

宁夏吴忠市利通区滨河国家农村产业融合发展示
范园建设项目专项债券收益与融资自求平衡财务
评估报告

宁夏巨服会计师事务所(普通合伙)

宁夏巨服会计师事务所(普通合伙)

二〇二五年五月



目 录

一、项目概述	1
(一) 实施人基本情况	1
(二) 项目建设背景	1
(三) 建设地点、建设规模与主要建设内容	2
(四) 项目建设期限	2
(五) 项目建设进度	2
二、评估的依据及分析	3
三、财务评估假设	3
(一) 一般假设	3
(二) 特殊假设	3
四、事前绩效评估	4
(一) 项目实施的必要性	4
(二) 项目投资合规性与项目成熟度	6
(三) 项目资金来源和到位可行性	6
(四) 项目收入、成本、收益预测合理	6
(五) 债券资金需求合理性	6
(六) 项目偿债计划可行性和偿债风险点	7
(七) 绩效目标合理性	7
(八) 绩效目标设定情况	7
五、项目的具体评估	8
(一) 项目投资估算	8
(二) 项目资金筹措及债券应还本付息情况	9
(三) 资金充足性	10
(四) 资金稳定性	12
(五) 压力测试	13
六、项目效益分析	13
(一) 经济效益分析	13
(二) 社会效益分析	13
七、风险分析	14
八、评价结论	14
九、提请报告使用者注意的事项	15

宁夏吴忠市利通区滨河国家农村产业融合发展示范园建设
项目专项债券收益与融资自求平衡财务评估报告

巨服咨询字〔2025〕第008号

一、项目概述

（一）实施人基本情况

项目单位名称	吴忠市利通区古城镇人民政府
党委书记	马文霞
注册地址	吴忠市开元大道与富平街交叉路口
统一社会信用代码证	11642101010133587W
单位性质	机关单位

（二）项目建设背景

2020年6月8日至10日，习近平在宁夏考察时强调，决胜全面建成小康社会决战脱贫攻坚，继续建设经济繁荣民族团结环境优美人民富裕的美丽新宁夏，并赋予宁夏努力建设黄河流域生态保护和高质量发展先行区的时代重任。总书记宁夏之行后，自治区党委先后召开领导干部专题学习班，深学细学；召开十二届十一次全体会议，审议通过《关于深入学习贯彻习近平总书记视察宁夏重要讲话精神，继续建设经济繁荣民族团结环境优美人民富裕的美丽新宁夏的决定》《关于建设黄河流域生态保护和高质量发展先行区的实施意见》，吹响了贯彻落实“集结号”，按下了先行区建设“启“动键”；对沿黄各市县（区）重点项目进行现场集中观摩并召开总结大会，掀起项目建设比学赶超热潮。

2022年6月11日，自治区召开了中国共产党宁夏回族自治区第十三次代表大会，会议提出今后五年的总体要求是加快建设黄河流域生态保护和高质量发展先行区、乡村全面振兴样板区、铸牢中华民族共同体意识示范区。打造现代产业

基地，加快高质量发展，关键在产业转型升级。要紧跟产业变革趋势、立足自身特色优势，对接国际国内市场，稳定扩展产业链、供应链、价值链，着力打造“六特六新六优”产业，优化产业机构和布局，推动产业向高端化、绿色化、智能化、融合化方向发展。

（三）建设地点、建设规模与主要建设内容

建设地点：利通区古城镇新华桥村。

建设内容：

2023年-2025年建设总规模：改造供水渠道长28820米，清淤整治排水沟1100米，配套生产桥、闸门、畦田口等设施；新建设施蔬菜温室60座，改造老旧设施温室120座；新建冷链保鲜中心2941.18平方米，耕地提质改造825亩。

（四）项目建设期限

2023年6月—2025年12月。

（五）项目建设进度

为确保项目顺利实施，吴忠市利通区古城镇人民政府成立项目建设领导小组，加强对项目的组织领导。全面推行工程项目法人制、合同制、招标制和质量终身制，严格按照工程设计要求和施工标准进行施工，并聘请工程监理现场监督，发现问题，及时纠正，确保工程进度和质量。项目已获取吴忠市利通区发展和改革局的批复，于2023年9月开工建设。

2023年完成改造农渠28820米，沟道整治1100米；新建日光温室20座，新建冷链保鲜中心，占地10438.34平方米，总建筑面积2979.51平方米；由村集体自筹资金对现状120座温室进行改造提升，更换温室大棚棉被及卷帘提升机，道路维修改造、维修大棚墙面；2024年完成耕地地力培肥工程，改造农渠9872米，沟道清淤7400米，田间路整修14436米，土地深松、深翻、整平825亩，增施有机肥825亩，配套相关水利设施；截至2025年6月，新建36座日光温室，新建

育苗温室 4 座，育苗设备进场安装 90%，连廊完成 95%，土地平整、沟渠改造完成 80%。项目累计完成投资 5200 万元。

二、评估的依据及分析

我们的评估依据包括《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43 号）、《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）等文件。

《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）文件提出“各地试点分类发行专项债券的规模，应当在国务院批准的本地区专项债务限额内统筹安排”、“分类发行专项债券建设的项目，应当能够产生持续稳定的反映为政府性基金收入或专项收入的现金流收入，且现金流收入应当能够完全覆盖专项债券还本付息的规模。”

基于上述文件对地方政府发行专项债券的要求，地方政府发行专项债券，需要在满足法定专项债务限额的前提下，考虑项目现金流收入能够有效覆盖专项债券的本金及利息，实现项目收益和融资自求平衡，同时还要兼顾项目实施期间资金的稳定性。

三、财务评估假设

（一）一般假设

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. 对本项目有影响的法律法规无重大变化；
4. 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；
5. 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。

（二）特殊假设

1. 本项目符合区域经济社会发展及行业和地方的规划，项目实施方编制的项目投资概算及工程进度计划客观反映了本项目建设的实际情况。项目可行性研究、项目实施方案、运营资料及收益说明真实、完整，客观反映了本项目的实际情况；

2. 项目估算的运营收入、运营成本在正常范围内变动，在未来实现时与实际情况基本相符；

3. 实施人拟定的项目投入运营计划以及可用于偿还债券的运营净收益等能够顺利执行；

4. 取得的设施大棚种植及观光旅游等收入全部优先用于偿还本次预计发行债券的本息；

5. 实施人拟定的项目投入运营计划以及可用于偿还债券的运营净收益等能够顺利执行；

6. 实施人拟定的后续专项债券发行计划能够顺利执行；

7. 无其他人力不可抗拒及不可预见因素对本项目造成的重大不利影响。

在编制收益与融资自求平衡方案时，项目实施方运用了一整套的假设，包括有关未来事项和项目实施方行动的推测性假设，而这些事项和行动预期在未来未必发生。项目实施方对项目资金安排、项目收益及支出的预测及其所依据的各种假设负责，我们依据这些预测性财务信息和各种假设进行项目的具体评估。

四、事前绩效评估

（一）项目实施的必要性

（1）项目的建设是落实党的二十大精神，全面推进乡村振兴，全方位夯实粮食安全根基，全面落实粮食安全党政同责，牢牢守住十八亿亩耕地红线战略的必然要求。党的二十大报告提出：“全面推进乡村振兴”。全方位夯实粮食安全根基，全面落实粮食安全党政同责，牢牢守住十八亿亩耕地红线，逐步把永久基本农田全部建成高标准农田，深入实施种业振兴行动，强化农业科技和装备支撑，

健全种粮农民收益保障机制和主产区利益补偿机制，确保中国人的饭碗牢牢端在自己手中。

（2）项目的建设是夯实农业发展基础，深入实施藏粮于地、藏粮于技战略，推进农业绿色、优质、安全发展，创建国家农业绿色发展先行区的需要。自治区第十三次党代会提出，打造塞上乡村乐园，建设现代化美丽新宁夏，农民不能缺席、乡村不能掉队、农业不能滞后。夯实农业发展基础，深入实施藏粮于地、藏粮于技战略，落实粮食安全和耕地保护党政同责，坚决遏制耕地“非农化”、基本农田“非粮化”，推进高标准农田建设，大力发展高效节水农业，推进农业绿色、优质、安全发展。强化农业科技和装备支撑，实施现代种业振兴行动，大力发展农产品精深加工，培育壮大新型农业经营主体，创建国家农业绿色发展先行区。

（3）项目的建设是吴忠市培育现代产业体系、提升核心竞争力、实现高质量发展的重要途径。示范园以延伸产业链条带动乡村产业融合发展，依托自然之力和市场之力，实现田园农产品变现，走产业链延伸、价值链提升和供应链重组“三链重构”的发展路子，把资源优势转变成为产业优势。同时，重点以农旅结合、旅养结合、农养结合等，发展新产业，催生新业态，通过资源聚合、功能整合和要素融合，建设富有特色、规模适中、带动力强的示范园，逐步提升示范园的核心竞争力，科学规划各类设施配套，合理形成产业发展连片，并辐射带动周边村庄，最终实现现产业融合的高质量发展，为吴忠打开农村产业融合新格局。

（4）项目的建设是贯彻落实吴忠市建设黄河流域生态保护和高质量发展先行区的客观需求。示范园位居黄河沿岸，是吴忠市建设黄河流域生态保护和高质量发展先行区的核心腹地，应积极抢抓建设黄河流域生态保护和高质量发展先行区这一历史机遇，加快园区建设步伐。

通过本项目的实施，将进一步提升园区公共服务设施、基础设施和产业融合发展水平，为建设黄河流域生态保护和高质量发展先行区作出应有的贡献。

（5）项目的建设是实现乡村振兴、促进农民持续增收、扎实推动共同富裕

的重要举措。示范园位于吴忠市主城区北部城乡结合处，与主城区连成一片，是黄河金岸的重要节点，也是吴忠市发展全域旅游的主要示范点，同时，园区已被定位国家级滨河村镇产业融合示范园，截至目前，园区主要从事农产品加工，手工制作、本地特色美食加工、民宿经营，生态餐厅、农家乐，其他类餐饮等达到 300 多户，人均增收 1 万元。远期随着黄河乐园、冰雪大世界、婚庆基地等项目的建设，游客将增至每年 50 万人次，极大丰富利通区的旅游业态，提升吴忠市的旅游核心竞争力，带动当地老百姓全村 3000 人创业就业。同时，园区作为吴灵青一体化的中心地带，直接服务周边近百万人。

（6）项目的建设是利通区推进粮食产业高质量发展，持续提升粮食生产能力的需要，具有较强的示范带动效果。目前，利通区制定了《吴忠市利通区 2022 年稳定粮食生产工作方案》《2022 年利通区耕地地力保护补贴项目实施方案》等文件。2022 年，全区实现农业产值 17.48 亿元，占总产值的 26.9%；粮食种植面积 25.3 万亩，比上年增加 0.4 万亩。示范园内目前已形成了以嘉禾粮油、红双赢粮油、吴王米业等为龙头企业的粮油加工聚集区，是推进利通区粮食产业实现高质量发展，持续提升粮食生产能力的重要举措，具有较强的产业示范带动效果。

（二）项目投资合规性与项目成熟度

本项目已取得项目备案证据等合规性要件，属于已开工在建项目，项目成熟度高。本项目不是 PPP 项目，不涉及拖欠工程欠款和农民工工资等情况，项目实施单位不涉及地方政府隐性债务。

（三）项目资金来源和到位可行性

本项目概算总投资 6,618.58 万元，资金来源为争取中央预算内资金 4,000.00 万元、自筹资金 1,618.58 万元、申请地方政府债券资金 1,000.00 万元。

（四）项目收入、成本、收益预测合理

本项目收入、成本的测算依据为可研报告及相关资料，项目收益预测合理。

（五）债券资金需求合理性

本项目投资额为 6,618.58 万元，债券需求额度 1,000.00 万元。本项目是具有一定收益性的项目，满足申请专项债券额度的要求。因本项目技术条件成熟，建设工期较短，能较快形成有效投资。为使项目尽快落地，需有充足资金保证。

（六）项目偿债计划可行性和偿债风险点

2025 年发行完成专项债券 1,000.00 万元，发行期限为 10 年，发行利率预计为 2.20%。在债券存续期内，债券每半年付息一次，到期后一次性还本及最后一期利息。

项目存续期内可达到的偿债资金覆盖率为 1.98 倍，其中用于资金平衡项目收益为 2411.1 万元，债券本金 1,000.00 万元、债券利息 220.00 万元，债务融资本息合计 1,220.00 万元。

项目预期收入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。因此，本项目具有较好的偿债能力。

（七）绩效目标合理性

本项目从项目的产出数量、质量、时效、成本，经济效益、社会效益、生态效益、可持续影响、服务对象满意度方面明确绩效目标，指标与相关规划、计划相符，绩效目标与现实需求相匹配，绩效目标可细化、量化，绩效目标合理。

（八）绩效目标设定情况

项目绩效目标从项目的产出数量、质量、时效、成本，经济效益、社会效益、生态效益、可持续影响、服务对象满意度等设定。绩效目标表详见下表：

表一 绩效评价目标表

目标名称	一级指标	二级指标	指标值	指标值确定依据
长期绩效目标	产出指标	数量指标	建设完成农田水利设施改造	严格按照项目设计要求完成项目建设内。
			新建设施蔬菜温棚 60 座	

目标名称	一级指标	二级指标	指标值	指标值确定依据
			完成老旧设施温室改造 120 座	
			新建冷库保鲜中心 1 座	
		质量指标	工程验收合格率	工程验收合格率 100%。
		时效指标	工作完成及时率	工作完成及时率 100%。
		成本指标	成本节约率	成本节约率 ≥ 0 。
	效益指标	经济效益指标	增加乡镇经济收入	年运营收入不低于当年收益预测的 90%。
		社会效益指标	保障农产品的供应	实现资源的合理利用和平衡发展，社会效益明显。
			促进当地就业机会	
			推动农业现代化	
			助力乡村振兴	
		生态效益指标	减少土地资源压力	实现立体种植和多层栽培技术，提高土地利用率。
		可持续发展的影响指标	项目建设完工后是否可持续发挥效益	采用生态循环模式
	满意度指标	服务对象满意度指标	服务对象满意度	服务对象满意度 $\geq 90\%$ 。

五、项目的具体评估

（一）项目投资估算

根据吴忠市利通区发展和改革局下发的《关于宁夏吴忠市利通区滨河国家农村产业融合发展示范园建设项目初步设计的批复》（吴利发改审发〔2023〕52号），宁夏吴忠市利通区滨河国家农村产业融合发展示范园建设项目总投资为 6,618.58

万元，其中：工程费用 5,963.52 万元，其他费用 655.06 万元，明细如下：

表二 宁夏吴忠市利通区滨河国家农村产业融合发展示范园建设项目投资概算表

单位：万元

序号	单位工程名称	建筑工程费	安装工程费	其他费用	合计
1	工程费用	4,994.53	968.99	-	5,963.52
1.1	农田水利设施改造	265.93	14.10		280.03
1.2	设施蔬菜基地建设一期	1,694.74	218.61		1,913.35
1.3	冷链保鲜中心	723.69	411.95		1,135.64
1.4	设施蔬菜基地建设二期	1,933.97	324.33		2,258.30
1.5	耕地提质改造	376.20			376.20
2	其他费用			384.81	384.81
3	预备费			270.25	270.25
总投资合计		4,994.53	968.99	655.06	6,618.58

（二）项目资金筹措及债券应还本付息情况

本项目总投资为 6,618.58 万元，其中中央预算内资金 4,000.00 万元、自筹资金 1,618.58 万元、申请地方政府债券资金 1,000.00 万元，期限为 10 年，每年按照 365 天计息，闰年 2 月 29 日不计息，每半年付息，到期后一次性偿还本金和最后一期利息。债券发行利率按照 2.20% 进行测算。本项目预测债券还本付息情况如下表：

表三 专项债券还本付息测算表

年度	发行债券金额	年利率	支付利息 现金流出	支付本金现金 流出	现金流出总计
2025 年 3-12 月	1,000.00	2.20%			
2026 年		2.20%	22.00		22.00
2027 年		2.20%	22.00		22.00
2028 年		2.20%	22.00		22.00
2029 年		2.20%	22.00		22.00
2030 年		2.20%	22.00		22.00
2031 年		2.20%	22.00		22.00

2032 年		2.20%	22.00		22.00
2033 年		2.20%	22.00		22.00
2034 年		2.20%	22.00		22.00
2035 年		2.20%	22.00	1000.00	22.00
合计	1,000.00		220.00	1,000.00	1,220.00

根据文件相关要求，地方政府申请发行专项债券，需要在满足法定专项债务限额的前提下，充分考虑资金筹措的充足性和稳定性。

（三）资金充足性

（1）项目经营收入

本项目收入主要来源于设施蔬菜温棚种植收入及产业园观光收入，项目建设期为 2023 年 9 月至 2025 年 12 月。本次测算基于可研报告中数据的参考及实际情况，假设申请的政府专项债券于 2025 年 7 月下达，按照申请期限 10 年，于 2035 年到期还本，本次收益测算以 2025 年 7 月—2035 年为测算期。

①设施蔬菜温棚种植收入

宁夏吴忠市利通区滨河国家农村产业融合发展示范园建设项目新建设施温棚 60 座，维修改造老旧温棚 120 座，共计 180 座，2025 年全部新建完成，预计建成后第二年每座温棚每年农作物收入 14.00 万元，计算得出经营期间设施蔬菜温棚种植总收入 25200.00 万元。

②保鲜冷库出租收入

冷链保险原则上为保本微利运行，本项目预计将冷库对外出租，保鲜冷库出租 20 元/月 · m²，建筑面积为 3000 m²，每月租金收益 6 万元，使用率为 50%，年租赁收益为 36 万元，保鲜冷库出租总收入为 360.00 万元。

③产业园观光收入

宁夏吴忠市利通区滨河国家农村产业融合发展示范园建设项目建成后，可以

围绕产业园开展采摘等观光旅游等产业，预计建成后产业园每年观光旅游人次 8000 人，人均消费 50 元（含门票及采摘），计算得出经营期间产业园观光总收入 400.00 万元。

（2）项目运营成本

本项目新建及维修改造的温室大棚共 180 座，每座大棚占地面积 1120 m²，即 1.68 亩/座，运营成本主要包括：外购种苗、肥料购置、外购燃料动力费、职工薪酬及福利费及期间费用等。

①外购原材料

本项目预计每座温室大棚可种植苗木 2300.00 株，每株苗木成本约 1.5 元，计算得出经营期间外购原材料总成本 1043.33 万元。

②肥料购置费

本项目设施温棚每亩地需要 40 方底肥牛粪，每方牛粪 60 元；每亩地需要复合肥、微量元素 300 元、需要化肥、农药 5000 元/亩，计算得出经营期间肥料购置费总成本 2328.5 万元。

③外购燃料动力费

预计本项目每年每亩地需要 1000 吨水用于灌溉，根据吴忠市当地水费价格，每吨水预计 3 元；预计每年每亩地需要 4000 吨电费，根据吴忠市当地电费价格，每度电需要 0.7 元，计算得出经营期间外购水费和电费总成本 1753.9 万元。

④人工费

本项目预计每亩地需要 1 个人工，根据吴忠市当地用工价格，每个工每年 1.8 万元，计算得出经营期间人工费总成本 5443.2 万元。

⑤期间费用

一般农业产业园期间费用占营业收入比重约为 30%左右，期间费用包括销售费用、管理费用等，本项目期间费用按照当年经营总收入的 30%计算；营业费用

按照当年经营总收入的 20%计算，得出经营期间费用总成本 12980.00 万元。

(3) 相关税费

根据《中华人民共和国增值税暂行条例》及《中华人民共和国增值税暂行条例实施细则》的规定，农业生产者销售的自产农产品免征增值税；根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十七条的规定，企业取得的蔬菜、谷物、薯类、油料、豆类、棉花、麻类、糖料、水果、坚果的种植等，免征企业所得税。因此，本项目不涉及相关税费。

(4) 本息资金覆盖倍数

在对本项目运营期预期收入和成本费用预测的基础上，我们对债券存续期的现金流量进行了模拟测算。根据测算结果，本项目债券存续期内还本付息资金充足。项目收入、成本、现金流量详细数据见附表 1、附表 2、附表 3、附表 4。项目本息资金覆盖倍数如下：

表四 本息资金覆盖倍数 金额单位：万元

项目名称	预计用于资金平衡的相关收益	项目预计融资本息	其中：项目预计融资本金	项目相关收益对融资本息覆盖倍数
宁夏吴忠市利通区滨河国家农村产业融合发展示范园建设项目	2411.1	1,220.00	1,000.00	1.98

(四) 资金稳定性

本项目以宁夏吴忠市利通区滨河国家农村产业融合发展示范园建设项目设施蔬菜温棚种植收入及产业园观光收入作为专项债券还本付息基础，经过详细估算，宁夏吴忠市利通区滨河国家农村产业融合发展示范园建设项目专项债券存续期间有稳定的经营收益，可覆盖债券存续期间各年利息及到期偿还本金的支出需求。

（五）压力测试

根据本项目收益与融资自求平衡的压力测试结果，当债券募投项目经营收益影响债券还本付息的因素在 $\pm 15\%$ 波动范围内的变动的情况，专项债券本息覆盖倍数仍然 >1 ，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

表五 压力测试表

经营收益变动情况敏感性分析	敏感性变动比例			
	-15%	-10%	-5%	0%
经营收益	2,049.44	2,169.99	2,290.55	2411.1
经营期其他融资流入				
本期债券还本付息额	1220	1220	1220	1220
债券本息资金覆盖率	1.68	1.78	1.88	1.98
	0%	5%	10%	15%
经营收益	2,411.10	2,531.66	2,652.21	2,772.77
经营期其他融资流入				
本期债券还本付息额	1220	1220	1220	1220
债券本息资金覆盖率	1.98	2.08	2.17	2.27

六、项目效益分析

（一）经济效益分析

增加乡镇经济收入。通过新建设施蔬菜温室及老旧设施温室改造，可种植五彩番茄、有机蔬菜，增加乡镇年收入，提高农民经济收入。同时新建冷库保鲜中心，可以提升农作物的品质，对新鲜农作物起到保鲜作用，减少运输成本。

（二）社会效益分析

（1）保障农产品供应

通过温室大棚的种植，可以在不同季节种植各类蔬菜、水果、花卉等农作物，打破自然条件对种植的闲置，使市场的农产品种类更加丰富多样，满足消费者对不同季节农产品的需求。同时可以有效抵御自然灾害，如低温、干旱、暴雨等，减少天气因素对农作物的影响，从而保障农产品的稳定生产，确保市场供应的稳定性，对维持稳定也有积极作用。

（2）促进就业

温室大棚的建设、运营和管理需要大量的劳动力，从前期的大棚搭建、土壤改良，到中期的种苗培育、种植管理，再到后期的农产品采摘、分拣、包装等环节，都需要人工操作，为当地居民提供了丰富的就业岗位，有助于解决农村剩余劳动力就业问题。

（3）推动农业现代化

温室大棚作为现代农业的重要设施，集成了许多先进的农业技术，如无土栽培、滴灌技术、智能温控等。这些技术在温室大棚中的应用和展示，为周边农户提供了学习和借鉴的机会，起到了很好的示范作用，有助于推动农业新技术、新设备的推广和应用，加快农业现代化进程。

（4）助力乡村振兴

温室大棚的发展不仅带动了种植业的发展，还与农产品加工、物流运输、乡村旅游等产业相互融合，形成了完整的产业链条，推动了农村一、二、三产业的融合发展，为乡村产业振兴注入了新的活力。

七、风险分析

总体而言，本项目预计收益对其拟申请的债券资金还本付息是可以保障的。由于宏观经济环境和国家经济政策的变动，引起债务资本市场利率波动，对财务成本造成影响，进而将影响项目投资收益的平衡，但通过严格使用用途、加强财务管理、控制项目融资平衡风险等措施，项目收益整体风险是可控的。

八、评价结论

通过上述评价过程，得出评价结论如下：

1.本项目为具有一定收益的公益性项目，债券资金用途符合《地方政府专项债券投向领域（2024年版）》中的投向领域，项目性质及审批手续合法合规，符合债券发行条件。

2.本项目各项收入成本测算、税费测算、现金流预测过程和依据是准确、合理、完整的，能够合理保障偿还专项债券本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡，符合财预〔2016〕155号文、财预〔2017〕89号文、财预〔2020〕94号文等相关规定。

3.项目单位识别的对未来收益的风险因素是完整的，且与项目密切相关，制定的应对措施能有效应对识别的风险。

4.本项目对应的经营收入能够产生持续稳定的现金流入，运营期累计净现金流量为2411.1万元，对债券的本息覆盖倍数为1.98，达到财政部的相关规定。

综上，项目预期收益能够覆盖专项债券本息，实现项目收益与资金自求平衡。

九、提请报告使用者注意的事项

需提醒报告使用者注意，由于项目实施方在编制收益与融资自求平衡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。本咨询报告出具的意见，是基于项目预测数据进行的分析和评估，并非对预测数据承担保证责任。由于本期债券存续期间较长，具有较大不确定性，若测算基础，相关假设等诸多情况发生变化，或者预测依据的可行性研究、实施方案等资料及重要估计出现偏差，则预测性财务数据、收益与融资自求平衡方案、结论等均可存在较大偏差，与执行本项业务的注册会计师及其所在会计师事务所无关。

本报告仅供发行本项目债券之目的使用，不得用作其他任何目的。因使用不当造成的后果，与执行本项业务的注册会计师及其所在会计师事务所无关。

附件：资金平衡及现金流量表

(此页无正文)



宁夏巨服会计师事务所(普通合伙)

中国注册会计师(签章)



中国注册会计师(签章)



中国 · 宁夏 · 银川

二〇二五年五月二十四日

宁夏吴忠市利通区滨河国家农村产业融合发展示范园建设项目专项债券资金平衡测算表															
项目名称（实施单位）：宁夏吴忠市利通区滨河国家农村产业融合发展示范园建设项目															
拟申请发债期间：（发债10年期债券2025年-2035年）															
序号	收支项目	合计	2023年	2024年	2025年 1期	2026年 2期	2027年 3期	2028年 4期	2029年 5期	2030年 6期	2031年 7期	2032年 8期	2033年 9期	2034年 10期	2035年 10期
1	项目现金流入	32,578.58	4,000.00	1,200.00	1,418.58	2,596.00	2,596.00	2,596.00	2,596.00	2,596.00	2,596.00	2,596.00	2,596.00	2,596.00	2,596.00
1.1	经营活动现金流入	25,960.00			-	2,596.00	2,596.00	2,596.00	2,596.00	2,596.00	2,596.00	2,596.00	2,596.00	2,596.00	2,596.00
1.1.1	设施蔬菜温棚种植收	25,200.00			-	2,520.00	2,520.00	2,520.00	2,520.00	2,520.00	2,520.00	2,520.00	2,520.00	2,520.00	2,520.00
1.1.2	保鲜库出租收入	360.00			-	36.00	36.00	36.00	36.00	36.00	36.00	36.00	36.00	36.00	36.00
1.1.3	产业园观光收入	400.00				40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00
1.2	筹资活动现金流入	6,618.58	4,000.00	1,200.00	1,418.58	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2.1	企业自筹资金	1,618.58		1,200.00	418.58										
1.2.2	银行专项贷款	-			-										
1.2.3	债券融资款	1,000.00			1,000.00										
1.2.4	其他资金流入	4,000.00	4,000.00												
2	项目现金流出	30,167.48	4,000.00	1,200.00	1,418.58	2,354.89	2,354.89	2,354.89	2,354.89	2,354.89	2,354.89	2,354.89	2,354.89	2,354.89	2,354.89
2.1	建设期支出现金流出	6,618.58	4,000.00	1,200.00	1,418.58		-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1.1	工程建设支出	6,618.58	4,000.00	1,200.00	1,418.58										
2.2	业务活动现金流出	23,548.90			-	2,354.89	2,354.89	2,354.89	2,354.89	2,354.89	2,354.89	2,354.89	2,354.89	2,354.89	2,354.89
2.2.1	运营成本	23,548.90			-	2,354.89	2,354.89	2,354.89	2,354.89	2,354.89	2,354.89	2,354.89	2,354.89	2,354.89	2,354.89
2.3	经营期设备更新费	-													
2.3	融资活动现金流出	1,418.00				22.00	22.00	22.00	22.00	22.00	22.00	22.00	22.00	22.00	1,220.00
2.3.1	债券发行费用	-			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.3.2	偿还专项债券本金	-			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.3.3	偿还专项债券利息	1,220.00				22.00	22.00	22.00	22.00	22.00	22.00	22.00	22.00	22.00	1,022.00
2.3.4	偿还银行贷款本金	-			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.3.5	偿还银行贷款利息	-			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.3.6	偿还其他资金	-													
2.3.7	其他流动资金利息	-													
偿债资金覆盖率		1.98													



营业执照

(副本)

统一社会信用代码
91640100MAC0WXM7K



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	宁夏巨服会计师事务所(普通合伙)	成立日期	2022年09月21日
类型	普通合伙企业	合伙期限	2022年09月21日至2043年09月21日
执行事务合伙人	田文胜	主要经营场所	宁夏回族自治区银川市金凤区银川万达中心3号公 寓315室(自主申报)

经营范围
许可项目：注册会计师业务(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)；一般经营范围：税务服务；财务咨询；价格鉴证评估；科技中介服务；薪酬管理服务；企业管理(除许可业务外，可自主依法经营法律法规非禁止或限制的项目)



登记机关

2022年09月21日

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年度报告

<http://www.gsxt.gov.cn>

国家企业信用信息公示系统网址：

国家市场监督管理总局监制