

德阳市广汉市高标准农田建设项目  
收益与融资自求平衡专项债券



财务评价报告

川德联专审字(2022)第 010151 号

# 四川德联会计师事务所有限公司

SICHUAN DELIAN CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS CO. LTD.

地址：成都市武成大街2号1008室

电话：(028) 61989075

传真：(028) 61989075

川德联专审字【2022】第 010151 号

## 德阳市广汉市高标准农田建设项目

### 收益与融资自求平衡专项债券财务评价报告

广汉市农田建设服务中心：

我们接受委托，对德阳市广汉市高标准农田建设项目收益与融资自求平衡专项债券实施方案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》。广汉市农田建设服务中心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，包括有关未来事项和推测性假设，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。

市高标准农田建设项目可相较银行贷款利率更优惠的融资成本完成资金筹措，为经济建设提供足够的资金支持，保障其施工建设运营的成功。

综上所述，通过德阳市广汉市高标准农田建设项目收益与融资自求平衡专项债券的方式满足项目建设的资金需求，是现阶段较优的资金解决方案。

本总体评价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。

附件：评价说明



二〇二二年一月十七日

## 评价说明

### 一、评价内容

根据财政部《关于做好 2018 年地方政府债务管理工作的通知》（财预〔2018〕34 号）（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。《通知》提出市县财政部门及相关行业主管部门应按照财政部《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）有关要求，结合本地区实际情况，优先选择党中央、国务院和省委、省政府确定的重大战略领域及重点项目发行项目收益专项债券，重点考虑在重大区域发展以及乡村振兴、脱贫攻坚、生态环保、水电气热等公用事业、公立医院、公立学校、交通、水利、文化旅游、工业园区、市政基础设施等领域选择符合条件的新建、在建和改建项目。

相关项目应当能够产生持续稳定的反映为住院收入和专项收入的现金流收入，并能够充分保障专项债券还本付息。

#### （一）项目基本情况及投资估算

本项目总投资 30000.00 万元，其中工程建设费用 24909.39 元，占总投资的 83.03%；工程建设其它费用 3662.99 万元，占总投资的 12.21%；预备费 1427.62 万元，占总投资的 4.76%。详见下表：

序号	项目名称	费用（万元）	占比（%）
1	工程建设费用	24909.39	83.03%
2	工程建设其他费用	3662.99	12.21%
3	预备费用	1427.62	4.76%
4	项目总投资	30000.00	100.00%

表一、项目投资估算表

序号	费用名称	估算金额（万元）			合计	占总投 资比例	技术经济指标			备注(计算说明)
		建安工程 费	设备购置 及安装费	建设工程 其他费			单位	工程 量	单价指标（元 /单位）	
一	工程费用	24369.49	539.90		24909.39	83.03%				
1	土地平整	1847.09			1847.09	6.16%	m³			
1.1	田（土）型调整	1847.09			1847.09	6.16%	亩	7000	2638.7	包括挖填田埂，土石方运输，弃土等
2	灌溉排水设施	10620.00			10620.00	35.40%				
2.1	渠系工程	10620.00			10620.00	35.40%				
2.1.1	田间灌溉渠	5490.00			5490.00	18.30%	km	180	305000	
2.1.2	引水渠	1575.00			1575.00	5.25%	km	50	315000	
2.1.3	排水渠	1890.00			1890.00	6.30%	km	60	315000	
2.1.4	排洪渠	315.00			315.00	1.05%	km	10	315000	
2.1.5	推广节水灌溉工程	1350.00			1350.00	4.50%	亩	9000	1500	
3	渠系建筑物工程	1102.40	39.90		1142.30	3.81%				
3.1	渠涵管铺设	198.10			198.10	0.66%	m	2830	700	
3.2	沟渠跌水	38.40			38.40	0.13%	m	1200	320	
3.3	单侧放水口、放水闸		13.50		13.50	0.05%	个	900	150	
3.4	双侧放水口、放水闸		26.40		26.40	0.09%	个	880	300	
3.5	沟渠过田间路设涵洞	226.10			226.10	0.75%	座	133	17000	
3.6	山涧水引水口	88.00			88.00	0.29%	个	800	1100	
3.7	提水泵站	225.00			225.00	0.75%	座	15	150000	
3.8	蓄水池	326.80			326.80	1.09%	口	86	38000	建设蓄水池约 86 座
4	田间道路工程	10800.00			10800.00	36.00%				

序号	费用名称	估算金额（万元）			合计	占总投资比例	技术经济指标			备注(计算说明)
		建安工程费	设备购置及安装费	建设工程其他费			单位	工程量	单价指标（元/单位）	
4.1	机耕道工程	6000.00			6000.00	20.00%	km	100	600000	建设机耕道路面硬化约 100 公里, 路面宽度 3.5-6.0 米, 路面结构型式:15cm 厚级配砂砾石基层+18cm 厚水泥砼路面。
4.2	田间生产路	4800.00			4800.00	16.00%	km	120	400000	
5	其他工程设备购置及工器具费		500.00		500.00	1.67%	项	1	5000000	包含信息化管理系统、维修器具、交通车辆、小型开挖设备、夯实设备、焊接设备等
二	工程建设其他费用			3662.99	3662.99	12.21%				
2.1	建设用地费						项		暂不考虑	
2.2	建设管理费			735.33	735.33	2.45%	项			
2.2.1	建设单位管理费			232.28	232.28	0.77%	项		财建〔2002〕394 号文件	
2.2.2	工程质量监督费			32.38	32.38	0.11%	项		成都市物价局、成都市财政局成价费[2001]192 号	
2.2.3	建设工程监理费			470.67	470.67	1.57%	项		发改价格[2007]670 号	
2.3	编制可行性研究报告			45.52	45.52	0.15%	项		计价格〔1999〕1283 号	
2.4	勘察设计费			892.60	892.60	2.98%	项			
2.5	勘察费			199.28	199.28	0.66%	项		计价格（2002）10 号, 按第一部分工程费用的 0.8%~1.1%	
2.6	设计费			411.95	411.95	1.37%	项		计价格（2002）10 号	
2.7	施工图预算编制费			68.66	68.66	0.23%	项		计价格（2002）10 号, 设计费的 10%	
2.8	环境影响咨询服务费			19.47	19.47	0.06%	项		报告书编制和评估, 计价格（2002）125 号	
2.9	劳动卫生安全评审费			24.91	24.91	0.08%	项		按第一部分工程费用的 0.1%~0.5%	
2.1	场地准备及临时设施费			124.55	124.55	0.42%	项		按第一部分工程费用的 0.5%~2.0%	
2.11	地质勘察和道路测量费			74.73	74.73	0.25%	项		按第一部分工程费用的 0.3%~0.6%	
2.12	招投代理服务费			38.00	38.00	0.13%	项		计价格〔2002〕1980 号	

序号	费用名称	估算金额（万元）			合计	占总投资比例	技术经济指标			备注(计算说明)
		建安工程费	设备购置及安装费	建设工程其他费			单位	工程量	单价指标（元/单位）	
2.13	施工图审查费			39.86	39.86	0.13%	项			按成都市建委参考标准，第一部分工程费用的 0.2%
2.14	工程量清单编制费			90.22	90.22	0.30%	项			川价发〔2008〕141 号
2.15	工程预算（招标控制价）审查费			68.08	68.08	0.23%	项			川价发〔2008〕141 号和成发改办〔2008〕1033 号
2.16	竣工结算审核			94.50	94.50	0.32%	项			川价发〔2008〕141 号
三	<b>预备费</b>			<b>1427.62</b>	<b>1427.62</b>	4.76%				
3.1	基本预备费			1427.62	1427.62	4.76%	项			按第一、二部分费用扣除土地费用的 5%费率计列
3.2	涨价预备费									本项目不考虑
四	<b>建设总投资合计</b>	<b>24369.50</b>	<b>539.90</b>	<b>5090.60</b>	<b>30000.00</b>	100.00%				

注：对比项目实施方案和相关取费标准，未偏离正常值。

#### 参考资料

##### 一、投资估算依据

- 1、《投资项目可行性研究指南》；
- 2、《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）；
- 3、《建设工程工程量清单计价规范》（GB50500-2013）；
- 4、《四川省建设工程工程量清单计价定额（2015）》；
- 5、《关于扎实做好全面推开营业税改征增值税改革试点工作的通知》，税总发〔2016〕32 号；
- 6、材料预算价格采用广汉市《工程造价信息》近期价格；
- 7、其它配套的相关文件。

##### 二、估算编制说明

按照可研深度，本项目投资估算均采用投资指标估算法，结合当地具体情况编制本投资估算。

- 1、工程设计费：参照计价格[2002]10号下浮40%计取。
- 2、工程勘察费：参照计价格[2002]10号，按第一部分工程费用的0.8%~1.1%，并参照市场报价估算。
- 3、工程监理费：参照发改价格[2007]670号文计取。
- 4、建设单位管理费：参照财建〔2002〕394号文件。
- 5、招标代理费：参照计价格〔2002〕1980号。
- 6、环评费：报告书编制和评估，计价格〔2002〕125号。
- 7、工程量清单及招标控制价编制费：川价发〔2008〕141号。
- 8、竣工结算审核费：参照川价发〔2008〕141号文计取。
- 9、施工图审查费：按成都市建委参考标准，第一部分工程费用的0.2%。
- 10、预备费：（第一部分工程费用+第二部分工程建设其他费用-土地费用）的5%。

## （二）资金筹措方案

### 1、资金配置计划

根据《国务院关于调整和完善固定资产投资项目资本金制度的通知》国发〔2015〕51号相关规定可知，本项目为德阳市广汉市高标准农田建设项目，项目资本金为总投资的73.33%，即22000万元，政府通过财政预算资金投资。

### 2、资金来源

项目总投资30000万元，其中资本金22000万元，占总投资的73.33%。计划2022年发行债券3500万元，期限10年；2023年发行债券1200万元，期限10年；2024年发行债券1100万元，期限10年；2025年发行债券1100万元，期限10年；2026年发行债券1100万元，期限10年。

### 3、项目实施计划

根据项目的规模和前期工作情况，工程建设期初步预期为4.5年，预计建设开工期为2022年1月，竣工期为2026年6月。

### 4、资金使用计划

项目所筹资金将根据项目工程建设计划，项目使用需求以及项目相关的其他资金需求全部投资用于本项目，具体项目投资使用计划和资金筹措详见下表：

表二：项目资金使用计划表



单位：万元

序号	项目	合计	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年
一	总投资	30000.00	7500.00	5700.00	5600.00	5600.00	5600.00
1	工程费用	24909.39	6607.09	4650.58	4550.58	4550.58	4550.58
2	工程建设其他费用	3662.99	607.39	763.90	763.90	763.90	763.90
3	预备费	1427.62	285.52	285.52	285.52	285.52	285.52
二	资金来源	30000.00	7500.00	5700.00	5600.00	5600.00	5600.00
1	项目资本金	22000.00	4000.00	4500.00	4500.00	4500.00	4500.00
1.1	财政预算资金	22000.00	4000.00	4500.00	4500.00	4500.00	4500.00
2	专项债	8000.00	3500.00	1200.00	1100.00	1100.00	1100.00

（三）项目收入成本预测

1、项目收入

（1）项目收入可行性

根据 2016 年 11 月，财政部发布 1 份地方政府专项债务预算文件：关于印发《《地方政府专项债务预算管理办法》的通知》财预[2016]155 号，及《财政部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，同时四川省财政厅、四川省国土资源厅、四川省住房和城乡建设厅、四川省交通运输厅同时印发了《关于做好 2018 年项目收益与融资自求平衡专项债券项目报送工作的通知》川财金[2018]32 号。

本项目通过专项债券解决项目融资，项目的运营绩效捆绑机制，都将激励提高项目实施效率、减轻地方政府财政压力，从而降低财政预算成本，减少社会公益性支出压力。本项目采用的模式能把财政资金合理高效利用，减轻财政压力。

（2）项目收入分类

根据项目经营市场情况，以谨慎态度预计，本项目收入主要包括新增耕地指标出让收入、提升产能收益。

（3）项目收入预测

1) 项目运营期限

本项目为新建工程，将于 2022 年 1 月开工建设，建设工期为 4.5 年，预计 2026 年 6 月完成竣工验收并交付使用进入运营期；本项目拟申请五批期限为 10 年的专项债券，共计 8000 万元，本项目采取“边建设、边出让”的滚动发展模式，从建设期第二年开始出让新增耕地指标。

## 2) 新增耕地指标出让收入

根据相关资料显示，原则上平原地区通过高标准农田建设新增耕地率小于 1%，丘陵区在 3.5%-5.5%，山区可达到 7%以上。本项目区属于丘陵地区，根据实施机构历史经验以及本项目对于项目实施的覆盖面积情况，以谨慎保守的原则，新增耕地率按 3.5%计算，预计本项目 10 万亩高标准农田每年建成 2 万亩，每年将新增耕地指标约 700 亩，共计 3500 亩，每年的新增指标分 8 年等额出让。

根据实施机构提供情况，广汉市目前没有新增耕地指标交易记录，四川省现行占补平衡价格平均为 3 万元/亩，德阳市现行占补平衡价格为 3 万元/亩-3.8 万元/亩，参考四川省和德阳市的数据，并结合未来发展预期，本项目新增耕地指标出让价格平均按 3 万元/亩估算，每年增长 2%。

## 3) 提升产能收益

根据取得的历史数据及相关信息披露，以往的高标准农田每亩增加了 50-70 公斤，地力提升 0.5 个百分点，国家规定的指标调剂调出产能价明确：根据农用地分等定级成果对应的标准粮食产能确定，每亩增长百公斤为 0.8 万元，则建成的高标准农田每亩价格对应增加

0.4-0.56 万元。根据德阳市广汉市新增耕地出让价格以及地力等级，项目建成后，每亩将增加 70 公斤，每百公斤粮食产能指标的平均出让价格为 0.8 万元/亩（每年增加 2%），即每亩可增加提升产能收益 0.56 万元（ $0.8 \times 0.7 = 0.56$ ）。

经预测，运营期内收入合计 13913.50 万元。详见收入估算表：

表三：收入估算明细表

单位：万元

序号	项目	合计	平均					运营期	
				2023	2024	2025	2026	2027	2028
	营业收入（含税）	13913.50	1159.46	311.50	635.46	972.25	1322.27	1685.89	1719.61
1	新增耕地指标出让收入	11724.86	977.07	262.50	535.50	819.32	1114.27	1420.69	1449.11
	综合单价（万元/亩）			3.00	3.06	3.12	3.18	3.25	3.31
	数量（亩）			87.50	175.00	262.50	350.00	437.50	437.50
2	提升产能收入	2188.64	182.39	49.00	99.96	152.94	208.00	265.20	270.50
	高标准农田出让指标数量			87.50	175.00	262.50	350.00	437.50	437.50
	每亩产能价			0.56	0.57	0.58	0.59	0.61	0.62
序号	项目	合计	平均						
				2029	2030	2031	2032	2033	2034
	营业收入（含税）	13913.50	1159.46	1754.00	1789.08	1459.89	1116.81	759.43	387.31
1	新增耕地指标出让收入	11724.86	977.07	1478.09	1507.65	1230.24	941.14	639.97	326.39
	综合单价（万元/亩）			3.38	3.45	3.51	3.59	3.66	3.73
	数量（亩）			437.50	437.50	350.00	262.50	175.00	87.50
2	提升产能收入	2188.64	182.39	275.91	281.43	229.65	175.68	119.46	60.93
	高标准农田出让指标数量			437.50	437.50	350.00	262.50	175.00	87.50
	每亩产能价			0.63	0.64	0.66	0.67	0.68	0.70

经过对项目实施方案收入项目预测的审核，未发现明显偏差。

2、项目成本估算

（1）项目成本预测：

1）由于项目单独有工作经费，并且在管理过程中全部由国家机关人员担任管理，所以在运营期中将不发生人员成本。

2）折旧和摊销

折旧年限 50 年，折旧率按 5%计算。

3）基础设施维修及固定资产维护费

为保证项目的正常运行，项目在经营期按照折旧的 6%计提维修维护费。

4）财务成本

本项目按计划发行 10 期地方政府专项债券，利率 4%，财务成本为每年支付的债券利息。

经预测，项目成本合计 9990.4 万元，运营成本费用合计 410.4 万元，详见下表：

表四：项目成本支出预测表

单位：万元

序号	项目	合计	平均					运营期	
				2023	2024	2025	2026	2027	2028
	总成本	9990.4	832.53	792.2	836.2	880.2	924.2	924.2	924.2
1	运营成本	410.4	34.20	34.2	34.2	34.2	34.2	34.2	34.2
1.1	基础设施维修及固定资产维护费	410.4	34.20	34.2	34.2	34.2	34.2	34.2	34.2
2	固定成本	9580	798.33	758	802	846	890	890	890
2.1	折旧与摊销	6840	570.00	570	570	570	570	570	570
2.2	财务成本	2740	228.33	188	232	276	320	320	320
序号	项目	合计	平均						
				2029	2030	2031	2032	2033	2034
	总成本	9990.4	832.53	924.2	924.2	784.2	736.2	692.2	648.2
1	运营成本	410.4	34.20	34.2	34.2	34.2	34.2	34.2	34.2
1.1	基础设施维修及固定资产维护费	410.4	34.20	34.2	34.2	34.2	34.2	34.2	34.2
2	固定成本	9580	798.33	890	890	750	702	658	614
2.1	折旧与摊销	6840	570.00	570	570	570	570	570	570
2.2	财务成本	2740	228.33	320	320	180	132	88	44

经过对项目实施方案成本项目预测的审核，未发现明显偏差。

3、相关税费

新增耕地指标出让调入调剂库不缴纳基金，不纳税。

(四) 资金测算平衡情况

1、资金平衡分析思路

本项目为经营性项目，回报机制采用使用者付费，由于还款时间安排对债券成本权益价值影响较大，故为建设方自由现金流量配之以债券成本权益资本成本折现，以准确反映债券成本权益资本成本收益。

2、资金平衡分析方法

收益现值法（DCF）是衡量项目投资价值最为常用的财务测算方法之一，计算公式如下：

$$NPV = \sum_{t=1}^n \frac{CF_t}{(1+i)^t}$$

其中，NPV 为在既定的边界条件下本项目的折现价值，n 为专项债券发行年限，CF 为第 t 年的净现金流量，i 为折现率。

### 3、资金平衡分析

项目总投资 30000 万元，其中资本金 22000 万元，占总投资的 73.33%。计划 2022 年发行债券 3500 万元，期限 10 年；2023 年发行债券 1200 万元，期限 10 年；2024 年发行债券 1100 万元，期限 10 年；2025 年发行债券 1100 万元，期限 10 年；2026 年发行债券 1100 万元，期限 10 年。还本付息情况详见下表：

表五：专项债还本付息表

单位：万元

专项债券融资			建设期					运营期							
		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	2034 年
1	期初借款余额		3500	4700	5800	6900	8000	8000	8000	8000	8000	4500	3300	2200	1100
1.1	期初市场化融资借款余额		3500	4700	5800	6900	8000	8000	8000	8000	8000	4500	3300	2200	1100
2	借款利息（4%）	2880	140	188	232	276	320	320	320	320	320	180	132	88	44
2.1	建设期利息	1156	140	188	232	276	320	0	0	0	0	0	0	0	0
2.2	运营期利息	1724	0	0	0	0	0	320	320	320	320	180	132	88	44
3	还本付息	10880	140	188	232	276	320	320	320	320	3820	1380	1232	1188	1144
3.1	专项债利息	2880	140	188	232	276	320	320	320	320	320	180	132	88	44
3.2	专项债还本	8000	0	0	0	0	0	0	0	0	3500	1200	1100	1100	1100
4	期末借款余额		3500	4700	5800	6900	8000	8000	8000	8000	4500	3300	2200	1100	0

注：对项目实施方案项目数据预测的审核，未发现明显偏差。

本项目的债券偿还能力和自身平衡能力主要依靠项目的新增耕地指标收益和土地产能提升收益，项目具有较强

的资金平衡能力。项目分年度融资平衡情况（现金流量情况），详见下表：

表六：现金流量表                      单位：万元

序号	项      目	合计	计算期												
			2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
1	经营活动净现金流量 (1=1.1-1.2)	13337.56		277.30	601.26	938.05	1288.07	1630.70	1653.59	1686.61	1720.28	1398.66	1067.39	722.54	353.11
1.1	现金流入	13913.50		311.50	635.46	972.25	1322.27	1685.89	1719.61	1754.00	1789.08	1459.89	1116.81	759.43	387.31
1.1.1	收到经营收入	13913.50		311.50	635.46	972.25	1322.27	1685.89	1719.61	1754.00	1789.08	1459.89	1116.81	759.43	387.31
1.1.2	收到专项补贴收入														
1.1.3	收到其他收入														
1.1.4	销项税														
1.2	现金流出	575.94		34.20	34.20	34.20	34.20	55.19	66.02	67.39	68.80	61.23	49.42	36.89	34.20
1.2.1	支付经营成本	410.40		34.20	34.20	34.20	34.20	34.20	34.20	34.20	34.20	34.20	34.20	34.20	34.20
1.2.2	进项税														
1.2.3	增值税														
1.2.4	税金及附加														
1.2.5	所得税	165.54						20.99	31.82	33.19	34.60	27.03	15.22	2.69	
2	投资活动净现金流量 (2=2.1-2.2)	-30000.0 0	-7500.0 0	-5700.0 0	-5600.0 0	-5600.0 0	-5600.0 0								
2.1	现金流入														
2.1.1	处置投资物														
2.1.2	收到其他投资														
2.2	现金流出	30000.00	7500.00	5700.00	5600.00	5600.00	5600.00								

序号	项 目	合计	计算期												
			2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
2.2.1	建设投资	30000.00	7500.00	5700.00	5600.00	5600.00	5600.00								
2.2.2	流动资金														
2.2.3	维持运营投资														
2.2.4	支付其他投资														
3	筹措活动净现金流量 (3=3.1-3.2)	19120.00	7360.00	5512.00	5368.00	5324.00	5280.00	-320.00	-320.00	-320.00	-3820.0 0	-1380.0 0	-1232.0 0	-1188.0 0	-1144.0 0
3.1	现金流入	30000.00	7500.00	5700.00	5600.00	5600.00	5600.00								
3.1.1	项目资本金流入	22000.00	4000.00	4500.00	4500.00	4500.00	4500.00								
3.1.2	专项债券资金流入	8000.00	3500.00	1200.00	1100.00	1100.00	1100.00								
3.2	现金流出	10880.00	140.00	188.00	232.00	276.00	320.00	320.00	320.00	320.00	3820.00	1380.00	1232.00	1188.00	1144.00
3.2.1	支付专项债券利息	2880.00	140.00	188.00	232.00	276.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	180.00	132.00	88.00	44.00
3.2.2	支付专项债券本金	8000.00									3500.00	1200.00	1100.00	1100.00	1100.00
3.2.3	支付市场化融资本金														
3.2.4	支付其他筹资														
4	净现金流量(4=1+2+3)	2457.56	-140.00	89.30	369.26	662.05	968.07	1310.70	1333.59	1366.61	-2099.7 2	18.66	-164.61	-465.46	-790.89
5	累计盈余现金			-50.70	318.56	980.61	1948.68	3259.38	4592.97	5959.57	3859.85	3878.51	3713.90	3248.45	2457.56

注：对项目实施方案项目数据预测的审核，未发现明显偏差。



表七：资金平衡表

单位：万元

序号	项目名称	合计	建设期	运营期											
			2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
一	项目收入	13913.50		311.50	635.46	972.25	1322.27	1685.89	1719.61	1754.00	1789.08	1459.89	1116.81	759.43	387.31
二	项目运营成本及税费支出	575.94		34.20	34.20	34.20	34.20	55.19	66.02	67.39	68.80	61.23	49.42	36.89	34.20
三	项目可用于归还借款本息的资金	13337.56		277.30	601.26	938.05	1288.07	1630.70	1653.59	1686.61	1720.28	1398.66	1067.39	722.54	353.11
四	融资成本	10880.00	140.00	188.00	232.00	276.00	320.00	320.00	320.00	320.00	3820.00	1380.00	1232.00	1188.00	1144.00
1	专项债券还本付息	10880.00	140.00	188.00	232.00	276.00	320.00	320.00	320.00	320.00	3820.00	1380.00	1232.00	1188.00	1144.00
1.1	专项债券利息	2880.00	140.00	188.00	232.00	276.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	180.00	132.00	88.00	44.00
1.2	专项债券还本	8000.00									3500.00	1200.00	1100.00	1100.00	1100.00
五	项目总收入的本息覆盖倍数	1.28													
六	项目总收益的本息覆盖倍数	1.23													
(一)	收益归还专项债券本息覆盖倍数	1.23													

注：对项目实施方案项目数据预测的审核，未发现明显偏差。

项目收入主要为政府项目专项经营收入，发行期收入合计约 13913.50 万元，扣除相应成本后收入合计约为 13337.56 万元。此次债券 2022 年发行 3500 万元 10 年期专项债券，2023 年发行 1200 万元 10 年期专项债券，2024

年发行 1100 万元 10 年期专项债券，2025 年发行 1100 万元 10 年期专项债券，2026 年发行 1100 万元 10 年期专项债券，假设债券利率按 4.0% 计，债券发行利息共计 2880.00 万元，债券本息共计 10880.00 万元。综合考虑项目收入和政府性基金政策，预计项目收入对融资成本覆盖倍数为 1.28，预计项目收益对融资成本覆盖倍数为 1.23。

因此本项目可以实现收益与融资自求平衡。

### （五）其他事项说明

项目可能存在施工、运营、投资测算不准确等影响项目收益或者融资平衡结果的风险等因素，通过实施机构采取合理可控的风险控制措施能够有效的规避、减轻相关风险的发生，经评估，项目风险可控。

## 二、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。

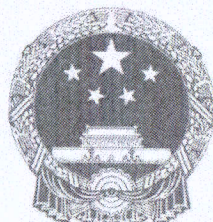
综上，我们认为，项目可以采取发行项目收益与融资自求平衡专项债券的资金筹措方案。

## 三、使用限制

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. 本评价报告只能用于本报告载明的评价目的和。

3. 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 91510000667407212L

名称 四川德联会计师事务所有限公司  
类型 有限责任公司(自然人投资或控股)  
住所 成都市锦江区武城大街2号莱茵春天10F8号  
法定代表人 付小林  
注册资本 壹佰万元人民币  
成立日期 2007年09月27日  
营业期限 2007年09月27日至长期  
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。



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

登记机关

2016年05月27日

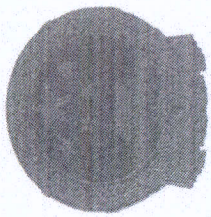
(依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动)

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





# 会计师事务所 执业证书

名称：四川德联会计师事务所有限公司

首席合伙人：

主任会计师：付小林

经营场所：成都市武成大街2号1008室

组织形式：有限责任

执业证书编号：51010056

批准执业文号：川财会[2007]39号

批准执业日期：2007年09月18日



证书序号：0007862

## 说明

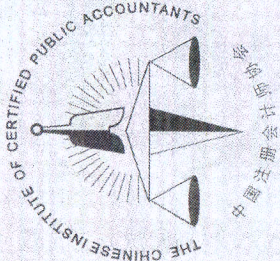
- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。
- 2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。

发证机关：四川省财政厅

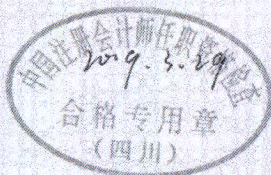


中华人民共和国财政部制





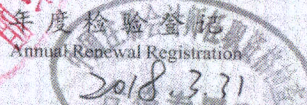
姓名 付小林  
性别 男  
出生日期 1963-10-3  
工作单位 四川德联会计师事务所有限公司  
身份证号码 511027196310030079



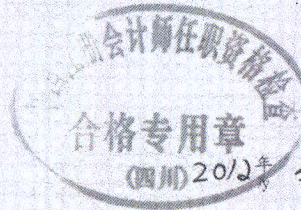
证书编号: 510100380665  
No. of Certificate

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

发证日期: 2004年 04月 28日  
Date of Issuance



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





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

同意调出  
Agree the holder to be transferred from

四川华通 事务所  
CPAs

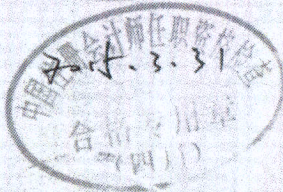
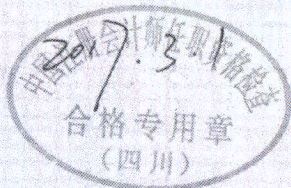
转出协会盖章  
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs  
2018年12月28日

同意调入  
Agree the holder to be transferred to

四川德联 事务所  
CPAs

转入协会盖章  
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs  
2018年12月28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.

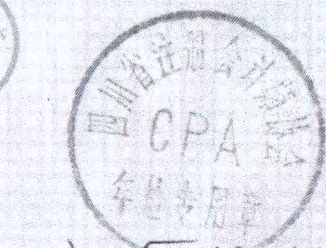


本证书经检验合格，继续有效一年。  
This certificate is valid for another year after this renewal.

证书编号: 510100203079  
No. of Certificate

批准注册协会: 四川省  
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2005 年 4 月 14 日  
Date of Issuance



2005 年 12 月 21 日