

射洪市良种繁育基地建设项目

收益与融资自求平衡专项债券



容泰会咨字[2026]03-12 号



四川容泰会计师事务所



四川容泰会计师事务所有限责任公司

SiChuan RongTai Certified Public Accountants Co., Ltd

容泰会咨字[2026]第 03-12 号

射洪市良种繁育基地建设项目

收益与融资自求平衡专项债券

财务评价报告

射洪日升农业有限责任公司：

我们接受委托，对《射洪市良种繁育基地建设项目收益与融资自求平衡专项债券实施方案》（简称“《实施方案》”，下同）的收益与融资平衡情况进行评价并出具专项评价报告。

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》。射洪日升农业有限责任公司等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：由于在编制收益与融资自求平衡预测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。基于财政部对地方政府发行项目收益与融资自求平衡专项债券的要求，



并根据我们对当前国内融资环境的研究，认为射洪市良种繁育基地建设项目收益与融资自求平衡专项债券项目可以相较银行等金融机构贷款利率更优惠的融资成本完成资金筹措，为射洪市良种繁育基地建设项目提供足够的资金支持，保障其项目建设及运营的成功。

经专项审核，我们认为，在射洪日升农业有限责任公司等相关单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的射洪市良种繁育基地建设项目收益与融资自求平衡专项债券项目，玉米种子销售收入、水稻种子销售收入、小麦高粱销售收入、大豆种子销售收入、柑橘种植收入、标准化种植土地出租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。



目录

第一部分 总体评价结果.....	1
一、所在地区经济发展情况.....	1
二、债券发行和还本付息情况.....	2
三、债券偿还期现金流预测.....	4
四、项目盈利能力、偿债能力和可持续性评价.....	4
五、资金的充足性和稳定性.....	5
六、财务风险评价.....	6
第二部分 评价说明.....	8
一、项目收益及现金流入预测编制基础.....	8
二、项目收益及现金流入预测假设.....	8
三、项目收益及现金流入预测.....	8
四、项目成本预测.....	20
五、本项目融资平衡情况.....	27
六、总体评价结论.....	29
七、使用提示和使用限制.....	29



第一部分 总体评价结果

一、所在地区经济发展情况

射洪市，陈子昂故里，四川省辖地级市，由遂宁市代管。地处四川盆地中部，涪江中游，遂宁以北，位于成渝经济区北弧中心。射洪市幅员面积 1496 平方公里。射洪气候属四川盆地亚热带湿润气候区，气候温和、四季分明。截至 2019 年，射洪市辖 21 个镇，2 个街道；共有 446 个行政村（587 个自然村），69 个社区。截至 2022 年，射洪市户籍总人口 73.24 万。

射洪市是中国民间诗画艺术之乡”，是“全国科技进步示范市”、“全国科普示范市”，素有“子昂故里，诗酒之乡”美誉。射洪市境内有陈子昂读书台、楞严阁等古迹，有硅化木化石群地质遗迹，有子昂故里文化旅游区、金华山、太和镇磨嘴村乡村旅游示范带、桃花山风景区、螺湖自然景观等景点。

射洪市为贯彻落实《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》《成渝地区双城经济圈建设规划纲要》《国家综合立体交通网规划纲要》，加快推动成渝地区双城经济圈综合交通运输体系高质量发展，全面落实省委、遂宁市委决策部署，紧扣遂宁市委“成渝发展主轴、绿色经济强市”的发展定位和“一核三片”的发展战略，紧盯打造“区域性经济中心和文化中心”、建设“区域性副中心城市”的目标，驰而不息推进实施“工业强市”战略，统筹推进稳增长、促改革、调结构、惠民生、防风险各项工作，全市经济社会保持平稳、健康发展态势。

射洪经济实力较强。引育上市企业 14 家，拥有规上工业企业 146 家。连续两年跻身全国投资竞争力百强县。2024 年地区生产总值增长 6.7%，总量占遂宁市 1/3。地方一般公共预算收入实现 34.37 亿元、



增长 4%。连续三年入围全国百强县，从 98 位提升至 89 位，实现“三级跳”。承担省级城乡融合“双试点”，百强巩固培育、市域副中心、扩权赋能“三试点”等历史使命，享受 20 余项国省试点支持。

二、债券发行和还本付息情况

射洪市良种繁育基地建设项目计划以专项债券的方式融资 10,000.00 万元，计划第一年发行 4,000.00 万元，第二年发行 6,000.00 万元，发行期限均为 15 年，假设融资利率为 4.00%。债券发行费用按照发行债券资金额度的 0.1% 给予考虑，共计 10.00 万元，应还本付息情况如下：



还本付息计划表

单位：万元

项目	建设期			经营期				
	第1年	第2年	第3年	第4年	第5年	第6年	第7年	第8年
期初金额	-	4,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00
本期增加	4,000.00	6,000.00						
本期偿还								
期末余额	4,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00
年利率	4.00%	4.00%	4.00%	4.00%	4.00%	4.00%	4.00%	4.00%
利息	160.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00
合计	560.00			5,440.00				

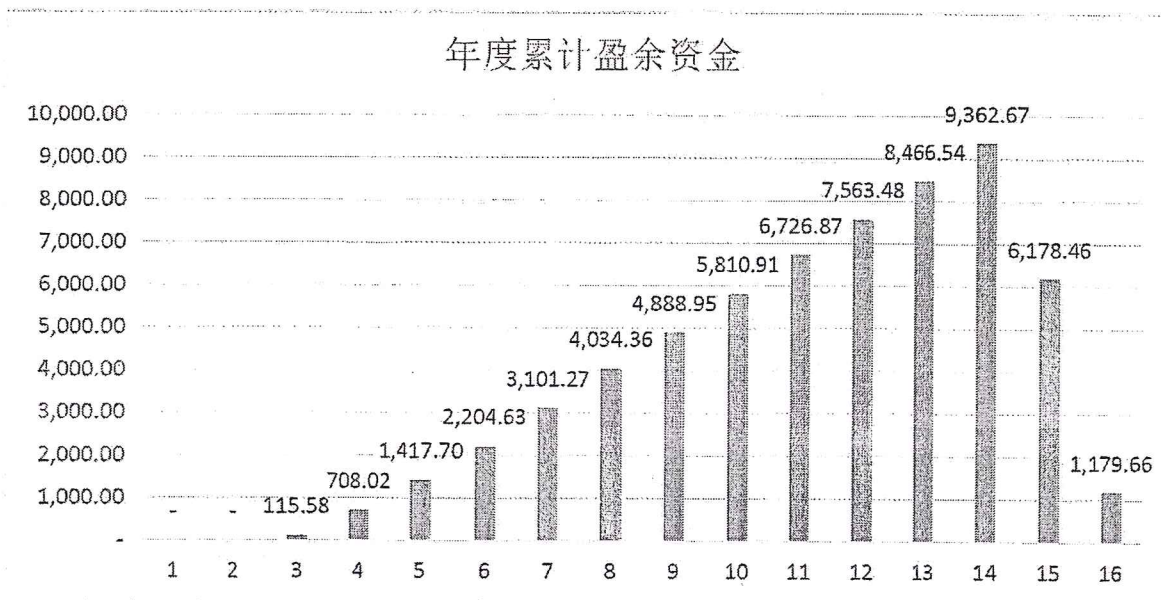
续上表

项目	经营期							
	第9年	第10年	第11年	第12年	第13年	第14年	第15年	第16年
期初金额	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	6,000.00
本期增加								
本期偿还								
期末余额	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	4,000.00	6,000.00
年利率	4.00%	4.00%	4.00%	4.00%	4.00%	4.00%	4.00%	4.00%
利息	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	240.00
合计	5,440.00							



三、债券偿还期现金流预测

按照项目产生的所有经营活动、投资活动、筹资活动三种资金活动对资金流入、流出进行编制。具体预测数据计算详见后附“评价说明”。



根据上表年度累计盈余资金图看出，项目期间，在满足建设费用和项目运营资金需求的情况下，项目收益与融资实现了平衡，不存在资金缺口。

四、项目盈利能力、偿债能力和可持续性评价

(一) 项目产生的现金流入

1、基本假设条件及依据

- (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等能够顺利执行；
- (3) 发行人制定的运营计划、可返还政府收益等能够顺利执行；
- (4) 销售价格在正常范围内变动；
- (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。

2、运营产生的现金流入



根据对《实施方案》收益预测的审核，本项目从第三年开始正常运行。专项债券存续期间，项目累积收入足以覆盖专项债券的本金和利息。在满足前述假设条件前提下，本项目计算期内可用于还本付息金额合计 16,810.15 万元，偿还债券本息合计 15,440.00 万元。

（二）偿债能力分析

本项目的收入来源为玉米种子销售收入、水稻种子销售收入、小麦高粱销售收入、大豆种子销售收入、柑橘种植收入、标准化种植土地出租，可实现总收入 117,920.37 万元，对应的可用于偿还本金和利息的现金流为 16,810.15 万元，需要偿还的债券本息合计 15,440.00 万元，由此可见本项目能够完全覆盖债券本息。

（三）项目可持续性

根据项目测算，债券存续期内预期总收入 117,920.37 万元，成本费用为 109,424.74 万元。同时，本项目建设完成后所带来的居民生活环境改善、投资环境的变化等会进一步加快射洪市的社会经济发展，具有一定的可持续。

五、资金的充足性和稳定性

（一）充足性

收益覆盖倍数能够反映项目自身产生的资金流是否充足，保障程度大小。

根据项目数据的合理预测，在债券存续期间内可产生用于还本付息金额的净现金流入为 16,810.15 万元。项目专项债券部分收益覆盖倍数为 1.09，利息覆盖倍数为 3.46，用于还本付息资金的充足性得到保障。

（二）稳定性

按照项目产生的所有经营活动、投资活动、筹资活动三种资金活动对资金流入流出进行编制。项目现金收益支出平衡表中的年度累计净现金流



量大于0，即表明不存在资金缺口，资金能够保障项目实施和还本付息需要。

根据年度累计盈余资金图和项目现金收益支出平衡表，项目期间，在满足项目工程建设和项目运营资金需求的情况下，项目收益与融资实现了平衡，不存在资金缺口。

六、财务风险评价

鉴于项目收益预测依赖一定的假设条件，依据当前的市场状况及数据，对未来收益和现金流进行预测，未来实现情况存在不确定性，本着保守原则，对项目收益下行波动情况进行抗压测试。

在诸多不确定的因素中，水稻种子销售收入的变动对本项目影响最为重要。本着谨慎性原则，下面对水稻种子销售收入向下调整情形作抗压性分析。

经测算，

当水稻种子销售收入每年同比例下降5%时，项目专项债券部分偿债备付率降至1.07，利息覆盖倍数降至3.41。

当水稻种子销售收入每年同比例下降10%时，项目专项债券部分偿债备付率降至1.06，利息覆盖倍数降3.36。

压力测算分析表明，本项目具有较强的抗风险能力。

综上所述，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、成本费用预测等进行的分析评价，认为该项目在债券存续期间，一方面通过债券发行能满足项目投资运营的融资需要；另一方面，项目收益也能保证债券正常的还本付息需要，总体实现项目收益与融资自求平衡。

我们认为，射洪市良种繁育基地建设项目可以采取申请发行项目收益与融资自求平衡专项债券的资金筹措方案。



附件：评价说明。

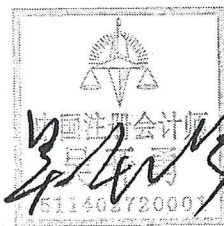
四川容泰会计师事务所有限责任公司



中国·四川



中国注册会计师：



中国注册会计师：



二〇二六年三月二日



第二部分 评价说明

一、项目收益及现金流入预测编制基础

本项目收益及现金流入预测以近年项目历史数据及行业水平对预测期间的经济环境等的最佳估计假设为前提,编制了本期债券募集资金投资项目现金流入预测说明。

二、项目收益及现金流入预测假设

(一) 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;

(二) 国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大辩护;

(三) 对发行人有影响的法律法规无重大变化;

(四) 本期债券募集资金投资项目按实施方案顺利建设、投产运营;

(五) 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;

(六) 基于谨慎性原则,预测项目收入及成本参考近三年统计情况。

三、项目收益及现金流入预测

(一) 项目实施单位

实施机构：射洪市农业农村局

射洪市农业农村局是射洪市人民政府工作部门,主要职责是:

(一) 统筹研究和组织实施全市“三农”工作的发展战略、中长期规划、重大政策。贯彻执行国家有关种植业、养殖业、农业机械化等农业领域工作的法律、法规、政策以及市委、市政府关于“三农”方面的决策部署。参与涉农相关政策制定。

（二）统筹实施乡村振兴战略，统筹推动发展农村社会事业、农村公共服务、农村文化、乡村治理。指导农业遗产的保护传承和开发利用。指导农村精神文明和优秀农耕文化建设。

（三）拟订深化全市农村经济体制改革和巩固完善农村基本经营制度的政策措施。承担农民承包地、农村宅基地管理和改革有关工作。负责农村集体产权制度改革，指导农村集体经济组织发展、集体资产和财务管理工作。拟订全市农业产业化经营的发展规划与政策并组织实施，指导农民合作经济组织、农业社会化服务体系、新型农业经营主体建设与发展。引导农民增收和减轻农民负担工作。

（四）指导全市乡村特色产业、农产品加工业（产地初加工）、休闲农业和乡村企业发展工作。指导特色农产品优势区建设和管理工作。组织拟订并实施现代农业园区的政策与规划，指导现代农业园区创建、申报工作。提出促进大宗农产品流通政策和主要农产品进口建议，研究拟定大宗农产品市场体系建设与发展规划。培育、保护和发展农产品品牌，组织协调“菜篮子”工程有关工作。负责农业信息体系建设，推动数字农业发展。发布农业农村经济信息，监测分析农业农村经济运行。承担农业统计工作。

（五）负责全市种植业、养殖业、农业机械化等农业各产业的监督管理。指导粮食等农产品生产。指导粮食生产功能区和重要农产品生产保护区建设和管理工作。组织构建现代农业产业体系、生产体系、经营体系，指导农业标准化、规模化生产。落实促进粮油、畜禽、水产等主要农产品生产发展的相关政策措施，引导农业产业结构调整和产品品质改善，促进农业绿色发展。负责渔政渔港、网具监督管理。

（六）负责拟订全市农业全产业链机械化、智能化、数字化发展规划并组织实施。组织开展农业机械新技术、新机具的引进、示范和推广工作，

指导全市农业机械基础设施的规划建设和管理工作。指导设施农业、农机库棚、机电提灌、机耕道等基础设施建设。

（七）负责全市农产品质量安全监督管理。组织开展农产品质量安全监测、追溯、风险评估。发布有关农产品质量安全状况信息，提出技术性贸易措施建议。指导农业检验检测体系建设。依法组织符合安全标准的农产品生产基地认定、产品认证、农产品地理标志登记保护的申报和监督管理。

（八）组织开展全市农业资源区划和资源保护工作。指导农用地、渔业水域以及农业生物物种资源的保护与管理，负责水生野生动植物保护、耕地及永久基本农田质量保护工作。负责农村能源建设和资源环境工作。指导农产品产地环境管理和农业清洁生产，提出划定农产品禁止生产区域的政策建议，指导设施农业、生态循环农业、节水农业发展以及农村可再生能源综合开发利用、农业生物质产业发展。

（九）负责全市有关农业生产资料和农业投入品的监督管理。组织农业生产资料市场体系建设，承担农作物种子（种苗）、食用菌种、蚕种、饲草良种、种畜禽、水产苗种、农药、兽药（渔药）、饲料、饲料添加剂等农业生产资料的监督管理职责，牵头负责“瘦肉精”监督管理工作。监督管理兽医医疗器械、肥料。会同有关部门监督实施农业生产资料国家标准。组织兽医医政、兽药（渔药）药政药检、饲料饲政饲检工作，负责执业兽医和畜禽屠宰行业管理。

（十）负责全市农业防灾减灾、动植物重大病虫害防治工作。负责动植物防疫检疫体系建设，组织监督管理市内动植物防疫检疫工作，发布疫情并组织扑灭。组织植物检疫性有害生物普查。牵头管理外来农业物种。监测、核查、发布农业灾情，组织种子、种苗、化肥、兽药（渔药）等农

业生产救灾物资的储备和调拨，提出生产救灾资金安排建议，指导紧急救灾和灾后生产恢复。

（十一）负责全市农业投资管理。提出农业投融资体制改革建议。编制中、省、市级投资安排的农业投资项目建设规划，提出农业投资规模 and 方向、扶持农业农村发展财政项目的建议，负责农业投资项目编报、资金安排和监督管理。

（十二）负责全市农田建设管理。拟订农田建设发展规划，提出农田建设项目需求建议。负责全市农田建设管理、高标准农田建设和耕地质量管理。编制农业综合开发涉及农田建设项目、农田整治项目、农田水利建设项目的计划，并组织实施和管理。

（十三）拟订全市农业科研、农技推广的规划、计划和有关政策并组织实施，牵头推动农业科技体制改革和农业科技创新体系建设。指导农业产业技术体系和农技推广体系建设，组织农作物、畜禽、水产养殖等新品种和农业先进技术引进、试验、转化、示范、推广。组织协调农业转基因生物安全监督管理和农业植物新品种保护。

（十四）指导全市农业农村人才工作。拟订农业农村人才队伍建设规划并组织实施，指导农业教育和农业职业技能开发，指导新型职业农民培育、农业科技人才培养和农村实用人才培训工作。

（十五）牵头开展全市农业对外合作工作。承办政府间农业涉外事务，参与拟订农业对外开放政策和外向型农业发展规划，指导外向型农业发展。组织开展农业贸易促进和有关国际交流合作，落实对外援助政策，具体执行有关农业援外项目。组织开展农业投资促进活动，推动农业开放合作。

（十六）统筹协调和监督指导全市农业综合执法。负责由射洪市本级办理的涉农违法案件调查处理，监督指导重大案件查处和跨区域执法的组织协调工作。推进农业依法行政

(十七) 负责职责范围内的安全生产和职业健康、生态环境保护、审批服务便民化等工作。

(十八) 完成市委、市政府交办的其他任务。

项目业主：射洪日升农业有限责任公司

统一社会信用代码：91510922MA6AL2DD6Q，机构地址：四川省遂宁市射洪市紫云文化公园B幢-1层B-5号，法定代表人：刘玉超，公司主要经营范围包括一般项目：油料种植；农副产品销售；普通货物仓储服务（不含危险化学品等需许可审批的项目）；粮油仓储服务；土地整治服务；旅游开发项目策划咨询；农业机械制造；农业机械销售；农业机械服务；农产品智能物流装备销售；食用农产品初加工；园区管理服务；物料搬运装备销售；创业空间服务；市场营销策划；数据处理服务；物联网应用服务；仓单登记服务；物联网技术服务；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流地技术转让技术推广行国内货物运输代理；园艺产品种植；园艺产品销售；树木种植经营；木材加工；木材收购；木材销售；森林改培；蔬菜种植；供应链管理服务；肥料销售；互联网销售（除销售需要许可的商品）；非食用林产品初加工。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）许可项目：农药零售；粮食加工食品生产；建设工程施工；道路货物运输（不含危险货物）；城市配送运输服务（不含危险货物）；林木种子生产经营；肥料生产。（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）。

（二）项目概况

（1）项目所属领域

本项目为农林水利项目，属于有一定收益的公益性事业领域。

（2）项目建设地点

项目位于射洪市瞿河镇、大榆镇、金华镇。

(3) 项目建设内容及规模

主要建设内容为改造提升标准化种植基地约 20000 亩，主要实施农产品品种改良、基础设施配套、智慧灌溉、智慧设施配套等内容；改造提升苗木培育基地约 300 亩；建设农产品中转仓库约 5000 平方米，冷藏库 2 处约 2000 平方米；农技服务区约 3000 平方米；建设展销基地 1 处，并建设农产品电商平台一个，配套完善基地实验数据检测系统等基础设施。

(三) 项目投资估算及债券发行计划

本项目总投资 16,000.00 万元，其中，项目资本金 6,000.00 万元，占总投资的 37.50%，资本金全部来源于射洪市财政预算资金。拟申请发行专项债券 10,000.00 万元，占总投资 62.50%。计划第一年发行 4,000.00 万元，第二年发行 6,000.00 万元，期限为 15 年期，专项债券利率按照 4.00% 计算。

债券发行计划表

单位：万元

发行年份	发行金额	发行期限
第一年	4,000.00	15 年期
第二年	6,000.00	15 年期

(四) 债券期限合规性评价

根据《四川省财政厅关于优化专项债券期限的通知》(川财金[2019]25 号)，按照《财政部关于支持做好地方政府专项债券发行使用管理工作的通知》(财预[2018] 161 号)中“对于部分建设和运营期限较长的公益性项目，鼓励地方适当拉长债券期限，探索发行 10 年期以上的长期专项债券，缓解短期集中偿债压力”相关要求，请各地进一步梳理已通过专家审核的专项债券项目，按照进一步缓解偿债压力、化解债务风险的要求，根据项目收益情况合理匹配债券期限，避免人为缩短债券还款期限。省财政将积极支持 10 年期以上的专项债券发行，缓解短期集中偿债压力，降低

整体债务风险水平。

（五）本项目收益预测

（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金，不得通过其他项目对应的项目收益偿还到期债券本金。

本项目收入包含玉米种子销售收入、水稻种子销售收入、小麦高粱销售收入、大豆种子销售收入、柑橘种植收入、标准化种植土地出租。

（2）项目收入的分类

专项债券的还款来源主要为基金收入和专项收入。本项目还款来源为玉米种子销售收入、水稻种子销售收入、小麦高粱销售收入、大豆种子销售收入、柑橘种植收入、标准化种植土地出租，均为专项收入，纳入政府性基金预算管理。射洪市财政局将上述收入进行封闭式管理，用于偿还本次专项债券本息的金额为 16,810.15 万元。

（3）项目收入预测

①玉米种子销售收入

项目建成后，预计玉米可种植 120 亩，玉米种子销售价格：根据数据查询，玉米种子价格在 5.09—5.19 元/两之间，基于谨慎性原则，本项目按 50 元/斤计取，不考虑价格增长率，考虑可售占比，按照第一年 20%，后面三年每年增长 10%，直至可售占比达 50%，此后均为 50%。

玉米亩产：在玉米大豆套作模式下，射洪市玉米亩产量约 1065.4 斤（干重），本项目采用玉米大豆套种模式，基于谨慎性原则，本项目暂定平均每亩玉米产量为 1000 斤（干重）。

经测算，运营期玉米种子销售收入为 3,840.00 万元。

②水稻种子销售收入

项目建成后，预计水稻可种植 90 亩，通过对射洪市当地及周边水稻种子价格的市场调查，全国杂交早稻种子销售均价为 54.50 元/公斤，基于谨慎性原则，本项目按 100 元/斤计取，不考虑价格增长率，考虑可售占比，按照第一年 20%，后面三年每年增长 10%，直至可售占比达 50%，此后均为 50%。

稻谷亩产：水稻平均亩产 1000 斤（干重），基于谨慎性原则，本项目暂定平均每亩稻谷产量为 1000 斤（干重）计算。

经测算，运营期水稻种子销售收入为 5,760.00 万元。

③小麦高粱销售收入

项目建成后，预计小麦高粱可种植 60 亩，通过对射洪市当地及周边小麦种子价格的市场调查，小麦销售价格均价 9.9 元/斤，基于谨慎性原则，本项目前两年按 9.0 元/斤计取，此后每年按 6.0 元/斤计取，不考虑价格增长率。考虑可售占比，按照第一年 20%，后面三年每年增长 10%，直至可售占比达 50%，此后每年均为 50%。

小麦亩产：根据遂宁市农业农村局披露的射洪农技站采用实收测产方法对射洪市规模化小麦种植进行产量测算，测量小麦平均亩产 780 斤（干重），基于谨慎性原则，本项目小麦亩产按 600 斤/亩（干重）计取。

经测算，运营期小麦销售收入为 143.64 万元。

④大豆种子销售收入

项目建成后，预计大豆种子可种植 30 亩，通过对射洪市当地及周边大豆种子价格的市场调查，大豆销售价格在 6.80—8.00 元/斤之间，基于谨慎性原则，本项目按 6.00 元/斤计取，不考虑价格增长率。考虑可售占比，按照第一年 20%，后面三年每年增长 10%，直至可售占比达 50%，此

后均为 50%。

大豆亩产：在玉米大豆套作模式下，大豆亩产量一般约 300-600 斤（干重）左右，种植环境不好时，一般亩产 100-200 斤，本项目采用玉米大豆套种模式，基于谨慎性原则，本项目暂定平均每亩大豆产量为 260 斤（干重）。

经测算，运营期大豆种植收入为 29.95 万元。

⑤ 柑橘种植收入

项目建成后，预计柑橘种植面积可达 6,000 亩，通过对射洪市当地及周边柑橘价格的市场调查，柑橘销售价格在 3.50—5.00 元/斤之间，基于谨慎性原则，本项目按 7.00 元/kg 计取，不考虑价格增长率。

柑橘亩产：柑橘亩产量一般在 5000 斤（干重）左右，基于谨慎性原则，本项目暂定平均每亩柑橘产量为 2500kg（干重），产能预估 75%计，销项税按 9%计取。

经测算，运营期柑橘种植收入为 101,146.78 万元。

⑥ 标准化种植土地出租

项目建成后，预计标准化种植土地出租面积可达 14,000.00 亩，通过对射洪市当地及周边种植土地出租价格的市场调查，种植土地出租价格在 400—550 元/亩/年之间，基于谨慎性原则，本项目按 400 元/亩/年计取，运营期第一年出租比例为 50%，后面 5 年出租比例按每年 10%增长，直至出租比例为 100%。

经测算，运营期标准化种植土地出租收入为 7,000.00 万元。

综上，本项目运营期取收入共计 117,920.37 万元，用于偿还专项债券的专项收入为 16,810.15 万元。

收入测算详见经营收入测算表。

营业收入测算表

单位: 万元

序号	项目	合计	运营期						
			第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年
一	营业收入	117,920.37	7,812.19	8,021.89	8,227.28	8,435.91	8,491.91	8,547.91	8,547.91
	玉米种子销售收入	3,840.00	120.00	180.00	240.00	300.00	300.00	300.00	300.00
	占比	3.26%	1.54%	2.24%	2.92%	3.56%	3.53%	3.51%	3.51%
	种植亩数		120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00
	亩产量（斤）		1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00
1	可售占比		20%	30%	40%	50%	50%	50%	50%
	单价(元/斤)		50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00
	水稻种子销售收入	5,760.00	180.00	270.00	360.00	450.00	450.00	450.00	450.00
	占比	4.88%	2.30%	3.37%	4.38%	5.33%	5.30%	5.26%	5.26%
	种植亩数		90.00	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00
2	亩产量（斤）		1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00
	可售占比		20%	30%	40%	50%	50%	50%	50%
	单价(元/斤)		100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
	小麦高粱销售收入	143.64	6.48	9.72	8.64	10.80	10.80	10.80	10.80
	占比	0.12%	0.08%	0.12%	0.11%	0.13%	0.13%	0.13%	0.13%
3	种植亩数		60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00
	亩产量（斤）		600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00
	可售占比		20%	30%	40%	50%	50%	50%	50%
	单价(元/斤)		9.00	9.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00
	大豆种子销售收入	29.95	0.94	1.40	1.87	2.34	2.34	2.34	2.34
4	占比	0.03%	0.01%	0.02%	0.02%	0.03%	0.03%	0.03%	0.03%
	种植亩数		30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00
	亩产量（斤）		260.00	260.00	260.00	260.00	260.00	260.00	260.00
	可售占比		20%	30%	40%	50%	50%	50%	50%
	单价(元/斤)		6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00
5	柑橘种植收入	101,146.78	7,224.77	7,224.77	7,224.77	7,224.77	7,224.77	7,224.77	7,224.77

	占比	85.78%	92.48%	90.06%	87.81%	85.64%	85.08%	84.52%	84.52%
	种植面积 (亩)		6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00
	产能		75%	75%	75%	75%	75%	75%	75%
	产量 (kg/亩)		2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00
	出售单价 (元/kg)		7.00	7.00	7.00	7.00	7.00	7.00	7.00
	销项税 (9%)		650.23	650.23	650.23	650.23	650.23	650.23	650.23
	标准化种植土地出租	7,000.00	280.00	336.00	392.00	448.00	504.00	560.00	560.00
6	占比	5.94%	3.58%	4.30%	5.02%	5.73%	6.45%	7.17%	7.17%
	出租面积 (亩)		14,000.00	14,000.00	14,000.00	14,000.00	14,000.00	14,000.00	14,000.00
	出租比例		50%	60%	70%	80%	90%	100%	100%
	出租单价 (元/亩/年)		400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00

续上表

序号	项目	合计	运营期							
			第10年	第11年	第12年	第13年	第14年	第15年	第16年	
一	营业收入	117,920.37	8,547.91	8,547.91	8,547.91	8,547.91	8,547.91	8,547.91	8,547.91	
	玉米种子销售收入	3,840.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	
	占比	3.26%	3.51%	3.51%	3.51%	3.51%	3.51%	3.51%	3.51%	
	种植亩数		120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	
	亩产量（斤）		1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	
	可售占比		50%	50%	50%	50%	50%	50%	50%	
2	单价(元/斤)		50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	
	水稻种子销售收入	5,760.00	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00	
	占比	4.88%	5.26%	5.26%	5.26%	5.26%	5.26%	5.26%	5.26%	
	种植亩数		90.00	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00	
	亩产量（斤）		1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	
	可售占比		50%	50%	50%	50%	50%	50%	50%	
3	单价(元/斤)		100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	
	小麦高粱销售收入	143.64	10.80	10.80	10.80	10.80	10.80	10.80	10.80	
	占比	0.12%	0.13%	0.13%	0.13%	0.13%	0.13%	0.13%	0.13%	

	种植亩数		60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00
	亩产量 (斤)		600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00
	可售占比		50%	50%	50%	50%	50%	50%	50%	50%
	单价 (元/斤)		6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00
4	大豆种子销售收入	29.95	2.34	2.34	2.34	2.34	2.34	2.34	2.34	2.34
	占比	0.03%	0.03%	0.03%	0.03%	0.03%	0.03%	0.03%	0.03%	0.03%
	种植亩数		30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00
	亩产量 (斤)		260.00	260.00	260.00	260.00	260.00	260.00	260.00	260.00
	可售占比		50%	50%	50%	50%	50%	50%	50%	50%
	单价 (元/斤)		6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00
	柑橘种植收入	101,146.78	7,224.77	7,224.77	7,224.77	7,224.77	7,224.77	7,224.77	7,224.77	7,224.77
	占比	85.78%	84.52%	84.52%	84.52%	84.52%	84.52%	84.52%	84.52%	84.52%
5	种植面积 (亩)		6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00
	产能		75%	75%	75%	75%	75%	75%	75%	75%
	产量 (kg/亩)		2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00
	出售单价 (元/kg)		7.00	7.00	7.00	7.00	7.00	7.00	7.00	7.00
6	销项税 (9%)		650.23	650.23	650.23	650.23	650.23	650.23	650.23	650.23
	标准化种植土地出租	7,000.00	560.00	560.00	560.00	560.00	560.00	560.00	560.00	560.00
	占比	5.94%	7.17%	7.17%	7.17%	7.17%	7.17%	7.17%	7.17%	7.17%
	出租面积 (亩)		14,000.00	14,000.00	14,000.00	14,000.00	14,000.00	14,000.00	14,000.00	14,000.00
	出租比例		100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
	出租单价 (元/亩/年)		400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00

四、项目成本预测

本项目的生产成本主要由包括经营成本、折旧及摊销、财务费用等组成。

(1) 经营成本

本次项目成本主要包括柑橘种植成本、工资及福利、日常管理费、维护维修费、土地流转费用。

①柑橘种植成本

本项目费用主要包括在种植柑橘过程中的化肥费、农药费、人工费、防草布费用、人工采摘费组成，增值税按6%估算，则项目运营期的柑橘种植费用合计 91,622.62 万元。

②维护及维修费用

本项目维护及维修费用为相关设施设备更换，维修费用，本项目按总收入 0.5%计提，增值税按 10%估算，则项目运营期的维护及维修费用合计 589.61 万元。

③工资及福利

本项目职工人数暂定 24 人，其中一般员工 15 人，技术人员 5 人，财务、管理人员 4 人。一般员工工资按平均 3000 元/月估算，技术人员工资按平均 4000 元/月估算，管理人员工资按平均 4500 元/月估算。保险及福利费按工资总额的 14%暂估。则项目运营期的工资及福利费用合计 2,225.27 万元。

职工工资及福利明细表

单位：万元

序号	项目	合计	运营期
----	----	----	-----

		第2年	第3年	第4年	第5年	第6年	第7年	第8年	第9年
	工资增长率		5%	5%	5%	5%	5%	5%	5%
1	一般工作人员 人数	1,058.35	56.70	59.54	62.51	65.65	68.92	72.36	75.98
	平均工资(月)	15	15	15	15	15	15	15	15
2	技术人员 人数	470.42	25.20	26.46	27.79	29.18	30.64	32.17	33.77
	平均工资(月)	5	5	5	5	5	5	5	5
3	财务、管理人员 人数	423.23	22.68	23.81	25.00	26.25	27.56	28.94	30.38
	平均工资(月)	4	4	4	4	4	4	4	4
小计	工资总额	1,952.00	104.58	109.81	115.30	121.08	127.12	133.47	140.13
	保险及福利费	273.27	14.64	15.37	16.14	16.95	17.80	18.69	19.62
	合计	2,225.27	119.22	125.18	131.44	138.03	144.92	152.16	159.75

续上表

序号	项目	合计	运营期						
			第10年	第11年	第12年	第13年	第14年	第15年	
	工资增长率		5%	5%	5%	5%	5%	5%	5%
1	一般工作人员 人数	1,058.35	79.78	83.77	87.97	92.36	96.98	101.83	
	平均工资(月)		15	15	15	15	15	15	
2	技术人员 人数	470.42	35.46	37.24	39.10	41.05	43.10	45.26	
	平均工资(月)		5	5	5	5	5	5	
3	财务、管理人员 人数	423.23	31.91	33.50	35.17	36.93	38.78	40.72	
	平均工资(月)		4	4	4	4	4	4	
小计			6647	6979	7328	7694	8079	8483	
	人数		24	24	24	24	24	24	

	工资总额	1,952.00	147.15	154.51	162.24	170.34	178.86	187.81
	保险及福利费	273.27	20.60	21.63	22.71	23.85	25.04	26.29
	合计	2,225.27	167.75	176.14	184.95	194.19	203.90	214.10

④日常管理费

日常管理费为日常办公、差旅等维护日常运行的经营费用，本项目按照实际经营需要每年按照营业收入的一定比例暂估，项目运营期每年均为0.5%，增值税按6%估算，则项目运营期的日常管理费用合计522.84万元。

⑤土地流转费用

土地流转价格为420元/亩/年，因订立了长期流转协议，运营期内流转单价不变，流转面积为6,300.00m²，则运营期内土地流转成本合计3,704.40万元。

(2) 折旧及摊销

建（构）筑物按照40年计提折旧，残值率为5%。采用：直线折旧法，根据估算，运营期总折旧费为5,320.00万元。

固定资产折旧表

单位：万元

项目	固定资产折旧							
	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	
固定资产原值	16000.00	16000.00	16000.00	16000.00	16000.00	16000.00	16000.00	
累计折旧								
期初余额	0.00	380.00	760.00	1140.00	1520.00	1900.00	2280.00	
本期增加	380.00	380.00	380.00	380.00	380.00	380.00	380.00	
期末余额	380.00	760.00	1140.00	1520.00	1900.00	2280.00	2660.00	

续上表

项目	固定资产折旧									
	第10年	第11年	第12年	第13年	第14年	第15年	第16年			
固定资产原值	16000.00	16000.00	16000.00	16000.00	16000.00	16000.00	16000.00			
累计折旧										
期初余额	2660.00	3040.00	3420.00	3800.00	4180.00	4560.00	4940.00			
本期增加	380.00	380.00	380.00	380.00	380.00	380.00	380.00			
期末余额	3040.00	3420.00	3800.00	4180.00	4560.00	4940.00	5320.00			

(3) 财务费用

本项目财务费用包含发行债券每年支付的利息，运营期总计为 5,440.00 万元。

债券还本付息表

单位：万元

项目	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			
期初金额	-	4,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00			
本期增加	4,000.00	6,000.00									
本期偿还											
期末余额	4,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00			
年利率	4.00%	4.00%	4.00%	4.00%	4.00%	4.00%	4.00%	4.00%			
利息	160.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00			
合计	560.00			5,440.00							

续上表

项目	运营期									
	第9年	第10年	第11年	第12年	第13年	第14年	第15年	第16年		
期初金额	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	6,000.00		
本期增加										
本期偿还										
期末余额	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	4,000.00	6,000.00		

年利率	4.00%	4.00%	4.00%	4.00%	4.00%	4.00%	4.00%	4.00%	4.00%
利息	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	240.00
合计	5,440.00								

综上，本项目总成本费用共计 109,424.74 万元，详见总成本费用测算表。

项目成本测算表
 单位：万元

序号	项目	合计	运营期						
			第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年
一	维护及维修费用(按总收入 0.5%计提，增值税 10%)	589.61	39.06	40.11	41.14	42.18	42.46	42.74	42.74
二	柑橘种植成本	91,622.62	6,607.55	6,509.43	6,509.43	6,607.55	6,509.43	6,509.43	6,607.55
	种植面积（亩）		6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00
1	化肥费		3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00
2	农药费		3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00
3	人工费		4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00
4	除草布费用（三年一换）		173.33	-	-	173.33	-	-	173.33
4.1	单价（元/平方米）		0.65			0.65			0.65
4.2	每亩所用面积（平方米）		266.66			266.66			266.66
5	人工采摘费（元/亩）		1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00
	进项税额（综合按 6%估算）		396.45	390.57	390.57	396.45	390.57	390.57	396.45
四	工资及福利	2,225.27	113.54	119.22	125.18	131.44	138.03	144.92	152.16
五	日常管理费(按总收入 0.5%计提，增值税 6%)	522.84	34.64	35.57	36.48	37.40	37.65	37.90	37.90
六	土地流转费用	3,704.40	264.60	264.60	264.60	264.60	264.60	264.60	264.60
1	流转单价（元/年/亩）		420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00
2	流转面积		6,300.00	6,300.00	6,300.00	6,300.00	6,300.00	6,300.00	6,300.00
	经营成本	98,664.74	7,059.39	6,968.93	6,976.83	7,083.17	6,992.17	6,999.59	7,104.95

5	折旧及摊销	5,320.00	380.00	380.00	380.00	380.00	380.00	380.00	380.00	380.00	380.00	380.00	380.00
6	财务费用	5,440.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00
	总成本	109,424.74	7,839.39	7,748.93	7,756.83	7,863.17	7,772.17	7,779.59	7,884.95				
	税金及附加	428.74	30.19	30.89	30.88	30.17	30.88	30.87	30.17				
	产生可抵扣进项税额		398.66	392.84	392.90	398.84	392.97	392.99	398.87				

续上表

序号	项目	合计	运营期										
			第10年	第11年	第12年	第13年	第14年	第15年	第16年				
一	维护及维修费用(按总收入0.5%计提, 增值税10%)	589.61	42.74	42.74	42.74	42.74	42.74	42.74	42.74				
二	柑橘种植成本	91,622.62	6,509.43	6,509.43	6,607.55	6,509.43	6,509.43	6,607.55	6,509.43				
	种植面积(亩)		6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00				
1	化肥费		3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00				
2	农药费		3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00				
3	人工费		4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00				
4	防草布费用(三年一换)		-	-	173.33	-	-	173.33	-				
4.1	单价(元/平方米)				0.65			0.65					
4.2	每亩所用面积(平方米)				266.66			266.66					
5	人工采摘费(元/亩)		1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00				
	进项税额(综合按6%估算)		390.57	390.57	396.45	390.57	390.57	396.45	390.57				
四	工资及福利	2,225.27	159.75	167.75	176.14	184.95	194.19	203.90	214.10				
五	日常管理费(按总收入0.5%计提, 增值税6%)	522.84	37.90	37.90	37.90	37.90	37.90	37.90	37.90				
六	土地流转费用	3,704.40	264.60	264.60	264.60	264.60	264.60	264.60	264.60				
1	流转单价(元/年/亩)		420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00				
2	流转面积		6,300.00	6,300.00	6,300.00	6,300.00	6,300.00	6,300.00	6,300.00				
	经营成本	98,664.74	7,014.42	7,022.42	7,128.93	7,039.62	7,048.86	7,156.69	7,068.77				
5	折旧及摊销	5,320.00	380.00	380.00	380.00	380.00	380.00	380.00	380.00				
6	财务费用	5,440.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00				

总成本	109,424.74	7,794.42	7,802.42	7,908.93	7,819.62	7,828.86	7,936.69	7,688.77
税金及附加	428.74	30.87	30.87	30.17	30.87	30.87	30.17	30.87
产生可抵扣进项税额		392.99	392.99	398.87	392.99	392.99	398.87	392.99

五、本项目融资平衡情况

（一）项目平衡性预测

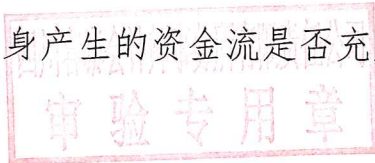
本项目预计第三年开始进入运营期并能够取得稳定的收入。项目收入足以覆盖当年专项债券本金和利息支出。在满足前述假设条件前提下根据项目测算，债券存续期内预期总收入 117,920.37 万元，总成本费用为 109,424.74 万元。

（二）项目平衡性分析

根据《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）文件要求，专线债券需要在政府专项债务限额的前提下，充分考虑资金筹措的充足性（完全覆盖专项债券还本付息规模）和稳定性（持续稳定的净现金流）。

（1）充足性

收益覆盖倍数能够反映项目自身产生的资金流是否充足，保障程度大小。



根据项目数据的合理预测，在债券存续期间专项债券部分产生可用于还本付息的经营性净现金流合计 16,810.15 万元，偿还债券本息合计 15,440.00 万元，偿债备付率为 1.09。用于还本付息资金的充足性得到保障。

（2）稳定性

按照项目产生的所有经营活动、投资活动、筹资活动三种资金活动对资金流入流出进行编制。项目现金收益支出平衡表中的年度累计净现金流量大于 0，即表明不存在资金缺口，资金能够保障项目实施和还本付息需要。



根据年度累计盈余资金图和项目现金收益支出平衡表，项目期间，在满足项目工程建设和项目运营资金需求的情况下，项目收益与融资实现了平衡，不存在资金缺口。

(3) 财务风险

鉴于项目收益预测依赖一定的假设条件，依据当前的市场状况及数据，对未来收益和现金流进行预测，未来实现情况存在不确定性，本着保守原则，对项目收益下行波动情况进行抗压测试。

在诸多不确定的因素中，水稻种子销售收入的变动对本项目影响最为重要。本着谨慎性原则，下面对水稻种子销售收入向下调整情形作抗压性分析。

经测算，

当水稻种子销售收入每年同比例下降 5% 时，项目专项债券部分偿债备付率降至 1.07，利息覆盖倍数降至 3.41。

当水稻种子销售收入每年同比例下降 10% 时，项目专项债券部分偿债备付率降至 1.06，利息覆盖倍数降 3.36。

压力测算分析表明，本项目具有较强的抗风险能力。

综上所述,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、成本费用预测等进行的分析评价,认为该项目在债券存续期间,一方面通过债券发行能满足项目投资运营的融资需要;另一方面,项目收益也能保证债券正常的还本付息需要,总体实现项目收益与融资自求平衡。

我们认为,射洪市良种繁育基地建设项目可以采取申请发行项目收益与融资自求平衡专项债券的资金筹措方案。

六、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、成本费用预测等进行的分析评价,认为该项目在专项债券存续期内,一方面通过债券发行能满足项目投资运营的融资需要;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,从项目收益情况及项目成熟度分析,射洪市良种繁育基地建设项目完全具备发行项目收益与融资自求平衡专项债券的各项条件,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。

七、使用提示和使用限制

(一) 使用提示

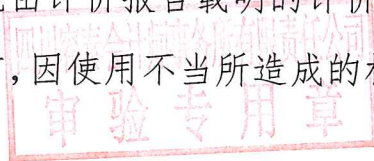
1. 本评价报告出具的意见,是对项目预测数据进行的合理性、有效性的评价,并非对预测数据承担保证责任。

2. 本评价报告出具的意见,是当前的经济社会环境及未来平稳发展为预测的环境条件,未对未来宏观经济变化风险、政策和法规变化风险、市场变化风险、不可抗力风险等因素纳入评价范围。

(二) 使用限制

1. 本评价报告只能用于本报告载明的评价目的和用途。

2. 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。



附表:

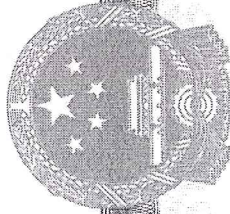
项目资金平衡测算表

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		
一	经营活动净现金流量	16,619.66	-		515.58	992.44	1,109.68	1,186.93	1,296.64	1,333.09	1,254.59		
1	现金流入	126,373.36	-		7,812.19	8,672.12	8,877.51	9,086.14	9,142.14	9,198.14	9,198.14		
1.1	营业收入	117,920.37			7,812.19	8,021.89	8,227.28	8,435.91	8,491.91	8,547.91	8,547.91		
1.2	增值税销项税额	9,103.22			650.23	650.23	650.23	650.23	650.23	650.23	650.23		
2	现金流出	109,753.70	-		7,296.61	7,679.68	7,767.83	7,899.21	7,845.50	7,865.05	7,943.55		
2.1	经营成本	98,664.74			7,059.39	6,968.93	6,976.83	7,083.17	6,992.17	6,999.59	7,104.95		
2.2	增值税进项税额	5,530.76			398.66	392.84	392.90	398.84	392.97	392.99	398.87		
2.3	应交增值税	3,572.46			251.57	257.39	257.33	251.39	257.26	257.24	251.36		
2.4	所得税	2,016.74			-14.35	60.52	109.89	135.64	172.22	184.36	158.20		
2.5	税金及附加	428.74			30.19	30.89	30.88	30.17	30.88	30.87	30.17		
二	投资活动净现金流量	-16,000.00	-6,400.00	-9,600.00	-	-	-	-	-	-	-		
1	现金流入	-	-		-	-	-	-	-	-	-		
2	现金流出	16,000.00	6,400.00	9,600.00	-	-	-	-	-	-	-		
2.1	建设投资	16,000.00	6,400.00	9,600.00	-	-	-	-	-	-	-		
2.2	流动资金	-											
三	筹资活动净现金流量	560.00	6,400.00	9,600.00	-400.00	-400.00	-400.00	-400.00	-400.00	-400.00	-400.00		
1	现金流入	16,000.00	6,400.00	9,600.00	-	-	-	-	-	-	-		
1.1	项目资本金	6,000.00	2,400.00	3,600.00									
1.2	发行债券	10,000.00	4,000.00	6,000.00									
2	现金流出	15,440.00	-		400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00		
2.1	各种利息支出	5,440.00			400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00		
2.2	偿还债务本金	10,000.00			-	-	-	-	-	-	-		
四	净现金流量	1,179.66	-	-	115.58	592.44	709.68	786.93	896.64	933.09	854.59		
五	累计盈余资金		-	-	115.58	708.02	1,417.70	2,204.63	3,101.27	4,034.36	4,888.95		

续上表

序号	项 目	合 计	运营期							
			第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	
一	经营活动净现金流量	16,619.66	1,321.96	1,315.96	1,236.61	1,303.06	1,296.13	1,215.79	1,241.20	
1	现金流入	126,373.36	9,198.14	9,198.14	9,198.14	9,198.14	9,198.14	9,198.14	9,198.14	
1.1	营业收入	117,920.37	8,547.91	8,547.91	8,547.91	8,547.91	8,547.91	8,547.91	8,547.91	
1.2	增值税销项税额	9,103.22	650.23	650.23	650.23	650.23	650.23	650.23	650.23	
2	现金流出	109,753.70	7,876.18	7,882.18	7,961.53	7,895.08	7,902.01	7,982.35	7,956.94	
2.1	经营成本	98,664.74	7,014.42	7,022.42	7,128.93	7,039.62	7,048.86	7,156.69	7,068.77	
2.2	增值税进项税额	5,530.76	392.99	392.99	398.87	392.99	392.99	398.87	392.99	
2.3	应交增值税	3,572.46	257.24	257.24	251.36	257.24	257.24	251.36	257.24	
2.4	所得税	2,016.74	180.66	178.66	152.20	174.36	172.05	145.26	207.07	
2.5	税金及附加	428.74	30.87	30.87	30.17	30.87	30.87	30.17	30.87	
二	投资活动净现金流量	-16,000.00	-	-	-	-	-	-	-	
1	现金流入	-	-	-	-	-	-	-	-	
2	现金流出	16,000.00	-	-	-	-	-	-	-	
2.1	建设投资	16,000.00	-	-	-	-	-	-	-	
2.2	流动资金	-	-	-	-	-	-	-	-	
三	筹资活动净现金流量	560.00	-400.00	-400.00	-400.00	-400.00	-400.00	-4,400.00	-6,240.00	
1	现金流入	16,000.00	-	-	-	-	-	-	-	
1.1	项目资本金	6,000.00	-	-	-	-	-	-	-	
1.2	发行债券	10,000.00	-	-	-	-	-	-	-	
2	现金流出	15,440.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	4,400.00	6,240.00	
2.1	各种利息支出	5,440.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	240.00	
2.2	偿还债务本金	10,000.00	-	-	-	-	-	4,000.00	6,000.00	
四	净现金流量	1,179.66	921.96	915.96	836.61	903.06	896.13	-3,184.21	-4,998.80	
五	累计盈余资金		5,810.91	6,726.87	7,563.48	8,466.54	9,362.67	6,178.46	1,179.66	



营业执照

统一社会信用代码

91510106MA6C7KCU35



扫描经营主体信息码，了解更多登记、备案、许可、监管信息。

(副本)

副本编号：1-1

名称 四川容泰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)

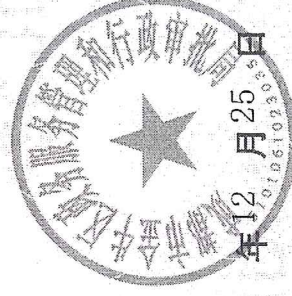
法定代表人 吴开勇

经营范围 审计服务；会计服务；税务服务；资产评估、清算服务；财务咨询服务；企业管理咨询。（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）。

注册资本 壹佰万元整

成立日期 2017年12月07日

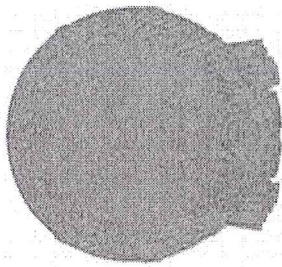
住所 成都市金牛区星辉中路16号6楼624室



登记机关

2024

年12月25日



会计师事务所

执业证书

名称：四川容泰会计师事务所有限责任公司

司

首席合伙人：

主任会计师：吴开勇

经营场所：

成都市金牛区星辉中路16号6楼624室

组织形式：有限责任

执业证书编号：51010251

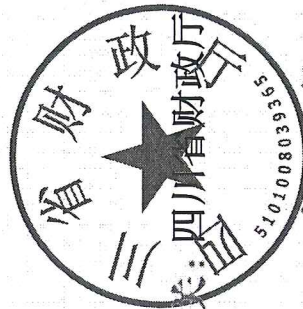
批准执业文号：川财审批（2018）1号

批准执业日期：2018年1月2日



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

2025年2月20日



中华人民共和国财政部制



姓名	吴开勇
Full name	吴开勇
性别	男
Sex	男
出生	1982-05-29
Date of birth	1982-05-29
工作单位	成都必信会计师事务所有限公司
Working unit	成都必信会计师事务所有限公司
身份证号码	512530198205291715
Identity card No.	512530198205291715



证书编号: 511402720001
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: 2018年12月29日
Date of issuance

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

成都必信
事务所
CPAs



同意调入
Agree the holder to be transferred to

事务所
CPAs

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
2019年6月4日

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.

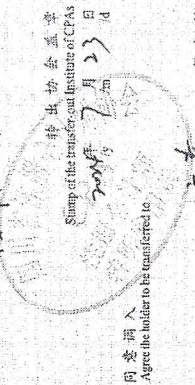


注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from

事务所
CPAs

四川中天信



同意调入
Agree the holder to be transferred to

事务所
CPAs

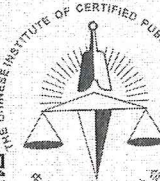
四川信泰

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
2020年7月23日



钟明君 510102040018





THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

中国注册会计师协会

证书编号: 510102040018

批准注册协会: 四川注册会计师协会

Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2014 年 12 月 09 日

Date of Issuance



姓名 钟明君
Full name

性别 男
Sex

出生日期 1982-01-01
Date of birth

工作单位 四川君一会计师事务所有限责任公司
Working unit

身份证号码 510824198201016916
Identity card No.



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.

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

四川德汉 事务所
CPAs

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

2023 年 7 月 19 日

同意调入
Agree the holder to be transferred to

四川科道衡行 事务所
CPAs

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

2023 年 7 月 19 日

调出: 四川科道衡行 项 2025.8.14

- 一、注册会计师执行业务, 必要时须向委托方出示本证书。
- 二、本证书只限于本人使用, 不得转让、涂改。
- 三、注册会计师因停止执业等原因, 应当将本证书缴还主管注册会计师协会。
- 四、本证书如遗失, 应立即向主管注册会计师协会报告, 登报声明作废后, 办理补发手续。

NOTES

1. When practising, the CPA shall show the client this certificate when necessary.
2. This certificate shall be exclusively used by the holder. No transfer or alteration shall be allowed.
3. The CPA shall return the certificate to the competent Institute of CPAs when the CPA stops conducting statutory business.
4. In case of loss, the CPA shall report to the competent Institute of CPAs immediately and go through the procedure of reissue after making an announcement of loss on the newspaper.