

新疆生产建设兵团

第二师铁门关市21团甜叶菊良种繁育示范基地 地建设项目专项债券收益与融资平衡方案

项目单位：第二师21团农业林业草原和生态保护中心

主管部门：第二师农业农村局

财政部门：第二师财政局

2025年8月

目录

一、项目基本情况	3
(一) 项目名称	3
(二) 项目单位	3
(三) 项目主管部门	4
(四) 项目规模与主要建设内容	4
(五) 项目建设期限	5
(六) 项目运营期限	5
(七) 项目审批情况	5
二、经济社会效益分析	5
(一) 经济效益分析	5
(二) 社会效益分析	5
三、项目事前绩效评估及绩效目标	6
(一) 事前绩效评估	6
(二) 绩效目标设置	8
(三) 绩效监控和评价	9
四、项目投资估算与资金筹措计划	10
(一) 编制依据	10
(二) 估算范围	12
(三) 项目总投资估算	12
(四) 资金筹措计划	15
(五) 建设期资金平衡情况	15
(六) 投资者保护措施	15
五、项目收益与融资自求平衡方案	17
(一) 项目运营模式	17
(二) 项目运营收入	18
(三) 财务费用	20
(四) 项目运营成本	21
(五) 相关税费	23
(六) 资金平衡测算情况	23
(七) 会计报表	26
(八) 独立第三方专业机构进行评估意见	30
六、项目压力测试与评价	30
(一) 压力测试	30
(二) 总体评价	30
七、项目风险提示	31
(一) 影响项目风险因素	31
(二) 风险防控措施	31
八、其他需要说明的事项	33

新疆生产建设兵团

第二师铁门关市21团甜叶菊良种繁育示范基地建设项目专项债券收益与融资平衡方案

根据《中华人民共和国预算法》和《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43号）精神，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）、《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》（厅字〔2019〕33号）、《地方政府债券发行管理办法》（财库〔2020〕43号）、《地方政府专项债券项目资金绩效管理办法》（财预〔2021〕61号）等法律法规及规范性文件规定，以及新疆生产建设兵团（以下简称“兵团”）发展改革委、财政局关于新增专项债券发行使用相关工作安排，充分结合第二师铁门关市21团甜叶菊良种繁育示范基地建设项目实施情况，特制定本项目收益与融资平衡方案。

一、项目基本情况

（一）项目名称

第二师铁门关市21团甜叶菊良种繁育示范基地建设项目（以下简称“本项目”或“项目”），属于专项债券重点支持的农林水利类项目。

（二）项目单位

1. 第二师21团农业林业草原和生态保护中心是依法设立

并有效存续的行政事业单位，具备建设本项目的主体资格，也符合使用专项债券的项目主体要求。

2. 单位地址：第二师21团团部。

(三) 项目主管部门

1. 本项目主管部门为第二师农业农村局

2. 单位地址：新疆铁门关市现代农业研发基地大楼三楼

3. 主要职责包括：配合做好专项债券项目收益与融资平衡方案的编制、专业报告出具、信息披露等各项准备工作；负责在依法合规、确保工程质量安全的前提下，指导督促项目单位加快专项债券支出进度，尽早形成实物工作量；严格履行项目建设、运营和维护责任，确保项目如期建设、如期投入运营，早日实现持续稳定的收益；监督指导建设、运营主体规范使用专项债券资金，对发现的违法违规资金进行严肃处理和责任追究；负责组织项目单位及时将专项债券项目对应的政府性基金收入、专项收入足额缴入国库，保障专项债券本息偿付；配合做好专项债券对应项目形成资产的登记管理工作，做好日常统计和动态监控，确保项目资产独立性和确认资产权益归属，严禁专项债券对应资产和权益用于为融资平台公司等企业提供担保和抵押，不得擅自将项目资产进行转移和划转企业；配合做好项目跟踪评级工作，依法依规做好项目信息公开等工作。

(四) 项目规模与主要建设内容

本项目建设地点位于第二师21团团部西南面，加油站对面。占地面积27690平方米(约41.57亩)。主要建设内容是：建设5000亩甜叶菊育苗基地，新建种子库房1座，建设10000平方米育苗

基地，购置仪器设备及配套基础设施建设。

(五) 项目建设期限

本项目预计工期2025年9月至2026年9月。

(六) 项目运营期限

本项目运营期限为2026年10月至2034年10月。

(七) 项目审批情况

立项审批。第二师发展改革委下发《关于第二师铁门关市21团甜叶菊良种繁育示范基地建设项目可行性研究报告的批复》，原则上同意该建设项目。

综上，第二师铁门关市21团甜叶菊良种繁育示范基地建设项目项目已取得相关部门的审批手续，符合国家产业政策及地区发展规划，项目单位承诺上述手续真实有效。

二、经济社会效益分析

(一) 经济效益分析

项目建成后对焉耆垦区农业产业结构调整，甜叶菊生产发展，农民收入提高有很强的促进作用，具有明显的社会和经济效益。

(二) 社会效益分析

项目建成后，可充分利用当地资源、技术优势，通过“育繁推一体化”模式，规模化生产高糖苷含量、抗逆性强的甜叶菊品种采用智能化育苗技术(如温室育苗、扦插育苗)提升种苗质量，确保移栽成活率超90%，推动21团乃至焉耆垦区甜叶菊产业发展，带动甜叶菊种植专业农户快速致富，实现甜叶菊增产、农民增收，协作单位增效，建设单位技术实力提高，当

地甜叶菊产品市场竞争力增强。

三、项目事前绩效评估及绩效目标

(一) 事前绩效评估

按照《兵团党委兵团关于全面实施预算绩效管理的实施意见》（新兵党发〔2019〕13号）、《新疆生产建设兵团地方政府专项债券项目资金绩效管理暂行办法》（兵财金〔2024〕39号）等文件规定，项目单位或项目主管部门对本项目开展事前绩效评估，评估内容涵盖项目实施的必要性、公益性、收益性，项目建设投资合规性与项目成熟度，项目资金来源和到位可行性，项目收入、成本、收益预测合理性，债券资金需求合理性，项目偿债计划可行性和偿债风险点，绩效目标合理性等方面，评估结论为“予以支持”。（详见附表1）

附表1项目事前绩效评估指标体系及评分表

项目事前绩效评估指标体系及评分表				
一级指标	二级指标	评估要点	分值 设定	得分 情况
项目实施的必要性、公益性、收益性 (12分)	必要性	项目是否与国家、兵团以及相关行业宏观政策相关；项目是否具有现实需求，需求是否迫切	4	4
	公益性	项目是否属于公益性项目	4	4
	收益性	项目是否具有投资收益	4	4
项目建设投资合规性与项目成熟度 (8分)	项目建设投资合规性	项目建设投资审批是否合规	4	4
	项目成熟度	项目的实施进展是否按照建设周期进行	4	4
项目资金来源和到位可行性 (10分)	资金来源	项目资金来源渠道是否符合相关规定	5	5
	资金到位可行性	项目资金到位是否得到有效落实	5	5
项目收入、成本、收益预测合理性 (30分)	收入合理性	项目收入估算是否合理，估算依据是否充分	10	8
	成本合理性	项目成本估算是否合理，估算依据是否充分	10	9
	收益合理性	项目收益估算是否合理，估算依据是否充分	10	9
债券资金需求合理性 (10分)	债券资金比例	项目对债券资金的需求是否合理	5	5
	本息覆盖倍数	本息覆盖倍数是否满足发债要求，是否存在过高过低的情况	5	5
项目偿债计划可行性和偿债风险点 (20分)	偿债计划的可行性	项目偿债计划是否完整、切实可行	10	10
	偿债风险点	对偿债风险认识是否全面；是否针对预期风险设定应对措施；应对措施是否可行有效	10	8
绩效目标合理性 (10分)	目标合理性	项目是否设定绩效目标；绩效目标与部门职责、长期规划目标及年度工作目标是否相匹配；绩效目标是否与实际工作内容相关联；依据绩效目标设定的绩效指标是否细化、量化，指标值是否合理、可考核。	10	8
合计			100	92

(二) 绩效目标设置

根据《兵团党委兵团关于全面实施预算绩效管理的实施意见》（新兵党发〔2019〕13号）、《新疆生产建设兵团地方政府专项债券项目资金绩效管理暂行办法》（兵财金〔2024〕39号）等文件要求，科学合理设定本项目绩效目标，设定二级指标9个，包括数量、质量、时效、成本、经济效益、社会效益、生态效益、可持续影响和服务对象满意度等指标；设定三级指标14个，其中量化指标12个，量化指标占三级指标量的85.7%(≥70%)。（详见附表2）

附表2专项债券项目绩效目标申报表

项目名称			第二师铁门关市21团甜叶菊良种繁育示范基地建设项目	
项目单位			第二师21团农业林业草原和生态保护中心	
项目资金(万元)			项目总投资：2000.00	
			年度计划投资：2000.00	
			其中：财政拨款：400.00	
			债券资金：1600.00	
			其他资金：0	
项目目标	项目总体目标		年度目标	
	建设目标主要围绕提高甜叶菊种业质量、促进农业可持续发展、增加农民收入以及推动农业现代化展开。		建设5000亩甜叶菊育苗基地，新建种子库房1座，建设10000平方米育苗基地，购置仪器设备及配套设施建设；	
绩效指标	一级指标	二级指标	三级指标	指标值

	项 目 产 出	数量指标	指标1:新建种子库房	=1座
			指标2:良种育苗基地	=10000平方米
			指标3:甜叶菊育苗基地	=5000亩
		质量指标	指标1:工程验收合格率	100%
			指标2:政府债券资金规范管理使用率	100%
		时效指标	指标1:项目开工时间	2025年9月
			指标2:项目竣工时间	2026年9月
		成本指标	指标1:工程费用	≤1575.09万元
			指标2:工程建设其他费用	≤187.82万元
			指标3:基本预备费	≤205.09万元
			指标4:建设期利息	≤32万元
	效益 指标	社会效益指标	指标1:项目实施会造成就业机会的增加	≥30人
		可持续影响指标	指标1:工程设计使用年限	≥20年
	满意 度	满意度指标	指标1:群众满意度	≥90%

(三) 绩效监控和评价

根据《兵团党委兵团关于全面实施预算绩效管理的实施意见》（新兵党发〔2019〕13号）、《新疆生产建设兵团地方政府专项债券项目资金绩效管理暂行办法》（兵财金〔2024〕39号）等文件要求，对绩效目标实现程度进行动态监控，发现问题后及时纠正，并报送同级财政部门，提高专项债券资金使用效益，确保绩效目标如期实现。

按照财政部门工作要求，年度预算执行终了，项目单位要自主开展绩效自评，于每年2月底前将自评结果报送主管部门和

同级财政部门，积极配合财政部门开展评价工作，加强评价结果应用。

四、项目投资估算与资金筹措计划

(一) 编制依据

1. 《建设工程造价咨询规范》（GB/T51095-2015）；
2. 《建设项目投资估算编审规程》（CECA/GC1-2015）；

3. 建筑工程根据《新疆维吾尔自治区房屋建筑与装饰工程消耗量定额》（2020版）、《通用安装工程及新疆维吾尔自治区补充消耗量定额》（2020版）、市政工程根据《新疆维吾尔自治区市政工程消耗量定额》（2020版）；

4. 《关于实施建筑业营业税改增值税调整新疆建设工程计价依据的实施意见》（新建标【2019】4号）；

5. 《巴州地区2024年6月建设工程综合价格信息》；

6. 工程建设其他费用中的下列费用取费标准为：

(1) 《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）；

(2) 项目建设管理费参照财建[2016]504号(财政部关于印发《基本建设财务管理规定》的通知的文件执行，根据审核后工程总概算累进法计算；

(3) 工程前期咨询费依据《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）执行，执行市场调节价；

(4) 勘察设计的参照关于发布《新疆工程勘察设计计费导则》的通知(新勘设协字(2023)第38号)执行，执行市场调

节价；

(5) 工程监理费参照2022年1月13日新疆维吾尔自治区建筑业协会关于发布《新疆维吾尔自治区建设工程施工监理服务费用计费规则》的通知计取，执行市场调节价；

(6) 招标代理费参照《关于印发〈新疆维吾尔自治区招标代理服务收费指导意见〉的投资》(新建招协【2024】4号)执行，采用差额定率累进计费方式；

(7) 工程保险费参照《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)执行；

(8) 工程造价咨询费参照收费标准文件新计价房【2002】866号文件，可参照中价协35号文；计取(或具体数目详合同)，如有变动可按实际调整

(9) 水土保持咨询服务费参照《关于开发建设项目水保咨询服务费计列的指导意见》(保监[2005]22号)，水土保持补偿费参照《关于我区水土保持补偿费政策有关事宜的通知》(新发改规[2021]12号)文件执行；

(10) 环境影响咨询费参照《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，执行市场调节价；

(11) 建设工程质量检测费参照《建设工程质量检测管理办法》(中华人民共和国住房和城乡建设部令第57号)和《关于印发新疆建设工程质量检测收费项目市场参考价格的通知》(新建质协[2022]4号)文件执行；

7. 预备费包括基本预备费和价差预备费。价差预备费根据

新疆维吾尔自治区计划委员会转发《国家计委关于加强对基本建设大中型项目中“价差预备费”管理有关问题的通知》(新计设标[1999]008号),价差预备费为零。

(二) 估算范围

本项目投资估算范围为项目从筹建至竣工验收,按确定的建设内容所发生的全部费用,包括工程费用、工程建设其它费用、预备费用、建设期利息、铺底流动资金等。

(三) 项目总投资估算

工程总投资2000.00万元,建筑安装工程费用1575.09万元,工程建设其他费用187.82万元,基本预备费205.09万元,建设期利息32万元。(详见附表3)

附表3工程估算表

序号	工程或费用名称	估算价值(万元)				技术经济指标		
		建筑工程	设备购置及 安装费	其他费用	合计	单位	数量	指标
1	建筑安装工程费	1319.34	255.75	0.00	1575.09			
1.1	育种实验室	157.50			157.50	平方米	450	3500
1.2	日光温室大棚	300.00			300.00	平方米	10000	300
1.3	种子仓库	222.00			222.00	平方米	1200	1850
1.4	种子加工车间	148.00			148.00	平方米	800	1850
1.5	基地配套设施	491.84			491.84			
1.5.1	门卫大门	30.00			30.00	座	2	150000
1.5.2	晒场、道路	130.00			130.00	平方米	6500	200
1.5.3	绿化	10.24			10.24	平方米	1280	80
1.5.4	围墙	61.20			61.20	米	680	900
1.5.5	室外消防	100.00			100.00	项	1	1000000
1.5.6	配电设施	80.00			80.00	项	1	800000
1.5.7	室外管网	50.40			50.40	米	420	1200
1.5.8	室外污水处理设施	30.00			30.00	项	1	300000
1.6	设备购置及安装费	0.00	255.75		255.75	套	1	

3	建设工程其他费用			187.8	187.82			
3.1	可研编制费			15.75	15.75	万元		1.0%
3.2	建设单位管理费			18.90	18.90	万元		1.2%
3.3	工程勘察费			13.19	13.19	万元		1.0%
3.4	工程设计费			59.37	59.37	万元		4.5%
3.5	工程监理费			19.79	19.79	万元		1.5%
3.6	工程造价咨询费			17.33	17.33	万元		1.1%
3.7	工程招标代理费			11.03	11.03	万元		0.7%
3.8	专项评价费			10.00	10.00	万元		2.0%
3.9	场地准备费(三通一平)			19.58	19.58	万元	按实际	
3.10	债券发行费			1.60	1.60	万元		0.10%
3.11	债券登记托管费			1.28	1.28	万元		0.08%
	第一、二部分费用合计				1762.91	万元		
4	基本预备费			205.09	205.09	%		10.0%
5	建设期利息			32	32			2%
6	固定资产总投资				2000.00	万元		

(四) 资金筹措计划

本项目总投资2000万元，其资金筹措计划为：计划申请发行政府专项债券1600万元，利率2%，发债期限10年，配套400万元。

(五) 建设期资金平衡情况

本项目建设期1年，项目建设实施过程中，资金按照工程进度分批次拨付，项目前期费用可用财政资金支付，专项债券资金到位后支付相应工程费用。建设期资金平衡表见附表4。

附表4建设期资金平衡表

单位：万元

资金筹措和资金使用情况	建设期限	合计	平衡情况
	2025年		
资金筹措(收入)	2000	2000	收支相抵、收支平衡
地方政府专项债券资金	1600		
财政资金	400		
银行贷款	0		
其他资金	0		
资金使用(支出)	2000	2000	
资金余额 (资金筹措—资金使用)			

(六) 投资者保护措施

1. 严格执行债券资金专款专用。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)有关要求，专项债券发行人对发债项目所涉及的项目收入、支出、还本、付息、发行费用等全部纳入

政府性基金预算管理，不得用于其他项目建设，不得用于经常性支出等与项目无关支出。任何单位和个人不得截留、挤占和挪用专项债券资金，确保专项债券的专款专用。

2. 项目还款责任与保障。按照《国务院办公厅关于印发地方政府性债务风险应急处置预案的通知》（国办函〔2016〕88号）规定，本级政府对地方政府债券依法承担全部偿还责任。本级财政将按照《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155号）规定，及时按照转贷协议约定逐级向兵团财政缴纳本级应当承担的专项债券还本付息资金，由兵团财政局按照合同约定统一进行偿还。如偿债出现困难，本级政府将通过调减投资计划、处置可变现资产、调整预算支出结构等方式筹集资金偿还债务。未按时足额向兵团财政缴纳专项债券还本付息资金的，兵团财政局采取适当方式扣回。

3. 建立风险防控和应急处置预案。兵团高度重视政府性债务管理工作，积极采取有效措施、不断完善政府性债务管理制度，着力控制债务规模，防范和化解政府性债务风险。

4. 加强政府债务预算管理。设立预算稳定调节基金，建立跨年度的预算平衡机制，加强一般公共预算、政府性基金预算和国有资本经营预算体系的统筹力度，强化项目资金的管理，加快专项资金清理，归并和整合力度。建立债务项目全生命周期偿债计划，分层次编制政府债务偿还规划和年度计划，建立健全政府债务滚动偿还方案，做好分年度的债务还本付息预算安排工作，加大预算统筹力度，多渠道筹集资金偿还到期债务。根据财政部相关要求和工作部署，依据政府债务分类实际，将

专项债务纳入政府性基金预算管理。

5. 加强项目资产登记管理。项目资产权属较为清晰，不存在任何抵押或担保。专项债券存续期内，专项债券资金形成的资产为国有资产，权益登记在第二师21团农业林业草原和生态保护中心名下。项目竣工后资产权属单位对项目形成资产情况进行统计，落实资产备案和产权登记工作，厘清资产权属范围，通过合法合规的方式委托资产运营单位开展运营工作。严禁将专项债券项目对应资产违规注入其他企业或用于担保抵押，未经本级政府批准并报兵团财政局审核，不得将对应资产进行处置。

五、项目收益与融资自求平衡方案

(一) 项目运营模式

1. 项目运营主体：第二师21团农业林业草原和生态保护中心。

2. 项目运营模式：由第二师21团农业林业草原和生态保护中心负责监督管理运营本项目。

3. 项目管理模式：由第二师21团农业林业草原和生态保护中心负责本项目建设的协调、监督和具体实施，全过程监督运营管理本项目。

4. 项目资金筹措计划：计划申请发行政府专项债券1600万元，利率2.0%，发债期限10年，配套400万元。

5. 项目保障措施：依法合规使用政府专项债券资金，做到专款专用、分账核算，并实行预决算管理，明确职责分工，按时偿还债券本息；同时，建立健全机构内部债务风险防控机制，

加快建立债务风险化解和应急处置机制，及时分析和评估专项债务风险状况，对债务高风险项目进行风险预警。

（二）项目运营收入

1. 种苗销售收益

项目建设5000亩育苗基地，预估亩产合格种苗15万株，年产能可达7.5亿株，根据品种和质量，市场售价通常在0.06-0.12元/株，本次按照0.06元/株，按照总亩数的50%计算，考虑项目建成后投入前几年产量及销售情况，首年按照80%，第二年按照90%，后续年限均按照90%进行测算，首年育苗收入为**1800万元**。

2. 优质甜叶菊干叶销售收益

5000亩基地除了育苗，其定植的甜叶菊本身也会生长。这部分可以采收加工成干叶进行销售亩产干叶约300公斤(亩产数据参考21团2024年、**2023**年、2022年年报450公斤)，每公斤**20**元，定植亩数为总亩数的50%，考虑项目建成后投入前几年产量及销售情况，首年按照80%，第二年按照90%，后续年限均按照**90%进行**测算，首年甜叶菊干叶销售收益为1200万元，。

经测算，债券存续期内，本项目收入**30000.00**万元，（详见附表5）

附表5利润表

项目	合计	建设期	运营期	运营期	运营期	运营期	运营期	运营期	运营期	运营期	运营期
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1. 营业收入	30000.00	0.00	3000.00	3375.00	3375.00	3375.00	3375.00	3375.00	3375.00	3375.00	3375.00
1.1销售收入	30000.00		3000.00	3375.00	3375.00	3375.00	3375.00	3375.00	3375.00	3375.00	3375.00
2. 税金及附加	416.15		17.35	49.85	49.85	49.85	49.85	49.85	49.85	49.85	49.85
2.1增值税	396.36		16.52	47.48	47.48	47.48	47.48	47.48	47.48	47.48	47.48
2.3城市维护建设税及教育附加费额	19.79		0.83	2.37	2.37	2.37	2.37	2.37	2.37	2.37	2.37
3. 总成本费用	28957.98	32.00	3214.22	3217.97	3217.97	3217.97	3217.97	3217.97	3217.97	3217.97	3217.97
4. 利润	625.87	(32.00)	-231.57	107.18	107.18	107.18	107.18	107.18	107.18	107.18	107.18
5. 其他业务净收入	0.00										
6. 营业外净收入	0.00										
7. 税前利润总额	625.87	(32.00)	-231.57	107.18	107.18	107.18	107.18	107.18	107.18	107.18	107.18
8. 企业所得税额	214.40		0.00	26.80	26.80	26.80	26.80	26.80	26.80	26.80	26.80
9. 税后利润	411.47		-231.57	80.38	80.38	80.38	80.38	80.38	80.38	80.38	80.38
10. 提法定公积金	0.00		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
11. 可分配利润	411.47		-231.57	80.38	80.38	80.38	80.38	80.38	80.38	80.38	80.38

(三) 财务费用

本项目部分融资采用发行项目专项债券的方式进行筹集，申请发行项目收益与融资自求平衡的地方专项债券1600.00万元，债券发行期限10年，依据专项债还款要求，前9年只还利息不还本金，在债券期限最后一年一次性偿还本金，年利率暂按2.0%测算。

本项目在债券存续期内可产生财务费用321.78万元，其中：债券利息320万元(暂按2.0%计算)，债券发行费1.60万元(按1‰计算)，登记服务费0.1万元(按0.064‰计算)，兑付服务费0.08万元(按0.05‰计算)。

项 目	债券利息	债券发行前期费			合计
		发行费	登记托管费	兑付服务费	
	2.00%	0.10%	0.006%	0.005%	
2025年	32.00	1.60	0.10	0.08	33.78
2026年	32.00				32.00
2027年	32.00				32.00
2028年	32.00				32.00
2029年	32.00				32.00
2030年	32.00				32.00
2031年	32.00				32.00
2032年	32.00				32.00
2033年	32.00				32.00
2034年	32.00				32.00
合计	320.00	1.60	0.10	0.08	321.78

(四) 项目运营成本

本项目运营成本包括种子费用、工资及福利费、其他管理费用、折旧和摊销费用、财务费用。

1、工资及福利费

本项目建成后，项目区工作人员30人，负责管理日常运维，人均年工资及福利4万元/年，测算债券存续期内工资福利支出120.00万元。

2、种子费

本项目5000亩地，采购质量较好的丸粒化种子，价格为4,000元/公斤，每亩种子成本=1.4公斤/亩×4,000元/公斤=5,600元/亩，5000亩总基地的种子成本=5000亩×5,600元/亩=2800万元。

3、设施设备维修费

设施维修维护费主要用于固定资产的日常维护费用，暂按本项目固定资产当年折旧的10%计算。

4、其他管理费用

其他管理费用按收入的1%计取。

5、折旧和摊销

固定资产折旧采用平均年限法，按10年，净残值率按5%计算。

6、财务费用

财务费用为每年支付债券资金利息。（详见附表6）

附表6成本分析表

项目	总计	建设期	运营期	运营期	运营期	运营期	运营期	运营期	运营期	运营期	运营期
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1. 可变成本小计	25200.00		2800.00	2800.00	2800.00	2800.00	2800.00	2800.00	2800.00	2800.00	2800.00
种子费用	25200.00		2800.00	2800.00	2800.00	2800.00	2800.00	2800.00	2800.00	2800.00	2800.00
2. 固定成本小计	3789.98	32.00	414.22	417.97	417.97	417.97	417.97	417.97	417.97	417.97	417.97
2.1 工资及福利费	1080.00		120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00
2.2 维修费用	189.99		21.11	21.11	21.11	21.11	21.11	21.11	21.11	21.11	21.11
2.3 折旧摊销	1899.99		211.11	211.11	211.11	211.11	211.11	211.11	211.11	211.11	211.11
2.4 财务费用	288.00	32.00	32.00	32.00	32.00	32.00	32.00	32.00	32.00	32.00	32.00
2.5 其它费用	300.00		30.00	33.75	33.75	33.75	33.75	33.75	33.75	33.75	33.75
3. 总成本费用	28989.98	32.00	3214.22	3217.97	3217.97	3217.97	3217.97	3217.97	3217.97	3217.97	3217.97

(五) 相关税费

项目应缴纳税金为增值税、城市维护建设费、教育费附加、企业所得税，按照《关于调整增值税税率的通知财税[2018]32号》，增值税税率按9%计算，城市维护建设费费率为1%，教育费附加费率为5%；所得税率取25%。

(六) 资金平衡测算情况

1. 项目可偿债收益情况

总收入合计为30000万元，扣除经营成本26769.99万元及相关税费634.48万元后，项目可用于偿还地方政府专项债券本金的收益为2,595.53万元。

2. 分年度还本付息情况

本期申请发行项目收益与融资自求平衡的地方专项债券1600.00万元，债券发行期限10年，依据债券还款要求，前9年只还利息不还本金，在债券期限最后一年一次性偿还本金，年利率暂按2.0%测算。

3. 偿债指标情况

偿债指标的计算在债券存续期内预测项目运营总收入合计为30000万元，扣除经营成本26769.99万元及相关税费634.48万元后，项目可用于偿还地方政府专项债券本金的收益为2,595.53万元，且可偿债收益覆盖政府专项债券本息倍数为1.35倍。项目资金稳定性可靠，能够合理保证偿还本期债券本金、利息，可以实现项目收益与融资平衡。（详见附表7）

附表7偿债指标的计算情况表

序号	名称	可偿债总收益	总投资或本息	数值
1	总投资收益率(项目可偿债总收益/总投资)	2,595.53	2,000	1.3
2	总债务还本付息保障倍数(项目可偿债总收益/总债务融资本息)	2,595.53	1920	1.35
3	总债务本金保障倍数(项目可偿债总收益/总债务融资本金)	2,595.53	1600	1.62
4	专项债券本息保障倍数(项目可偿专项债收益/专项债券本息)	2,595.53	1920	1.35
5	专项债券本金保障倍数(项目可偿专项债收益/专项债券本金)	2,595.53	1600	1.62
6	市场化融资本息保障倍数(项目可偿专项债收益/市场化融资本息)			不适用
7	市场化融资本金保障倍数(项目可偿专项债收益/市场化融资本金)			不适用

4. 资金测算平衡情况

本项目可用于专项债券还本付息的现金流收入，可完全覆盖本期拟申请发债额度1920万元本金和利息。本项目政府专项债券本息保障倍数为1.35倍，说明项目还本付息保证程度较高，偿债能力较好，（详见附表8）

附表8平衡测算表

年限	合计	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
现金流入											
自有资金流入	400.00	400.00									
债券资金流入	1600.00	1600.00									
社会化融资流入	0.00	0.00									
销售收入	30000.00	—	3000.00	3375.00	3375.00	3375.00	3375.00	3375.00	3375.00	3375.00	3375.00
现金流入总额	32000.00	2000.00	3000.00	3375.00	3375.00	3375.00	3375.00	3375.00	3375.00	3375.00	3375.00
现金流出											
建设期资金流出		1966.19									
付现经营成本	27404.47	—	2988.63	3051.98	3051.98	3051.98	3051.98	3051.98	3051.98	3051.98	3051.98
增值税金及附加	—										
债券发行费用	1.81	1.81	—	—							
债券还本付息	1920.00	32.00	32.00	32.00	32.00	32.00	32.00	32.00	32.00	32.00	1632.00
其中：付息	320.00	32.00	32.00	32.00	32.00	32.00	32.00	32.00	32.00	32.00	32.00
还本	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
现金流出总额	31580.47	2000.00	3052.63	3115.98	3115.98	3115.98	3115.98	3115.98	3115.98	3115.98	4715.98
现金净流量											
当年项目现金净流入	2595.53	—	11.37	323.02	323.02	323.02	323.02	323.02	323.02	323.02	323.02
期末项目累计现金余额	11731.05	—	11.37	334.39	657.41	980.43	1303.45	1626.47	1949.49	2272.51	2595.53
平均偿债覆盖率		1.35									

5. 结论

综上所述，本项目在债券续期内可实现总收入30000万元，扣除运营成本26769.99万元和相关税费634.48万元后，剩余可偿债收益2,595.53万元，偿还政府专项债券本息1920万元后仍有盈余675.53万元，且可偿债收益覆盖政府专项债券本息倍数为1.35倍，说明项目还本付息保证程度较高，偿债能力较好。因此，本项目偿债能力较好，符合专项债券项目收益与融资自求平衡的要求。

(七) 会计报表

基于上述各项分析测算，编制本项目债券存续期的模拟会计报表，主要内容见资产负债表附表9、利润表附表10、项目现金流量表附表11。

附表9资产负债表

序号	项 目	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
		建设期	运营期	运营期	运营期	运营期	运营期	运营期	运营期	运营期	运营期
一	资产	2000.00	3357.30	3484.94	3273.83	3062.72	2851.61	2640.50	2429.39	2218.28	2007.17
1	流动资产总额		(231.57)	107.18	107.18	107.18	107.18	107.18	107.18	107.18	107.18
1.1	货币资金		(231.57)	107.18	107.18	107.18	107.18	107.18	107.18	107.18	107.18
2	在建工程	2000.00									
3	固定资产净值		3588.87	3377.76	3166.65	2955.54	2744.43	2533.32	2322.21	2111.10	1899.99
4	无形及其他资产净值										
二	负债	1600.00	1600.00	1600.00	1600.00	1600.00	1600.00	1600.00	1600.00	1600.00	0.00
1	流动负债总额										
2	债券融资总额	1600.00	1600.00	1600.00	1600.00	1600.00	1600.00	1600.00	1600.00	1600.00	0.00
3	社会化融资总额	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
三	所有者权益	400.00	1757.30	1884.94	1673.83	1462.72	1251.61	1040.50	829.39	618.28	2007.17
1	资本金	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00
2	资本公积										
3	累计盈余公积										
4	累计未分配利润	0.00	(231.57)	80.38	80.38	80.38	80.38	80.38	80.38	80.38	80.38
	资产负债率	80.00%	47.66%	45.91%	48.87%	52.24%	56.11%	60.59%	65.86%	72.13%	0.00%

附表10利润表

项 目	合计	建设期	运营期	运营期	运营期	运营期	运营期	运营期	运营期	运营期	运营期
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1. 营业收入	30000.00	0.00	3000.00	3375.00	3375.00	3375.00	3375.00	3375.00	3375.00	3375.00	3375.00
1.1销售收入	30000.00		3000.00	3375.00	3375.00	3375.00	3375.00	3375.00	3375.00	3375.00	3375.00
2. 税金及附加	416.15		17.35	49.85	49.85	49.85	49.85	49.85	49.85	49.85	49.85
2.1增值税	396.36		16.52	47.48	47.48	47.48	47.48	47.48	47.48	47.48	47.48
2.3城市维护建设税及 教育附加费额	19.79		0.83	2.37	2.37	2.37	2.37	2.37	2.37	2.37	2.37
3. 总成本费用	28957.98	32.00	3214.22	3217.97	3217.97	3217.97	3217.97	3217.97	3217.97	3217.97	3217.97
4. 利润	625.87	(32.00)	-231.57	107.18	107.18	107.18	107.18	107.18	107.18	107.18	107.18
5. 其他业务净收入	0.00										
6. 营业外净收入	0.00										
7. 税前利润总额	625.87	(32.00)	-231.57	107.18	107.18	107.18	107.18	107.18	107.18	107.18	107.18
8. 企业所得税额	214.40		0.00	26.80	26.80	26.80	26.80	26.80	26.80	26.80	26.80
9. 税后利润	411.47		-231.57	80.38	80.38	80.38	80.38	80.38	80.38	80.38	80.38
10. 提法定公积金	0.00		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
11. 可分配利润	411.47		-231.57	80.38	80.38	80.38	80.38	80.38	80.38	80.38	80.38

附表11现金流量表

可研项目现金流量表											
项 目	合计	建设期	运营期	运营期	运营期	运营期	运营期	运营期	运营期	运营期	运营期
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
一经营性现金流入	30000.00	0.00	3000.00	3375.00	3375.00	3375.00	3375.00	3375.00	3375.00	3375.00	3375.00
二经营性现金流出	27404.47	0.00	2988.63	3051.98	3051.98	3051.98	3051.98	3051.98	3051.98	3051.98	3051.98
2.1可变成本	25200.00	0.00	2800.00	2800.00	2800.00	2800.00	2800.00	2800.00	2800.00	2800.00	2800.00
2.2人工费用	1080.00	0.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00
2.3其它费用	300.00	0.00	30.00	33.75	33.75	33.75	33.75	33.75	33.75	33.75	33.75
2.4维修费用	189.99	0.00	21.11	21.11	21.11	21.11	21.11	21.11	21.11	21.11	21.11
2.5税金及附加	420.08	0.00	17.52	50.32	50.32	50.32	50.32	50.32	50.32	50.32	50.32
2.6所得税	214.40	0.00	0.00	26.80	26.80	26.80	26.80	26.80	26.80	26.80	26.80
三经营性净现金流量	2595.53	0.00	11.37	323.02	323.02	323.02	323.02	323.02	323.02	323.02	323.02
四投资性现金流入	400.00	400.00									
五投资性现金流出	400.00	400.00									
六投资性净现金流	0.00	0.00									
七融资性现金流入	1600.00	1600.00									
八融资性现金流出(本)	1600.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1600.00
九融资性现金流出(息)	320.00	32.00	32.00	32.00	32.00	32.00	32.00	32.00	32.00	32.00	32.00
十融资性净现金流	-320.00	1568.00	-32.00	-32.00	-32.00	-32.00	-32.00	-32.00	-32.00	-32.00	-1632.00
十一项目净现金流	-892.47	-1600.00	-20.63	291.02	291.02	291.02	291.02	291.02	291.02	291.02	-1308.98
十二项目累计现金流	7091.05	-1600.00	-20.63	270.39	561.41	852.43	1143.45	1434.47	1725.49	2016.51	707.53

(八) 独立第三方专业机构进行评估意见

中兴财光华会计师事务所(特殊普通合伙)新疆分所担任本期发行的专项审计机构。该会计师事务所基于财政部对地方政府发行项目收益与融资自求平衡专项债券的要求,并根据对项目收益预测、投资支出预测、成本预测等进行的分析评价,认为:债券发行能满足项目投资运营融资需要;项目收益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。

六、项目压力测试与评价

(一) 压力测试

充分考虑政府性基金收入、专项收入、融资成本变动、市场价格波动等因素影响,对债券项目因素变动进行压力测试,暂时选择单因素变动压力测试。单因素敏感性分析选择正负20%的幅度,按照-20%、-15%、-10%、-5%、0%、5%、10%、15%、20%九个节点进行测试,掌握偿债指标变动情况。

项目	数值	数值	数值	数值	数值	数值	数值	数值	数值
收入变动比率	-20%	-15%	-10%	-5%	0%	5%	10%	15%	20%
经营净收益合计	2,076.42	2,206.20	2,335.98	2,465.75	2,595.53	2,725.31	2,855.08	2,984.86	3,114.64
债券本息额	1,920.00	1,920.00	1,920.00	1,920.00	1,920.00	1,920.00	1,920.00	1,920.00	1,920.00
本息保障倍数	1.08	1.15	1.22	1.28	1.35	1.42	1.49	1.55	1.62

(二) 总体评价

基于上表,本项目在债券存续期内可偿债收益下浮5%、10%、

15%、20%的情况下，以及上浮5%、10%、15%、20%的情况下，均能够实现债券还本付息的资金需求。同时，在可偿债收益下浮20%的情况下，偿债覆盖倍数为1.08倍。

结合上述压力测试情况来看，本项目申请政府专项债券资金1600万元，完全符合政府专项债券发行条件，可较好实现收支平衡，偿债能力较强。

七、项目风险提示

(一) 影响项目风险因素

1. 项目建设实施方面：本项目涉及工作周期较长，流程较为繁琐，项目推进工作中可能由于主观原因或不可抗力因素，出现进度延误等情况，从而导致项目开展不能按照预期及时推进或部分受阻，带来一定的项目实施风险。

2. 项目资金筹措方面：项目建设是一个复杂的系统工程，建设过程中可能由于规划调整、物价上涨等因素造成投资概算增加。专项债券发行一部分后，可能由于政策变化等因素导致剩余专项债券额度不能按计划全部发行，后续资金筹措出现问题。

3. 项目收益实现方面：由于对未来经营收入的判断不准确、项目进度以项目整体现金流测算等重要环节出现判断偏差，投入运营后的自身收入未能达到预测值的风险，将影响项目整体收益，导致项目资金投入和现金流不能平衡，对债券还本付息产生影响。

(二) 风险防控措施

1. 项目建设实施方面：一是完善相关手续。本项目用地是建设单位通过合法渠道得到的合法建设用地，项目已经过相关部

门批准，各项手续齐全。二是做好资金保障。项目单位将严格根据项目施工计划投入资金、督促施工，确保本项目能够按照预定期限投入使用。三是优选施工队伍。根据公平、公开的原则择优选择施工承包单位，严格落实施工项目经理负责制，保证工程质量。四是加强现场管理。对噪声较大的设备进行隔声降噪处理，并加强运输车辆管理，防止噪声扰民，减少噪音对当地居民生活的影响。五是落实安全责任。加强职工安全培训，落实安全生产各项要求，倡导应用安全生产技术，把安全事故发生率降到最低。

2. 项目资金筹措方面：一是加大资金保障力度。将项目纳入当地政府重点工程，做好投融资规划和资金使用审核，加大政策和资金倾斜力度，为项目实施提供有利的资金保障。二是加强工程成本控制。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原材料价格上涨导致项目施工成本增加的相关风险。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。三是严格变更审批程序。对于项目涉及方案调整、采购成本上升等因素造成项目总概算出现重大变更的，严格履行必要的审批程序，合理确定增量部分资金来源。四是制定应急处置预案。项目单位、同级主管部门和财政部门已针对各种特殊状况研究制定应急处置预案，确保在项目概算增加或原有资金来源不能及时到位等情形下能妥善处置资金矛盾，避免形成“半拉子工程”。

3. 项目收益实现方面：一是严格收益平衡测算。以可靠数据为基础，严格规范收益平衡测算的方法，最大限度提升预测精

准度，确保债券建成后能基本按照预算实现收益。二是提升项目运营收益率。择优选择有资质有能力的第三方专业机构合作运营，督促项目公司建立周密的组织架构和完善的内部治理机制，提高自身的运营能力，提升所提供的产品或服务的效率和质量。三是落实缺口补救措施。如因特殊原因导致后续偿债出现困难，本级政府将通过调减投资计划、处置可变现资产、调整预算支出结构等方式筹集资金偿还债务，坚决避免专项债券兑付风险。

八、其他需要说明的事项

无