

# 四川方信联合会计师事务所有限公司

石棉县 50 万头生猪养殖基地及配套设施建设项目

收益与融资自求平衡专项债券

## 财务评价咨询报告



## 目录

注册会计师声明 .....	1
财务评价咨询报告 .....	2
专项债券财务评价说明 .....	5
一、市县级行业专项规划 .....	5
（一）石棉县基本情况 .....	5
（二）项目建设符合相关规划 .....	6
二、项目概述 .....	11
（一）参与主体 .....	11
（二）项目情况 .....	11
三、经济社会效益分析 .....	14
（一）经济效益 .....	14
（二）社会效益 .....	15
四、评价基础与假设 .....	16
（一）编制原则 .....	16
（二）编制依据 .....	16
五、评价要素 .....	17
（一）投资估算与资金筹措 .....	18
（二）项目收入与成本费用估算 .....	19
（三）资金测算平衡情况 .....	25
（四）项目偿付能力分析 .....	26
（五）敏感性分析 .....	26
六、评价结论 .....	26

## 注册会计师声明

我们对石棉县 50 万头生猪养殖基地及配套设施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、运营成本费用、债券本息等现金流执行了复核等商定程序,对项目可偿债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:

- (1) 我们在本报告述及或引用的资料、文件、事实和假设;
- (2) 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;
- (3) 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;
- (4) 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。



# 石棉县 50 万头生猪养殖基地及配套设施建设项目 收益与融资自求平衡专项债券

## 财务评价咨询报告

方信咨评字（2024）第052号

石棉县晟丰农业发展有限公司：

我们接受委托，对拟发行的石棉县 50 万头生猪养殖基地及配套设施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“中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《关于加快地方政府专项债券发行使用有关工作的通知》（财预[2020]94 号）及《中共中央办公厅、国务院办公厅关于做好地方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石棉县晟丰农业发展有限公司的责任。

我们对石棉县 50 万头生猪养殖基地及配套设施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营运期的推测性假设等信息执行了核对，对基本假设下

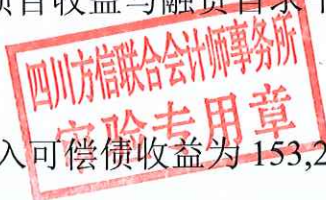


基于项目对应的政府性基金或专项收入、建设投资、营运成本费用、债券本息等现金流执行了复核等商定程序，对项目息前净现金流覆盖专项债券本息的能力进行评价，为发行石棉县 50 万头生猪养殖基地及配套设施建设项目收益与融资自求平衡专项债券计划提供参考。

我们根据国家、地方相关政策文件，对石棉县 50 万头生猪养殖基地及配套设施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收益为 153,252.74 万元。政府专项债券到期本息为 118,400.00 万元，本项目收益覆盖倍数为 1.29 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

四川方信联合会计师事务所有限公司



中国注册会计师：



中国注册会计师：



二〇二四年十二月二十六日

# 专项债券财务评价说明

## 一、市县级行业专项规划

### （一）石棉县基本情况

石棉县 1952 年建县，是全国唯一以矿命名的县。地处雅安、凉山、甘孜三市（州）交会地带，是内地通往云南、西藏两省区的重要通道，素有“民族走廊”之称。全县幅员面积 2678 平方公里，辖 8 乡 3 镇 1 街道，全县户籍总人口为 11.95 万人。石棉是享受少数民族待遇县、革命老区县、老工业基地县、移民工作重点县、汶川地震国定重灾县。全县生态资源丰富，森林覆盖率 69.94%，境内有贡嘎山、栗子坪两个国家级自然保护区，是长江上游重要的生态屏障，是全球 34 个生物多样性保护地之一，是国家重点生态功能区，先后放归大熊猫 9 只，被授予“中国大熊猫放归之乡”。2023 年，全年实现地区生产总值 135.59 亿元，增长 5.5%；固定资产投资增长 11.5%；地方公共财政预算收入 10.2 亿元，增长 26.5%；城镇居民人均可支配收入增长 4.6%；农村居民人均可支配收入增长 6.9%。先后被省委、省政府评为全省县域经济发展先进县、脱贫攻坚先进县、促进服务业发展工作先进县；连续三届被省委、省政府、省军区评为全省双拥模范县；顺利通过国家卫生县城复审命名；成功创建为全国老年柔力球之乡、全省第五轮敬老模范县。

全县辖 3 镇 8 乡（含 5 个少数民族乡）1 个街道，51 个村，10 个居民委员会，284 个村民小组、64 个居民小组。有汉、彝、藏等 28 个民族。2023 年全县户籍总人口 11.95 万人，常住人口 11.4 万人，城镇化率 76.48%。



2023年,石棉县全年度实现地区生产总值135.59亿元,增长5.5%,低于全省0.5个百分点;全社会固定资产投资增长11.5%,规上工业增加值增长6.1%,地方一般公共预算收入10.2亿元,增长26.5%,社会消费品零售总额32.72亿元,增长9.9%;2023年全年城镇居民人均可支配收入增长4.6%,农村居民人均可支配收入增长6.9%。

## (二) 项目建设符合相关规划

《关于促进生猪产业持续健康发展的意见》(农牧发〔2021〕24号):

(一) 协同推进规模养殖场和中小养殖场(户)发展。继续实施农机购置补贴政策,对生猪养殖场(户)购置自动饲喂、环境控制、疫病防控、废弃物处理等农机装备给予积极支持。以标准化生产、精细化管理为重点,持续开展生猪养殖标准化示范创建,发挥标杆示范场的引领带动作用。支持龙头企业与中小养殖场(户)建立稳定的利益联结机制,加强技术指导与服务,帮扶带动中小养殖场(户)改变传统养殖方式,实现增产增收。(农业农村部、财政部等按职责分工负责)

(二) 优化生猪屠宰加工布局。结合生猪生产发展规划,科学设置屠宰产能,调整屠宰加工布局,化解结构性产能过剩。继续开展生猪屠宰标准化创建,鼓励和支持主产区生猪屠宰加工企业改造屠宰加工、冷链储藏和运输设施,推动主销区城市屠宰加工企业改造提升低温加工处理中心、冷链集配中心、冷鲜肉配送点,促进产销衔接。(农业农村部、国家发展改革委、商务部等按职责分工负责)

《“十四五”全国畜牧兽医行业发展规划》(农牧发〔2021〕37号)提出:

优化区域布局与产品结构,重点打造生猪、家禽两个万亿级产业,

奶畜、肉牛肉羊、特色畜禽、饲草四个千亿级产业，着力构建“2+4”现代畜牧业产业体系。落实生猪稳产保供省负总责和“菜篮子”市长负责制，确保猪肉自给率保持在95%左右，猪肉产能稳定在5500万吨左右，生猪养殖业产值达到1.5万亿元以上，着力提升发展质量，加强产能把控，缓解“猪周期”波动，增强稳产保供能力。

优化屠宰加工产能布局。坚持屠宰与养殖布局相匹配，支持优势屠宰产能向养殖集中区转移，实现畜禽就近屠宰加工。促进畜产品加工集群发展，推进畜产品加工向产地下沉、与销区对接、向园区集中，形成生产与加工、产品与市场、企业与农户协调发展的格局。优化畜禽养殖屠宰加工产业链，支持大型养殖企业、屠宰加工企业延伸产业链条，开展养殖、屠宰、加工、配送、销售一体化经营。

《国家关于促进生猪产业持续健康发展的意见》

《意见》提出重点突破，转型发展。以疫病防控、标准化养殖、屠宰加工、养殖废弃物资源化利用为突破口，加快补齐生猪产业发展的短板和弱项，不断推进节本提质增效。优化生猪屠宰加工布局。结合生猪生产发展规划，科学设置屠宰产能，调整屠宰加工布局，化解结构性产能过剩。继续开展生猪屠宰标准化创建，鼓励和支持主产区生猪屠宰加工企业改造屠宰加工、冷链储藏和运输设施，推动主销区城市屠宰加工企业改造提升低温加工处理中心、冷链集配中心、冷鲜肉配送点，促进产销衔接。保持能繁母猪合理存栏。“十四五”期间，全国能繁母猪存栏量稳定在4300万头左右、最低保有量不少于4000万头水平后续根据猪肉消费和母猪繁殖率等变化动态调整。以能繁母猪存栏量变化率为核心调控指标，建立异常变化自动触发调控机制，当月度同比变化率超过5%时，采取预警引导、鼓励生猪养殖场（户）加快补栏二元母猪或淘汰低产母猪等措施，促使能繁母猪存栏量回归



合理区间。将年出栏 500 头以上的规模养殖场（户）纳入全国生猪养殖场系统备案，动态监测其生产经营情况，保持规模养殖场（户）数量总体稳定。不得违法拆除规模养殖场（户），确需拆除的，各地要安排养殖用地支持其异地重建，并给予合理经济补偿。对年出栏 1 万头以上的规模养殖场，挂牌建立国家级生猪产能调控基地，各地可结合本地区实际建立相应层级的生猪产能调控基地。

《四川省“十四五”现代种业发展规划》发展目标明确指出：

到 2025 年，全省现代种业发展取得突破性进展。种质资源保护体系不断完善，自主育种创新体系加快构建，企业综合竞争能力加快提升，依法治种能力不断强化，基础支撑水平大幅跃升。初步实现由种业大省向种业强省转变目标。打造一批育种创新平台，创建国家区域农作物和畜禽种业创新中心，形成一批具有影响力的种业基础研究和核心关键技术成果。培育具有自主知识产权和核心竞争力的畜禽新品种（配套系）3—5 个，建成部省级畜禽核心种源基地 45 个。

《四川省推进生猪产业现代化发展工作规划》（川农〔2023〕141 号）明确提出：

到 2027 年，生猪优质产能达 7000 万头左右，出栏数量 6000 万头以上，猪肉产量 460 万吨左右，猪肉自给率达 100%，年出栏 500 头以上规模养殖比重 70%以上。生产水平、管理能力、产业竞争能力大幅提升，生猪养殖基本实现现代化。到 2030 年，生猪生产保持稳定，规模养殖比重达 80%以上，全产业链设施装备、数字化水平大幅提升，饲料、兽药、种业、屠宰、猪肉及副产物精深加工、养殖废弃物资源化利用等产业链科技运用达国际先进水平，生猪全产业链基本实现现代化。

大力发展标准化生猪屠宰。以贯彻《中华人民共和国畜牧法》《中



《中华人民共和国动物防疫法》《生猪屠宰管理条例》为契机，推动出台《四川省畜禽屠宰管理条例》和《四川省生猪屠宰行业发展规划》，启动四川省生猪标准化屠宰示范厂创建。至 2030 年，生猪屠宰标准化企业大幅增加，偏远地区中小型屠宰企业全面纳入规范管理，创建生猪标准化屠宰示范厂 50 个。基本形成“集中屠宰、品牌经营、冷链流通、冷鲜上市”的现代猪肉供应链。

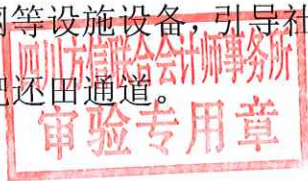
《四川省生猪屠宰行业发展规划》（川农规〔2023〕3 号）要求：

加强政策扶持。各地要组织有关部门研究制订相应的政策措施，引导生猪屠宰行业提升规模化、标准化、一体化水平，加快推动屠宰企业转型升级。加大政策和资金扶持力度，支持中小型生猪屠宰场点撤停并转和转型升级，支持养殖、屠宰加工、销售一体化企业建设，支持屠宰企业品牌打造和冷链销售网点建设，引导屠宰企业工艺改进、肉品品质检验设施设备完善、肉品质量安全可追溯体系建设，激发企业发展活力，推动行业健康发展。在严格落实永久基本农田和生态保护红线的基础上，对符合屠宰行业发展规划和国土空间规划要求的屠宰企业建设项目，保障合理用地需求。

《四川省“十四五”生猪产业发展推进方案》（川农发〔2022〕14 号）要求：

抓住乡村振兴、成渝双城经济圈现代高效特色农业带、现代农业产业园区、川猪优势特色产业集群建设等机遇，以 100 个优质商品猪战略保障基地县为重点加快建设。一是全面开展生猪标准化养殖场建设。深入推进生猪标准化规模养殖场建设，集中打造一批智能化、数字化示范规模养殖场，提高现代化养殖水平。二是加大新型经营主体培育力度。引导农民合作社、家庭农场发展生猪养殖，开展多种形式的适度规模经营，支持龙头企业构建集养殖、屠宰、加工、配送于一

体的全产业链生产经营，推进产加销一体化发展。三是大力发展特色优势生猪产业。依托国家川猪优势特色产业集群项目、特色农产品项目等，以市场为导向，狠抓生猪产业品种结构优化调整，努力提高优势特色生猪市场份额，提高市场竞争力。四是深入推进畜禽粪污资源化利用。支持规模养殖场配置节水养殖、粪便清理收集、粪污处理贮存和沼液田间输送管网等设施设备，引导社会化服务组织提升粪肥处理服务能力，打通粪肥还田通道。



## 二、项目概述

### （一）参与主体

主管部门：石棉县农业农村局

项目业主：石棉县晟丰农业发展有限公司

### （二）项目情况

#### 1、项目基本情况

项目名称石棉县 50 万头生猪养殖基地及配套设施建设项目

项目所属领域：农林水利——农业

项目建设工期：36 个月

项目区位：四川省雅安市石棉县栗子坪彝族乡、迎政乡

项目说明：本项目为新建项目

#### 2、项目建设内容及产出

项目建设内容主要包括养殖场和屠宰场，其中：（1）养殖场建设约 14.40 万平米（一期工程约 7.90 万平米，二期 6.50 万平米），建设配套的饲料加工厂 1 个，有机肥料厂 1 个，配套烘干、消洗、智能化养殖等功能性用房及设备；（2）屠宰场建设约 2.48 万平方米，包括屠宰车间、动检用房、消洗、库房等功能性用房，智慧屠宰设备、污水处理等设施设备。（3）建设功能性环保车间 0.45 万平米，配套厌氧发酵池、储液池、除臭设备等环保设施及设备。

#### 3、项目实施计划

项目已完成可研报告编制、项目立项、项目详细性控制规划、用地预审与选址意见书等前期工作。本项目为 36 个月，时间进度安排如下：

本项目工期建设计划从 2022 年 8 月至 2025 年 8 月，建设工期为



36 个月，时间进度安排如下：

第一阶段：工程于 2022 年 8 月前完成项目施工图设计、项目立项、用地、环评等前期工作；

第二阶段：2022 年 8 月至 2025 年 7 月工程实施阶段；

第三阶段：2025 年 8 月底竣工验收；

第四阶段：2025 年 9 月项目正式投入运营。

#### 4、运营方案

整个项目建成后，由石棉县晟丰农业发展有限公司自行运营，对项目各收入板块进行运营、维护维修。本项目运营方案包括管理原则、管理方案、财务管理，详见如下：

##### (1) 管理原则

①运营期资金实行统一管理，由财务单独立帐、核算，资金使用严格按计划进行，并接受上级有关部门的监督和检查。

②合理安排资金，积极、充分、扎实抓好建设前期的各项工作。

③为了确保运营期项目质量和资金的合理使用，实行以主要负责人全面负责实施和管理的项目法人责任制，严把质量和资金关。

##### (2) 管理方案

项目单位坚持“勤奋严谨，求实创新，规范有序，团结奉献”的思想理念，贯彻落实科学发展观，积极探索规范化、精细化管理的有效途径。努力强化管理，创建现代化管理模式，从细节上规范、约束，使管理体制逐步走上科学化的轨道，创造了较好的经济效益和社会效益。为了使精细化管理工作有序开展，成立了精细化管理工作领导小组，一把手全面抓，分管主任具体抓。组成了精细化管理专业队伍，把任务分解到每个岗位，责任落实到每个人。召开专题会议，层层进行动员，形成了全员共同参与、齐抓共管的工作格局。从管理、技术、安全、生产等四个方面细化业务流程和标准，量化考核指标。通过推

行精、准的规范和加强细、严的控制，运用科学管理方法和科技手段，全面推进项目规范化管理升级。

项目单位认真分析有关单价变化的政策，紧紧把握项目资源优势和销售优势，不断挖掘项目自身的开发潜力，既取得了很好的经济效益，又有效规避市场风险。抓好经营工作，实现互利共赢和取得良好的经济效益。

### （3）财务管理

运营单位根据项目经营、储备企业的业务性质，按照国家有关法律、法规及财务制度，制定了《财务管理制度条款》、《会计核算基础工作规定》、《借款和各项费用开支标准及审批程序》，健全落实了各项规章制度，以规范会计核算行为，提升财务管理水平，保证储备项目运营账账相符、账实相符。

运营单位在项目运营的购、销、调、存各个业务环节，不断加强资金的管理、财政补贴的管理、成本费用的管理以及企业盈亏的管理。做好记账、核算等基础工作，正确、及时、全面、真实地反映企业的经济活动，财产资金变化、成本费用开支和经营成果。通过建立和健全各种手续制度，如实反映资金活动的情况，按期进行财产清查，做到账账相符、账实相符。通过会计信息，不断改善经营管理，促进企业合理使用资金，降低费用水平，提高经济效益。

### 5、项目公益性论证

本项目投向领域为保障性安居工程，符合财预〔2017〕89号文关于“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”的领域要求。

本项目满足《财政部发展改革委人民银行银监会关于贯彻国务院关于加强地方政府融资平台公司管理有关问题的通知相关事项的通



知》（财预[2010]412号）规定，“公益性项目”是指为社会公共利益服务、不以盈利为目的，且不能或不宜通过市场化方式运作的政府投资项目，如市政道路、公共交通等基础设施项目，以及公共卫生、基础科研、义务教育、保障性安居工程等基本建设项目。

因此，本项目具有公益性。

### 三、经济社会效益分析

#### （一）经济效益

项目运营计算期中，预计可实现收入 517,062.28 万元。专项债全部到期时，在偿还当年到期本息后，仍有 65239.92 万元的累计现金结余，不存在资金缺口。

项目建设运营计算期中，该项目可实现的用于还本付息的净现金流量为 175,959.92 万元。政府专项债券到期本息合计 118,400.00 万元，偿债覆盖倍数约为 1.29。因此，本项目具有良好的经济效益，能实现收益与融资自求平衡。

本项目按照生猪圈舍“三分开两配套”的总体要求，即人居住房与畜禽圈舍分开，畜禽生活区和饲草饲料储备、管理区分开，畜禽吃、喝、拉、撒、睡分开，配套建设沼气池，配套安装自动饮水器，统一设计方案，统一技术标准，高标准、高规格地建设生猪圈舍，为生猪养殖企业提供具有高生产性能水平的、现代化的养殖场。项目的运营将全面强化生猪养殖的服务保障，有利于巩固脱贫攻坚成果，增强地区可持续发展能力，有利于资源节约型和环境友好型现代化农业道路产业发展；同时将改造改善石棉县生猪养殖基础设施现状，推进标准化基地建设，推进屠宰行业加工升级，也将进一步改善该地区的生猪养殖业招商环境；项目业将增加当地农民的收入，极大地调动农民生



产的积极性，提高农业综合生产能力。

本项目的建设，服务于石棉县在“十四五”期间稳增长保就业和县域经济补短强弱任务目标的实现，不仅能够产生一定的直接经济效益，而且能够对增加政府财政收入、创造就业岗位和改善投资环境发挥有力推动，对上下游产业的发展发挥辐射带动，具有显著、持续的综合经济效益。

## （二）社会效益

本项目通过对石棉县的生产、生活、生态空间进行系统地空间布局更新，优化耕地格局，整治废弃土地，盘活存量用地，修复治理生态环境，提升了土地节约集约利用水平和生态服务功能，构建全域生态宜居与集约高效的土地保护和利用新格局，加快形成节约资源和保护环境的空间格局、产业结构、生产方式、生活方式，将切实推动当地的乡村振兴。

项目建设运营紧密围绕石棉县良好的养殖产业发展基础以及十四五以来发展目标的建设，促进农村涉农产业水平提高和农业转型升级，加快区域乡村振兴和城乡融合发展进程，从而加速地区社会经济的现代化进程，同时解决了所在地区城乡居民的就业及技能提升，有利于带动当地就业、人居环境改善；有利于优化城镇化空间格局、推进城乡融合发展、提升人民幸福感。

本项目从设计、建设到运营，全过程均集约利用土地、水和能源等资源，对给水排水、地下管道、通讯、通电、通气均进行了科学的规划，不仅方便生产，且从源头减少各种污染废弃物的排放，所构建的养殖基地，既美化所在地环境，又保护生态。

因此，建设石棉县 50 万头生猪养殖基地及配套设施建设项目，

将改造改善石棉县农业产业基础设施现状，并完善农业生产配套建设，优化生产生活环境。项目通过农村建设用地整理，提高土地的利用率、产出率和节约、集约利用水平。同时贯彻乡村振兴战略，积极实施农村产业融合发展，力争石棉县建设成为人民生活富裕，文化丰富，生态和谐的中国新农村。

## 四、评价基础与假设

### （一）编制原则

项目建设必须遵循国家的各项政策、法规和法令，符合区域经济社会发展及行业和地区的规划。

以科学发展、实事求是的态度，公正、客观的反映本项目建设的实际情况，新建项目投资坚持“客观公正、实事求是”的原则。

通过对区域经济社会发展分析研究以及对项目规划的研究，推荐建设项目投资总规模、整体方案，论证结果的合理性。

### （二）编制依据

#### （1）工程费用

国家建设部主管部门发布的有关法律法规、章程等；

《四川省建设工程工程量清单计价定额》2020版及配套文件；

《建筑工程工程量清单计价规范》（GB50500-2013）及相关配套文件；

《建设项目投资估算编审规程》（CECA/GC1-2015）

《建设工程造价咨询规范》（GB/T51095-2015）

《建设项目全过程造价咨询规程》（CECA/GC4-2017）



《通用安装工程工程量计算规范》(GB50856-2013)

《房屋建筑与装饰工程工程量计算规范》(GB50854-2013)

《建筑工程建筑面积计算规则》(GB/T50353-2013)

《构筑物工程工程量计算规范》(GB50860-2013)(DBJ51/T090-2018);

《四川省建设工程造价咨询标准》等相关配套文件;

《建设项目全过程造价咨询规程》(CECA/GC4-2017);

《通用安装工程工程量计算规范》(GB50856-2013);

《房屋建筑与装饰工程工程量计算规范》(GB50854-2013);

材料价格按市场价执行,依据雅安市 2024 年 10 月《工程造价信息》当地市场价格计取。

(2) 工程建设其他费用

根据建设部建标(2011)1 号文有关规定并结合“发改价格(2015)299 号文”“国家发展改革委关于进一步放开建设项目专业服务价格的通知”“国家发展改革委关于《进一步放开建设项目专业服务价格的通知》(发改价格[2015]299 号)”“四川省发展和改革委员会放开部分服务收费有关事项的通知(川发改价格[2015]769 号)”以及当地具体情况。

## 五、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，对石棉县 50 万头生猪养殖基地及配套设施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

本项目建设动态投资总额为 100,159.06 万元，静态总投资为 92,399.06 万元，占总投资的 92.25%。建设期利息 7,680.00 万元，占总投资的 7.67%，债券发行费用 80.00 万元，占总投资的 0.08%。

详见下表 4-1：

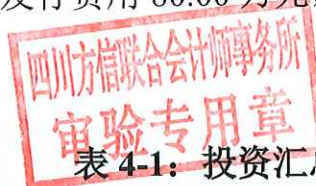


表 4-1：投资汇总表

单位：万元

序号	投资构成	金额	占动态总投资比例
一	专项费用	92,399.06	92.25%
1	工程建设投资	79,365.26	79.24%
2	工程建设其他费用	8,753.85	8.74%
3	预备费用	4,279.96	4.27%
二	专项费用	92,399.06	92.25%
加：	建设期利息	7,680.00	7.67%
	债券发行费用	80.00	0.08%
三	投资总额	100,159.06	100.00%
其中：	项目资本金	20,159.06	20.13%
	发行债券	80,000.00	79.87%

项目资本金来源：项目资本金 20,159.06 万元，占总投资的 20.13%，资本金来源为业主自筹资金，根据项目建设进度算予以拨付。

融资来源：本项目拟发行政府专项债券总额为 80,000.00 万元（占总投资的 79.87%），其中第一年年拟发行专项债券 40,000.00 万元，第二年拟发行专项债券 20,000.00 万元，第三年拟发行专项债券

20,000.00 万元，发行债券期限为 15 年，债券利率按 3.20% 测算，发行费为面值的 1%。。详见表 4-2。

表 4-2：资金使用与筹措表

单位：万元

序号	项目	合计	建设期		
			第 1 年	第 2 年	第 3 年
一	资金使用	100,159.06	50,227.20	26,900.00	23,031.86
1	建设投资	92,399.06	47,627.20	24,320.00	20,451.86
2	建设期债券利息	7,680.00	2,560.00	2,560.00	2,560.00
3	债券发行费用	80.00	40.00	20.00	20.00
二	资金筹措	100,159.06	50,227.20	26,900.00	23,031.86
1	项目资本金	20,159.06	10,227.20	6,900.00	3,031.86
2	专项债	80,000.00	40,000.00	20,000.00	20,000.00

## （二）项目收入与成本费用估算

### 1、项目收入

#### （1）项目收入可行性

根据财政部《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 号文），专项债券对应的项目取得的政府性基金或专项收入，应当按照该项目对应的专项债券余额统筹安排资金，专门用于偿还到期债券本息。

本项目坚持统筹集约、适度超前、充分利旧原则，建设成标准化、现代化的生猪养殖基地，提高出栏生猪的品质，培育优质品种，提高生猪养殖综合生产能力，将有效推动项目所在地乃至石棉县、雅安的乡村振兴，从而直接服务于农民增收促进农业发展、农村进步和农民增收，在新世纪建设社会主义新农村、解决“三农”问题推动实现乡村振兴中发挥基础作用，是改善本地和周边区域产业环境、提高本地和周边区域经济社会发展水平的重要抓手。

本项目的建设运营可以进一步强化农民的商品生产意识，加速结构调整，促进农村剩余劳动转移，拓展农民增收空间和领域，加快基





基础设施建设，切实推动乡村振兴和生态文明建设，项目本身正常运行可创造一定收益。综上，项目的实施基础良好、增长潜力巨大，为项目运营期的各项收入提供了良好的支撑。

收费按照国家有关政策规定和价格政策，并参照国家、四川省、雅安市、石棉县收费标准测算，本次对项目收入的预测依据充分、合法合规，有较强的可行性。

本项目收益来源：配种母猪销售收入、生长育肥猪销售收入、保育猪销售收入、屠宰厂特许经营收入等。

收费参考依据：

①久久厂房网；

②全国重点农产品市场信息平台等相关平台交易数据；

③项目关于经营权出让的说明。

所以，本项目的收入来源稳定，项目收入是可行的。

## （2）项目收入的分类

本项目全部为项目本身产生的专项收入，用于偿还专项债券的专项收入纳入政府性基金预算管理。

## （3）项目收入预测

在收入测算时，本项目计算基数为1年出栏3胎猪仔，一次产仔9只，总共配种母猪有约1.79万头，一年产仔约48.21万头猪仔，其中90%培育成保育猪，约43.39万头；10%用做生长育肥猪，约4.82万头。

### 1) 保育猪销售收入

计算公式：保育猪销售收入=出售单价（元/头）×年出栏数量（万头）×存活率





保育猪出售单价：参考中国畜牧兽医信息网数据，2024 年 7 月西南地区最低，为 37.26 元/公斤。根据市场一般情况，保育猪的体重范围通常在 6 公斤到 25 公斤之间，本项目培育出栏的保育生猪约 20 公斤，故本项目保育猪销售单价为 745.20 元/头（37.26 元/公斤），运营期价格预估每 3 年增长 3%。

数量：本项目养殖场建设根据《规模猪场建设》GB/T17824.1-2022 标准，保育猪饲养密度为 0.3 m<sup>2</sup>/头，本项目预计 1 年出栏 3 胎保育猪，每期出栏 43.39 万头，需要养殖面积为约 6.5 万 m<sup>2</sup>，本项目养殖大楼面积足够满足。

存活率：本项目自主培育的保育猪品种优良，保育舍保持干燥、温度适宜，生产出来的保育猪存活率为 95%。

## 2) 配种母猪销售收入

计算公式：配种母猪销售收入=出售单价（元/头）×年出栏数量（万头）×存活率

配种母猪出售单价：参考中国畜牧兽医信息网数据，2024 年 7 月西南地区最低，为 17.94 元/公斤。本项目培育出栏的配种母猪为经产母猪，根据爱采购网数据，经产母猪体重在 200 公斤到 250 公斤之间，本项目出栏经产母猪体重为 200 公斤。

考虑到市场上母猪需求量不及正常生猪，故本项目保育猪销售单价为 2080 元/只（10.4 元/公斤），运营期价格预估每 5 年增长 3%。

数量：本项目养殖场建设根据《规模猪场建设》GB/T17824.1-2022 标准，配种母猪饲养密度为 1.3 m<sup>2</sup>/头，本项目预计 1 年出栏 1 期配种母猪，每期出栏约 1.79 万头，需要养殖面积为约 6.27 万 m<sup>2</sup>。

存活率：本项目采用科学化养殖，为经产母猪配备产后护理，确保经产母猪存活率为 95%。

### 3) 生长育肥猪销售收入

计算公式：生长育肥猪销售收入=出售单价（元/头）×年出栏数量（万头）×存活率

生长育肥猪出售单价：参考中国畜牧兽医信息网数据，2024 年 7 月西南地区最低，为 17.94 元/公斤。根据市场一般情况，上市销售的育肥猪一般在 110 公斤到 300 公斤之间，本项目培育出栏的生长育肥猪出栏约 110 公斤，故本项目保育猪销售单价为 1430 元/只（13 元/公斤），运营期价格预估每 3 年增长 3%。

数量：本项目养殖场建设根据《规模猪场建设》GB/T17824.1-2022 标准，配种母猪饲养密度为 0.5 m<sup>2</sup>/头，本项目预计 1 年出栏 3 胎生长育肥猪，每期出栏约 4.82 万头，需要养殖面积为约 1.2 万 m<sup>2</sup>。

存活率：本项目育肥猪存活率为 95%。

### 4) 屠宰厂经营权收入

计算公式：屠宰厂经营权收入=出租单价（元/年）×1×出租率

单价：随着石棉县养殖行业开发及配套日趋成熟，屠宰厂的需求呈现出稳步上涨的趋势，参考石棉相关用房经营权出租，综合考虑本项目投入运营的具体时间，故设定运营期屠宰厂经营权租赁的出租单价为 500 万元/年。

详见附表 1 “项目收入测算表”

## 2.项目成本

项目营业成本包括人员薪资及福利费、维修保养费、管理费用、外购燃料动力费和销售费用等。

### ①工资及福利费

按照同类项目岗位设置和人力资本使用经验调研，本项目拟配置员工 217 名，其中管理人员 3 名，普通员工 60 人，兽医 10 人，安保



人员 4 人，饲养员 140 人。

基于对当地薪酬标准的调研，本项目设定管理人员人均工资按 10.8 万元/人·年，普通员工人均工资按 7.2 万元/人·年，兽医人均工资按 8.4 万元/人·年，安保人员人均工资按 4.8 万元/人·年，饲养员人均工资按 7.2 万元/人·年。考虑到通货膨胀因素，设定每人工资每 3 年增长 3%。

## ②维修保养费

本项目主要是考虑到运营期间对场地、设备等进行维修，本项目保守估计运营期间维修保养费按照固定资产折旧的 5% 计取。

## ③管理费用

管理费包括管理人员经费、日常办公，后续设备管理、电费、水费、燃料费等，本项目管理费运营期内按人员工资及福利的 5% 计取。

## ④燃料动力费

本项目外购燃料动力费主要为项目运营期间机械设备运行的用电，并加上人员少量的水电的消耗。参考行业平均水平，本项目预估运营期间外购燃料及动力费按照项目收入的 3% 计取。

## ⑤外购材料费用

本项目外购原材料主要为设备更换零部件、猪仔等原材料外购，按收入的 2% 考虑其他原材料成本。

## ⑥销售费

本项目用于生猪销售，按收入的 5% 考虑销售费用。

## ⑦养殖成本

根据牧原股份 2024 年 10 月披露的公司生猪养殖完全成本为 10.3



元/kg，故本项目的生猪养殖成本按 10.3 元/kg。

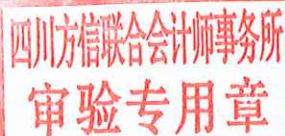
#### ⑧种母猪费用

根据实际情况后备母猪从 7—8 月龄开始配种，平均年产 2—3 胎，一次产仔 9 只，本项目按年提供猪仔一般水平为 27 头计算，本项目预计需要约 1.79 万头母猪。

参考爱采购网数据，本项目种猪单价按 1800 元/头计算，运营期价格预估每 5 年增长 2%。

#### (2) 折旧摊销费

固定资产按折旧标准：主要建筑物、构筑物基础设施按照 30 年折旧，设备设施按照 30 年折旧，残值率为 5%；无形资产按照 10 年摊销，无残值。



#### (3) 财务费用

项目运营期内债券利息“费用化”部分，债券年利率按 3.20% 计取。

#### (4) 相关税费

增值税：增值税=销项税-进项税

进项税：根据最新增值税税率，本项目进项税按照工程建设费用的 9%，工程建设其他费用的 6% 进行计算，经营成本外购电力、外购燃料及动力费按照 13% 计算。用于抵扣销项税。

销项税：根据《营业税改征增值税试点实施办法》财税〔2016〕36 号文件附：税目解释的规定，农产品销售收入不产生增值税，采摘体验收入等增值税税率为 9%。

税金及附加：税金及附加费=增值税×(城市维护建设税+教育费

附加+地方教育附加)

税金及附加包括城市维护建设税、教育费附加、地方教育附加，按增值税的 12% 计算。

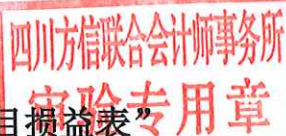
综上所述，经计算可知，预测期经营成本费用为 302,069.18 万元。

详见附表 2 “成本费用测算表”

### 3、本项目损益状况

综合上述各项收入、成本费用的估算，本项目在债券存续期内运营总收入预计为 517,062.28 万元，总成本费用为 363,809.54 万元，累计净利润为 153,252.74 万元，本项目息前净现金流量累计 175,959.92 万元。

详见附表 3 “项目损益表”



## (三) 资金测算平衡情况

### 1、债券还本付息计划情况

本项目专项债券拟发行 15 年期债券，保守估算按照 3.20% 利率计算。假设在每年期初发行债券，每半年付息一次，期满一次偿还本金和最后一笔利息。本项目拟发行专项债券共计 80,000.00 万元，第一年拟发行专项债券 40,000.00 万元，第二年拟发行专项债券 20,000.00 万元，第三年拟发行专项债券 20,000.00 万元。债券存续期内累计需支付利息 38,400.00 万元，其中：专项债券建设期利息 7,680.00 万元计入建设成本，专项债券在运营期间产生的利息费用 30720.00 万元。

详见附表 4 “还本付息测算表”

### 2、项目资金平衡情况

若项目在满足上述资金筹集计划、项目实施计划、资金使用计划

及预期收益的假设前提下，政府专项债到期日累计资金结余 65239.92 万元，项目在预测期内可实现息前净现金流 175,959.92 万元，政府专项债券到期本息为 118,400.00 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 1.29 倍；其间不存在资金缺口。

详见附表 5 “资金平衡测算表”

#### （四）项目偿付能力分析

本项目专项收入可偿债息前净现金流为 175,959.92 万元，专项债券到期本息合计 118,400.00 万元，本项目息前净现金流能有效覆盖专项债券融资本息。



#### （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，下面进行敏感性分析，敏感性分析如下表 5-4：

表 5-4：敏感性分析表（专项债券）

主要指标：	敏感性分析		
	0%	-5%	-10%
息前净现金流量（万元）：	153,252.74	145,590.10	137,927.47
本项目总融资本息收益覆盖倍数：	1.29	1.23	1.16

由上分析可见，本项目具有一定的抗风险能力。

## 六、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专项债券还本付息要求的情况。



附表 1: 项目收入测算表 (单位: 万元)

序号	项目	运营期													
		合计	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	
1	配种母猪销售收入	43,301.58	3528.54	3528.54	3528.54	3528.54	3528.54	3634.40	3634.40	3634.40	3634.40	3634.40	3743.43	3743.43	
	单价（元/只）		2080	2080	2080	2080	2080	2,142.40	2,142.40	2,142.40	2,142.40	2,142.40	2,206.67	2,206.67	
	年出栏数（万头）		1.7857	1.7857	1.7857	1.7857	1.7857	1.7857	1.7857	1.7857	1.7857	1.7857	1.7857	1.7857	
	存活率		95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	
2	生长育肥猪销售收入	82,206.49	6,549.86	6,549.86	6,549.86	6,746.35	6,746.35	6,746.35	6,948.74	6,948.74	6,948.74	7,157.21	7,157.21	7,157.21	
	单价（元/只）		1430.00	1430.00	1430.00	1472.90	1472.90	1472.90	1517.09	1517.09	1517.09	1562.60	1562.60	1562.60	
	年出栏数（万头）		4.82	4.82	4.82	4.82	4.82	4.82	4.82	4.82	4.82	4.82	4.82	4.82	
	存活率		95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	
3	保育猪销售收入	385,554.20	30,719.29	30,719.29	30,719.29	31,640.87	31,640.87	31,640.87	32,590.10	32,590.10	32,590.10	33,567.80	33,567.80	33,567.80	
	单价（元/只）		745.20	745.20	745.20	767.56	767.56	767.56	790.58	790.58	790.58	814.30	814.30	814.30	
	年出栏数（万头）		43.39	43.39	43.39	43.39	43.39	43.39	43.39	43.39	43.39	43.39	43.39	43.39	
	存活率		95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	
4	屠宰厂经营权租赁收入	6,000.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	
	单价（元/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	
	项目收入合计：	517,062.28	41,297.70	41,297.70	41,297.70	42,415.77	42,415.77	42,521.63	43,673.24	43,673.24	43,673.24	44,859.41	44,968.44	44,968.44	

附表 2: 成本费用测算表 (单位: 万元)

序号	项目	合计	运营期											
			第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年
一	经营成本	302,069.18	24,888.00	24,888.00	24,888.00	25,039.62	25,039.62	25,109.20	25,265.36	25,265.36	25,265.36	25,426.21	25,497.23	25,497.23
1	工资及福利费	19,775.17	1,575.60	1,575.60	1,575.60	1,622.87	1,622.87	1,622.87	1,671.55	1,671.55	1,671.55	1,721.70	1,721.70	1,721.70
2	外购材料费用	7,711.08	614.39	614.39	614.39	632.82	632.82	632.82	651.80	651.80	651.80	671.36	671.36	671.36
4	管理费	988.76	78.78	78.78	78.78	81.14	81.14	81.14	83.58	83.58	83.58	86.09	86.09	86.09
5	维修保养费	1,515.02	126.25	126.25	126.25	126.25	126.25	126.25	126.25	126.25	126.25	126.25	126.25	126.25
6	燃料动力费	11,566.63	921.58	921.58	921.58	949.23	949.23	949.23	977.70	977.70	977.70	1,007.03	1,007.03	1,007.03
7	销售费	25,853.11	2,064.89	2,064.89	2,064.89	2,120.79	2,120.79	2,120.79	2,183.66	2,183.66	2,183.66	2,242.97	2,248.42	2,248.42
8	种母猪费用	39,152.26	3,214.26	3,214.26	3,214.26	3,214.26	3,214.26	3,214.26	3,278.55	3,278.55	3,278.55	3,278.55	3,344.12	3,344.12
9	养殖成本	195,507.15	16,292.26	16,292.26	16,292.26	16,292.26	16,292.26	16,292.26	16,292.26	16,292.26	16,292.26	16,292.26	16,292.26	16,292.26
二	折旧摊销费	30,300.36	2,525.03	2,525.03	2,525.03	2,525.03	2,525.03	2,525.03	2,525.03	2,525.03	2,525.03	2,525.03	2,525.03	2,525.03
三	财务费用	30,720.00	2,560.00	2,560.00	2,560.00	2,560.00	2,560.00	2,560.00	2,560.00	2,560.00	2,560.00	2,560.00	2,560.00	2,560.00
四	税金及附加	720.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00
1	增值税	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.1	销项税	42,197.80	3,368.62	3,368.62	3,368.62	3,460.94	3,460.94	3,460.94	3,564.76	3,564.76	3,564.76	3,662.70	3,671.71	3,671.71
1.2	进项税	42,197.80	3,368.62	3,368.62	3,368.62	3,460.94	3,460.94	3,460.94	3,564.76	3,564.76	3,564.76	3,662.70	3,671.71	3,671.71
	固定资产进项税	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	经营成本进项税	42,197.80	3,368.62	3,368.62	3,368.62	3,460.94	3,460.94	3,460.94	3,564.76	3,564.76	3,564.76	3,662.70	3,671.71	3,671.71
2	税金及附加	720.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00
	房产税	720.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00
	总成本费用	363,809.54	30,033.03	30,033.03	30,033.03	30,184.65	30,184.65	30,254.23	30,410.39	30,410.39	30,410.39	30,571.24	30,642.26	30,642.26



附表 3：项目损益表（单位：万元）

序号	项目	合计	运营期											
			第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年
一	项目总收入	517,062.28	41,297.70	41,297.70	41,297.70	42,415.77	42,415.77	42,521.63	43,673.24	43,673.24	43,673.24	44,859.41	44,968.44	44,968.44
二	总成本费用	363,809.54	30,033.03	30,033.03	30,033.03	30,184.65	30,184.65	30,254.23	30,410.39	30,410.39	30,410.39	30,571.24	30,642.26	30,642.26
	其中：折旧摊销费	30,300.36	2,525.03	2,525.03	2,525.03	2,525.03	2,525.03	2,525.03	2,525.03	2,525.03	2,525.03	2,525.03	2,525.03	2,525.03
	其中：财务费用	30,720.00	2,560.00	2,560.00	2,560.00	2,560.00	2,560.00	2,560.00	2,560.00	2,560.00	2,560.00	2,560.00	2,560.00	2,560.00
三	利润总额	153,252.74	11,264.67	11,264.67	11,264.67	12,231.12	12,231.12	12,267.40	13,262.85	13,262.85	13,262.85	14,288.17	14,326.18	14,326.18
减：	所得税	38,313.19	2,816.17	2,816.17	2,816.17	3,057.78	3,057.78	3,066.85	3,315.71	3,315.71	3,315.71	3,572.04	3,581.55	3,581.55
四	净利润	153,252.74	8,448.50	8,448.50	8,448.50	9,173.34	9,173.34	9,200.55	9,947.14	9,947.14	9,947.14	10,716.13	10,744.64	10,744.64
五	主要指标：													
1	息前税后利润 NOPAT	145,659.56	11,008.50	11,008.50	11,008.50	11,733.34	11,733.34	11,760.55	12,507.14	12,507.14	12,507.14	13,276.13	13,304.64	13,304.64
2	息前净现金流量 (NOPAT+折旧 t 摊销)	175,959.92	13,533.53	13,533.53	13,533.53	14,258.37	14,258.37	14,285.58	15,032.17	15,032.17	15,032.17	15,801.16	15,829.67	15,829.67

附表 4: 专项债券还本付息测算表 (单位: 万元)

序号	发行专项债券本息计算	合计	建设期			运营期											
			第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年
1	期初尚未归还本金			40,000.00	60,000.00	80,000.00	80,000.00	80,000.00	80,000.00	80,000.00	80,000.00	80,000.00	80,000.00	80,000.00	80,000.00	80,000.00	80,000.00
2	本期借款	80000.00	40,000.00	20,000.00	20,000.00												
3	本期还本	80000.00															80,000.00
4	期末尚未归还本金		40,000.00	60,000.00	80,000.00	80,000.00	80,000.00	80,000.00	80,000.00	80,000.00	80,000.00	80,000.00	80,000.00	80,000.00	80,000.00	80,000.00	0.00
5	本期付息	38400.00	2,560.00	2,560.00	2,560.00	2,560.00	2,560.00	2,560.00	2,560.00	2,560.00	2,560.00	2,560.00	2,560.00	2,560.00	2,560.00	2,560.00	2,560.00
5.1	资本化	7680.00	2,560.00	2,560.00	2,560.00												
5.2	费用化	30720.00				2,560.00	2,560.00	2,560.00	2,560.00	2,560.00	2,560.00	2,560.00	2,560.00	2,560.00	2,560.00	2,560.00	2,560.00
6	还本付息	118400.00	2,560.00	2,560.00	2,560.00	2,560.00	2,560.00	2,560.00	2,560.00	2,560.00	2,560.00	2,560.00	2,560.00	2,560.00	2,560.00	2,560.00	82,560.00

审验专用章



附表 5: 资金平衡测算总表 (单位: 万元)

序号	项目	合计	建设期			运营期											
			第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年
一	经营活动产生的净现金流量 (1-2)	175959.92				13533.53	13533.53	14258.37	14258.37	14258.37	14285.58	15032.17	15032.17	15032.17	15801.16	15829.67	15829.67
1	现金流入	517062.28				41297.70	41297.70	41297.70	41297.70	42415.77	42521.63	43673.24	43673.24	43673.24	44859.41	44968.44	44968.44
1.1	经营收入	517062.28				41297.70	41297.70	41297.70	41297.70	42415.77	42521.63	43673.24	43673.24	43673.24	44859.41	44968.44	44968.44
1.2	补贴收入	0.00				0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2	现金流出	341102.36				27764.17	27764.17	27764.17	28157.40	28157.40	28236.05	28641.07	28641.07	28641.07	29058.25	29138.77	29138.77
2.1	经营成本	302069.18				24888.00	24888.00	24888.00	25039.62	25039.62	25109.20	25265.36	25265.36	25265.36	25426.21	25497.23	25497.23
2.2	相关税费(税金及附加+企业所得税)	39033.19				2876.17	2876.17	2876.17	3117.78	3117.78	3126.85	3375.71	3375.71	3375.71	3632.04	3641.55	3641.55
二	投资活动净现金流量 (1-2)	-92397.06	-47627.20	-24320.00	-20449.86												
1	现金流入	2.00	0.00	0.00	2.00												
1.1	处置投资物	1.00	0.00	0.00	1.00												
1.2	收到其他投资	1.00	0.00	0.00	1.00												
2	现金流出	92399.06	47627.20	24320.00	20451.86												
2.1	建设投资(静态总投资)	92399.06	47627.20	24320.00	20451.86												
2.2	维持运营投资	0.00	0.00	0.00	0.00												
三	筹资活动净现金流量 (1-2)	-18320.94	47627.20	24320.00	20451.86	-2560.00	-2560.00	-2560.00	-2560.00	-2560.00	-2560.00	-2560.00	-2560.00	-2560.00	-2560.00	-2560.00	-82560.00
1	现金流入	100159.06	50227.20	26900.00	23031.86												
1.1	项目资本金投入	20159.06	10227.20	6900.00	3031.86												
1.2	专项债券资金	80000.00	40000.00	20000.00	20000.00												
2	现金流出	118480.00	2600.00	2580.00	2580.00	2560.00	2560.00	2560.00	2560.00	2560.00	2560.00	2560.00	2560.00	2560.00	2560.00	2560.00	82560.00
2.1	支付债务利息	38400.00	2560.00	2560.00	2560.00	2560.00	2560.00	2560.00	2560.00	2560.00	2560.00	2560.00	2560.00	2560.00	2560.00	2560.00	2560.00
2.2	支付债券发行费用	80.00	40.00	20.00	20.00												
2.3	支付专项债券本金	80000.00															80000.00
四	现金流量总计																
1	项目期初的期初资金					21947.06	43894.12	65841.18	89237.92	112634.67	136085.83	161030.17	185974.51	210918.85	237401.17	263940.50	130479.84
2	项目期末的期末资金	65239.92				0.00	10973.53	21947.06	32920.59	44618.96	56317.33	68042.92	80515.09	92987.25	105459.42	118700.58	131970.25
3	项目期末的期末资金					10973.53	21947.06	32920.59	44618.96	56317.33	68042.92	80515.09	92987.25	105459.42	118700.58	131970.25	65239.92



# 营业执照

统一社会信用代码

91510000563253685C

扫描二维码登录国家企业信用信息公示系统了解更多信息，  
登记机关、备案、许可、监管信息



(副本)  
副本编号 2-1

名称 四川方信联合会计师事务所有限公司

注册资本 壹佰万元整

类型 有限责任公司(自然人投资或控股)

成立日期 2010年10月11日

法定代表人 凌远见

住所 成都市青羊区北大街19号3幢4楼13号

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；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；工商登记代理服务。  
(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)



2023

年6月9日

国家企业信用信息公示系统网址: <http://www.gsxt.gov.cn>

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告。

国家市场监督管理总局监制





# 会计师事务所 执业证书

名称:四川方信联合会计师事务所有限公司

首席合伙人:

主任会计师:凌远见

经营场所:成都市青羊区北大街19号3幢4楼13号

组织形式:有限责任

执业证书编号:51010240

批准执业文号:川财审批(2010)38

批准执业日期:2010年09月15日

证书序号:0007818

## 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

二〇一〇年五月二十四日

中华人民共和国财政部制

此复印件与原件一致



凌远见 511002162141



姓 名 凌远见  
Full name 男  
性 别  
Sex  
出生日期 1964-11-08  
Date of birth  
工作单位 四川方信联合会计师事务所有限  
Working unit 公司  
身份证号 511026641108001  
Identity card No.



511002162141

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

发证日期: 1999 年 04 月 16 日  
Date of Issuance

### 年度检验登记

Annual Renewal Registration

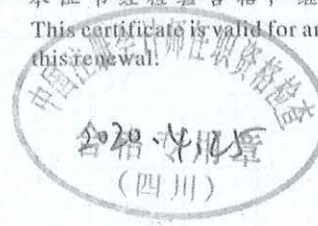
本证书经检验合格, 继续有效一年。  
This certificate is valid for another year after this renewal.



### 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.



年 月 日  
/y /m /d





# 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

重庆远道会计师事务所  
CPAs



姓名 熊运莲  
Full name  
性别 女  
Sex  
出生日期 1977年02月18日  
Date of birth  
工作单位 重庆远道会计师事务所  
Working unit  
身份证号码 512926197702184060  
Identity card No.



转出协会盖章  
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs  
2010年11月8日  
(重庆)

四川省注册会计师协会  
CPAs  
注册会计师协会盖章  
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs  
2010年11月5日



熊运莲 500500710806

2016年3月31日



证书编号: 500500710806  
No. of Certificate

批准注册协会: 重庆市注册会计师协会  
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2005年6月13日  
Date of Issuance

## 年度检验登记 Annual Renewal Registration

合格专用章

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

