

东兴区畜禽粪污资源化利用项目专项债

专项评价报告

中天银川咨字[2020]第 065 号

中天银会计师事务所有限责任公司四川分所



中天银会计师事务所有限责任公司四川分所

中天银川咨字[2020]第065号

东兴区畜禽粪污资源化利用项目专项债专项评价报告

四川东同建设集团有限公司：

我们接受四川东同建设集团有限公司（以下简称“发行人”）委托，对东兴区畜禽粪污资源化利用项目专项债券的收益与融资自求平衡情况进行评价并出具专项评价报告。

我们的审核依据是《中国注册会计师其他鉴证业务准则第 3111 号——预测性财务信息的审核》。发行人对该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。

由于实际情况通常不会完全按预期事项发生，并且变动可能重大，导致实际结果可能与预测性财务信息存在差异。

编制财务评价报告目的是为了评价项目的收益与融资自求平衡情况。由于在编制评价报告时运用了一整套假设，包括有关未来事项和管理层行动的推测性假设，而这些事项和行动预期在未来未必发生。因此，我们提醒信息使用者注意，该评价报告不得用于评价项目的收益与融资自求平衡情况目的以外的其他目的。

经专项审核，我们认为，在发行人对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的东兴区畜禽粪污资源化利用项目预期收入对应的收益能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。

总体评价结果如下：

一、应付本息情况

本项目计划总投资额 33929.00 万元，其中政府资本金 19929.00 万元，剩余 14000.00 万元以东兴区畜禽粪污资源化利用项目专项债券融资。

本期债券拟融资金额 14000.00 万元，其中：2021 年发行 9000.00 万元，2022 年发行 5000.00 万元，期限为 10 年，假设融资利率 4.0%，每半年支付利息，到期偿还本金，应还本

付息情况如下：

项目还本付息测算表

金额单位：万元

年度	期初本金	本期借入本金	本期偿还本金	期末本金	融资利率	应付利息
2021年		9,000.00		9,000.00	4.00%	360.00
2022年	9,000.00	5,000.00		14,000.00	4.00%	560.00
2023年	14,000.00			14,000.00	4.00%	560.00
2024年	14,000.00			14,000.00	4.00%	560.00
2025年	14,000.00			14,000.00	4.00%	560.00
2026年	14,000.00			14,000.00	4.00%	560.00
2027年	14,000.00			14,000.00	4.00%	560.00
2028年	14,000.00			14,000.00	4.00%	560.00
2029年	14,000.00			14,000.00	4.00%	560.00
2030年	14,000.00			14,000.00	4.00%	560.00
2031年	14,000.00		9,000.00	5,000.00	4.00%	200.00
2032年	5,000.00		5,000.00	-	4.00%	-
合计		14,000.00	14,000.00			5,600.00

本期债券还本付息总额为 19600.00 万元。

二、项目产生的净现金流入

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) 相关法律法规无重大变化；

(4) 发行人制定的运营计划、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发行人造成的重大不利影响。

2、项目运营期产生的净现金流入

假设本项目计算期共计 12 年，其中：建设期 2 年，经营期 10 年，拟自融资开始日起第 3 年（即 2023 年）开始经营，经营期 10 年，结合实现收入应产生的总成本费用，按后附“项目收益测算表”中收益预测数据计算，可用于资金平衡相关收益总额为 25259.29 万元。

三、预期收益偿还融资本金和利息情况

本次融资项目收益为销售收入产生的净现金流入，通过对收益的估算，预期收益偿还融资本金和利息情况：本息覆盖倍数为 1.29 倍。

本息覆盖倍数计算见下表(2021 至 2032 年发行债券本金和利息合并计算)：

项目收益覆盖本息倍数测算表

金额单位：万元

年度	债券本息支付			项目收益		
	本次拟融资本金	利息	本息合计	专项收益	其他收益	合计
2021年		360.00	360.00			-
2022年		560.00	560.00			-
2023年		560.00	560.00	1,050.54		1,050.54
2024年		560.00	560.00	1,515.99		1,515.99
2025年		560.00	560.00	2,173.46		2,173.46
2026年		560.00	560.00	2,795.51		2,795.51
2027年		560.00	560.00	2,784.86		2,784.86
2028年		560.00	560.00	2,940.88		2,940.88
2029年		560.00	560.00	2,929.63		2,929.63
2030年		560.00	560.00	2,917.99		2,917.99
2031年	9,000.00	200.00	9,200.00	3,081.39		3,081.39
2032年	5,000.00	-	5,000.00	3,069.04		3,069.04
合计	14,000.00	5,600.00	19,600.00	25,259.29	-	25,259.29
本息覆盖倍数						1.29

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，认为东兴区畜禽粪污资源化利用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，为东兴区畜禽粪污资源化利用项目提供足够的资金支持，保证东兴区畜禽粪污资源化利用项目顺利施工。符合项目收益与融资自求平衡的条件，充分满足东兴区畜禽粪污资源化利用项目专项债券还本付息要求。

附件：项目收益及现金流入预测说明

中天银会计师事务所四川分所



中国 成都

中国注册会计师：



中国注册会计师：



2020年12月30日

附件：

项目收益及现金流入预测说明

一、项目收益及现金流入预测编制基础

本期债券预测以东兴区畜禽粪污资源化利用项目预期销售收入为基础，结合项目的建设期、参考内江市市场行情、根据当前内江市等相近市场的价格情况等，对预测期间经济环境等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）相关法律法规无重大变化；

（四）发行人制定的运营计划、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发行人造成的重大不利影响。

三、项目实施机构情况

单位名称：四川东同建设集团有限公司

类型：有限责任公司(国有独资)

住所：四川省内江市东兴区新观街135号

法定代表人：兰兴富

统一社会信用代码：915111011MA629YRF6F

经营范围：土木工程建筑、住宅房屋建筑、体育场馆建筑；经授权的国有资产运营；公益性项目管理；城市基础设施建设；土地开发整理；房地产开发经营；水利水电工程；销售：金属材料、建筑材料、化工产品（不含危险化学品）、橡胶、矿产品（不含危险化学品）、园艺作物、水产品、农副产品、计算机、软件及辅助设备、电子产品（不含卫星电视广播地面接收设备及安装）、办公用品、电线电缆、电工器材、电力变压器、电力电容器。（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）

四、项目概况

1、项目建设背景

全面践行“创新、协调、绿色、开放、共享”发展理念和“绿水青山就是金山银山”重

要思想，全面贯彻落实《全国农业现代化规划（2016-2020 年）》、《全国农业可持续发展规划（2015-2030 年）》、《国务院办公厅关于加快推进畜禽养殖废弃物资源化利用的意见》（国办发〔2017〕48 号）、《全国畜禽粪污资源化利用整县推进项目工作方案（2018-2020 年）》、《农业农村部、财政部关于做好 2018 年畜禽粪污资源化利用项目实施工作的通知》（农牧发〔2018〕6 号）、《四川省农业厅计财处、四川省农业厅畜牧业处、四川省发展改革委农经处关于 2019 年四川省畜禽粪污资源化利用整县推进项目实施方案编制及遴选实施项目县的通知》和“全国畜禽养殖废弃物资源化利用会议”部署要求。

为实现东兴区畜禽养殖废弃物资源化利用，坚持绿色发展思路，统筹考虑土地对粪污的承载能力，大力推广种养结合模式，加快构建种养结合、农牧循环的可持续发展新格局；东兴区农业农村局在摸清现有规模化养殖场粪污处理利用及配套设施、养殖专业户、散养户粪污处理利用情况等现状的基础上，提出了东兴区乡村资源利用及文化建设扶贫项目。主要对规模化养殖场、养殖专业户和屠宰场粪污处理利用设施设备改造升级、区域性粪污集中收集处理中心（有机肥加工厂）等方面的设施设备建设，提高东兴区粪污处理利用水平，实现全东兴区畜禽养殖废弃物资源化利用。

2、项目建设必要性

- （1）项目建设是落实党中央国务院战略部署的重要举措；
- （2）项目建设是加快农业供给侧结构性改革的重要支撑；
- （3）项目的建设是化解沱江流域源环境压力的重要途径；
- （4）项目的建设是确保农产品数量和质量安全的重要手段；
- （5）项目建设是以文化扶贫助推脱贫攻坚的需要。

综上所述，东兴区乡村资源利用及文化建设扶贫项目的建设十分必要，需尽快尽早组织实施。

3、项目范围及规模

本项目主要由规模化养殖场种养结合一体化建设、区域性粪污集中处理中心、机肥加工厂、屠宰场粪污处理设施建设、村级活动阵地、关闭禁养区畜禽养殖场、粮食生产功能区和重要农产品生产保护区建设、机耕道建设等 8 个部分组成。

4、建设工期

项目建设期 2 年。

5、投资估算与资金筹措方式

- （1）投资估算

本项目总投资为 33929.40 万元，其中：建设投资 32773.90 万元，建设期利息 920.00 万元，发行费用 14.00 万元。详见下表：

项目投资估算表

金额单位：万元

序号	项目	总计	2021年	2022年
一	总投资	33,929.00	16,172.37	17,756.63
1	建设投资（静态）	32,773.90	15,683.37	17,090.53
1.1	工程建设投资	28,309.84	14,154.92	14,154.92
1.2	工程建设其他费用	2,749.57	1,099.83	1,649.74
1.3	预备费	1,714.49	428.62	1,285.87
2	铺底流动资金	221.10	120.00	101.10
3	建设期利息	920.00	360.00	560.00
4	发行费用	14.00	9.00	5.00

以上数据来源于《东兴区畜禽粪污资源化利用项目可行性研究报告》及相关资料，该可行性研究报告已经内江市东兴区发展和改革局批复，批复文号为《内东区发农【2020】37号》。

（2）资金筹措方式

项目资金筹措方式为财政投入和项目专项债券。项目拟募集资金 14,000.00 万元。

五、项目收益及现金流入预测编制说明

（一）项目收益及现金流入预测

本项目收入主要为有机肥销售收入。

1、有机肥销售收入

根据《东兴区乡村资源利用及文化建设扶贫项目可行性研究报告》，东兴区乡村资源利用及文化建设扶贫项目建成后，年生产有机肥 5 万吨；通过调查，有机肥销售价格 800-1500 元/吨，结合相关查询情况，假定有机肥价格 1000 元/吨，经营期价格每三年增长 5%；运营能力，第一年（即 2023 年）70%，第二年 80%，第三年 90%，以后每年 100%。经测算，经营期有机肥销售收入共计 48516.26 万元，详见项目收入测算表。

项目收入测算表

金额单位：万元

序号	项目	合计	经营期									
			2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年
一	项目营业收入	48,516.26	2,450.00	3,200.00	4,252.50	5,250.00	5,250.00	5,512.50	5,512.50	5,512.50	5,788.13	5,788.13
1	有机肥销售收入	48,516.26	2,450.00	3,200.00	4,252.50	5,250.00	5,250.00	5,512.50	5,512.50	5,512.50	5,788.13	5,788.13
1.1	销售数量(吨)		35,000.00	40,000.00	45,000.00	50,000.00	50,000.00	50,000.00	50,000.00	50,000.00	50,000.00	50,000.00
1.2	销售单价（元/吨）		1,000.00	1,000.00	1,050.00	1,050.00	1,050.00	1,102.50	1,102.50	1,102.50	1,157.63	1,157.63
1.3	产出率		70.00%	80.00%	90.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
1.4	价格上涨幅度		0.00%	0.00%	5.00%	0.00%	0.00%	5.00%	0.00%	0.00%	5.00%	0.00%

2、项目成本的预测

项目总成本费用主要包括外购燃料及动力费、外购材料费及辅料费、工资及福利、其他费用、折旧及摊销费、利息费用等。根据项目可行性研究报告及项目所在地情况，具体分析如下：

（1）外购燃料及动力费

项目建成后，假定经营期初始电价 0.75 元/度、年耗电量 8.91 万度、电费年增长率 3%；水费 3 元/吨、年用水 3786.15 吨、水费年增长率 3%；柴油 6.50 元/kg、年耗柴油 24768.00kg。经测算，经营期内外购燃料及动力费共计 259.57 万元；

（2）外购原材料及辅料

外购原材料及辅料费，主要是生产有机肥原材料及辅助材料，假定原材料及辅料按有机肥销售收入的 30%计算。经测算，经营期外购外购原材料及辅料共计 14554.88 万元。

（3）工资及福利费

项目建成后工人 55 人，其中生产工人 40 人，工资 3.60 万元/年；技术人员 10 人，工资 4.80 万元/年；管理人员 5 人，工资 6.00 万元/年。工资每年增长 3%；福利费按工资的 14%计算。经测算，经营期内工资及福利费共计 2901.24 万元；

（4）修理费

假定修理费按折旧金额的 10%测算。经测算，经营内修理费共计 1384.30 万元。

（5）其他费用

包含其他管理费用、其他营业费用、其他制造费用。其中：

其他管理费用，假定其他管理费用按工资及福利费用的 20%测算，经测算，经营期其他管理费用共计 580.26 万元；

其他营业费用，假定其他营业费用按销售收入的 1%测算，经测算，经营期其他营业费用共计 485.18 万元；

其他制造费用，假定其他制造费用按年折旧额的 5%测算，经测算，经营期其他制造费用共计 692.10 万元；

以上三项费用共计 1757.54 万元。

经测算，经营期经营成本共计 20857.53 万元。详见项目成本测算表。

（6）折旧及摊销费用

固定资产按平均年限法计提折旧，房屋建筑折旧年限 40 年、机器设备折旧年限 10 年，无残值测算。经测算，计算期内固定资产折旧费为 13842.68 万元。

（7）财务费用

本项目债券融资本金 14000.00 万元，本项目应付债券利息共 5600.00 万元，其中计入建设期的债券利息 920.00 万元，计入经营期财务费用的债券利息 4680.00 万元。

综上所述，项目专项成本费用共计 39380.21 万元。详见项目专项成本测算表。

项目成本计算表

金额单位：万元

序号	项目	合计	经营期									
			2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年
	运营能力		70%	80%	90%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
1	外购燃料动力	259.57	16.75	19.72	22.83	26.13	26.92	27.73	28.56	29.42	30.30	31.21
1.1	电费	72.53	4.68	5.51	6.38	7.30	7.52	7.75	7.98	8.22	8.47	8.72
1.1.1	单价（元/度）		0.75	0.77	0.80	0.82	0.84	0.87	0.90	0.92	0.95	0.98
1.1.2	能耗（万度/年）		8.91	8.91	8.91	8.91	8.91	8.91	8.91	8.91	8.91	8.91
1.2.3	增长率			3%	3%	3%	3%	3%	3%	3%	3%	3%
1.2	水费	12.34	0.80	0.94	1.08	1.24	1.28	1.32	1.36	1.40	1.44	1.48
1.2.1	单价（元/度）		3.00	3.09	3.18	3.28	3.38	3.48	3.58	3.69	3.80	3.91
1.2.2	能耗（度/年）		3,786.15	3,786.15	3,786.15	3,786.15	3,786.15	3,786.15	3,786.15	3,786.15	3,786.15	3,786.15
1.2.3	增长率			3%	3%	3%	3%	3%	3%	3%	3%	3%
1.3	柴油	174.70	11.27	13.27	15.37	17.59	18.12	18.66	19.22	19.80	20.39	21.01
1.3.1	单价（元/KG）		6.50	6.70	6.90	7.10	7.32	7.54	7.76	7.99	8.23	8.48
1.3.2	能耗（KG/年）		24,768.00	24,768.00	24,768.00	24,768.00	24,768.00	24,768.00	24,768.00	24,768.00	24,768.00	24,768.00
1.3.3	增长率			3%	3%	3%	3%	3%	3%	3%	3%	3%
2	外购原材料及辅料	14,554.88	735.00	960.00	1,275.75	1,575.00	1,575.00	1,653.75	1,653.75	1,653.75	1,736.44	1,736.44
3	工资和福利费	2,901.24	253.08	260.67	268.49	276.54	284.84	293.40	302.18	311.25	320.58	330.21
3.1	工人工资	1,650.79	144.00	148.32	152.77	157.35	162.07	166.94	171.94	177.10	182.41	187.89
3.1.1	人数		40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00
3.1.2	人均工资福利费（万元/年）		3.60	3.71	3.82	3.93	4.05	4.17	4.30	4.43	4.56	4.70
3.1.3	增长率			3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%
3.2	技术人员工资	550.25	48.00	49.44	50.92	52.45	54.02	55.65	57.31	59.03	60.80	62.63
3.2.1	人数		10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00
3.2.2	人均工资福利费（万元/年）		4.80	4.94	5.09	5.25	5.40	5.56	5.73	5.90	6.08	6.26
3.2.3	增长率			3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%
3.3	管理人员工资	343.92	30.00	30.90	31.83	32.78	33.77	34.78	35.82	36.90	38.00	39.14
3.3.1	人数		5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00

3.3.2	人均工资福利费（万元/年）		6.00	6.18	6.37	6.56	6.75	6.96	7.16	7.38	7.60	7.83
3.3.3	增长率			3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%
3.4	福利费用	356.28	31.08	32.01	32.97	33.96	34.98	36.03	37.11	38.22	39.37	40.55
3.4.1	计提比例（14%）		14.00%	14.00%	14.00%	14.00%	14.00%	14.00%	14.00%	14.00%	14.00%	14.00%
4	修理费	1,384.30	138.43	138.43	138.43	138.43	138.43	138.43	138.43	138.43	138.43	138.43
5	其他费用	1,757.54	144.33	153.34	165.44	177.02	178.68	183.02	184.78	186.59	191.21	193.13
5.1	其他管理费用	580.26	50.62	52.13	53.70	55.31	56.97	58.68	60.44	62.25	64.12	66.04
5.2	其他营业费用	485.18	24.50	32.00	42.53	52.50	52.50	55.13	55.13	55.13	57.88	57.88
5.3	其他制造费用	692.10	69.21	69.21	69.21	69.21	69.21	69.21	69.21	69.21	69.21	69.21
	经营成本小计（1+2+3+4）	20,857.53	1,287.59	1,532.16	1,870.94	2,193.12	2,203.87	2,296.33	2,307.70	2,319.44	2,416.96	2,429.42
6	折旧费	13,842.68	1,384.27	1,384.27	1,384.27	1,384.27	1,384.27	1,384.27	1,384.27	1,384.27	1,384.27	1,384.27
6.1	建安工程折旧额	6,695.40	669.54	669.54	669.54	669.54	669.54	669.54	669.54	669.54	669.54	669.54
6.1.1	建安工程原值（万元）	26,781.72	26,781.72	26,781.72	26,781.72	26,781.72	26,781.72	26,781.72	26,781.72	26,781.72	26,781.72	26,781.72
6.1.2	折旧年限		40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00
6.2	设备折旧额	7,147.28	714.73	714.73	714.73	714.73	714.73	714.73	714.73	714.73	714.73	714.73
6.2.1	设备原值（万元）	7,147.28	7,147.28	7,147.28	7,147.28	7,147.28	7,147.28	7,147.28	7,147.28	7,147.28	7,147.28	7,147.28
6.2.2	折旧年限		10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00
7	利息费用	4,680.00	560.00	560.00	560.00	560.00	560.00	560.00	560.00	560.00	200.00	-
	总成本费用合计	39,380.21	3,231.86	3,476.43	3,815.21	4,137.39	4,148.14	4,240.60	4,251.97	4,263.71	4,001.23	3,813.69

3、相关税费

本项目销售收入需缴纳的税费包括增值税、城市维护建设税、教育费附加、地方教育费附加及所得税。增值税销项税率为 9%；增值税进项税率为 13%；城市维护建设税为增值税款的 7%；教育费附加为增值税款的 3%；地方教育费附加为增值税款的 2%；所得税税率为 25%。

经测算，经营期内增值税2142.35万元、税金及附加257.09万元、所得税1684.15万元。详见下表：

项目税金计算表

金额单位：万元

序号	项目	合计	经营期									
			2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年
1	税金及附加	257.09	11.99	16.27	22.30	28.01	28.00	29.50	29.48	29.47	31.04	31.03
1.1	城市维护建设税	149.97	6.99	9.49	13.01	16.34	16.33	17.21	17.20	17.19	18.11	18.10
1.2	教育费附加	64.27	3.00	4.07	5.57	7.00	7.00	7.37	7.37	7.37	7.76	7.76
1.3	地方教育附加费	42.85	2.00	2.71	3.72	4.67	4.67	4.92	4.91	4.91	5.17	5.17
1.4	房产税	-										
2	增值税	2,142.35	99.88	135.58	185.80	233.36	233.27	245.79	245.69	245.60	258.74	258.64
2.1	增值税销项税额	4,005.93	202.29	264.22	351.12	433.49	433.49	455.16	455.16	455.16	477.92	477.92
2.2	增值税进项税额	1,863.58	102.41	128.64	165.32	200.13	200.22	209.37	209.47	209.56	219.18	219.28
3	所得税	1,684.15	-	-	-	-	149.76	249.15	246.34	243.43	374.28	421.19
	合计	4,083.59	111.87	151.85	208.10	261.37	411.03	524.44	521.51	518.50	664.06	710.86

（二）项目平衡收益预测情况

根据上述预测，可用于项目资金平衡总收益为25259.29万元，如下：

项目收益测算表

金额单位：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
1	项目收入	48,516.26	2,450.00	3,200.00	4,252.50	5,250.00	5,250.00	5,512.50	5,512.50	5,512.50	5,788.13	5,788.13
2	增值税	2,142.35	99.88	135.58	185.80	233.36	233.27	245.79	245.69	245.60	258.74	258.64
3	税金及附加	257.09	11.99	16.27	22.30	28.01	28.00	29.50	29.48	29.47	31.04	31.03
4	总成本费用	39,380.21	3,231.86	3,476.43	3,815.21	4,137.39	4,148.14	4,240.60	4,251.97	4,263.71	4,001.23	3,813.69
5	利润总额	6,736.61	-893.73	-428.28	229.19	851.24	840.59	996.61	985.36	973.72	1,497.12	1,684.77
6	弥补以前年度亏损	1,322.01			229.19	851.24	241.57					
7	应纳税所得额	5,414.60	-893.73	-428.28	-	-	599.02	996.61	985.36	973.72	1,497.12	1,684.77
8	所得税	1,684.15			-	-	149.76	249.15	246.34	243.43	374.28	421.19
9	税后净利润	5,052.46	-893.73	-428.28	229.19	851.24	690.83	747.46	739.02	730.29	1,122.84	1,263.58
10	利息费用	4,680.00	560.00	560.00	560.00	560.00	560.00	560.00	560.00	560.00	200.00	-
11	息税前利润	11,416.61	-333.73	131.72	789.19	1,411.24	1,400.59	1,556.61	1,545.36	1,533.72	1,697.12	1,684.77
12	折旧摊销	13,842.68	1,384.27	1,384.27	1,384.27	1,384.27	1,384.27	1,384.27	1,384.27	1,384.27	1,384.27	1,384.27
13	项目收益（息税折旧摊销前利润）	25,259.29	1,050.54	1,515.99	2,173.46	2,795.51	2,784.86	2,940.88	2,929.63	2,917.99	3,081.39	3,069.04

（三）还本付息的测算

经上述测算，在相关单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的东兴区畜禽粪污资源化利用项目，预期专项收益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。

（四）资金测算平衡情况

根据前述各项测算，债券发行及偿还期内每年期末累计现金均大于0，经营期内最后一年期末累计现金为4895.14万元。对本项目各年度的现金流情况预测如下：

资金平衡测算表

金额单位：万元

序号	项目	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	合计
一	资金来源	16,172.37	17,756.63	2,450.00	3,200.00	4,252.50	5,250.00	5,250.00	5,512.50	5,512.50	5,512.50	5,788.13	5,788.13	82,445.26
1	自有资金	7,172.37	12,756.63											19,929.00
2	营业收入			2,450.00	3,200.00	4,252.50	5,250.00	5,250.00	5,512.50	5,512.50	5,512.50	5,788.13	5,788.13	48,516.26
3	财政补贴													-
4	专项债券	9,000.00	5,000.00											14,000.00
5	其他流入													-
二	资金运用	16,172.37	17,756.63	1,959.46	2,244.01	2,639.04	3,014.49	3,174.90	3,380.77	3,389.21	3,397.94	12,281.02	8,140.28	77,550.12
1	项目投资	16,172.37	17,756.63											33,929.00
1.1	建设投资	15,683.37	17,090.53											32,773.90
1.2	铺底流动资金	120.00	101.10											221.10
1.3	建设期利息	360.00	560.00											920.00
1.4	发行费用	9.00	5.00											14.00
2	销售税费			111.87	151.85	208.10	261.37	261.27	275.29	275.17	275.07	289.78	289.67	2,399.44
3	经营成本			1,287.59	1,532.16	1,870.94	2,193.12	2,203.87	2,296.33	2,307.70	2,319.44	2,416.96	2,429.42	20,857.53
4	所得税			-	-	-	-	149.76	249.15	246.34	243.43	374.28	421.19	1,684.15
5	偿还债券本金											9,000.00	5,000.00	14,000.00
6	支付债券利息			560.00	560.00	560.00	560.00	560.00	560.00	560.00	560.00	200.00	-	4,680.00
三	盈余资金	-	-	490.54	955.99	1,613.46	2,235.51	2,075.10	2,131.73	2,123.29	2,114.56	-6,492.89	-2,352.15	4,895.14
四	累计盈余资金	-	-	490.54	1,446.53	3,059.99	5,295.50	7,370.60	9,502.33	11,625.62	13,740.18	7,247.29	4,895.14	

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、有效性的评估、并非对预测数据承担保证责任。

2、本评价报告出具的意见，是以当前的经济社会环境及未来平稳发展为前提条件，且未将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预测评价范围。

（二）使用限制

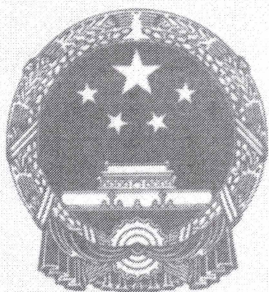
1、本评价报告只能用于本报告载明的评价目的和用途。

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。



中天银会计师事务所有限责任公司四川分所

2020年12月30日

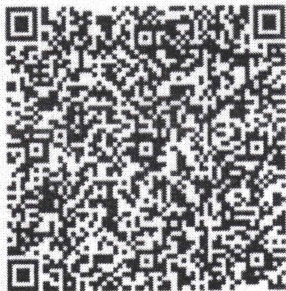


营业执照

(副本)

统一社会信用代码 91510000727456009G

名称 中天银会计师事务所有限责任公司四川分所
类型 有限责任公司分公司
营业场所 成都市望平街1118号天祥大厦裙楼4楼418室
负责人 顾薇薇
成立日期 2001年04月10日
营业期限 2001年04月10日至长期
经营范围 审计企业报表，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、清算事宜的审计业务，出具有关的报告；承办会计咨询、会计服务。



请于每年1月1日至6月30日
年报。企业出资、股权变更、行政
许可、行政处罚等信息产生后
应在20个工作日内公示。

登记机关



(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)

证书序号: 5001183

说明

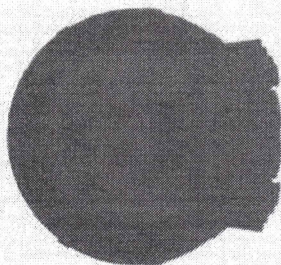
- 1、《会计师事务所分所执业证书》是证明会计师事务所经财政部门依法审批, 准予持证分所执行业务的凭证。
- 2、《会计师事务所分所执业证书》记载事项发生变动的, 应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所分所终止或执业许可注销的, 应当向财政部门交回《会计师事务所分所执业证书》。

发证机关:

四川省财政厅

二〇〇一年五月二十四日

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: 中天银会计师事务所有限责任公司四川分所

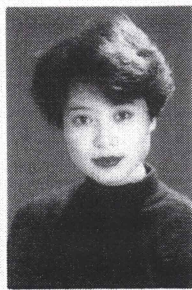
负责人: 顾薇薇

经营场所: 成都市望平街118号天祥大厦群楼4楼418室

分所执业证书编号: 110001985101

批准执业文号: 川财会【2001】1004号

批准执业日期: 2001年04月10日



姓 名

Full name

性 别

Sex

出 生 日 期

Date of birth

工 作 单 位

Working unit

身 份 证 号 码

Identity card No.

顾薇薇

女

1963-06-09

中天银会计师事务所有限责
任公司四川分所

510102630609746



姓 名 叶宗茂
Full name 叶宗茂
性 别 男
Sex 男
出 生 日 期 1943-01-05
Date of birth 1943-01-05
工 作 单 位 中天银会计师事务所有限责
Working unit 任公司四川分所
身 份 证 号 码 510102430105087
Identity card No. 510102430105087

