

仪陇县马鞍粮油现代农业园区项目
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（2025） 089 号

四川正则会计师事务所有限责任公司

二〇二五年四月



目 录

财务评价咨询报告	1
专项债券财务评价说明	3
一、 项目概述	3
(一) 参与主体	3
(二) 项目基本情况	3
二、 评价基础与假设	5
(一) 预测报告编制依据	5
(二) 项目收益编制基础与假设条件	5
三、 评价要素	6
(一) 投资估算与资金筹措	7
(二) 专项债还本付息	7
(三) 项目收入与成本费用测算	9
(四) 项目融资平衡情况分析	12
(五) 项目偿付能力分析	12
(六) 敏感性分析	12
四、 评价结论	13
五、 附件	13
注册会计师声明	23



仪陇县马鞍粮油现代农业园区项目 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（2025）089 号

仪陇县农业农村局：

我们接受委托，对拟发行的仪陇县马鞍粮油现代农业园区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。

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进行恰当编制、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，本次评价的仪陇县马鞍粮油现代农业园区项目收益与融资自求平衡专项债券的项目，预期项目收益能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。

总体评价结果如下：

融资方式	项目融资 本金	项目融资 利息	项目收益	融资本息 覆盖倍数
------	------------	------------	------	--------------

地方政府专项债券（万元）	40,000.00	25,600.00	106,040.54	1.62
--------------	-----------	-----------	------------	------

结论：我们未发现地方政府专项债券存续期内本项目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·四川

中国注册会计师：



中国注册会计师：



二〇二五年四月二十三日

专项债券财务评价说明

一、项目概述

(一) 参与主体

实施机构：仪陇县农业农村局

项目业主：四川德懋农业发展集团有限责任公司

(二) 项目基本情况

1.项目名称：仪陇县马鞍粮油现代农业园区项目

2.项目所属领域：农业

3.项目属性：新建

4.建设地址：义路镇、思德镇、柳坪镇、马鞍镇、杨桥镇等乡镇。

5.产出说明

扩建标准化粮油生产基地 3 万亩，新建田间道路 1200 公里、提灌站 60 个、拦河堰 60 个、蓄水池 300 个、DN200 的引水管 300 公里，DN200 的排水管 300 公里，田间灌溉渠系 600 公里等基础设施，配套智慧农业应用场景和作物生长环境监测等设施设备；改(扩)建合储冷链物流中心 12000 m²，粮油烘干中心 2000 m²，大米、菜籽油初加工厂房 4000 m²及加工设备；和美乡村建设，包括新(改)建通村入户路 35.1 公里，农网改造 190 公里，新建公厕 28 处，改造农村公厕 3 处，改造日间照料中心 25 处。

6.公益性论证

仪陇县马鞍粮油现代农业园区项目的建设是提升农业全产业链水平的重要举措。当前，国家高度重视农业全产业链建设，明确提出要

构建现代农业全产业链标准化机制，推动农业研发、生产、加工、储运、销售、品牌、体验、消费、服务、金融等环节协同发展。该项目通过建设标准化粮油生产基地、仓储冷链物流中心、粮油烘干中心和加工生产线，实现了从生产到加工、物流、销售的全产业链覆盖，有效补齐了农产品加工流通短板，提升了农业产业链的韧性和竞争力。此外，项目还注重智慧农业应用场景和作物生长环境监测的建设，能够进一步提升农业生产的智能化水平，推动农业全产业链向高端化、智能化、绿色化发展。

仪陇县明确提出了“三线三片六组团”的农业产业布局，马鞍国家粮油现代农业产业园项目位于“新马线”沿线，是仪陇县重点打造的粮食安全产业带的核心区域。通过项目建设，能够进一步提升粮油产业的规模化和现代化水平，推动区域农业产业协同发展。此外，项目还通过建设仓储冷链物流中心和加工生产线，提升农产品加工能力，促进农产品就地加工转化，减少运输成本，提升区域农业产业的整体竞争力。

综上所述：该项目具有较强的公益性。

7.项目建设的计划

本项目原计划建设工期为 36 个月，2025 年 7 月-2028 年 6 月。

具体时间安排如下：

(1) 2025 年 7 月，开始项目的决策、立项审批、规划设计等前期各项准备工作。

(2) 2025 年 7 月至 2028 年 5 月，完成施工建设工程。

(3) 2028 年 6 月完成竣工验收正式投入运营。

具体以实际实施为准。

二、评价基础与假设

（一）预测报告编制依据

1. 仪陇县发展和改革局《关于仪陇县马鞍粮油现代农业园区项目可行性研究报告的批复》；
2. 《仪陇县马鞍粮油现代农业园区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）；
6. 《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）；
7. 《四川省项目收益与融资自求平衡地方政府专项债券指引》；
8. 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）；
9. 《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）项目收益编制基础与假设条件

1. 编制基础

（1）依据仪陇县马鞍粮油现代农业园区项目建设可行性研究报告，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) 《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项目收益等能够顺利实现。

三、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地反映为政府性基金收入或专项收入，且项目收益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，对仪陇县马鞍粮油现代农业园区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

本项目估算总投资 50,000.00 万元，其中工程费用 39,483.00 万元，占总投资比为 78.97%，工程建设其他费用 5,877.79 万元；占总投资比为 11.75%，预备费 2,199.21 万元，占总投资的 4.40%；建设期利息及发行费用 2,440.00 万元（建设期利率按 3.2%，发行费用按发行金额 0.1% 计算），占总投资的 4.88%。

1. 本项目资本金来源：

项目资本金：资本金 10,000.00 万元，占总投资 20.00%。资本金为业主自筹，项目资本金根据建设进度分年投入。

2. 发行政府专项债：拟申请发行专项债券资金 40,000.00 万元，占总投资 80.00%，拟 2025 年发行 10,000.00 万元，2026 年发行 10,000.00 万元，2027 年发行 10,000.00 万元，2028 年发行 10,000.00 万元。

3. 本项目投资总额估算及资金筹措计划详见下表：

资金筹措及使用计划估算表

单位：人民币万元

序号	项目	合计	建设期			
			第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年
			2025 年 7-12 月	2026 年	2027 年	2028 年 1-6 月
一	总投资	50,000.00	12,000.00	13,000.00	13,000.00	12,000.00
1	建设投资支出	47,560.00	11,830.00	12,350.00	12,030.00	11,350.00
2	利息支出	2,400.00	160.00	640.00	960.00	640.00

2.1	地方政府专项债利息支出	2,400.00	160.00	640.00	960.00	640.00
2.2	市场化融资利息支出	-				
3	发行及融资费用	40.00	10.00	10.00	10.00	10.00
3.1	地方政府专项债发行费用	40.00	10.00	10.00	10.00	10.00
3.2	市场化融资其他费用	-				
二	筹资总额	50,000.00	12,000.00	13,000.00	13,000.00	12,000.00
1	项目资本金	10,000.00	2,000.00	3,000.00	3,000.00	2,000.00
1.1	财政安排资金	-				
1.2	业主自有资金	10,000.00	2,000.00	3,000.00	3,000.00	2,000.00
2	地方政府专项债券	40,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00
	其中：用于资本金	-				

(二) 专项债还本付息

本项目拟发行专项债券 40,000.00 万元，发行期 20 年，发行利率按 3.2% 估算。本项目专项债还本付息计划如下：

专项债还本付息测算表（单位：万元）

序号	年初债券本金累计	本年新增债券	本年应付利息	本年还本	本年应支付本息金额	期末借款余额
第 1 年	2024 年 9 月	0	10000.00	160.00	160.00	10000.00
第 2 年	2026 年	10000.00	10000.00	640.00	640.00	20000.00
第 3 年	2027 年	20000.00	10000.00	960.00	960.00	30000.00
第 4 年	2028 年	30000.00	10000.00	1280.00	1280.00	40000.00
第 5 年	2029 年	40000.00		1280.00	1280.00	40000.00
第 6 年	2030 年	40000.00		1280.00	1280.00	40000.00
第 7 年	2031 年	40000.00		1280.00	1280.00	40000.00
第 8 年	2032 年	40000.00		1280.00	1280.00	40000.00
第 9 年	2033 年	40000.00		1280.00	1280.00	40000.00
第 10 年	2034 年	40000.00		1280.00	1280.00	40000.00
第 11 年	2035 年	40000.00		1280.00	1280.00	40000.00
第 12 年	2036 年	40000.00		1280.00	1280.00	40000.00
第 13 年	2037 年	40000.00		1280.00	1280.00	40000.00
第 14 年	2038 年	40000.00		1280.00	1280.00	40000.00
第 15 年	2039 年	40000.00		1280.00	1280.00	40000.00
第 16 年	2040 年	40000.00		1280.00	1280.00	40000.00
第 17 年	2041 年	40000.00		1280.00	1280.00	40000.00
第 18 年	2042 年	40000.00		1280.00	1280.00	40000.00
第 19 年	2044 年	40000.00		1280.00	1280.00	40000.00
第 20 年	2045 年	40000.00		1120.00	20000.00	20000.00
第 21 年	2046 年	20000.00		640.00	10640.00	10000.00
第 22 年	2047 年	10000.00		320.00	10320.00	
合计		40000.00	24320.00	40000.00	64320.00	

(三) 项目收入与成本费用测算

1. 项目收入

(1) 项目收入的可行性

根据可研批复，扩建标准化粮油生产基地 3 万亩，新建田间道路 1200 公里、提灌站 60 个、拦河堰 60 个、蓄水池 300 个、DN200 的引水管 300 公里，DN200 的排水管 300 公里，田间灌溉渠系 600 公里等基础设施，配套智慧农业应用场景和作物生长环境监测等设施设备；改（扩）建仓储冷链物流中心 12000 m²，粮油烘干中心 2000 m²，大米、菜籽油初加工厂房 4000 m² 配套基础设施等；完善 40 个人居环境整治，包括新（改）建通村公路 35.1 公里，农网改造 190 公里，新建公测 28 处改造农村公厕 3 处，改造日间照料中心 25 处。项目具有良好的收入可行性。

本项目为具有一定收益的公益性项目，本项目收入来源包括粮油基地种植收入、厂房租赁收入等。

(2) 项目收入分类

本项目收入反映为专项收入，全部纳入本级政府性基金预算管理。

(3) 项目收入预测

1) 粮油基地收入

种植面积:种植基地 3 万亩，用于稻菜轮作。

亩产量：根据调查，水稻（400-700 公斤/亩）、油菜籽（200-270 公斤/亩），本项目考虑地域和气候问题，10 月-次年 4 月种植油菜籽，5-9 月种植水稻，考虑 5% 的损耗。产量取值参考四川粮食种植面积与产量范围，价格参考国家收购价格及市场行情，详见下表：

项目	产量范围	取值（斤/亩）	单价（元/斤）
水稻	（400-700 公斤/亩）	1200	1.24（每三年递增 5%）

油菜籽	(200-270 公斤/亩产)	500	3 (每三年递增 5%)
-----	-----------------	-----	--------------

价格：根据相关网站信息，本方案油菜按 3 元/斤测算，水稻按 1.24/斤测算，每三年按 5% 增长。

2) 厂房租赁收入

出租面积：出租面积 18000 m²，其中仓储冷链物流中心 12000 m²，粮油烘干中心 2000 m²，初加工厂房 4000 m²。

价格：租赁价格参考南充市厂房价格，本项目租赁价格保守预估暂按照 6 元/m²·月计算。考虑通货膨胀，租赁价格每三年按 5% 增长计算。

租赁率：运营期第一年按 70% 计算，第二年按 80% 计算、第三年及以后按 90% 计算。

综上，本项目运营期间的累计收入 195,222.95 万元，运营期间各项收入明细详见本报告附件 1“项目收入测算表”。

2. 项目成本费用估算

本项目成本费用包含运营期燃料动力费、外购原辅材料费、综合折旧、维护费用、销售费用、管理费用、财务费用、土地流程费用、税金及附加、人员工资及福利等。

(1) 燃料动力费

本项目运营过程中所消耗的燃料动力费按照总收入的 5% 计取。

(2) 外购原辅材料费

包括农产品种植成本和其他原材料费。

农产品生产成本：包含种苗费、肥料费、农药费、小农具购置费、其他费用等相关费用，分别按农产品收入的 10%、1%、1.5%、0.4%、0.1% 估算。

(3) 土地流转成本

本项目粮油种植农用地 30000 亩。

土地流转成本参考土流网仪陇县价格，暂按 500 元/亩计算。

(3) 综合折旧费

综合折旧依据项目总投资，采用平均年限法，残值率为 5%，按 20 年计算折旧。

(4) 维护费用

维修费用按照综合折旧 5% 计算。

(5) 销售费用

主要用于项目、产品宣传等使用，按照总收入的 1% 计算。

(6) 管理费用

按照总收入的 1% 计算。

(7) 财务费用

财务费用主要是运营期的债券利息，债券利率 3.29%。

(8) 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》川府规【2022】1 号，四川将调整全省最低工资标准，将月最低工资标准调整为 1870 元/月、1970 元/月、2100 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；结合南充市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：

项目建成后考虑销售员工、技术人员、综合人员等，在职工预计有 5 名员工，平均每年工资及福利费为 5.50 万元/年/人；每三年按 5% 来考虑人员工资额增长。

3、项目收益测算

本项目运营预期收入 195,222.95 万元，扣除项目经营成本 77,006.35 万元、营业税费 524.14 万元及企业所得税 12,176.06 万元，本项目的项目收益为 106,040.54 万元，完全能够覆盖本项目专项债券本息总额 65,600.00 万元（见前表“专项债券还本付息计算表”）。

综上，在还款期内，专项债券本息偿还保障率均超过 100.00%，项目本身能够达到自求平衡。详见附件 3“项目收益测算表”。

（四）项目资金平衡情况分析

测算结果显示：至债券到期日，本项目累计资金结余为 42,316.40 万元，且各年度累计资金结余均未出现负数现象，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 4“项目资金平衡测算表”。

（五）项目偿付能力分析

本项目在预测期内可实现项目收益 106,040.54 万元，政府专项债券到期本息合计 65,600.00 万元，本项目收益覆盖倍数为 1.62 倍。

（六）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）向下向上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%	-33.1%

项目收益（万元）：	106,040.54	100,190.79	94,340.97	65,648.53
收益覆盖倍数：	1.62	1.53	1.44	1.00

由上分析可见，本项目具有一定的抗风险能力。

四、评价结论

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。

五、附件

附表 1.项目收入测算汇总表

附表 2.项目成本费用估算表

附表 3.项目收益测算表

附表 4.项目资金平衡测算表

附表: 1

项目收入测算汇总表(单位: 万元)

序号	项目	合计	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年	2046年	2047年
1	标准化粮油种植示范基地收入(万元)	197,614.40	4,257.90	8,515.80	8,515.80	8,934.75	8,934.75	8,934.75	9,402.15	9,402.15	9,402.15	9,883.80	9,883.80	9,883.80	10,365.45	10,365.45	10,365.45	10,895.55	10,895.55	10,895.55	11,439.90	11,439.90
	土地(亩)		30,000.00	30,000.00	30,000.00	30,000.00	30,000.00	30,000.00	30,000.00	30,000.00	30,000.00	30,000.00	30,000.00	30,000.00	30,000.00	30,000.00	30,000.00	30,000.00	30,000.00	30,000.00	30,000.00	30,000.00
	油菜籽产量(斤/亩/年)		500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00
	油菜籽单价(元/斤)		3.00	3.00	3.00	3.15	3.15	3.15	3.31	3.31	3.31	3.48	3.48	3.48	3.65	3.65	3.65	3.83	3.83	3.83	4.02	4.02
	水稻产量(斤/亩/年)		1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00
	水稻单价(元/斤)		1.24	1.24	1.24	1.30	1.30	1.30	1.37	1.37	1.37	1.44	1.44	1.44	1.51	1.51	1.51	1.59	1.59	1.59	1.67	1.67
	合格率		95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%
2	厂房租赁收入(万元)	2,608.55	45.36	103.68	116.64	122.47	122.47	122.47	128.60	128.60	128.60	135.03	135.03	135.03	141.78	141.78	141.78	148.87	148.87	148.87	156.31	156.31
	租赁面积(m²)		18,000.00	18,000.00	18,000.00	18,000.00	18,000.00	18,000.00	18,000.00	18,000.00	18,000.00	18,000.00	18,000.00	18,000.00	18,000.00	18,000.00	18,000.00	18,000.00	18,000.00	18,000.00	18,000.00	18,000.00
	单价(元/m²/月)		6.00	6.00	6.00	6.30	6.30	6.30	6.62	6.62	6.62	6.95	6.95	6.95	7.29	7.29	7.29	7.66	7.66	7.66	8.04	8.04
	出租率		70.00%	80.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
	项目总收入(万元)	195,222.95	4,303.26	8,619.48	8,632.44	9,057.22	9,057.22	9,057.22	9,530.75	9,530.75	9,530.75	10,018.83	10,018.83	10,018.83	10,507.23	10,507.23	10,507.23	11,044.42	11,044.42	11,044.42	11,596.21	11,596.21

附表：2

项目成本费用估算表(单位：万元)

序号	项目	合计	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年	2046年
一	项目运营成本	77,006.35	1,810.75	3,624.98	3,628.49	3,727.62	3,727.62	3,727.62	3,837.22	3,837.22	3,837.22	3,950.45	3,950.45	3,950.45	4,064.52	4,064.52	4,064.52	4,189.16	4,189.16	4,189.16	4,317.61
1	外购原辅材料费	25,039.87	553.53	1,107.05	1,107.05	1,161.52	1,161.52	1,161.52	1,222.28	1,222.28	1,222.28	1,284.89	1,284.89	1,284.89	1,347.51	1,347.51	1,347.51	1,416.42	1,416.42	1,416.42	1,487.19
2	燃料动力费	9,761.13	215.16	430.97	431.62	452.86	452.86	452.86	476.54	476.54	476.54	500.94	500.94	500.94	525.36	525.36	525.36	552.22	552.22	552.22	579.81
3	维护费用	2,315.63	59.38	118.75	118.75	118.75	118.75	118.75	118.75	118.75	118.75	118.75	118.75	118.75	118.75	118.75	118.75	118.75	118.75	118.75	118.75
4	土地流转费用	29,250.00	750.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00
5	人员工资及福利	6,211.18	137.50	275.00	275.00	288.75	288.75	288.75	303.19	303.19	303.19	318.35	318.35	318.35	334.27	334.27	334.27	350.98	350.98	350.98	368.53
6	管理费用	1,952.30	43.03	86.19	86.32	90.57	90.57	90.57	95.31	95.31	95.31	100.19	100.19	100.19	105.07	105.07	105.07	110.44	110.44	110.44	115.96
7	销售费用	1,952.30	43.03	86.19	86.32	90.57	90.57	90.57	95.31	95.31	95.31	100.19	100.19	100.19	105.07	105.07	105.07	110.44	110.44	110.44	115.96
8	增值税及附加	524.14	9.12	20.83	23.43	24.60	24.60	24.60	25.84	25.84	25.84	27.14	27.14	27.14	28.49	28.49	28.49	29.91	29.91	29.91	31.41
8.1	增值税	215.40	3.75	8.56	9.63	10.11	10.11	10.11	10.62	10.62	10.62	11.15	11.15	11.15	11.71	11.71	11.71	12.29	12.29	12.29	12.91
8.2	附加税费	21.55	0.38	0.86	0.86	1.01	1.01	1.01	1.06	1.06	1.06	1.12	1.12	1.12	1.17	1.17	1.17	1.23	1.23	1.23	1.29
8.3	房产税	287.19	4.99	11.11	13.48	13.48	13.48	13.48	14.16	14.16	14.16	14.87	14.87	14.87	15.61	15.61	15.61	16.39	16.39	16.39	17.21
二	折旧/摊销	46,312.50	1,187.50	2,375.00	2,375.00	2,375.00	2,375.00	2,375.00	2,375.00	2,375.00	2,375.00	2,375.00	2,375.00	2,375.00	2,375.00	2,375.00	2,375.00	2,375.00	2,375.00	2,375.00	2,375.00
三	财务费用	23,200.00	640.00	1,280.00	1,280.00	1,280.00	1,280.00	1,280.00	1,280.00	1,280.00	1,280.00	1,280.00	1,280.00	1,280.00	1,280.00	1,280.00	1,280.00	1,280.00	1,280.00	1,280.00	640.00
五	项目总成本费用	146,518.85	3,638.25	7,279.98	7,283.49	7,382.62	7,382.62	7,382.62	7,492.22	7,492.22	7,492.22	7,605.45	7,605.45	7,605.45	7,719.52	7,719.52	7,719.52	7,844.16	7,844.16	7,844.16	7,332.61

附表：3

项目损益状况及项目收益测算表 (单位：万元)

序号	项目	行号	预测期																				
			合计	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年	2046年	2047年
1	项目收入	1	195,222.95	4303.26	8619.48	8632.44	9057.22	9057.22	9057.22	9530.75	9530.75	9530.75	10018.83	10018.83	10018.83	10507.23	10507.23	10507.23	11044.42	11044.42	11044.42	11596.21	11596.21
2	项目总成本费用	2	146,518.65	3638.25	7279.98	7283.49	7382.62	7382.62	7382.62	7492.22	7492.22	7492.22	7605.45	7605.45	7605.45	7719.52	7719.52	7719.52	7844.16	7844.16	7844.16	7332.61	7012.61
3	其中：经营成本	3	77,006.35	1810.75	3624.98	3628.49	3727.62	3727.62	3727.62	3837.22	3837.22	3837.22	3950.45	3950.45	3950.45	4064.52	4064.52	4064.52	4189.16	4189.16	4189.16	4317.61	4317.61
	营业成本	4	524.14	9.12	20.83	23.43	24.60	24.60	24.60	25.84	25.84	25.84	27.14	27.14	27.14	28.49	28.49	28.49	29.91	29.91	29.91	31.41	31.41
5	折旧/摊销	5	46,312.50	1187.50	2375.00	2375.00	2375.00	2375.00	2375.00	2375.00	2375.00	2375.00	2375.00	2375.00	2375.00	2375.00	2375.00	2375.00	2375.00	2375.00	2375.00	2375.00	2375.00
6	财务费用	6	23,200.00	640.00	1280.00	1280.00	1280.00	1280.00	1280.00	1280.00	1280.00	1280.00	1280.00	1280.00	1280.00	1280.00	1280.00	1280.00	1280.00	1280.00	1120.00	640.00	320.00
7	利润总额	7	46,704.10	665.01	1339.50	1348.95	1674.60	1674.60	1674.60	2038.53	2038.53	2038.53	2413.38	2413.38	2413.38	2767.71	2767.71	2767.71	3200.26	3200.26	3360.26	4265.60	4565.60
8	所得税	8	12,176.06	166.25	334.88	337.24	418.65	418.65	418.65	509.63	509.63	509.63	603.35	603.35	603.35	696.93	696.93	696.93	800.07	800.07	840.07	1065.90	1145.90
9	税后净利润	9	36,528.04	498.76	1004.62	1011.71	1255.95	1255.95	1255.95	1528.90	1528.90	1528.90	1810.03	1810.03	1810.03	2090.78	2090.78	2090.78	2400.19	2400.19	2520.19	3197.70	3437.70
	主要指标：																						
6	项目收益(营业收入-运营成本-所得税)	10	106,040.54	2326.26	4659.62	4666.71	4910.95	4910.95	4910.95	5183.90	5183.90	5183.90	5465.03	5465.03	5465.03	5745.78	5745.78	5745.78	6055.19	6055.19	6015.19	6212.70	6132.70
7	项目收益覆盖率	11	162																				

附表4:

项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

序号	项目	合计	第1年 2025年7月	第2年 2026年	第3年 2027年	第4年 2028年	第5年 2029年	第6年 2030年	第7年 2031年	第8年 2032年	第9年 2033年	第10年 2034年	第11年 2035年	第12年 2036年	第13年 2037年	第14年 2038年	第15年 2039年	第16年 2040年	第17年 2041年	第18年 2042年	第19年 2043年	第20年 2044年	第21年 2045年	第22年 2046年	第23年 2047年
一、资金流入		245,222.95	12,000.00	13,000.00	13,000.00	16,303.26	8,619.48	8,632.44	9,057.22	9,057.22	9,057.22	9,530.75	9,530.75	9,530.75	10,018.83	10,018.83	10,018.83	10,507.23	10,507.23	10,507.23	11,044.42	11,044.42	11,596.21	11,596.21	11,596.21
(一) 建设资金流入		50,000.00	12,000.00	13,000.00	13,000.00	12,000.00																			
1 建安投资资金																									
2 流动资金专项借款		40,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00																			
2.1 其中: 用于资本金																									
3 项目单位市场化融资																									
4 单位自筹资金		10,000.00	2,000.00	3,000.00	3,000.00	2,000.00																			
5 其他资金																									
(二) 运营期经营活动资金流入		195,222.95				4,303.26	8,619.48	8,632.44	9,057.22	9,057.22	9,057.22	9,530.75	9,530.75	9,530.75	10,018.83	10,018.83	10,018.83	10,507.23	10,507.23	10,507.23	11,044.42	11,044.42	11,596.21	11,596.21	11,596.21
1 财政补贴收入																									
2 项目主营业务收入		195,222.95				4,303.26	8,619.48	8,632.44	9,057.22	9,057.22	9,057.22	9,530.75	9,530.75	9,530.75	10,018.83	10,018.83	10,018.83	10,507.23	10,507.23	10,507.23	11,044.42	11,044.42	11,596.21	11,596.21	11,596.21
3 其他收入																									
二、资金流出		102,337.59	12,000.00	13,000.00	13,000.00	14,624.12	5,209.69	5,209.16	5,450.87	5,450.87	5,450.87	5,652.69	5,652.69	5,652.69	5,860.94	5,860.94	5,860.94	6,069.94	6,069.94	6,069.94	6,299.14	6,299.14	6,604.92	6,604.92	6,604.92
(一) 项目建设支出		50,000.00	12,000.00	13,000.00	13,000.00	12,000.00																			
1 项目建设成本 (不含财务费用)		47,560.00	11,830.00	12,350.00	12,350.00	11,350.00																			
2 建设资金专项借款利息		2,400.00	160.00	640.00	640.00	640.00																			
3 建设资金专项借款利息																									
4 其他建设支出-运营期运营		40.00	10.00	10.00	10.00	10.00																			
(二) 运营期运营资金流出		89,706.55				1,866.12	3,999.69	3,999.16	4,170.87	4,170.87	4,170.87	4,372.69	4,372.69	4,372.69	4,580.94	4,580.94	4,580.94	4,789.94	4,789.94	4,789.94	5,019.14	5,019.14	5,414.92	5,414.92	5,414.92
1 运营资金		77,006.35				1,510.75	3,624.98	3,624.49	3,727.62	3,727.62	3,727.62	3,837.22	3,837.22	3,837.22	3,950.45	3,950.45	3,950.45	4,064.52	4,064.52	4,064.52	4,189.16	4,189.16	4,317.61	4,317.61	4,317.61
2 运营资金		534.14				912	203.3	203.3	24.60	24.60	24.60	25.84	25.84	25.84	27.14	27.14	27.14	28.49	28.49	28.49	29.91	29.91	31.41	31.41	31.41
3 运营资金		12,176.06				166.35	334.88	337.24	418.65	418.65	418.65	509.63	509.63	509.63	603.35	603.35	603.35	696.93	696.93	696.93	800.07	800.07	1,065.90	1,065.90	1,065.90
(三) 运营期专项借款本息及利息		63,200.00				640.00	1,280.00	1,280.00	1,280.00	1,280.00	1,280.00	1,280.00	1,280.00	1,280.00	1,280.00	1,280.00	1,280.00	1,280.00	1,280.00	1,280.00	1,280.00	1,280.00	1,280.00	1,280.00	1,280.00
(四) 运营期专项借款本息及利息																									
三、当年资金结余		42,316.40				1,677.14	3,355.79	3,363.28	3,606.35	3,606.35	3,606.35	3,878.06	3,878.06	3,878.06	4,157.89	4,157.89	4,157.89	4,437.29	4,437.29	4,437.29	4,745.28	4,745.28	5,134.72	5,134.72	5,134.72
四、期末累计资金结余		42,316.40				1,677.14	5,035.93	8,399.21	12,005.56	15,611.91	19,218.26	23,096.32	26,974.38	30,852.44	35,010.33	39,168.22	43,326.11	47,763.40	52,100.69	56,637.98	61,383.26	66,128.54	70,993.82	75,858.11	80,723.40

注册会计师声明

我们对仪陇县马鞍粮油现代农业园区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，对项目收益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. 假设提供給我們的所有资料（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。