

# 安徽九通会计师事务所

皖九通专审字（2024）第 0118-1 号

## 2023 年肥东县高标准农田建设项目收益与融资 自求平衡专项评价报告

我们接受肥东县农业农村局委托，对 2023 年肥东县高标准农田建设项目专项债券（以下简称“本期债券”）相关项目的项目收益与融资自求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》，相关单位对该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。

本次评价仅供本次发行 2023 年肥东县高标准农田建设项目专项债券之目的使用，不得用作其他任何目的。

经审核，我们认为，在相关项目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 2023 年肥东县高标准农田建设项目预计项目收益能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益与融资自求平衡。

总体评价结果如下：

一、债券应付本息情况

2023 年肥东县高标准农田建设项目拟发行专项债券 15,000.00 万元，2024 年已发行 5,000.00 万元、实际发行利率 2.36%，2025 年计划发行 6,000.00 万元，2026 年计划发行 4,000.00 万元。假设发债利率为 3.8%，期限十年，每半年支付一次利息，到期偿还本金，本次拟发行 2,000.00 万元。债券存续期内应还本付息情况如下：（单位：万元）

| 年度     | 期初债券本金    | 本期新增本金    | 本期偿还本金    | 期末本金      | 利率         | 本期应付利息   |
|--------|-----------|-----------|-----------|-----------|------------|----------|
| 2024 年 |           | 5,000.00  |           | 5,000.00  | 2.36%、3.8% |          |
| 2025 年 | 5,000.00  | 6,000.00  |           | 11,000.00 | 2.36%、3.8% | 257.33   |
| 2026 年 | 11,000.00 | 4,000.00  |           | 15,000.00 | 2.36%、3.8% | 422.00   |
| 2027 年 | 15,000.00 |           |           | 15,000.00 | 2.36%、3.8% | 498.00   |
| 2028 年 | 15,000.00 |           |           | 15,000.00 | 2.36%、3.8% | 498.00   |
| 2029 年 | 15,000.00 |           |           | 15,000.00 | 2.36%、3.8% | 498.00   |
| 2030 年 | 15,000.00 |           |           | 15,000.00 | 2.36%、3.8% | 498.00   |
| 2031 年 | 15,000.00 |           |           | 15,000.00 | 2.36%、3.8% | 498.00   |
| 2032 年 | 15,000.00 |           |           | 15,000.00 | 2.36%、3.8% | 498.00   |
| 2033 年 | 15,000.00 |           |           | 15,000.00 | 2.36%、3.8% | 498.00   |
| 2034 年 | 15,000.00 |           | 5,000.00  | 10,000.00 | 2.36%、3.8% | 498.00   |
| 2035 年 | 10,000.00 |           | 6,000.00  | 4,000.00  | 2.36%、3.8% | 240.67   |
| 2036 年 | 10,000.00 |           | 4,000.00  |           | 2.36%、3.8% | 76.00    |
| 合计     |           | 15,000.00 | 15,000.00 |           |            | 4,980.00 |

本息债券还本付息总额为 19,980.00 万元。

二、项目经营产生的净现金流入

（一）基本假设条件及依据

- 1、预测数据按照谨慎性原则进行预测，即收益预测选择区间数据较低值，成本预测选择区间数据较高值。
- 2、预测期内国家及地方现行的法律法规、监管、财政、税收、经济状况或国家宏观调控政策及政府审批的重大收费政策无重大变化。
- 3、预测期内国家现行利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化。
- 4、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。

5、项目收入和支出预测数据均以收付实现制为基础。

6、新增耕地指标及产能指标能够产生并实现交易。

## (二)项目运营期产生的净现金流入

本项目建设期拟为2024年1月至2026年5月。本次发行专项债券拟为弥补项目建设的资金缺口，设定运营期为10年，预计运营期可用于专项资金平衡相关累计现金净收入26,648.97万元，详见附件1。

## 三、预期项目收益偿还融资资本金和利息情况

本次融资项目收益为项目运营期产生的现金净流入，包括项目区域内本期债券募集资金投资项目现金流入部分主要为交易新增耕地指标的收益产生的现金净流入，通过对运营期项目收入的估算，在债券存续期内，本期债券对应项目可实现累计现金净收入26,648.97万元，能够实现覆盖债券本息19,980.00万元，专项债券的本息覆盖倍数为1.33。

附件 1：项目现金流收益规模分析

附件 2：项目收益和融资平衡方案



中国注册会计师：朱明婷

中国注册会计师：郭世平



二零二五年二月二十一日

## 附件 1:

## 项目现金流收益规模分析

### 一、项目现金流收益预测编制基础

本募投项目收益及现金流入预测以 2023 年肥东县高标准农田建设项目为基础，结合项目的建设期，参照同行业参数等，以预测期间经济环境等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、项目现金流收益预测假设

1、预测数据按照谨慎性原则进行预测，即收益预测选择区间数据较低值，成本预测选择区间数据较高值。

2、预测期内国家及地方现行的法律法规、监管、财政、税收、经济状况或国家宏观调控政策及政府审批的重大收费政策无重大变化。

3、预测期内国家现行利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化。

4、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。

5、项目收入和支出预测数据均以收付实现制为基础。

6、新增耕地指标能够产生并实现交易。

### 三、项目现金流收益预测编制说明

#### （一）项目建设单位基本情况

单位名称：肥东县农业农村局

单位住所：肥东县店埠镇龙泉路 8 号

单位性质：行政事业单位

法定代表人：李东林

主要职责如下：组织起草有关综合性报告、文件；牵头指导协调局系统和农业行业安全生产工作；承担局机关和所属事业单位的干部人事、劳

动工资、机构编制和教育培训工作；承担职称评审、农业行业职业技能鉴定有关工作；提出农田建设项目需求建议；承担耕地质量管理相关工作；参与开展永久基本农田保护；承担农业综合开发项目、农田整治项目、农田水利项目建设管理工作。

(二) 项目概况

1、项目位置

项目位于肥东县八斗镇、杨店乡、古城镇、白龙镇、石塘镇、陈集镇、梁园镇等乡镇。

2、建设内容及规模

(1) 高标准农田建设项目

项目新建和改造提升高标准农田面积 8.50 万亩，主要涉及八斗镇、杨店乡、古城镇、白龙镇、石塘镇、陈集镇、梁园镇共 7 个乡镇。

2023 年肥东县高标准农田建设项目一览表

| 序号 | 所在乡镇 | 村                   | 建设面（亩） | 建设性质 |
|----|------|---------------------|--------|------|
| 1  | 八斗镇  | 五星社区、八斗社区、大张社区      | 18000  | 新建   |
| 2  | 八斗镇  | 花张社区                | 9000   | 改造提升 |
| 3  | 杨店乡  | 大李社区、岭兴社区           | 8000   | 新建   |
| 4  | 杨店乡  | 东红社区、跃进社区           | 8200   | 改造提升 |
| 5  | 古城镇  | 滁阳社区、鸡鸣社区、岱山社区      | 12000  | 新建   |
| 6  | 古城镇  | 陈兴社区、古龙社区、杨塘社区、龙山社区 | 4600   | 改造提升 |
| 7  | 石塘镇  | 四合社区、火龙社区、王铁社区、新桥社区 | 8000   | 新建   |
| 8  | 石塘镇  | 阚东社区、马集社区           | 2000   | 改造提升 |
| 9  | 白龙镇  | 费集社区                | 9000   | 新建   |
| 10 | 陈集镇  | 稻香社区                | 3200   | 改造提升 |
| 11 | 梁园镇  | 蓝玉社区                | 3000   | 改造提升 |
| 合计 |      |                     | 85000  |      |

(2) 农田水利“最后一米”建设项目

项目计划在杨店乡、陈集镇新建的高标准农田项目区外对现有农田渠道进行改造提升，打通农田水利最后一米，提升全县农田水灌溉系数，主

要建设内容：镇沟渠清淤、沟渠硬化，新建提水泵站及输水管道、输配电线路，配套渠系建筑等。

表 1-2 农田水利“最后一米”建设内容一览表

| 序号  | 建设内容  | 单位 | 工程量   | 备注        |
|-----|-------|----|-------|-----------|
| 1   | 陈集镇   |    |       |           |
| 1.1 | 沟渠清淤  | 米  | 11500 | 11.5km    |
| 1.2 | 沟渠硬化  | 米  | 9500  | 9.5km     |
| 1.3 | 提水泵站  | 座  | 4     | 装机容量 15kw |
| 1.4 | 输水管道  | 米  | 36000 |           |
| 1.5 | 输配电线路 | 米  | 13400 |           |
| 2   | 杨店乡   |    |       |           |
| 2.1 | 沟渠清淤  | 米  | 19160 | 19.15km   |
| 2.2 | 沟渠硬化  | 米  | 16500 | 16.5km    |
| 2.3 | 提水泵站  | 座  | 4     | 装机容量 35kw |
| 2.4 | 输水管道  | 米  | 55000 |           |
| 2.5 | 输配电线路 | 米  | 22100 |           |

3、项目建设的工期

本项目建设周期拟为 2024 年 1 月至 2026 年 5 月。

(三) 项目现金流收益预测说明

1、项目收入的预测

(1) 收入项目的分类

本项目收入主要来源于新增补充耕地指标交易收入。

(2) 收入预测



当前位置: 首页 &gt; 三农资讯 &gt; 通知公告

【无障碍阅读】 🔍 🔍 【大 中 小】

**安徽省农业农村厅关于进一步做好农田建设领域地方政府专项债券发行工作的通知**

皖农建函〔2021〕463号

发布时间: 2021-05-17 08:58:11 点击: 2182 来源: 农田建设处

各市、县（市、区）农业农村局：

为构建农田建设多元化投入保障机制，推动新发展阶段农田建设事业高质量发展。根据《农业农村部办公厅关于做好2021年农业农村领域地方政府专项债券发行使用工作的通知》（农办计财〔2021〕4号）精神，结合我省农田建设工作实际，现就进一步做好农田建设领域地方政府专项债券发行工作通知如下：

（二）做深做细项目储备。要按照财政部门关于地方政府专项债券“一案两书”的具体要求，精准对接会计师事务所、律师事务所和项目编报咨询机构等中介单位，加强项目设计包装，提高储备质量。要选准选优项目实施主体，支持以第三方单位作为项目申报和实施主体。要编实编细项目收益来源，鼓励将耕地占补平衡交易指标和地方政府运营补贴收入作为偿债来源的重要组成部分，尽量规避苗木、农产品销售收入等权属不清的偿债来源。要备齐备全相关佐证资料，逐项对照梳理，查遗补漏，力争一次性通过省级评审，列入专项债发行计划。

根据上述文件精神，本项目主要以新增补充耕地指标交易收入作为还本付息的主要来源，具体如下：

**①新增补充耕地指标交易收入**

本项目共建设高标准农田面积 8.5 万亩，根据安徽省近年来高标准农田建设情况，高标准农田项目设计新增耕地率在 1%-3.5%，肥东县新增耕地率取折中按 1.5% 计算，预计可新增耕地面积 1275 亩，全部为水田，具体如下：

肥东县属于北亚热带湿润季风气候，项目区为“一稻一麦”，水稻亩产 550kg，小麦亩产 350kg，根据《安徽省自然资源厅关于进一步保障重大基础设施项目落实耕地占补平衡的通知》（皖自然资〔2020〕46 号），公益性重大基础设施项目购买补充耕地指标价格，基准价水田 12 万元/

亩、产能价为补充耕地标准粮食产能每亩每百公斤 1.2 万元，交易总价=基准价+产能价。具体如下：

安徽省省级统筹补充耕地指标交易价格表

| 类别             | 公益性重大基础设施项目购买补充耕地指标价格 |                       |            | 经营性重大基础设施项目购买补充耕地指标最高限价 |                       |            |
|----------------|-----------------------|-----------------------|------------|-------------------------|-----------------------|------------|
|                | 基准价                   | 产能价                   | 总价         | 基准价                     | 产能价                   | 总价         |
| 省级统筹补充耕地指标交易价格 | 6万元/亩，其中水田12万元/亩      | 补充耕地标准粮食产能每亩每百公斤1.2万元 | 总价=基准价+产能价 | 8万元/亩，其中水田16万元/亩        | 补充耕地标准粮食产能每亩每百公斤1.6万元 | 总价=基准价+产能价 |

结合安徽省 2022 年、2023 年重大基础设施项目补充耕地指标挂牌交易成交情况，实际挂牌及成交价均远高于交易基准价。

| 指标所在县（区、市） | 批次               | 标的编号        | 指标类型 | 指标数量      | 起始价       |
|------------|------------------|-------------|------|-----------|-----------|
| 颍上县人民政府    | 皖不动产储公告（2023）1号  | CN202301001 | 粮食产能 | 413       | 1.6万元/百公斤 |
| 凤台县人民政府    | 皖不动产储公告（2023）1号  | CN202301002 | 粮食产能 | 549.0535  | 1.6万元/百公斤 |
|            | 皖不动产储公告（2022）26号 | CN202203    | 粮食产能 | 78,923.36 | 1.3万元/百公斤 |

本次测算遵行谨慎性原则，结合安徽省补充耕地指标实际交易情况，本项目新增的补充耕地（水田）指标 1275 亩成交价格全部按基准价成交，成交价格为 22.8 万/亩，其中新增补充耕地指标交易价格按 12 万元/亩、产能价为 10.8 万元/亩【（550kg+350kg）\*1.2/100=10.8 万元】计算，经营期内指标交易总收入为 29,070.00 万元。

| 类别         | 可交易亩数 | 基准价(万元/亩) | 总收入(万元)   |
|------------|-------|-----------|-----------|
| 新增补充耕地指标交易 | 1275  | 12.00     | 15,300.00 |
| 产能价        | 1275  | 10.80     | 13,770.00 |
| 合计         |       |           | 29,070.00 |

依据肥东县农业农村局指标出售计划，拟出让全部补充耕地指标作为项目收益，在经营期内平均转让补充耕地（水田）指标及补充耕地粮食产能，各年指标交易收入如下：

| 项目    | 补充耕地（水田）指标（亩） | 指标价（万元/亩） | 粮食产能（公斤） | 粮食产能价（万元/百公斤） | 补充耕地指标交易收入 |
|-------|---------------|-----------|----------|---------------|------------|
| 2026年 | 127.5         | 12        | 900.00   | 1.2           | 2,907.00   |
| 2027年 | 127.5         | 12        | 900.00   | 1.2           | 2,907.00   |
| 2028年 | 127.5         | 12        | 900.00   | 1.2           | 2,907.00   |
| 2029年 | 127.5         | 12        | 900.00   | 1.2           | 2,907.00   |
| 2030年 | 127.5         | 12        | 900.00   | 1.2           | 2,907.00   |
| 2031年 | 127.5         | 12        | 900.00   | 1.2           | 2,907.00   |
| 2032年 | 127.5         | 12        | 900.00   | 1.2           | 2,907.00   |
| 2033年 | 127.5         | 12        | 900.00   | 1.2           | 2,907.00   |
| 2034年 | 127.5         | 12        | 900.00   | 1.2           | 2,907.00   |
| 2035年 | 127.5         | 12        | 900.00   | 1.2           | 2,907.00   |
| 合计    |               |           |          |               | 29,070.00  |

## 2、项目成本测算

本项目总成本支出主要由经营成本、发行费用和利息支出等构成。经营成本包含资产维修（护）费、人员工资及福利费、外购燃料动力费、其他管理费用等构成，按照相关行业经验及类似项目情况测算成本如下：

### （1）项目运营期成本费用预测

#### ①资产维修（护）费

为保证项目的正常运转，需定期对建筑物进行维修维护，结合以往项目经验，本项目经营期第一年按工程费用的 0.2% 预计，考虑物价、材料、人工费上涨等因素，此后每三年在原基础上按 5% 增长一次。

#### ②人员工资及福利费

本项目建成后,预计需新增定员人数 10 人,根据肥东县平均工资水平,预测新增人员年均工资及福利费为 8 万元工资及福利每三年增长一次,每次增长幅度为 5%。

### ③外购燃料及动力费

外购燃料动力费主要为电费和水费,根据《安徽省电网销售电价表》,预测电费单价为 0.65 元/千瓦时,根据项目建设规模,预计项目电力年消耗为 30.6 万千瓦时。根据肥东县平均水价,预测水费单价为 2.95 元/立方米,根据项目运营规模,预计项目年耗水量 2.2 万立方米。

### ④其他管理费用

其他管理费用主要包括办公费、培训费等,按上述 1-3 项费用的 16% 测算。

### ⑤各项税费及附加

本项目收入为指标交易收入,不涉及税费及附加。

综上,本项目在运营期内项目运营成本共计 2,421.03 万元。具体如下:

| 序号  | 项目         | 合计      | 运营期      |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |
|-----|------------|---------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
|     |            |         | 2026 年   | 2027 年   | 2028 年   | 2029 年   | 2030 年   | 2031 年   | 2032 年   | 2033 年   | 2034 年   | 2035 年   | 2036 年   |
|     | 经营成本       | 2421.03 | 207.72   | 207.72   | 207.72   | 216.53   | 216.53   | 216.53   | 225.77   | 225.77   | 225.77   | 235.48   | 235.48   |
| (一) | 资产维修(护)费   | 785.53  | 66.72    | 66.72    | 66.72    | 70.06    | 70.06    | 70.06    | 73.56    | 73.56    | 73.56    | 77.24    | 77.24    |
|     | 项目总投资(万元)  |         | 33362.03 | 33362.03 | 33362.03 | 33362.03 | 33362.03 | 33362.03 | 33362.03 | 33362.03 | 33362.03 | 33362.03 | 33362.03 |
|     | 费用比例       |         | 0.20%    | 0.20%    | 0.20%    | 0.21%    | 0.21%    | 0.21%    | 0.22%    | 0.22%    | 0.22%    | 0.23%    | 0.23%    |
| (二) | 人员工资及福利    | 941.82  | 80.00    | 80.00    | 80.00    | 84.00    | 84.00    | 84.00    | 88.20    | 88.20    | 88.20    | 92.61    | 92.61    |
|     | 新增定额人数     |         | 10.00    | 10.00    | 10.00    | 10.00    | 10.00    | 10.00    | 10.00    | 10.00    | 10.00    | 10.00    | 10.00    |
|     | 人均薪酬       |         | 8.00     | 8.00     | 8.00     | 8.40     | 8.40     | 8.40     | 8.82     | 8.82     | 8.82     | 9.26     | 9.26     |
| (三) | 外购燃料动力费    | 290.18  | 26.38    | 26.38    | 26.38    | 26.38    | 26.38    | 26.38    | 26.38    | 26.38    | 26.38    | 26.38    | 26.38    |
|     | 年耗水量(万 m³) |         | 2.20     | 2.20     | 2.20     | 2.20     | 2.20     | 2.20     | 2.20     | 2.20     | 2.20     | 2.20     | 2.20     |
|     | 水费价格(元/m³) |         | 2.95     | 2.95     | 2.95     | 2.95     | 2.95     | 2.95     | 2.95     | 2.95     | 2.95     | 2.95     | 2.95     |
|     | 年耗电量(万度)   |         | 30.60    | 30.60    | 30.60    | 30.60    | 30.60    | 30.60    | 30.60    | 30.60    | 30.60    | 30.60    | 30.60    |
|     | 电费价格(元/度)  |         | 0.65     | 0.65     | 0.65     | 0.65     | 0.65     | 0.65     | 0.65     | 0.65     | 0.65     | 0.65     | 0.65     |
| (四) | 其他管理费用     | 403.51  | 34.62    | 34.62    | 34.62    | 36.09    | 36.09    | 36.09    | 37.63    | 37.63    | 37.63    | 39.25    | 39.25    |
|     | 直接费用总额     |         | 173.10   | 173.10   | 173.10   | 180.44   | 180.44   | 180.44   | 188.14   | 188.14   | 188.14   | 196.23   | 196.23   |
|     | 占比         |         | 20.00%   | 20.00%   | 20.00%   | 20.00%   | 20.00%   | 20.00%   | 20.00%   | 20.00%   | 20.00%   | 20.00%   | 20.00%   |

## (2) 发行费用测算

本项目发行费用在项目总投资估算中已考虑，不再另行计算。

## 3、项目收益的预测

单位：万元

| 时间     | 新增补充耕地指标交易<br>收入 | 运营成本     | 项目收益      |
|--------|------------------|----------|-----------|
| 2025 年 | -                | -        | -         |
| 2026 年 | 2,907.00         | 207.72   | 2,699.28  |
| 2027 年 | 2,907.00         | 207.72   | 2,699.28  |
| 2028 年 | 2,907.00         | 207.72   | 2,699.28  |
| 2029 年 | 2,907.00         | 216.53   | 2,690.47  |
| 2030 年 | 2,907.00         | 216.53   | 2,690.47  |
| 2031 年 | 2,907.00         | 216.53   | 2,690.47  |
| 2032 年 | 2,907.00         | 225.77   | 2,681.23  |
| 2033 年 | 2,907.00         | 225.77   | 2,681.23  |
| 2034 年 | 2,907.00         | 225.77   | 2,681.23  |
| 2035 年 | 2,907.00         | 235.48   | 2,671.52  |
| 2036 年 | -                | 235.48   | -235.48   |
| 合计     | 29,070.00        | 2,421.03 | 26,648.97 |

## 附件 2:

### 项目收益和融资平衡方案

#### 一、项目批复情况

2023 年 5 月 17 日 2023 年肥东县高标准农田建设项目取得了肥东县发展改革委下发的《关于同意 2023 年肥东县高标准农田建设项目可行性研究报告的复函》（发改投〔2023〕172 号）同意，项目总投资 33,362.05 万元，项目建设周期为 16 个月；建设地点：肥东县。项目主要建设内容和规模：项目新建和改造提升高标准农田面积 8.50 万亩涉及 7 个乡镇、农田水利“最后一米”建设包括镇沟渠清淤、沟渠硬化，新建提水泵站及输水管道、输配电线路，配套渠系建筑等。

#### 二、项目投资估算及资金筹措

##### （一）投资估算

本项目总投资规模 33,362.05 万元。其中：工程建设费 29,608.87 万元，工程建设其他费用 710.62 万元，预备费 2,425.56 万元，其他费用 617.00 万元。

##### （二）资金筹措

项目总投资 33,362.05 万元，其中：单位自筹资金 18,362.05 万元，占项目投资 55.04%，申请专项债券资金 15,000.00 万元，占项目投资的 44.96%。专项债券于 2024 年-2025 年发行完毕，2024 年已发行债券资金 5,000.00 万元、实际发行利率 2.36%，2025 年拟发行 6,000.00 万元（本次拟发行 2,000.00 万元），2026 年计划发行 4,000.00 万元。融资利率 3.8%，期限十年，每半年支付一次利息，到期一次偿还本金。

#### 三、还本付息现金流预测情况

## (一) 项目收入对应的收入偿还融资本金和利息情况:

金额单位: 万元

| 年度     | 新增债券      | 偿还债券      | 利率          | 本期应付本息    | 项目收益      |
|--------|-----------|-----------|-------------|-----------|-----------|
| 2024 年 | 5,000.00  | -         | 2.36%       | -         | -         |
| 2025 年 | 6,000.00  | -         | 2.36%、3.80% | 257.33    | -         |
| 2026 年 | 4,000.00  | -         | 2.36%、3.80% | 422.00    | 2,699.28  |
| 2027 年 | -         | -         | 2.36%、3.80% | 498.00    | 2,699.28  |
| 2028 年 | -         | -         | 2.36%、3.80% | 498.00    | 2,699.28  |
| 2029 年 | -         | -         | 2.36%、3.80% | 498.00    | 2,690.47  |
| 2030 年 | -         | -         | 2.36%、3.80% | 498.00    | 2,690.47  |
| 2031 年 | -         | -         | 2.36%、3.80% | 498.00    | 2,690.47  |
| 2032 年 | -         | -         | 2.36%、3.80% | 498.00    | 2,681.23  |
| 2033 年 | -         | -         | 2.36%、3.80% | 498.00    | 2,681.23  |
| 2034 年 | -         | 5,000.00  | 2.36%、3.80% | 5,498.00  | 2,681.23  |
| 2035 年 | -         | 6,000.00  | 2.36%、3.80% | 6,240.67  | 2,671.52  |
| 2036 年 |           | 4,000.00  | 2.36%、3.80% | 4,076.00  | -235.48   |
| 合计     | 15,000.00 | 15,000.00 |             | 19,980.00 | 26,648.97 |
| 本息覆盖率  |           |           | 1.33        |           |           |

（二）现金流量分析

金额单位：万元

| 项目/年度          | 2024 年   | 2025 年    | 2026 年   | 2027 年   | 2028 年   | 2029 年   | 2030 年    | 2031 年    | 2032 年    | 2033 年    | 2034 年    | 2035 年    | 2036 年    | 合计        |
|----------------|----------|-----------|----------|----------|----------|----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 一、现金流入         |          |           |          |          |          |          |           |           |           |           |           |           |           |           |
| 1、资本金流入        | 2,000.00 | 15,000.00 | 1,362.03 |          |          |          |           |           |           |           |           |           |           | 18,362.03 |
| 2、财政专项拨款流入     |          |           |          |          |          |          |           |           |           |           |           |           |           | -         |
| 3、债券资金流入       | 5,000.00 | 6,000.00  | 4,000.00 |          |          |          |           |           |           |           |           |           |           | 15,000.00 |
| 4、新增补充耕地指标交易收入 |          |           | 2,907.00 | 2,907.00 | 2,907.00 | 2,907.00 | 2,907.00  | 2,907.00  | 2,907.00  | 2,907.00  | 2,907.00  | 2,907.00  |           | 29,070.00 |
| 小计：现金流入总额      | 7,000.00 | 21,000.00 | 8,269.03 | 2,907.00 | 2,907.00 | 2,907.00 | 2,907.00  | 2,907.00  | 2,907.00  | 2,907.00  | 2,907.00  | 2,907.00  | -         | 62,432.03 |
| 二、现金流出         |          |           |          |          |          |          |           |           |           |           |           |           |           | -         |
| 1、项目成本支出       | 6,500.00 | 20,000.00 | 6,862.03 |          |          |          |           |           |           |           |           |           |           | 33,362.03 |
| 2、项目运营支出       |          |           | 207.72   | 207.72   | 207.72   | 216.53   | 216.53    | 216.53    | 225.77    | 225.77    | 225.77    | 235.48    | 235.48    | 2,421.03  |
| 3、债券还本付息       |          | 257.33    | 422.00   | 498.00   | 498.00   | 498.00   | 498.00    | 498.00    | 498.00    | 498.00    | 5,498.00  | 6,240.67  | 4,076.00  | 19,980.00 |
| 小计：现金流出总额      | 6,500.00 | 20,257.33 | 7,491.75 | 705.72   | 705.72   | 714.53   | 714.53    | 714.53    | 723.77    | 723.77    | 5,723.77  | 6,476.14  | 4,311.48  | 55,763.06 |
| 三、现金净流量        |          |           |          |          |          |          |           |           |           |           |           |           |           | -         |
| 1、当年项目现金净流量    | 500.00   | 742.67    | 777.28   | 2,201.28 | 2,201.28 | 2,192.47 | 2,192.47  | 2,192.47  | 2,183.23  | 2,183.23  | -2,816.77 | -3,569.14 | -4,311.48 | 6,668.97  |
| 2、期末项目累计现金结存额  | 500.00   | 1,242.67  | 2,019.94 | 4,221.22 | 6,422.49 | 8,614.96 | 10,807.44 | 12,999.91 | 15,183.14 | 17,366.36 | 14,549.59 | 10,980.45 | 6,668.97  |           |
| 平均偿债覆盖率        |          |           |          |          |          |          |           |           |           |           |           |           |           | 1.33      |

#### 四、现金流覆盖还本付息的测算

本项目拟发行专项债券融资 15,000.00 万元，假设专项债融资成本为 3.8%的情况下，融资期内应还本付息金额为 19,980.00 万元。

经上述测算，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，本项目相关收益在债券存续期内可以全部按计划实现，可用于专项债券资金平衡的项目收益为 26,648.97 万元，能实现覆盖债券本息 19,980.00 万元，专项债券的本息覆盖率倍数为 1.33，预计与债券相关的项目收益能够合理保障偿还债券本金及利息，实现项目收益和融资自求平衡。

#### 五、资金平衡压力测试

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，本着保守性原则，对项目收益下行波动情况进行抗压测试，作为衡量项目收益满足本息偿付的可靠性指标。此外，考虑到收入变动因素，分析专项债券资金覆盖率如下表：

| 序号 | 项目/变动因子      | 经营期合计数            |                 |                 |
|----|--------------|-------------------|-----------------|-----------------|
|    |              | 经营性收入能按预测情况100%实现 | 经营性成本按预测情况上升10% | 经营性收入按预测情况实现90% |
| 1  | 新增补充耕地指标交易收入 | 29,070.00         | 29,070.00       | 26,163.00       |
| 2  | 运营总成本        | 2,421.03          | 2,663.13        | 2,421.03        |
| 3  | 债券还本付息       | 19,980.00         | 19,980.00       | 19,980.00       |
|    | 本息覆盖倍数       | 1.33              | 1.32            | 1.19            |

根据上述测算表，当经营性成本总体上升 10%，本项目专项债券对应的净现金流量对融资成本覆盖倍数为 1.32；当经营性收入下降 10%，本项目专项债券对应的净现金流量对融资成本覆盖倍数为 1.19。从这个角度看，该项目还本付息能力较强，能承受一定程度不利因素出现带来的资金压力，有较高的安全边际，不能还本付息的风险较小。

#### 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。



统一社会信用代码

91340100149142656J

# 营业执照



扫描二维码登录“国家企业信用信息公示系统”了解更多登记、备案、许可、监管信息。

名称 安徽九通会计师事务所  
类型 有限责任公司(自然人投资或控股)

法定代表人 疏娟

经营范围 查帐、验资、审计、鉴定经济案件，财产评审，财务管理及财务审计咨询服务。

注册资本 壹佰万圆整

成立日期 1994年10月08日

营业期限 长期

住所 合肥市包河经济开发区上海路与兰州路交口中建智立方一期8楼

登记机关

合肥市包河区市场监督管理局

2021 年 09 月 08 日

数字签名: MEUCIQDMWjdKek0SEfoirDLObhtKRuDsPAK0e+01HR9faPUenAIgOS2k2FLfqzp6rTUjXGYeFmJC+FT+MfLulvGKHg7kfM0=



|                   |                    |
|-------------------|--------------------|
| 姓名                | 朱明培                |
| Full name         |                    |
| 性别                | 男                  |
| Sex               |                    |
| 出生日期              | 1988-07-19         |
| Date of birth     |                    |
| 工作单位              | 安徽九通会计师事务所         |
| Working unit      |                    |
| 身份证号码             | 340828198807196417 |
| 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.

证书编号: 340101350050  
No. of Certificate

批准注册协会: 安徽省注册会计师协会  
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2015-07-01 月 日  
Date of Issuance /y /m /d



年检历史查询

年检凭证

中国注册会计师协会

朱明培

会员编号 340101350050

最后年检时间

2024年09月

年检结果

年检通过

历年记录

2023年

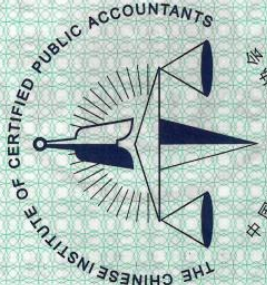

2023-09-19

通过

2022年

2022-08-02

通过

|  |  |   |  |
|--|--|---|--|
|   |  | 姓名<br>Full name<br>性别<br>Sex<br>出生日期<br>Date of birth<br>工作单位<br>Working unit<br>身份证号码<br>Identity card No. | 郝世平<br>男<br>1973-11-17<br>安徽九通会计师事务所<br>340702197311177518 |
|  |  |   |  |

|   |         |
|---|---------|
| 证书编号:<br>No. of Certificate<br>340101880006           |         |
| 批准注册协会:<br>Authorized Institute of CPAs<br>安徽省注册会计师协会 |         |
| 发证日期:<br>Date of Issuance<br>2007-06-14               |         |
| 年<br>/y   | 月<br>/m |
| 日<br>/d   | 日<br>/d |

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.



年检历史查询

年检凭证

中国注册会计师协会

茆世平

会员编号 340101880006

最后年检时间

2024年07月

年检结果

年检通过

历年记录

2023年

2023-09-19

通过

2022年

2022-08-02

通过

2014年

2014-03-28

通过