

新疆生产建设兵团第四师 61 团高标准果
园建设项目

专项债券方案总体评价

报 告 书

千寻所咨字[2025]第 137 号



新疆中翰千寻会计师事务所（普通合伙）

新疆生产建设兵团第四师 61 团高标准果园建设项目 专项债券方案总体评价

第四师六十一团农业发展服务中心：

我们接受贵方委托，对新疆生产建设兵团第四师 61 团高标准果园建设项目收益专项债券（以下简称“本期债券”）项目实施方案进行评价并出具方案总体评价报告。

我们的审核依据是《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》。发行人对该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。

我们提醒信息使用者注意：由于相关项目尚处于工程初步设计阶段，在编制本评价报告时运用了一整套假设，包括有关未来事项和推测性假设，而这些事项和行动预期在未来未必发生。即使在推测性假设中所涉及的事项发生，但由于预期事项通常并非如预期那样发生，并且变动可能重大，因此实际结果仍然可能与预测财务信息存在差异。

基于财政部对地方政府发行项目专项债券的要求，并根据我们对当前国内融资环境的研究，认为新疆生产建设兵团第四师 61 团高标准果园建设项目能够以相对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，通过发行新疆生产建设兵团第四师 61 团高标准果园建设项目专项债券的方式满足该项目建设的资金需求，是现阶段较优的资金解决方案。

本评价报告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。我们同意将本评价报告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。



中国注册会计师：



中国注册会计师：



中国·新疆·伊犁

2025 年 8 月 7 日

评价说明

一、 评价内容

2017 年财政部公布财预【2017】89 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》（以下简称“通知”），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《通知》要求，我们对新疆生产建设兵团第四师 61 团高标准果园建设项目（以下简称“项目”）如下内容进行评价：

二、 项目基本情况

本项目建设地点位于可克达拉市。主要建设内容是：新建 1000 亩高标准果园，包括新建围墙护栏 3840m，内部道路 9.5km（砼硬化道路 3.84km，砂砾石道路 5.66km），滴灌首部 1 座，田间管网，果园架材，土地平整，土壤深松，土壤改良，苗木，展览馆，自动化系统等配套附属设施。

三、 项目投资估算

项目总投资为 3,000.00 万元，其中工程费用 2529.30 万元、工程建设其他费用 344.24 万元、预备费用 126.46 万元。

四、 资金筹措方案

1、项目资金来源

本项目项目总投资 3,000.00 万元，

（1）计划申请发行政府专项债券 2400.00 万元（其中：2025 年拟发行政府专项债券 1000.00 万元，拟发行期限 10 年、拟发行利率按 2.0% 计算；2026 年拟发行政府专项债券 1400.00 万元，拟发行期限 10 年、拟发行利率按 2.0% 计算）。

（2）计划申请财政配套资金 600.00 万元（其中：2025 年拟申请 500.00 万元；2026 年拟申请 100.00 万元）。

2、债券发行费

项目拟申请地方政府专项债券 2400.00 万元，债券发行费于债券发行后一次性支付，其中发行费率 0.1%、登记托管费 0.064‰、兑付服务费 0.05‰，共计 2.67 万元。

3、建设期资金平衡方案

本项目建设期 2 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，具体为：

2025 年计划投资 1,500.00 万元，资金来源为财政资金 500.00 万元与地方政府专项债券 1,000.00 万元，其中地方政府专项债券用于支付建设资金。

2026 年计划投资 1,500.00 万元，资金来源为财政资金 100.00 万元与地方政府专项债券 1,400.00 万元，其中地方政府专项债券用于支付建设资金。

五、项目收益与成本预测

1、数据预测的前提假设及评价

（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）发行人预测的收入能够顺利执行；

（6）无其他人力不可抗拒因素和不可预见因素所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、支出及现金流预测编制基础的规定进行了列报。

2、收入预测评价

（1）基本假设条件

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无重大变化；

3）市场价格在正常范围内变动；

4）无其他人力不可抗拒及不可预见因素的重大不利影响。

（2）项目产生的现金流入

根据项目可行性研究报告，收入类型和价格依据：本项目主要收入为鲜果销售收入及次果销售收入：

项目建设完成后，预计运营期第 3 年达到稳定产量（即该年进入稳产年），运营期第 1 年的产量为稳产年产量的 50%，运营期第 2

年的产量为稳产年产量的 75%。

① 鲜果销售收入

稳产年优质鲜果产量约 2.5 吨/亩，1000 亩可达 2500 吨，预计损耗率 20%，则稳产年鲜果销量为 2000 吨。参考市场优质鲜果批发价 8500 元/吨，则稳产年鲜果销售收入为 1,700.00 万元，项目运营期内鲜果销售总收入为 14,025.00 万元。

② 次果销售收入

稳产年次果产量 500 吨，预计损耗率 30%，则稳产年次果销量为 350 吨。参考市场优质次果批发价 2500 元/吨，则稳产年次果销售收入为 87.50 万元，项目运营期内次果销售总收入为 721.88 万元。

综上所述，截至债券存续期结束，累计取得经营收入 14,746.88 万元。通过上述测算，项目年均经营收入 1,638.54 万元，为鲜果销售收入及次果销售收入。

详见下表。

项目经营收入情况表（金额单位：万元）

序号	名称	单位	建设期	建设期	运营期									合计
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	
			2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	
1	营业收入	万元			893.75	1,340.63	1,787.50	1,787.50	1,787.50	1,787.50	1,787.50	1,787.50	1,787.50	14,746.88
1.1	鲜果销售收入	万元			850.00	1,275.00	1,700.00	1,700.00	1,700.00	1,700.00	1,700.00	1,700.00	1,700.00	14,025.00
	单价	元/吨			8,500.00	8,500.00	8,500.00	8,500.00	8,500.00	8,500.00	8,500.00	8,500.00	8,500.00	
	销量	吨			1,000.00	1,500.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	
1.2	次果销售收入	万元			43.75	65.63	87.50	87.50	87.50	87.50	87.50	87.50	87.50	721.88
	单价	元/吨			2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	
	销量	吨			175.00	262.50	350.00	350.00	350.00	350.00	350.00	350.00	350.00	
2	增值税	万元			0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.1	销项税	万元			0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.2	进项税	万元			0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3	税金及附加	万元			0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	房产税	万元												0.00
3.1	城市维护建设税附加	万元			0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3.2	教育费附加	万元			0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

债券存续期内预期可实现经营收入 14,746.88 万元，年均收入 1,638.54 万元，通过查阅可行性研究报告数据，并依据可行性研究报告数据重新进行测算，未发现预测收入的依据存在明显不合理之处，未发现预测收入的数据存在明显偏差。

3、税费成本

增值税销项税方面，项目建成后应税收入为鲜果销售收入及次果销售收入，根据《中华人民共和国增值税暂行条例》，农业生产者销售的自产农产品免征增值税。

进项税方面，根据《中华人民共和国增值税暂行条例》，用于免税项目的进项税额，不得从销项税额中抵扣。项目已将采购时的进项税额计入经营成本。

附加税方面，城市建设维护税率为增值税额的 7%，教育费附加为增值税额的 3%，地方教育费附加为增值税额的 2%。

通过上述测算，项目债券存续期内累计产生增值税及附加成本为 0 万元，其中增值税 0 万元，其他附加税 0 万元。

所得税方面则按照利润总额的 25%计提，则项目债券存续期内累计产生所得税税额 419.71 万元。

4、运营成本预测评价

项目经营成本主要包含外购材料成本、外购燃料及动力费、人工成本、管理费用、维修费用和其他费用，具体构成如下：

① 外购材料成本：果园面积为 1000 亩，每亩肥料采购成本 2800 元，每亩农药采购成本 2500 元，则每年外购材料成本合计 530.00 万元。

② 外购燃料及动力费：根据本项目运营规模，预计年耗电量为 5.2 万度，单价为 0.56 元/度，每年电费 2.91 万元；年用水量为 60 万立方米，单价为 0.14 元/立方米，每年水费 8.4 万元。每年外购燃料及动力费合计 11.31 万元。

③ 人工成本：本项目共需配置 4 名全职管理及高级技术人员，人均年工资福利为 9.6 万元；16 名全职中等技术及操作人员，人员人均年工资福利为 6 万元；季节性需求人员为 60 人，人均年工资福利为 2 万元，则项目年均工资福利总额支出为 254.40 万元。

④ 管理费用：管理费用包括包装耗材、农技指导培训费、土壤检测费等，预计为年收入额的 15% 计提，则稳产年的管理费用为 268.13 万元。

⑤ 维修费用：维修费用包括修理、材料等与设备修理维护有关的成本费用，预计每年修理费为固定资产折旧额的 10%。固定资产年折旧额为 316.67 万元，则每年修理费为 31.67 万元。

⑥ 其他费用：其他费用主要为一些不可预见的费用项，按年收入额的 1% 计提，则稳产年其他费用为 17.88 万元。

根据上述测算，项目债券存续期内累计产生经营成本 **9,805.99 万元**，其中外购材料成本 **4,770.00 万元**，外购燃料及动力费 **101.79 万元**，人工成本 **2,289.60 万元**，管理费用 **2,212.06 万元**，维修费用 **285.03 万元**，其他费用 **147.51 万元**。

通过查阅可行性研究报告数据，并依据可行性研究报告数据重新进行测算，未发现预测成本的依据存在明显不合理之处，未发现预测成本

的数据存在明显偏差，项目运营期各年经营（付现）成本详见下表：

项目经营成本情况表（金额单位：万元）

序号	名称	单位	建设期	建设期	运营期									合计
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	
			2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	
1	经营成本	万元			970.38	1,041.88	1,113.39	1,113.39	1,113.39	1,113.39	1,113.39	1,113.39	1,113.39	9,805.99
1.1	外购材料成本	万元			530.00	530.00	530.00	530.00	530.00	530.00	530.00	530.00	530.00	4,770.00
1.2	外购燃料及动力费	万元			11.31	11.31	11.31	11.31	11.31	11.31	11.31	11.31	11.31	101.79
1.3	人工成本	万元			254.40	254.40	254.40	254.40	254.40	254.40	254.40	254.40	254.40	2,289.60
1.4	管理费用	万元			134.06	201.09	268.13	268.13	268.13	268.13	268.13	268.13	268.13	2,212.06
1.5	维修费用	万元			31.67	31.67	31.67	31.67	31.67	31.67	31.67	31.67	31.67	285.03
1.6	其他费用	万元			8.94	13.41	17.88	17.88	17.88	17.88	17.88	17.88	17.88	147.51
2	固定资产折旧	万元			316.67	316.67	316.67	316.67	316.67	316.67	316.67	316.67	316.67	2,850.03
3	财务费用	万元			48.00	48.00	48.00	48.00	48.00	48.00	48.00	48.00	28.00	412.00

六、项目收益与融资自求平衡性评价

1、项目平衡性预测

本项目总投资 3,000.00 万元。

其中：拟发行地方政府专项债券 2,400.00 万元，债券发行计划为二期，债券存续期内累计应归还债券利息 482.67 万元，本息合计 2,882.67 万元；

具体为：

2025 年项目计划发行地方政府专项债券 1,000.00 万元，债券年利率依据相关政策要求及规定暂按 2.0% 估算，债券发行期限 10 年（2025 年-2034 年），债券存续期每半年偿付一次利息，到期一次性还本。债券存续期内累计应归还债券利息 201.11 万元，本息合计 1201.11 万元。

2026 年项目计划发行地方政府专项债券 1,400.00 万元，债券年利率依据相关政策要求及规定暂按 2.0% 估算，债券发行期限 10 年（2026 年-2035 年），债券存续期每半年偿付一次利息，到期一次性还本。债券存续期内累计应归还债券利息 281.56 万元，本息合计 1681.56 万元。

综上所述，本项目在债券存续期内可实现总收入 14,746.88 万元（含销项税），扣除经营成本 9,805.99 万元（含进项税）及税费 419.71 万元，剩余可偿债收益 4,521.18 万元，偿还政府专项债券本息 2,882.67 万元后仍有盈余 1,709.18 万元，且可偿债收益覆盖政府专项债券倍数为 1.57 倍。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。现金流量模拟测算表如下：

现金流量模拟测算表（金额单位：万元）

序号	名称	建设期	建设期	运营期									合计
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	
		2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	
1	经营活动												
1.1	销售商品、提供劳务收到的现金			893.75	1,340.63	1,787.50	1,787.50	1,787.50	1,787.50	1,787.50	1,787.50	1,787.50	14,746.88
1.2	购买商品、接受劳务支付的现金			591.35	912.11	858.99	858.99	858.99	858.99	858.99	858.99	858.99	7,516.39
1.3	支付给职工及为职工支付的现金			254.40	254.40	254.40	254.40	254.40	254.40	254.40	254.40	254.40	2,289.60
1.4	支付的各项税费			0.00	0.00	0.00	27.91	77.36	77.36	77.36	77.36	82.36	419.71
	经营活动现金流量净额			48.00	174.12	674.11	646.20	596.75	596.75	596.75	596.75	591.75	4,521.18
2	投资活动												
2.1	购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,478.89	1,450.44										2,929.33
	投资活动现金流量净额	-1,478.89	-1,450.44										-2,929.33
3	筹资活动												
3.1	吸收投资收到的现金	500.00	100.00										600.00
3.2	取得借款收到的现金	1,000.00	1,400.00										2,400.00
3.3	分配股利、利润或偿付利息支付的现金	21.11	49.56	48.00	48.00	48.00	48.00	48.00	48.00	48.00	48.00	28.00	482.67
3.4	偿还债务支付的现金										1,000.00	1,400.00	2,400.00
	筹资活动现金流量净额	1,478.89	1,450.44	-48.00	-48.00	-48.00	-48.00	-48.00	-48.00	-48.00	-1,048.00	-1,428.00	117.33
	现金净流量	0.00	0.00	0.00	126.12	626.11	598.20	548.75	548.75	548.75	-451.25	-836.25	1,709.18

2、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。

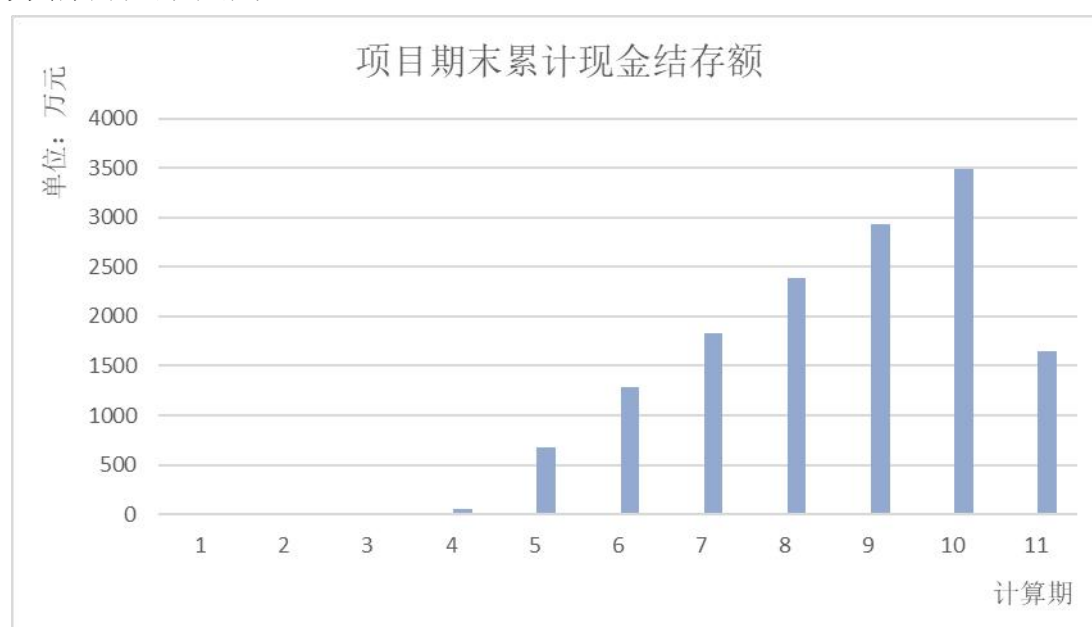
2018 年 2 月，财政部印发的《关于做好 2018 年地方政府债务管理工作的通知》的通知（财预〔2018〕34 号）明确，合理扩大专项债券使用范围，鼓励地方按照财政部《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89 号）要求，创新和丰富债券品种，按照中央经济工作会议确定的重点工作，优先在重大区域发展以及乡村振兴、生态环保、保障性住房、公立医院、公立高校、交通、水利、市政基础设施等领域选择符合条件的项目，积极探索试点发行项目收益专项债券。

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，本次发行的专项债券，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平衡性和充足性。

（1）平衡性

按照项目预计发生的筹资活动、投资活动、运营活动三种资金活动对资金流入流出的影响进行分析。资金平衡表中的期末累计现金结存额大于 0 即表明年度不存在资金缺口，资金能够保障建设和还本付息需要。根据项目筹资活动、投资活动、运营活动资金流动进行测算并编制柱形图为：



上述柱形图表明，在债券存续期间，项目运营并达到生产设计能力后的期末累计现金结存额均大于等于 0，即项目产生的净现金流入能使用于还本付息的资金的稳定性得到充分保障。

（2）充足性

平均偿债覆盖率能够进一步说明项目自身产生的资金流是否充足，及其保障程度大小。

本项目在债券存续期内可实现总收入 14,746.88 万元（含销项

税），扣除经营成本 9,805.99（含进项税）及税费 419.71 万元，剩余可偿债收益 4,521.18 万元，偿还政府专项债券本息 2,882.67 万元后仍有盈余 1,709.18 万元，且可偿债收益覆盖政府专项债券倍数为 1.57 倍，项目预期收益可以覆盖债券本息，用于还本付息资金的充足性得到保障。

七、项目收益抗压能力测试

鉴于项目收益预测依赖一定的假设条件，依据当前的市场状况及数据，对未来收益和现金流进行预测，未来实现情况存在不确定性，本着保守性原则，对项目收益下行波动情况进行抗压测试，作为衡量项目收益满足本息偿付的可靠性指标。

当净收益下降 20%时，相关测试数据如下：

单位：万元

项目	金额
净收益	3,616.94
专项债券本息	2,882.67
平均偿债覆盖率	1.25

当净收益下降 20%时，项目预测期内产生的可用于偿债的净收益为 3,616.94 万元，运营期内需偿还专项债券本息合计 2,882.67 万元，本息保障倍数为 1.25，项目预期收益仍可以覆盖债券本息，由以上分析可见，本项目具有较强的抗风险能力。

八、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，并根据我们对项目投资支出、收益预测、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。

九、 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评价机构及执业注册会计师无关。



تجارت كىشىسى

营业执照

统一社会信用代码

91654002333117928L

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 新疆中翰千寻会计师事务所（普通合伙）

类型 普通合伙企业

执行事务合伙人 元重贤

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，出具有关的
报告；基本建设年度财务决算审计；建设项目竣工决算的审计业
务；出具有关的报告；会计咨询、税务咨询（依法须经批准的项目
目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

成立日期 2015年01月20日

合伙期限 2015年01月20日至2035年01月19日

主要经营场所 新疆伊犁州伊宁市经济合作区建材路1号中
国西部国际建材城D1号楼803室



登记机关

2022 年 07 月 06 日

新疆维吾尔自治区市场监督管理局

Up 国家企业信用信息公示系统网址: is/CertTabPrintNew.do

2022/7/6 星期三
国家市场监督管理总局监制



会计师事务所 执业证书

名称：新疆中翰千寻会计师事务所（普通合伙）
首席合伙人：元重贤
主任会计师：
经营场所：新疆伊犁州伊宁市经济合作区建材路1号中国西部国际建材城D1号楼803室
组织形式：普通合伙
执业证书编号：65010112
批准执业文号：新财会〔2015〕13号

批准执业日期：2015年3月17日

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》。



中华人民共和国财政部制



元重贤

姓名	元重贤
Full name	元重贤
性别	男
Sex	男
出生日期	1967-08-20
Date of birth	1967-08-20
工作单位	新疆中翰会计师事务所(普通合伙)
Working unit	新疆中翰会计师事务所(普通合伙)
身份证号码	652520196708200010
Identity card No.	652520196708200010



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.

证书编号: 650800520008
No. of Certificate

批准注册协会: 新疆注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 1996 年 11 月 11 日
Date of Issuance /y /m /d

2013年11月7日换证





周丽娟

姓名	周丽娟
Full name	周丽娟
性别	女
Sex	女
出生日期	1972-11-03
Date of birth	1972-11-03
工作单位	新疆中勤千寻会计师事务所(普通合伙)
Working unit	新疆中勤千寻会计师事务所(普通合伙)
身份证号码	652723197211031921
Identity card No.	652723197211031921



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.

证书编号: 650900610012
No. of Certificate

批准注册协会: 新疆注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2005 10 24 日
Date of Issuance

2023年11月7日换证



