

第二师铁门关市 21 团甜叶菊良种繁育示范基地 建设项目

专项债券方案总体评价

中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）新疆分所

二〇二五年八月

目录

一、项目概述	2
二、评估分析	3
1.资金充足性	3
1.1 资金筹措	3
1.2 项目收入预测评价	3
1.3 相关税费	5
1.4 财务费用	5
1.5 成本费用	5
1.6 项目收益与融资自求平衡性	6
1.7 小结	7
2.资金稳定性	7
三、压力测试	7
四、评估结论	8
五、免责声明	8

第二师铁门关市 21 团甜叶菊良种繁育示范基地建设项目 专项债券方案总体评价

第二师 21 团农业发展服务中心：

根据第二师 21 团农业发展服务中心委托与中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）新疆分所（以下简称“我们”）对第二师铁门关市 21 团甜叶菊良种繁育示范基地建设项目（“本项目”）专项债券方案提供总体评价咨询服务，在此向您提交本报告，供贵方参考。

本报告仅供第二师 21 团农业发展服务中心用于前述目的，不应用于其他目的及分发给其他单位和个人。

本报告所涉及的咨询服务工作范围如下：

- 分析项目发债评价要素；
- 项目债券发行期间现金流状况模拟分析；
- 总结重点问题，从现金流角度对项目进行总体评价。

中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）



2025年8月14日

中国注册会计师



中国注册会计师



附件：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案
总体评价

一、项目概述

1.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。

2.建设地点：拟建地点为位于第二师21团团部西南面，加油站对面。占地面积27690平方米（约41.57亩）。

3.建设内容：项目新建种子库房1座，建设10000平方米良种育苗基地，购置仪器设备及配套种子加工车间、实验室等基础设施建设；建设5000亩甜叶菊育苗基地。

4.建设期限：建设期1年，2025年9月至2026年9月。

5.运营周期：9年。

6.项目性质：新建。

7.建设期总投资：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。

8.资金筹措：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2.0%，发债期限10年，配套400万元。按照国家相关政策规定，项目建设期不还本只付息，项目计算期各年还本付息，根据项目专项债使用情况分析得出：本次申请专项债资金为1600万元，年利率依据相关政策要求及规定按2.0%执行，发行期10年，每年偿还利息，第10年偿还本金，10年还本付息合计1920万元。

为保障重点领域合理融资需求，按照《预算法》（2018年修订）、

《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43号）等文件精神，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，伊宁县政府决定通过发行地方政府专项债券实施本项目，以满足第二师铁门关市21团甜叶菊良种繁育示范基地建设项目的融资需求。

二、评估分析

2017年财政部公布《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），提出在法定专项债务限额内，鼓励有条件的地方试点发展项目收益与融资自求平衡的专项债券，积极探索在有一定收益的公益性事业领域分类发行专项债券，以对应的政府性基金或专项收入偿还。

根据财预〔2017〕89号文件的要求，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，充分考虑资金筹措的充足性和稳定性。

1. 资金充足性

1.1 资金筹措

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2.0%，发债期限10年，配套400万元。

1.2 项目收入预测评价

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。这部分可以采取加工成干叶进行销售亩产干叶约300公斤，每公斤20元，首年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。

1.3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%。

1.4财务费用

财务费用为每年支付债券资金利息。

1.5成本费用

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、折旧和推销

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。

1.6项目收益与融资自求平衡性

1、项目可偿债收益

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。

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。

5、盈利能力分析

本项目可用于专项债券还本付息的现金流收入，完全覆盖本期拟申请发债额度 1920.00 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。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。

1.7 小结

在本期专项债券存续期内，我们未注意到本项目资金出现不能满足还本付息要求的情况。

2. 资金稳定性

本项目专项债券以还本付息形式偿还贷款,本项目实施后主要产生的直接经济效益，可覆盖债券各年利息及到期偿还本金。

三、压力测试

影响本项目效益的因素较多，本项目按照可偿债收益单因素变动情况，选取正负 20%区间分九个节点进行压力测试，本项目在债券存续期内可偿债收益下浮 5%、10%、15%的情况下以及上浮 5%、10%、15%、20%的情况下，均可实现债券还本付息的资金需求。同时，在可偿债收益下浮 15%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1600.00万元，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。

四、评估结论

基于财政部对地方政府发行专项债券的要求，本项目可以通过发行专项债券的方式进行融资以完成资金筹措，并以收入所对应的充足、稳定现金流作为还本付息的资金来源。通过对本项目收益与融资自求平衡情况的分析，我们未注意到本期专项债券在存续期内出现无法满足专项债券还本付息要求的情况。

综上，我们认为，在预测情况未发生重大变化的前提下，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。

五、免责声明

本报告中的评论仅供贵方作一般参考之用，其内容（无论整体或部分）不构成我们的意见。

我们出具的评论将仅基于下列事项:

- A.我们在本报告述及或引用的资料、文件、事实和假设；
- B.我们假设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；
- C.贵方理解本报告只涵盖特定的中国大陆和相关国家/地区问题及相应影响，并未考虑其他任何类别的相关事宜；
- D.在此报告出具时有效的有关法律、法规和解释（“权威法规”）。

这些权威法规可能会被修订，且可能具有追溯效力。我们没有义务告知贵方对此报告中所作分析或任何事项可能产生影响的任何变更或发展，我们亦不会对本报告出具日之后的任何事项作考虑。在报告出具之日后权威法规的任何变更亦可能会影响报告中评论的有效性；

E. 贵方理解此报告对任何税务机构及/或司法机构并无约束效力，亦不应被视为我们就任何税务机构及/或司法机构将会同意我们的评论而作出的任何声明、保证或担保；

F. 与此约定业务有关的所有服务仅供贵方参考及内部使用。

（以下无正文）



تجارت كىشىسى

营业执照

统一社会信用代码
91650100092755012Q

扫描二维码
“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。



(副本) (1-1)

名称 中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）新疆分所
类型 特殊普通合伙企业分支机构
负责人 李东吉
成立日期 2014年02月20日
营业期限 长期
营业场所 新疆乌鲁木齐市天山区建国路178号恒强工贸
三座305室



经营范围 审查企业会计报表、出具审计报告；验证企业资本，出具验资报告；
办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具相关报告；承办
会计咨询、会计服务业务；法律、行政法规规定的其他审计业务；代
理记账；税务咨询；房屋租赁。（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）

登记机关



2021年04月06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

国家市场监督管理总局监制

国家企业信用信息公示系统网址：
http://www.gsxt.gov.cn



会计师事务所分所 执业证书

名称：中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）
新疆分所

负责人：李东吉

经营场所：新疆乌鲁木齐市天山区建国路178号恒强工贸三楼305室

分所执业证书编号：110102056501

批准执业文号：新财会[2014]9号

批准执业日期：2014年01月27日

证书序号：5001609

说明

- 1、《会计师事务所分所执业证书》是证明会计师事务所经财政部门依法审批，准予持证分所执行业务的凭证。
- 2、《会计师事务所分所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所分所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所分所执业证书》。



发证机关：新疆维吾尔自治区财政厅

二〇一八年六月十七日

中华人民共和国财政部制



姓 名	李东雷
Full Name	
性 别	男
Sex	
出生日期	1975-01-13
Date of birth	
工作单位	中兴财光华会计师事务所(特殊普通合伙) 新疆分所
Working unit	
身份证号码	650103197501130057
Identity card No.	



年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



5/2



注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from

中审亚太会计师事务所(特殊普通合伙)
新疆维吾尔自治区
CPAa

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
2018年11月19日



姓 名: 苏坤
性 别: 女
出生日期: 1979-05-28
工作单位: 中审亚太会计师事务所(特殊普通合伙)
身份证号码: 650102197905281100

同意调入
Agree the holder to be transferred to

中兴财光华会计师事务所(特殊普通合伙)
新疆维吾尔自治区
CPAa

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
2018年11月19日



年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



2018年9月13日