

利安达会计师事务所关于四川省巴中市恩阳区
柳林食品工业园基础设施建设项目
专项债券项目收益与融资自求平衡
专项审核报告

利安达会计师事务所（特殊普通合伙）

二零一九年十月八日

关于四川省巴中市恩阳区柳林食品工业园

基础设施建设专项债券项目

收益与融资自求平衡专项报告

利安达专字【2019】京 A2298 号

巴中市恩阳区财政局：

我们接受巴中市恩阳区财政局委托，对巴中市恩阳区柳林食品工业园基础设施建设专项债券园区建设项目的收益与融资自求平衡情况进行评价并出具专项审核报告。

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》。相关项目建设单位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证据的审核，我们没有注意到我们认为是的这些假设没有为预测提供合理基础。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。

经专项审核，我们认为，在相关项目建设单位对项目收益预测及其所依据的各项假设成立的前提下，本次评价的巴中市恩阳区柳林食品工业园基础设施建设项目，预期土地出让收入对应的政府性基金收入及经营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。

总体评价结果如下：

一、项目应付本息情况

巴中市恩阳区柳林食品工业园基础设施建设项目拟融资金额 60,000.00 万元，其中：本次债券发行金额 45,000.00 万元，2021 年发行债券 7,500.00 万元，2022 年发行债券 7,500.00 万元。根据目前市场行情谨慎考虑，本次拟发行利率暂取 4.50%。债券期限为 15 年，每年支付利息，十五年到期偿还本金，应还本付息情况如下：

单位：万元

项目	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年
债券期初余额	-	-	45,000.00	52,500.00	60,000.00
债券本期增加	-	45,000.00	7,500.00	7,500.00	-
债券本期减少	-	-	-	-	-
债券期末余额	-	45,000.00	52,500.00	60,000.00	60,000.00
债券融资利率	-	4.50%	4.50%	4.50%	4.50%
应付债券利息	-	2,025.00	2,362.50	2,700.00	2,700.00
应付本息合计	-	2,025.00	2,362.50	2,700.00	2,700.00

项目	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年
债券期初余额	60,000.00	60,000.00	60,000.00	60,000.00	60,000.00
债券本期增加	-	-	-	-	-
债券本期减少	-	-	-	-	-
债券期末余额	60,000.00	60,000.00	60,000.00	60,000.00	60,000.00
债券融资利率	4.50%	4.50%	4.50%	4.50%	4.50%
应付债券利息	2,700.00	2,700.00	2,700.00	2,700.00	2,700.00
应付本息合计	2,700.00	2,700.00	2,700.00	2,700.00	2,700.00

项目	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
债券期初余额	60,000.00	60,000.00	60,000.00	60,000.00	60,000.00
债券本期增加	-	-	-	-	-
债券本期减少	-	-	-	-	-
债券期末余额	60,000.00	60,000.00	60,000.00	60,000.00	60,000.00
债券融资利率	4.50%	4.50%	4.50%	4.50%	4.50%
应付债券利息	2,700.00	2,700.00	2,700.00	2,700.00	2,700.00
应付本息合计	2,700.00	2,700.00	2,700.00	2,700.00	2,700.00

项目	2034 年	2035 年	2036 年	合计
债券期初余额	60,000.00	15,000.00	7,500.00	-
债券本期增加	-	-	-	60,000.00
债券本期减少	45,000.00	7,500.00	7,500.00	60,000.00
债券期末余额	15,000.00	7,500.00	-	-
债券融资利率	4.50%	4.50%	4.50%	-
应付债券利息	2,700.00	675.00	337.50	40,500.00
应付本息合计	47,700.00	8,175.00	7,837.50	100,500.00

二、园区建设项目净现金流入

1、基本假设条件及依据

巴中市恩阳区本次融资的恩阳区柳林食品工业园基础设施建设项目信息情况如下：

地域名称	建设项目
巴中市恩阳区	1
合计	1

根据《四川省巴中市恩阳区柳林食品工业园基础设施建设项目可行性研究报告》内数据，作为本次产业园基础设施建设项目收入的计算依据。

本项目 2022 年 12 月底建成，并正式投入使用，因此预计从 2023 年开始项目可实现收入。

2、园区建设项目现金流入

（1）经营性收入

本次发债的巴中市恩阳区柳林食品工业园基础设施建设项目，经营收入包括：停车场收入、污水处理收入和厂房租赁收入。经测试本项目现金流入累计为 227,652.95 万元，经营期各年现金流入情况如下：

园区建设项目专项收入表

单位：万元

类型	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
停车场收入	1,129.68	1,129.68	1,129.68	1,129.68	1,129.68
污水处理收入	1,259.25	1,259.25	1,259.25	1,259.25	1,259.25
厂房租赁收入	13,872.00	13,872.00	13,872.00	13,872.00	13,872.00
合计	16,260.93	16,260.93	16,260.93	16,260.93	16,260.93

类型	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
停车场出租收入	1,129.68	1,129.68	1,129.68	1,129.68	1,129.68
污水处理收入	1,259.25	1,259.25	1,259.25	1,259.25	1,259.25
租赁收入	13,872.00	13,872.00	13,872.00	13,872.00	13,872.00
合计	16,260.93	16,260.93	16,260.93	16,260.93	16,260.93

类型	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	合计
停车场出租收入	1,129.68	1,129.68	1,129.68	1,129.68	15,815.45
污水处理收入	1,259.25	1,259.25	1,259.25	1,259.25	17,629.50
租赁收入	13,872.00	13,872.00	13,872.00	13,872.00	194,208.00
合计	16,260.93	16,260.93	16,260.93	16,260.93	227,652.95

3、园区建设项目现金流出

本次发债的巴中市恩阳区柳林食品工业园基础设施建设项目的成本主要为污水处理厂运营成本，包括外购原材料、外购燃料动力费、

工资及福利费、修理费、管理费、其他费用；相关税费包括增值税、城市维护建设税、教育费附加和地方教育费附加。经测算相关项目累计现金流出 29,174.06 万元，各年现金流出情况如下：

园区建设项目成本税费支出表¹

单位：万元

类型	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
外购原材料	8.10	8.10	8.10	8.10	8.10
外购燃料动力费	186.80	186.80	186.80	186.80	186.80
工资及福利费	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00
修理费	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00
管理费	450.05	450.05	450.05	450.05	450.05
其他费用	2.25	2.25	2.25	2.25	2.25
增值税	1,201.51	1,201.51	1,201.51	1,201.51	1,201.51
城市维护建设税	60.08	60.08	60.08	60.08	60.08
教育费附加	36.05	36.05	36.05	36.05	36.05
地方教育费附加	24.03	24.03	24.03	24.03	24.03
合计	2,083.87	2,083.87	2,083.87	2,083.87	2,083.87

类型	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
外购原材料	8.10	8.10	8.10	8.10	8.10
外购燃料动力费	186.80	186.80	186.80	186.80	186.80
工资及福利费	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00
修理费	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00

¹由于本项目仅考虑项目本身资金流出情况，因此不考虑所得税费用

管理费	450.05	450.05	450.05	450.05	450.05
其他费用	2.25	2.25	2.25	2.25	2.25
增值税	1,201.51	1,201.51	1,201.51	1,201.51	1,201.51
城市维护建设税	60.08	60.08	60.08	60.08	60.08
教育费附加	36.05	36.05	36.05	36.05	36.05
地方教育费附加	24.03	24.03	24.03	24.03	24.03
合计	2,083.87	2,083.87	2,083.87	2,083.87	2,083.87

类型	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	合计
外购原材料	8.10	8.10	8.10	8.10	113.40
外购燃料动力费	186.80	186.80	186.80	186.80	2,615.20
工资及福利费	90.00	90.00	90.00	90.00	1,260.00
修理费	25.00	25.00	25.00	25.00	350.00
管理费	450.05	450.05	450.05	450.05	6,300.70
其他费用	2.25	2.25	2.25	2.25	31.50
增值税	1,201.51	1,201.51	1,201.51	1,201.51	1,6821.14
城市维护建设税	60.08	60.08	60.08	60.08	841.06
教育费附加	36.05	36.05	36.05	36.05	504.63
地方教育费附加	24.03	24.03	24.03	24.03	336.42
合计	2,083.87	2,083.87	2,083.87	2,083.87	29,174.06

4、园区建设项目净现金流入

根据前述对本项目现金收入和现金支出的预测，预计本项目可实

现的净现金流入为 198,478.89 万元。各年现金净流入情况见下表：

单位：万元

项目	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
项目现金流入	16,260.93	16,260.93	16,260.93	16,260.93	16,260.93
项目现金流出	2,083.87	2,083.87	2,083.87	2,083.87	2,083.87
项目净现金流入	14,177.06	14,177.06	14,177.06	14,177.06	14,177.06

项目	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
项目现金流入	16,260.93	16,260.93	16,260.93	16,260.93	16,260.93
项目现金流出	2,083.87	2,083.87	2,083.87	2,083.87	2,083.87
项目净现金流入	14,177.06	14,177.06	14,177.06	14,177.06	14,177.06

项目	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	合计
项目现金流入	16,260.93	16,260.93	16,260.93	16,260.93	227,652.95
项目现金流出	2,083.87	2,083.87	2,083.87	2,083.87	29,174.06
项目净现金流入	14,177.06	14,177.06	14,177.06	14,177.06	198,478.89

三、项目净收益偿还融资本金和利息情况，即项目的本息覆盖倍数情况

本次融资项目净收入来源为停车场收入、污水处理收入和厂房租赁收入，考虑本项目运营成本外购原材料、外购燃料动力费、工资及福利费、修理费、管理费、其他费用以及税金及附加费用，净收益为项目收入扣减运营成本后余额，本项目自 2023 年开始实现收入，各年的债券发行、还本、付息及项目净收益情况如下表：

单位：万元

项目	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年
债券期初余额	-	-	45,000.00	52,500.00	60,000.00
发行债券	-	45,000.00	7,500.00	7,500.00	-
归还债券	-	-	-	-	-
债券期末余额	-	45,000.00	52,500.00	60,000.00	60,000.00
应付本息合计	-	2,025.00	2,362.50	2,700.00	2,700.00
项目净收益	-	-	-	-	14,177.06
债券本息覆盖倍数					

项目	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年
债券期初余额	60,000.00	60,000.00	60,000.00	60,000.00	60,000.00
发行债券	-	-	-	-	-
归还债券	-	-	-	-	-
债券期末余额	60,000.00	60,000.00	60,000.00	60,000.00	60,000.00
应付本息合计	2,700.00	2,700.00	2,700.00	2,700.00	2,700.00
项目净收益	14,177.06	14,177.06	14,177.06	14,177.06	14,177.06
债券本息覆盖倍数					

项目	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
债券期初余额	60,000.00	60,000.00	60,000.00	60,000.00	60,000.00
发行债券	-	-	-	-	-
归还债券	-	-	-	-	-
债券期末余额	60,000.00	60,000.00	60,000.00	60,000.00	60,000.00
应付本息合计	2,700.00	2,700.00	2,700.00	2,700.00	2,700.00
项目净收益	14,177.06	14,177.06	14,177.06	14,177.06	14,177.06
债券本息覆盖倍数					

项目	2034 年	2035 年	2036 年	合计
债券期初余额	60,000.00	15,000.00	7,500.00	-
发行债券	-	-	-	60,000.00
归还债券	45,000.00	7,500.00	7,500.00	60,000.00
债券期末余额	15,000.00	7,500.00	-	-
应付本息合计	47,700.00	8,175.00	7,837.50	100,500.00
项目净收益	14,177.06	14,177.06	14,177.06	198,478.89
债券本息覆盖倍数	1.97			

经上述测算，在对项目收益预测及其所依据的各项假设成立的前提下，本次评价的巴中市恩阳区柳林食品工业园基础设施建设项目本息覆盖倍数为 1.97 倍，预期项目净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、专项债券发行计划

巴中市恩阳区柳林食品工业园基础设施建设项目本次拟发行专项债券金额 45,000.00 万元，2021 年发行债券 7,500.00 万元，2022 年发行债券 7,500.00 万元，拟发行期限为 15 年，拟发行债券年利率 4.50%，还款方式为分期付息，到期一次还本。

附件：项目收益及现金流入评价说明

(此页无正文)



利安达会计师事务所
(特殊普通合伙)



中国注册会计师



中国注册会计师



二零一九年十月八日

附件：

项目收益及现金流入评价说明

一、项目收益及现金流入预测编制基础

本次预测以巴中市恩阳区柳林食品工业园基础设施建设项目经营性收入为基础，结合项目的建设期等、预测期间经济环境等一般估计假设为前提，编制巴中市恩阳区柳林食品工业园基础设施建设项目收益预测表。

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无重大变化；
- 3、相关法律法规无重大变化；
- 4、无其他人力不可抗拒及不可预见因素的重大不利影响。

三、投资估算与资金筹措方式

1、投资估算

本次融资的巴中市恩阳区柳林食品工业园基础设施建设项目，总投资 82,147.50 万元，其中项目静态总投资 75,000.00 万元，占总投资的 91.31%，包括：工程费用 61,767.26 万元，工程建设其他费用 6,414.56 万元，基本预备费 6,818.18 万元；建设期利息 7,087.50 万元，占总投资的 8.62%；发行费用 60.00 万元，占总投资的 0.07%。详见下表：

序号	项目名称	单位	金 额	占比
一	静态总投资	万元	75,000.00	91.31%
1	工程费用	万元	61,767.26	75.20%

序号	项目名称	单位	金 额	占比
2	工程建设其他费用	万元	6,414.56	7.81%
3	基本预备费	万元	6,818.18	8.30%
二	财务费用	万元	7,147.50	8.69%
1	债券建设期利息	万元	7,087.50	8.62%
2	债券发行费用	万元	60.00	0.07%
三	项目总投资	万元	82,147.50	100.00%

2、资金筹措方式

项目资金筹措方式为单位自筹和发行地方政府专项债券。单位自筹资金为 22,147.50 万元，发行地方政府专项债券金额为 60,000.00 万元，其中本次发行债券金额为 45,000.00 万元。2021 年发行债券 7,500.00 万元，2022 年发行债券 7,500.00 万元。

四、项目收益及现金流入预测编制说明

1、经营性收入预测

本项目主要经营性收入包括：停车场收入、污水处理收入、厂房租赁收入。

（1）停车场收入

规划车位共计 1,200 个，其中大车车位 690 个，小车车位 340 个，参照恩阳区类似停车收费情况，费用按大车 35 元/天、车位测算、小车按 20 元/天，则在债券续存期内停车场经营性收入共计为 15,815.45 万元。

（2）污水处理收入

根据本项目建设规模，污水处理厂污水每天可处理污能力为 1 万立方米。巴中市恩阳区污水处理收费标准，确定排污收费为 3.45 元/立方米。经测算，本项目在债券存续期内收入共计为 17,628.50 万元。

(3) 标准厂房租赁收入

标准厂房租赁收入：本项目可租赁标准厂房建筑面积为 68.00 万平方米，根据投资情况、类似项目、规模以及营运要求等进行测算，参照恩阳区及周边地区类似项目租赁价格，确定本项目租赁费为 17.00 元/平方米·月。经测算，本项目在债券存续期内标准厂房租赁收入共计为 194,208.00 万元。

经测算，本项目债券存续期内收入共计为 227,652.95 万元，估算明细详见下表：

项目名称	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
(一)、停车场出租收入(万元)	1,129.68	1,129.68	1,129.68	1,129.68	1,129.68
停车位出租率	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
大车出租数量(个)	690.00	690.00	690.00	690.00	690.00
大车出租单价(元)	35.00	35.00	35.00	35.00	35.00
小车出租数量(个)	340.00	340.00	340.00	340.00	340.00
小车出租单价(元)	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00
(二)、污水处理收入	1,259.25	1,259.25	1,259.25	1,259.25	1,259.25
排污收费标准(元/立方米)	3.45	3.45	3.45	3.45	3.45
生产负荷	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
污水厂运日处理量(吨)	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00
(三)、厂房租赁收入(万元)	13,872.00	13,872.00	13,872.00	13,872.00	13,872.00
出租率	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
出租面积(万平方米)	68.00	68.00	68.00	68.00	68.00
出租单价(元/平方米·月)	17.00	17.00	17.00	17.00	17.00
出租收入(万元)	13,872.00	13,872.00	13,872.00	13,872.00	13,872.00
总收入	16,260.93	16,260.93	16,260.93	16,260.93	16,260.93

项目名称	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
(一)、停车场出租收入(万元)	1,129.68	1,129.68	1,129.68	1,129.68	1,129.68
停车位出租率	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
大车出租数量(个)	690.00	690.00	690.00	690.00	690.00
大车出租单价(元)	35.00	35.00	35.00	35.00	35.00
小车出租数量(个)	340.00	340.00	340.00	340.00	340.00
小车出租单价(元)	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00
(二)、污水处理收入	1,259.25	1,259.25	1,259.25	1,259.25	1,259.25
排污收费标准(元/立方米)	3.45	3.45	3.45	3.45	3.45
生产负荷	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
污水厂运日处理量(吨)	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00

(三)、厂房租赁收入（万元）	13,872.00	13,872.00	13,872.00	13,872.00	13,872.00
出租率	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
出租面积（万平方米）	68.00	68.00	68.00	68.00	68.00
出租单价（元/平方米.月）	17.00	17.00	17.00	17.00	17.00
出租收入（万元）	13,872.00	13,872.00	13,872.00	13,872.00	13,872.00
总收入	16,260.93	16,260.93	16,260.93	16,260.93	16,260.93

项目名称	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	合计
(一)、停车场出租收入（万元）	1,129.68	1,129.68	1,129.68	1,129.68	15,815.45
停车位出租率	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
大车出租数量（个）	690.00	690.00	690.00	690.00	-
大车出租单价（元）	35.00	35.00	35.00	35.00	-
小车出租数量（个）	340.00	340.00	340.00	340.00	-
小车出租单价（元）	20.00	20.00	20.00	20.00	-
(二)、污水处理收入	1,259.25	1,259.25	1,259.25	1,259.25	17,629.50
排污收费标准(元/立方米)	3.45	3.45	3.45	3.45	-
生产负荷	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
污水厂运日处理量（吨）	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00
(三)、厂房租赁收入（万元）	13,872.00	13,872.00	13,872.00	13,872.00	194,208.00
出租率	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
出租面积（万平方米）	68.00	68.00	68.00	68.00	68.00
出租单价(元/平方米.月)	17.00	17.00	17.00	17.00	17.00
出租收入（万元）	13,872.00	13,872.00	13,872.00	13,872.00	194,208.00
总收入	16,260.93	16,260.93	16,260.93	16,260.93	227,652.95

5、项目现金流出预测

本项目运营期成本主要包括：外购原材料、外购燃料动力费、工资及福利费、修理费、管理费、其他费用等。

（1）停车场及标准厂房管理费用按经营收入的 3.00%估算；

（2）人员工资及福利：暂定管理中心职工 20 人，工资及福利平均按 3.60 万元/人每年计算，则每年工资及福利费用为 72.00 万元。

（3）本项目成本主要为污水处理厂运营成本包括 5 名员工工资及福利费、电费、PAM 耗量、污泥外运费等。

根据《关于深化增值税改革有关政策的公告》、《中华人民共和国城市维护建设税法》等政策文件,增值税税率按为 9.00%,城市维护建设税为 5.00%,教育费附加 3.00%,地方教育费附加为 2.00%计算。

经测算,本项目达产期年运营成本为 762.20 万元,在债券存续期内运营成本共计 10,670.80 万元。项目现金流出预测见下表:

单位:万元

项目名称	2023 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
1 外购原材料	8.10	8.10	8.10	8.10	8.10	8.10	8.10
2 外购燃料动力费	186.80	186.80	186.80	186.80	186.80	186.80	186.80
3 工资及福利费	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00
员工人数(个)	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00
平均工资及福利费(万元/年.人)	3.60	3.60	3.60	3.60	3.60	3.60	3.60
4 修理费	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00
5 管理费	450.05	450.05	450.05	450.05	450.05	450.05	450.05
6 其他费用	2.25	2.25	2.25	2.25	2.25	2.25	2.25
经营成本	762.20	762.20	762.20	762.20	762.20	762.20	762.20

项目名称	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	合计
1 外购原材料	8.10	8.10	8.10	8.10	8.10	113.40
2 外购燃料动力费	186.80	186.80	186.80	186.80	186.80	2,615.20
3 工资及福利费	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00	1,260.00
员工人数(个)	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	-
平均工资及福利费(万元/年.人)	3.60	3.60	3.60	3.60	3.60	-
4 修理费	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	350.00
5 管理费	450.05	450.05	450.05	450.05	450.05	6,300.70
6 其他费用	2.25	2.25	2.25	2.25	2.25	31.50

项目名称	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	合计
经营成本	762.20	762.20	762.20	762.20	762.20	10,670.80

3、项目净现金流入预测

根据上述预测的项目现金流入及项目现金流出，现预测项目可实现净收益 198,478.89 万元，各年现金净流入情况如下： 单位：万元

项目	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
项目现金流入	16,260.93	16,260.93	16,260.93	16,260.93	16,260.93
项目现金流出	2,083.87	2,083.87	2,083.87	2,083.87	2,083.87
项目净现金流入	14,177.06	14,177.06	14,177.06	14,177.06	14,177.06

项目	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
项目现金流入	16,260.93	16,260.93	16,260.93	16,260.93	16,260.93
项目现金流出	2,083.87	2,083.87	2,083.87	2,083.87	2,083.87
项目净现金流入	14,177.06	14,177.06	14,177.06	14,177.06	14,177.06

项目	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	合计
项目现金流入	16,260.93	16,260.93	16,260.93	16,260.93	227,652.95
项目现金流出	2,083.87	2,083.87	2,083.87	2,083.87	29,174.06
项目净现金流入	14,177.06	14,177.06	14,177.06	14,177.06	198,478.89

五、还本付息的测算

经上述测算，在相关项目建设单位对项目收益预测及其所依据

的各项假设前提下，本次评价的巴中市恩阳区柳林食品工业园基础设施建设项目本息覆盖倍数为 1.97，预期项目净收益能够合理保障偿还融资本金和利息，能够实现项目收益和融资自求平衡。

六、敏感性分析

1、按项目净收益 90%预测本息覆盖情况

预计项目净收益按预测基础的 90%计算，预计巴中市恩阳区柳林食品工业园基础设施建设项目可实现的项目净现金流入为 178,631.00 万元。各年的债券发行、还本、付息及项目净收益情况如下表： 单位：万元

项目	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年
债券期初余额	-	-	45,000.00	52,500.00	60,000.00
发行债券	-	45,000.00	7,500.00	7,500.00	-
归还债券	-	-	-	-	-
债券期末余额	-	45,000.00	52,500.00	60,000.00	60,000.00
应付本息合计	-	2,025.00	2,362.50	2,700.00	2,700.00
项目净收益	-	-	-	-	14,177.06
项目净收益的 90%	-	-	-	-	12,759.35
债券本息覆盖倍数					

项目	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年
债券期初余额	60,000.00	60,000.00	60,000.00	60,000.00	60,000.00
发行债券	-	-	-	-	-
归还债券	-	-	-	-	-
债券期末余额	60,000.00	60,000.00	60,000.00	60,000.00	60,000.00
应付本息合计	2,700.00	2,700.00	2,700.00	2,700.00	2,700.00
项目净收益	14,177.06	14,177.06	14,177.06	14,177.06	14,177.06
项目净收益的 90%	12,759.35	12,759.35	12,759.35	12,759.35	12,759.35
债券本息覆盖倍数					

项目	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
债券期初余额	60,000.00	60,000.00	60,000.00	60,000.00	60,000.00
发行债券	-	-	-	-	-
归还债券	-	-	-	-	-

债券期末余额	60,000.00	60,000.00	60,000.00	60,000.00	60,000.00
应付本息合计	2,700.00	2,700.00	2,700.00	2,700.00	2,700.00
项目净收益	14,177.06	14,177.06	14,177.06	14,177.06	14,177.06
项目净收益的 90%	12,759.35	12,759.35	12,759.35	12,759.35	12,759.35
债券本息覆盖倍数					

项目	2034 年	2035 年	2036 年	合计
债券期初余额	60,000.00	15,000.00	7,500.00	-
发行债券	-	-	-	60,000.00
归还债券	45,000.00	7,500.00	7,500.00	60,000.00
债券期末余额	15,000.00	7,500.00	-	-
应付本息合计	47,700.00	8,175.00	7,837.50	100,500.00
项目净收益	14,177.06	14,177.06	14,177.06	198,478.89
项目净收益的 90%	12,759.35	12,759.35	12,759.35	178,631.00
债券本息覆盖倍数	1.78			

2、按项目净收益 80%预测本息覆盖情况

预计项目净收益按预测基础的 80%计算，预计巴中市恩阳区柳林食品工业园基础设施建设项目可实现的项目净现金流入为 158,783.11 万元。各年的债券发行、还本、付息及项目净收益情况如下表： 单位：万元

项目	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年
债券期初余额	-	-	45,000.00	52,500.00	60,000.00
发行债券	-	45,000.00	7,500.00	7,500.00	-
归还债券	-	-	-	-	-
债券期末余额	-	45,000.00	52,500.00	60,000.00	60,000.00
应付本息合计	-	2,025.00	2,362.50	2,700.00	2,700.00
项目净收益	-	-	-	-	14,177.06
项目净收益的 80%	-	-	-	-	11,341.65
债券本息覆盖倍数					

项目	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年
债券期初余额	60,000.00	60,000.00	60,000.00	60,000.00	60,000.00
发行债券	-	-	-	-	-

归还债券	-	-	-	-	-
债券期末余额	60,000.00	60,000.00	60,000.00	60,000.00	60,000.00
应付本息合计	2,700.00	2,700.00	2,700.00	2,700.00	2,700.00
项目净收益	14,177.06	14,177.06	14,177.06	14,177.06	14,177.06
项目净收益的 80%	11,341.65	11,341.65	11,341.65	11,341.65	11,341.65
债券本息覆盖倍数					

项目	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
债券期初余额	60,000.00	60,000.00	60,000.00	60,000.00	60,000.00
发行债券	-	-	-	-	-
归还债券	-	-	-	-	-
债券期末余额	60,000.00	60,000.00	60,000.00	60,000.00	60,000.00
应付本息合计	2,700.00	2,700.00	2,700.00	2,700.00	2,700.00
项目净收益	14,177.06	14,177.06	14,177.06	14,177.06	14,177.06
项目净收益的 80%	11,341.65	11,341.65	11,341.65	11,341.65	11,341.65
债券本息覆盖倍数					

项目	2034 年	2035 年	2036 年	合计
债券期初余额	60,000.00	15,000.00	7,500.00	-
发行债券	-	-	-	60,000.00
归还债券	45,000.00	7,500.00	7,500.00	60,000.00
债券期末余额	15,000.00	7,500.00	-	-
应付本息合计	47,700.00	8,175.00	7,837.50	100,500.00
项目净收益	14,177.06	14,177.06	14,177.06	198,478.89
项目净收益的 80%	11,341.65	11,341.65	11,341.65	158,783.11
债券本息覆盖倍数	1.58			

经上述测算，在对项目收益预测及其所依据的各项假设成立的前提下，本次评价的 2019 年巴中市恩阳区柳林食品工业园基础设施建设项目，预计项目净收益按预测基础的 90% 计算，本息覆盖倍数为 1.78 倍；预计项目净收益按预测基础的 80% 计算，本息覆盖倍数为 1.58 倍；预期净收益能够合理保障偿还融资本金和利息，能够实现项目收益和融资自求平衡。



营业执照

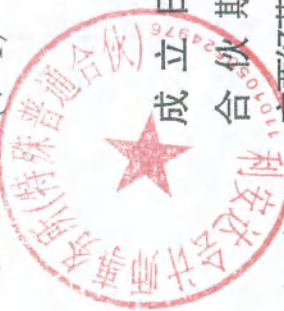
统一社会信用代码

911101050805090096



扫描二维码登录
“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

(副本)(4-1)



名称 利安达会计师事务所(特殊普通合伙)

类型 特殊普通合伙企业

法定代表人 黄锦辉

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。(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。)

成立日期 2013年10月22日

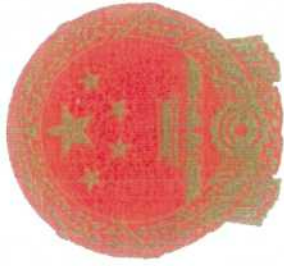
合伙期限 2013年10月22日至 长期

主要经营场所 北京市朝阳区慈云寺北里210号楼1101室

登记机关



2019 年 07 月 26 日



证书序号: 0000109

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》。

会计师事务所 执业证书



名称: 利安达会计师事务所(特殊普通合伙)

名称:

首席合伙人: 黄锦辉

主任会计师:

经营场所: 北京市朝阳区慈云寺北里210号楼1101室

组织形式: 特殊普通合伙

执业证书编号: 11000154

批准执业文号: 京财会许可[2013]0061号

批准执业日期: 2013年10月11日



发证机关

二〇一八年三月十一日

中华人民共和国财政部制



姓 名	黄锦辉
性 别	男
出 生 日 期	1964-10-16
工 作 单 位	利安达会计师事务所(特殊普通合伙)
身 份 证 号	110105196410162011



姓名: 黄锦辉
证书编号: 100000360448
工作单位: 利安达会计师事务所(特殊普通合伙)
有效期至: 2020-12-31



姓名: 黄锦辉
证书编号: 100000360448
工作单位: 利安达会计师事务所(特殊普通合伙)

年度注册记录
Annual Record of Registration

利安达会计师事务所(特殊普通合伙)
This certificate is valid for use by the member.



中国注册会计师协会

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.



2016 is valid for another year after this renewal



2017

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.



姓名：姚永涛
证书编号：110002960034

年 月 日
y m d

年 月 日
y m d