

2019年江西省乡村振兴（高标准农田建设）专项债券（一期）
—2019年江西省政府专项债券（十三期）



实施方案

九江市财政局

二零一九年六月



目录

一、	项目基本情况	2
(一)	项目实施背景	2
(二)	项目概况	3
(三)	经济社会效益分析	7
二、	项目投资估算及资金筹措	8
(一)	项目投资估算及资金使用计划	8
(二)	建设资金筹措方案	11
(三)	建设资金平衡方案	12
三、	项目预期收益、成本及融资情况	16
(一)	预期收益	17
(二)	财务费用	28
(三)	现金流模拟分析	35
(四)	压力测试	45
(五)	总体评价	51
四、	项目组织措施与保障	53
(一)	健全工作机制，明确职责分工	53
(二)	科学规划布局，集中连片推进	54
(三)	统一建设标准，确保建设质量	54
(四)	严格执行程序，规范操作流程	55

一、项目基本情况

(一) 项目实施背景

江西省是农业大省，是我国南方水稻主产区之一，也是建国以来从未间断向国家调出商品粮的两个省份之一。近年来，江西省用于农田基础设施建设的资金逐年提高，全省粮食生产条件不断改善。但由于涉及部门多，而且投入和建设标准不一，造成资金分散、建设项目不配套等问题。为进一步提高资金使用效率，促进全省粮食生产再上新台阶，江西省政府决定对涉农部门农田水利基础设施建设专项资金进行整合，集中支持全省粮食主产区高标准农田建设。故提出了江西省高标准农田的建设，以通过实施连片开发，尽快形成规模优势，通过改善生产条件，把中低产田改造成高产田，通过科技提升，让高产田产量再上新台阶。为加快完成“十三五”规划的高标准农田建设任务，江西省人民政府整合发改、财政、农业、水利、国土等部门中央和省安排用于农田建设方面的涉农资金，按照任务和资金相匹配的原则，将资金分解落实到县用于高标准农田建设。

江西省九江市位于长江、京九铁路两大经济开发带交叉点，是长江中游区域中心港口城市，是中国首批5个沿江对外开放城市之一，也是东部沿海开发向中西部推进的过渡地带，号称“三江之口，七省通衢”与“天下眉目之地”，有“江西北大门”之称。2017年年末，全市总人口为487.33万人，其中市区规划面积118平方公里，建成区面积48.4平方公里。2018年全市实现地区生产总值（GDP）2,700.19亿元，比2017年增长8.7%。统筹整合相关项目资金，加快推进高标准农

田建设是中央、省市为保障粮食安全作出的一项重大决策，也是江西省九江市夯实农业基础、补齐农业短板、提高农业抗灾能力、加快现代农业发展的重大机遇。

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，各地方按照本地区政府性基金收入项目分类发行专项债券，着力发展实现项目收益与融资自求平衡的专项债券品种。2018 年财政部公布《关于做好 2018 年地方政府债务管理工作的通知》（财预〔2018〕34 号），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，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，以对应的政府性基金或专项收入偿还。

为了调整高标准农田建设所需资金的筹集方式，引入市场机制吸引投资，实现投资主体多元化的投融资模式，本次江西省政府乡村振兴（高标准农田建设）专项债券项目计划通过自筹资金和发行项目收益与融资自求平衡的专项债券的方式完成项目建设筹资。

（二）项目概况

项目一：九江市柴桑区乡村振兴（高标准农田建设）专项债券项目

1. 建设地点

本项目建设地点为江西省九江市柴桑区。

2. 建设内容

区县	建设规模	主要建设内容
柴桑区	1.1 万亩	农田水利设施建设, 土地平整, 田间机耕道路建设等

项目二：九江市德安县乡村振兴（高标准农田建设）专项债券项目

1. 建设地点

本项目建设地点为江西省九江市德安县。

2. 建设内容

区县	建设规模	主要建设内容
德安县	0.8 万亩	土地平整工程、灌溉与排水工程、田间道路工程、其他工程等

项目三：九江市都昌县乡村振兴（高标准农田建设）专项债券项目

1. 建设地点

本项目建设地点为江西省九江市都昌县。

2. 建设内容

区县	建设规模	主要建设内容
都昌县	4.15 万亩	土地平整工程、灌溉与排水工程、田间道路工程、农田输配电工程等

项目四：共青城市乡村振兴（高标准农田建设）专项债券项目

1. 建设地点

本项目建设地点为江西省共青城市。

2. 建设内容

区县	建设规模	主要建设内容
共青城市	0.461 万亩	土地平整工程、灌溉与排水工程、田间道路工程、其他配套设施建设等

项目五：庐山市乡村振兴（高标准农田建设）专项债券项目

1. 建设地点

本项目建设地点为江西省庐山市。

2. 建设内容

区县	建设规模	主要建设内容
庐山市	1.17 万亩	土地平整工程、灌溉与排水工程、田间道路工程、其他工程等

项目六：九江市彭泽县乡村振兴（高标准农田建设）专项债券项目

1. 建设地点

本项目建设地点为江西省九江市彭泽县。

2. 建设内容

区县	建设规模	主要建设内容
彭泽县	3.4 万亩	土地平整、土地改良、灌溉与排水、田间道路、农田防护与生态环境保护、农田输配电以及基地工程建设

项目七：瑞昌市乡村振兴（高标准农田建设）专项债券项目

1. 建设地点

本项目建设地点为江西省瑞昌市。

2. 建设内容

区县	建设规模	主要建设内容
瑞昌市	0.73863 万亩	土地平整工程、灌溉与排水工程、田间道路工程、其他工程等

项目八：九江市武宁县乡村振兴（高标准农田建设）专项债券项目

1. 建设地点

本项目建设地点为江西省九江市武宁县。

2. 建设内容

区县	建设规模	主要建设内容
武宁县	2.1018 万亩	土地平整工程、灌溉与排水工程、田间道路工程、其他工程等

项目九：九江市修水县乡村振兴（高标准农田建设）专项债券项目

1. 建设地点

本项目建设地点为江西省九江市修水县。

2. 建设内容

区县	建设规模	主要建设内容
修水县	0.73863 万亩	土地平整、水陂新建、提灌站更新改造和新建、闸门新建、机井改造和新建、灌溉渠道、排水沟、新建渠系建筑物、田间道路、项目区标志牌、泵站机井输配电工程、农科所高标准农田输配电工程、土石方开挖、土石方回填、砌石、现浇砼、输水管道

项目十：九江市永修县乡村振兴（高标准农田建设）专项债券项目

1. 建设地点

本项目建设地点为江西省九江市永修县。

2. 建设内容

区县	建设规模	主要建设内容
永修县	6.35729 万亩	土地平整、水陂新建、提灌站更新改造和新建、闸门新建、机井改造和新建、灌溉渠道、排水沟、新建渠系建筑物、田间道路、项目区标志牌、泵站机井输配电工程、农科所高标准农田输配电工程、土石方开挖、土石方回填、砌石、现浇砼、输水管道

（三）经济社会效益分析

项目建设期间可能会给农民的生产和生活带来不便，这是暂时性的影响，需要当地群众的积极配合，政府及主管部门组织协调，将这种不利影响减少最低程度。项目施工需要一批建筑材料和施工人员，可增加当地的就业机会。项目完成后，将改善农民生产和生活条件。通过土地整理，项目区的田间道路、灌溉设施将全部配套，项目区内的土地将得到最大限度的平整，将极大的改善项目区农民的生产和生活条件，提高土地利用率和农业生产效率。通过土地的合法、合理权属调整，使农民集中连片的经营，提高劳动生产率，同时将减少今后土地利用过程中各种纠纷的发生，有利于土地管理工作。通过项目的

实施，将彻底解决项目区农业灌溉和农村的人、畜用水问题，减少土地使用和水资源使用的纠纷问题，有利于促进农村社会的稳定。

本项目是以生态农业建设为基础，在保护生态环境的前提下，把农田水利配套设施建设、小流域综合治理、土地平整及田间建设紧密结合在一起，通过水利灌排、田间道路以及土地平整等工程措施，实现高效农田生态系统。本项目的实施，通过改善小环境进一步改善农田的整体生态环境，达到保护生态环境，提高项目区的抗灾能力，减少水土流失的目的。更可以起到调节气温，净化空气，美化环境的作用，使区内生态环境进入良性循环，并逐步改善。

此外，通过项目建设，将会使农田产能增加，项目区农民收入增加，给江西省九江市带来经济效益。

二、项目投资估算及资金筹措

(一) 项目投资估算及资金使用计划

根据九江市各市县乡村振兴（高标准农田建设）项目的初步设计批复中的建设投资，结合本期专项债券拟发行金额，调整后的投资估算总额为 74,955.54 万元。其中各区县项目投资金额详见下表：

柴桑区项目总投资估算表（单位：万元）

调整后投资估算		2018 年及以前年度	2019	合计
一	项目投资（不含息）	1,985.46	1,323.64	3,309.10
1	建设投资	1,985.46	1,323.64	3,309.10
二	发行费	-	1.13	1.13
	投资估算	1,985.46	1,324.77	3,310.23

德安县项目总投资估算表（单位：万元）

调整后投资估算		2018年及以前年度	2019	合计
一	项目投资（不含息）	1,440.00	960.00	2,400.00
1	建设投资	1,440.00	960.00	2,400.00
二	发行费	-	0.82	0.82
	投资估算	1,440.00	960.82	2,400.82

都昌县项目总投资估算表（单位：万元）

调整后投资估算		2018年及以前年度	2019	合计
一	项目投资（不含息）	7,467.53	4,978.35	12,445.88
1	建设投资	7,467.53	4,978.35	12,445.88
二	发行费	-	4.43	4.43
	投资估算	7,467.53	4,982.78	12,450.31

共青城市项目总投资估算表（单位：万元）

调整后投资估算		2018年及以前年度	2019	合计
一	项目投资（不含息）	724.40	724.40	1,448.80
1	建设投资	724.40	724.40	1,448.80
二	发行费	-	0.41	0.41
	投资估算	724.40	724.81	1,449.21

庐山市项目总投资估算表（单位：万元）

调整后投资估算		2018年及以前年度	2019	合计
一	项目投资（不含息）	1,471.38	2,207.08	3,678.46
1	建设投资	1,471.38	2,207.08	3,678.46
二	发行费	-	0.82	0.82
	投资估算	1,471.38	2,207.90	3,679.28

彭泽县项目总投资估算表（单位：万元）

调整后投资估算		2018年及以前年度	2019	合计
一	项目投资（不含息）	6,698.03	6,698.03	13,396.05
1	建设投资	6,698.03	6,698.03	13,396.05
二	发行费	-	3.50	3.50
	投资估算	6,698.03	6,701.53	13,399.55

瑞昌市项目总投资估算表（单位：万元）

调整后投资估算		2018年及以前年度	2019	合计
一	项目投资（不含息）	954.57	1,431.85	2,386.42
1	建设投资	954.57	1,431.85	2,386.42
二	发行费	-	0.62	0.62
	投资估算	954.57	1,432.47	2,387.04

武宁县项目总投资估算表（单位：万元）

调整后投资估算		2018年及以前年度	2019	合计
一	项目投资（不含息）	3,803.75	2,535.83	6,339.58
1	建设投资	3,803.75	2,535.83	6,339.58
二	发行费	-	2.16	2.16
	投资估算	3,803.75	2,537.99	6,341.74

修水县项目总投资估算表（单位：万元）

调整后投资估算		2018年及以前年度	2019	合计
一	项目投资（不含息）	4,992.87	4,992.87	9,985.73
1	建设投资	4,992.87	4,992.87	9,985.73
二	发行费	-	2.99	2.99
	投资估算	4,992.87	4,995.85	9,988.72

永修县项目总投资估算表（单位：万元）

调整后投资估算		2018年及以前年度	2019	合计
一	项目投资（不含息）	11,725.23	7,816.82	19,542.05
1	建设投资	11,725.23	7,816.82	19,542.05
二	发行费	-	6.59	6.59
	投资估算	11,725.23	7,823.41	19,548.64

（二）建设资金筹措方案

九江市乡村振兴（高标准农田建设）专项债券项目总筹资金额74,955.54万元，其中财政专项资金20,625.00万元，自筹资金30,860.54万元，发行专项债券筹集23,470.00万元。本项目从客观、谨慎角度出发，发行利率暂按4.00%保守进行测算，发行费率取0.1%。

各区县项目专项债券发行计划如下表所示：

债券发行计划表

项目	发行时间	发行额度 (万元)	发行期限
柴桑区	2019年	1,132.00	5年期
德安县	2019年	824.00	5年期
都昌县	2019年	4,426.00	5年期
共青城市	2019年	412.00	5年期
庐山市	2019年	824.00	5年期
彭泽县	2019年	3,500.00	5年期
瑞昌市	2019年	618.00	5年期
武宁县	2019年	2,162.00	5年期
修水县	2019年	2,985.00	5年期
永修县	2019年	6,587.00	5年期
	合计	23,470.00	

(三) 建设资金平衡方案

九江市各区县乡村振兴（高标准农田建设）专项债券项目建设期各年度资金筹措与使用情况见下表：

柴桑区项目建设期资金平衡表（单位：万元）

建设期资金平衡表	2018及以前年度	2019	合计
资金筹措			
财政专项资金	955.00	-	955.00
债券发行	-	1,132.00	1,132.00
自筹资金	1,132.00	91.23	1,223.23
加：上年留存资金	-	101.54	
合计	2,087.00	1,324.77	3,310.23
资金使用			
建设资金使用金额合计	1,985.46	1,324.77	3,310.23
资金余额（资金筹措-资金使用）	101.54	-	

德安县项目建设期资金平衡表（单位：万元）

建设期资金平衡表	2018 及以前年度	2019	合计
资金筹措			
财政专项资金	710.00	-	710.00
债券发行	-	824.00	824.00
自筹资金	823.50	43.32	866.82
加：上年留存资金	-	93.50	
合计	1,533.50	960.82	2,400.82
资金使用			
建设资金使用金额合计	1,440.00	960.82	2,400.82
资金余额（资金筹措-资金使用）	93.50	-	

都昌县项目建设期资金平衡表（单位：万元）

建设期资金平衡表	2018 及以前年度	2019	合计
资金筹措			
财政专项资金	3,380.00	-	3,380.00
债券发行	-	4,426.00	4,426.00
自筹资金	4,425.50	218.81	4,644.31
加：上年留存资金	-	337.97	
合计	7,805.50	4,982.78	12,450.31
资金使用			
建设资金使用金额合计	7,467.53	4,982.78	12,450.31
资金余额（资金筹措-资金使用）	337.97	-	

共青城市项目建设期资金平衡表（单位：万元）

建设期资金平衡表	2018 及以前年度	2019	合计
资金筹措			
财政专项资金	377.00	-	377.00
债券发行	-	412.00	412.00
自筹资金	411.50	248.71	660.21
加：上年留存资金	-	64.10	
合计	788.50	724.81	1,449.21
资金使用			
建设资金使用金额合计	724.40	724.81	1,449.21
资金余额（资金筹措-资金使用）	64.10	-	

庐山市项目建设期资金平衡表（单位：万元）

建设期资金平衡表	2018 及以前年度	2019	合计
资金筹措			
财政专项资金	724.00	-	724.00
债券发行	-	824.00	824.00
自筹资金	823.50	1,307.78	2,131.28
加：上年留存资金	-	76.12	
合计	1,547.50	2,207.90	3,679.28
资金使用			
建设资金使用金额合计	1,471.38	2,207.90	3,679.28
资金余额（资金筹措-资金使用）	76.12	-	

彭泽县项目建设期资金平衡表（单位：万元）

建设期资金平衡表	2018 及以前年度	2019	合计
资金筹措			
财政专项资金	3,499.50	-	3,499.50
债券发行	-	3,500.00	3,500.00
自筹资金	3,499.50	2,900.55	6,400.05
加：上年留存资金	-	300.98	
合计	6,999.00	6,701.53	13,399.55
资金使用			
建设资金使用金额合计	6,698.03	6,701.53	13,399.55
资金余额（资金筹措-资金使用）	300.98	-	

瑞昌市项目建设期资金平衡表（单位：万元）

建设期资金平衡表	2018 及以前年度	2019	合计
资金筹措			
财政专项资金	565.00	-	565.00
债券发行	-	618.00	618.00
自筹资金	617.50	586.54	1,204.04
加：上年留存资金	-	227.93	
合计	1,182.50	1,432.47	2,387.04
资金使用			
建设资金使用金额合计	954.57	1,432.47	2,387.04
资金余额（资金筹措-资金使用）	227.93	-	

武宁县项目建设期资金平衡表（单位：万元）

建设期资金平衡表	2018 及以前年度	2020	合计
资金筹措			
财政专项资金	1,823.00	-	1,823.00
债券发行	-	2,162.00	2,162.00
自筹资金	2,161.50	195.24	2,356.74
加：上年留存资金	-	180.75	
合计	3,984.50	2,537.99	6,341.74
资金使用			
建设资金使用金额合计	3,803.75	2,537.99	6,341.74
资金余额（资金筹措-资金使用）	180.75	-	

修水县项目建设期资金平衡表（单位：万元）

建设期资金平衡表	2018 及以前年度	2019	合计
资金筹措			
财政专项资金	2,731.00	-	2,731.00
债券发行	-	2,985.00	2,985.00
自筹资金	2,984.50	1,288.22	4,272.72
加：上年留存资金	-	722.64	
合计	5,715.50	4,995.85	9,988.72
资金使用			
建设资金使用金额合计	4,992.87	4,995.85	9,988.72
资金余额（资金筹措-资金使用）	722.64	-	

永修县项目建设期资金平衡表（单位：万元）

建设期资金平衡表	2018 及以前年度	2019	合计
资金筹措			
财政专项资金	5,861.00	-	5,861.00
债券发行	-	6,587.00	6,587.00
自筹资金	6,587.00	513.64	7,100.64
加：上年留存资金	-	722.77	
合计	12,448.00	7,823.41	19,548.64
资金使用			
建设资金使用金额合计	11,725.23	7,823.41	19,548.64
资金余额（资金筹措-资金使用）	722.77	-	

三、项目预期收益、成本及融资情况

根据《江西省人民政府办公厅关于印发江西省城乡建设用地增减挂钩节余指标调剂实施细则和江西省跨设区市补充耕地省级统筹调剂管理办法的通知》（赣府厅发[2019]13号文）、《江西省财政厅关于印发江西省城乡建设用地增减挂钩结余指标调剂资金收支管理办法和江西省跨设区市补充耕地资金收支管理办法的通知》（赣财综[2019]21号文）文件内容及项目实施机构九江市各县区高标准农田建设领导小组办公室提供的相关文件中的数据，本项目预期收益包含新增耕地出让收益、产能提升收益，具体分析如下：

- 新增耕地出让收益

根据上述文件内容及实施机构提供文件中的数据，高标农田建设中新增耕地（水田、旱改水）指标出让收入 15%纳入省级调剂库，用于本次债券还本付息。指标调剂调出数量基准价为：旱地、旱改水每亩 4 万元，水田每亩 8 万元。即新增耕地出让收益=新增耕地亩数*指标调剂调出数量基准价*纳入省级调剂库的比例。

- 新增产能收益

根据上述文件内容及实施机构提供数据，高标农田建设中新增产能指标的 30%纳入省级调剂库，对应所产生的预期收益用于本次债券还本付息。指标调剂调出产能价：根据农用地分等定级成果对应的标准粮食产能确定，每亩每百公斤 0.8 万元。即新增产能收益=建设规模*产能提升等级*指标调剂调出产能价*纳入省级调剂库的比例。

（一）预期收益

项目一：九江市柴桑区乡村振兴（高标准农田建设）专项债券项目

根据《关于柴桑区新塘乡胡桥村、四华村，江洲镇江洲村及蔡洲村，城门乡金兰村，沙河开发区毛桥村，狮子镇仲山村、新合镇的杨桥村及址坊村、马回岭镇的朝阳村及市农科院、城子镇的火龙村，涉及7个乡镇1个开发区11个村及1个市农科院高标准农田建设项目初步设计方案的批复》，本项目预计新增耕地0.014177万亩。2019年-2024年预计出让建设新增耕地指标获得收益为85.06万元（旱地亩数141.77亩 \times 4万/亩 \times 15%）。项目建设前耕地平均质量等别为8等，建设后耕地平均质量等别预计为7等。2019年-2024年预计出让建设新增产能指标获得收益为2,640.00万元（亩数11,000亩 \times 1 \times 0.8万/亩 \times 30%）。根据柴桑区高标准农田建设领导小组办公室提供的每年收入预测数据，本项目收入测算合计为2,725.06万元。估算收益详见下表：

柴桑区项目收益估算表（单位：万元）

年份	合计	2019	2024
一、新增耕地收入	85.06	8.51	76.56
新增旱田亩数（亩）	141.77	14.18	127.59
新增旱田指标收入（万元）		56.71	510.37
新增水田亩数（亩）	-	-	-
新增水田指标收入（万元）		-	-
旱改水新增亩数（亩）	-	-	-
新增旱改水指标收入（万元）		-	-
总收入	567.08	56.71	510.37
可用于还本付息新增耕地收入	85.06	8.51	76.56
二、新增产能收入	2,640.00	264.00	2,376.00
亩数		1,100.00	9,900.00
总收入	8,800.00	880.00	7,920.00

可用于还本付息新增产能收入	2,640.00	264.00	2,376.00
合计	2,725.06	272.51	2,452.56

项目二：九江市德安县乡村振兴（高标准农田建设）专项债券项目

根据《德安县 2018 年统筹整合资金推进高标准农田建设项目实施方案》，项目新增耕地面积为 278.99 亩。2019 年-2024 年预计出让建设新增耕地指标获得收益为 167.39 万元(旱地亩数 278.99 亩×4 万/亩×15%)。项目实施后，项目区能够实现旱涝保收，沟渠道路体系相对完善，耕地质量等别、利用等别、经济等别均能提高 1 等。2019 年-2024 年预计出让建设新增产能指标获得收益为 1,920.00 万元(亩数 8,000 亩×1×0.8 万/亩×30%)。根据德安县高标准农田建设领导小组办公室提供的每年收入预测数据，本项目收入测算合计为 2,087.39 万元，估算收益详见下表：

德安县项目收益估算表（单位：万元）

年份	合计	2019	2024
一、新增耕地收入	167.39	16.74	150.65
新增旱田亩数（亩）	278.99	27.90	251.09
新增旱田指标收入（万元）		111.60	1,004.36
新增水田亩数（亩）	-	-	-
新增水田指标收入（万元）		-	-
旱改水新增亩数（亩）	-	-	-
新增旱改水指标收入（万元）		-	-
总收入	1,115.96	111.60	1,004.36
可用于还本付息新增耕地收入	167.39	16.74	150.65
二、新增产能收入	1,920.00	192.00	1,728.00
亩数		800.00	7,200.00
总收入	6,400.00	640.00	5,760.00

可用于还本付息新增产能收入	1,920.00	192.00	1,728.00
合计	2,087.39	208.74	1,878.65

项目三：九江市都昌县乡村振兴（高标准农田建设）专项债券项目

根据《江西省都昌县 2018 年统筹整合资金推进高标准农田建设项目初步设计报告》，本项目实施后增加有效耕地主要来源于可开发的耕地后备资源，如项目区内的残次林地、废弃园地、滩涂、其他草地等地类，经适宜性分析后，确认适宜开发为耕地，预计可新增耕地 645.73 亩，新增耕地率 1.56%。2019 年-2024 年预计出让建设新增耕地指标获得收益为 387.44 万元（旱地亩数 645.73 亩×4 万/亩×15%）。本项目区现状耕地平均国家利用等别为 8.74，根据以往已实施的类似项目经验，预计本项目实施后，项目区内耕地质量国家利用等别可以提高 1 个等级以上。2019 年-2024 年预计出让建设新增产能指标获得收益为 9,960.00 万元（亩数 41,500 亩×1×0.8 万/亩×30%）。根据都昌县高标准农田建设领导小组办公室提供的每年收入预测数据，本项目收入测算合计为 10,347.44 万元，估算收益详见下表：

都昌县项目收益估算表（单位：万元）

年份	合计	2019	2024
一、新增耕地收入	387.44	38.74	348.69
新增旱田亩数（亩）	645.73	64.57	581.16
新增旱田指标收入（万元）		258.29	2,324.63
新增水田亩数（亩）	-	-	-
新增水田指标收入（万元）		-	-
旱改水新增亩数（亩）	-	-	-
新增旱改水指标收入（万元）		-	-
总收入	2,582.92	258.29	2,324.63
可用于还本付息新增耕地收入	387.44	38.74	348.69
二、新增产能收入	9,960.00	996.00	8,964.00
亩数		4,150.00	37,350.00

总收入	33,200.00	3,320.00	29,880.00
可用于还本付息新增产能收入	9,960.00	996.00	8,964.00
合计	10,347.44	1,034.74	9,312.69

项目四：共青城市乡村振兴（高标准农田建设）专项债券项目

根据《关于共青城市关于2018年统筹整合资金推进高标准农田建设项目初步设计方案的批复》，项目预计新增耕地125.78亩。2019年-2024年预计出让建设新增耕地指标获得收益为150.94万元（水田亩数125.78亩×8万/亩×15%）。，项目建设前耕地平均质量为7.55等，建设后耕地平均质量等别预计为6.99等。2019年-2024年预计出让建设新增产能指标获得收益为619.58万元（亩数4,610亩×0.56×0.8万/亩×30%）。根据共青城市高标准农田建设领导小组办公室提供的每年收入预测数据，本项目收入测算合计为770.52万元。估算收益详见下表：

共青城市项目收益估算表（单位：万元）

年份	合计	2019	2024
一、新增耕地收入	150.94	15.09	135.84
新增旱田亩数（亩）	-	-	-
新增旱田指标收入（万元）	-	-	-
新增水田亩数（亩）	125.78	12.58	113.20
新增水田指标收入（万元）		100.62	905.62
旱改水新增亩数（亩）	-	-	-
新增旱改水指标收入（万元）		-	-
总收入	1,006.24	100.62	905.62
可用于还本付息新增耕地收入	150.94	15.09	135.84

二、新增产能收入	619.58	61.96	557.63
亩数		461.00	4,149.00
总收入	2,065.28	206.53	1,858.75
可用于还本付息新增产能收入	619.58	61.96	557.63
合计	770.52	77.05	693.47

项目五：庐山市乡村振兴（高标准农田建设）专项债券项目

根据《关于庐山市 2018 年统筹整合资金推进高标准农田建设项目初步设计的批复》，项目预计新增耕地 489.6 亩。2019 年-2024 年预计出让建设新增耕地指标获得收益为 293.76 万元(旱地亩数 489.6 亩×4 万/亩×15%)。项目建设前耕地平均质量为 7.0 等，建设后耕地平均质量等别预计为 6.7 等。2019 年-2024 年预计出让建设新增产能指标获得收益为 842.40 万元(亩数 11,700 亩×0.3×0.8 万/亩×30%)。根据庐山市高标准农田建设领导小组办公室提供的每年收入预测数据，本项目收入测算合计为 1,136.16 万元。估算收益详见下表：

庐山市项目收益估算表（单位：万元）

年份	合计	2019	2024
一、新增耕地收入	293.76	44.06	249.70
新增旱田亩数（亩）	489.60	73.44	416.16
新增旱田指标收入（万元）		293.76	1,664.64
新增水田亩数（亩）	-	-	-
新增水田指标收入（万元）		-	-
旱改水新增亩数（亩）	-	-	-
新增旱改水指标收入（万元）		-	-
总收入	1,958.4	293.76	1,664.64
可用于还本付息新增耕地收入	293.76	44.06	249.70

二、新增产能收入	842.40	126.36	716.04
亩数		1,755.00	9,945.00
总收入	2,808.00	421.20	2,386.80
可用于还本付息新增产能收入	842.40	126.36	716.04
合计	1,136.16	170.42	965.74

项目六：九江市彭泽县乡村振兴（高标准农田建设）专项债券项目

根据彭泽县高标准农田建设领导小组办公室提供的相关文件中的数据，项目新增耕地数为 1,739.34 亩。2019 年-2024 年预计出让建设新增耕地指标获得收益为 1,043.60 万元(旱地亩数 1,739.34 亩×4 万/亩×15%)。根据农用地分等定级成果对应的标准粮食产能确定本项目指标调剂调出产能价，每亩每百公斤 0.8 万元。2019 年-2024 年预计出让建设新增产能指标获得收益为 4,896.00 万元(亩数 34,000 亩×0.6×0.8 万/亩×30%)。根据彭泽县高标准农田建设领导小组办公室提供的每年收入预测数据，本项目收入测算合计为 5,939.60 万元。估算收益详见下表：

彭泽县项目收益估算表（单位：万元）

年份	合计	2019	2024
一、新增耕地收入	1,043.60	104.36	939.24
新增旱田亩数（亩）	1,739.34	173.93	1,565.41
新增旱田指标收入（万元）		695.74	6,261.62
新增水田亩数（亩）	-	-	-
新增水田指标收入（万元）		-	-
旱改水新增亩数（亩）	-	-	-
新增旱改水指标收入（万元）		-	-
总收入	6,957.36	695.74	6,261.62
可用于还本付息新增耕地收入	1,043.60	104.36	939.24
二、新增产能收入	4,896.00	489.60	4,406.40

亩数		3,400.00	30,600.00
总收入	16,320.00	1,632.00	14,688.00
可用于还本付息新增产能收入	4,896.00	489.60	4,406.40
合计	5,939.60	593.96	5,345.64

项目七：瑞昌市乡村振兴（高标准农田建设）专项债券项目

根据《江西省瑞昌市 2018 年统筹整合资金推进高标准农田建设项目设计报告》，本项目新增耕地 74.55 亩，综合新增耕地率 1.01%。2019 年-2024 年预计出让建设新增耕地指标获得收益为 89.46 万元（水田亩数 74.55 亩×8 万/亩×15%）。本项目属 9 等地，施工完成后，项目区耕地自然质量不低于 8 等。2019 年-2024 年预计出让建设新增产能指标获得收益为 1,772.71 万元（亩数 7,386.3 亩×1×0.8 万/亩×30%）。根据瑞昌市高标准农田建设领导小组办公室提供的每年收入预测数据，本项目收入测算合计为 1,862.17 万元。估算收益详见下表：

瑞昌市项目收益估算表（单位：万元）

年份	合计	2019	2024
一、新增耕地收入	89.46	8.95	80.51
新增旱田亩数（亩）	-	-	-
新增旱田指标收入（万元）	-	-	-
新增水田亩数（亩）	74.55	7.46	67.10
新增水田指标收入（万元）	-	59.64	536.76
旱改水新增亩数（亩）	-	-	-
新增旱改水指标收入（万元）	-	-	-
总收入	596.40	59.64	536.76
可用于还本付息新增耕地收入	89.46	8.95	80.51
二、新增产能收入	1,772.71	177.27	1,595.44

亩数		738.63	6,647.67
总收入	5,909.04	590.90	5,318.14
可用于还本付息新增产能收入	1,772.71	177.27	1,595.44
合计	1,862.17	186.22	1,675.95

项目八：九江市武宁县乡村振兴（高标准农田建设）专项债券项目

根据武宁县高标准农田建设领导小组办公室提供的相关文件中的数据，项目新增耕地数为 315.27 亩。2019 年-2024 年预计出让建设新增耕地指标获得收益为 189.16 万元(旱地亩数 315.27 亩×4 万/亩×15%)。根据农用地分等定级成果对应的标准粮食产能确定指标调剂调出产能价，每亩每百公斤 0.8 万元。2019 年-2024 年预计出让建设新增产能指标获得收益为 3,026.59 万元(亩数 21,018 亩×0.6×0.8 万/亩×30%)。根据武宁县高标准农田建设领导小组办公室提供的每年收入预测数据，本项目收入测算合计为 3,215.75 万元。估算收益详见下表：

武宁县项目收益估算表（单位：万元）

年份	合计	2019	2024
一、新增耕地收入	189.16	28.37	160.79
新增旱田亩数（亩）	315.27	47.29	267.98
新增旱田指标收入（万元）		189.16	1,071.92
新增水田亩数（亩）	-	-	-
新增水田指标收入（万元）		-	-
旱改水新增亩数（亩）	-	-	-
新增旱改水指标收入（万元）		-	-
总收入		189.16	1,071.92
可用于还本付息新增耕地收入	189.16	28.37	160.79

二、新增产能收入	3,026.59	453.99	2,572.60
亩数	21,018.00	3,152.70	17,865.30
总收入	10,088.64	1,513.30	8,575.34
可用于还本付息新增产能收入	3,026.59	453.99	2,572.60
合计	3,215.75	482.36	2,733.39

项目九：九江市修水县乡村振兴（高标准农田建设）专项债券项目

根据《修水县 2018 年统筹整合资金推进高标准农田建设项目初步设计报告》，本建设项目新增耕地总共 573.66 亩。2019 年-2024 年预计出让建设新增耕地指标获得收益为 688.39 万元(水田亩数 573.66 亩×8 万/亩×15%)。根据农用地分等定级成果对应的标准粮食产能确定指标调剂调出产能价，每亩每百公斤 0.8 万元。2019 年-2024 年预计出让建设新增产能指标获得收益为 4,824.00 万元(亩数 3.35 万亩×0.6×0.8 万/亩×30%)。根据修水县高标准农田建设领导小组办公室提供的每年收入预测数据，本项目收入测算合计为 5,512.39 万元。估算收益详见下表：

修水县项目收益估算表（单位：万元）

年份	合计	2019	2024
一、新增耕地收入	688.39	68.84	619.55
新增旱田亩数(亩)	-	-	-
新增旱田指标收入(万元)		-	-
新增水田亩数(亩)	573.66	57.37	516.29
新增水田指标收入(万元)		458.93	4,130.35
旱改水新增亩数(亩)	-	-	-
新增旱改水指标收入(万元)		-	-
总收入		458.93	4,130.35
可用于还本付息新增耕地收入	688.39	68.84	619.55
二、新增产能收入	4,824.00	482.40	4,341.60
亩数	33,500.00	3,350.00	30,150.00
地利	20,100.00	2,010.00	18,090.00
总收入	16,080.00	1,608.00	14,472.00
可用于还本付息新增产能收入	4,824.00	482.40	4,341.60
合计	5,512.39	551.24	4,961.15

项目十：九江市永修县乡村振兴（高标准农田建设）专项债券项目

根据《永修县 2018 年统筹整合资金推进高标准农田建设项目初步设计报告》，项目区通过土地整理和未利用地的开发增加了新增耕地 3,355.21 亩。2019 年-2024 年预计出让建设新增耕地指标获得收益为 2,013.13 万元(旱地亩数 3,355.21 亩×4 万/亩×15%)。根据农用地分等定级成果对应的标准粮食产能确定指标调剂调出产能价，每亩每百公斤 0.8 万元。2019 年-2024 年预计出让建设新增产能指标获得收益为 9,154.50 万元(亩数 63,572.9 亩×0.6×0.8 万/亩×30%)。根据永修县高标准农田建设领导小组办公室提供的每年收入预测数据，本项目收入测算合计为 11,167.62 万元。估算收益详见下表：

永修县项目收益估算表（单位：万元）

年份	合计	2019	2024
一、新增耕地收入	2,013.13	201.31	1,811.81
新增旱田亩数(亩)	3,355.21	335.52	3,019.69
新增旱田指标收入(万元)		1,342.08	12,078.76
新增水田亩数(亩)	-	-	-
新增水田指标收入(万元)		-	-
旱改水新增亩数(亩)	-	-	-
新增旱改水指标收入(万元)		-	-
新增旱田亩数(亩)	13,420.84	1,342.08	12,078.76
可用于还本付息新增耕地收入	2,013.13	201.31	1,811.81
二、新增产能收入	9,154.50	915.45	8,239.05
亩数		6,357.29	57,215.61
总收入	30,514.99	3,051.50	27,463.49
可用于还本付息新增产能收入	9,154.50	915.45	8,239.05
合计	11,167.62	1,116.76	10,050.86

(二) 财务费用

九江市乡村振兴（高标准农田建设）专项债券项目计划发行专项债券 23,470.00 万元，期限五年。各
项目债券发行额度如下表所示：

债券发行计划表

项目	发行时间	发行额度（万元）	发行期限
柴桑区	2019年	1,132.00	5年期
德安县	2019年	824.00	5年期
都昌县	2019年	4,426.00	5年期
共青城市	2019年	412.00	5年期
庐山市	2019年	824.00	5年期
彭泽县	2019年	3,500.00	5年期
瑞昌市	2019年	618.00	5年期
武宁县	2019年	2,162.00	5年期
修水县	2019年	2,985.00	5年期
永修县	2019年	6,587.00	5年期
	合计	23,470.00	

基于以上债券计划发行额度，在债券存续期内，累计支付利息 4,694.00 万元。九江市各区县乡村振兴（高标准农田建设）专项债券项目债券发行及还款情况见下表。

柴桑区项目债券还本付息表

单位：万元

年度	2019	2020	2021	2022	2023	2024	合计
债券利率	4.00%						
期初专项债券余额		1,132.00	1,132.00	1,132.00	1,132.00	1,132.00	
本期专项债券发行	1,132.00						1,132.00
利息支出	-	45.28	45.28	45.28	45.28	45.28	226.40
本期还款	-	45.28	45.28	45.28	45.28	1,177.28	1,358.40
其中：还本						1,132.00	1,132.00
付息	-	45.28	45.28	45.28	45.28	45.28	226.40
期末专项债券余额	1,132.00	1,132.00	1,132.00	1,132.00	1,132.00	-	

德安县项目债券还本付息表

单位：万元

年份	2019	2020	2021	2022	2023	2024	合计
债券利率	4.00%						
期初专项债券余额		824.00	824.00	824.00	824.00	824.00	
本期专项债券发行	824.00						824.00
利息支出	-	32.96	32.96	32.96	32.96	32.96	164.80
本期还款	-	32.96	32.96	32.96	32.96	856.96	988.80
其中：还本						824.00	824.00
付息		32.96	32.96	32.96	32.96	32.96	164.80
期末专项债券余额	824.00	824.00	824.00	824.00	824.00	-	

都昌县项目债券还本付息表

单位：万元

年份	2019	2020	2021	2022	2023	2024	合计
债券利率	4.00%						
期初专项债券余额		4,426.00	4,426.00	4,426.00	4,426.00	4,426.00	
本期专项债券发行	4,426.00						4,426.00
利息支出	-	177.04	177.04	177.04	177.04	177.04	885.20
本期还款	-	177.04	177.04	177.04	177.04	4,603.04	5,311.20
其中：还本						4,426.00	4,426.00
付息		177.04	177.04	177.04	177.04	177.04	885.20
期末专项债券余额	4,426.00	4,426.00	4,426.00	4,426.00	4,426.00	-	

共青城市项目债券还本付息表

单位：万元

年份	2019	2020	2021	2022	2023	2024	合计
债券利率	4.00%						
期初专项债券余额		412.00	412.00	412.00	412.00	412.00	
本期专项债券发行	412.00						412.00
利息支出	-	16.48	16.48	16.48	16.48	16.48	82.40
本期还款	-	16.48	16.48	16.48	16.48	428.48	494.40
其中：还本						412.00	412.00
付息		16.48	16.48	16.48	16.48	16.48	82.40
期末专项债券余额	412.00	412.00	412.00	412.00	412.00	-	

庐山市项目债券还本付息表

单位：万元

年份	2019	2020	2021	2022	2023	2024	合计
债券利率	4.00%						
期初专项债券余额		824.00	824.00	824.00	824.00	824.00	
本期专项债券发行	824.00						824.00
利息支出	-	32.96	32.96	32.96	32.96	32.96	164.80
本期还款	-	32.96	32.96	32.96	32.96	856.96	988.80
其中：还本						824.00	824.00
付息		32.96	32.96	32.96	32.96	32.96	164.80
期末专项债券余额	824.00	824.00	824.00	824.00	824.00	-	

彭泽县项目债券还本付息表

单位：万元

年份	2019	2020	2021	2022	2023	2024	合计
债券利率	4.00%						
期初专项债券余额		3,500.00	3,500.00	3,500.00	3,500.00	3,500.00	
本期专项债券发行	3,500.00						3,500.00
利息支出	-	140.00	140.00	140.00	140.00	140.00	700.00
本期还款	-	140.00	140.00	140.00	140.00	3,640.00	4,200.00
其中：还本						3,500.00	3,500.00
付息		140.00	140.00	140.00	140.00	140.00	700.00
期末专项债券余额	3,500.00	3,500.00	3,500.00	3,500.00	3,500.00	-	700.00

瑞昌市项目债券还本付息表

单位：万元

年份	2019	2020	2021	2022	2023	2024	合计
债券利率	4.00%						
期初专项债券余额		618.00	618.00	618.00	618.00	618.00	
本期专项债券发行	618.00						618.00
利息支出	-	24.72	24.72	24.72	24.72	24.72	123.60
本期还款	-	24.72	24.72	24.72	24.72	642.72	741.60
其中：还本						618.00	618.00
付息		24.72	24.72	24.72	24.72	24.72	123.60
期末专项债券余额	618.00	618.00	618.00	618.00	618.00	-	123.60
债券利率	4.00%						

武宁县项目债券还本付息表

单位：万元

年份	2019	2020	2021	2022	2023	2024	合计
债券利率	4.00%						
期初专项债券余额		2,162.00	2,162.00	2,162.00	2,162.00	2,162.00	
本期专项债券发行	2,162.00						2,162.00
利息支出	-	86.48	86.48	86.48	86.48	86.48	432.40
本期还款	-	86.48	86.48	86.48	86.48	2,248.48	2,594.40
其中：还本						2,162.00	2,162.00
付息		86.48	86.48	86.48	86.48	86.48	432.40
期末专项债券余额	2,162.00	2,162.00	2,162.00	2,162.00	2,162.00	-	

修水县项目债券还本付息表

单位：万元

年份	2019	2020	2021	2022	2023	2024	合计
债券利率	4.00%						
期初专项债券余额		2,985.00	2,985.00	2,985.00	2,985.00	2,985.00	
本息专项债券发行	2,985.00						2,985.00
利息支出	-	119.40	119.40	119.40	119.40	119.40	597.00
本期还款	-	119.40	119.40	119.40	119.40	3,104.40	3,582.00
其中：还本						2,985.00	2,985.00
付息		119.40	119.40	119.40	119.40	119.40	597.00
期末专项债券余额	2,985.00	2,985.00	2,985.00	2,985.00	2,985.00	-	

永修县项目债券还本付息表

单位：万元

年份	2019	2020	2021	2022	2023	2024	合计
债券利率	4.00%						
期初专项债券余额		6,587.00	6,587.00	6,587.00	6,587.00	6,587.00	6,587.00
本期专项债券发行	6,587.00						6,587.00
利息支出	-	263.48	263.48	263.48	263.48	263.48	1,317.40
本期还款	-	263.48	263.48	263.48	263.48	6,850.48	7,904.40
其中：还本						6,587.00	6,587.00
付息		263.48	263.48	263.48	263.48	263.48	1,317.40
期末专项债券余额	6,587.00	6,587.00	6,587.00	6,587.00	6,587.00	-	

(三) 现金流模拟分析

对九江市各县区乡村振兴（高标准农田建设）专项债券项目债券存续期间的现金流状况进行模拟分析，详见下表。

柴桑区项目现金流模拟测试表

现金流模拟测算表	2018 及以前 年度	2019	2020	2021	2022	2023	2024	合计
现金流入								
财政专项资金流入	955.00	-	-	-	-	-	-	955.00
债券资金流入	-	1,132.00	-	-	-	-	-	1,132.00
自筹资金流入	1,132.00	91.23	-	-	-	-	-	1,223.23
运营期现金流入	-	272.51	-	-	-	-	2,452.56	2,725.06
现金流入总额	2,087.00	1,495.74	-	-	-	-	2,452.56	6,035.29
现金流出								
建设期资金流出	1,985.46	1,323.64	-	-	-	-	-	3,309.10
债券发行费用	-	1.13	-	-	-	-	-	1.13
债券还本付息	-	-	45.28	45.28	45.28	45.28	1,177.28	1,358.40
现金流出总额	1,985.46	1,324.77	45.28	45.28	45.28	45.28	1,177.28	4,668.63
现金净流量								
当年项目现金净流入	101.54	170.97	-45.28	-45.28	-45.28	-45.28	1,275.28	
期末项目累计现金结存额	101.54	272.51	227.23	181.95	136.67	91.39	1,366.66	

德安县项目现金流模拟测试表

现金流模拟测算表	2018 及以前 年度	2019	2020	2021	2022	2023	2024	合计
现金流入								
财政专项资金流入	710.00	-	-	-	-	-	-	710.00
债券资金流入	-	824.00	-	-	-	-	-	824.00
自筹资金流入	823.50	43.32	-	-	-	-	-	866.82
运营期现金流入	-	208.74	-	-	-	-	1,878.65	2,087.39
现金流入总额	1,533.50	1,076.06	-	-	-	-	1,878.65	4,488.22
现金流出								
建设期资金流出	1,440.00	960.00	-	-	-	-	-	2,400.00
债券发行费用	-	0.82	-	-	-	-	-	0.82
债券还本付息	-	-	32.96	32.96	32.96	32.96	856.96	988.80
现金流出总额	1,440.00	960.82	32.96	32.96	32.96	32.96	856.96	3,389.62
现金净流量								
当年项目现金净流入	93.50	115.24	-32.96	-32.96	-32.96	-32.96	1,021.69	
期末项目累计现金结存额	93.50	208.74	175.78	142.82	109.86	76.90	1,098.59	

都昌县项目现金流模拟测试表

现金流模拟测算表	2018 及以前 年度	2019	2020	2021	2022	2023	2024	合计
现金流入								
财政专项资金流入	3,380.00	-	-	-	-	-	-	3,380.00
债券资金流入	-	4,426.00	-	-	-	-	-	4,426.00
自筹资金流入	4,425.50	218.81	-	-	-	-	-	
运营期现金流入	-	1,034.74	-	-	-	-	9,312.69	10,347.44
现金流入总额	7,805.50	5,679.55	-	-	-	-	9,312.69	22,797.74
现金流出								
建设期资金流出	7,467.53	4,978.35	-	-	-	-	-	12,445.88
债券发行费用	-	4.43	-	-	-	-	-	4.43
债券还本付息	-	-	177.04	177.04	177.04	177.04	4,603.04	5,311.20
现金流出总额	7,467.53	4,982.78	177.04	177.04	177.04	177.04	4,603.04	17,761.51
现金净流量								
当年项目现金净流入	337.97	696.77	-177.04	-177.04	-177.04	-177.04	4,709.65	
期末项目累计现金结存额	337.97	1,034.74	857.70	680.66	503.62	326.58	5,036.24	

共青城市项目现金流模拟测试表

现金流模拟测算表	2018 及以前 年度	2019	2020	2021	2022	2023	2024	合计
现金流入								
财政专项资金流入	377.00	-	-	-	-	-	-	377.00
债券资金流入	-	412.00	-	-	-	-	-	412.00
自筹资金流入	411.50	248.71	-	-	-	-	-	660.21
运营期现金流入	-	77.05	-	-	-	-	693.47	770.52
现金流入总额	788.50	737.76	-	-	-	-	693.47	2,219.73
现金流出								
建设期资金流出	724.40	724.40	-	-	-	-	-	1,448.80
债券发行费用	-	0.41	-	-	-	-	-	0.41
债券还本付息	-	-	16.48	16.48	16.48	16.48	428.48	494.40
现金流出总额	724.40	724.81	16.48	16.48	16.48	16.48	428.48	1,943.61
现金净流量								
当年项目现金净流入	64.10	12.95	-16.48	-16.48	-16.48	-16.48	264.99	
期末项目累计现金结存额	64.10	77.05	60.57	44.09	27.61	11.13	276.12	

庐山市项目现金流模拟测试表

现金流模拟测算表	2018 及以前 年度	2019	2020	2021	2022	2023	2024	合计
现金流入								
财政专项资金流入	724.00	-	-	-	-	-	-	724.00
债券资金流入	-	824.00	-	-	-	-	-	824.00
自筹资金流入	823.50	1,307.78	-	-	-	-	-	2,131.28
运营期现金流入	-	170.42	-	-	-	-	965.74	1,136.16
现金流入总额	1,547.50	2,302.21	-	-	-	-	965.74	4,815.44
现金流出								
建设期资金流出	1,471.38	2,207.08	-	-	-	-	-	3,678.46
债券发行费用	-	0.82	-	-	-	-	-	0.82
债券还本付息	-	-	32.96	32.96	32.96	32.96	856.96	988.80
现金流出总额	1,471.38	2,207.90	32.96	32.96	32.96	32.96	856.96	4,668.08
现金净流量								
当年项目现金净流入	76.12	94.31	-32.96	-32.96	-32.96	-32.96	108.78	
期末项目累计现金结存额	76.12	170.42	137.46	104.50	71.54	38.58	147.36	

彭泽县项目现金流模拟测试表

现金流模拟测算表	2018 及以前 年度	2019	2020	2021	2022	2023	2024	合计
现金流入								
财政专项资金流入	3,499.50	-	-	-	-	-	-	3,499.50
债券资金流入	-	3,500.00	-	-	-	-	-	3,500.00
自筹资金流入	3,499.50	2,900.55	-	-	-	-	-	6,400.05
运营期现金流入	-	593.96	-	-	-	-	5,345.64	5,939.60
现金流入总额	6,999.00	6,994.51	-	-	-	-	5,345.64	19,339.15
现金流出								
建设期资金流出	6,698.03	6,698.03	-	-	-	-	-	13,396.05
债券发行费用	-	3.50	-	-	-	-	-	3.50
债券还本付息	-	-	140.00	140.00	140.00	140.00	3,640.00	4,200.00
现金流出总额	6,698.03	6,701.53	140.00	140.00	140.00	140.00	3,640.00	17,599.55
现金净流量								
当年项目现金净流入	300.98	292.99	-140.00	-140.00	-140.00	-140.00	1,705.64	
期末项目累计现金结存额	300.98	593.96	453.96	313.96	173.96	33.96	1,739.60	

瑞昌市项目现金流模拟测试表

现金流模拟测算表	2018 及以前 年度	2019	2020	2021	2022	2023	2024	合计
现金流入								
财政专项资金流入	565.00	-	-	-	-	-	-	565.00
债券资金流入	-	618.00	-	-	-	-	-	618.00
自筹资金流入	617.50	586.54	-	-	-	-	-	1,204.04
运营期现金流入	-	186.22	-	-	-	-	1,675.95	1,862.17
现金流入总额	1,182.50	1,390.76	-	-	-	-	1,675.95	4,249.21
现金流出								
建设期资金流出	954.57	1,431.85	-	-	-	-	-	2,386.42
债券发行费用	-	0.62	-	-	-	-	-	0.62
债券还本付息	-	-	24.72	24.72	24.72	24.72	642.72	741.60
现金流出总额	954.57	1,432.47	24.72	24.72	24.72	24.72	642.72	3,128.64
现金净流量								
当年项目现金净流入	227.93	-41.71	-24.72	-24.72	-24.72	-24.72	1,033.23	
期末项目累计现金结存额	227.93	186.22	161.50	136.78	112.06	87.34	1,120.57	

武宁县项目现金流模拟测试表

现金流模拟测算表	2018 及以前 年度	2019	2020	2021	2022	2023	2024	合计
现金流入								
财政专项资金流入	1,823.00	-	-	-	-	-	-	1,823.00
债券资金流入	-	2,162.00	-	-	-	-	-	2,162.00
自筹资金流入	2,161.50	195.24	-	-	-	-	-	2,356.74
运营期现金流入	-	482.36	-	-	-	-	2,733.39	3,215.75
现金流入总额	3,984.50	2,839.61	-	-	-	-	2,733.39	9,557.50
现金流出								
建设期资金流出	3,803.75	2,535.83	-	-	-	-	-	6,339.58
债券发行费用	-	2.16	-	-	-	-	-	2.16
债券还本付息	-	-	86.48	86.48	86.48	86.48	2,248.48	2,594.40
现金流出总额	3,803.75	2,537.99	86.48	86.48	86.48	86.48	2,248.48	8,936.14
现金净流量								
当年项目现金净流入	180.75	301.61	-86.48	-86.48	-86.48	-86.48	484.91	
期末项目累计现金结存额	180.75	482.36	395.88	309.40	222.92	136.44	621.35	

修水县项目现金流模拟测试表

现金流模拟测算表	2018 及以前 年度	2019	2020	2021	2022	2023	2024	合计
现金流入								
财政专项资金流入	2,731.00	-	-	-	-	-	-	2,731.00
债券资金流入	-	2,985.00	-	-	-	-	-	2,985.00
自筹资金流入	2,984.50	1,288.22	-	-	-	-	-	4,272.72
运营期现金流入	-	551.24	-	-	-	-	4,961.15	5,512.39
现金流入总额	5,715.50	4,824.45	-	-	-	-	4,961.15	15,501.11
现金流出								
建设期资金流出	4,992.87	4,992.87	-	-	-	-	-	9,985.73
债券发行费用	-	2.99	-	-	-	-	-	2.99
债券还本付息	-	-	119.40	119.40	119.40	119.40	3,104.40	3,582.00
现金流出总额	4,992.87	4,995.85	119.40	119.40	119.40	119.40	3,104.40	13,570.72
现金净流量								
当年项目现金净流入	722.64	-171.40	-119.40	-119.40	-119.40	-119.40	1,856.75	-
期末项目累计现金结存额	722.64	551.24	431.84	312.44	193.04	73.64	1,930.39	-

永修县项目现金流模拟测试表

现金流模拟测算表	2018 及以前 年度	2019	2020	2021	2022	2023	2024	合计
现金流入								
财政专项资金流入	5,861.00	-	-	-	-	-	-	5,861.00
债券资金流入	-	6,587.00	-	-	-	-	-	6,587.00
自筹资金流入	6,587.00	513.64	-	-	-	-	-	7,100.64
运营期现金流入	-	1,116.76	-	-	-	-	10,050.86	11,167.62
现金流入总额	12,448.00	8,217.40	-	-	-	-	10,050.86	30,716.26
现金流出								
建设期资金流出	11,725.23	7,816.82	-	-	-	-	-	19,542.05
债券发行费用	-	6.59	-	-	-	-	-	6.59
债券还本付息	-	-	263.48	263.48	263.48	263.48	6,850.48	7,904.40
现金流出总额	11,725.23	7,823.41	263.48	263.48	263.48	263.48	6,850.48	27,453.04
现金净流量								
当年项目现金净流入	722.77	393.99	-263.48	-263.48	-263.48	-263.48	3,200.38	
期末项目累计现金结存额	722.77	1,116.76	853.28	589.80	326.32	62.84	3,263.22	

(四) 压力测试

考虑新增耕地出让收益变动、新增产能收益变动和债券利率变动因素分析专项债券本金覆盖率[(项目累计现金结存额/债券本金)+1]、本息资金覆盖率[(项目累计现金结存额/债券还本付息总额)+1], 各区县项目如下:

柴桑区项目单因素变动压力测试

资金覆盖率 - 压力测试 (单因素敏感性分析)		-20%	-15%	-10%	-5%	0%	5%	10%	15%	20%
新增耕地收入变动情况										
债券本金资金覆盖率		2.19	2.20	2.20	2.20	2.21	2.21	2.21	2.22	2.22
债券本息资金覆盖率		1.99	2.00	2.00	2.00	2.01	2.01	2.01	2.02	2.02
新增产能收入变动情况										
债券本金资金覆盖率		1.74	1.86	1.97	2.09	2.21	2.32	2.44	2.56	2.67
债券本息资金覆盖率		1.62	1.71	1.81	1.91	2.01	2.10	2.20	2.30	2.39
债券利率变动情况										
债券本金资金覆盖率		2.25	2.24	2.23	2.22	2.21	2.20	2.19	2.18	2.17
债券本息资金覆盖率		2.08	2.06	2.04	2.02	2.01	1.99	1.97	1.96	1.94

德安县项目单因素变动压力测试

资金覆盖率 - 压力测试 (单因素敏感性分析)										
	-20%	-15%	-10%	-5%	0%	5%	10%	15%	20%	
新增耕地收入变动情况										
债券本金资金覆盖率	2.29	2.30	2.31	2.32	2.33	2.34	2.35	2.36	2.37	
债券本息资金覆盖率	2.08	2.09	2.09	2.10	2.11	2.12	2.13	2.14	2.14	
新增产能收入变动情况										
债券本金资金覆盖率	1.87	1.98	2.10	2.22	2.33	2.45	2.57	2.68	2.80	
债券本息资金覆盖率	1.72	1.82	1.92	2.01	2.11	2.21	2.31	2.40	2.50	
债券利率变动情况										
债券本金资金覆盖率	2.37	2.36	2.35	2.34	2.33	2.32	2.31	2.30	2.29	
债券本息资金覆盖率	2.18	2.17	2.15	2.13	2.11	2.09	2.08	2.06	2.04	

都昌县项目单因素变动压力测试

资金覆盖率 - 压力测试 (单因素敏感性分析)										
	-20%	-15%	-10%	-5%	0%	5%	10%	15%	20%	
新增耕地收入变动情况										
债券本金资金覆盖率	2.12	2.12	2.13	2.13	2.14	2.14	2.15	2.15	2.16	
债券本息资金覆盖率	1.93	1.91	1.94	1.91	1.95	1.95	1.96	1.96	1.96	
新增产能收入变动情况										
债券本金资金覆盖率	1.69	1.80	1.91	2.03	2.14	2.25	2.36	2.48	2.59	
债券本息资金覆盖率	1.57	1.67	1.76	1.85	1.95	2.04	2.14	2.23	2.32	
债券利率变动情况										
债券本金资金覆盖率	2.18	2.17	2.16	2.15	2.14	2.13	2.12	2.11	2.10	
债券本息资金覆盖率	2.02	2.00	1.98	1.96	1.95	1.93	1.92	1.90	1.89	

共青城市项目单因素变动压力测试

资金覆盖率 - 压力测试 (单因素敏感性分析)										
	-20%	-15%	-10%	-5%	0%	5%	10%	15%	20%	
新增耕地收入变动情况										
债券本金资金覆盖率	1.60	1.62	1.63	1.65	1.67	1.69	1.71	1.73	1.74	
债券本息资金覆盖率	1.50	1.51	1.53	1.54	1.56	1.57	1.59	1.60	1.62	
新增产能收入变动情况										
债券本金资金覆盖率	1.37	1.44	1.52	1.60	1.67	1.75	1.82	1.90	1.97	
债券本息资金覆盖率	1.31	1.37	1.43	1.50	1.56	1.62	1.68	1.75	1.81	
债券利率变动情况										
债券本金资金覆盖率	1.71	1.70	1.69	1.68	1.67	1.66	1.65	1.64	1.63	
债券本息资金覆盖率	1.61	1.60	1.58	1.57	1.56	1.55	1.53	1.52	1.51	

庐山市项目单因素变动压力测试

资金覆盖率 - 压力测试 (单因素敏感性分析)										
	-15%	-10%	-5%	0%	5%	10%	15%			
新增耕地收入变动情况										
债券本金资金覆盖率	1.13	1.14	1.16	1.18	1.20	1.21	1.23			
债券本息资金覆盖率	1.10	1.12	1.13	1.15	1.16	1.18	1.19			
新增产能收入变动情况										
债券本金资金覆盖率	1.03	1.08	1.13	1.18	1.23	1.28	1.33			
债券本息资金覆盖率	1.02	1.06	1.11	1.15	1.19	1.23	1.28			
债券利率变动情况										
债券本金资金覆盖率	1.21	1.20	1.19	1.18	1.17	1.16	1.15			
债券本息资金覆盖率	1.18	1.17	1.16	1.15	1.14	1.13	1.12			

彭泽县项目单因素变动压力测试

资金覆盖率 - 压力测试 (单因素敏感性分析)										
	-20%	-15%	-10%	-5%	0%	5%	10%	15%	20%	
新增耕地收入变动情况										
债券本金资金覆盖率	1.44	1.45	1.47	1.48	1.50	1.51	1.53	1.54	1.56	
债券本息资金覆盖率	1.36	1.38	1.39	1.40	1.41	1.43	1.44	1.45	1.46	
新增产能收入变动情况										
债券本金资金覆盖率	1.22	1.29	1.36	1.43	1.50	1.57	1.64	1.71	1.78	
债券本息资金覆盖率	1.18	1.24	1.30	1.36	1.41	1.47	1.53	1.59	1.65	
债券利率变动情况										
债券本金资金覆盖率	1.54	1.53	1.52	1.51	1.50	1.49	1.48	1.47	1.46	
债券本息资金覆盖率	1.46	1.45	1.44	1.43	1.41	1.40	1.39	1.38	1.37	

瑞昌市项目单因素变动压力测试

资金覆盖率 - 压力测试 (单因素敏感性分析)										
	-20%	-15%	-10%	-5%	0%	5%	10%	15%	20%	
新增耕地收入变动情况										
债券本金资金覆盖率	2.78	2.79	2.80	2.81	2.81	2.82	2.83	2.83	2.84	
债券本息资金覆盖率	2.49	2.49	2.50	2.50	2.51	2.52	2.52	2.53	2.54	
新增产能收入变动情况										
债券本金资金覆盖率	2.24	2.38	2.53	2.67	2.81	2.96	3.10	3.24	3.39	
债券本息资金覆盖率	2.03	2.15	2.27	2.39	2.51	2.63	2.75	2.87	2.99	
债券利率变动情况										
债券本金资金覆盖率	2.85	2.84	2.83	2.82	2.81	2.80	2.79	2.78	2.77	
债券本息资金覆盖率	2.60	2.58	2.55	2.53	2.51	2.49	2.47	2.45	2.43	

武宁县项目单因素变动压力测试

资金覆盖率 - 压力测试 (单因素敏感性分析)		-20%	-15%	-10%	-5%	0%	5%	10%	15%	20%
新增耕地收入变动情况										
债券本金资金覆盖率		1.27	1.27	1.28	1.28	1.29	1.29	1.30	1.30	1.30
债券本息资金覆盖率		1.22	1.23	1.23	1.24	1.24	1.24	1.25	1.25	1.25
新增产能收入变动情况										
债券本金资金覆盖率		1.01	1.08	1.15	1.22	1.29	1.36	1.43	1.50	1.57
债券本息资金覆盖率		1.01	1.06	1.12	1.18	1.24	1.30	1.36	1.41	1.47
债券利率变动情况										
债券本金资金覆盖率		1.33	1.32	1.31	1.30	1.29	1.28	1.27	1.26	1.25
债券本息资金覆盖率		1.28	1.27	1.26	1.25	1.24	1.23	1.22	1.21	1.20

修水县项目单因素变动压力测试

资金覆盖率 - 压力测试 (单因素敏感性分析)		-20%	-15%	-10%	-5%	0%	5%	10%	15%	20%
新增耕地收入变动情况										
债券本金资金覆盖率		1.60	1.61	1.62	1.64	1.65	1.66	1.67	1.68	1.69
债券本息资金覆盖率		1.50	1.51	1.52	1.53	1.54	1.55	1.56	1.57	1.58
新增产能收入变动情况										
债券本金资金覆盖率		1.32	1.40	1.49	1.57	1.65	1.73	1.81	1.89	1.97
债券本息资金覆盖率		1.27	1.34	1.40	1.47	1.54	1.61	1.67	1.74	1.81
债券利率变动情况										
债券本金资金覆盖率		1.69	1.68	1.67	1.66	1.65	1.61	1.63	1.62	1.61
债券本息资金覆盖率		1.59	1.58	1.56	1.55	1.54	1.53	1.51	1.50	1.49

永修县项目单因素变动压力测试

资金覆盖率 - 压力测试 (单因素敏感性分析)		-20%	-15%	-10%	-5%	0%	5%	10%	15%	20%
新增耕地收入变动情况										
债券本金资金覆盖率		1.43	1.45	1.46	1.48	1.50	1.51	1.53	1.54	1.56
债券本息资金覆盖率		1.36	1.37	1.39	1.40	1.41	1.43	1.44	1.45	1.46
新增产能收入变动情况										
债券本金资金覆盖率		1.22	1.29	1.36	1.43	1.50	1.56	1.63	1.70	1.77
债券本息资金覆盖率		1.18	1.24	1.30	1.35	1.41	1.47	1.53	1.59	1.64
债券利率变动情况敏感性分析										
债券本金资金覆盖率		1.54	1.53	1.52	1.51	1.50	1.49	1.48	1.47	1.46
债券本息资金覆盖率		1.46	1.45	1.44	1.42	1.41	1.40	1.39	1.38	1.37

基于上表，九江市乡村振兴（高标准农田建设）专项债券项目分别在新增耕地出让收益下降 20%、新增产能收益下降 15%、债券利率上浮 15%的情况下，债券本金资金覆盖率、本息资金覆盖率和本息资金覆盖率仍大于 1，能通过压力测试，项目收益仍然可以覆盖债券还本付息，因而项目具备一定的抗风险能力。

(五) 总体评价

	本金资金覆盖率	本息资金覆盖率
九江市柴桑区乡村振兴（高标准农田建设）专项债券项目	2.21	2.01
九江市德安县乡村振兴（高标准农田建设）专项债券项目	2.33	2.11
九江市都昌县乡村振兴（高标准农田建设）专项债券项目	2.14	1.95
共青城市乡村振兴（高标准农田建设）专项债券项目	1.67	1.56
庐山市乡村振兴（高标准农田建设）专项债券项目	1.18	1.15
九江市彭泽县乡村振兴（高标准农田建设）专项债券项目	1.50	1.41
瑞昌市乡村振兴（高标准农田建设）专项债券项目	2.81	2.51
九江市武宁县乡村振兴（高标准农田建设）专项债券	1.29	1.24
九江市修水县乡村振兴（高标准农田建设）专项债券	1.65	1.54
九江市永修县乡村振兴（高标准农田建设）专项债券项目	1.50	1.41

通过测算，根据资金平衡测算分析，九江市柴桑区乡村振兴（高标准农田建设）专项债券项目债券本金资金覆盖率为 2.21 倍，本息资金覆盖率可达到 2.01 倍；九江市德安县乡村振兴（高标准农田建设）专项债券项目债券本金资金覆盖率为 2.33 倍，本息资金覆盖率可达到 2.11 倍；九江市都昌县乡村振兴（高标准农田建设）专项债券项目债券本金资金覆盖率为 2.14 倍，本息资金覆盖率可达到 1.95 倍；共青城市乡村振兴（高标准农田建设）专项债券项目债券本金资金覆盖率为 1.67 倍，本息资金覆盖率可达到 1.56 倍；庐山市乡村振兴（高标准农田建设）专项债券项目债券本金资金覆盖率为 1.18 倍，本息资金覆盖率可达到 1.15 倍；九江市彭泽县乡村振兴（高标准农田建设）专项债券项目债券本金资金覆盖率为 1.50 倍，本息资金覆盖率可达到 1.41 倍；瑞昌市乡村振兴（高标准农田建设）专项债券项目债券本金资金覆盖率为 2.81 倍，本息资金覆盖率可达到 2.51 倍；九江市武宁县乡村振兴（高标准农田建设）专项债券项目债券本金资金覆盖率为 1.29 倍，本息资金覆盖率可达到 1.24 倍；九江市修水县乡村振兴（高标准农田建设）专项债券项目债券本金资金覆盖率为 1.65 倍，本息资金覆盖率可达到 1.54 倍；九江市永修县乡村振兴（高标准农田建设）专项债券项目债券本金资金覆盖率为 1.50 倍，本息资金覆盖率可达到 1.41 倍。

总体而言，九江市乡村振兴（高标准农田建设）专项债券项目通过发行专项债可以降低项目融资成本，是现阶段解决建设资金问题的推荐方案。

四、项目组织措施与保障

（一）健全工作机制，明确职责分工

统筹整合资金推进高标准农田建设工作在县政府的统一领导下进行，县农业局作为高标准农田建设项目法人单位，履行县统筹整合资金推进高标准农田建设领导小组办公室（以下简称县高标办）职责，负责综合协调、下达计划、督查调度、情况汇总及资料收集上报等牵头抓总工作，并负责工程设计、监理及施工的招标和合同签订；县公共资源交易中心配合县农业局做好工程设计、监理及施工的招投标工作；县发改委负责规划编制、立项申报、设计方案审查批复；县财政局负责制定项目资金管理办法，实行专账管理，执行县级财政报账制，负责工程招标控制价评审；县审计局负责对项目竣工决算进行审计，出具审计报告；县国土局负责对高标准农田有关信息“上图入库”；同时，从县农业局、县水利局、县农业开发办、县国土局抽调精干力量组成技术指导小组，负责全县高标准农田建设的全程技术指导和服务，并协助做好工程设计及竣工验收等工作；县政府确认的实施主体负责在农发行开立项目专户，及时提供建设资金；县农业局作为高标准农田实施主体，承担本工程项目建设管理职责，负责施工、监理、工程管理等资料建立档案管理，有关乡（镇、场）政府、村（分场）作为高标准农田建设项目实施地，负责协调处理施工过程中的各种矛盾纠纷，并协助做好工程设计工作。

（二）科学规划布局，集中连片推进

按照“新建为主、突出重点、发挥优势、注重实效”的原则，根据高标准农田省级总体规划，编制以土地利用现状图为底图的全县2017-2020年高标准农田建设规划和年度实施方案，经县统筹整合资金推进高标准农田建设领导小组批准后实施。任何部门及个人不得随意更改，以确保规划的严肃性和权威性。将高标准农田建设划分为核心区、辐射区两类，核心区按《江西省高标准农田建设标准》要求统一组织设计，达到路成网、田成块、地平整、渠畅通、旱能灌、涝能排的建设目标，建成后功能齐全，管护到位，便于机械化作业和规模经营。辐射区重点新建或改造灌溉渠道、机耕道及水陂水坝等配套建设。

（三）统一建设标准，确保建设质量

一是统一建设内容。在建设内容上，实行田、土、水、路、林、电、技、管等8个方面的综合配套，重点在灌溉排水、田间道路、土地平整、土壤改良、高效节水、农田防护、配电设施、科技服务和建后管护等方面加大建设力度。二是统一技术标准。县高标准农田建设按照《江西省高标准农田建设标准》进行规划、设计和施工。为确保工程标准统一，通过公开招标或邀请招标的形式确定设计单位，实现技术标准全县“一把尺”。三是统一质量监管。严格落实工程质量责任制，县农业局作为项目实施主体，具体负责项目建设管理工作，县技术指导小组要认真履行职责，在项目建设各个环节，深入一线，加强指导，对工程技术和质量从严把关。施工程序须经工程管理人员签字

确认，真正做到每个乡镇都有技术人员指导，每个项目标段都有专人监管，确保工程耐用、实用、美观。

（四） 严格执行程序，规范操作流程

1、设计、施工、监理招标。项目法人依照有关规定，委托代理机构代理相关招标工作，并签订代理合同，按照有关规定进入县公共资源交易中心进行招投标，确定设计单位后迅速进入踏勘、设计。设计、施工及监理应采取公开招标方式进行。

2、设计方案的审查批复。设计单位完成项目设计方案后，向县发改委申请设计方案审查；县发改委组织设计方案审查，形成审查意见，并及时对设计单位的设计方案进行批复。

3、分标段实施。鉴于高标准农田建设标准高，资金量较大，工程质量要求高，施工时间较短，为便于施工管理，确保工程质量，划分标段不宜过大过小。

4、工程验收。项目达到竣工条件后，施工单位在自验合格的基础上，向县高标办申请验收，县高标办从相关单位抽调人员组成工程验收小组，按照有关规定组织乡（镇）政府、设计、监理、施工等单位，采取现场全面验收方式，对工程进行统一验收，并出具验收报告。工程质量不达标的不验收。

5、工程建设审计。工程竣工验收合格后，县高标办负责衔接工程决算审计，县审计局及时出具工程审计报告。