

江安县阳春镇高标准农田建设项目
收益与融资自求平衡专项债券
财务评价报告

川志会咨字〔2025〕0042号

四川志和会计师事务所（普通合伙）

Sichuan Zhi He Certified Public Accountants (General Partnership)

地 址：成都市武侯区科华中路2号天府汇城7楼702、703室

电 话：（028）8521 6462 （028）8523 2063 邮政编码：610021

四川志和会计师事务所

SICHUAN ZHI HE CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

川志会咨字〔2025〕0042 号

江安县阳春镇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价报告

江安县农业农村局：

我们接受委托，对江安县阳春镇高标准农田建设项目收益与融资自求平衡专项债券进行评价并出具专项评价报告。我们审核的依据是《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》。相关债券发行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。

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。

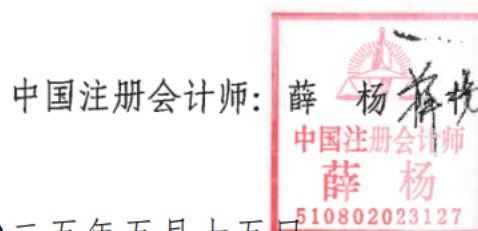
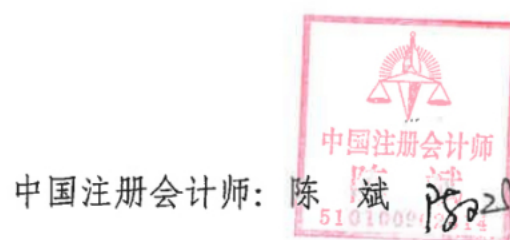
基于财政部对地方政府发行项目收益与融资自求平衡的专项债

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。

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，认为江安县阳春镇高标准农田建设项目收益与融资自求平衡专项债券项目可以相较银行贷款利率更优惠的融资成本完成资金筹措，为经济建设提供足够的资金支持，保障其施工建设运营的成功。

综上所述，通过发行江安县阳春镇高标准农田建设项目收益与融资自求平衡专项债券的方式满足项目建设的资金需求，是现阶段较优的资金解决方案。

本总体评价仅供发行人本次申请专项债券之目的使用，不得用作其他任何目的：我们同意将本总体评价作为发行人申请发行专项债券所必备的文件，随其他申报材料一起上报。



二〇二五年五月十五日

评价说明

一、评价内容

按照《国务院办公厅关于优化完善地方政府专项债券管理机制的意见》(国办发〔2024〕52号)的要求,江安县阳春镇高标准农田建设项目不属于地方政府专项债券禁止类项目,四川省作为地方政府专项债券项目“自审自发”试点地区。现对《江安县阳春镇高标准农田建设项目收益与融资自求平衡专项债券实施方案》如下内容进行评价:

(一) 项目收益与支出预测评价

1. 实施机构: 江安县农业农村局

(1) 机构职能

①统筹研究和组织实施全县“三农”工作的发展战略、中长期规划、重大政策。

②统筹实施乡村振兴战略,拟订相关政策措施并组织实施。拟订全县乡村振兴中长期规划和年度计划,牵头推进全县产业、人才、文化、生态和组织振兴工作,推动城乡融合发展。

③负责拟订全县巩固拓展脱贫攻坚成果有关政策措施并组织实施,负责健全防止返贫动态监测和帮扶机制,巩固拓展脱贫攻坚成果同乡村振兴有效衔接机制。

④统筹推动农村社会事业、农村公共服务、农村文化和乡村治理改革发展,指导农业遗产的保护传承和开发利用,指导优秀农耕文化和农村精神文明建设。

⑤牵头组织改善全县农村人居环境。参与集镇、村庄建设规划编制，协调推动农村基础设施建设，统筹指导村庄整治、村容村貌提升改造。负责乡村振兴示范区创建工作。

⑥拟订深化全县农村经济体制改革和巩固完善农村基本经营制度的政策措施。

⑦负责全县种植业、畜牧业（草牧业）、渔业、农垦、农业机械化等农业各产业的监督管理。

⑧负责制定全县农业机械化、智能化、数字化发展规划并组织实施。

⑨负责全县农产品质量安全监督管理。

⑩组织开展全县农业资源区划和资源保护工作。

⑪负责全县有关农业生产资料和农业投入品的监督管理。

⑫负责全县农业防灾减灾、农作物重大病虫害防治工作。

⑬负责全县农业投资管理。

⑭负责全县农田建设管理。

⑮制定全县农业科研、农技推广的规划、计划和有关政策并组织实施，牵头推动农业科技体制改革和农业科技创新体系建设。

⑯指导全县农业农村人才工作。

⑰牵头开展全县农业对外合作工作。

⑱编制全县烟叶种植规划方案，督促检查烟叶种植方案贯彻落实。协调烟草工业、商业做相关工作。组织实施县级烟草扶持项目

⑲负责全县农业综合执法。负责全县涉农违法案件的查处工作。

推进农业依法行政。

⑩负责全县国有农场土地的保护、利用和管理，指导国有农场的改革与发展。

⑪依法依规负责农业安全生产和职业健康监督管理工作。

⑫负责职责范围内的生态环境保护、审批服务便民化、投资促进、统计等工作。

⑬完成县委、县政府交办的其他任务。

（2）机构设置

办公室、政策法规与农村改革股、乡村振兴股、成果巩固股（防返贫监测股）、农业园区股（市场与信息化股）、农业安全监管股、粮油经作股（柑橘产业股）、畜牧水产股（生猪产业股）、科教与农机化股、计划财务与基建投资股。

2. 项目业主：江安县亿源农业投资有限公司

江安县亿源农业投资有限公司成立于 2013 年 12 月 23 日，注册地位于四川省江安县建设路 31 号，法定代表人为周浩。经营范围包括许可项目：建设工程施工；林木种子生产经营；自来水生产与供应；水产养殖。（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：土地整治服务；谷物种植；谷物销售；豆类种植；食用菌种植；食用农产品批发；农副产品销售；蔬菜种植；粮食收购；粮油仓储服务；水果种植；农作物秸秆处理及加工利用服务；森林经营和管护；林业产品销售；木材销售；竹木碎屑加工处理；竹材

采运；森林改培；建筑材料销售；水污染治理；水资源管理；水利相关咨询服务；污水处理及其再生利用；防洪除涝设施管理；环保咨询服务；灌溉服务；大气污染治理；固体废物治理；土壤污染治理与修复服务。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）江安县亿源农业投资有限公司对外投资 8 家公司。

3. 项目概况

（1）项目名称：江安县阳春镇高标准农田建设项目。

（2）所属领域：农林水利领域。

（3）项目地点：四川省宜宾市江安县。

（4）建设周期：16 个月，2025 年 9 月至 2026 年 12 月。

（5）项目范围：江安县阳春镇。

（6）建设内容：

建设规模与内容：新建高标准农田 1.5 万亩，改造提升高标准农田 3.5 万亩（其中高效节水灌溉 0.20 万亩），主要建设内容包括：土地平整工程、地力提升工程、灌溉和排水工程（蓄水池 600 座，灌溉设施 63 千米）、田间道路工程 105 千米（4 米宽的机耕道 55 千米，2.5 米宽的生产道路 50 千米）、农田输配电工程 20 千米、土壤培肥工程以及科技推广措施等。

4. 项目投资估算

依据可研报告投资概算，本项目总投资为 17650.00 万元，其中工程费用 15628.00 万元，工程建设其他费用 741.52 万元，预备费 818.48 万元，建设期利息 448.00 万元，专项债发行费 14.00 万元。

5. 项目资金筹措

考虑资金成本及运营压力，结合本项目实际情况，为降低资金成本，减轻财务负担，提高资金流动性，保障项目现金流最大化，以及项目已投入情况，初步确定项目资本金 3650 万元，为财政预算内投资资金；剩余资金缺口拟通过发行 20 年期专项债券 14000 万元解决。

单位：万元

名称	投资	投资占比
项目资本金	3650	20.68%
专项债券资金	14000	79.32%
合计	17650	100.00%

6. 项目资金使用计划

本项目总投资为 17650 万元，其中项目资本金为 3650 万元，计划在项目建设期发行专项债券 14000 万元，其中 2025 年发行 2800 万元，2026 年发行 11200 万元。本项目的资本金一是保障项目的建设工程、债券发行的前期工作，二是根据建设期间投资需求，同步匹配专项债务资金开展项目施工建设，专项债券资金使用计划如下表：

单位：万元

序号	名 称	发行年份	发行额度	发行期限
1	项目专项债	2025	2800	20 年
2	项目专项债	2026	11200	20 年
合 计			14000	

7. 本项目未来产生的净收益用于偿还本次专项债券本息。关于收入、支出预测数据及评价如下：

(1) 预测数据按照谨慎性原则(少估收益多估成本)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) 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：

(3) 国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化：

(4) 对发行人有影响的法律法规无重大变化；

(5) 发行人制定的客运站流量预测方案等能够顺利执行；

(6) 相关收费标准在正常范围内变动：

(7) 是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。

根据我们对支持上述假设的证据的审核，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、支出预测是在这些假设的基础上恰当编制的，并按照项目收益、支出及现金流入预测编制基础的规定进行了列报。

8. 收入预测评价

(1) 收入来源

本项目建设完成后将形成高标准农田 5 万亩，其中 4.8 万亩为水田，进行水稻—油菜轮种；0.2 万亩为高效节水灌溉，进行玉米—大豆套种、油菜轮种。项目收入主要为耕地指标出让收入以及种植收入。

（2）项目计算期

项目计算周期为 31 年，其中建设期 1 年 4 个月，运营期 19 年。

（3）耕地指标出让收入

根据《国务院办公厅关于切实加强高标准农田建设提升国家粮食安全保障能力的意见》（国办发〔2019〕50 号）指出，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；同时，四川省委四川省人民政府《关于加强耕地保护和改进占补平衡的实施意见》明确多途径落实补充耕地任务，统筹实施农村宅基地整治、土地整治、高标准农田建设、城乡建设用地增减挂钩、历史遗留工矿废弃地复垦等项目，对产生的新增耕地进行数量认定和质量评定，经国土资源厅核定并在农村土地监测监管系统备案后用于落实补充耕地任务。

①新增耕地面积

本项目新建高标准农田 15000 亩，根据实施机构历史经验，综合考虑四川丘陵地区和山区的新增耕地率现状，本项目建成后预测可增加耕地面积 570 亩，其中水田指标 114 亩，旱地指标 456 亩。

②出让价格

根据四川省及宜宾市江安县现行占补平衡价格，参考《遂宁市自然资源和规划局高新技术产业园区分局关于购买耕地占补平衡指标的公告（2025 年第一次）》中限价要求提出的旱地指标 6.5 万元/

亩、水田指标 12 万元/亩。因此本方案耕地指标出让基准价格按水田 12 万元/亩，旱地 6.5 万元/亩预测。

遂宁市自然资源和规划局高新技术产业园区分局关于购买耕地占补平衡指标的公告（2025年第一次）

来源：遂宁高新区管委会 发布时间：2025-01-02 15:01 浏览次数：430 字体：[大 中 小] 收藏 打印

语音播报：● ■

根据《中华人民共和国土地管理法》《四川省建设占用耕地易地占补平衡实施细则》等法规政策规定，现将购买耕地占补平衡指标有关事项公告如下。

一、指标需求：本次拟购买耕地占补平衡指标旱地约103.3965亩（其中11等1.4715亩，10等59.661亩，9等42.264亩）、水田约69.669亩（其中11等3.0855亩，9等49.4925亩，8等17.091亩）。高等别可替换低等别。

二、限价要求：旱地指标6.5万元/亩、水田指标12万元/亩，报价原则不突破该报价上限（以上标的物如竞卖人不能一次性提供，可按上述水旱比例单独提供部分标的物，经采购方确认后，可以参与竞卖）。

三、采购方：遂宁市自然资源和规划局高新技术产业园区分局。

四、竞卖人范围：四川省辖区内各县（市、区）人民政府（或自然资源部门）均可报名申请参加竞卖。

五、竞卖人报名需提供以下资料：

③指标出让计划

本项目计划出让指标 570 亩，其中水田指标 114 亩，旱地指标 456 亩。将在 2027 年出让水田指标 22.8 亩、旱地指标 91.2 亩，2028 年出让水田指标 22.8 亩、旱地指标 91.2 亩，2029 年出让水田指标 22.8 亩、旱地指标 91.2 亩，2030 年出让水田指标 22.8 亩、旱地指标 91.2 亩，2031 年出让水田指标 22.8 亩、旱地指标 91.2 亩。

运营期内共计产生水田指标出让收入 1368.00 万元，旱地指标出让收入 2964.00 万元，合计耕地指标出让收入 4332.00 万元。

（4）粮油作物收入

①玉米—大豆套种、油菜轮种

A、玉米—大豆套种收入

根据对当地复合种植调查了解，在怡乐镇丰产村“大豆玉米带状复合种植高产示范区”玉米平均亩产量为 578.1 公斤，筠连县大豆玉米带状复合中大豆平均亩产量为 150-200 公斤，同时参考宜宾市 2024 年玉米亩均产量收益调查情况中玉米平均亩产约 444.5 公斤，每 50 斤出售均价约 133 元。

2024年玉米亩均产量收益调查情况

时间：2024-09-27 来源：市发展改革委

我委对翠屏区、珙县部分玉米种植户进行了调查。2024年，玉米种植期间没有出现影响玉米生长的灾害性恶劣天气，玉米种苗生长正常，长势总体较好，产量增加。玉米平均亩产约444.5公斤，同比增长3.98%；本地玉米价格今年受国际玉米价格下滑、省外市外玉米价格竞争冲击，加之玉米产量增加，本地市场供应持续增加，而受本地生猪饲养量增长较慢及其他市场对玉米需求并未能够同步提升，导致玉米收购价格下降。玉米每50公斤出售均价约133元，同比下降16.17%；每亩玉米产值约1182元、同比下降12.78%；现金收益约869元、同比下降16.35%。

此外，江安县大豆收购价格约为 3.55 元/斤，如下图所示：



综上，本项目采用玉米-大豆套种，因此亩均产量主要参考复合种植产量，本项目大豆产量按照 175 公斤/亩、单价 7.1 元/公斤（每 5 年上涨 5%）；玉米产量按照 580 公斤/亩、单价 2.7 元/公斤（每 5 年上涨 5%）。

B、油菜轮种收入

参考宜宾市 2024 年油菜籽亩均产量收益调查情况，油菜籽亩均产量约为 97 公斤，出售单价为 6 元/公斤，但此产量是受大风天气影响等，日常亩均产量约为 150 公斤，本项目油菜籽产量综合按照 150 公斤/亩，单价按照 6 元/公斤计算（每 5 年上涨 5%）。

2024年油菜籽亩均产量收益调查情况

时间：2024-06-12 来源：市发展改革委

我委对珙县部分油菜籽种植户进行了抽样调查。受今年4月份和5月份多次大风天气影响，油菜籽在成熟期出现倒伏现象，导致瘪籽、空壳较多，造成油菜籽亩产普遍减少。油菜籽亩均产量约97公斤，同比下降4.5%；油菜籽今年质量普遍不佳，影响出油品质和出油率，导致了油菜籽收购价格下跌。油菜籽出售均价约6元/公斤，同比下降13.33%；油菜籽亩产产值约582元，同比下降17.29%；现金收益约388元，同比下降23.58%。

C、综合收入

旱地共 0.2 万亩，运营期首年有效产值率为 90%，此后至 95% 后保持不变。其中玉米、油菜按照旱地面积计算，大豆与玉米进行套种，大豆面积按照旱地面积 50% 计算。则运营期内，玉米种植收入合计 6058.61 万元，大豆种植收入合计 2401.58 万元，油菜（旱地）种植收入合计 3479.42 万元，玉米一大豆一油菜复合种植收入共计 11939.61 万元。

②水稻一油菜轮种收入

水田建好后共 4.8 万亩，运营期首年有效产值率为 90%，此后至 95% 后保持不变。

A、水稻种植收入

参考宜宾市 2024 年稻谷亩均产量收益调查情况，稻谷平均亩产 511.31 公斤，每 50 公斤出售均价为 149.88 元，本项目为高标准农田，综合按照 520 公斤/亩计算，单价 3 元/公斤（每 5 年上涨 5%）。

2024年稻谷亩均产量收益调查情况

时间：2024-09-27 来源：市发展改革委

我委对翠屏区、珙县部分稻谷种植户进行了调查。今年气候条件好于上年，有利于中籼稻生长，稻谷单产略有上升。稻谷平均亩产511.31公斤，同比增长1.01%；9月份收获时期，市场供应持续增加，而需求并未能够同步提升，导致中籼稻收购价格小幅下跌。今年稻谷每50公斤出售均价149.88元，同比下降2.95%；每亩稻谷产值1532.70元、同比下降1.97%；现金收益1195.14元、同比下降2.28%。

B、油菜收入

油菜籽价格和产量参照玉米一大豆一油菜套种中的油菜籽价格和产量进行计算。

C、综合收入

运营期内水稻种植收入合计 144790.47 万元，油菜（水田）种植收入合计 83505.60 万元，水稻一油菜轮种收入共计 228296.07 万元。

以上价格均按照每五年上涨 5%计算。

根据《中华人民共和国增值税暂行条例》第十五条，下列项目免征增值税：（一）农业生产者销售的自产农产品，因此本项目农产品销售无需缴纳增值税。

经测算，在计算期内，项目总收入 244567.68 万元。

9. 支出预测评价

（1）油菜种植管护成本

油菜管护成本主要包括农资采购、人工、机械、保险费用等。

①农资采购成本

农资采购成本主要为种子、肥料及防治药物采购，种子用量按 0.5kg/亩、油菜种子价格为 80 元/kg，肥料用量 150 元/亩，以及防治药物 10 元/亩。故农资采购成本合计 200.00 元/亩。

②人工及机械成本

每亩农田每年人工成本主要为种植、秧苗授粉移栽以及收割费用，经过测算，每亩地的种植管护成本按 100 元/亩，收割成本 100 元/亩估算。机械费用（包含使用费、燃料费、农机维护费等）按照 40 元/亩估算，人工及机械成本合计 240.00 元/亩。

③农业保险

农业保险主要为规避受自然灾害后的农作物种植风险，根据相关政策，每亩保费保守估计按 15 元/亩估算。

综上，油菜种子管护成本每亩合计（包括 5%利润）477.75 元/亩，每 5 年增长 5%。运营期内，油菜管护费合计 48713.95 万元。

（2）水稻种植管护成本

水稻管护成本主要包括农资采购、人工、机械、保险费用等。根据《宜宾市农业农村局关于发布 2023 年度大春农作物推介品种的通知》，江安县主要种植的水稻品种为宜香优 2115、泰两优 5187、天泰优 808、隆两优 7810 等优质水稻品种。

①农资采购成本

农资采购成本主要为种子、肥料及防治药物采购，种子用量按 1.5kg/亩、水稻种子价格为 140 元/kg，肥料用量 150 元/亩，以及防治药物 10 元/亩。故农资采购成本合计 370.00 元/亩。

②人工及机械成本

每亩农田每年人工成本主要为种植管护以及收割费用，经过测算，每亩地的人工种植管护成本按 100 元/亩，人工收割成本 120 元/亩估算。机械费用（包含使用费、燃料费、农机维护费等）按照 40 元/亩估算，人工及机械成本合计 260.00 元/亩。

③农业保险

农业保险主要为规避受自然灾害后的农作物种植风险，根据相关政策，每亩保费保守估计按 15.00 元/亩估算。

综上，水稻管护成本每亩合计（包括 5%利润）677.25 元/亩，每 5 年增长 5%。运营期内水稻管护费 66293.55 万元。

（3）玉米管护成本

玉米管护成本主要包括农资采购、人工、机械、保险费用等。主要种植的玉米品种为同玉 609、正红 507、创世 90、博士达 1603 等优质玉米品种。

①农资采购成本

农资采购成本主要为种子、肥料及防治药物采购，种子用量按 2kg/亩、种子价格为 60 元/kg，肥料 130 元/亩，以及防治药物 10 元/亩。故农资采购成本合计 260.00 元/亩。

②人工及机械成本

每亩农田每年人工成本主要为种植管护以及收割费用，经过测算，每亩地人工种植管护成本按 100 元/亩，收割成本 50 元/亩估算。机械费用（包含使用费、燃料费、农机维护费等）按照 40 元/亩估算，人工及机械成本合计 190.00 元/亩。

③农业保险

农业保险主要为规避受自然灾害后的农作物种植风险，根据相关政策，每亩保费保守估计按 15 元/亩估算。

综上，玉米管护成本每亩合计（包括 5%利润）488.25 元/亩，每 5 年增长 5%。运营期内，玉米管护费合计 1991.36 万元。

（4）大豆管护成本

大豆管护成本主要包括农资采购、人工、机械、保险费用等。江安县主要种植的大豆品种为南夏豆 40、南豆 12、南黑豆 20、贡秋豆 4 号等优质大豆品种。

①农资采购成本

农资采购成本主要为种子、肥料及防治药物采购，种子用量按 2kg/亩、大豆种子价格为 20 元/kg，肥料用量 110 元/亩，以及防治药物 10 元/亩。故农资采购成本合计 160.00 元/亩。

②人工及机械成本

每亩农田每年人工成本主要为种植管护以及收割费用，经过测算，每亩地人工种植管护成本按 100 元/亩，收割成本 50 元/亩估算。机械费用（包含使用费、燃料费、农机维护费等）按照 40 元/亩估算，人工及机械成本合计 190.00 元/亩。

③农业保险

农业保险主要为规避受自然灾害后的农作物种植风险，根据相关政策，每亩保费保守估计按 15 元/亩估算。

综上，大豆管护成本每亩合计（包括 5%利润）383.25 元/亩，每 5 年增长 5%。运营期内，大豆管护费用合计 781.58 万元。

（5）报酬分红：主要是与村集体组织分红等，本项目报酬分红按照收入的 5.0%计算，运营期内报酬分红共计 12228.38 万元。

（6）工人薪资：本项目管理人员 4 名，普通员工 30 人，工资按照管理人员 4500 元/月、普通员工 4000 元/月估算，保险及福利费按照工资的 14%计算。工资每 5 年增长 5%，经测算，运营期内工人薪资合计 3849.81 万元。

（7）土地租金：每年土地租金中水田按 800 元/亩，旱地按 600 元/亩，每 5 年上涨 5%。

（8）管理费用：按照收入的 0.5%估算，运营期内管理费用合计 1222.87 万元。

（9）财务费用：参照还本付息估算情况表。

（10）折旧摊销费：固定资产中建筑物按照 30 年折旧，设备按照 10 年折旧，残值率 5%，无形资产按照 40 年摊销，其他资产按照 10 年摊销。

经测算，项目总成本费用为 235217.51 万元，其中经营成本为 216462.00 万元。

详见附表：折旧摊销计算表、总成本费用表。

10.相关税费

(1) 增值税及附加

增值税：根据《中华人民共和国增值税暂行条例》（国务院令〔2008〕第 538 号）第十五条指出：农业生产者销售的自产农产品免征增值税。《中华人民共和国增值税暂行条例实施细则》第三十五条指出：农业，是指种植业、养殖业、林业、牧业、水产业。农业生产者，包括从事农业生产的单位和个人。

①根据《财政部税务总局关于建筑服务等营改增试点政策的通知》（财税〔2017〕58 号）第四条，采取转包、出租、互换、转让、入股等方式流转承包地的纳税人，承包地流转给农业生产者用于农业生产免征增值税。

②城市维护建设税=增值税×5%;

③教育费附加=（增值税+营业税）×3%;

④地方教育费附加=（增值税+营业税）×2%;

本项目运营期内增值税及附加 0 万元。

(2) 企业所得税

根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十七条，本项目农产品销售免征企业所得税。本项目运营期内所得税支出 0 万元。

11. 项目损益

根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十七条，本项目农产品销售免征企业所得税。

在计算期内，项目利润总额 9350.17 万元，净利润 9350.17 万元。

12. 资金测算平衡情况

本项目设定的基本收益率为 6%，投资财务净现值 1170.52 万元，财务内部收益率（IRR）6.84%，投资回收期（含建设期）13.74 年，基本收益率大于设定值，财务净现值大于 0，回收期处于行业较优水平。

计算期内项目资金使用及专项债券收益与融资自求平衡可行，期末结余现金流量 6153.68 万元，能够实现项目收入与融资自求平衡。

以上具体详见附表：全投资现金流量表、资金测算平衡情况表

计算期内专项债本息覆盖倍数 1.25，满足专项债发行要求。通过财务测算分析可知，项目在计算期内，偿债能力较强，收入与融资资金能够平衡，因此本项目在财务方面具有可行性。

财务综合评价指标表

序号	项目名称	单位	数据	备注
1	总投资	万元	17650.00	
1.1	专项债资金	万元	14000.00	
1.2	县级财政资金（资本金）	万元	3650.00	
2	运营成本	万元	216462.00	项目计算期
3	总成本费用	万元	235217.51	项目计算期
4	项目收入	万元	244567.68	项目计算期
5	利润总额	万元	9350.17	项目计算期
6	净利润	万元	9350.17	项目计算期
7	可偿债收益	万元	28105.68	项目计算期
8	全部投资财务净现值	万元	1170.52	Ic=6%
9	全部投资静态回收期	年	13.74	
10	全部投资内部收益率		6.84%	

序号	项目名称	单位	数据	备注
11	借款偿还期	年	20.00	
12	本息覆盖倍数		1.25	可偿债收益/（本金+利息）
13	利息保障倍数		2.06	息税前利润/利息

附表一：收入预测表（单位：万元）

序号	项目名称	合计	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
一	项目收入（万元）	244567.68			12049.31	12670.58	12670.58	12670.58	12670.58	12395.02	12395.02	12395.02	12395.02
1	耕地指标出让收入	4332.00			866.40	866.40	866.40	866.40	866.40				
1.1	水田指标出让收入	1368.00			273.60	273.60	273.60	273.60	273.60				
	水田指标价格（万元/亩）				12.00	12.00	12.00	12.00	12.00				
	指标数量（亩）				22.80	22.80	22.80	22.80	22.80				
1.2	旱地指标出让收入	2964.00			592.80	592.80	592.80	592.80	592.80				
	旱地指标价格（万元/亩）				6.50	6.50	6.50	6.50	6.50				
	指标数量（亩）				91.20	91.20	91.20	91.20	91.20				
2	水田收入	228296.07			10627.20	11217.60	11217.60	11217.60	11217.60	11778.48	11778.48	11778.48	11778.48
2.1	水稻收入	144790.47			6739.20	7113.60	7113.60	7113.60	7113.60	7469.28	7469.28	7469.28	7469.28
	面积（亩）				48000.00	48000.00	48000.00	48000.00	48000.00	48000.00	48000.00	48000.00	48000.00
	亩产量(kg/亩/年)				520.00	520.00	520.00	520.00	520.00	520.00	520.00	520.00	520.00
	单价（元/kg）				3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.15	3.15	3.15	3.15
	有效产值率				90.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%
2.2	油菜籽收入	83505.60			3888.00	4104.00	4104.00	4104.00	4104.00	4309.20	4309.20	4309.20	4309.20
	面积（亩）				48000.00	48000.00	48000.00	48000.00	48000.00	48000.00	48000.00	48000.00	48000.00
	亩产量(kg/亩/年)				150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00
	单价（元/kg）				6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.30	6.30	6.30	6.30
	有效产值率				90.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%
3	旱地收入	11939.61			555.71	586.58	586.58	586.58	586.58	616.54	616.54	616.54	616.54
3.1	玉米收入	6058.61			281.88	297.54	297.54	297.54	297.54	312.97	312.97	312.97	312.97
	面积（亩）				2000.00	2000.00	2000.00	2000.00	2000.00	2000.00	2000.00	2000.00	2000.00
	亩产量(kg/亩/年)				580.00	580.00	580.00	580.00	580.00	580.00	580.00	580.00	580.00
	单价（元/kg）				2.70	2.70	2.70	2.70	2.70	2.84	2.84	2.84	2.84
	有效产值率				90.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%
3.2	大豆收入	2401.58			111.83	118.04	118.04	118.04	118.04	124.02	124.02	124.02	124.02
	面积（亩）				1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00

	亩产量(kg/亩/年)				175.00	175.00	175.00	175.00	175.00	175.00	175.00	175.00	175.00
	单价（元/kg）				7.10	7.10	7.10	7.10	7.10	7.46	7.46	7.46	7.46
	有效产值率				90.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%
3.3	油菜籽收入	3479.42			162.00	171.00	171.00	171.00	171.00	179.55	179.55	179.55	179.55
	面积（亩）				2000.00	2000.00	2000.00	2000.00	2000.00	2000.00	2000.00	2000.00	2000.00
	亩产量(kg/亩/年)				150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00
	单价（元/kg）				6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.30	6.30	6.30	6.30
	有效产值率				90.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%
二	增值税及附加税	0.00			0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

续上表

序号	项目名称	合计	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
一	项目收入（万元）	244567.68	12395.02	13023.99	13023.99	13023.99	13023.99	13023.99	13685.25	13685.25	13685.25	13685.25
1	耕地指标出让收入	4332.00										
1.1	水田指标出让收入	1368.00										
	水田指标价格（万元/亩）											
	指标数量（亩）											
1.2	旱地指标出让收入	2964.00										
	旱地指标价格（万元/亩）											
	指标数量（亩）											
2	水田收入	228296.07	11778.48	12376.75	12376.75	12376.75	12376.75	12376.75	13005.58	13005.58	13005.58	13005.58
2.1	水稻收入	144790.47	7469.28	7848.67	7848.67	7848.67	7848.67	7848.67	8251.78	8251.78	8251.78	8251.78
	面积（亩）		48000.00	48000.00	48000.00	48000.00	48000.00	48000.00	48000.00	48000.00	48000.00	48000.00
	亩产量(kg/亩/年)		520.00	520.00	520.00	520.00	520.00	520.00	520.00	520.00	520.00	520.00
	单价（元/kg）		3.15	3.31	3.31	3.31	3.31	3.31	3.48	3.48	3.48	3.48
	有效产值率		95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%
2.2	油菜籽收入	83505.60	4309.20	4528.08	4528.08	4528.08	4528.08	4528.08	4753.80	4753.80	4753.80	4753.80
	面积（亩）		48000.00	48000.00	48000.00	48000.00	48000.00	48000.00	48000.00	48000.00	48000.00	48000.00
	亩产量(kg/亩/年)		150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00
	单价（元/kg）		6.30	6.62	6.62	6.62	6.62	6.62	6.95	6.95	6.95	6.95
	有效产值率		95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%

3	旱地收入	11939.61	616.54	647.24	647.24	647.24	647.24	647.24	679.67	679.67	679.67	679.67
3.1	玉米收入	6058.61	312.97	328.40	328.40	328.40	328.40	328.40	344.93	344.93	344.93	344.93
	面积（亩）		2000.00	2000.00	2000.00	2000.00	2000.00	2000.00	2000.00	2000.00	2000.00	2000.00
	亩产量(kg/亩/年)		580.00	580.00	580.00	580.00	580.00	580.00	580.00	580.00	580.00	580.00
	单价（元/kg）		2.84	2.98	2.98	2.98	2.98	2.98	3.13	3.13	3.13	3.13
	有效产值率		95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%
3.2	大豆收入	2401.58	124.02	130.17	130.17	130.17	130.17	130.17	136.66	136.66	136.66	136.66
	面积（亩）		1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00
	亩产量(kg/亩/年)		175.00	175.00	175.00	175.00	175.00	175.00	175.00	175.00	175.00	175.00
	单价（元/kg）		7.46	7.83	7.83	7.83	7.83	7.83	8.22	8.22	8.22	8.22
	有效产值率		95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%
3.3	油菜籽收入	3479.42	179.55	188.67	188.67	188.67	188.67	188.67	198.08	198.08	198.08	198.08
	面积（亩）		2000.00	2000.00	2000.00	2000.00	2000.00	2000.00	2000.00	2000.00	2000.00	2000.00
	亩产量(kg/亩/年)		150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00
	单价（元/kg）		6.30	6.62	6.62	6.62	6.62	6.62	6.95	6.95	6.95	6.95
	有效产值率		95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%
二	增值税及附加税	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

附表二：折旧摊销计算表（单位：万元）

序号	项目	折旧年限	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
1	房屋、构建筑物	30.00			17188.00	17188.00	17188.00	17188.00	17188.00	17188.00	17188.00	17188.00	17188.00
1.1	当期折旧费				544.29	544.29	544.29	544.29	544.29	544.29	544.29	544.29	544.29
1.2	当期残值（残值率 5%）				28.65	28.65	28.65	28.65	28.65	28.65	28.65	28.65	28.65
1.3	净值				16615.06	16042.12	15469.18	14896.24	14323.30	13750.36	13177.42	12604.48	12031.54
2	购置设备	10.00			0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.1	当期折旧费				0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.2	当期残值（残值率 5%）				0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.3	净值				0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3	固定资产原值合计				17188.00	17188.00	17188.00	17188.00	17188.00	17188.00	17188.00	17188.00	17188.00
3.1	当期折旧费				544.29	544.29	544.29	544.29	544.29	544.29	544.29	544.29	544.29
3.2	净值				16615.06	16042.12	15469.18	14896.24	14323.30	13750.36	13177.42	12604.48	12031.54
4	无形资产	40.00			0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4.1	当期摊销费				0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4.2	净值				0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
5	其他资产	10.00			462.00	462.00	462.00	462.00	462.00	462.00	462.00	462.00	462.00
5.1	当期摊销费				46.20	46.20	46.20	46.20	46.20	46.20	46.20	46.20	46.20
5.2	净值				415.80	369.60	323.40	277.20	231.00	184.80	138.60	92.40	46.20
6	无形资产、其他资产合计原值				462.00	462.00	462.00	462.00	462.00	462.00	462.00	462.00	462.00
6.1	当期摊销费				46.20	46.20	46.20	46.20	46.20	46.20	46.20	46.20	46.20
6.2	净值				415.80	369.60	323.40	277.20	231.00	184.80	138.60	92.40	46.20
7	合计：原值				17650.00	17650.00	17650.00	17650.00	17650.00	17650.00	17650.00	17650.00	17650.00
7.1	合计：当期折旧费摊销费				590.49	590.49	590.49	590.49	590.49	590.49	590.49	590.49	590.49
7.2	合计：净值				17030.86	16411.72	15792.58	15173.44	14554.30	13935.16	13316.02	12696.88	12077.74

续上表

序号	项目	折旧年限	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
1	房屋、构建筑物	30.00	17188.00	17188.00	17188.00	17188.00	17188.00	17188.00	17188.00	17188.00	17188.00	17188.00
1.1	当期折旧费		544.29	544.29	544.29	544.29	544.29	544.29	544.29	544.29	544.29	544.29
1.2	当期残值（残值率 5%）		28.65	28.65	28.65	28.65	28.65	28.65	28.65	28.65	28.65	28.65
1.3	净值		11458.60	10885.66	10312.72	9739.78	9166.84	8593.90	8020.96	7448.02	6875.08	6302.14
2	购置设备	10.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.1	当期折旧费		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.2	当期残值（残值率 5%）		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.3	净值		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3	固定资产原值合计		17188.00	17188.00	17188.00	17188.00	17188.00	17188.00	17188.00	17188.00	17188.00	17188.00
3.1	当期折旧费		544.29	544.29	544.29	544.29	544.29	544.29	544.29	544.29	544.29	544.29
3.2	净值		11458.60	10885.66	10312.72	9739.78	9166.84	8593.90	8020.96	7448.02	6875.08	6302.14
4	无形资产	40.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4.1	当期摊销费		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4.2	净值		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
5	其他资产	10.00	462.00	462.00	462.00	462.00	462.00	462.00	462.00	462.00	462.00	462.00
5.1	当期摊销费		46.20	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
5.2	净值		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
6	无形资产、其他资产合计原值		462.00	462.00	462.00	462.00	462.00	462.00	462.00	462.00	462.00	462.00
6.1	当期摊销费		46.20	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
6.2	净值		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
7	合计：原值		17650.00	17650.00	17650.00	17650.00	17650.00	17650.00	17650.00	17650.00	17650.00	17650.00
7.1	合计：当期折旧费摊销费		590.49	544.29	544.29	544.29	544.29	544.29	544.29	544.29	544.29	544.29
7.2	合计：净值		11458.60	10885.66	10312.72	9739.78	9166.84	8593.90	8020.96	7448.02	6875.08	6302.14

附表三：总成本预测表（单位：万元）

序号	项目名称	合计	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
1	运营成本	216462.00			10587.03	10621.19	10621.19	10621.19	10819.19	11102.25	11102.25	11102.25	11102.25
1.1	种植管护费	117780.44			5775.53	5775.53	5775.53	5775.53	5775.53	6064.30	6064.30	6064.30	6064.30
1.1.1	水稻管护费	66293.55			3250.80	3250.80	3250.80	3250.80	3250.80	3413.33	3413.33	3413.33	3413.33
	面积（亩）				48000.00	48000.00	48000.00	48000.00	48000.00	48000.00	48000.00	48000.00	48000.00
	管护成本（元/亩）				677.25	677.25	677.25	677.25	677.25	711.11	711.11	711.11	711.11
1.1.2	油菜管护费	48713.95			2388.75	2388.75	2388.75	2388.75	2388.75	2508.20	2508.20	2508.20	2508.20
	面积（亩）				50000.00	50000.00	50000.00	50000.00	50000.00	50000.00	50000.00	50000.00	50000.00
	管护成本（元/亩）				477.75	477.75	477.75	477.75	477.75	501.64	501.64	501.64	501.64
1.1.3	玉米管护费	1991.36			97.65	97.65	97.65	97.65	97.65	102.53	102.53	102.53	102.53
	面积（亩）				2000.00	2000.00	2000.00	2000.00	2000.00	2000.00	2000.00	2000.00	2000.00
	管护成本（元/亩）				488.25	488.25	488.25	488.25	488.25	512.66	512.66	512.66	512.66
1.1.4	大豆管护费	781.58			38.33	38.33	38.33	38.33	38.33	40.24	40.24	40.24	40.24
	面积（亩）				1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00
	管护成本（元/亩）				383.25	383.25	383.25	383.25	383.25	402.41	402.41	402.41	402.41
1.2	管理费用	1222.87			60.25	63.35	63.35	63.35	63.35	61.98	61.98	61.98	61.98
1.3	工资及福利	3849.81			188.78	188.78	188.78	188.78	188.78	198.22	198.22	198.22	198.22
1.3.1	管理人员	440.45			21.60	21.60	21.60	21.60	21.60	22.68	22.68	22.68	22.68
	人数				4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00
	工资				4500.00	4500.00	4500.00	4500.00	4500.00	4725.00	4725.00	4725.00	4725.00
1.3.2	普通员工	2936.60			144.00	144.00	144.00	144.00	144.00	151.20	151.20	151.20	151.20
	人数				30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00
	工资				4000.00	4000.00	4000.00	4000.00	4000.00	4200.00	4200.00	4200.00	4200.00
1.3.3	保险及福利费	472.76			23.18	23.18	23.18	23.18	23.18	24.34	24.34	24.34	24.34
1.4	土地租金	81380.50			3960.00	3960.00	3960.00	3960.00	4158.00	4158.00	4158.00	4158.00	4158.00
1.5	组织报酬分红	12228.38			602.47	633.53	633.53	633.53	633.53	619.75	619.75	619.75	619.75
2	财务费用	7952.00			420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00

3	折旧费	10341.51			544.29	544.29	544.29	544.29	544.29	544.29	544.29	544.29	544.29
4	摊销费	462.00			46.20	46.20	46.20	46.20	46.20	46.20	46.20	46.20	46.20
5	总成本费用	235217.51			11597.52	11631.68	11631.68	11631.68	11829.68	12112.74	12112.74	12112.74	12112.74
5.1	固定成本	18755.51			1010.49	1010.49	1010.49	1010.49	1010.49	1010.49	1010.49	1010.49	1010.49
5.2	变动成本	216462.00			10587.03	10621.19	10621.19	10621.19	10819.19	11102.25	11102.25	11102.25	11102.25

续上表

序号	项目名称	合计	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
1	运营成本	216462.00	11310.15	11657.88	11657.88	11657.88	11657.88	11876.18	12241.34	12241.34	12241.34	12241.34
1.1	种植管护费	117780.44	6064.30	6367.53	6367.53	6367.53	6367.53	6367.53	6685.91	6685.91	6685.91	6685.91
1.1.1	水稻管护费	66293.55	3413.33	3584.02	3584.02	3584.02	3584.02	3584.02	3763.20	3763.20	3763.20	3763.20
	面积（亩）		48000.00	48000.00	48000.00	48000.00	48000.00	48000.00	48000.00	48000.00	48000.00	48000.00
	管护成本（元/亩）		711.11	746.67	746.67	746.67	746.67	746.67	784.00	784.00	784.00	784.00
1.1.2	油菜管护费	48713.95	2508.20	2633.60	2633.60	2633.60	2633.60	2633.60	2765.30	2765.30	2765.30	2765.30
	面积（亩）		50000.00	50000.00	50000.00	50000.00	50000.00	50000.00	50000.00	50000.00	50000.00	50000.00
	管护成本（元/亩）		501.64	526.72	526.72	526.72	526.72	526.72	553.06	553.06	553.06	553.06
1.1.3	玉米管护费	1991.36	102.53	107.66	107.66	107.66	107.66	107.66	113.04	113.04	113.04	113.04
	面积（亩）		2000.00	2000.00	2000.00	2000.00	2000.00	2000.00	2000.00	2000.00	2000.00	2000.00
	管护成本（元/亩）		512.66	538.29	538.29	538.29	538.29	538.29	565.20	565.20	565.20	565.20
1.1.4	大豆管护费	781.58	40.24	42.25	42.25	42.25	42.25	42.25	44.37	44.37	44.37	44.37
	面积（亩）		1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00
	管护成本（元/亩）		402.41	422.53	422.53	422.53	422.53	422.53	443.66	443.66	443.66	443.66
1.2	管理费用	1222.87	61.98	65.12	65.12	65.12	65.12	65.12	68.43	68.43	68.43	68.43
1.3	工资及福利	3849.81	198.22	208.13	208.13	208.13	208.13	208.13	218.54	218.54	218.54	218.54
1.3.1	管理人员	440.45	22.68	23.81	23.81	23.81	23.81	23.81	25.00	25.00	25.00	25.00
	人数		4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00
	工资		4725.00	4961.25	4961.25	4961.25	4961.25	4961.25	5209.31	5209.31	5209.31	5209.31
1.3.2	普通员工	2936.60	151.20	158.76	158.76	158.76	158.76	158.76	166.70	166.70	166.70	166.70
	人数		30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00
	工资		4200.00	4410.00	4410.00	4410.00	4410.00	4410.00	4630.50	4630.50	4630.50	4630.50
1.3.3	保险及福利费	472.76	24.34	25.56	25.56	25.56	25.56	25.56	26.84	26.84	26.84	26.84

1.4	土地租金	81380.50	4365.90	4365.90	4365.90	4365.90	4365.90	4584.20	4584.20	4584.20	4584.20	4584.20
1.5	组织报酬分红	12228.38	619.75	651.20	651.20	651.20	651.20	651.20	684.26	684.26	684.26	684.26
2	财务费用	7952.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	392.00
3	折旧费	10341.51	544.29	544.29	544.29	544.29	544.29	544.29	544.29	544.29	544.29	544.29
4	摊销费	462.00	46.20	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
5	总成本费用	235217.51	12320.64	12622.17	12622.17	12622.17	12622.17	12840.47	13205.63	13205.63	13205.63	13177.63
5.1	固定成本	18755.51	1010.49	964.29	964.29	964.29	964.29	964.29	964.29	964.29	964.29	936.29
5.2	变动成本	216462.00	11310.15	11657.88	11657.88	11657.88	11657.88	11876.18	12241.34	12241.34	12241.34	12241.34

附表四：项目损益表（单位：万元）

序号	项目名称	合计	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
1	项目收入	244567.68			12049.31	12670.58	12670.58	12670.58	12670.58	12395.02	12395.02	12395.02	12395.02
2	增值税及附加	0.00			0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3	总成本费用	235217.51			11597.52	11631.68	11631.68	11631.68	11829.68	12112.74	12112.74	12112.74	12112.74
4	补贴收入	0.00			0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
5	利润总额	9350.17			451.79	1038.90	1038.90	1038.90	840.90	282.28	282.28	282.28	282.28
6	弥补上年亏损	0.00			0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
7	应纳税所得额	9350.17			451.79	1038.90	1038.90	1038.90	840.90	282.28	282.28	282.28	282.28
8	所得税（0%）	0.00			0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
9	净利润	9350.17			451.79	1038.90	1038.90	1038.90	840.90	282.28	282.28	282.28	282.28
10	息税前利润	17302.17			871.79	1458.90	1458.90	1458.90	1260.90	702.28	702.28	702.28	702.28
11	息税折旧摊销前利润	28105.68			1462.28	2049.39	2049.39	2049.39	1851.39	1292.77	1292.77	1292.77	1292.77

续上表

序号	项目名称	合计	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
1	项目收入	244567.68	12395.02	13023.99	13023.99	13023.99	13023.99	13023.99	13685.25	13685.25	13685.25	13685.25
2	增值税及附加	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3	总成本费用	235217.51	12320.64	12622.17	12622.17	12622.17	12622.17	12840.47	13205.63	13205.63	13205.63	13177.63
4	补贴收入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
5	利润总额	9350.17	74.38	401.82	401.82	401.82	401.82	183.52	479.62	479.62	479.62	507.62
6	弥补上年亏损	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
7	应纳税所得额	9350.17	74.38	401.82	401.82	401.82	401.82	183.52	479.62	479.62	479.62	507.62
8	所得税（0%）	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
9	净利润	9350.17	74.38	401.82	401.82	401.82	401.82	183.52	479.62	479.62	479.62	507.62
10	息税前利润	17302.17	494.38	821.82	821.82	821.82	821.82	603.52	899.62	899.62	899.62	899.62
11	息税折旧摊销前利润	28105.68	1084.87	1366.11	1366.11	1366.11	1366.11	1147.81	1443.91	1443.91	1443.91	1443.91

附表五：资金测算平衡情况表（单位：万元）

序号	项目	合计	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
1	经营活动净现金流	28105.68	0.00	0.00	1462.28	2049.39	2049.39	2049.39	1851.39	1292.77	1292.77	1292.77	1292.77
1.1	现金流入	244567.68	0.00	0.00	12049.31	12670.58	12670.58	12670.58	12670.58	12395.02	12395.02	12395.02	12395.02
1.1.1	经营收入	244567.68	0.00	0.00	12049.31	12670.58	12670.58	12670.58	12670.58	12395.02	12395.02	12395.02	12395.02
1.2	现金流出	216462.00	0.00	0.00	10587.03	10621.19	10621.19	10621.19	10819.19	11102.25	11102.25	11102.25	11102.25
1.2.1	运营成本	216462.00	0.00	0.00	10587.03	10621.19	10621.19	10621.19	10819.19	11102.25	11102.25	11102.25	11102.25
1.2.2	所得税	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.2.3	税金及附加	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.2.4	增值税	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2	投资活动净现金流	-17188.00	-3499.20	-13688.80									
2.1	现金流入	0.00											
2.2	现金流出	17188.00	3499.20	13688.80									
3	筹资活动净现金流量	-4764.00	3499.20	13688.80	-420.00	-420.00	-420.00	-420.00	-420.00	-420.00	-420.00	-420.00	-420.00
3.1	现金流入	17650.00	3530.00	14120.00									
3.1.1	资本金	3650.00	730.00	2920.00									
3.1.2	债券	14000.00	2800.00	11200.00									
3.2	现金流出	22414.00	30.80	431.20	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00
3.2.1	债券利息支付	8400.00	28.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00
3.2.2	债券发行费用	14.00	2.80	11.20									
3.2.3	偿还债券本金	14000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4	净现金流量	6153.68	0.00	0.00	1042.28	1629.39	1629.39	1629.39	1431.39	872.77	872.77	872.77	872.77
5	累计盈余资金		0.00	0.00	1042.28	2671.67	4301.06	5930.45	7361.84	8234.61	9107.38	9980.15	10852.92

续上表

序号	项目	合计	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
1	经营活动净现金流	28105.68	1084.87	1366.11	1366.11	1366.11	1366.11	1147.81	1443.91	1443.91	1443.91	1443.91
1.1	现金流入	244567.68	12395.02	13023.99	13023.99	13023.99	13023.99	13023.99	13685.25	13685.25	13685.25	13685.25
1.1.1	经营收入	244567.68	12395.02	13023.99	13023.99	13023.99	13023.99	13023.99	13685.25	13685.25	13685.25	13685.25
1.2	现金流出	216462.00	11310.15	11657.88	11657.88	11657.88	11657.88	11876.18	12241.34	12241.34	12241.34	12241.34
1.2.1	运营成本	216462.00	11310.15	11657.88	11657.88	11657.88	11657.88	11876.18	12241.34	12241.34	12241.34	12241.34
1.2.2	所得税	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.2.3	税金及附加	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.2.4	增值税	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2	投资活动净现金流	-17188.00										
2.1	现金流入	0.00										
2.2	现金流出	17188.00										
3	筹资活动净现金流量	-4764.00	-420.00	-420.00	-420.00	-420.00	-420.00	-420.00	-420.00	-420.00	-420.00	-14392.00
3.1	现金流入	17650.00										
3.1.1	资本金	3650.00										
3.1.2	债券	14000.00										
3.2	现金流出	22414.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	14392.00
3.2.1	债券利息支付	8400.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	392.00
3.2.2	债券发行费用	14.00										
3.2.3	偿还债券本金	14000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	14000.00
4	净现金流量	6153.68	664.87	946.11	946.11	946.11	946.11	727.81	1023.91	1023.91	1023.91	-12948.09
5	累计盈余资金		11517.79	12463.90	13410.01	14356.12	15302.23	16030.04	17053.95	18077.86	19101.77	6153.68

附表六：全投资现金流量表（单位：万元）

序号	项目名称	合计	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
1	现金流入	250869.82	0.00	0.00	12049.31	12670.58	12670.58	12670.58	12670.58	12395.02	12395.02	12395.02	12395.02
1.1	项目收入	244567.68	0.00	0.00	12049.31	12670.58	12670.58	12670.58	12670.58	12395.02	12395.02	12395.02	12395.02
1.2	补贴收入	0.00											
1.3	回收固定资产余值	0.00											
1.4	回收一般周转流动资金	0.00											
1.5	回收无形资产	0.00											
2	现金流出	234112.00	3530.00	14120.00	10587.03	10621.19	10621.19	10621.19	10819.19	11102.25	11102.25	11102.25	11102.25
2.1	建设投资	17188.00	3499.20	13688.80									
2.2	建设期利息	448.00	28.00	420.00									
2.3	债券发行费用	14.00	2.80	11.20									
2.4	经营成本	216462.00	0.00	0.00	10587.03	10621.19	10621.19	10621.19	10819.19	11102.25	11102.25	11102.25	11102.25
2.5	增值税金及附加	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.6	维持运营投资	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3	税前净现金流量	16757.82	-3530.00	-14120.00	1462.28	2049.39	2049.39	2049.39	1851.39	1292.77	1292.77	1292.77	1292.77
4	累计税前净现金流量		-3530.00	-17650.00	-16187.72	-14138.33	-12088.94	-10039.55	-8188.16	-6895.39	-5602.62	-4309.85	-3017.08
5	调整所得税	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
6	税后净现金流量	16757.82	-3530.00	-14120.00	1462.28	2049.39	2049.39	2049.39	1851.39	1292.77	1292.77	1292.77	1292.77
7	累计税后净现金流量		-3530.00	-17650.00	-16187.72	-14138.33	-12088.94	-10039.55	-8188.16	-6895.39	-5602.62	-4309.85	-3017.08

续上表

序号	项目名称	合计	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
1	现金流入	250869.82	12395.02	13023.99	13023.99	13023.99	13023.99	13023.99	13685.25	13685.25	13685.25	19987.39
1.1	项目收入	244567.68	12395.02	13023.99	13023.99	13023.99	13023.99	13023.99	13685.25	13685.25	13685.25	13685.25
1.2	补贴收入	0.00										
1.3	回收固定资产余值	0.00										6302.14
1.4	回收一般周转流动资金	0.00										
1.5	回收无形资产	0.00										
2	现金流出	234112.00	11310.15	11657.88	11657.88	11657.88	11657.88	11876.18	12241.34	12241.34	12241.34	12241.34
2.1	建设投资	17188.00										
2.2	建设期利息	448.00										
2.3	债券发行费用	14.00										
2.4	经营成本	216462.00	11310.15	11657.88	11657.88	11657.88	11657.88	11876.18	12241.34	12241.34	12241.34	12241.34
2.5	增值税金及附加	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.6	维持运营投资	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3	税前净现金流量	16757.82	1084.87	1366.11	1366.11	1366.11	1366.11	1147.81	1443.91	1443.91	1443.91	7746.05
4	累计税前净现金流量		-1932.21	-566.10	800.01	2166.12	3532.23	4680.04	6123.95	7567.86	9011.77	16757.82
5	调整所得税	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
6	税后净现金流量	16757.82	1084.87	1366.11	1366.11	1366.11	1366.11	1147.81	1443.91	1443.91	1443.91	7746.05
7	累计税后净现金流量		-1932.21	-566.10	800.01	2166.12	3532.23	4680.04	6123.95	7567.86	9011.77	16757.82

附表七：还本付息估算情况表（单位：万元）

序号	项目名称	合计	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
1	新增专项债本金	14000.00	2800.00	11200.00									
2	发行利率	/	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%
3	年初本金余额	/	0.00	2800.00	14000.00	14000.00	14000.00	14000.00	14000.00	14000.00	14000.00	14000.00	14000.00
4	应计利息	8400.00	28.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00
4.1	建设期利息	448.00	28.00	420.00									
4.2	运营期利息	7952.00			420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00
5	还本付息	22400.00	28.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00
5.1	支付利息	8400.00	28.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00
5.2	本金偿还	14000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
6	年末本金余额	/	2800.00	14000.00	14000.00	14000.00	14000.00	14000.00	14000.00	14000.00	14000.00	14000.00	14000.00
7	当年可偿债收益	28105.68	0.00	0.00	1462.28	2049.39	2049.39	2049.39	1851.39	1292.77	1292.77	1292.77	1292.77

续上表

序号	项目名称	合计	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
1	新增专项债本金	14000.00										
2	发行利率	/	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%
3	年初本金余额	/	14000.00	14000.00	14000.00	14000.00	14000.00	14000.00	14000.00	14000.00	14000.00	14000.00
4	应计利息	8400.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	392.00
4.1	建设期利息	448.00										
4.2	运营期利息	7952.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	392.00
5	还本付息	22400.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	14392.00
5.1	支付利息	8400.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	392.00
5.2	本金偿还	14000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	14000.00
6	年末本金余额	/	14000.00	14000.00	14000.00	14000.00	14000.00	14000.00	14000.00	14000.00	14000.00	0.00
7	当年可偿债收益	28105.68	1084.87	1366.11	1366.11	1366.11	1366.11	1147.81	1443.91	1443.91	1443.91	1443.91

二、风险分析

根据本项目收益与融资自求平衡的压力测试结果，在影响债券还本付息各个因素中，当项目经营净收益及债券利率在 $\pm 10\%$ 范围内变动的情况下，专项债券本息资金覆盖率及本息资金覆盖倍数仍然 >1.00 ，该项目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，本项目预计运营收入对其拟使用的募集资金保障程度较高。同时，因本项目还本付息资金主要来源于运营收入，建议进一步关注施工工期与进度、以及利率等影响项目收益情况的风险要素。如项目假设条件发生变化，而导致不能偿还到期债券本金，本项目可在专项债务限额内以及满足资金覆盖率要求的情况下发行江安县阳春镇高标准农田建设项目专项债券用于周转偿还，进而在项目收入最终实现后予以归还，或者通过追加自筹资金等方式来满足还本付息要求。

三、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。

四、使用限制

1.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。

2.本评价报告只能用于本报告载明的评价目的和用途。

3.本评价报告只能由评价报告载明的评价报告使用者使用。评价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价机构及执业注册会计师无关。