

2025 年江西省高质量发展补短板专项债券（八期）
-2025 年江西省政府专项债券（十五期）（上饶市）
项目实施方案



本支债券（上饶市）包含以下项目：

1. 信州区综合性设施农业建设项目



信州区综合性设施农业建设项目
实施方案



上饶市财政局
2025年6月



2025 年是“十四五”规划收官之年。做好政府工作，要在以习近平同志为核心的党中央坚强领导下，以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，全面贯彻落实党的二十大和二十届二中、三中全会精神，按照中央经济工作会议部署，坚持稳中求进工作总基调，完整准确全面贯彻新发展理念，加快构建新发展格局，扎实推动高质量发展，进一步全面深化改革，扩大高水平对外开放，建设现代化产业体系，更好统筹发展和安全，实施更加积极有为的宏观政策，扩大国内需求，推动科技创新和产业创新融合发展，稳住楼市股市，防范化解重点领域风险和外部冲击，稳定预期、激发活力，推动经济持续回升向好，不断提高人民生活水平，保持社会和谐稳定，高质量完成“十四五”规划目标任务，为实现“十五五”良好开局打牢基础。

本次申请发行的专项债券项目，符合地方政府农林水利领域，是用纳入政府性基金收入及专项收入的收入偿还的地方政府专项债券。在风险可控的前提下，按照依法依规适度举债，保障重点领域合理融资需求的原则。信州区综合性设施农业建设项目本期拟发行 15 年期专项债券 850.00 万元。

项目实施过程中，将按照市场规则向投资者进行详细的项目信息披露，保障投资者权益，更好地发挥专项债券对地方稳增长、促改革、调结构、惠民生、防风险的支持作用。

一、项目概况

（一）项目所在地基本情况

1、所在地基本情况

上饶地处赣浙闽皖四省交界，为长三角经济区、海西经济区和鄱阳湖生态经济区“三区”交汇处，自古就有“四省通衢要冲、江浙第一门户”之美誉。上饶自然资源丰富，土地面积占全省近七分之一，有亚洲第一大铜矿——德兴市铜矿、全国第一大淡水湖——鄱阳湖，已探明的矿产资源达 70 余种。秉承得天独厚的自然和区位优势，秉承得天独厚的自然区位优势，上饶市将致力打造水陆空三位一体的现代交通网络，进一步改善区位优势，努力将交通优势转化为经济发展的优势。上饶是江西“东大门”，凭借区位优势、资源优势、低成本优势及市场优势，正逐渐成为承接沿海地区产业梯度转移和资金、科技、人才、信息流动的热点区域。2006 年即提出“掉头向东，与浙江、上海等东部沿海发达省市对接互动”的发展思路。随着国家做出促进中部地区崛起的战略决策，从 2010 年开始，十万铁路建设大军云集上饶，加紧建设京福高速铁路与杭昌长客运专线。这两条高铁将在上饶形成高速铁路十字交汇。上饶即将迎来高速时代，成为连接东西、贯通南北、通江达海的现代化交通枢纽城市，从而实现由自然地理中心向经济地理中心的转变。

2、所在地经济、财政与债务情况

2021 年，信州区地区生产总值 388.3 亿元，按可比价格计算，增长 8.7%。其中，第一产业增加值 9.4 亿元，增长 2.7%；第二产业增加值 91.4 亿元，增长 10.5%；第三产业增加值 287.6 亿元，增长 8.4%。

2022 年，信州区地区生产总值 412.5 亿元，按可比价格计算，增长 4.9%。其中，第一产业增加值 9.7 亿元，增长 1.6%；第二产业增加值 96.4 亿元，增长 5.1%；第三产业增加值 306.4 亿元，增长 4.9%。

2023 年，信州区实现地区生产总值 436.4 亿元，按可比价格计算，增长 6.5%。分产业来看，第一产业增加值 9.5 亿元，增长 3.3%；第二产业增加值 97.2 亿元，增长 4.9%；第三产业增加值 329.7 亿元，增长 7.1%。

（二）项目实施背景

1、项目背景

《中共江西省委关于制定全省国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标的建议》提出：“大力发展现代农业。以服务保障国家粮食安全为底线，落实农业支持保护制度。深入实施藏粮于地、藏粮于技战略，严守耕地保护红线，扎实推进高标准农田、农业水利设施建设，实施优质粮食工程和现代种业提升工程，进一步巩固粮食主产区地位。优化农业生产结构和区域布局，

加大粮食生产功能区、重要农产品生产保护区和特色农产品优势区建设力度。深入实施重要农产品保障工程、农业全产业链提升工程、林下经济发展行动，做强农产品精深加工、冷链储运等关键环节，培育壮大乡村旅游、休闲农业、农村电商等业态。加快绿色有机农产品示范基地试点省建设，加强地理标志农产品认证和管理，进一步提升“生态鄱阳湖·绿色农产品”影响力。探索公益性推广和经营性服务融合发展机制，增强农业科技成果转化能力。加快推动主要作物生产全程机械化。大力建设农业现代化示范区，推进现代农业产业园高质量发展，加快农村一二三产业融合发展。”

农业示范园，也可称农业示范区。在我国农业示范园多为科技示范园，是以科技为支撑的农业发展的新型模式，是农业技术组装集成的载体，是市场与农户连接的纽带，是现代农业科技的辐射源，是人才培养和技术培训的基地，对周边地区农业产业升级和农村经济发展具有示范与推动作用。

《江西省“十四五”农业农村现代化规划》、《“十四五”全国农业农村科技发展规划》提出要做大做强农业示范园，需遵循以下几点：

1、推进国家现代农业示范区建设。

以加快转变农业发展方式为主线，强化改革创新、科技驱动、资源整合和政策支持，全面落实旱涝保收标准农田和中央财政以奖代补等重大政策，实施高产高效、健康养殖、质量安全、“互联网+”等主题示范行动，构建粮经饲统筹、农牧渔结合、种养加一体的生产体系，形成发展先进、创新活跃、可复制可推广的典型样板，示范引领全省现代农业强省建设。

2、打造省级重点核心示范园发展样板。

大力实施“百县百园”建设工程，培育一批省级核心示范园，推动每个农业县建设1个以上现代农业示范园区核心示范园，核心示范园面积不少于3000亩，示范区面积不少于3万亩，辐射区面积不少于20万亩。积极引导新型农业经营主体加速向园区集中、先进农业生产要素加速向园区集聚，把省级核心示范园打造成“第六产业”示范样板，率先实现农业现代化。

3、提高重要农产品供应水平

促进种植业结构调整。大力发展油料、蔬菜、水果、茶叶、中药材等，调优农业产业结构。深挖油菜扩面增产潜力，加快发展油茶产业。扩大蔬菜产业发展规模，提高蔬菜发展质量和效益，打造蔬菜产业集群，加快推动我省成为长三角、粤港澳大湾区和“一带一路”的蔬菜供应基地。按照以柑橘为主，多种特色水果共同发展的“一主多特”水果产业格局，加快标准化水果基地建设，做强做优赣南脐橙、南丰蜜橘、马家柚、井冈蜜柚、新余蜜橘等柑橘优势区，提高猕猴桃、火龙果、葡萄、蓝莓等高效设施特色水果比重。加快发展道地药材，稳步扩大优势区中药材规模，大力推广规范化、标准化种植，构建特色明显、质量可靠的中药材种植产业群。

推动渔业绿色高质量发展。大力推进渔业供给侧结构性改革，加快转变渔业发展方式，做大做强养殖业，科学发展生态渔业，加快发展稻渔综合种养，不断提升渔业质量效益和竞争力，有效稳住水产品“基本盘”。在稳定现有池塘养殖规模的基础上，加强河湖管理范围外荒滩、荒水、洼地的综合开发利用，推进池塘标准化建设，积极拓展工厂化、陆基等设施渔业，大力推行绿色生态健康养殖；充分挖掘低洼田、冷浆田、内涝田等宜渔稻田潜力，创新集成推广稻渔综合种养技术模式，按照亩产“百斤鱼（虾、蟹）、千斤粮、万元田”的要求，推进稻渔综合种养高质量发展；坚持“一湖一策”“一库一策”思路，科学评价大水面水域承载能力，合理确定养殖容量，有序恢复大水面生态渔业生产。

（三）项目基本情况

1、项目名称：

信州区综合性设施农业建设项目

2、项目立项单位：

上饶市信州区现代农业示范区管理委员会

3、项目建设单位

上饶市信州区现代农业示范区管理委员会

4、项目建设地址：

项目建设地点位于上饶市信州区沙溪镇。

5、项目建设内容

本项目为信州区综合性设施农业建设项目，主要建设内容如下：建设智能化大棚基地 3600 亩，用于苗圃、水果、蔬菜、黑水虻、反季节龙虾等种养殖；开发 60 亩水库鱼类养殖，山地开发 100 亩林下种植中草药材；配套建设道路硬化、灌溉系统等。

6、项目总投资

依据信州区发改委《关于信州区综合性设施农业建设项目可行性研究报告的批复》（饶信发改字【2022】150 号），项目总投资为 23,500 万元，其中静态总投资（即不含建设期利息的建设投资）为 22,339.00 万元。因测算利率不同等原因，本方案预计建设期利息与可行性研究报告的建设期利息存在差异，经调整后，本项目预计建设期利息 221.62 万元、债券发行费用 7.20 万元、铺底流动资金 932.18 万元，估算动态调整后的总投资额（即动态总投资）为 23,500 万元。

项目资金筹措方式由资本金、政府专项债券构成，其中：资本金 14,500.00 万元，占总投资比例 61.70%，发行专项债券 9,000.00 万元，占总投资比例 38.30%。

7、项目建设期限

依据信州区发改委《关于信州区综合性设施农业建设项目可行性研究报告的批复》（饶信发改字【2022】150 号），批复建设期限为 36 个月。

二、项目投资估算及资金筹措方案

（一）投资估算

1、估算编制依据

1、有关专业提供的主要设备、主要材料、主要工程量清单及有关文字说明。

2、设备价格以销售厂家近期报价为主，不足部分采用《全国通用设备价格汇编》的信息价。

3、土建工程

- (1) 根据有关专业提供资料及说明；
- (2) 材料价格按《江西省造价信息》建设工程当前月取值；
- (3) 上饶市材料信息价、造价信息外的材料按市场调查价计算；
- (4) 《江西省通用安装工程消耗量定额及统一基价表》（2017 版）；
- (5) 《江西省市政工程消耗量定额及统一基价表》（2017 版）；
- (6) 《江西省建筑与装饰、通用安装、市政工程费用定额（试行）》（2017 版）；
- (7) 《江西省建设工程施工机械台班费用定额》（2017 年）；
- (8) 《江西省建设工程混凝土、砂浆配合比》（2017 版）；
- (9) 《关于调整江西省建设工程定额综合工日单价的通知》（赣建价[2018]5 号）
- (10) 《关于调整江西省建设工程计价依据增值税税率的通知》（赣建[2019]1 号）
- (11) 《市政（建设）工程投资估算编制办法》（建标[2011]1 号）
- (12) 《江西省水利水电工程设计概（估）算编制规定（2006）》
- (13) 《江西水利造价信息》（2021 年 1 月）
- (12) 类似工程的投资估算指标。

5、其他费用

- (1) 建设单位管理费财政部财建[2016]财建 504 号文标准计算。
- (2) 监理费按赣建监协[2017]011 号计算。
- (3) 设计费等依据《工程勘察设计收费管理规定》（计价格[2002]10 号）的规定。
- (4) 工程勘察费按国家计委、建设部计价格[2002]10 号计算。
- (5) 环境影响咨询服务费按国家计委、国家环保总局计价格[2002]125 号计算。
- (6) 招标代理费按照国家发改委[2011]534 号计算。
- (7) 建设项目前期工作费依据国家价委计价格（1999）1283 号文件标准计算。
- (8) 工程造价咨询费按照《关于规范工程造价咨询服务收费的通知》（赣价协〔2015〕9 号）
- (9) 市政建设工程投资估算编制办法（建标[2007]164 号）
- (10) 其他费用按照国家有关规定计提。

2、费率及参数

发行费 0.08%。

3、估算总额

本项目建设投资 22,339.00 万元。其中建安工程 19,812.32 万元（包括建筑工程费、装修工程、安装工程费、土地流转费等）；工程建设其他费用 870.94

万元（包括建设用地费、勘察设计费、工程监理费等）；基本预备费 1,654.74 万元，详见表格：

表 2-1 项目总投资估算表

单位：人民币万元

序号	项目名称	总投资
1	建安工程费用	19,813.32
2	工程建设其他费用	870.94
3	基本预备费	1,654.74
4	建设投资	22,339.00

4、项目分年度投资计划表

表 2-2 项目分年度投资计划表			
单位：人民币万元			
	合计	以前年度	2025
静态投资	22,339.00	6,469.50	15,869.50
工程费用	19,813.32	5,206.66	14,606.66
工程建设其他费用	870.94	435.47	435.47
预备费	1,654.74	827.37	827.37

（二）资金筹措方案

1、资金筹措原则

本次资金筹措遵循以下原则：（1）项目投入一定资本金，保证项目顺利开工及后续融资的可能。（2）发行地方政府专项债券进行融资。

2、资金来源

本项目资金筹措方式包括自筹资金及政府债券及银行贷款，其中：自筹资金 14,500.00 万元，占总投资比例 61.70%；发行政府债券 9,000.00 万元，占总投资比例 38.30%。

三、项目预期收益、成本及融资平衡情况

（一）项目运营收入测算

信州区综合性设施农业建设项目 2022 年 10 月开始前期准备工作，建设工期为 3 年，预计 2025 年 12 月完工，预测按 2026 年 1 月正式投入使用估算。

本项目专项债券还本付息以大棚出租收入、水库出租收入、山地出租收入作为债券还款来源，债券存续期间收入合计 24,901.38 万元。各项收入明细如下：

本项目建设规模为大棚工程建筑面积共 2400000 平方米（3600 亩），水库面积 60 亩，山地面积 100 亩，收入分为以下部分：

（1） 大棚出租收入

本项目拟建设智能化大棚 3600 亩，用于苗圃、水果、蔬菜、黑水虻、反季节龙虾等种养殖，用于苗圃、水果、蔬菜、黑水虻、反季节龙虾等种养殖，大棚运营期第一年出租率为 54%，第二年出租率为 63%，第三年出租率为 72%，第四年及以后各年出租率维持在 90%，运营期第一年收取租金 5500 元/亩/年，前三年租金不变，以后租金每 5 年按 5%递增。

运营期合计 24,885.66 万元。

（2） 水库出租收入

本项目水库面积 60 亩，出租给租户养殖黑鱼、鲈鱼等，运营期第一年出租率为 60%，第二年出租率为 70%，第三年出租率为 80%，第四年及以后各年出租率维持在 100%，运营期第一年收取租金 150 元/亩/年，15 年租金收入 11.79 万元；

运营期合计 11.79 万元。

（3） 山地出租收入

本项目山地开发面积 100 亩，出租给租户林下种植黄连、三七等药材，运营期第一年出租率为 60%，第二年出租率为 70%，第三年出租率为 80%，第四年及以后各年出租率维持在 100%，运营期第一年收取租金 30 元/亩/年，15 年租金收入 3.93 万元；

运营期合计 3.93 万元。

则本项目收入明细表如下所示：

表 3-1 债券存续期运营收入

单位：人民币万元

年份	大棚出租	山地出租	水库出租	合计
合计	24,885.66	3.93	11.79	24,901.38

2026	1,069.20	0.18	0.54	1,069.92
2027	1,247.40	0.21	0.63	1,248.24
2028	1,425.60	0.24	0.72	1,426.56
2029	1,871.10	0.30	0.90	1,872.30
2030	1,871.10	0.30	0.90	1,872.30
2031	1,871.10	0.30	0.90	1,872.30
2032	1,871.10	0.30	0.90	1,872.30
2033	1,871.10	0.30	0.90	1,872.30
2034	1,964.66	0.30	0.90	1,965.86
2035	1,964.66	0.30	0.90	1,965.86
2036	1,964.66	0.30	0.90	1,965.86
2037	1,964.66	0.30	0.90	1,965.86
2038	1,964.66	0.30	0.90	1,965.86
2039	1,964.66	0.30	0.90	1,965.86

（二）项目运营成本测算

1、运营成本

根据项目可行性研究报告，本项目经营成本包含原材料成本、外购燃料及动力费、工资及福利费、修理费、其他费用。债券存续期间经营成本估算合计为 1,739.91 万元。

（1） 外购燃料及动力费

根据《江西省发展改革委关于江西电网 2020-2022 年输配电价和销售电价有关事项的通知》（赣发改价管〔2020〕997 号）

附件 2

江西电网销售电价表

用电分类		电度电价（元/千瓦时）					容（需）量电价	
		不满 1 千伏	1-10 千伏	35 千伏	110 千伏	220 千伏	最大需量 （元/千瓦·月）	变压器容量 （元/千伏安·月）
一、居民生活用电	年用电 0-2160 度部分	0.60						
	年用电 2161-4200 度部分	0.65						
	年用电超过 4200 度部分	0.90						
	合表用户	0.62	0.62	0.62				
二、农业生产用电		0.6534	0.6534	0.6534				
其中：已摘帽贫困县农业排灌用电		0.4534	0.4384	0.4234				
三、工商业及其他用电	一般工商业及其他用电	0.6311	0.6161	0.6011				
	大工业用电		0.6193	0.6043	0.5893	0.5793	39	26

注：1. 上表所列价格，除已摘帽贫困县农业排灌电价外，均含国家重大水利工程建设基金 0.15525 分钱。

2. 上表所列价格，除农业生产用电外，均含大中型水库移民后期扶持资金 0.62 分钱。

3. 上表所列价格，除农业生产用电外，均含可再生能源电价附加，其中：居民生活用电 0.1 分钱，其他用电 1.9 分钱。

根据《江西省发展改革委、江西省水利厅关于开展农业用水价格核定工作的通知》（赣发改收费[2017]1418）和《江西省水利厅 江西省发改委 江西省财政厅 江西省农业农村厅关于扎实推进农业水价综合改革的通知》（赣水农水字[2019]12 号）文件精神，结合广信区实际，通过成本核算，考虑供水成本、水资源短缺、用户承受能力、分类水价、补贴机制等因素，现将全区供水价格调整如下：

全区农业用水价格调整为 39.4 元/亩。



索引号: 11360921014772124A-2020-00128	发文机关: 发展和改革委员会	文件编号: 饶广信发改农字〔2019〕1号
主题分类:	组配分类: 部门文件	发文日期: 2019-12-09

关于调整我区农业用水价格的通知

【字体: 大 中 小】

上饶市广信区水利局:

你们报送《关于要求对上饶市广信区农业用水价格批复的报告》、《关于要求对上饶市茗洋灌区和上潭灌区农业用水价格批复的报告》已收悉。

根据《江西省发展改革委、江西省水利厅关于开展农业用水价格核定工作的通知》(赣发改农水〔2017〕1418号)和《江西省水利厅、江西省发展改革委、江西省财政厅、江西省农业农村厅关于扎实推进农业水价综合改革的通知》(赣水农水字〔2019〕12号)文件精神,结合我区实际,通过成本核算,考虑供水成本、水资源短缺、用户承受能力、分类水价、补贴机制等因素,现将全区供水价格调整如下:

- 1、全区农业用水价格调整为39.4元/亩;
- 2、茗洋灌区运行维护成本水价74.43元/亩、全成本水价117.53元/亩;
- 3、上潭灌区运行维护成本水价71.51元/亩、全成本水价107.43元/亩;
- 4、该标准试行一年,试行期结束后,我处委托相关单位对农业用水价格成本进行监审,重新制定供水价格。

农业水价综合改革相关部门、项目区农业供水单位,做好服务和宣传解释工作,严格按上述核定的农业灌溉供水价格及相关规定执行。

上饶市广信区发展和改革委员会

2019年12月6日

本项目设备设施运行水、电费用,年用电量约 30 万度,电价 0.6534 元/度,年用水费用 14.184 万元,年燃料及动力费用为 33.79 万元。

运营期合计 442.64 万元。

(2) 工资及福利费

本项目设置编外人员 10 人,其中管理人员 2 人,年工资及福利费为人均 5 万元,工作人员 8 人,年工资及福利费为人均 4 万元。年费用为 42.00 万元。

运营期合计 550.20 万元。

(3) 修理费

本项目为各类机械设备、加工设备的维修保养费用,按收入的 2%计取。

运营期合计 498.06 万元。

(4) 其他费用

其他费用为农业示范园的宣传、管理费用,按收入的 1%计取;

运营期合计 249.01 万元。

本项目运营成本明细如下:

表 3-2 债券存续期运营成本表

单位：人民币万元

年份	外购燃料及动力费	工资及福利费	修理费	其他费用	合计
合计	442.64	550.20	498.06	249.01	1,739.91
2026	20.27	25.20	21.40	10.70	77.57
2027	23.65	29.40	24.96	12.48	90.49
2028	27.03	33.60	28.53	14.27	103.43
2029	33.79	42.00	37.45	18.72	131.96
2030	33.79	42.00	37.45	18.72	131.96
2031	33.79	42.00	37.45	18.72	131.96
2032	33.79	42.00	37.45	18.72	131.96
2033	33.79	42.00	37.45	18.72	131.96
2034	33.79	42.00	39.32	19.66	134.77
2035	33.79	42.00	39.32	19.66	134.77
2036	33.79	42.00	39.32	19.66	134.77
2037	33.79	42.00	39.32	19.66	134.77
2038	33.79	42.00	39.32	19.66	134.77
2039	33.79	42.00	39.32	19.66	134.77

2、财务成本

本项目计划发行专项债券 9,000.00 万元。2024 年已发行 15 年期专项债券 3,655.00 万元（实际发行利率为 2.58%）；本年度计划发行 15 年期专项债券 5,345.00 万元，其中本期计划发行 850.00 万元，本年度后续计划发行 4,496.00 万元；假设本期及以后年度融资利率 3.00%，每半年付息一次，到期一次偿还本金。自发行之日起债券存续期内还本付息情况如下表：

表 3-3 债券还本付息表

单位：人民币万元

专项债 还本付 息	债券期初 余额	本期发行	当期需还 利息	本期还款	付息	还本	债券期末 余额
合计	-	9,000.00	3,819.74	12,819.74	3,819.74	9,000.00	-
以前年 度	-	3,655.00	47.15	47.15	47.15	-	3,655.00
2025	3,655.00	5,345.00	174.47	174.47	174.47	-	9,000.00
2026	9,000.00	-	254.65	254.65	254.65	-	9,000.00
2027	9,000.00	-	254.65	254.65	254.65	-	9,000.00
2028	9,000.00	-	254.65	254.65	254.65	-	9,000.00
2029	9,000.00	-	254.65	254.65	254.65	-	9,000.00
2030	9,000.00	-	254.65	254.65	254.65	-	9,000.00
2031	9,000.00	-	254.65	254.65	254.65	-	9,000.00
2032	9,000.00	-	254.65	254.65	254.65	-	9,000.00
2033	9,000.00	-	254.65	254.65	254.65	-	9,000.00
2034	9,000.00	-	254.65	254.65	254.65	-	9,000.00
2035	9,000.00	-	254.65	254.65	254.65	-	9,000.00
2036	9,000.00	-	254.65	254.65	254.65	-	9,000.00
2037	9,000.00	-	254.65	254.65	254.65	-	9,000.00
2038	9,000.00	-	254.65	254.65	254.65	-	9,000.00
2039	9,000.00	-	207.50	3,862.50	207.50	3,655.00	5,345.00
2040	5,345.00	-	80.18	5,425.18	80.18	5,345.00	-

（三）可用于资金平衡的现金净流入

信州区综合性设施农业建设项目运营期收入扣除付现的经营成本，可用于资金平衡的净收益现金流如下：

表 3-5 可用于资金平衡的净收益现金流
单位：人民币万元

年度	运营收入	运营成本	净收益现金流
合计	24,901.38	1,739.91	23,161.47
2026	1,069.92	77.57	992.35
2027	1,248.24	90.49	1,157.75
2028	1,426.56	103.43	1,323.13
2029	1,872.30	131.96	1,740.34
2030	1,872.30	131.96	1,740.34
2031	1,872.30	131.96	1,740.34
2032	1,872.30	131.96	1,740.34
2033	1,872.30	131.96	1,740.34
2034	1,965.86	134.77	1,831.09
2035	1,965.86	134.77	1,831.09
2036	1,965.86	134.77	1,831.09
2037	1,965.86	134.77	1,831.09
2038	1,965.86	134.77	1,831.09
2039	1,965.86	134.77	1,831.09

（四）现金流量表及现金结余图

本项目收入可稳定覆盖债券存续期间各年利息及到期偿还本金的支出需求，资金稳定性较可靠，债券本息资金覆盖率可达到 1.81 倍，现金流量表如下所示：

表 3-6 现金流量表

单位：人民币万元

现金流模拟测算表	以前年度	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
现金流入											
资本金流入	2,900.00	11,600.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-
债券资金流入	3,655.00	5,345.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他融资资金流入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
运营期现金流入	-	-	1,069.92	1,248.24	1,426.56	1,872.30	1,872.30	1,872.30	1,872.30	1,872.30	1,965.86
现金流入总额	6,555.00	16,945.00	1,069.92	1,248.24	1,426.56	1,872.30	1,872.30	1,872.30	1,872.30	1,872.30	1,965.86
现金流出											
建设期资金流出	6,469.50	15,869.50	-	-	-	-	-	-	-	-	-
运营期现金流出	-	-	77.57	90.49	103.43	131.96	131.96	131.96	131.96	131.96	134.77
债券发行费用	2.92	4.28	-	-	-	-	-	-	-	-	-
债券还本付息	47.15	174.47	254.65	254.65	254.65	254.65	254.65	254.65	254.65	254.65	254.65
其他融资还本付息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
现金流出总额	6,519.57	16,048.25	332.22	345.14	358.08	386.61	386.61	386.61	386.61	386.61	389.42
现金净流量											
当年项目现金净流入	35.43	896.75	737.70	903.10	1,068.48	1,485.69	1,485.69	1,485.69	1,485.69	1,485.69	1,576.44
期末项目累计现金结存额	35.43	932.18	1,669.88	2,572.98	3,641.46	5,127.15	6,612.84	8,098.53	9,584.22	11,069.91	12,646.36

表 3-6 现金流量表（续）

单位：人民币万元

现金流模拟测算表	2035	2036	2037	2038	2039	2040	合计
现金流入							
资本金流入	-	-	-	-	-	-	14,500.00
债券资金流入	-	-	-	-	-	-	9,000.00
其他融资资金流入	-	-	-	-	-	-	-
运营期现金流入	1,965.86	1,965.86	1,965.86	1,965.86	1,965.86	-	24,901.38
现金流入总额	1,965.86	1,965.86	1,965.86	1,965.86	1,965.86	-	48,401.38
现金流出							
建设期资金流出	-	-	-	-	-	-	22,339.00
运营期现金流出	134.77	134.77	134.77	134.77	134.77	-	1,739.91
债券发行费用	-	-	-	-	-	-	7.20
债券还本付息	254.65	254.65	254.65	254.65	3,862.50	5,425.18	12,819.74
其他融资还本付息	-	-	-	-	-	-	-
现金流出总额	389.42	389.42	389.42	389.42	3,997.27	5,425.18	36,905.85
现金净流量							
当年项目现金净流入	1,576.44	1,576.44	1,576.44	1,576.44	-2,031.41	-5,425.18	11,495.54
期末项目累计现金结存额	14,222.80	15,799.24	17,375.68	18,952.12	16,920.71	11,495.54	-

专项债券还本付息有稳定的现金流入，且在专项债券存续期内每年都有资金结余。

四、事前绩效评价

1、项目实施的必要性、公益性、收益性

(1) 必要性

1) 本工程的建设是解决农民增收问题，切实落实发展现代农业的需要。

2) 本工程的建设是维护生态平衡，构建可持续发展、构建绿色生态体系、有利于保障人们食品安全。

3) 本工程的建设有利于保证农业经济安全和生态稳定，提高农业综合竞争力。

(2) 公益性

本工程建成后将带动信州区现代农业产业可持续发展。

本工程的建设将提高信州区农村农产品质量，更加符合当代食品健康管理要求。

本工程无征地拆迁，不产生移民，对所在地相关群体利益的负面影响基本没有。本工程建成后正面影响则较明显，周边的机构和人群基本都是本工程建设、运营的直接和间接受益群体。

(3) 收益性

间接经济收益。通过实施保护修复工作，治理农业系统，可以为周边地区的群众提供大量的就业机会，优化就业结构，提高社会安定和群众生活水平。有助于展现地区独特的生态环境资源，为周边地区开展有序的生态旅游和多种经营提供了有利条件。通过农业及基础设施综合治理工作，全面改善保护区生态环境，让水环境资源与景观创造福祉。

直接收益。本项目实施后，可产生运营收益，根据测算收入约为 24,901.38 万元，扣除相关成本 1,739.91，可用于偿债的项目收益为 23,161.47 万元，满足资金平衡需求。

2、项目投资合规性与项目成熟度

项目于 2022 年 5 月 06 日已获得信州区发改委《关于信州区综合性设施农业建设项目可行性研究报告的批复》（饶信发改字【2022】150 号）。

项目建设有期充分的必要性，前期手续完善，项目资金为部分项目单位自筹，部分申请政府专项债券资金。项目成熟度、可靠度较高。

3、项目资金来源和可到位性

本项目资金筹措方式包括自筹资金及政府债券及银行贷款，其中：自筹资金 14,500.00 万元，占总投资比例 61.70%；发行政府债券 9,000.00 万元，占总投资比例 38.30%。

本项目已投入 6555.00 万元，2025 年预计投资 16,945.00 万元，后续资本金已落实，根据债券发行计划同步投入，可行性较高。

4、项目收入、成本、收益预测合理性

根据项目可行性研究报告并结合实际情况进行测算，本项目债券存续期内收入包含大棚出租收入、水库出租收入、山地出租收入预计产生运营收入 24,901.38 万元。运营成本包含原材料成本、外购燃料及动力费、工资及福利费、修理费、其他费用税金。预计产生运营成本 1,739.91 万元。

债券存续期收益已由业主单位上饶市信州区现代农业示范区管理委员会盖章确认，预测合理性较高。

5、债券资金需求合理性

本项目资本金比例 61.70%，满足国家发改委对固定资产投资项目的资本金比例的要求。项目拟申请债券资金本息额共计 12,819.74 万元，项目收益预计为 23,161.47 万元，项目收益对债券本息的覆盖倍数计算为 1.81，偿债保障性较高，债券需求额度合理。

6、项目偿债计划可行性和偿债风险

本项目 2025 年本期拟申请发行 15 年期专项债券 850.00 万元；每半年付息一次，到期一次偿还本金。建设期利息 221.62 万元，其均以资本金偿还，可保障建设期利息可靠偿还。

项目自 2026 年起可实现收益，可满足后续债券各年利息偿还，结余资金转账管理，用于到期一次还本，偿债计划可行。

项目风险具体详见如下第五点。

7、绩效目标合理性

本次事前绩效评估根据财预〔2020〕10 号事前绩效评估管理办法相关原则，并结合本项目特点，按照“注重规范、突出效果”的原则设计本项目个性评价指标，确保绩效目标可评、可量、可用于指导项目实施阶段绩效评价。

8、其他需要纳入其他绩效评估的事项

五、项目风险分析

1、投资估算风险

诸多项目尚处于规划与可行性研究阶段，项目预算尚不太准确，部分收入或支出可能还未列入，因此投资估算风险是存在的。但主要大项目的估算误差不会太大，一些没有估算到的也是投资不多的项目，所以总体差距不会很多，即便出现这样的问题，只要主体项目建成，其他次要项目可以调整或缓建，另外还可以采取措施开源节流，挤出资金合理安排。

2、工程风险

项目在建设过程中要充分考虑此间的一些工程风险。在具体的施工建设中要做到：做好专门的勘测工作；认真贯彻国家有关基建程序，保证工程质量；注意关键工程的进度，关注每一个影响工程进度的关键部位；选择好设计、施工、监理单位，认真把好设备、材料订货关，以确保工程质量和进度。

3、融资风险

资金供应不畅是影响一个项目建设及以后经营的重要风险。本次申请债券项目一旦遇到资金供应不畅，将直接影响到项目的建设。因此要积极争取各方的支持，做好期限配比、还款计划和准备，加快资金周转，适当增大流动比率，充分盘活资金，在条件许可的情况下要多渠道进行融资，落实资金来源，为项目整体的建设和经营提供良好的资金保障。

4、财务风险

防范和降低财务风险具体要做到：提高对项目建设期财务风险的认识，采取措施予以防范和抵御。在项目建设过程中精打细算，并采用招标的方式，控制和降低投资，加强工程建设各方面控制，实行成本细项控制，以降低成本。规范项目资金管理，按照项目进度合理合规使用债券资金，并使资金收益最大化。根据项目建设进度合理规划资金使用，建立报备报批制度，确保债券资金合规使用。债券资金及项目对应收入不得用于项目之外的其他投资。同时，在确保资金安全的前提下，应做好财务规划，提高资金收益，减轻还本付息压力。

5、自然风险

本项目在经营期间遇到人力不可抗拒的自然灾害是完全可能的，为了降低此间风险，要根据项目的特点制定的相应的措施，以便使不可抗拒自然灾害的风险降到最低。

五、专项债发行方案

1、发行主体资格：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）之规定，地方政府专项债券需由江西省人民政府作为发行主体。本项目的实施机构为上饶市信州区现代农业示范区管理委员会，是依法批准设立的机关单位，具备机关单位法人资格，具有相应的民事权利能力和民事行为能力。

2、发行计划：2025年信州区综合性设施农业建设项目本期申请发行地方政府专项债券850.00万元，期限15年，专项债券融资成本按3.00%估算。

3、发行场所：通过全国银行间债券市场、证券交易所债券市场发行。将来条件具备时也可在银行柜台债券市场发行。

4、信息披露：在专项债发行日前5个工作日通过中国地方政府债券信息公开平台、江西省财政厅官方网站和中国债券信息网-中央结算公司官方网站披露(<http://www.chinabond.com.cn/>)详细披露债券发行全套信息披露文件。

总体而言，该项目通过发行专项债可以降低项目融资成本，是现阶段解决建设资金问题的推荐方案。且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，并根据项目重大建设意义，该项目可以通过申请专项债券的方式进行融资以完成资金筹措。