

安徽凯吉通会计师事务所

ANHUI KAJETON CERTIFIED PUBLIC
ACCOUNTANTS

滁州市来安县高标准农田二期建设项目

收益与融资自求平衡专项债券

财务评估报告

凯吉通评字（2024）第 4293 号

中国.合肥

HEFEI CHINA

您可使用手机“扫一扫”或进入“注册会计师行业统一监管平台（<http://acc.mof.gov.cn>）”进行查验。
报告编码：皖248EQ1NW6D



目 录

第一部分 报告正文.....	1
一、应付本息情况	2
二、销售产生的净现金流入	2
三、预期项目收益偿还融资资本金和利息情况	3
四、风险分析	3
五、结论	4
第二部分 项目收益及现金流入预测说明.....	6
一、项目收益及现金流入预测编制基础	6
二、项目收益及现金流入预测假设	6
三、项目收益及现金流入预测编制说明	6
（一）项目建设单位基本情况	6
1、主管单位	6
2、实施单位	6
（二）项目概况	6
1、项目位置	6
2、项目建设内容与规模	7
3、项目建设期	7
4、投资估算编制依据及原则	7
5、投资估算与资金筹措方式	9
（三）项目收益及现金流入预测项目说明	13
1、项目建设背景	13



2、项目收益及现金流入预测	13
3、项目成本的预测	21
4、项目税费的预测	28
5、项目损益预测	30
6、项目现金流量预测情况	32
7、经营净收益覆盖还本付息的测算	37
四、风险分析	38
五、使用提示和使用限制	39
（一）使用提示	39
（二）使用限制	39



滁州市来安县高标准农田二期建设项目 收益与融资自求平衡专项债券 财务评估报告

凯吉通评字（2024）第 4293 号

致：来安县农业农村局

我们接受委托，对滁州市来安县高标准农田二期建设项目专项债券（以下简称“本期债券”）相关的项目收益与融资自求平衡情况进行评估并出具专项评估报告。

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》。来安县农业农村局（以下简称实施单位）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。

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。

本次总体评估仅供实施单位申请发行滁州市来安县高标准农田二期建设项目专项债券之目的使用，不得用作其他任何目的。我们同意将本次总体评估作为实施单位申请发行滁州市来安县高标准农田二期建设项目专项债券所必备的文件，随其他申报材料一起上报。

经专项审核，我们认为，在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“滁州市来安县高标准农田二期建设项目”预期的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。

经测算，本项目收益对债券本息的覆盖倍数为 1.26。

总体评价结果如下：



一、应付本息情况

本项目债券融资本金 40,000.00 万元，其中 2024 年计划发行债券 10,100.00 万元，债券年利率按 2.62%测算，债券期限为 20 年；2025 年计划发行债券 29,900.00 万元（本次计划发行专项债券 2,300.00 万元），债券年利率按 4.0%测算，债券期限为 20 年。利息按半年支付，本金到期一次性偿还。自发行之日起，还本付息情况如下：

还本付息明细表

单位：万元

年度	期初本金金额	本期新增本金金额	本期偿还本金	期末本金余额	债券利率	应付利息	还本付息
2024 年		10,100.00		10,100.00	2.62%/4%	132.31	132.31
2025 年	10,100.00	29,900.00		40,000.00	2.62%/4%	862.62	862.62
2026 年	40,000.00			40,000.00	2.62%/4%	1,460.62	1,460.62
2027 年	40,000.00			40,000.00	2.62%/4%	1,460.62	1,460.62
2028 年	40,000.00			40,000.00	2.62%/4%	1,460.62	1,460.62
2029 年	40,000.00			40,000.00	2.62%/4%	1,460.62	1,460.62
2030 年	40,000.00			40,000.00	2.62%/4%	1,460.62	1,460.62
2031 年	40,000.00			40,000.00	2.62%/4%	1,460.62	1,460.62
2032 年	40,000.00			40,000.00	2.62%/4%	1,460.62	1,460.62
2033 年	40,000.00			40,000.00	2.62%/4%	1,460.62	1,460.62
2034 年	40,000.00			40,000.00	2.62%/4%	1,460.62	1,460.62
2035 年	40,000.00			40,000.00	2.62%/4%	1,460.62	1,460.62
2036 年	40,000.00			40,000.00	2.62%/4%	1,460.62	1,460.62
2037 年	40,000.00			40,000.00	2.62%/4%	1,460.62	1,460.62
2038 年	40,000.00			40,000.00	2.62%/4%	1,460.62	1,460.62
2039 年	40,000.00			40,000.00	2.62%/4%	1,460.62	1,460.62
2040 年	40,000.00			40,000.00	2.62%/4%	1,460.62	1,460.62
2041 年	40,000.00			40,000.00	2.62%/4%	1,460.62	1,460.62
2042 年	40,000.00			40,000.00	2.62%/4%	1,460.62	1,460.62
2043 年	40,000.00			40,000.00	2.62%/4%	1,460.62	1,460.62
2044 年	40,000.00		10,100.00	29,900.00	2.62%/4%	1,328.31	11,428.31
2045 年	29,900.00		29,900.00	0.00	4.00%	598.00	30,498.00
合计		40,000.00	40,000.00			29,212.40	69,212.40

本期债券还本付息总额为 69,212.40 万元。

二、销售产生的净现金流入

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无重大变化；

(3) 对发行人有影响的法律法规无重大变化；

(4) 发行人制定的运营计划、可返还政府收益等能够顺利执行；

(5) 市场价格在正常范围内变动；

(6) 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、销售产生的净现金流入

本项目建设期为 48 个月（2023 年 1 月-2026 年 12 月）。2027 年 1 月进入经营期。假设本期债券募集资金投资项目自债券存续期第 4 年开始运营，根据对项目收益预测的审核，以融资开始日起运营期内营业现金流入、营业收入按后附“项目收益及现金流入预测说明”中预测数据计算，可用于资金平衡的债券存续期内项目经营净收益为 87,512.02 万元。

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经营产生的现金净流入，建设期需支付的资金利息由项目建设金支付，项目建设金包含项目资本金和融资资金，通过对运营情况的估算，预期项目收益偿还融资本金和利息情况为：本项目于 2027 年 1 月进入经营期，于 2044 年开始归还本金，本息覆盖倍数为 1.26。

四、风险分析

依据当前的市场状况及数据，对经营期收益进行预测，存在较大的不确定性。在诸多不确定性因素中，未来价格的变动对本项目影响最为重要，本着保守性原则，下面对经营净收益的波动进行敏感性分析。

分析专项债券资金覆盖率如下表：

项目偿债能力分析表

序号	项目	比预测下降 10%	比预测下降 5%	预测经营性 净现金流量	比预测上升 5%	比预测上升 10%
----	----	--------------	-------------	----------------	-------------	--------------



1	经营性净现金流量	78,760.82	83,136.42	87,512.02	91,887.62	96,263.22
2	债券本息支付	69,212.40	69,212.40	69,212.40	69,212.40	69,212.40
3	本息覆盖倍数	1.14	1.20	1.26	1.33	1.39

当收益下降 5%和 10%时，经营性净现金流量对债券本息的覆盖倍数分别为 1.20 和 1.14，由此可见本项目具有较强的抗风险能力。

五、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，并根据我们对当前国内融资环境的研究，认为该项目可以以相较银行贷款利率更优惠的融资成本完成资金筹措，为该项目提供足够的资金支持，保证滁州市来安县高标准农田二期建设项目顺利施工。同时，项目建成后通过项目收益提供了充足、稳定的现金流入，符合项目收益与融资自求平衡的条件，充分满足滁州市来安县高标准农田二期建设项目专项债券还本付息要求。



(此 页 无 正 文)

安徽凯吉通会计师事务所



中国·合肥

中国注册会计师:



中国注册会计师:



2024 年 12 月 26 日



项目收益及现金流入预测说明

一、项目收益及现金流入预测编制基础

本募投项目收益及现金流入预测以滁州市来安县高标准农田二期建设项目为基础，结合项目的建设期、有关项目规划设计数据为测算依据及实际拟建技术指标、区域市场分析情况，以近三年数据的平均值为基准，对预测期间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变化；

（三）对发行人有影响的法律法规无重大变化；

（四）发行人制定的运营计划、可用于偿还债券的净收益等能够顺利执行；

（五）市场价格在正常范围内变动；

（六）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。

三、项目收益及现金流入预测编制说明

（一）项目建设单位基本情况

1、主管部门：来安县农业农村局。

2、实施单位：来安县农业农村局。

（二）项目概况

1、项目位置

本项目位于滁州市来安县。

2、项目建设内容与规模

本项目为高标准农田建设，拟把项目区建设成为“田成方、林成网、渍能降、土肥沃、结构优、环境美、渠相通、路相连、旱能灌、涝能排、民安居”的高标准农田项目区。

本项目拟新建高标准农田 12 万亩，其中：土地平整 8 万亩、硬化渠道 70000m、预制锁块渠 8000m、排水沟及疏浚渠道 90000m、机井 100 口、农桥 80 座、清淤塘坝 80 口、泵站 40 座、新建田间道路 230km、农田输配电 40000m、农田林网 10000 株、太阳能杀虫灯 4000 盏、土壤改良（有机肥）8 万亩、弱电杆线迁移 30000m、耕地质量检测工程；同时为助力“一稻一虾”产业发展，拟对建成后的高标准农田其中 5000 亩水田发展稻虾综合示范养殖。具体建设内容与规模如下表所示：

建设内容与规模一览表

序号	项目建设内容	数量	单位	备注
一	高标准农田建设	120000	亩	
1	土地平整	80000	亩	
2	硬化渠道	70000	米	
3	预制锁块渠	8000	米	
4	排水沟及疏浚渠道	90000	米	
5	节制闸	2000	个	
6	分水闸	1000	个	
7	过路涵	2000	个	

序号	项目建设内容	数量	单位	备注
8	下田涵	1500	个	
9	进水涵	100	个	
10	出水涵	100	个	
11	箱涵	5	个	
12	放水口	3000	个	
13	渡槽	2	个	
14	倒虹吸	2	座	
15	跌水堰	2	座	
16	拦水坝	2	座	
17	机井	100	个	
18	农桥	80	座	
19	涵洞	10	个	
20	清淤塘坝	80	口	
21	泵站	40	座	
22	沥青路	10000	米	
23	混凝土路	50000	米	
24	砂石路	80000	米	
25	机耕土路	90000	米	
26	工程标识牌	50	座	

序号	项目建设内容	数量	单位	备注
27	安全警示牌	50	座	
28	农田输配电	40000	米	
29	农田林网	10000	棵	
30	太阳能杀虫灯	4000	盏	
31	耕地质量检测	1	项	
32	智慧农业	1	项	
33	土壤改良（有机肥）	80000	亩	
34	高效节水灌溉	1	项	
35	弱电杆线迁移	30000	m	
36	坟墓迁移	200	座	
二	稻虾示范性种养	5000	亩	

3、项目建设期

项目建设的工期安排为 48 个月，自 2023 年 1 月至 2026 年 12 月，计划开工时间拟定为 2024 年 3 月，项目建设计划分为五个阶段：

- 1) 前期工作阶段：2023 年 1 月-4 月，完成项目可行性研究报告的编审；组建项目管理机构；资金筹集；选择勘察、设计单位。
- 2) 设计阶段：2023 年 5 月-10 月，完成建设场地勘察和项目设计等。
- 3) 施工准备阶段：2023 年 11 月-2024 年 2 月，完成监理和施工单位招标；办理项目行政审批手续；项目场地平整。
- 4) 施工阶段：2024 年 3 月-2026 年 11 月，进行工程实体的施工。
- 5) 工程验收阶段：2026 年 12 月，完成工程竣工验收、工程档案移交等。

4、投资估算编制依据及原则

- 1) 建筑安装工程按类似工程结合当地建筑安装工程造价指标估算；
- 2) 设备价格：国内设备按现行出厂价计；
- 3) 材料价格按现行市场价计；
- 4) 设备运杂费：国内设备运杂费按设备原价的 3%计；
- 5) 国家和地方税收政策及有关文件、规定；
- 6) 《投资项目可行性研究指南》计办投资[2002]15 号；
- 7) 《投资项目经济咨询评估指南》咨经[1998]11 号；
- 8) 《建设工程工程量清单计价规范》（GB50500-2013）；
- 9) 滁州市市工程造价信息；
- 10) 承办单位提供的有关资料及近期滁州市市实施的类似工程的实际造价。

5、投资估算与资金筹措方式

（1）投资估算

本项目总投资 54,000.00 万元。其中建设投资中工程费用 44,408.00 万元，占总投资比例为 82.24%；工程建设其他费用 2,601.52 万元，占总投资比例为 4.82%；预备费为 2,694.93 万元，占总投资比例为 4.99%。建设期利息 2,455.55 万元，占总投资比例为 4.55%；债券发行费用 40.00 万元，占总投资比例为 0.07%；铺底流动资金 1,800.00 万元，占总投资 3.33%。

具体情况如下：

项目总投资构成表

单位：万元

序号	名称	费用估算（万元）	比例
1	一、建设投资总计	49,704.45	92.05%
1.1	工程费用	44,408.00	82.24%
1.2	其他费用	2,601.52	4.82%
1.3	预备费	2,694.93	4.99%
2	铺底流动资金	1,800.00	3.33%

3	二、 建设期利息	2,455.55	4.55%
4	三、 债券发行费用	40.00	0.07%
5	总投资	54,000.00	100.00%

（2）资金筹措方式及方案

本项目资金筹措总额为 54,000.00 万元。

资本金来源：财政资金 14,000.00 万元，占总投资比例为 25.93%。资本金来源于财政预算资金。

融资计划：本项目计划发行专项债券融资 40,000.00 万元，占总投资的 74.07%。除专项债券外，本项目没有其他融资。本项目计划 2024 年发行 20 年期专项债券 10,100.00 万元，计划 2025 年发行 20 年期专项债券 29,900.00 万元。

本项目 2025 年专项债券申请额为 29,900.00 万元，本次计划发行专项债券 2,300.00 万元，发行期限为 20 年期。

资金筹措方案具体情况如下：

单位：万元

序号	项 目	合计（万元）	建设期		
			2024 年	2025 年	2026 年
一	总投资	54,000.00	14,300.00	33,700.00	6,000.00
1	建设投资	49,704.45	14,157.59	32,807.48	2,739.38
2	建设期发债利息	2,455.55	132.31	862.62	1,460.62
3	债券发行费用	40.00	10.10	29.90	-
4	铺底流动资金	1,800.00	-	-	1,800.00
二	资金筹措	54,000.00	14,300.00	33,700.00	6,000.00
1	发行债券	40,000.00	10,100.00	29,900.00	-
2	资本金	14,000.00	4,200.00	3,800.00	6,000.00
2.1	用于项目投资	7,904.45	4,057.59	1,107.48	2,739.38
2.2	用于建设期债券利息	2,455.55	132.31	862.62	1,460.62
2.3	用于债券发行费用	40.00	10.10	29.90	-

（三）项目收益及现金流入预测项目说明

1、项目建设背景

来安县，地处安徽省滁州市东部，介于长江、淮河之间。总面积 1481 平方千米，县境东邻天长市和江苏省南京市六合区，西接滁州市琅琊区、明光市，南连南京市浦口区，北与江苏省盱眙县比邻。

来安县境地势西北高，东南低。北部为丘陵、南部为岗坳相间的波状平原，缓丘零星分布；滁河、沛河、新来河两侧为较广阔的河谷平原。来安县属于亚热带湿润季风气候区。特点是：四季分明，季风明显，气候温和，雨量充沛，光照充足，无霜期长。

根据第七次人口普查数据，截至 2020 年 11 月 1 日零时，来安县常住人口为 416048 人。

2022 年，来安县实现地区生产总值 362.73 亿元，按可比价格计算，同比增长 10.8%。其中，第一产业增加值 27.7 亿元，增长 6.4%；第二产业增加值 176.2 亿元，增长 12.8%；第三产业增加值 158.8 亿元，增长 9.5%。

2022 年，来安市粮食作物播种面积 77847 公顷，比上年减少 1809 公顷减少 2.3%；油料作物播种面积 3179 公顷，比上年减少 0.1%；棉花种植面积 179 公顷，比上年增长 3.5%；蔬菜种植面积 7022 公顷，比上年增长 2.1%。全年粮食产量 45.6 万吨，比上年增产 0.7%；油料产量 9734 吨，比上年增产 0.9%；棉花产量 145 吨，比上年增产 3.6%。全年肉类总产量 57590 吨，比上年减少 11.9%；其中猪肉产量 13520 吨，比上年增长 0.7%。水产品产量 27830 吨，增长 3.2%。全县农业机械总动力 75.5 万千瓦，比上年下降 0.7%。拖拉机 53375 台，下降 4.1%。乡村居民用电量 20926 万千瓦时，增长 14.5%。

2、现金流入预测

1.项目收入

(1) 项目收入来源

本项目收入来源于补充耕地指标交易收入、高标准农田出租收入、稻虾种养繁殖示范经营收入。

本项目预计可实现总收入 239404.79 万元，全部为专项收入。

(2) 项目收入可行性

1) 本项目共整理高标准农田 12 万亩，通过高标准农田建设形成的耕地可以产生补充耕地指标交易收入。

2) 根据《关于加快推动 2023 年度"农业大托管"垦地合作工作的通知》（滁农工组[2023]11 号）：加快推动 2023 年度 100 万亩"农业大托管"垦地合作，5 月底前，各县(市、区)要完成示范区选址工作，明确具体乡镇、村和地块，并做好项目区田块权属、四至范围等基础信息收集整理工作；各县(市、区)要充分发挥村集体经济组织的牵头、协调作用，广泛组织动员，在遵循依法、自愿、有偿原则下，由村集体统一将农户土地集中流转后，再分别交北大荒农垦集团、省农垦集团进行全程托管。因此，本项目拟将全部整理的 12 万亩高标准农田进行流转，流转后的少部分（5000 亩）用于示范性种植，其余将全部租赁给种植大户托管运营，可以取得出租收入。

3) 根据项目建设内容规划，本项目拟开展 5000 亩的稻虾综合示范种养殖，可以产生稻虾销售收入。

4) 根据项目建设计划，本项目在 2026 年 12 月底前将完成竣工验收，基于谨慎性考虑，本项目收入自 2027 年开始计算。

5) 基于谨慎性原则，运营期最后一年的稻虾种养繁殖示范经营收入减半计算；高标准农田出租收入租金收取时间为每年年初，租金收入按全年计算。

（3）项目收入预测

1) 补充耕地指标交易收入

根据中共滁州市委农村工作领导小组关于印发《关于规范高标准农田建设的指导意见》的通知（滁农工组[2022]12号）：基础设施使用年限一般应不低于15年。项目区建设田间基础设施占地率应不高于8%，通过土地平整等措施新增耕地占补平衡指标应不小于1%。

基于谨慎性原则，本项目新增补充耕地指标拟按滁州市要求的最低1%计算，即本项目新增补充耕地指标为1200亩，计划在运营期前十年全部完成交易。

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，参照上述文件价格，水田交易价格为22.8万元/亩，其中基准价按12万元/亩，产能价为10.8万元/亩（产能价为每亩每百公斤1.20万元，项目区为“一稻一麦”，预计全年稻麦产量合计900公斤/亩，其中水稻产量530公斤/亩，小麦产量370公斤/亩，据此可计算补充耕地指标产能价=1.20万/亩/百公斤×9百公斤/亩=10.8万元/亩）。

根据滁州市自然资源和规划局关于印发滁州市补充耕地指标调配管理办法(试行)的通知（滁自然资规[2022]97号）：第五条 补充耕地指标有偿调剂费用旱地8万元/亩，水田18万元/亩，市本级建设用地项目(包括市直、市经开区、苏滁园、琅琊区、南谯区)在使用补充耕地指标时，一律先缴费、后使用。

基于谨慎性原则，本项目新增补充耕地指标交易价格拟按18万元/亩计算。

补充耕地指标交易收入=新增补充耕地指标亩数*补充耕地指标交易价格，由此计算债券存续期内补充耕地指标交易收入合计为21600.00万元。

2) 高标准农田出租收入

根据项目建设内容规划，本项目新建高标准农田 12 万亩，其中 5000 亩用于稻虾综合示范养殖，其余 11.50 万亩拟全部出租给种植大户。

由此，高标准农田出租收入=可出租面积*年租金标准*出租率。

参照土流网发布的来安县高标准水田出租成交信息（2022 年 12 月）：出租价格为 850 元/亩/年。



基于谨慎性原则，本项目运营期首年高标准农田出租价格拟定为 650 元/亩/年（低于参照价格的 80%）、运营期价格涨幅按每五年增长 10%计算，存续期复合增长率为 1.44%，低于 2023 年安徽省 CPI 平均涨幅（5.8%）的 80%。

基于谨慎性原则，运营期首年出租率按 65%计算、第二年出租率按 75%计算、第三年出租率按 85%计算、第四年起出租率按 95%计算。

高标准农田出租收入=可出租面积*年租金标准*出租率，由此计算债券存续期内高标准农田出租收入合计为 150847.74 万元。

3）稻虾种养繁殖示范性经营收入

根据项目建设内容规划，本项目拟流转 5000 亩水田开展稻虾示范性种养，带动区域种养循环。

稻虾种养繁殖示范经营收入=龙虾养殖收入+生态稻米种植收入，由此计算债券存续期内稻虾种养繁殖示范性经营收入合计为 66957.05 万元。

参照全椒新闻网关于稻虾共作产值和效益的表述：亩产小龙虾 150 公斤以上、水稻 550 公斤以上。

全椒：稻虾共作小龙虾 做出产业振兴大文章（一）

发布时间：2022-06-10 08:33 来源：融媒体中心 作者：汤晨 付鹏 点击：221次



小龙虾，学名克氏原螯虾原产于北美洲，20世纪30年代传入我国，最早在江苏南京、安徽滁州一带生长繁殖，现已成为我国重要养殖经济虾类。由于有较高的经济效益、广阔的市场前景、良好的发展态势，特别是近年来，县委、县政府强力推动，全椒县稻虾产业化步伐进一步加快、产业发展水平进一步提升，有力推进了农业产业结构调整、促进了农业增效农民增收、推动了乡村振兴战略实施。

全椒县小龙虾养殖始于上世纪九十年代。2006年正式开展稻虾综合种养。经过多年的不断探索和实践，目前稻虾综合种养模式经历了自然增殖、利用圩区低洼冬闲田放养，“一虾一稻”稻虾连作、“两虾一稻”稻虾共作三个阶段。稻虾产业由最初利用闲置资源增加稻田效益的“副产业”，转变成加快农业种养结构调整、发展特色农业的优势和主导产业。通过规划引导、政策扶持、科技推动、示范带动，全椒县稻虾种养基地规模不断扩大，产业链条不断延伸，初步形成了养殖、捕捞、收购、运输、加工、餐饮、休闲等多业态融合发展格局。

截止到2021年底，全县“稻虾共作”面积发展到31万亩，从省市统计数据来看，位居全市第一、全省第二，在全市占比达30%以上，相比2020年增加了近1万亩。其中近21万亩位于浦合路以南沿滁河的圩区5个镇，分别是十字、襄河、武岗、二郎口、古河。

县农业农村局杨孝民：近年来，我县小龙虾养殖产量持续快速增长。2021年全县小龙虾养殖产量已达近4.6万吨，根据中国小龙虾产业发展报告（2020）和全省统计数据来看，2020年我县龙虾产量位居安徽省第四位，滁州市第一位。总产量占全市近40%，全省超6%，成为全省小龙虾重要产区。

那么全椒县小龙虾的产值和效益怎么样呢？据县农业农村局提供的数据显示，全椒县“稻虾共作”模式，经过多年跟踪测产和调查，一般平均亩产小龙虾150公斤以上、水稻550公斤以上。近两年来小龙虾平均价格保持小幅回落态势，2021年价格分化更为明显，大规格龙虾价格总体位于高位，一般维持在25元/斤，小规格龙虾单价平稳，平均价格低于10元/斤。全县稻虾亩均综合产值6000元。平均每亩净增收2000元

基于谨慎性原则，本项目龙虾亩产按 300 斤/年估算，运营期首年达产率按 50%、第二年达产率按 60%、第三年达产率按 70%、第四年达产率按 80%、第五年达产率按 90%、第六年起达产率按 95%计算。

参照安徽省水产总站监测小龙虾价格监测（2023 年 5 月 9 日），基于谨慎性原则，本项目运营期首年小龙虾平均价格按 18 元/斤估算，运营期价格涨幅按每三年增长 5%

计算，债券存续期内，年复合增长率 1.46%，低于 2023 年安徽省 CPI 平均涨幅（5.8%）的 80%。

龙虾养殖收入=亩产*达产率*销售均价，由此计算债券存续期内龙虾养殖收入合计为 52376.05 万元。

安徽省水产总站监测点小龙虾价格监测（2023年5月9日）

【字体：大 中 小】 【2023年05月09日】 【责任编辑：泽原】 【阅读：233 次】

5月9日，安徽省水产技术推广总站发布霍邱三流、长丰下塘、宣城洪林、铜陵巢丰、芜湖范家滩、寿县春意、华阳河农场、枞阳县藕山镇、颍上富颍、宣城棋盘塔、怀宁县平山镇等监测点的小龙虾价格，详情请见下图：

安徽省水产总站监测点小龙虾价格监测				
2023年5月9日			第六十七期	
名称	规格	价格（元/斤）	交易量	销往
宣城洪林	虾苗	8	3500斤	江浙沪
	4钱以上	22	2800斤	
铜陵巢丰	虾苗	8	5200斤	铜陵、芜湖
	4钱以上	16	4500斤	
芜湖范家滩	虾苗	9	2400斤	芜湖
	4钱以上	17	980斤	

- 2023年04月30日 小龙虾 安徽芜湖市鸠江区 20元/斤
- 2023年04月30日 小龙虾 安徽蚌埠市禹会区 15元/斤
- 2023年04月30日 小龙虾 安徽马鞍山市当涂县 26.7元/斤
- 2023年04月30日 小龙虾 安徽安庆市宿松县 30元/斤
- 2023年04月30日 小龙虾 安徽滁州市全椒县 20元/斤
- 2023年04月30日 小龙虾 安徽合肥市庐江县 30.33元/斤
- 2023年04月30日 小龙虾 安徽六安市金安区 25元/斤
- 2023年04月30日 小龙虾 安徽六安市霍邱县 16元/斤

基于谨慎性原则，本项目水稻亩产按 550 公斤/年估算，运营期首年达产率按 80%、第二年达产率按 85%、第三年达产率按 90%、第四年起达产率按 95%计算。

参照安徽省秋季稻谷收购政策：

2022年秋季售粮温馨提示

各位售粮朋友：

你们好！经国家粮食和物资储备局批准同意，自10月14日起在安徽省内符合条件的相关地区启动2022年中晚稻最低收购价执行预案。为方便广大农民朋友了解、掌握国家粮食收购政策，卖放心粮、明白粮，根据国家《小麦和稻谷最低收购价执行预案》（国粮发〔2018〕99号）的通知精神，现将今年秋季稻谷收购政策告知如下。

一、执行时间

2022年10月14日至2023年1月31日。

二、收购价格

今年收获的三等稻谷最低收购价为：中晚籼稻每市斤1.29元、粳稻每市斤1.31元。相邻等级之间等级差价按每市斤0.02元掌握。

基于谨慎性原则，本项目运营期首年生态稻米价格按 1.30 元/斤估算，运营期价格涨幅按每五年增长 5%计算，债券存续期内，年复合增长率 0.735%，低于 2023 年安徽省 CPI 平均涨幅（5.8%）的 80%。

生态稻米种植收入=亩产*达产率*销售均价，由此计算债券存续期内生态稻米种植收入合计为 14581.00 万元。

具体测算详见下表：

项目营业收入估算表

单位：万元

序号	项目	合计	运营期									
			2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
一	项目收入（万元）	239,404.79	9,083.75	10,101.25	11,118.75	12,244.25	12,527.75	13,415.38	13,550.04	13,550.04	13,550.04	13,691.44
1	补充耕地指标交易收入（万元）	21,600.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00
	补充耕地指标面积（亩）	1,200.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00
	指标价格（万元/亩）		18.00	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00
2	高标准农田出租收入（万元）	150,847.74	4,858.75	5,606.25	6,353.75	7,101.25	7,101.25	7,811.38	7,811.38	7,811.38	7,811.38	7,811.38
	可出租面积（万亩）		11.50	11.50	11.50	11.50	11.50	11.50	11.50	11.50	11.50	11.50
	年租金标准（元/亩）		650.00	650.00	650.00	650.00	650.00	715.00	715.00	715.00	715.00	715.00
	价格涨幅（%）							10%				
	出租率（%）		65%	75%	85%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%
3	稻虾种养繁殖示范经营收入（万元）	66,957.05	2,065.00	2,335.00	2,605.00	2,983.00	3,266.50	3,444.00	3,578.66	3,578.66	3,578.66	3,720.06
	种养殖总面积（亩）		5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00
3.1	龙虾养殖收入（万元）	52,376.05	1,350.00	1,620.00	1,890.00	2,268.00	2,551.50	2,693.25	2,827.91	2,827.91	2,827.91	2,969.31
	亩产（斤/年）		300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00
	达产率（%）		50%	60%	70%	80%	90%	95%	95%	95%	95%	95%
	销售均价（元/斤）		18.00	18.00	18.00	18.90	18.90	18.90	19.85	19.85	19.85	20.84
	销售均价涨幅（%）					5%			5%			5%
3.2	生态稻米种植收入（万元）	14,581.00	715.00	715.00	715.00	715.00	715.00	750.75	750.75	750.75	750.75	750.75
	亩产（斤/年）		1,100.00	1,100.00	1,100.00	1,100.00	1,100.00	1,100.00	1,100.00	1,100.00	1,100.00	1,100.00
	达产率（%）		80%	85%	90%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%
	销售均价（元/斤）		1.30	1.30	1.30	1.30	1.30	1.37	1.37	1.37	1.37	1.37
	销售均价涨幅（%）							5%				

项目营业收入估算表（续表）

单位：万元

序号	项目	合计	运营期									
			2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年
一	项目收入（万元）	239,404.79	12,350.11	12,350.11	12,498.57	12,498.57	12,498.57	13,553.12	13,553.12	13,553.12	13,716.81	-
1	补充耕地指标交易收入（万元）	21,600.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	补充耕地指标面积（亩）	1,200.00										
	指标价格（万元/亩）											
2	高标准农田出租收入（万元）	150,847.74	8,592.51	8,592.51	8,592.51	8,592.51	8,592.51	9,451.76	9,451.76	9,451.76	9,451.76	-
	可出租面积（万亩）		11.50	11.50	11.50	11.50	11.50	11.50	11.50	11.50	11.50	11.50
	年租金标准（元/亩）		786.50	786.50	786.50	786.50	786.50	865.15	865.15	865.15	865.15	865.15
	价格涨幅（%）		10%					10%				
	出租率（%）		95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%
3	稻虾种养繁殖示范经营收入（万元）	66,957.05	3,757.60	3,757.60	3,906.06	3,906.06	3,906.06	4,101.36	4,101.36	4,101.36	4,265.05	-
	种养殖总面积（亩）		5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00
3.1	龙虾养殖收入（万元）	52,376.05	2,969.31	2,969.31	3,117.77	3,117.77	3,117.77	3,273.66	3,273.66	3,273.66	3,437.35	-
	亩产（斤/年）		300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00
	达产率（%）		95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%
	销售均价（元/斤）		20.84	20.84	21.88	21.88	21.88	22.97	22.97	22.97	24.12	24.12
	销售均价涨幅（%）				5%			5%			5%	
3.2	生态稻米种植收入（万元）	14,581.00	788.29	788.29	788.29	788.29	788.29	827.70	827.70	827.70	827.70	-
	亩产（斤/年）		1,100.00	1,100.00	1,100.00	1,100.00	1,100.00	1,100.00	1,100.00	1,100.00	1,100.00	1,100.00
	达产率（%）		95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%
	销售均价（元/斤）		1.43	1.43	1.43	1.43	1.43	1.50	1.50	1.50	1.50	1.50
	销售均价涨幅（%）		5%					5%				

3、项目成本的预测

项目经营期总成本为 202,459.20 万元，其中经营成本总计为 141,502.35 万元，折旧摊销费总计为 34,200.00 万元，利息支出总计为 26,756.85 万元。

（1）财务费用

本项目债券融资本金 40,000.00 万元，其中 2024 年计划发行债券 10,100.00 万元，债券年利率按 2.62% 测算，债券期限为 20 年；2025 年计划发行债券 29,900.00 万元（本次计划发行专项债券 2,300.00 万元），债券年利率按 4.0% 测算，债券期限为 20 年。利息按半年支付，本金到期一次性偿还。

本项目应付债券利息共 29,212.40 万元，其中计入建设期利息 2,455.55 万元，计入经营期财务费用的债券利息共 26,756.85 万元。债券利率以最终发行利率为准。债券利率以最终发行利率为准。

财务费用估算表

单位：万元

序号	项 目	合计	建设期			经营期							
			2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
1	年初债券融资本金累计		-	10,100.00	40,000.00	40,000.00	40,000.00	40,000.00	40,000.00	40,000.00	40,000.00	40,000.00	40,000.00
2	本年新增债券融资	40,000.00	10,100.00	29,900.00	-								
3	本年应计债券利息	29,212.40	132.31	862.62	1,460.62	1,460.62	1,460.62	1,460.62	1,460.62	1,460.62	1,460.62	1,460.62	1,460.62
3.1	建设期债券利息	2,455.55	132.31	862.62	1,460.62								
3.2	经营期债券利息	26,756.85				1,460.62	1,460.62	1,460.62	1,460.62	1,460.62	1,460.62	1,460.62	1,460.62
4	本年债券还本付息	69,212.40	132.31	862.62	1,460.62	1,460.62	1,460.62	1,460.62	1,460.62	1,460.62	1,460.62	1,460.62	1,460.62
4.1	应计债券还本	40,000.00											
4.2	应计债券付息	29,212.40	132.31	862.62	1,460.62	1,460.62	1,460.62	1,460.62	1,460.62	1,460.62	1,460.62	1,460.62	1,460.62
5	年末债券融资本金累计		10,100.00	40,000.00	40,000.00	40,000.00	40,000.00	40,000.00	40,000.00	40,000.00	40,000.00	40,000.00	40,000.00

财务费用估算表（续）

单位：万元

序号	项 目	合计	经营期											
			2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年
1	年初债券融资本金累计		40,000.00	40,000.00	40,000.00	40,000.00	40,000.00	40,000.00	40,000.00	40,000.00	40,000.00	40,000.00	29,900.00	-
2	本年新增债券融资	40,000.00												
3	本年应计债券利息	29,212.40	1,460.62	1,460.62	1,460.62	1,460.62	1,460.62	1,460.62	1,460.62	1,460.62	1,460.62	1,328.31	598.00	-
3.1	建设期债券利息	2,455.55												
3.2	经营期债券利息	26,756.85	1,460.62	1,460.62	1,460.62	1,460.62	1,460.62	1,460.62	1,460.62	1,460.62	1,460.62	1,328.31	598.00	-
4	本年债券还本付息	69,212.40	1,460.62	1,460.62	1,460.62	1,460.62	1,460.62	1,460.62	1,460.62	1,460.62	1,460.62	11,428.31	30,498.00	-
4.1	应计债券还本	40,000.00										10,100.00	29,900.00	-
4.2	应计债券付息	29,212.40	1,460.62	1,460.62	1,460.62	1,460.62	1,460.62	1,460.62	1,460.62	1,460.62	1,460.62	1,328.31	598.00	-
5	年末债券融资本金累计		40,000.00	40,000.00	40,000.00	40,000.00	40,000.00	40,000.00	40,000.00	40,000.00	40,000.00	29,900.00	-	-

（2）经营成本

本项目经营成本包括土地流转费用、稻虾种养成本、工资福利费、修理费、其他管理费用和其他销售费用。

基于谨慎性原则，本项目运营期最后一年的收入减半计算，部分成本（除土地流转费用、稻虾种养成本外）也减半计算。

1）土地流转费用

根据调查，来安县目前普通耕地流转价格约为 350 元/亩/年。

第六条 流转用途
乙方接受从甲方流转来的土地用途为 农业种植。

第七条 流转价款及支付方式
本合同总价款为 28726 元。双方协商同意按第 (一) 支付方式第 1 种形式支付流转价款。

(一) 现金支付方式：
1、分期付款。该流转标的价款按每年每亩 350 元计算，共计 7182 元。第一年流转价款为 350 元，以后流转价款每 5 年递增 10%；每次分期付款时间为应付款当年的 12 月 31 日前，由乙方支付给甲方。
2、一次性付款。该流转标的价款按每年每亩 350 元计算，共计 7182 元，于 2023 年 12 月 31 日前

基于谨慎性原则，本项目运营期首年土地流转成本按每年 350 元/亩计算、运营期按每五年增长 10% 计算（与收入涨幅同步）。

2）稻虾种养成本

稻虾种养成本包括苗种费（龙虾苗、生态稻）、饲料费、渔药费、人工费等。

根据测算，稻虾种养亩均成本约为 3184 元/年。

稻虾种养成本计算表

费用	品种/类别/项目	每亩投放	单位	单价（元）	每亩费用（元）
苗种（种子）费	龙虾苗	60	斤	20	1200
	水稻种子	2	公斤	80	160
	小计				1360
饲料费	豆粕	50	千克	6	300

费用	品种/类别/项目	每亩投放	单位	单价（元）	每亩费用（元）
	麸皮	50	千克	2.3	115
	膨化料	16	千克	6.5	104
	草种				70
	小计				589
渔药费	生石灰	50	千克	10	500
	小计				500
其他	有机肥	0.2	吨	600	120
	水电费				30
	地笼	0.3	只	150	45
	机械费				40
	人工				500
	小计				735
合计					3184

基于谨慎性原则，本项目运营期首年稻虾种养成本按 3184 元/亩计算，运营期按每三年增长 5%计算（与收入涨幅同步）。

3) 工资福利费

根据专业测算，本项目拟新增员工定员数 30 人（其中稻虾种养示范人工计入稻虾种养成本中），人均工资福利费用拟按 96000 元/年进行测算，运营期工资福利费涨幅按每年增长 3%计算（高于收入测算涨幅）。

4) 修理费：本项目运营期修理费按固定资产年折旧摊销费用的 5%测算，运营期年涨幅按每年增长 3%计算（高于收入测算涨幅）。

5) 其他管理费用：其他管理费用主要包括行政办公费用、培训费用、差旅费用等，拟按工资福利费用的 30%进行测算。

6) 其他销售费用：其他销售费用主要是宣传和推广费用，拟按稻虾种养示范经营收入的 2%测算。

7) 折旧摊销：本项目按简易方式计提摊销折旧，项目固定资产原值 54000.00 万元，残值率按 0%计，折旧摊销年限按 30 年，年折旧摊销费用 1800.00 万元。

具体情况如下

项目成本估算表

单位：万元

序号	项目	合计	运营期									
			2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
1	土地流转费用	91,870.80	4,200.00	4,200.00	4,200.00	4,200.00	4,200.00	4,620.00	4,620.00	4,620.00	4,620.00	4,620.00
	流转面积（万亩）		12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00
	流转单价（元/亩）		350.00	350.00	350.00	350.00	350.00	385.00	385.00	385.00	385.00	385.00
	价格涨幅（%）							10%				
2	稻虾种养成本	34,619.38	1,592.00	1,592.00	1,592.00	1,671.60	1,671.60	1,671.60	1,755.18	1,755.18	1,755.18	1,842.94
	示范性种养面积（亩）		5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00
	亩均成本（元/亩）		3,184.00	3,184.00	3,184.00	3,343.20	3,343.20	3,343.20	3,510.36	3,510.36	3,510.36	3,685.88
	成本涨幅（%）					5%			5%			5%
3	工资和福利费	7,233.83	288.00	296.64	305.54	314.71	324.15	333.87	343.89	354.21	364.84	375.79
4	修理费	2,260.35	90.00	92.70	95.48	98.34	101.29	104.33	107.46	110.68	114.00	117.42
5	其他管理费用	2,170.15	86.40	88.99	91.66	94.41	97.25	100.16	103.17	106.26	109.45	112.74
6	其他销售费用	3,347.84	103.25	116.75	130.25	149.15	163.33	172.20	178.93	178.93	178.93	186.00
7	经营成本	141,502.35	6,359.65	6,387.08	6,414.93	6,528.21	6,557.62	7,002.16	7,108.63	7,125.26	7,142.40	7,254.89
8	折旧摊销费	34,200	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00
9	专项债利息支出	26,756.85	1,460.62	1,460.62	1,460.62	1,460.62	1,460.62	1,460.62	1,460.62	1,460.62	1,460.62	1,460.62
10	总成本费用合计	202,459.2	9,620.27	9,647.70	9,675.55	9,788.83	9,818.24	10,262.78	10,369.25	10,385.88	10,403.02	10,515.51

项目成本估算表(续)

单位：万元

序号	项目	合计	运营期									
			2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年
1	土地流转费用	91,870.80	5,082.00	5,082.00	5,082.00	5,082.00	5,082.00	5,590.20	5,590.20	5,590.20	5,590.20	-
	流转面积（万亩）		12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00
	流转单价（元/亩）		423.50	423.50	423.50	423.50	423.50	465.85	465.85	465.85	465.85	465.85
	价格涨幅（%）		10%					10%				
2	稻虾种养成本	34,619.38	1,842.94	1,842.94	1,935.09	1,935.09	1,935.09	2,031.84	2,031.84	2,031.84	2,133.43	-
	示范性种养面积（亩）		5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00
	亩均成本（元/亩）		3,685.88	3,685.88	3,870.17	3,870.17	3,870.17	4,063.68	4,063.68	4,063.68	4,266.86	4,266.86
	成本涨幅（%）				5%			5%			5%	
3	工资和福利费	7,233.83	387.06	398.67	410.63	422.95	435.64	448.71	462.17	476.04	490.32	-
4	修理费	2,260.35	120.94	124.57	128.31	132.16	136.12	140.20	144.41	148.74	153.20	-
5	其他管理费用	2,170.15	116.12	119.60	123.19	126.89	130.69	134.61	138.65	142.81	147.10	-
6	其他销售费用	3,347.84	187.88	187.88	195.30	195.30	195.30	205.07	205.07	205.07	213.25	-
7	经营成本	141,502.35	7,736.94	7,755.66	7,874.52	7,894.39	7,914.84	8,550.63	8,572.34	8,594.70	8,727.50	-
8	折旧摊销费	34,200	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	-
9	专项债利息支出	26,756.85	1,460.62	1,460.62	1,460.62	1,460.62	1,460.62	1,460.62	1,460.62	1,328.31	598.00	-
10	总成本费用合计	202,459.2	10,997.56	11,016.28	11,135.14	11,155.01	11,175.46	11,811.25	11,832.96	11,723.01	11,125.50	-

4.相关税费的预测

——增值税：本项目指标交易收入适用增值税销项税率为 6%、高标准农田出租收入和稻虾种养示范经营收入适用增值税销项税率为 9%、除工资和土地流转费用外的进项税率适用税率为 13%，基于谨慎性原则，本项目建设期增值税不进行抵扣测算。

——城市建设维护税为增值税款的 5%。

——教育费附加为增值税款的 3%。

——地方教育附加费为增值税款的 2%。

——所得税率：25%。

项目相关税费估算表

单位：万元

序号	项目	合计	运营期									
			2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
1	税金及附加	1,538.66	50.94	59.86	68.76	77.54	79.84	87.64	87.59	87.50	87.42	87.38
1.1	城市维护建设税	769.32	25.47	29.93	34.38	38.77	39.92	43.82	43.79	43.75	43.71	43.69
1.2	教育费附加	461.61	15.28	17.96	20.63	23.26	23.95	26.29	26.28	26.25	26.23	26.21
1.3	地方教育附加费	307.73	10.19	11.97	13.75	15.51	15.97	17.53	17.52	17.50	17.48	17.48
2	增值税	15,386.69	509.43	598.55	687.67	775.42	798.35	876.30	875.88	875.06	874.22	873.75
2.1	增值税销项税额	20,898.41	752.74	844.31	935.89	1,037.18	1,062.70	1,142.58	1,154.70	1,154.70	1,154.70	1,167.43

2.2	增值税进项税额	5,511.72	243.31	245.76	248.22	261.76	264.35	266.28	278.82	279.64	280.48	293.68
3	所得税	8,851.76	-	-	295.17	594.47	657.42	766.24	773.30	769.17	764.90	772.14

项目相关税费估算表（续）

单位：万元

序号	项目	合计	运营期									
			2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年
1	税金及附加	1,538.66	81.66	81.58	81.52	81.42	81.32	89.33	89.22	89.10	89.04	-
1.1	城市维护建设税	769.32	40.83	40.79	40.76	40.71	40.66	44.66	44.61	44.55	44.52	-
1.2	教育费附加	461.61	24.50	24.47	24.46	24.43	24.40	26.80	26.77	26.73	26.71	-
1.3	地方教育附加费	307.73	16.33	16.32	16.30	16.28	16.26	17.87	17.84	17.82	17.81	-
2	增值税	15,386.69	816.69	815.76	815.22	814.24	813.23	893.26	892.18	891.08	890.40	-
2.1	增值税销项税额	20,898.41	1,111.51	1,111.51	1,124.87	1,124.87	1,124.87	1,219.78	1,219.78	1,219.78	1,234.51	-
2.2	增值税进项税额	5,511.72	294.82	295.75	309.65	310.63	311.64	326.52	327.60	328.70	344.11	-
3	所得税	8,851.76	317.72	313.06	320.48	315.54	310.45	413.14	407.74	435.25	625.57	-

5.项目损益的预测

本项目预计总收入合计 239,404.79 万元，预计可实现净利润 62,163.78 万元。具体损益情况详见下表：

项目损益情况预测

单位：万元

序号	项 目	合 计	运营期									
			2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
1	营业收入	239,404.79	9,083.75	10,101.25	11,118.75	12,244.25	12,527.75	13,415.38	13,550.04	13,550.04	13,550.04	13,691.44
2	税金及附加	1,538.66	50.94	59.86	68.76	77.54	79.84	87.64	87.59	87.50	87.42	87.38
3	总成本费用	202,459.20	9,620.27	9,647.70	9,675.55	9,788.83	9,818.24	10,262.78	10,369.25	10,385.88	10,403.02	10,515.51
4	补贴收入	35,406.93	-587.46	393.69	1,374.44	2,377.88	2,629.67	3,064.96	3,093.20	3,076.66	3,059.60	3,088.55
5	利润总额	587.46		393.69	193.77							
6	弥补以前年度亏损	35,406.93		-	1,180.67	2,377.88	2,629.67	3,064.96	3,093.20	3,076.66	3,059.60	3,088.55
7	应纳税所得额	8,851.76		-	295.17	594.47	657.42	766.24	773.30	769.17	764.90	772.14
8	所得税	26,555.17	-587.46	393.69	1,079.27	1,783.41	1,972.25	2,298.72	2,319.90	2,307.49	2,294.70	2,316.41
9	净利润	62,163.78	873.16	1,854.31	2,835.06	3,838.50	4,090.29	4,525.58	4,553.82	4,537.28	4,520.22	4,549.17
10	息税前利润	96,363.78	2,673.16	3,654.31	4,635.06	5,638.50	5,890.29	6,325.58	6,353.82	6,337.28	6,320.22	6,349.17

项目损益情况预测（续）

单位：万元

序号	项 目	合计	运营期									
			2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年
1	营业收入	239,404.79	12,350.11	12,350.11	12,498.57	12,498.57	12,498.57	13,553.12	13,553.12	13,553.12	13,716.81	-
2	税金及附加	1,538.66	81.66	81.58	81.52	81.42	81.32	89.33	89.22	89.10	89.04	-
3	总成本费用	202,459.20	10,997.56	11,016.28	11,135.14	11,155.01	11,175.46	11,811.25	11,832.96	11,723.01	11,125.50	-
4	补贴收入	35,406.93	1,270.89	1,252.25	1,281.91	1,262.14	1,241.79	1,652.54	1,630.94	1,741.01	2,502.27	-
5	利润总额	587.46										
6	弥补以前年度亏损	35,406.93	1,270.89	1,252.25	1,281.91	1,262.14	1,241.79	1,652.54	1,630.94	1,741.01	2,502.27	-
7	应纳税所得额	8,851.76	317.72	313.06	320.48	315.54	310.45	413.14	407.74	435.25	625.57	-
8	所得税	26,555.17	953.17	939.19	961.43	946.60	931.34	1,239.40	1,223.20	1,305.76	1,876.70	-
9	净利润	62,163.78	2,731.51	2,712.87	2,742.53	2,722.76	2,702.41	3,113.16	3,091.56	3,069.32	3,100.27	-
10	息税前利润	96,363.78	4,531.51	4,512.87	4,542.53	4,522.76	4,502.41	4,913.16	4,891.56	4,869.32	4,900.27	-

6、项目现金流量预测情况

计算期内累计资金流入 314,303.20 万元，累计资金流出 293,548.03 万元，累计现金结余 20,755.17 万元。本项目全部 40,000.00 万元专项债到期时，在偿还当年到期的债券本息后，将仍有 20,755.17 万元的累计现金结余。期间将不存在任何资金缺口。具体资金测算平衡详见下表：

现金流量表

单位：万元

序号	项目	合计	运营期										
			2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
1	经营活动净现金流量	87,512.02				2,673.16	3,654.31	4,339.89	5,044.03	5,232.87	5,559.34	5,580.52	5,568.11
1.1	现金流入	260,303.20				9,836.49	10,945.56	12,054.64	13,281.43	13,590.45	14,557.96	14,704.74	14,704.74
1.1.1	营业收入	239,404.79				9,083.75	10,101.25	11,118.75	12,244.25	12,527.75	13,415.38	13,550.04	13,550.04
1.1.2	补贴收入	-				-	-	-	-	-	-	-	-
1.1.3	增值税销项税额	20,898.41				752.74	844.31	935.89	1,037.18	1,062.70	1,142.58	1,154.70	1,154.70
1.1.4	其他流入	-											
1.2	现金流出	172,791.18				7,163.33	7,291.25	7,714.75	8,237.40	8,357.58	8,998.62	9,124.22	9,136.63
1.2.1	经营成本	141,502.35				6,359.65	6,387.08	6,414.93	6,528.21	6,557.62	7,002.16	7,108.63	7,125.26
1.2.2	增值税进项税额	5,511.72				243.31	245.76	248.22	261.76	264.35	266.28	278.82	279.64
1.2.3	税金及附加	1,538.66				50.94	59.86	68.76	77.54	79.84	87.64	87.59	87.50
1.2.4	增值税	15,386.69				509.43	598.55	687.67	775.42	798.35	876.30	875.88	875.06
1.2.5	所得税	8,851.76				-	-	295.17	594.47	657.42	766.24	773.30	769.17
1.2.6	其他流出	-				-	-	-	-	-	-	-	-
2	投资活动净现金流量	-51,504.45	-14,157.59	-32,807.48	-4,539.38	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1	现金流入	-											
2.2	现金流出	51,504.45	14,157.59	32,807.48	4,539.38	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2.1	建设投资	49,704.45	14,157.59	32,807.48	2,739.38	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2.2	维持运营投资	-											
2.2.3	流动资金	1,800.00			1,800.00								
2.2.4	其他流出	-											

序号	项目	合计	运营期										
			2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
3	筹资活动净现金流量	-15,252.40	14,157.59	32,807.48	4,539.38	-1,460.62	-1,460.62	-1,460.62	-1,460.62	-1,460.62	-1,460.62	-1,460.62	-1,460.62
3.1	现金流入	54,000.00	14,300.00	33,700.00	6,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-
3.1.1	项目资本金投入	14,000.00	4,200.00	3,800.00	6,000.00								
3.1.4	债券	40,000.00	10,100.00	29,900.00	-								
3.1.5	短期借款	-											
3.1.6	其他流入	-											
3.2	现金流出	69,252.40	142.41	892.52	1,460.62	1,460.62	1,460.62	1,460.62	1,460.62	1,460.62	1,460.62	1,460.62	1,460.62
3.2.1	债券利息支付	29,212.40	132.31	862.62	1,460.62	1,460.62	1,460.62	1,460.62	1,460.62	1,460.62	1,460.62	1,460.62	1,460.62
3.2.2	债券发行费用	40.00	10.10	29.90	-								
3.2.3	偿还债务本金	40,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2.4	应付利润	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2.5	其他流出	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4	净现金流量	20,755.17	-	-	-	1,212.54	2,193.69	2,879.27	3,583.41	3,772.25	4,098.72	4,119.90	4,107.49
5	累计盈余资金		-	-	-	1,212.54	3,406.23	6,285.50	9,868.91	13,641.16	17,739.88	21,859.78	25,967.27

现金流量表(续)

单位：万元

序号	项目	合计	运营期											
			2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年
1	经营活动净现金流量	87,512.02	5,555.32	5,577.03	4,213.79	4,199.81	4,222.05	4,207.22	4,191.96	4,500.02	4,483.82	4,434.07	4,274.70	-
1.1	现金流入	260,303.20	14,704.74	14,858.87	13,461.62	13,461.62	13,623.44	13,623.44	13,623.44	14,772.90	14,772.90	14,772.90	14,951.32	-
1.1.1	营业收入	239,404.79	13,550.04	13,691.44	12,350.11	12,350.11	12,498.57	12,498.57	12,498.57	13,553.12	13,553.12	13,553.12	13,716.81	-
1.1.2	补贴收入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.1.3	增值税销项税额	20,898.41	1,154.70	1,167.43	1,111.51	1,111.51	1,124.87	1,124.87	1,124.87	1,219.78	1,219.78	1,219.78	1,234.51	-
1.1.4	其他流入	-												
1.2	现金流出	172,791.18	9,149.42	9,281.84	9,247.83	9,261.81	9,401.39	9,416.22	9,431.48	10,272.88	10,289.08	10,338.83	10,676.62	-
1.2.1	经营成本	141,502.35	7,142.40	7,254.89	7,736.94	7,755.66	7,874.52	7,894.39	7,914.84	8,550.63	8,572.34	8,594.70	8,727.50	-
1.2.2	增值税进项税额	5,511.72	280.48	293.68	294.82	295.75	309.65	310.63	311.64	326.52	327.60	328.70	344.11	-
1.2.3	税金及附加	1,538.66	87.42	87.38	81.66	81.58	81.52	81.42	81.32	89.33	89.22	89.10	89.04	-
1.2.4	增值税	15,386.69	874.22	873.75	816.69	815.76	815.22	814.24	813.23	893.26	892.18	891.08	890.40	-
1.2.5	所得税	8,851.76	764.90	772.14	317.72	313.06	320.48	315.54	310.45	413.14	407.74	435.25	625.57	-
1.2.6	其他流出	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2	投资活动净现金流量	-51,504.45	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1	现金流入	-												
2.2	现金流出	51,504.45	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2.1	建设投资	49,704.45	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2.2	维持运营投资	-												
2.2.3	流动资金	1,800.00												

序号	项目	合计	运营期											
2.2.4	其他流出	-												
3	筹资活动净现金流量	-15,252.40	-1,460.62	-1,460.62	-1,460.62	-1,460.62	-1,460.62	-1,460.62	-1,460.62	-1,460.62	-1,460.62	-11,428.31	-30,498.00	-
3.1	现金流入	54,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.1.1	项目资本金投入	14,000.00												
3.1.4	债券	40,000.00												
3.1.5	短期借款	-												
3.1.6	其他流入	-												
3.2	现金流出	69,252.40	1,460.62	1,460.62	1,460.62	1,460.62	1,460.62	1,460.62	1,460.62	1,460.62	1,460.62	11,428.31	30,498.00	-
3.2.1	债券利息支付	29,212.40	1,460.62	1,460.62	1,460.62	1,460.62	1,460.62	1,460.62	1,460.62	1,460.62	1,460.62	1,328.31	598.00	-
3.2.2	债券发行费用	40.00												
3.2.3	偿还债务本金	40,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10,100.00	29,900.00	-
3.2.4	应付利润	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2.5	其他流出	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4	净现金流量	20,755.17	4,094.70	4,116.41	2,753.17	2,739.19	2,761.43	2,746.60	2,731.34	3,039.40	3,023.20	-6,994.24	-26,223.30	-
5	累计盈余资金		30,061.97	34,178.38	36,931.55	39,670.74	42,432.17	45,178.77	47,910.11	50,949.51	53,972.71	46,978.47	20,755.17	20,755.17

7、经营净收益覆盖还本付息的测算

7.1、项目整体本息覆盖倍数

在对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，实施单位本项目下运营收入在债券存续内可以全部实现，可用于资金平衡的债券存续期内项目经营净收益为87,512.02万元，对债券本息的覆盖率为1.26倍。预计债券存续期内项目经营净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。

经营净收益覆盖还本付息的测算

单位：万元

一、借贷本息支付				
年度	本金（万元）	利息（万元）	本息合计（万元）	经营活动净现金流量（万元）
2024 年		132.31	132.31	
2025 年		862.62	862.62	
2026 年		1,460.62	1,460.62	
2027 年		1,460.62	1,460.62	2,673.16
2028 年		1,460.62	1,460.62	3,654.31
2029 年		1,460.62	1,460.62	4,339.89
2030 年		1,460.62	1,460.62	5,044.03
2031 年		1,460.62	1,460.62	5,232.87
2032 年		1,460.62	1,460.62	5,559.34
2033 年		1,460.62	1,460.62	5,580.52
2034 年		1,460.62	1,460.62	5,568.11
2035 年		1,460.62	1,460.62	5,555.32
2036 年		1,460.62	1,460.62	5,577.03
2037 年		1,460.62	1,460.62	4,213.79
2038 年		1,460.62	1,460.62	4,199.81
2039 年		1,460.62	1,460.62	4,222.05
2040 年		1,460.62	1,460.62	4,207.22
2041 年		1,460.62	1,460.62	4,191.96
2042 年		1,460.62	1,460.62	4,500.02
2043 年		1,460.62	1,460.62	4,483.82

一、借贷本息支付				
年度	本金（万元）	利息（万元）	本息合计（万元）	经营活动净现金流量（万元）
2044 年	10,100.00	1,328.31	11,428.31	4,434.07
2045 年	29,900.00	598	30,498.00	4,274.70
合计	40,000.00	29,212.40	69,212.40	87,512.02
二、本息覆盖倍数				
2.1	经营性净现金流量（万元）	87,512.02		
2.2	债券本息（万元）	69,212.40		
2.3	本息覆盖倍数	1.26		

四、风险分析

依据当前的市场状况及数据，对经营期收益进行预测，存在较大的不确定性。在诸多不确定性因素中，未来价格的变动对本项目影响最为重要，本着保守性原则，下面对经营净收益的波动进行敏感性分析。

分析专项债券资金覆盖率如下表：

项目偿债能力分析表

序号	项目	比预测下降 10%	比预测下降 5%	预测经营性 净现金流量	比预测上升 5%	比预测上升 10%
1	经营性净现金流量	78,760.82	83,136.42	87,512.02	91,887.62	96,263.22
2	债券本息支付	69,212.40	69,212.40	69,212.40	69,212.40	69,212.40
3	本息覆盖倍数	1.14	1.20	1.26	1.33	1.39

当收益下降 5%和 10%时，经营性净现金流量对债券本息的覆盖倍数分别为 1.20 和 1.14，由此可见本项目具有较强的抗风险能力。

五、使用提示和使用限制

（一）使用提示

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

2、本评估报告出具意见，是以当前的经济社会环境及未来平稳发展为前提条件，且未将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估范围。

（二）使用限制

1、本评估报告只能用于本报告载明的评估目的和用途。

2、本评估报告只能由评估报告载明的评估报告使用者使用。评估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估机构及执业注册会计师无关。



营业执照

统一社会信用代码
91340100485003540G(1-1)

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 安徽凯吉通会计师事务所

注册资本 壹佰万圆整

类型 有限责任公司(自然人投资或控股)

成立日期 1995年05月31日

法定代表人 袁骥

营业期限 / 长期

经营范围

审查企业会计报表，出具审计报告；验证企业资本，出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询、税务咨询、管理咨询、财务信息咨询；法律、法规规定的其他业务（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）



登记机关



2020年12月17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

国家市场监督管理总局监制



会计师事务所
执业证书



名 称：安徽凯通会计师事务所
主任会计师：袁璐
办 公 场 所：合肥市金寨路162号国际商务中心A座14楼
组 织 形 式：有限责任
会计师事务所编号：34010171
注册资本(出资额)：100万元
批准设立文号：财会协字[1999]1413号
批准设立日期：1999-12-27

证书序号：NO. 022716

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，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。



发证机关：

二〇一一年一月一日

中华人民共和国财政部制

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

中国注册会计师协会

姓名

卡征峰

性别

男

出生日期

1975-07-05

工作单位

安徽凯吉通会计师事务所

身份证号

340103197507053019

身份证号码

340103197507053019

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:

No. of Certificate

340101710021

批准注册协会:

Authorized Institute of CPAs

安徽省注册会计师协会

发证日期:

Date of Issuance

2004-05-11

年

月

日

/y

/m

/d

安徽省注册会计师协会

2016年12月28日

执业会员管理专用章



卡征峰

会员编号 340101710021

最后年检时间
2024年07月

年检历史查询

年检凭证

中国注册会计师协会

年检结果
年检通过

		<p>姓名: 张颖</p> <p>性别: 女</p> <p>出生日期: 1986-10-24</p> <p>工作单位: 安徽凯吉通会计师事务所</p> <p>身份证号: 342427198610242540</p> <p>Identity card No.</p>	
			
			
<p>证书编号: 340101710025</p> <p>No. of Certificate</p> <p>批准注册协会: 安徽省注册会计师协会</p> <p>Authorized Institute of CPAs</p> <p>发证日期: 2018 年 06 月 14 日</p> <p>Date of Issuance</p>		<p>年度检验登记</p> <p>Annual Renewal Registration</p> <p>本证书经检验合格, 继续有效一年。</p> <p>This certificate is valid for another year after this renewal.</p> <p></p>	



张颖
会员编号 340101710025

最后年检时间
2024年07月

年检历史查询

年检凭证

中国注册会计师协会

年检结果
年检通过