪县国家农村产业融合发展示范园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

1、使用提示

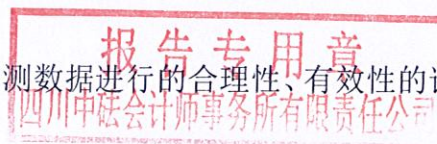
(1) 本评价报告出具的意见，是对项目预测数据进行的合理性、有效性的评价，并非对预测数据承担保证责任。

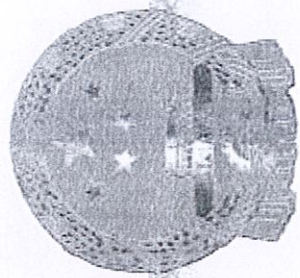
(2) 本评价报告出具的意见，是当前的经济社会环境及未来平稳发展为预测的环境条件，未对未来宏观经济变化风险、政策和法规变化风险、市场变化风险、不可抗力风险等因素纳入评价范围。

2、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

统一社会信用代码
91510800720334607G

扫描二维码
“国家企业信用
信息公示系统”
了解更多登记
备案、许可、监
管信息。



名 称	四川中破会计师事务所有限公司	注 册 资 本	(人民币)叁佰伍拾万元
类 型	有限责任公司	成 立 日 期	2000年01月21日
法 定 代 表 人	杜 鹏	营 业 期 限	2000年01月21日至永久
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；办理国家法律、法规规定的其他会计、税务、经济咨询和审计业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）		
住 所	成都市高新区永丰路21号瑞祥大厦5楼		

本复印件仅供
AC7208606-A1187001 项目使用。
再次复印无效
四川中破会计师事务所有限责任公司



登记机关
2019年07月23日



会计师事务所

执业证书



名称：四川中砭会计师事务所有限责任公司

首席合伙人：

主任会计师：杜鹃

经营场所：成都高新区永丰路21号瑞祥大厦5楼

组织形式：有限责任

执业证书编号：51010050

批准执业文号：川财注【1999】517号

批准执业日期：1999年12月30日

证书序号：0007842

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》。

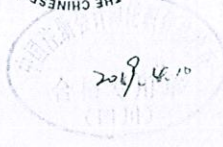
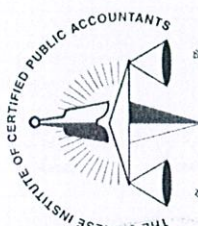
本复印件仅供
AC720606-A1167001
再次复印无效
四川中砭会计师事务所有限责任公司



发证机关：四川省财政厅

二〇一〇年五月二十日

中华人民共和国财政部制



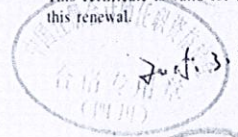
2020.4.25

姓名 王地俊
 Full name
 性别 男
 Sex
 出生日期 1968/09/16
 Date of birth
 工作单位 北京中恒信会计师事务所有限公司
 Working unit
 身份证号码 510625680916681
 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.

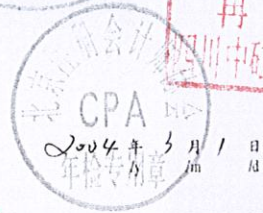


本复印件仅供
 再次复印无效
 AG700606-A187001
 四川中恒信会计师事务所有限责任公司

证书编号: 110000100103
 No. of Certificate

批准注册协会: 北京市注册会计师协会
 Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2002 年 09 月 05 日
 Date of Issuance

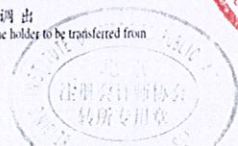


注册会计师工作单位变更事项登记
 Registration of the Change of Working Unit by a CPA

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

同意调出
 Agree the holder to be transferred from

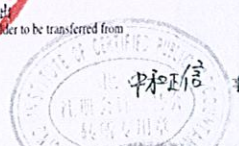


事务所
 CPAs

转出协会盖章
 Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
 2004 年 10 月 20 日

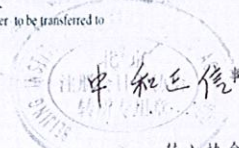
同意调入
 Agree the holder to be transferred to

同意调入
 Agree the holder to be transferred to



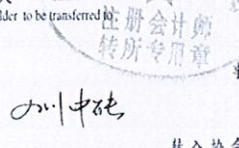
事务所
 CPAs

转出协会盖章
 Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
 2005 年 2 月 2 日



事务所
 CPAs

转入协会盖章
 Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
 2004 年 9 月 25 日



事务所
 CPAs

转入协会盖章
 Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
 2004 年 9 月 25 日



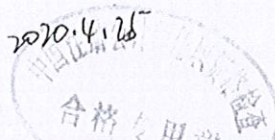
姓名 杨燕 女
Full name 性别
出生日期 1976-4-23
Date of birth
工作单位 四川中融会计师事务所
Working unit
身份证号码 511027760423040
Identity card No.



再次复印无效
AC7200606A1168201
四川中融会计师事务所有限公司

年度检验登记
Annual Renewal Registration

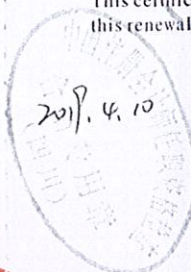
本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal. (四川)



证书编号: 510100500826
No. of Certificate

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

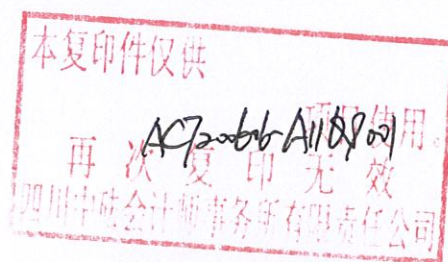
发证日期: 2007年07月31日
Date of Issuance



2007年12月31日

任命书

兹任命中国注册会计师王忠俊先生（性别：男；职务：
总经理）担任本所副主任会计师。



法定代表人（签字）：

四川中砧会计师事务所有限责任公司

2020年1月1日



法定代表人授权委托书

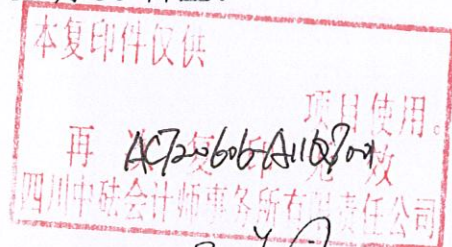
兹委托本公司王忠俊先生（性别：男；职务：总经理、副主任会计师）作为本公司对外出具审计、验资报告的签字代表人。

具体委托权限如下：

仅限于代表本公司法定代表人在本公司对外出具审计、验资报告，并进行签字确认。

委托期限：

自 2020 年 1 月 1 日起至 2020 年 12 月 31 日止。



法定代表人（签字）：

四川中砧会计师事务所有限责任公司

2020 年 1 月 1 日

