

潮州市湘桥区粮食稳产增收工程
专项债券项目收益与融资自求平衡

财务评估咨询报告

潮州金德会计师事务所

2026 年 9 月



目 录

一、项目概述	1
（一）政策背景	1
（二）项目基本情况.....	1
（三）项目重要性.....	4
二、评估要素.....	4
1、资金充足性	4
1.1 投资概算.....	5
1.2 资金筹措.....	6
1.3 资金覆盖率.....	7
1.4 小结.....	11
2、资金稳定性.....	11
三、风险分析.....	11
四、评估结论.....	12
附件：预期收益及成本分析.....	13
附表一：项目经营净结余.....	14
附表二：项目融资还本付息情况.....	15
免责声明.....	17

潮州市湘桥区粮食稳产增收工程

专项债券收益与融资自求平衡财务评估咨询报告

一、项目概述

（一）政策背景

湘桥区粮食主产区大部分分布在铁铺镇、官塘镇、磷溪镇和意溪镇。各镇的主要农田片区的灌溉、排水和田间道路等基础设施由于运行时间长久，资金投入不足，管护不到位，致使各片区农田灌排设施和田间交通设施老化、破损严重，农田耕作条件逐年下降，部分片区连年由于受旱灾、涝灾的影响，农户损失惨重，严重削弱了农户的经营积极性，造成部分耕地撂荒弃耕。

近年来各级各部门虽然在农田水利设施方面投入了一定资金，部分农田水利基础设施得以改善，但是由于地方财政薄弱，缺乏足够资金投入进行系统整治，部分片区农田水利基础设施仍难以满足农田生产的要求，严重制约了农业的发展，成为湘桥区粮食安全生产的短板，如不及时补全短板，将影响湘桥区的粮食生产安全问题。

保障粮食安全重要农产品有效供给始终是“三农”工作的头等大事。习近平总书记多次强调，中国人的饭碗任何时候都要牢牢端在自己手上。今年中央一号文件明确提出，要加快推进农业现代化。要实现农业现代化的目标，农田水利设施现代化是重要的基础和保障。年初召开的全国和省冬春农田水利暨高标准农田建设电视电话会议要求，全力推进农田水利基础设施建设，为解决农田撂荒、保证农田灌溉、确保粮食安全和重要农产品有效供给，全面推进乡村振兴和农业高质量发展提供坚实支撑。为此，潮州市政府办公室专门下发了《关于印发〈潮州市农田水利建设三年行动计划（2022-2024 年）〉的通知》，全市在农田水利方面计划投入10.7亿资金，未来三年将集中力量解决好农田水利的短板问题。

为了进一步落实中央、省、市、区的工作部署，加快推进农业现代化，确保粮食安全和重要农产品有效供给，湘桥区相关部门规划建设潮州市湘桥区粮食稳产增收工程项目。

（二）项目基本情况

项目包含4个子项目，其中：

1、潮州市湘桥区意溪镇农田水利基础设施提升项目项目由坪埔片区农田排涝整治

工程和团结片区农田设施提升工程两部分组成。

工程灌溉面积2000亩、治涝受益面2740亩，同时改善项目区农田生产交通条件。项目建临时排涝泵站1座、引水陂加固整修1座、新建反虹1座、新建桥涵2座、整修灌溉渠3条共计1.6km、整修排涝渠7条共计6.746km。

(1) 坪埔片区农田位于意溪镇中部区域河内地区，本次规划设计拟对三支渠（渠道长约0.8km）、二支渠（渠道长约1.4km）和环山渠（渠道长约2.1km）3条渠道共计4.3km进行全面清淤整治；同时建设三支渠和二支渠渠底共计1.85km；在三条渠道交汇处新建临时排涝泵站1座，配套电力线路1.0km，以确保区内农田排水。

(2) 团结片区农田位于意溪镇西部区域，本次规划设计拟加固整修引水陂1座；新建反虹1座；新建箱涵1座；整治黄枝湖渠（渠道长约1.85km）、团三排涝渠（渠道长约0.25km）、橡埔排涝沟（渠道7长约0.345km）、河北排涝渠（渠道长约0.35km）4条排涝渠共计2.795km；整修灌溉渠道3条1.6km。

2、潮州市湘桥区官塘镇农田水利基础设施提升项目

项目由苏二片水源工程、苏三片农田排涝整治工程、象山片农田排涝整治工程和元房片农田排涝整治工程四部分组成。

工程灌溉面积750亩、治涝受益面4850亩，同时改善项目区农田生产交通条件。项目修整灌溉渠道8111m、排涝渠共计2865m、重建节制闸1座、新建节制闸1座、修整节制闸1座，新建灌溉深井2座，重建灌溉泵站1座，修整反虹涵2座，新建电排站1座、前池衬砌200m，配套建设进站路550m。

(1) 苏二片区农田位于官塘镇东南，面积约750亩。本次规划设计拟在巷头干渠和旴坑排涝渠的交汇处重建节制闸1座，同时配套修整灌溉渠道991m，修整苏二反虹涵1座。

(2) 苏三片区农田位于官塘镇东南部区域，面积约4500亩。本次规划设计拟在片区低洼处重建灌溉泵站和新建排涝泵站各1座，两站合并建设，围内受淹时将内水强排至旴坑水渠，围内干旱时从旴坑水渠抽水灌溉，同时修整反虹涵1座、配套清理疏浚旴坑排涝渠2600m、修整灌溉渠道3773m，新建进站道路553m和泵站周边池塘整治。

(3) 象山片区农田位于官塘镇中部区域，面积约150亩。本次规划设计拟按标准新建灌溉深井2座，修整排灌溉渠道约3347m。

(4) 元房片位于官塘镇东南，面积约200亩。本次规划设计拟修整、新建节制闸各1座，修整排水沟265m，穿堤排水涵清淤50m，恢复片区排灌功能。

3、潮州市湘桥区磷溪镇农田水利基础设施提升项目

项目由仙田二村片农田设施提升工程、仙河村片农田设施提升工程、仙旻片农田排涝整治工程、后洋堤片农田设施提升工程和饶砂片农田设施提升工程五部分组成。

工程灌溉面积2560亩、治涝受益面5150亩，同时改善项目区农田生产交通条件。项目拟整治灌溉渠道22条共计4.788km、排涝渠10条共计6.561km、拟建电排站1座、电灌站5座、节制闸3座、桥涵1座、整修田间道路980m、整治池塘1座等。

(1) 仙田二村片区农田位于磷溪镇西南部区域，本次规划设计拟新建小型排涝泵站1座，在攀月头沟旁新建2座小型电灌站，跨攀月头沟新建桥涵1座，配套建设渠堤450m、灌溉渠整治750m，排水沟整修550m。

(2) 仙河村片区农田位于磷溪镇西南区域，本次规划设计拟按标准建设排涝渠道1条420m，建设灌溉渠道3条共计566m。

(3) 仙旻片农田位于磷溪镇西南部区域，本次规划设计拟对磷溪大排沟（渠道长约1.3km）、攀月头沟（渠道长约1.2km）和新沟尾大排沟（渠道长约1.5km）等3条共计4.0km的灌排渠道，按标准进行全面整治。

(4) 后洋堤村片区农田位于磷溪镇西南部区域，本次规划设计拟建2座小型电灌站，拟建节制闸3座，整修排涝渠2条共计596m、整修灌溉渠16条2388m、整修池塘一座。

(5) 饶砂村片区农田位于磷溪镇西南部区域，本次规划设计拟建1座小型电灌站、整修排涝渠2条共计995m、整修灌溉渠2条1100m、整修田间道路980m。

4、潮州市湘桥区铁铺镇农田水利基础设施提升项目

本项目受益范围涉及铁铺镇9个村庄，分别为：铁铺、坎下、灰荣、山后、坑巷、东山前、石圻头、溪美、小溪，受益人口2.1万人。整治范围灌溉面积5200亩、项目治涝面积6000亩。

项目由铁东灌区应急水源工程、坎下片水源工程和白石岭灌区灌排设施提升工程三个子项目组成。

(1) 铁东灌区应急水源工程灌溉面积4000亩，位于铁铺镇东南部。本次设计在水资源充足的韩江北溪新建电灌站，经过2.44km的输水管道至高铁路桥下的铁东水的翻板坝上游，补充铁东灌区部分水源，同时沿国道G539配套建设安黄公路灌渠0.542km，并在桂林村口改建箱涵一座，对旻坑灌排渠1.80km进行整治。

(2) 坎下片区农田灌溉面积1200亩，位于铁铺镇西南侧。本次设计在水资源丰沛的韩江北溪新建抽水泵站，经过2.86km的输水管道至坎下农田片区，补充该片区的灌溉

水源，对三支渠1.65km、内湖沟0.932km等2条共计2.582km进行整治，同时对坎下村电排站进行更换机组。

(3) 白石岭灌区灌排设施提升工程：工程治涝面积约6000亩，农田主要集中位于铁铺镇南部区域。本次设计对南行沟渠2.522km、四支渠0.41km、山后村农渠0.187km和多年山排渠1.007km等4条共计4.126km 的灌排渠道进行整治。

(三) 项目重要性

该项目建成后，项目区农田水利基础设施将得到很大提升，彻底解决项目区农田灌溉、治涝问题，满足项目区内农业生产的需要，为全镇粮食生产安全、重要农产品供给、菜篮子工程和实现乡村振兴提供强有力支撑。

二、评估要素

2019年6月10日中共中央办公厅、国务院办公厅印发《关于做好地方政府专项债券发行及项目配套融资工作的通知》，发挥专项债券带动作用 and 金融机构市场化融资优势，依法合规推进专项债券支持的重大项目建设。对没有收益的重大项目，通过统筹财政预算资金和地方政府一般债券予以支持。对有一定收益且收益全部属于政府性基金收入的重大项目，由地方政府发行专项债券融资；收益兼有政府性基金收入和其他经营性专项收入（以下简称专项收入，包括交通票款收入等），且偿还专项债券本息后仍有剩余专项收入的重大项目，可以由有关企业法人项目单位（以下简称项目单位）根据剩余专项收入情况向金融机构市场化融资。

根据2019年6月10日中共中央办公厅、国务院办公厅印发《关于做好地方政府专项债券发行及项目配套融资工作的通知》要求，地方政府、项目单位和金融机构加强对重大项目融资论证和风险评估，充分论证项目预期收益和融资期限及还本付息的匹配度，合理编制项目预期收益与融资平衡方案，反映项目全生命周期和年度收支平衡情况，使项目预期收益覆盖专项债券及市场化融资本息。

我们根据国家、地方相关政策文件，以真实、客观、可行、独立为原则，对潮州市湘桥区粮食稳产增收工程专项债券收益与融资自求平衡情况分析评估如下：

1、资金充足性

本项目收益与融资自求平衡分析结果显示，专项债券存续期内还本付息资金充足，债券本息资金覆盖率可达到1.41倍。即：运营期经营净结余23,032.40万元/债券本息16,378.60万元。对此，我们从投资估算、资金筹措、资金覆盖率等方面具体分析如下：

1.1 投资概算

本项目建设期 4 年，静态总投资为 14,413.00 万元。在项目建设期间，2024 年 10 月发行债券 2,000.00 万元，发行期限 20 年，发行利率 2.37%；2025 年 3 月发行债券 500.00 万元，发行期限 20 年，发行利率 2.24%；2025 年 5 月（第一次）发行债券 1,000.00 万元，发行期限 20 年，发行利率 2.07%。2025 年 5 月（第二次）发行债券 600.00 万元，发行期限 20 年，发行利率 2.12%。

2026 年拟发行债券 7,430.00 万元，其中：1 月已发行金额 500.00 万元，发行期限为 20 年，发行利率 2.43%，8 月发行金额 1,000.00 万元，发行期限为 5 年，发行利率 1.45%，9 月拟发行金额 800.00 万元，发行期限为 7 年，参考广东省地方债 2024 年加权平均发行利率，即发行利率 2.28%进行测算，2026 年以后月份剩余拟发行金额 5,130.00 万元，发行期限 20 年，参考广东省地方债 2024 年加权平均发行利率，即发行利率 2.50%进行测算。据此估算总投资为 14,962.87 万元。

详见表 1 和表 2：

表 1 项目静态总投资表

单位：人民币万元

项目名称	静态总投资
潮州市湘桥区粮食稳产增收工程	14,413.00

注：上述项目静态总投资金额来源于《可行性研究报告》，未考虑建设期利息及债券发行费用。

表 2 项目总投资表（调整后）

单位：人民币万元

序号	费用名称	合计
1	静态总投资	14,413.00
2	债券利息费用	537.17
3	债券发行和登记费用	12.68
4	债券还本付息服务费	0.02
合计	项目总投资	14,962.87

注：（1）债券发行费用包括承销费和发行登记费：分别暂按发行债券金额的千分之一和万分之一进行测算；还本付息服务费按建设期内还本付息额的万分之零点五测算。

(2)2024 年 10 月发行债券 2,000.00 万元,发行期限 20 年,发行利率 2.37%;2025 年 3 月发行债券 500.00 万元,发行期限 20 年,发行利率 2.24%;2025 年 5 月(第一次)发行债券 1,000.00 万元,发行期限 20 年,发行利率 2.07%。2025 年 5 月(第二次)发行债券 600.00 万元,发行期限 20 年,发行利率 2.12%。

(3)2026 年拟发行债券 7,430.00 万元,其中:1 月已发行金额 500.00 万元,发行期限为 20 年,发行利率 2.43%,8 月发行金额 1,000.00 万元,发行期限为 5 年,发行利率 1.45%,9 月拟发行金额 800.00 万元,发行期限为 7 年,参考广东省地方债 2024 年加权平均发行利率,即发行利率 2.28%进行测算,2026 年以后月份剩余拟发行金额 5,130.00 万元,发行期限 20 年,参考广东省地方债 2024 年加权平均发行利率,即发行利率 2.50%进行测算。

1.2 资金筹措

本次拟通过财政资金、发行专项债券等收入筹措项目建设期所需资金,所筹措资金用于工程费用、债券发行费、发行登记服务费、专项债券本息及还本付息服务费。本期债券发行计划表见表 3,项目建设期资金平衡情况详见表 4:

表 3 债券发行计划表

单位:人民币万元

序号	发行时间	发行额度(万元)	发行期限
1	2024 年 10 月	2,000.00	20 年期
2	2025 年 3 月	500.00	20 年期
3	2025 年 5 月(第一次)	1,000.00	20 年期
4	2025 年 5 月(第二次)	600.00	20 年期
5	2026 年 1 月	500.00	20 年期
6	2026 年 8 月	1,000.00	5 年期
7	2026 年 9 月	800.00	7 年期
8	2026 年剩余	5,130.00	20 年期
合计		11,530.00	

表 4 建设期资金平衡情况表

单位:人民币万元

年度	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	合计
政府资金投入				2,883.00	2,883.00
债券发行	2,000.00	2,100.00	7,430.00		11,530.00

年度	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	合计
项目预算内资金小计	2,000.00	2,100.00	7,430.00	2,883.00	14,413.00
其他政府资金投入	25.90	72.02	186.78	265.17	549.87
资金筹措合计	2,025.90	2,172.02	7,616.78	3,148.17	14,962.87
项目总投资	2,000.00	2,100.00	7,430.00	2,883.00	14,413.00
债券发行费及登记服务费	2.20	2.31	8.17		12.68
还本付息	23.70	69.71	178.60	265.16	537.17
还本付息服务费	-	-	0.01	0.01	0.02
资金使用合计	2,025.90	2,172.02	7,616.78	3,148.17	14,962.87
资金余额	-	-	-	-	-

1.3 资金覆盖率

潮州市湘桥区粮食稳产增收工程建成投产后，根据项目收益测算，债券存续期内运营期经营净结余金额为 23,032.40 万元。

本项目在债券存续期的现金流量分析测算表详见表 5，项目的预测收益和成本分析详见本报告附件。

根据项目收益与融资平衡分析结果，专项债券存续期内还本付息资金充足，本项目债券本息资金覆盖率可达到 1.41 倍。为本项目总收益除以债券还本付息总额，即：运营期经营净结余 23,032.40 万元/债券本息 16,378.60 万元。

表 5 现金流分析测算表

单位：人民币万元

年度	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
现金流入								
政府资金投入				2,883.00				
债券资金流入	2,000.00	2,100.00	7,430.00					
项目预算内资金小计	2,000.00	2,100.00	7,430.00	2,883.00				
其他政府资金投入	25.90	72.02	186.78	265.17				
运营期经营净结余					1,291.38	1,171.38	1,171.38	1,180.99
现金流入总额	2,025.90	2,172.02	7,616.78	3,148.17	1,291.38	1,171.38	1,171.38	1,180.99
现金流出								
项目总投资	2,000.00	2,100.00	7,430.00	2,883.00				
发行费及发行登记费	2.20	2.31	8.17	0.00				
还本付息	23.70	69.71	178.60	265.16	265.16	265.16	265.16	1,257.91
还本付息服务费			0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.06
现金流出总额	2,025.90	2,172.02	7,616.78	3,148.17	265.17	265.17	265.17	1,257.97
现金净流量								
当年项目现金净流入					1,026.21	906.21	906.21	-76.98
期末项目累计现金结存额	-	-	-	-	1,026.21	1,932.41	2,838.62	2,761.64

年度	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
现金流入								
政府资金投入								
债券资金流入								
项目预算内资金小计								
其他政府资金投入								
运营期经营净结余	1, 180. 99	1, 180. 99	1, 191. 68	1, 191. 68	1, 191. 68	1, 202. 38	1, 202. 38	1, 202. 38
现金流入总额	1, 180. 99	1, 180. 99	1, 191. 68	1, 191. 68	1, 191. 68	1, 202. 38	1, 202. 38	1, 202. 38
现金流出								
项目总投资								
发行费及发行登记费								
还本付息	250. 66	1, 041. 54	232. 42	232. 42	232. 42	232. 42	232. 42	232. 42
还本付息服务费	0. 01	0. 05	0. 01	0. 01	0. 01	0. 01	0. 01	0. 01
现金流出总额	250. 67	1, 041. 59	232. 43	232. 43	232. 43	232. 43	232. 43	232. 43
现金净流量								
当年项目现金净流入	930. 32	139. 40	959. 25	959. 25	959. 25	969. 95	969. 95	969. 95
期末项目累计现金结存额	3, 691. 97	3, 831. 37	4, 790. 62	5, 749. 87	6, 709. 12	7, 679. 07	8, 649. 01	9, 618. 96

年度	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	合计
现金流入								
政府资金投入								2,883.00
债券资金流入								11,530.00
项目预算内资金小计								14,413.00
其他政府资金投入								549.87
运营期经营净结余	1,223.75	1,223.75	1,223.75	1,245.13	1,245.13	1,245.13	1,266.50	23,032.40
现金流入总额	1,223.75	1,223.75	1,223.75	1,245.13	1,245.13	1,245.13	1,266.50	37,995.27
现金流出								
项目总投资								14,413.00
发行费及发行登记费								12.68
还本付息	232.42	232.42	232.42	232.42	2,208.72	2,262.71	5,700.21	16,378.60
还本付息服务费	0.01	0.01	0.01	0.01	0.11	0.11	0.29	0.78
现金流出总额	232.43	232.43	232.43	232.43	2,208.83	2,262.82	5,700.50	30,805.06
现金净流量								
当年项目现金净流入	991.32	991.32	991.32	1,012.70	-963.70	-1,017.69	-4,434.00	7,190.21
期末项目累计现金结存额	10,610.27	11,601.59	12,592.91	13,605.61	12,641.90	11,624.21	7,190.21	

1.4 小结

综上，在本项目专项债券存续期内，我们未注意到本项目资金出现不能满足还本付息要求的情况。

2、资金稳定性

本项目以项目经营净结余作为专项债券还本付息资金来源。专项债券存续期内均有稳定的项目经营净结余，可覆盖各年利息及偿还本金的支出需求，且至 2046 年期末仍有现金结余。本项目专项债券存续期内资金留存情况详见图 1。

单位：人民币万元

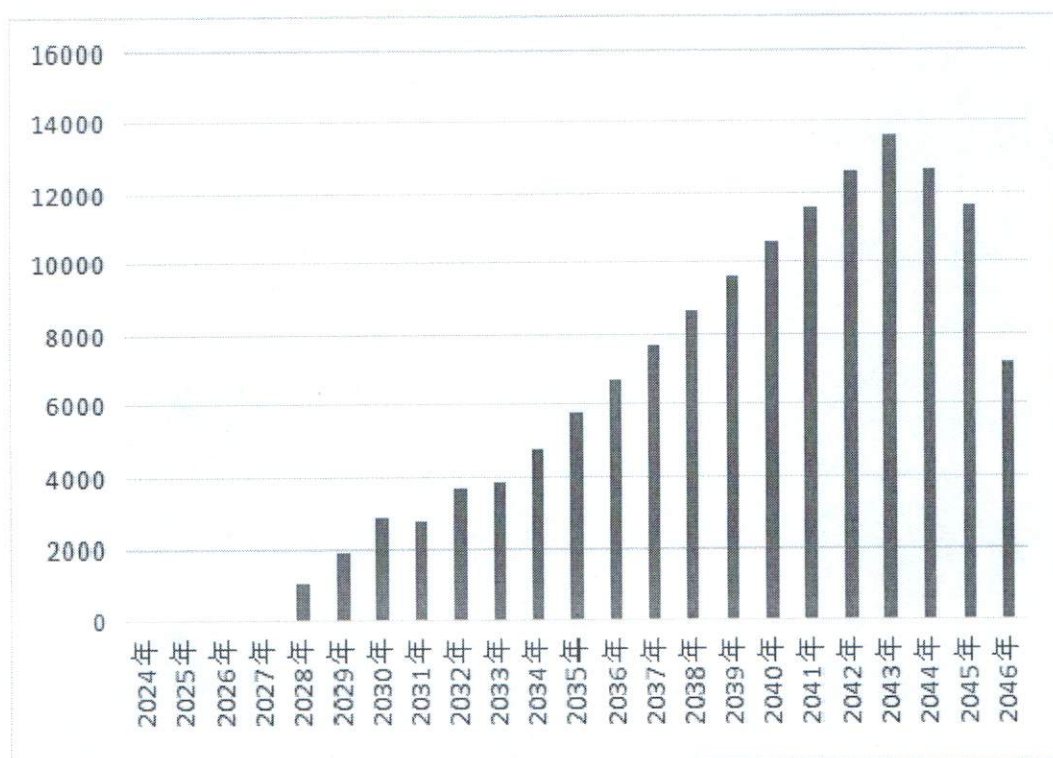


图 1 债券存续期内资金留存情况

综上，针对本项目在专项债券存续期内还本付息资金的测算，我们均未注意到可能对相关项目资金稳定性产生重大影响的情况。

三、风险分析

考虑本项目的具体情况，考虑电费中变动成本、其他管理费用及设备维修费等中可变成本变动、利率变动等对债券偿债覆盖率产生较大影响的各个因素，为对未来不确定性及风险进行整体把控，针对上述各因素进行压力测试，分析各因素在有利及不利变动时，对专项债券本金或本息资金覆盖率的影响程度。

根据本项目收益与融资自求平衡的压力测试结果，当电费中变动成本、其他管理费用及设备维修费等中可变成本变动、利率变动等影响债券还本付息的因素在±10%范围内变动的情况下，专项债券本息资金覆盖率依然>1，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

总体而言，本项目预计灌溉用水收入及水田转让指标收入对其拟使用的专项债券资金保障程度较高，但是由于未来项目灌溉用水收入及水田转让指标收入、电费中变动成本、其他管理费用及设备维修费等存在一定不确定性，可能存在相关风险。如假设条件发生变化，导致灌溉用水收入及水田转让指标收入暂时难以实现，进而导致不能偿还到期债券本金时，可在专项债务限额内以及满足覆盖倍数的情况下发行项目专项债券用于周转偿还，进而在灌溉用水收入及水田转让指标收入最终实现后予以归还。

四、评估结论

基于财政部对地方政府发行专项债券的要求，本项目可以通过发行专项债券的方式、以相较其他融资方式更优惠的融资成本完成资金筹措，并以项目经营净结余所对应的充足、稳定现金流作为后续还本付息的资金来源。基于我们对相关项目收益与融资平衡的分析，我们未注意到相关项目在专项债券存续期内出现无法满足专项债券还本付息要求的情况。

综上所述，通过发行地方政府专项债券的方式，满足本项目的资金需求，应是现阶段较优的资金解决方案。





附件：预期收益及成本分析

一、运营期项目经营净结余

该项目预计于 2028 年进入运营期。为支持本次新建项目，结合本单位的实际情况，可考虑在项目建成后收取灌溉水费及水田指标转让收入，为项目筹集专项债券还本付息资金。

1、项目运营收益预测情况

①灌溉水费收益

本项目的受益灌溉面积共 1.0510 万亩。预计 95% 的水田面积（即 9988 亩）预计用灌溉水费收入作为项目收入来源之一，参考相关资料，水田年需水量定额 1189 吨/亩计，经济作物用水按 0.121 元/立方米计。水费每 3 年递增 10%。

②水田指标转让收益

本项目的受益灌溉面积共 1.0510 万亩。预计用 360 亩水田进行水田指标转让收入，自运营期开始，每年转让 20 亩水田指标；水田指标转让按每亩 60 万元计算，相关成本按收入 10% 计算。

项目经营净结余情况见附表一。

二、专项债财务费用

财务费用包括债券发行费用、还本付息费以及还本付息服务费。本项目债券存续期内还本付息情况见附表二。

1、本项目于 2024 年 10 月发行债券 2,000.00 万元，发行期限 20 年，发行利率 2.37%；2025 年 3 月发行债券 500.00 万元，发行期限 20 年，发行利率 2.24%；2025 年 5 月（第一次）发行债券 1,000.00 万元，发行期限 20 年，发行利率 2.07%；2025 年 5 月（第二次）发行债券 600.00 万元，发行期限 20 年，发行利率 2.12%。

2、2026 年拟发行债券 7,430.00 万元，其中：1 月已发行金额 600.00 万元，发行期限为 20 年，发行利率 2.43%，8 月发行金额 1,000.00 万元，发行期限为 5 年，发行利率 1.45%，9 月拟发行金额 800.00 万元，发行期限为 7 年，参考广东省地方债 2024 年加权平均发行利率，即发行利率 2.28% 进行测算，2026 年以后月份剩余拟发行金额 5,130.00 万元，发行期限 20 年，参考广东省地方债 2024 年加权平均发行利率，即发行利率 2.50% 进行测算。

3、专项债券发行费用暂按承销费 0.1%、发行登记费用 0.01% 进行测算。债券存续期内每年还本付息时需交纳还本付息服务费，按 0.005% 进行测算。

附表一：项目经营净结余

单位：人民币万元

明细	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
水田转让指标	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00
灌溉用水收入	143.70	143.70	143.70	154.38	154.38	154.38	166.26	166.26	166.26	178.14
收入合计	1,343.70	1,343.70	1,343.70	1,354.38	1,354.38	1,354.38	1,366.26	1,366.26	1,366.26	1,378.14
水田转让成本	-	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00
灌溉用水成本	52.32	52.32	52.32	53.39	53.39	53.39	54.58	54.58	54.58	55.76
成本合计	52.32	172.32	172.32	173.39	173.39	173.39	174.58	174.58	174.58	175.76
净结余	1,291.38	1,171.38	1,171.38	1,180.99	1,180.99	1,180.99	1,191.68	1,191.68	1,191.68	1,202.38

明细	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	合计
水田转让指标	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	22,800.00
灌溉用水收入	178.14	178.14	201.89	201.89	201.89	225.64	225.64	225.64	249.39	3,459.39
收入合计	1,378.14	1,378.14	1,401.89	1,401.89	1,401.89	1,425.64	1,425.64	1,425.64	1,449.39	26,259.39
水田转让成本	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	2,160.00
灌溉用水成本	55.76	55.76	58.14	58.14	58.14	60.51	60.51	60.51	62.89	1,066.99
成本合计	175.76	175.76	178.14	178.14	178.14	180.51	180.51	180.51	182.89	3,226.99
净结余	1,202.38	1,202.38	1,223.75	1,223.75	1,223.75	1,245.13	1,245.13	1,245.13	1,266.50	23,032.40



附表二：项目融资还本付息情况

单位：人民币万元

项目	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
期初专项债券余额		2,000.00	4,100.00	11,530.00	11,530.00	11,530.00	11,530.00	11,530.00
本期专项债券发行	2,000.00	2,100.00	7,430.00					
本期还款	23.70	69.71	178.60	265.16	265.16	265.16	265.16	1,257.91
其中：还本								1,000.00
付息	23.70	69.71	178.60	265.16	265.16	265.16	265.16	257.91
期末专项债券余额	2,000.00	4,100.00	11,530.00	11,530.00	11,530.00	11,530.00	11,530.00	10,530.00

项目	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
期初专项债券余额	10,530.00	10,530.00	9,730.00	9,730.00	9,730.00	9,730.00	9,730.00	9,730.00
本期专项债券发行								
本期还款	250.66	1,041.54	232.42	232.42	232.42	232.42	232.42	232.42
其中：还本		800.00						
付息	250.66	241.54	232.42	232.42	232.42	232.42	232.42	232.42
期末专项债券余额	10,530.00	9,730.00	9,730.00	9,730.00	9,730.00	9,730.00	9,730.00	9,730.00



项目	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	小计
期初专项债券余额	9,730.00	9,730.00	9,730.00	9,730.00	9,730.00	7,730.00	5,630.00	
本期专项债券发行								11,530.00
本期还款	232.42	232.42	232.42	232.42	2,208.72	2,262.71	5,700.21	16,378.60
其中：还本					2,000.00	2,100.00	5,630.00	11,530.00
付息	232.42	232.42	232.42	232.42	208.72	162.71	70.21	4,848.60
期末专项债券余额	9,730.00	9,730.00	9,730.00	9,730.00	7,730.00	5,630.00	-	



免责声明

本报告中的评论仅供贵方作一般参考之用，其内容(无论整体或部分)不构成我们的意见。

我们出具的评论将仅基于下列事项：

- a. 我们在本报告述及或引用的资料、文件、事实和假设；
- b. 我们假设提供给我们所有资料(未经独立核实)为准确、真实、完整和有效；
- c. 贵方理解本报告只涵盖特定的中国大陆和相关国家/地区问题及相应影响，并未考虑其他任何类别的相关事宜；
- d. 在此报告出具时有有效的有关法律、法规和解释(“权威法规”)。这些权威法规可能会被修订，且可能具有追溯效力。我们没有义务告知贵方对此报告中所作分析或任何事项可能产生影响的任何变更或发展，我们亦不会对本报告出具日之后的任何事项作考虑。在报告出具之日后权威法规的任何变更亦可能会影响报告中评论的有效性；
- e. 贵方理解此报告对任何税务机构及/或司法机构并无约束效力，亦不应被视为我们就任何税务机构及/或司法机构将会同意我们的评论而作出的任何声明、保证或担保；
- f. 与此约定业务有关的所有服务仅供贵方参考及内部使用，除了贵方作为业务约定书合同一方以外，潮州金德会计师事务所(“金德”或“我们”)与其他任何人士或任何方(“第三方”)均不产生合约利益关系。此约定业务的服务并非为任何第三方的明示或默示的利益。除贵方以外，任何第三方没有权利以任何形式或基于任何目的，依赖我们的提交物、建议、评论、报告或其他服务；
- g. 我们不会对任何第三方承担任何义务和责任(包括但不限于疏忽引起的责任)。如有任何第三方依赖我们报告的情况，贵方同意将保护金德，其关联机构以及人员免受任何与向第三方披露报告(无论是否经过我们的同意)有关的第三方索偿或责任的影响，并补偿所产生的诉讼费以及其他费用。