



四川融策会计师事务所
有限公司

Sichuan Rongce
Certified Public Accountants Co., Ltd

成都金牛高新技术产业园区
金周路595号3栋6楼05号

3-6-05F, #595 JinZhou Road
high-tech industrial park
Jinniu District, Chengdu

联系电话: (028) 8765 9276
Telephone
传真: (028) 8765 9276
FAX Fax
邮箱: 155280498@qq.com
E-mail
网址: www.rongce.com
URL

川融策专审〔2022〕第 03-37 号

合江县 2022-2025 年高标准农田建设项目收益与融资
自求平衡专项债券
财务评估报告

合江县现代农业发展促进中心:

我们接受委托,对“合江县 2022-2025 年高标准农田建设项目专项债券”(以下简称“本期债券”)项目收益与融资自求平衡情况进行评估并出具财务评估报告。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》。相关建设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。

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。

经专项审核,我们认为,在相关建设单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下,本次评估的“合江县 2022-2025 年高标准农田建设项目专项债券”,预期项目收益能够合理保障偿还融资本金和利息,能够实现项目

收益和融资自求平衡。

总体评估结果如下：

一、应付本息情况

本专项债券计划发行 13,500.00 万元，其中 2022 年拟发行 5,500.00 万元，2023 年拟发行 4,000.00 万元，2024 年拟发行 3,500.00 万元，2024 年拟发行 500.00 万元，发行期限 10 年，每半年支付利息，到期还本。专项债券应还本付息情况如下：

专项债券应付本息情况表

金额单位：人民币万元

项目	合计	2022 年 3-12 月	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年 1-2 月	2026 年 3-12 月	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
期初本金余额	-	-	5,500.00	9,500.00	13,000.00	13,500.00	13,500.00	13,500.00	13,500.00	13,500.00	13,500.00	13,500.00	13,500.00	8,000.00	4,000.00
本期增加金额	13,500.00	5,500.00	4,000.00	3,500.00	500.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
本期偿还金额	13,500.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5,500.00	4,000.00	4,000.00
期末本金余额	-	5,500.00	9,500.00	13,000.00	13,500.00	13,500.00	13,500.00	13,500.00	13,500.00	13,500.00	13,500.00	13,500.00	8,000.00	4,000.00	-
年利率	-	3.34%	3.34%	3.34%	3.34%	3.34%	3.34%	3.34%	3.34%	3.34%	3.34%	3.34%	3.34%	3.34%	3.34%
应付利息	4,509.00	153.08	317.30	434.20	450.90	75.15	375.75	450.90	450.90	450.90	450.90	450.90	297.82	133.60	16.70
资本化利息	1,430.63	153.08	317.30	434.20	450.90	75.15	-	-	-	-	-	-	-	-	-
费用化利息	3,078.37	-	-	-	-	-	375.75	450.90	450.90	450.90	450.90	450.90	297.82	133.60	16.70
应付本息	18,009.00	153.08	317.30	434.20	450.90	75.15	375.75	450.90	450.90	450.90	450.90	450.90	5,797.82	4,133.60	4,016.70

二、项目产生的净现金流入

（一）基本假设条件及依据

（1）预测期内国家政策、法律及当前社会政治、经济环境不发生重大变化；

（2）预测期内国家税收政策不发生重大变化；

（3）预测期内国家金融机构信贷利率以及外汇市场汇率相对稳定；

（4）预测期内项目的建设计划、融资计划能够顺利执行；

（5）项目能够如期完工并交付使用，项目融资还款来源为项目运营收入及相对应的政府性基金收入；

（6）预测期内本项目出现的年度其他资金缺口由财政提供补贴或由政府基金预算收入统筹安排解决；

（7）无其他人力不可抗拒因素和不可预见因素造成的重大不利影响。

（二）运营产生的净现金流入

本项目计划建设期为 48 个月，专项债券期限为 10 年，运营收入期 10 年。通过上述净利润的测算，净利润加上各期发生的非付现成本和建设期发生的可抵扣的进项税影响现金流量的金额即可得出各期现金净流量（各期的折旧摊销费属于非付现成本）。用于资金测算平衡的现金净流量为息前现金净流量，因此净利润加上各期发生的非付现成本和建设期发生的可抵扣的进项税影响现金流量的金额得出的现金净流量应加上各年支付的利息费用，得出息前现金净流量。

三、预期项目收入偿还融资本金和利息情况

本次融资项目收益为新增耕地指标出让的现金流入，预期收益可用以偿还债务本息实现资金平衡，专项债券本息覆盖倍数为 1.22 倍。

专项债券本息覆盖倍数计算表

金额单位：人民币万元

项目	合计	2026年1-12月	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
本金	13,500.00	-	-	-	-	-	-	5,500.00	4,000.00	4,000.00
利息	3,078.37	375.75	450.90	450.90	450.90	450.90	450.90	297.82	133.60	16.70
本息合计	16,578.37	375.75	450.90	450.90	450.90	450.90	450.90	5,797.82	4,133.60	4,016.70
经营期息前现金净流量	20,300.40	1,069.59	940.78	940.78	940.78	1,994.35	1,994.35	1,994.35	5,082.07	5,343.35
本息覆盖倍数	1.22	-	-	-	-	-	-	-	-	-

附件：项目收益及现金流入评估说明



四川融策会计师事务所有限公司

中国 成都

中国注册会计师：



中国注册会计师：



二0二二年三月二日

项目收益及现金流入评估说明

一、项目收益及现金流入预测编制基础

本次预测以设计方案、说明及相关技术资料作为投资估算的基础依据，结合项目的建设期、未来项目发展规划和趋势等，对预测期间经济环境等的最佳估计假设为前提，编制“合江县2022-2025年高标准农田建设项目专项债券”项目收益预测表。

二、项目收益及现金流入预测假设

- （一）预测期内国家政策、法律及当前社会政治、经济环境不发生重大变化；
- （二）预测期内国家税收政策不发生重大变化；
- （三）预测期内国家金融机构信贷利率以及外汇市场汇率相对稳定；
- （四）预测期内项目的建设计划、融资计划能够顺利执行；
- （五）项目能够如期完工并交付使用，项目融资还款来源为项目运营收入及相对应的政府性基金收入；
- （六）预测期内本项目出现的年度其他资金缺口由财政提供补贴或由政府基金预算收入统筹安排解决；
- （七）无其他人力不可抗拒因素和不可预见因素造成的重大不利影响。

三、项目概况

- （一）项目所属领域：农业,属于有一定收益的公益性事业领域。
- （二）项目建设地点位于：合江县。
- （三）本项目主要建设内容为：

本项目采取整体规划分布实施的建设方案，具体建设内容以最终设计为准。建设高标准农田9万亩，2022年3万亩，2023年至2025年每年2万亩。具体建设内容详见下表：

建设内容及规模		
1.农田整理 9 万亩	农田整治	其中：2022 年 3 万亩；2023 年 2 万亩；2024 年 2 万亩；2025 年 2 万亩
2.生产便道建设 204.8 千米	生产便道建设	其中：2022 年建设机耕道 27 千米，生产路 76.8 千米；2023 年建设机耕道 24 千米，生产便道 74 千米；2024 年建设机耕路 19 千米，生产便道 39.8 千米；2025 年建设机耕道 17.8 千米，生产便道 47.2 千米千米
3.水利基础设施建设	塘堰（坝）	其中：2022 年建设 75 座；2023 年建设 48 座；2024 年建设 52 座；2025 年建设 50 座
	泵站	其中：2022 年建设 3 座；2023 年建设 1 座；2024 年建设 2 座；2025 年建设 2 座
	衬砌明渠（沟）	其中：2022 年建设 20.38 千米；2023 年建设 10.89 千米；2024 年建设 36 千米；2025 年建设 8.85 千米
	水闸	其中：2022 年建设 235 个；2023 年建设 154 个；2024 年建设 132 个；2025 年建设 147 个
	农桥	其中：2022 年建设 56 个；2023 年建设 38 个；2024 年建设 30 个；2025 年建设 27 个
	其他	其中：2022 年 56 项；2023 年 32 项；2024 年 25 项；2025 年 15 项
	管灌（高效节水灌溉措施）	其中：2022 年 4500 亩；2023 年 1800 亩；2024 年 1800 亩；2025 年 1800 亩
	10kv 以下的高压输电线路	其中：2022 年 2.13 千米；2023 年 1.35 千米；2024 年 1.54 千米；2025 年 1.72 千米
	低压输电线路	其中：2022 年 1.39 千米；2023 年 1.02 千米；2024 年 1.08 千米；2025 年 1.12 千米
	变压器	其中：2022 年 3 台；2023 年 1 台；2024 年 1 台；2025 年 1 台
	排洪沟	其中：2022 年 3.25 千米；2023 年 1.31 千米；2024 年 1.24 千米；2025 年 1.29 千米
	PE 管	其中：2022 年 25.73 千米；2023 年 9.23 千米；2024 年 8.32 千米；2025 年 7.85 千米
	蓄水池	其中：2022 年 31 座；2023 年 8 座；2024 年 11 座；2025 年 9 座
	新建提灌站	其中：2022 年 21 座；2023 年 7 座；2024 年 5 座；2025 年 9 座
	技改提灌站	其中：2022 年 10 座；2023 年 3 座；2024 年 2 座；2025 年 4 座
	山坪塘整治	其中：2022 年 78 座；2023 年 33 座；2024 年 28 座；2025 年 30 座
	围水田	其中：2022 年 54 口；2023 年 23 口；2024 年 20 口；2025 年 20 口
	下田设施	其中：2022 年 29 处；2023 年 15 处；2024 年 15 处；2025 年 19 处
	田间机械通道	其中：2022 年 356 处；2023 年 105 处；2024 年 89 处；2025 年 85 处

四、投资估算与资金筹措方案

（一）投资估算

1. 编制依据及原则

（1）项目投资估算计费参照依据

- 1) 本工程总投资指本次建设新增固定资产投资。
- 2) 方案图纸及设计说明。
- 3) 本估算采用投资指标估算法，根据四川省建设厅 2015 年颁发的《四川省建设工程工程量清单计价定额》并结合本工程实际情况综合测定。

（2）工程建设其他费用

- 1) 根据国家发展改革委关于《进一步放开建设项目专业服务价格的通知》发改价格〔2015〕299 号的规定建设项目前期工作咨询费、工程勘察设计费、招标代理费、工程监理费、环境影响咨询费 5 项服务价格实行市场调节价；
- 2) 施工图审图费：国家计委、建设部关于发布《工程勘察设计收费管理规定》的通知计价格〔2002〕10 号；
- 3) 建设单位管理费：财政部关于《基本建设财务管理规定的通知》财建〔2016〕504 号。
- 4) 《国家发展改革委关于降低部分建设项目收费标准规范收费行为等有关问题的通知》（发改价格〔2011〕534 号）；
- 5) 《建设工程造价咨询规范》GB/T51095-2015；
- 6) 《建设项目投资估算编审规程》CECA/GC1-2015；
- 7) 《建筑工程设计文件编制深度规定》建质函〔2016〕247 号；
- 8) 住房城乡建设部办公厅《关于重新调整建设工程计价依据增值税税率的通知》（建办标函〔2019〕193 号）；
- 9) 国家发展与改革委员会、建设部发《建设项目经济评价方法与参数

（第三版）》（发改投资〔2006〕1325号）

10) 《建设工程工程量清单计价规范》GB50500-2013;

11) 《四川省工程造价信息》;

12) 川建造价发〔2016〕349号及川建造价发〔2019〕181号文。

(3) 专项债券利息：债券利率按照固定利率 3.34% 计算。

(4) 专项债发行费用：

根据四川省财政厅关于印发《2018 年四川省政府债券公开招标发行兑付办法》的通知（川财库〔2018〕120 号）文件，四川省财政厅发行 2018 年四川省政府债券，向承销团员支付发行费，1 年、2 年、3 年期为发行面值的 0.5%，5 年、7 年、10 年、15 年、20 年期为发行面值的 1%。本项目拟发行债券期限为 10 年，根据上述文件的规定，债券发行成本按发债额的 1% 计算，故本项目债券发行费用为 13.50 万元。

2. 项目总投资

项目总投资：项目总投资额估算为 27,000.00 万元，项目总投资=建设投资费用+建设期债券利息+债券发行费用。

(1) 项目建设费用主要包括工程费用、工程建设其他费用、预备费等共计约 25,555.87 万元；

(2) 建设期利息和债券费用分别为 1,430.63 万元和 13.50 万元。建设期利息指专项债券筹资建设期利息。

根据建设进度与资金需求，本项目 2022-2025 年分期发行 10 年期债券，参考 2021 年四川省政府专项债券（二至二十五期）发行结果公告，5 年期债券票面利率 3.23%，7 年期债券票面利率 3.34%，10 年期债券票面利率 3.34%，15 年期债券票面利率 3.71%，20 年期债券票面利率 3.83%，30 年期债券票面利率 3.86%，本项目参照 10 年期票面利率 3.34%，建设期利息一共 1,430.63 万元。

根据四川省财政厅关于印发《2018 年四川省政府债券公开招标发行兑付办法》的通知（川财库〔2018〕120 号）文件，四川省财政厅发行 2018 年四川省政府债券，向承销团员支付发行费，1 年、2 年、3 年期为发行面值的 0.5%，5 年、7 年、10 年、15 年、20 年期为发行面值的 1%。本项目拟发行债券期限为 10 年，根据上述文件的规定，债券发行成本暂按发债额的 1% 计算，故本项目债券发行费用为 13.50 万元。

（二）资金筹措方案

本项目总投资 27,000.00 万元，其中项目资本金 13,500.00 万元，发行专项债券 13,500.00 万元。

项目资本金 13,500.00 万元，占项目总投资的 50%，符合国发〔2019〕26 号文和国发〔2015〕51 号文要求。资本金来源于财政预算资金，能够覆盖项目建设期利息和债券发行费用。分年度纳入财政预算的资本金，按照项目实际实施及资金使用情况拨付到位。（详见附件：《项目资本金的情况说明》）

发行地方政府专项债券 13,500.00 万元，占总投资的 50%。其中，2022 年发行 5,500.00 万元，2024 年发行 4,000.00 万元，2024 年发行 3,500.00 万元，2024 年发行 500.00 万元，期限为 10 年。

本项目没有存量债务。

五、项目预期收益、成本及现金流预测说明

（一）项目收益预测

本项目为农业项目，项目主要收益来源于新增耕地指标出让。根据《跨省域补充耕地国家统筹管理办法》《中共四川省委四川省人民政府关于实施乡村振兴战略开创新时代“三农”全面发展新局面的意见》，完善新增耕地指标调剂收益使用机制。优化高标准农田建设新增耕地和新增产能的核定流程、核定办法。高标准农田建设新增耕地指标经核定后，及时纳入

补充耕地指标库，在满足本区域耕地占补平衡需求的情况下，可用于跨区域耕地占补平衡调剂。加强新增耕地指标跨区域调剂统筹和收益调节分配，拓展高标准农田建设资金投入渠道。

所以本项目经过分析，从项目方面说可行，从经济分析上可偿还专项债券贷款。

据预测，本项目在债券存续期内总收入预测为 20,971.06 万元，本项目不征收增值税、附加税及企业所得税，全部数据为 0。详见下表：



债券存续期内（不含税）总收入预测表

金额单位：人民币万元

项目	合计	2026 年 3-12 月	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
一、总收入	20,971.06	1,105.52	989.15	989.15	989.15	2,079.27	2,079.27	2,079.27	5,198.18	5,462.10
（一）经营收入	20,971.06	1,105.52	989.15	989.15	989.15	2,079.27	2,079.27	2,079.27	5,198.18	5,462.10
1、高标准农田新增耕地指标出让收入	20,971.06	1,105.52	989.15	989.15	989.15	2,079.27	2,079.27	2,079.27	5,198.18	5,462.10
2、高标准农田产能提升收入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

1. 计算方法:

新增耕地指标出让收入=建设高标准农田亩数*新增耕地率*每亩指标价格*(1+通胀率)

2. 计算依据

(1) 建设高标准农田为亩

本项目于合江县建设高标准农田 9 万亩，其中 2022 年 3 万亩，2023 年至 2025 年每年 2 万亩。虽然高标准农田每年将会按照任务完成建设指标，但测算时考虑项目整体建设完成后于 2026 年（即进入运营期第一年）开始出让新增耕地指标。

(2) 新增耕地率

合江县历史新增耕地率为 10.52%（整理规划 78564.57 亩，新增耕地 8267.01）左右。



由于本项目仅为单年的耕地指标率，根据本项目建设内容与实际整理情况，为不高估收入，本项目按照新增耕地率在收入测算时预计本项目整体新增耕地率约为 5.1%进行预测，即新增加耕地 4590 亩（9 万亩*5.1%）。分年度出让。

(3) 每亩指标价格

每亩指标价格：根据公开网站查询。2019 年 9 月泸州泸县卖到大邑的指标价格为 30800 元/亩，2020 年 7 月泸州合江卖到新津的指标价格为 48000 元/亩，2020 年 9 月泸州古蔺卖到新津的指标价格为 48000 元/亩，本项目指标交易价格取值 4.31 万元/亩。另外，由于本项目为高标准农田，除了指标转让外，实际还包括产能提升收益，项目建成后，根据合江县地力等级，每亩增加产 50 公斤，根据合江县地力等级以及近三年耕地指标出让价格，计算可得，合江县每百公斤粮食产能指标的平均出让价格为 0.2459 万元/每亩，即每亩可增加提升产能收益 0.12 万元（0.2459*0.5=0.12）。产

能提升收益实际将通过指标变现，故在测算时未再单独计算产能提升收益，通过每为指标价格体现。

（4）通货膨胀率

基于项目的公益性质，本项目的增长率仅指的是通货膨胀率，不来源于盈利为目的的价格增长。按照每四年增长 5% 计算。

（二）项目成本预测

由于项目单独有工作经费，并且在管理过程中全部由国家机关人员担任管理，基建等建设成本、人员成本均已计算在总投资当中，所以在运营期中将不发生人员成本。由于新增耕地指标出让调入调剂库不缴纳基金，综合考虑本项目运营成本组成内容，仅包括项目日常的维修维护费、其他管理费用。除运营成本外，还包括折旧费用和财务费用。

1. 维修维护费

本项目在每年折旧的基础上，按照前四年 3% 的比例计提维修维护费，后五年按照 5% 的比例计提维修维护费。

2. 其他管理费用

由于项目在运营中可能存在预计之外的成本，为保障项目成本不被低估，本项目按照总收入的 1% 对其他管理费用进行计提，保障项目的正常运转。

3. 折旧费

折旧费按直线折旧法以工程分类计算，固定资产、设备、无形资产折旧年限分别为 20 年、10 年、20 年。

4. 财务费用

运营期每年利息支出，专项债券利率按 3.34% 计算。

5. 相关税费

本项目不征收增值税、附加税及企业所得税。故不粘贴税费测算表，

全部数据为 0。

综上所述，本项目在债券存续期内总成本预测 15,077.78 万元，详见下表：



项目成本（不含税）预测明细表（单位：万元）

项目	合计	2026 年 3-12 月	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
二、总成本	15,077.78	1,480.43	1,781.77	1,781.77	1,781.77	1,818.32	1,818.32	1,665.24	1,532.21	1,417.95
（一）经营成本	670.66	35.93	48.37	48.37	48.37	84.92	84.92	84.92	116.11	118.75
1、维修维护费用	462.81	26.72	38.48	38.48	38.48	64.13	64.13	64.13	64.13	64.13
2、其他管理费用	207.85	9.21	9.89	9.89	9.89	20.79	20.79	20.79	51.98	54.62
（二）税金及附加	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（三）折旧摊销费	11,328.75	1,068.75	1,282.50	1,282.50	1,282.50	1,282.50	1,282.50	1,282.50	1,282.50	1,282.50
（四）财务费用	3,078.37	375.75	450.90	450.90	450.90	450.90	450.90	297.82	133.60	16.70

（三）运营净利润的测算

本项目总收入为 20,971.06 万元，总成本为 15,077.78 万元，所得税费用 0 万元，净利润为 5,893.28 万元。

详见下表。

利润表

金额单位：人民币万元

项目	合计	2026 年 1-2 月	2026 年 3-12 月	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
一、总收入	20,971.06	-	1,105.52	989.15	989.15	989.15	2,079.27	2,079.27	2,079.27	5,198.18	5,462.10
（一）经营收入	20,971.06	-	1,105.52	989.15	989.15	989.15	2,079.27	2,079.27	2,079.27	5,198.18	5,462.10
1、高标准农田新增耕地指标出让收入	20,971.06	-	1,105.52	989.15	989.15	989.15	2,079.27	2,079.27	2,079.27	5,198.18	5,462.10
2、高标准农田产能提升收入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、总成本	15,077.78	-	1,480.43	1,781.77	1,781.77	1,781.77	1,818.32	1,818.32	1,665.24	1,532.21	1,417.95
（一）经营成本	670.66	-	35.93	48.37	48.37	48.37	84.92	84.92	84.92	116.11	118.75
1、维修维护费用	462.81	-	26.72	38.48	38.48	38.48	64.13	64.13	64.13	64.13	64.13
2、其他管理费用	207.85	-	9.21	9.89	9.89	9.89	20.79	20.79	20.79	51.98	54.62
（二）税金及附加	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（三）折旧摊销费	11,328.75	-	1,068.75	1,282.50	1,282.50	1,282.50	1,282.50	1,282.50	1,282.50	1,282.50	1,282.50
（四）财务费用	3,078.37	-	375.75	450.90	450.90	450.90	450.90	450.90	297.82	133.60	16.70
三、利润总额	5,893.28	-	-374.91	-792.62	-792.62	-792.62	260.95	260.95	414.03	3,665.97	4,044.15
四、所得税费用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
五、净利润	5,893.28	-	-374.91	-792.62	-792.62	-792.62	260.95	260.95	414.03	3,665.97	4,044.15

利息折旧摊销前税后经营性现金流量=营业收入-营业成本（付现成本）-所得税+利息=净利润+折旧+利息。

根据测算，截止 2034 年运营期息前现金净流量合计为 20,300.40 万元。运营期应付专项债券本息和为 16,578.37 万元。

则专项债券本息覆盖倍数=1.22。

经上述测算，本次评估的“合江县 2022-2025 年高标准农田建设项目专项债券”，预期实现的运营净收益能

够合理保障偿还融资本金和利息,对运营期应付专项债券本息的覆盖倍数为 1.22 倍,能够实现项目收益和融资自求平衡。

六、资金测算平衡情况

本项目假设 2022 年 3 月 1 日借入款项 5,500.00 万元,默认 10 年到期日为 2032 年 3 月 1 日;2023 年 1 月 1 日借入 4,000.00 万元,默认 10 年到期日为 2033 年 1 月 1 日;2024 年 1 月 1 日借入 3,500.00 万元,默认 10 年到期日为 2034 年 1 月 1 日,2035 年 1 月 1 日借入 500.00 万元,为了融资与建设进度匹配,同时避免多计算一个经营期,默认 10 年到期日为 2034 年 12 月 31 日。

根据测算分析,在满足假设条件的前提下,本项目运营期内经营性现金流为 20,300.40 万元,待项目在偿还全部专项债 16,578.37 本息后,将仍有 3,722.03 万元的累计现金结余。本项目专项债券本息覆盖倍数为 1.22 倍,能够实现项目收益和融资自求平衡。

出于项目经营现金流弹性测试的目的,若经营现金流覆盖项目全周期本息,则本息为 18,009.00 万元,本项目仍有充足的盈余资金,本息覆盖率为 1.13 (18,304.38/18,009.00) 项目收益完全能够满足融资自求平衡。

金额单位:人民币万元

项目	合计	2022 年 3-12 月	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年 1-2 月	2026 年 3-12 月	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
经营活动产生的现金净流量	20,300.40	-	-	-	-	-	1,069.59	940.78	940.78	940.78	1,994.35	1,994.35	1,994.35	5,082.07	5,343.35
一、经营活动产生的现金流入	20,971.06	-	-	-	-	-	1,105.52	989.15	989.15	989.15	2,079.27	2,079.27	2,079.27	5,198.18	5,462.10
（一）经营收入	20,971.06	-	-	-	-	-	1,105.52	989.15	989.15	989.15	2,079.27	2,079.27	2,079.27	5,198.18	5,462.10
1、高标准农田新增耕地指标出让	20,971.06	-	-	-	-	-	1,105.52	989.15	989.15	989.15	2,079.27	2,079.27	2,079.27	5,198.18	5,462.10

项目	合 计	2022 年 3-12 月	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年 1-2 月	2026 年 3-12 月	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
收入															
2、高标准农田 产能提升收入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(二) 收到的税 费	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1、增值税	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、经营活动产 生的现金流出	670.66	-	-	-	-	-	35.93	48.37	48.37	48.37	84.92	84.92	84.92	116.11	118.75
(一) 经营成本	670.66	-	-	-	-	-	35.93	48.37	48.37	48.37	84.92	84.92	84.92	116.11	118.75
1、维修维护费 用	462.81	-	-	-	-	-	26.72	38.48	38.48	38.48	64.13	64.13	64.13	64.13	64.13
2、其他管理费 用	207.85	-	-	-	-	-	9.21	9.89	9.89	9.89	20.79	20.79	20.79	51.98	54.62
(二) 支付的各 项税费	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1、增值税	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、税金及附加	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、企业所得税	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
投资活动产生 的现金净流量	-25,555.87	-6,591.42	-7,778.70	-6,312.30	-3,598.60	-1,274.85									
一、投资活动产 生的现金流入	-														
二、投资活动产 生的现金流出	25,555.87	6,591.42	7,778.70	6,312.30	3,598.60	1,274.85									
(一) 建设投资	25,555.87	6,591.42	7,778.70	6,312.30	3,598.60	1,274.85									
(二) 流动资金	-	-	-	-	-	-									
融资活动产生 的现金净流量	8,977.50	6,591.42	7,778.70	6,312.30	3,598.60	1,274.85	-375.75	-450.90	-450.90	-450.90	-450.90	-450.90	-5,797.82	-4,133.60	-4,016.70
一、融资活动产 生的现金流入	27,000.00	6,750.00	8,100.00	6,750.00	4,050.00	1,350.00									
(一) 项目资本 金流入	13,500.00	1,250.00	4,100.00	3,250.00	3,550.00	1,350.00									

项目	合 计	2022 年 3-12 月	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年 1-2 月	2026 年 3-12 月	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
(二) 发行债券 融资流入	13,500.00	5,500.00	4,000.00	3,500.00	500.00	-									
二、融资活动产 生的现金流出	18,022.50	158.58	321.30	437.70	451.40	75.15	375.75	450.90	450.90	450.90	450.90	450.90	5,797.82	4,133.60	4,016.70
(一) 偿还专项 债券本金	13,500.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5,500.00	4,000.00	4,000.00
(二) 支付专项 债券利息	4,509.00	153.08	317.30	434.20	450.90	75.15	375.75	450.90	450.90	450.90	450.90	450.90	297.82	133.60	16.70
(三) 支付专项 债券发行费	13.50	5.50	4.00	3.50	0.50										
四、期末现金增 加	3,722.03	-	-	-	-	-	693.84	489.88	489.88	489.88	1,543.45	1,543.45	-3,803.47	948.47	1,326.65
五、累计盈余资 金	-	-	-	-	-	-	693.84	1,183.72	1,673.60	2,163.48	3,706.93	5,250.38	1,446.91	2,395.38	3,722.03