

防伪编号: 0282022010047342113  
报告文号: 川正则会咨字【2022】41号  
委托单位: 乐至县农业农村局  
被审单位名称: 乐至县农业农村局  
营业执照号码: 0  
事务所名称: 四川正则会计师事务所有限责任公司  
报告日期: 2022-01-21  
报备时间: 2022-01-21 11:52  
被审单位所在地: 资阳  
签名注册会计师: 胡圣尧  
赵碧华



防伪二维码

## 乐至县农业农村局

### 收益与融资自求平衡专项债券财务评价咨询报告

事务所名称: 四川正则会计师事务所有限责任公司  
事务所电话: 028-85542556  
传 真: 028-85595636  
通 讯 地 址: 成都市武侯祠大街266号  
电 子 邮 件: sczhengze@163.com  
事务所网址: <http://sczhengze.com/>

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>

# 乐至县现代粮油产业园建设项目 收益与融资自求平衡专项债券 财务评价咨询报告

川正则会咨字（2022）41-4 号

四川正则会计师事务所有限责任公司

二〇二二年三月



## 目 录

注册会计师声明.....	3
财务评价咨询报告.....	4
专项债券财务评价说明.....	6
一、“乐至县现代粮油产业园”建设项目规划.....	6
二、项目概述.....	8
（一）参与主体.....	8
（二）项目基本情况.....	8
（三）项目的经济前景.....	10
1、项目经济效益分析.....	10
2、项目社会效益分析.....	10
三、评价基础与假设.....	11
（一）预测报告编制依据.....	11
（二）现金流量编制基础与假设条件.....	12
1.编制基础.....	12
2.假设条件.....	12
四、评价要素.....	13
（一）投资估算与资金筹措.....	14
（二）专项债还本付息.....	14
（三）项目收入与成本费用测算.....	15
（四）项目融资平衡情况分析.....	20
（五）项目偿付能力分析.....	20
（六）敏感性分析.....	21
五、评价结论.....	21

## 注册会计师声明

我们对乐至县现代粮油产业园建设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。

我们出具的评估结论仅基于下列事项：

- a. 我们在本报告述及或引用的资料、文件、事实和假设；
- b. 假设提供给我们所有资料（未经独立核实）为准确、真实、完整和有效；
- c. 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；
- d. 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。





# 乐至县现代粮油产业园建设项目

## 收益与融资自求平衡专项债券

### 财务评价咨询报告

川正则咨字（2022）41-4 号

#### 乐至县农业农村局:

我们接受委托，对拟发行的乐至县现代粮油产业园建设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。发行人遵照财政部办公厅 国家发展改革委办公厅《关于申报 2022 年新增专项债券项目资金需求的通知》（财办预〔2021〕209 号）及中共中央办公厅、国务院办公厅《关于做好地方政府专项债券发行及项目配套融资工作的通知》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乐至县农业农村局的责任。

我们对乐至县现代粮油产业园建设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，为发行乐至县现代粮油产业园建设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，对乐至县现代粮油产业园建设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、本项目专项收入可偿债息前净现金流为 24,683.69 万元，政府专项债券到期本息合计 20,250.00 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 1.22 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

四川正则会计师事务所有限责任公司



中国注册会计师：



中国注册会计师：



二〇二二年三月十日

# 专项债券财务评价说明

## 一、“乐至县现代粮油产业园”建设项目规划

### （一）市县及行业专项规划概况

#### 1. 乐至县基本概况

乐至县位于四川盆地中部，地处沱江和涪江分水岭、成渝直线黄金分割点上，隶属资阳市管辖，与雁江区、安岳县，遂宁安居区、大英县，德阳中江县，成都金堂县、简阳市接壤，是成渝经济区内唯一直线连成渝、东西接遂资的区域交通节点城市，距离成都仅 84 公里、重庆 174 公里、天府国际机场 50 公里，是成都近郊“后花园”、东进“第一站”，正加快融入成都“半小时”、重庆“1 小时”经济圈。

国道 318 线、319 线和省道 106 线交汇贯穿全境，遂资眉高速公路、渝蓉高速公路畅连周边，全市首条一级公路陈毅故居旅游大道建成通车，成资渝高速公路有望 2020 年底建成通车，成南达万、成渝中线高铁将在乐至交汇过境，已建成的遂资眉高速公路连通了成乐、成南、成自泸、成渝、内遂、乐雅、渝遂、渝蓉 8 条高速公路，班车直通成都、内江、南充、遂宁等省内大、中城市，交通便捷。

全县森林覆盖率达 43.3%，旅游资源丰富，胜迹众多，境内有川中名刹、著名道观、唐代睡佛、后蜀石碑、摩崖造像等国省级文物古迹 20 余处。陈毅故居为全国重点文物保护单位、全国爱国主义教育示范基地，陈毅故里景区是全国红色旅游经典景区、国家 AAAA 级旅游景区。高寺四季果乡是国家 AAA 级旅游景区，建成水果、水产、蚕桑、核桃 4 个万亩产业园，有湿地公园、享空素质拓展基地、布谷



鸟葡萄长廊等景点，每年举办桑葚采摘节、葡萄采摘节、乡村马拉松比赛、小龙虾音乐啤酒节等节会活动 10 余项。龙门报国寺是国家 AA 级旅游景区、川中著名佛教圣地，寺内苍柏森森、绿树成荫，碑志、大型卧佛、诸佛海会图等景点蔚为壮观，33 尊缅甸玉佛量多、形美为全国罕见，“树抱佛”景观堪称一绝。乐至慈恩寺是国家 AA 级旅游景区，寺庙内九龙壁雕刻精湛、独具特色，青石材质的 18 罗汉像栩栩如生，共有观音、弥勒、如来等佛像 40 余尊，玉佛 13 尊，榕树、桂花、银杏、香樟等千余株，环境优美，风景宜人。“中国乐至·五彩林乡”、蟠龙湖等乡村旅游区正加快开发建设。

## 2.行业专项规划

《国家粮食安全中长期规划纲要》提出今后 12 年保障粮食安全的六大主要任务:提高粮食生产能力;利用非粮食物资源;加强粮油国际合作;完善粮食流通体系，完善粮油储备体系，完善粮食加工体系，增强国家对粮食市场的应急调控能力。其中完善粮食储备体系要建立中央战略专项储备与调节周转储备相结合、中央储备与地方储备相结合、政府储备与企业商业最低库存相结合的粮油储备调控体系，地方储备粮要达到“产区保持 3 个月销量、销区保持 6 个月销量”的要求，完善储备粮监管制度，确保数量真实、质量良好和储存安全。加强储备粮仓储基础设施建设，改善储粮条件，提高粮食储藏技术应用水平，确保储粮安全。

国家近几年利用中央预算内资金对粮食仓储的重点项目给予支持，对粮食产销平衡区和主要销区支持其建立地方粮食储备体系,改善粮食仓储条件。推广散粮运输方式，加强散粮基础设施建设，提高粮食物流的组织化程度，推动散粮运输技术设备研发和标准化工作。在构建现代粮食储备体系过程中，要注重整合现有资源，制定鼓励粮食储备发展的政策，充分调动企业和地方政府的积极性。相关部门要

进一步明确责任，加强组织协调，形成合力，共同推进粮食储备体系发展。

综上，本项目的建设符合国家宏观产业发展背景以及地方产业发展规划。

## 二、项目概述

### （一）参与主体

实施机构：乐至县农业农村局，负责项目准备、方案编制和项目实施等工作

项目业主：乐至县乐滋兴农业开发有限责任公司

### （二）项目基本情况

#### 1.项目名称：乐至县现代粮油产业园建设项目

项目所属领域：农业领域，属于有一定收益的公益性事业领域的项目。

项目建设性质：新建

#### 2.项目现状

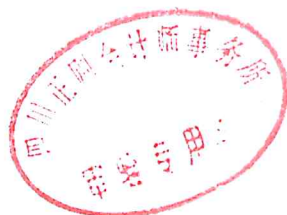
截至目前，项目已完成可行性研究报告，并已取得立项、选址、用地、环评、规划等前期手续。

#### 3.项目产出说明

（1）项目建设地址：乐至县石湍镇、通旅镇、回澜镇、宝林镇、中和场镇、盛池镇等。

#### （2）本项目建设内容及规模

该项目拟新建现代粮油园区产业园 5 万亩（其中 60%旱地，40%水田；种植水稻、玉米、大豆等），粮油精深加工厂 20000 平方米，配套播种机、收割机等各类设施设备 200 台（套）。





#### 4.项目实施计划

项目建设的工期预计 36 个月，2022 年 5 月至 2025 年 4 月。具体安排如下：

(1) 2022 年 5 月以前，完成项目相关规划设计、初步设计、施工图设计、招标工作；

(3) 2022 年 5 月至 2025 年 3 月，完成建设。

(4) 2025 年 4 月完成竣工验收工作，计划 2025 年 5 月开始运营。

#### 5.项目公益性论证

推进农业可持续发展面临前所未有的历史机遇。一是农业可持续发展的共识日益广泛。党的十八大将生态文明建设纳入“五位一体”的总体布局，为农业可持续发展指明了方向。全社会对资源安全、生态安全和农产品质量安全高度关注，绿色发展、循环发展、低碳发展理念深入人心，为农业可持续发展集聚了社会共识。二是农业可持续发展的物质基础日益雄厚。我国综合国力和财政实力不断增强，强农惠农富农政策力度持续加大，粮食等主要农产品连年增产，利用“两种资源、两个市场”、弥补国内农业资源不足的能力不断提高，为农业转方式、调结构提供了战略空间和物质保障。三是农业可持续发展的科技支撑日益坚实。传统农业技术精华广泛传承，现代生物技术、信息技术、新材料和先进装备等日新月异、广泛应用，生态农业、循环农业等技术模式不断集成创新，为农业可持续发展提供有力的技术支撑。四是农业可持续发展的制度保障日益完善。随着农村改革和生态文明体制改革稳步推进，法律法规体系不断健全，治理能力不断提升，将为农业可持续发展注入活力、提供保障。

本项目的建设是把传统农业与现代农业有机结合，对增强抗御市

场风险能力、提高产品竞争力、增加农民收入等方面将起到关键性的示范作用。故项目的公益性较强。

### （三）项目的经济前景

#### 1.项目经济效益分析

从实施乡村振兴战略的实践来看，通过一、二、三产业融合发展实现农业的转型升级、提质增效；通过践行“两山”理论、推进产业绿色化和绿色产业化，加快发展生态农业；为乡村振兴插上信息化翅膀；通过农业产业发展与乡村振兴相结合，持续改善社会民生；通过壮大乡村集体经济，实现乡村产业可持续发展。

乐至作为拥有良好的地理优势、交通条件、旅游资源、气候优势的城市。乐至县羊叉河乡村振兴农旅融合建设项目的建设弥补了本地区农业基础配套功能的不足，提升了乐至县农业标准化现代化的种植生产。同时提高了乡村旅游的接待能力与档次，全方位满足游客的消费需求，有效带动第三产业的发展，形成综合性的生态产业体系，推动区域经济的发展。成为乐至县经济发展的新亮点和新增长点。本项目的建设符合国家政策、规划及市场经济规律要求，具有较好的国民经济效益。

#### 2.项目社会效益分析

##### （1）促进农业增效、农民增收

项目通过产业园区建设，使得农业产业的生产条件得到改善，有利于提高农业生产经济效益，相对规模集中，不断增加规模效益；有利于满足市场对农产品多种多样的需求，与农产品加工业布局适应。能够带动当地群众参与农业、开发农业产业的积极性，推进农业设施改善，农技推广，农产品质检，农业加工企业扩大生产等。项目

的实施、后期管理，影响区域内相关企业都需要大量的劳动力，它能解决当地一些群众的就业问题，提高就业率。

### （2）成为现代农业产业建设的示范工程

有利于保障乐至县农业开展工作有力、有序、有效开展，恢复项目区农业正常生产秩序，促进农业经济发展、农副产品外销、农村经济发展和农民增收，促进项目区农业产业化水平提高和农村经济发展的需要。项目建成后，将成为乐至县建设现代农业产业基地的示范工程。

### （3）发展生态农业，提高农产品竞争力

通过引进新品种、新技术、新材料、新模式，开创现代农业、绿色农业、生态农业可持续发展新路子，提高农产品竞争能力，向高产、优质、高效农业迈进。

## 三、评价基础与假设

### （一）预测报告编制依据

- 1.《关于乐至县现代粮油产业园建设项目可行性研究的批复》（乐发改审批〔2022〕87号）
- 2.《乐至县现代粮油产业园建设项目收益与融资自求平衡专项债券实施方案》
- 3.国务院《关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43号）
- 4.《地方政府债券发行管理办法》（财库〔2020〕43号）
- 5.财政部办公厅 国家发展改革委办公厅《关于申报2022年新增专项债券项目资金需求的通知》（财办预〔2021〕209号）





6.财政部印发《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）

7.《财政部关于对地方政府债务实行限额管理的实施意见》（财预〔2015〕225号）

8.《四川省项目收益与融资自求平衡地方政府专项债券指引》

9.四川省人民政府《关于进一步加强政府债务和融资管理的通知》（川府发〔2017〕10号）

10.中共中央办公厅、国务院办公厅《关于做好地方政府专项债券发行及项目配套融资工作的通知》

## （二）现金流量编制基础与假设条件

### 1.编制基础

（1）依据乐至县现代粮油产业园建设项目建设可行性研究报告成果，结合实施方案拟定的建设条件、经营环境、经营计划等推测性假设为前提；

（2）编制项目收益及现金流预测所采用的会计政策及会计估计遵循国家现行法律法规及企事业单位会计准则的规定，在各重要方面均与目前行业采用的会计政策及会计估计保持一致。

### 2.假设条件

（1）项目实施机构及项目业主遵循国家现有法律法规和监管要求，项目所在地地方财政收支及地方经济状况长期保持稳定并持续向好，国家宏观调控政策无重大变化；

（2）财政部办公厅 国家发展改革委办公厅《关于申报2022年新增专项债券项目资金需求的通知》（财办预〔2021〕209号）及中



中共中央办公厅、国务院办公厅《关于做好地方政府专项债券发行及项目配套融资工作的通知》规定进行本项目申报，无重大不合规事项。

(3) 国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

(4) 对发行人有影响的法律法规无重大变化；

(5) 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。

(6) 本项目符合区域经济社会发展及行业和地区的规划，发行人编制的项目投资概算及工程进度计划客观反映了本项目建设的实际情况；

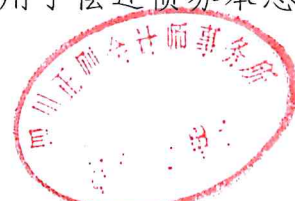
(7) 未来经营性收入在正常范围内变动，本项目估算的相关政策性费用及经营成本费用及相关税费在未来实现时与实际情况基本相符；

(8) 发行人拟定的经营性收入以及本项目可用于偿还债券本息的净收益等能够顺利实现。

#### 四、评价要素

财政部公布《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），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《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，对乐至县现代粮油产业园建设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

本项目立项批复总投资估算为 30,000.00 万元。其中：工程费用 24,160.00 万元，占总投的 80.53%；其它工程费用 2,868.57 万元，占总投的 9.56%；预备费用 1,568.10 万元，占总投的 5.23%；建设期利息 1,388.33 万元，占总投的 4.63%；发行费用 15 万元，占总投的 0.05%。

本项目资本金来源：

1.项目资本金 15,000.00 万元（约占总投资的 50.00%），全部为财政资金，根据项目投资计划分年度纳入当年财政预算。

2.发行政府专项债：本项目 2022 年拟申请政府专项债券 10000 万元、2023 年拟申请政府专项债券 3000 万元、2024 年拟申请政府专项债券 2000 万元，发行债券期限为 10 年，债券利率按 3.5% 测算，发行费为面值的 1%。

本项目投资总额估算及资金筹措计划详见下表：

投资总额及资金筹措估算表

单位：万元

序号	项目	总计	2022 年 5-12 月	2023 年	2024 年	2025 年 1-4 月
一	总投资	30,000.00	16,734.00	6,324.33	4,621.62	2,320.05
1	建设投资	28,596.67	16,490.67	5,866.33	4,094.62	2,145.05
1.1	建安工程费	24,160.00	13,932.20	4,956.19	3,459.35	1,812.26
1.2	工程建设其他费用	2,868.57	1,654.20	588.46	410.74	215.17
1.3	预备费	1,568.10	904.27	321.68	224.53	117.62
2	建设期利息	1,388.33	233.33	455.00	525.00	175.00
3	发行费用	15.00	10.00	3.00	2.00	-
二	筹资	30,000.00	16,734.00	6,324.33	4,621.62	2,320.05
1	项目资本金	15,000.00	6,734.00	3,324.33	2,621.62	2,320.05
2	专项债	15,000.00	10,000.00	3,000.00	2,000.00	-

## (二) 专项债还本付息

本项目发行债券需支付的利息，按照 3.5% 利率计算。假设在年初发行债券，利息每年支付一次，期满一次偿还本金和最后一次利息。债券存续期内累计需支付利息 5,250.00 万元，其中：专项债券建设期利息计 1,388.33 万元入总投资，专项债券在运营期间产生的利息费用 3,861.67 万元。详见本报告附件“债券还本付息表”。

### （三）项目收入与成本费用测算

#### 1. 项目收入

##### （1）项目收入可行性

本项目收入来源主要为标准化粮油种植示范基地租赁收入、粮油种植示范基地育种收入、初深加工收入。

单项价格水平参考四川省、资阳市及乐至县的市场化价格平均水平。

##### （2）项目收入的分类

本项目收入反映为专项收入，全部纳入政府性基金预算管理。

##### （3）项目收入预测

本项目收入来源主要为标准化粮油种植示范基地租赁收入、粮油种植示范基地育种收入、初深加工收入。详细的计算过程如下：

##### ① 标准化粮油种植示范基地租赁收入测算

根据《中共中央国务院关于做好 2022 年全面推进乡村振兴重点工作的意见》加大产粮大县奖励力度，创新粮食产销区合作机制。支持家庭农场、农民合作社、农业产业化龙头企业多种粮、种好粮。聚焦关键薄弱环节和小农户，加快发展农业社会化服务，支持农业服务公司、农民合作社、农村集体经济组织、基层供销合作社等各类主体大力发展单环节、多环节、全程生产托管服务，开展订单农业、加工



物流、产品营销等，提高种粮综合效益。

本项目流转 50000 亩粮油种植土地，包含 60%旱地，40%水田，进行标准化改造，其中 49200 亩租赁给有资质的农业服务公司进行规模化标准化种植水稻、玉米、大豆等。

价格：粮油种植土地进行标准化提升改造后，参考资阳市各区县市场价格，以及调研行业市场，租赁于农业服务公司使用价格按 880 元/亩计算，每年考虑按照 3%增长。

## ②粮油种植示范基地育种收入测算

项目计划 300 亩种植基地制种水稻种子，300 亩种植基地制种玉米种子，200 亩种植基地制种大豆种子。

### 种植基地制种水稻育种收入

水稻制种产量不同的组合产量差异很大，水稻制种的产量一般在 650 斤左右，本项目为保守测算，暂按 600 斤/亩的产量测算。根据调研中国农业信息网、惠农网、阿里巴巴、淘宝网等网站关于四川水稻种子的批发价格，一般市场价格在 69-74 元/斤的价格，本项目为保守测算，暂取 50 元/斤测算，每年考虑 2%的增长。

### 种植基地制种玉米育种收入

玉米制种的产量一般在 1000-1700 斤左右，本项目为保守测算，暂按 850 斤/亩的产量测算。根据调研中国农业信息网、惠农网、阿里巴巴、淘宝网等网站关于四川玉米种子的批发价格，一般市场价格在 45-100 元/斤的价格，本项目为保守测算，暂取 60 元/斤测算，每年考虑 2%的增长。

### 种植基地制种大豆育种收入

我国大豆杂交品种连续两年每亩制种产量稳定在 110 公斤以上，本项目为保守测算，暂按 200 斤/亩的产量测算。根据调研中国农业





信息网、惠农网、阿里巴巴、淘宝网等网站关于四川大豆种子的批发价格，一般市场价格在 5.5-26 元/斤的价格，本项目为保守测算，暂取 10 元/斤测算，每年考虑 2% 的增长。

### ③初深加工收入测算

本项目 50000 亩粮油种植土地，规模化种植收获时需清洗、去杂、烘干等初加工服务，项目考虑一年农作物常规种植品类，年产水稻（400-700 公斤/亩）、玉米（350-500 公斤/亩）、大豆（200-250 公斤/亩产）。参考 2021 年乐至县粮食种植面积与产量范围，预计本项目 19890 万吨。本项预计为其提供 60%（11934 吨）产量的初加工服务。

项目	产量范围	取值（公斤/亩）	产量（公斤/亩/年）
水稻	（400-700 公斤/亩）	600	1275
玉米	（350-500 公斤/亩）	450	
大豆	（200-250 公斤/亩）	225	

初加工费用参考：本项目初加工费用参考市场情况，仅烘干成本为 100-120 元/吨，本项目综合考虑清洗、去杂、烘干成本及合理利润等按照 200 元/吨计算，每年考虑 3% 增长。

本项目在债券存续期内预计实现收入 68,157.48 万元。详见本报告附件“项目收入测算汇总表”。

## 2.项目经营成本费用测算

本项目成本参照目前同类行业的情况，主要包括原材料成本、燃料动力费、工资及福利费用、房产税、运维费、折旧费、增值税及附加、经营费用、管理费用、土地计提基金、财务费用等。具体分析如下：

### （1）经营成本

经营成本包括原材料、燃料动力费、人员工资及福利、维修费用、

经营费用、管理费用。

#### ①外购原材料成本

本项目运营过程中需用化肥、病虫害防治农药、种子等。本项目外购原材料按粮油种植示范基地育种收入 10%和其他收入的 2%计算。

#### ②燃料动力费

本项目运营过程中需要水电气等费用，本项目其他购燃料及动力费按销售收入的 3%计算。

#### ③人员工资及福利

根据《四川省人民政府关于调整全省最低工资标准的通知》，2018 年 7 月 1 日起，四川将调整全省最低工资标准，将月最低工资标准调整为 1550 元/月、1650 元/月、1780 元/月。结合项目在经营期间为获得职工所提供劳务而给予的各种形式报酬以及相关支出，包括：职工工资、职工福利费、社会保险费（医疗保险费、养老保险费、失业保险费、工伤保险费、生育保险费）、企业年金、住房公积金、工会经费和职工教育经费、解除与职工劳动关系给予的补偿、非货币性福利；结合乐至县经济水平及当地职工工资情况，本项目中职工工资情况如下：

水稻制种人工按每亩 20 个工时，每个工时 100 元，玉米制种人工按每亩 15 个工时，每个工时 100 元，大豆制种人工按每亩 20 个工时，每个工时 100 元。初深加工厂配备 20 个工人，员工年平均工资 50000 元，每年 3%的增长。

#### ④维修费用

维修费用包括维修费用、水电气等费用，运营期第 1 年到第 5 年按折旧费的 3%估算，运营期第 6 年到第 10 年按折旧费的 5%估算。

#### ⑤经营费用



经营主要是企业销售商品和材料、提供劳务的过程中发生的各种费用,包括保险费、包装费、展览费和广告费等,按每年项目收入的1%计取。

#### ⑥管理费用

管理费用主要是日常管理运营中可能涉及办公费、印刷费、咨询费、手续费、邮电费、交通费、差旅费、会议费、事故损失费等,按每年项目收入的1%计取。

#### ⑦土地流转费

根据乐至县市场行情,未进行标准化改造的土地流转价格为500元/亩/年,每年考虑3%的增长。

### (2) 固定资产折旧费

项目建设形成对应的政府性固定资产,根据项目投资估算表,建筑工程、设备及工器具购置和安装工程全部形成固定资产,工程建设其它费用中的建设单位管理、工程监理费、勘察设计费等除生产设备购置以外的其它费用转入固定资产,建设期利息转入固定资产。以上费用形成固定资产原值,本项目按直线折旧法计算折旧,暂不考虑残值,暂按20年折旧计算。

### (3) 财务费用

财务费用主要为债券利息,建设期利息计入总投资,该部分费用主要指为建设项目通过专项债券融资渠道在运营期间产生的利息费用。

本项目拟申请专项债资金15000万元,其中2022年拟申请10000万元、2023年拟申请3000万元、2024年拟申请2000万元,债券期限均为10年。债券利率暂按3.5%计算。

### (7) 税费

### ①增值税

根据本项目实施内容特点，主要销售事项为自产农产品。

增值税及附加：依据是《增值税暂行条例》第十五条农业生产者销售的自产农产品免征增值税。租赁按照简易计税的原则，增值税综合税率取 9%。

### ②税金附加

税金及附加主要包括城市建设维护税、教育费附加、地方教育费附加，征收比率分别为增值税额的 5%，3%，2%。

### ③所得税：按利润 25%计算。

### (5) 本项目成本费用估算表

综上，本项目在债券存续期内预计总成本 57,728.11 万元。详见本报告附件“总成本费用测算表”。

### 3.本项目损益状况

综合上述项目收入、经营成本费用的估算，本项目在债券存续期内项目总收入估算结果为 68,157.48 万元，累计净利润为 7,822.03 万元，本项目息前净现金流量累计 24,683.69 万元。详见本报告附件“项目损益状况及息前净现金流测算表”。

### (三) 项目融资平衡情况分析

本项目截至政府专项债到期日累计资金结余 5,822.03 万元，我们未发现本项目资金出现不能满足政府专项债券还本付息要求的情况。详见本报告附件“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 24,683.69 万元，政府专项债券到期本息合计 20,250.00 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 1.22 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，下面对单价（价格）向下波动进行敏感性分析，结果如下：

主要指标	敏感性分析（单价）			
	0%	-5%	-10%	-15%
息前净现金流量（万元）：	24,683.69	22,634.22	20,584.74	18,535.26
本项目政府专项债本息收益覆盖倍数：	1.22	1.12	1.02	0.92

由上分析可见，本项目具有一定的抗风险能力。

## 五、评价结论

在专项债券存续期内，我们未注意到本项目资金出现不能满足政府专项债券还本付息要求的情况。



附件 1：债券还本付息表

附件 2：项目收入测算表

附件 3：项目成本费用估算表

附件 4：项目损益状况及息前净现金流测算表

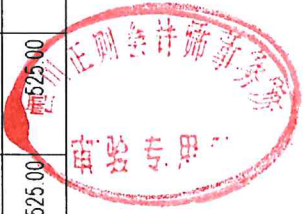
附件 5：项目资金平衡测算表

附件 1:

## 债券还本付息表

单位:万元

序号	项目	年份											合计	
		2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年		2033年
1	期初尚未归还本金	-	10,000.00	13,000.00	15,000.00	15,000.00	15,000.00	15,000.00	15,000.00	15,000.00	15,000.00	15,000.00	2,000.00	
2	本期还本											13,000.00	2,000.00	15,000.00
3	本期借款	10,000.00	3,000.00	2,000.00										15,000.00
4	期末尚未归还本金	10,000.00	13,000.00	15,000.00	15,000.00	15,000.00	15,000.00	15,000.00	15,000.00	15,000.00	15,000.00	2,000.00	-	
5	本期付息	233.33	455.00	525.00	525.00	525.00	525.00	525.00	525.00	525.00	525.00	291.67	70.00	5,250.00
5 1	资本化	233.33	455.00	525.00	175.00									1,388.33
5 2	费用化				350.00	525.00	525.00	525.00	525.00	525.00	525.00	291.67	70.00	3,861.67
6	还本付息	233.33	455.00	525.00	525.00	525.00	525.00	525.00	525.00	525.00	525.00	13,291.67	2,070.00	20,250.00





附件 2:

项目收入测算汇总表

序号	项目	合计	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年
1	标准化粮油种植示范基地租赁收入 (万元)	42,541.67	2,886.40	4,459.49	4,593.27	4,731.07	4,873.00	5,019.19	5,169.77	5,324.86	5,484.61
	租赁基地 (亩)		49,200	49,200	49,200	49,200	49,200	49,200	49,200	49,200	49,200
	价格 (元/亩/年)		880.00	906.40	933.59	961.60	990.45	1020.16	1050.77	1082.29	1114.76
2	粮油种植示范基地育种收入 (万元)	23,270.60	1,646.67	2,519.40	2,569.79	2,621.18	2,673.61	2,727.08	2,781.62	2,837.25	2,894.00
2.1	大米育种收入 (万元)	8,479.17	600.00	918.00	936.36	955.09	974.19	993.67	1,013.55	1,033.82	1,054.49
	亩产 (斤/亩)		600	600	600	600	600	600	600	600	600
	亩数 (亩)		300	300	300	300	300	300	300	300	300
	单价 (元/斤)		50.00	51.00	52.02	53.06	54.12	55.20	56.31	57.43	58.58
2.2	大豆育种收入 (万元)	376.85	26.67	40.80	41.62	42.45	43.30	44.16	45.05	45.95	46.87
	亩产 (斤/亩)		200	200	200	200	200	200	200	200	200
	亩数 (亩)		200	200	200	200	200	200	200	200	200
	单价 (元/斤)		10.00	10.20	10.40	10.61	10.82	11.04	11.26	11.49	11.72
2.3	玉米育种收入 (万元)	14,114.58	1,020.00	1,560.60	1,591.81	1,623.65	1,656.12	1,689.24	1,723.03	1,757.49	1,792.64
	亩产 (斤/亩)		850.00	850.00	850.00	850.00	850.00	850.00	850.00	850.00	850.00
	亩数 (亩)		300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00
	单价 (元/斤)		60.00	61.20	62.42	63.67	64.95	66.24	67.57	68.92	70.30
3	加工收入 (万元)	2,345.22	159.12	245.84	253.22	260.81	268.64	276.70	285.00	293.55	302.35
	单价 (元/吨)		200.00	206.00	212.18	218.55	225.10	231.85	238.81	245.97	253.35
	加工量 (万吨)		11,934.00	11,934.00	11,934.00	11,934.00	11,934.00	11,934.00	11,934.00	11,934.00	11,934.00
	项目收入合计 (万元)	68,157.48	4,692.19	7,224.73	7,416.28	7,613.07	7,815.25	8,022.97	8,236.39	8,455.66	8,680.96





附件 3:

总成本费用测算表

单位:万元

序号	项目	合计	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年
1	经营成本	34,675.99	2,367.11	3,651.88	3,756.06	3,863.28	3,973.63	4,087.21	4,204.11	4,324.44	4,448.28
1.1	外购原材料	3,224.80	225.58	346.05	353.91	361.96	370.19	378.63	387.26	396.09	405.14
1.2	燃料及动力费	2,044.72	140.77	216.74	222.49	228.39	234.46	240.69	247.09	253.67	260.43
1.3	人工工资	2,407.31	163.33	252.35	259.92	267.72	275.75	284.02	292.54	301.32	310.36
1.4	维修费	390.00	30.00	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00
1.5	经营费用	681.57	46.92	72.25	74.16	76.13	78.15	80.23	82.36	84.56	86.81
1.6	管理费用	1,363.15	93.84	144.49	148.33	152.26	156.30	160.46	164.73	169.11	173.62
1.7	土地流转费用	24,564.43	1,666.67	2,575.00	2,652.25	2,731.82	2,813.77	2,898.19	2,985.13	3,074.68	3,166.93
2	固定资产折旧	13,000.00	1,000.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00
3	财务费用	3,861.67	350.00	525.00	525.00	525.00	525.00	525.00	525.00	291.67	70.00
4	营业税金及附加	6,190.45	426.17	656.19	673.59	691.46	709.83	728.69	748.08	767.99	788.45
4.1	增值税	5,627.68	387.43	596.54	612.35	628.60	645.30	662.45	680.07	698.17	716.78
4.2	增值税附加	562.77	38.74	59.65	61.24	62.86	64.53	66.24	68.01	69.82	71.68
	总成本费用	57,728.11	4,143.28	6,333.07	6,454.64	6,579.74	6,708.46	6,840.90	6,977.19	7,114.61	7,256.73



附件 4:

## 项目损益状况及息前净现金流量测算表

单位: 万元

序号	项目	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	合计
1	营业收入	4,692.19	7,224.73	7,416.28	7,613.07	7,815.25	8,022.97	8,236.39	8,455.66	8,680.96	68,157.48
2	总成本费用	4,143.28	6,333.07	6,454.64	6,579.74	6,708.46	6,840.90	6,977.19	6,884.09	6,806.73	57,728.11
3	利润总额	548.91	891.66	961.63	1,033.33	1,106.79	1,182.07	1,259.20	1,571.57	1,874.22	10,429.37
4	弥补以前年度亏损										-
5	应纳税所得额	548.91	891.66	961.63	1,033.33	1,106.79	1,182.07	1,259.20	1,571.57	1,874.22	10,429.37
6	所得税25%	137.23	222.91	240.41	258.33	276.70	295.52	314.80	392.89	468.56	2,607.34
7	净利润	411.68	668.74	721.22	775.00	830.09	886.55	944.40	1,178.68	1,405.67	7,822.03
8	息前税后利润NOPAT	761.68	1193.74	1246.22	1300.00	1355.09	1411.55	1469.40	1470.34	1475.67	11,683.70
9	息前净现金流量 (NOPAT+折旧)	1,761.68	2,693.74	2,746.22	2,800.00	2,855.09	2,911.55	2,969.40	2,970.34	2,975.67	24,683.69



附件 5:

资金平衡测算表

单位: 万元

项目	项目	合计	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年
资金来源														
1	项目资本金	15,000.00	6,734.00	3,324.33	2,621.62	2,320.05								
11	财政性资金投入	15,000.00	6,734.00	3,324.33	2,621.62	2,320.05								
12	项目业主自筹													
2	融资资金	15,000.00	10,000.00	3,000.00	2,000.00									
21	专项债券资金	15,000.00	10,000.00	3,000.00	2,000.00									
22	市场化融资													
3	经营活动现金流入	68,157.48				4,692.19	7,224.73	7,416.28	7,613.07	7,815.25	8,022.97	8,236.39	8,455.66	8,680.96
31	财政运营补贴收入													
32	土地出让收入													
33	其他专项收入	68,157.48				4,692.19	7,224.73	7,416.28	7,613.07	7,815.25	8,022.97	8,236.39	8,455.66	8,680.96
	资金来源小计	98,157.47	16,734.00	6,324.33	4,621.62	7,012.23	7,224.73	7,416.28	7,613.07	7,815.25	8,022.97	8,236.39	8,455.66	8,680.96
资金占用														
项目建设投资(静态, 不含发行费及利息)		28,596.67	16,490.67	5,866.33	4,094.62	2,145.05								
1	发行费	15.00	10.00	3.00	2.00	- .00								
2	经营活动现金流出	43,473.79				2,930.51	4,530.99	4,670.05	4,813.07	4,960.15	5,111.42	5,266.99	5,485.32	5,705.29
31	运营成本(不含折旧摊销及利息)	34,675.99				2,367.11	3,651.88	3,756.06	3,863.28	3,973.63	4,087.21	4,204.11	4,324.44	4,448.28
32	税金及附加	6,190.45				426.17	656.19	673.59	691.46	709.83	728.69	748.08	767.99	788.45
33	所得税	2,607.34				137.23	222.91	240.41	258.33	276.70	295.52	314.80	392.89	468.56
4	归还专项债券本金	15,000.00											13,000.00	2,000.00
5	归还专项债券利息	5,250.00	233.33	455.00	525.00	525.00	525.00	525.00	525.00	525.00	525.00	525.00	291.67	70.00
	资金占用小计	92,335.45	16,734.00	6,324.33	4,621.62	5,600.55	5,055.99	5,195.05	5,338.07	5,485.15	5,636.42	5,791.99	18,776.99	7,775.29
当年资金结余		5,822.03	-	-	1,411.68	1,411.68	2,168.74	2,221.22	2,275.00	2,330.09	2,386.55	2,444.40	-10,321.32	905.67
期末累计资金结余					1,411.68	1,411.68	3,580.42	5,801.65	8,076.64	10,406.74	12,793.29	15,237.68	4,916.36	5,822.03
息前净现金流量(NOPAT+折旧)		24,683.69			1,761.68	1,761.68	2,693.74	2,746.22	2,800.00	2,855.09	2,911.55	2,969.40	2,970.34	2,975.67





# 营业执照

(副本)

统一社会信用代码 91510000201828533W

名称 四川正则会计师事务所有限责任公司

类型 有限责任公司(自然人投资或控股)

住所 成都市武侯区武侯祠大街266号华达商城12楼1208号

法定代表人 胡圣尧

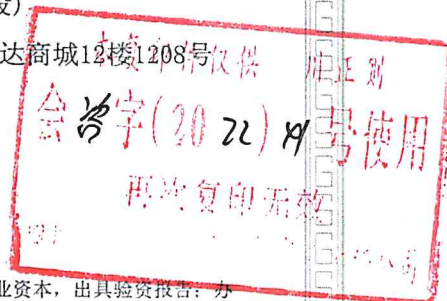
注册资本 (人民币)贰佰万元

成立日期 1993年1月29日

营业期限 1993年1月29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,出具有关的报告;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;司法会计鉴证;提供会计、税务、管理咨询;办理企业投资项目可行性研究中的有关业务;国家法律、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)。



<http://gsxt.scaic.gov.cn> <http://gsxt.cdcredit.gov.cn>

提示: 请于每年1月1日至6月30日年报, 企业出资情况、股权转让情况、知识产权质押登记、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。  
企业信用信息公示系统网址: <http://gsxt.scaic.gov.cn> 中华人民共和国国家工商行政管理总局监制



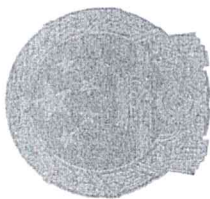
证书序号: 0007923

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》。



中华人民共和国财政部制



会计师事务所  
执业证书

名称: 四川正则会计师事务所有限责任公司

首席合伙人:

主任会计师: 胡圣荣

经营场所: 成都市武侯祠大街266号华达商城D-1210

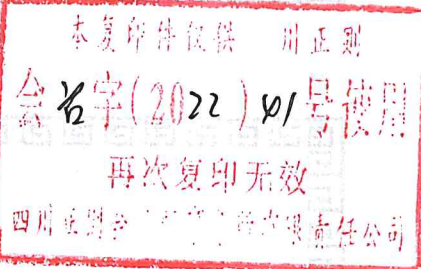


组织形式: 有限责任公司

执业证书编号: 51010023

批准执业文号: 川财注【1999】596号

批准执业日期: 1999年12月30日



中国注册会计师协会  
合格专用章  
(四川)

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS  
中国注册会计师协会

姓名: 胡圣尧  
性别: 男  
出生日期: 1967-1-18  
工作单位: 四川正则会计师事务所  
身份证号码: 420106670118081

四川正则会计师事务所



年度检验登记  
Annual Renewal Registration

合格专用章  
(四川)

本证书经检验合格, 继续有效。复印件仅供川正则  
This certificate is valid for another year after  
this renewal.

会字(2022)第1号使用

2020.4.25

再次年检并年审

四川正则会计师事务所

证书编号: 450500030398  
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: 1997 年 06 月 31 日  
Date of Issuance

四川正则会计师事务所有限公司



2021.4.20

合格专用章 (四川)

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

中国注册会计师协会

姓名: 赵福华


性别: 女

出生日期: 1966-4-16

工作单位: 四川正则会计师事务所有限责任公司

身份证号码: 511002660416032

Identity card No.



本复印件仅供 川正则 使用

会字(2022) 01号使用

证书编号: 510100233066

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: 2003 年 10 月 21 日

Date of Issuance

年度检验登记 2015.3.31

Annual Renewal Registration

合格专用章 (四川)

本证书经检验合格, 继续有效一年。

This certificate is valid for another year after this renewal.

2020.4.25

2010 年 4 月 10 日

5101075657533