

玛纳斯县国有农用地高标准农田建设项目

专项债券收益和融资自求平衡

专项评价报告

新凌巨会咨字【2025】02号



2025年1月25 日

玛纳斯县农业农村局
执行商定程序的报告及项目方案专项评价

内容页码

执行商定程序的报告 1

玛纳斯县国有农用地高标准农田建设项目
专项债券预期收益与融资平衡方案专项评价 2-11

新疆凌巨会计师事务所（普通合伙）

执行商定程序的报告

玛纳斯县农业农村局：

我们接受委托，执行了与玛纳斯县农业农村局商定的程序，这些程序的充分性和适当性由玛纳斯县农业农村局负责。我们的责任是按照《中国注册会计师相关服务准则第4101号——对财务信息执行商定程序》和业务约定书的要求执行商定程序，并报告执行程序的结果。本业务的目的是为申请玛纳斯县国有农用地高标准农田建设项目专项债券预期收益与融资平衡方案提供专项评价。

前述已执行的商定程序并不构成审计或审阅，因此我们不对执行商定程序发表审计或审阅意见。如果执行商定程序以外的程序、或执行审计或审阅，我们可能得出其他报告的结果。

本报告仅供玛纳斯县农业农村局用于前述目的，不应用于其他目的及分发给其他单位或个人。



中国 · 新疆

2025年1月25 日

玛纳斯县国有农用地高标准农田建设项目

专项债券收益和融资自求平衡方案专项评价

一、项目概述

（一）项目背景

从目前情况看，玛纳斯县农业生产经营方式还比较粗放，发展资源节约型、环境友好型农业的空间很大。从用水方面看，实践证明，通过合理使用自然降水和灌溉水资源，农业灌溉水利用率和自然降水利用率可提高10个百分点；通过全面普及灌溉节水、旱作节水和生物性节水技术，每年可大量节约用水。从用肥方面看，测算表明，在现有技术水平下，如果将化肥利用率提高5个百分点，每年可节约化肥11.9万吨，增施有机肥，将有机肥与无机肥施用比例恢复到0.45 : 0.55，每年可替代化肥6.4万吨。因此，转变农业发展方式，实现农业可持续发展，必须大力加快发展资源节约型、环境友好型农业生产体系。因此，提出本项目建设。

（二）项目建设内容及规模

本次项目主要建设内容为：

（1）灌溉和排水工程：改建滴灌面积6.3万亩，主要建设内容包括：首部土建工程：新建沉砂池52座，管理房52座，配套引水渠防渗520m；首部设备：过滤器70套、离心泵70套、变频启动柜70套；管网工程：埋设各种规格PVC-U管690.47km，砌筑田间阀门井560座、排水井532座；自动化工程：首部监控设备52套；智能施肥机70套，水泵

控制器70套，流量计70台，田间电动阀7875套，智能网关126套。

(2) 农田输配电工程：架设高压输电线路14km，安装42台变压器及配套设施。

(3) 田间道路工程：修筑田间道路91km，路面宽6m。。

(三) 项目融资计划

项目总投资16260万元，其中：申请地方政府专项债券资金13000万元，占总投资的79.95%，地方配套资金3260万元，占总投资的20.05%。专项债券10年期，利率按3.5%计算，每半年付息一次，到期还本。本次申请2000万元。

二、评价要素

2017年6月，财政部发布《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）提出，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。

2018年2月，财政部印发的《关于做好2018年地方政府债务管理工作的通知》的通知（财预〔2018〕34号）明确，合理扩大专项债券使用范围，鼓励地方按照财政部《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）要求，创新和丰富债券品种，按照中央经济工作会议确定的重点工作，优先在重大区域发展以及乡村振兴、生态环保、保障性住房、公立医院、公立高校、交通、水利、市政基础设施等领域选择符合条件的项目，

积极探索试点发行项目收益专项债券。

《中共中央办公厅国务院办公厅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》明确，允许将专项债券作为符合条件的重大项目资本金。具体由原有4个领域项目进一步扩大为10个领域项目：铁路、收费公路、干线机场、内河航电枢纽和港口、城市停车场、天然气管网和储气设施、城乡电网、水利、城镇污水垃圾处理、供水。鼓励地方在符合政策规定和防控风险的基础上，尽量多安排专项债券用于项目资本金。以省份为单位，专项债券资金用于项目资本金的规模占该省份专项债券规模的比例一般控制在20%左右。

根据以上文件要求，玛纳斯县国有农用地高标准农田建设项目专项债券，需要在满足政府专项债务限额的前提下，充分考虑资金筹措的稳定性和充足性。

（一）资金充足性

本项目的营业收入作为还本付息基础。通过对委托方提供的《玛纳斯县国有农用地高标准农田建设项目可行性研究报告（代项目建议书）》及其他相关资料，对资金收支数据进行分析测算，债券存续期间现金流量表见附表。根据债券存续期间现金流量模拟测算，项目专项债券在发行期间，可偿还专项债券收益合计为33870.93万元，专项债券本息合计为17550万元，本项目的偿专项债券本息倍数可达到1.93倍，满足资金筹措充足性的要求。

（二）资金稳定性

根据该项目专项债券发行计划，项目总投资16260万元，其中：

申请地方政府专项债券资金13000万元， 占总投资的79.95%，地方配套资金3260万元， 占总投资的20.05%。本次申请2000万元。专项债券10年期，利率按3.5%计算，每半年付息一次，到期还本。债券最后一年还本付息后可结余资金为16775.93万元，本项目资金稳定性总体可以得到保证。



三、与项目相关的财务风险

我们对预期市场即项目运营产生的风险以及应对措施作出以下提示：

（一）市场风险及控制措施：在专项债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素会引起债务资本市场利率的波动，市场利率波动将会对本项目的财务成本产生一定影响，进而影响项目投资收益的平衡。风险控制措施：要求项目单位合理安排债券发行金额和债券期限，做好债券的期限配比、还款计划和资金准备。密切关注宏观经济市场，充分与市场机构沟通，选择合适的发行窗口，降低财务成本，保证项目收益与融资平衡。

（二）财务风险及控制措施：如果在项目建设过程中，受市场因

素影响，项目施工所需的原材料价格上涨，将导致项目施工成本增加，财务负担加重，进而影响项目建设进度，以及项目建设期内专项债券的利息兑付，因此面临一定财务风险。风险控制措施：项目可行性研究报告编制过程中，在测算项目总投资时已考虑相关风险。同时，在项目建设过程中，加强项目施工预算管理、招标及合同管理，尽可能控制建设成本。如在项目建设过程中由于建设成本增加，导致财务风险出现，项目管理单位将统筹协调，增加自筹资金投入，确保项目顺利建设。

（三）管理风险及控制措施：在实施过程中设计方案的变化、项目管理单位的组织管理水平、项目施工单位的施工技术及管理水平、可能发生的突发性工程事故等因素，会对项目建设产生一定的不确定性。风险控制措施：要求各项目管理单位严格按照要求做好设计、勘察工作，选择具有较高技术与管理水平的承建商，督促施工队伍积极学习、引进先进、可靠的施工技术和装备，加强施工安全管理，保证项目工期和质量。

（四）经营风险及控制措施：经营风险是指生产经营的不确定性带来的风险。若本项目投入运营后的实际收入未能达到预测值，将影响项目整体收益，对债券还本付息产生影响。同时，项目日常经营性支出涉及人力成本、维修费用等变动因素，实际支出增加也降低偿债能力。风险控制措施：要求项目管理单位密切关注运营情况，加强项目运营及资金管理，压缩不合理支出，提高资金使用效率，保证还本付息资金。因项目取得的政府性基金或专项收入实现较晚或暂时难以

实现，不能足额偿还到期债券本金时，可在专项债务限额内发行相关专项债券周转偿还，若政府预算基金收入或专项收入超出预期，可选择提前还款，以减轻偿债压力。

四、总体评价

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，并结合对项目专项债券预期收益与融资平衡方案的分析，我们认为玛纳斯县国有农用地高标准农田建设项目专项债券可以以优惠于银行贷款利率更优惠的融资成本完成资金筹措。同时，玛纳斯县国有农用地高标准农田建设项目的营业收入为项目提供了充足、稳定的现金流入，充分满足专项债券发行还本付息要求。综上所述，通过发行项目收益与融资自求平衡的专项债券的方式满足玛纳斯县国有农用地高标准农田建设项目的资金需求，是现阶段较优的资金解决方案。

增量营业收入估算表

单位：万元

序号	项目	合计	计算期									
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
			2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年
1	营业收入	42210		1260	1260	5670	5670	5670	5670	5670	5670	5670
1.1	国有农田增量租赁费收入			1260	1260	5670	5670	5670	5670	5670	5670	5670
	估计每亩增量租金（元/亩）			200	200	900	900	900	900	900	900	900
	国有农田面积（万亩）			6.3	6.3	6.3	6.3	6.3	6.3	6.3	6.3	6.3

说明：本项目改造高标准国有农田6.3万亩，目前，该6.3万亩国有农田平均对外发包租赁价格为300元/亩。租赁期至2027年底。本项目改造建设后，按改造后玛纳斯县同等条件的土地租赁价格，平均租赁价格在1200元/亩。每亩增量租金收入900元/亩。其中：2025年为建设期，2026年-2027年前一轮承包尚未到期，改造后土地租金上涨200元，让利于原承包人。2028年重新发包按市场价格，每亩1200元，每亩增量租金收入900元。

。

总成本费用估算表

单位：万元

序号	项 目	合计	计算表									
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
			2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年
1	工资及福利费	400.00		32	32	48	48	48	48	48	48	48
2	修理费	285.79		7.72	7.72	38.62	38.62	38.62	38.62	38.62	38.62	38.62
3	其它费用	45.00		5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00
4	经营成本	730.79		44.72	44.72	91.62	91.62	91.62	91.62	91.62	91.62	91.62
5	折旧费	6951.15		772.35	772.35	772.35	772.35	772.35	772.35	772.35	772.35	772.35
6	利息支出	4095.00		455.00	455.00	455.00	455.00	455.00	455.00	455.00	455.00	455.00
7	总成本费用合计	11776.94		1272.07	1272.07	1318.97	1318.97	1318.97	1318.97	1318.97	1318.97	1318.97

说明：本项目对外发包出租土地，水费等种植成本等由承包人承担，本项目经营成本费用主要包括职工薪酬、项目设施维修养护成本、其他管理费用等。

1. 总成本费用

(1) 职工薪酬

本项目高标准农田建设后，前2年基本不需要维护，安排4名收费管理人员即可，第3年按6人计算，人均工资社保及福利评均按8万元估算；

(2) 设施维修养护成本

运营期第1-2年由于新建，几乎不发生维修维护费用，为谨慎起见，按折旧额的1%估算，后期按折旧的5%估算；

(3) 其他费用

包括行政管理的各种办公费用、通讯费、交通费、业务招待费等。按每年5万元计算。

(4) 固定资产折旧

固定资产折旧费采用平均年限法计算，综合年限20年，残值按5%。

(5) 债券存续期内总运营成本为730.79万元。

利润计算表											
											单位：万元
项 目	合计	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
一、营业收入	42210.00		1260.00	1260.00	5670.00	5670.00	5670.00	5670.00	5670.00	5670.00	5670.00
减：总成本费用	11776.94		1272.07	1272.07	1318.97	1318.97	1318.97	1318.97	1318.97	1318.97	1318.97
税金及附加											
二、营业利润（亏损以“	30433.06		-12.07	-12.07	4351.03	4351.03	4351.03	4351.03	4351.03	4351.03	4351.03
加：营业外收入											
减：营业外支出											
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	30433.06		-12.07	-12.07	4351.03	4351.03	4351.03	4351.03	4351.03	4351.03	4351.03
减：所得税费用	7608.28				1081.72	1087.76	1087.76	1087.76	1087.76	1087.76	1087.76
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	22824.78		-12.07	-12.07	3269.31	3263.27	3263.27	3263.27	3263.27	3263.27	3263.27

现金流量表											
单位：万元											
项目	合计	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
一、经营活动产生的现金流量：											
销售商品、提供劳务收到的现金	42210.00		1260.00	1260.00	5670.00	5670.00	5670.00	5670.00	5670.00	5670.00	5670.00
收到其他与经营活动有关的现金											
经营活动现金流入小计	42210.00		1260.00	1260.00	5670.00	5670.00	5670.00	5670.00	5670.00	5670.00	5670.00
购买商品、接受劳务支付的现金	330.79		12.72	12.72	43.62	43.62	43.62	43.62	43.62	43.62	43.62
支付的职工薪酬	400.00		32.00	32.00	48.00	48.00	48.00	48.00	48.00	48.00	48.00
支付的税费	7608.28				1081.72	1087.76	1087.76	1087.76	1087.76	1087.76	1087.76
支付其他与经营活动有关的现金											
经营活动现金流出小计	8339.07		44.72	44.72	1173.34	1179.38	1179.38	1179.38	1179.38	1179.38	1179.38
经营活动产生的现金流量净额	33870.93		1215.28	1215.28	4496.66	4490.62	4490.62	4490.62	4490.62	4490.62	4490.62
二、投资活动产生的现金流量：											
处置固定资产回收现金											
现金流入小计											
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金及铺底资金	15805.00	15805.00									
投资活动现金流出小计	15805.00	15805.00									
投资活动产生的现金流量净额	-15805.00	-15805.00									
三、筹资活动产生的现金流量：											
资本金	3260.00	3260.00									
发行债券收到的现金	13000.00	13000.00									
收到其他与筹资活动有关的现金											
筹资活动现金流入小计	16260.00	16260.00									
偿还债务支付的现金											13000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	4550.00	455.00	455.00	455.00	455.00	455.00	455.00	455.00	455.00	455.00	455.00
筹资活动现金流出小计	17550.00	455.00	455.00	455.00	455.00	455.00	455.00	455.00	455.00	455.00	13455.00
筹资活动产生的现金流量净额	-1290.00	15805.00	-455.00	-455.00	-455.00	-455.00	-455.00	-455.00	-455.00	-455.00	-13455.00
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响											
五、现金及现金等价物净增加额	16775.93		760.28	760.28	4041.66	4035.62	4035.62	4035.62	4035.62	4035.62	-8964.38
加：期初现金及现金等价物余额				760.28	1520.55	5562.21	9597.83	13633.45	17669.07	21704.69	25740.31
六、期末现金及现金等价物余额			760.28	1520.55	5562.21	9597.83	13633.45	17669.07	21704.69	25740.31	16775.93



تىجارەت كىشىسى

营业执照

(فونۇمچە نۇسخا)

(副本) (2-1)

统一社会信用代码

91650103MA78X1EC7D



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 新疆凌巨会计师事务所（普通合伙）

成立日期 2020年09月28日

类型 普通合伙企业

合伙期限 2020年09月28日至2050年09月27日

执行事务合伙人 牛建忠

主要经营场所 新疆乌鲁木齐市沙依巴克区友好北路东一
巷188号滨河公寓

经营范围 从事会计师事务所业务；税务服务；财务咨询；工程造价咨询业
务；社会经济咨询服务（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）

تىجارەت كىشىسى تور بىرەكەن
登记机关



2021 年 02 月 03 日



会计师事务所 执业证书

名称:

新疆凌巨会计师事务所(普通合伙)

首席合伙人:

主任会计师: 牛建忠

经营场所:

新疆乌鲁木齐市沙依巴克区友好北路东一巷
188号滨河公寓

组织形式:

普通合伙

执业证书编号:

55010129

批准执业文号:

新财会[2021]4号

批准执业日期:

2021年03月15日

证书序号: 0004010

说明

- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批,准予执行注册会计师法定业务的凭证。
- 2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的,应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所终止或执业许可注销的,应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。

发证机关:

新疆维吾尔自治区财政厅



中华人民共和国财政部制



姓名: 王德清
 Full name: 王德清
 性别: 男
 Sex: 男
 出生日期: 1980-03-04
 Date of birth: 1980-03-04
 工作单位: 新嘉坡嘉里洋行有限公司
 Working unit: 嘉里洋行有限公司
 身份证号: 022021000000000000
 Identity card No.: 022021000000000000



年度验印登记
Annual Stamp Registration

本证书有效期限为一年。
This certificate is valid for one year after this record.



年度验印登记
Annual Stamp Registration

本证书有效期限为一年。
This certificate is valid for one year after this record.



年度验印登记
Annual Stamp Registration

本证书有效期限为一年。
This certificate is valid for one year after this record.



年度验印登记
Annual Stamp Registration

本证书有效期限为一年。
This certificate is valid for one year after this record.



年度验印登记
Annual Stamp Registration

本证书有效期限为一年。
This certificate is valid for one year after this record.



年度验印登记
Annual Stamp Registration

本证书有效期限为一年。
This certificate is valid for one year after this record.

2017.12.12

注册会计师行业诚信建设委员会
Registration of the Change of Working Unit by CPA

注册会计师
CPA

新嘉坡嘉里洋行有限公司
2017.12.12

注册会计师行业诚信建设委员会
Registration of the Change of Working Unit by CPA

注册会计师
CPA

新嘉坡嘉里洋行有限公司
2017.12.12

注册会计师行业诚信建设委员会
Registration of the Change of Working Unit by CPA

注册会计师
CPA

新嘉坡嘉里洋行有限公司
2017.12.12

注册会计师行业诚信建设委员会
Registration of the Change of Working Unit by CPA

注册会计师
CPA

新嘉坡嘉里洋行有限公司
2017.12.12

注册会计师行业诚信建设委员会
Registration of the Change of Working Unit by CPA

注册会计师
CPA

新嘉坡嘉里洋行有限公司
2017.12.12

注册会计师行业诚信建设委员会
Registration of the Change of Working Unit by CPA

注册会计师
CPA

新嘉坡嘉里洋行有限公司
2017.12.12

