

利通区金银滩镇智慧农业基地建设项目
财务评估报告

宁有道商字〔2026〕305号



YOUDAO CPA

地址：宁夏银川市天源财汇中心 A 座 1103

邮编：750200

电话：0951-8530382

邮箱：youdaocpa@126.com



出具日期：二〇二六年四月

您可使用手机“扫一扫”或进入注册会计师行业统一监管平台（<http://acc.mof.gov.cn>）进行查验。
报告编码：宁26KJT1MJV5



目 录

索引	页次
一、 财务评估报告	01-02
二、 项目财务报告	01-17
三、 项目财务报告附表	01-04
附表 1： 项目经营收入及经营成本预测表	01-01
附表 2： 专项债券还本付息表	02-02
附表 3： 现金流量模拟测算表	03-03
附表 4： 压力测试表	04-04
四、 财务评估机构资质证书	
1. 《营业执照》复印件	
2. 《执业证书》复印件	
3. 签字注册会计师资质证书复印件	



利通区金银滩镇智慧农业基地建设项目

财务评估报告

宁有道商字〔2026〕305号

吴忠市利通区融通城乡发展（集团）有限公司：

我们接受委托，对利通区金银滩镇智慧农业基地建设项目财务报告进行评估，并执行了与贵单位商定的程序。财务评估程序的充分性和适当性由吴忠市利通区融通城乡发展（集团）有限公司负责，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。本业务的目的是对利通区金银滩镇智慧农业基地建设项目申请地方政府专项债券的财务报告执行商定程序并发表财务报告评估意见。我们执行的商定程序及执行商定程序的结果报告如下：

一、执行的商定程序

（一）根据吴忠市利通区融通城乡发展（集团）有限公司提供的《利通区金银滩镇智慧农业基地建设项目可行性研究报告》《宁夏回族自治区企业投资项目备案证》（项目代码：2508-640302-20-01-145180）、《利通区金银滩镇智慧农业基地建设项目专项债券项目实施方案》《利通区金银滩镇智慧农业基地建设项目财务报告》等资料核对申请的专项债金额是否符合规定。

（二）根据吴忠市利通区融通城乡发展（集团）有限公司提供的项目运营收入及运营成本预测表、专项债券还本付息表、项目现金流量模拟测算表、压力测试表，确定利通区金银滩镇智慧农业基地建设项目各项财务数据假设是否存在明显不合理的情况。

二、执行商定程序的结果

经评估，利通区金银滩镇智慧农业基地建设项目申请的专项债金额符合政策规定，项目各项财务数据假设不存在明显不合理的情况，



在项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，利通区金银滩镇智慧农业基地建设项目预期收益能够合理保障偿还专项债券融资本金及利息。

在编制项目财务报告时，项目实施方运用了一整套的假设，包括有关未来事项和项目实施方行动的推测性假设，而这些事项和行动预期在未来未必发生。项目实施方对项目资金安排、项目收益及支出的预测及其所依据的各种假设负责。

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。本评估报告仅供申请发行地方政府专项债券之目的使用，不得用作其他任何目的。

宁夏有道会计师事务所（普通合伙）



中国注册会计师：



中国注册会计师：



二〇二六年四月



利通区金银滩镇智慧农业基地建设项目财务报告

一、 财务评估假设

（一）一般假设

1. 发行人遵照《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）规定进行本项目申请，无重大不合规事项；
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. 提供给我们的所有资料（未经独立核实）为准确、真实、完整和有效；
6. 无其他人力不可抗拒及不可预见因素对发行人造成的重大不利影响。

（二）特殊假设

1. 本项目符合区域经济社会发展及行业和地区的规划，项目实施方编制的项目投资概算及工程进度计划客观反映了本项目建设的实际情况。项目可行性研究、项目实施方案及运营资料真实、完整，客观反映了本项目的实际情况；
2. 项目估算的运营收入、运营成本及税金在正常范围内变动，未来实现时与实际情况基本相符；
3. 实际人拟定的项目投入运营计划以及可用于偿还债券的运营净收益等能顺利执行；
4. 预测期内项目的建设计划、融资计划等能够顺利执行；
5. 无其他人力不可抗拒及不可预见因素对本项目造成的重大不利影响。



二、项目概况

（一）利通区概况

利通区位于宁夏回族自治区中部，距宁夏首府银川市 59 公里，坐落在中华民族的“母亲河”——黄河之滨，是“天下黄河富宁夏”的菁华之地，也是吴忠市政治经济文化中心。

1998 年 5 月 11 日，经国务院批准撤销银南地区和县级吴忠市，设立地级吴忠市，吴忠市新设利通区；1998 年 9 月 8 日，利通区正式挂牌。2005 年 3 月吴忠市与利通区合署办公，设立利通区党工委。2009 年 10 月，自治区决定恢复利通区，与吴忠市分署办公。

利通区辖 8 镇 4 乡、106 个行政村、3 个农场（办）、28 个社区。总面积 1415 平方公里，耕地面积 42 万亩，总人口 47.01 万。先后获得“全国民族团结进步示范县”“国家现代农业示范区”“国家农产品质量安全县”“全国休闲农业与乡村旅游示范县”“全国农村人居环境整治激励县”“首批全国乡村治理体系建设试点县（区）”等多项国家级荣誉称号。

利通区是承接我国东南部产业转移的“黄金地”，聚焦“六新”产业发展，规划建设了金积工业园区、纺织产业园、装备制造园等园区，培育了伊利乳业、吴忠仪表等龙头企业，形成了以轻工纺织、装备制造、绿色食品为重点的主导产业，现有规上工业企业 107 家、国家高新技术企业 37 家，现代纺织产业园列入全国第 22 个纺织产业转移试点园区，被中国纺织工业联合会评为“产业转移十大园区”“中国纺织服装十大产业园”，荣获“纺织结构调整突出贡献奖”“中国新兴纺织产业基地”称号。

利通区是“国家现代农业产业园”“国家农产品质量安全县”“全国农业科技现代化先行县”，聚焦“六特”产业发展，形成了以奶产业、肉牛滩羊、优质饲草、瓜果蔬菜、绿色食品等为主的特色优势产



业；奶牛存栏 22.8 万头，奶牛规模化养殖率达 98%以上，鲜奶年产量 119.5 万吨。肉牛、滩羊饲养量分别达到 23.7 万头、66.2 万只。2024 年优质粮食、冷凉蔬菜种植面积分别达到 26.3 万亩、9.3 万亩，“马兴西瓜”“玉景乡苹果”“龙二大青葡萄”等特色品牌走向全国，获评全国现代设施农业创新引领区，入选第一批全国农业生产全程机械化示范县创建名单，成功创建为“国家级现代农业产业园”。

利通区素有“水旱码头、天下大集”之称，是西北地区传统的物资集散地，聚焦“六优”产业发展，建有国际汽车城、北方农资城、金属物流园、农副产品批发、建材家居、二手车等“十大市场”。持续推进“早茶文化”、特色小吃品牌化发展，“一园两区”辐射效应逐步凸显，“两街四广场”特色餐饮格局基本形成，成为西北地区乃至全国知名的早茶文化地标城市，东塔寺乡、新华桥村、牛家坊村分别被评为第二批全国乡村旅游重点乡镇、2022 年中国美丽休闲乡村、全国乡村特色产业亿元村。

2024 年实现地区生产总值 266.2 亿元，同比增长 2.3%；固定资产投资 103 亿元，同比增长 13.7%；一般公共预算收入 3.9 亿元，同比增长 5.1%；一般公共预算支出 31.4 亿元，同比增长 0.4%；社会消费品零售总额 93.4 亿元，同比增长 3.6%，占吴忠市的 48.9%；城镇居民人均可支配收入 42925 元，同比增长 4.5%；农村居民人均可支配收入 23601 元，同比增长 5.9%，城乡居民收入持续稳步增长，双双跑赢 GDP（一）项目名称：利通区金银滩镇智慧农业基地建设项目。

（二）项目名称：利通区金银滩镇智慧农业基地建设项目。

（三）建设单位：吴忠市利通区融通城乡发展（集团）有限公司。

（四）建设地点：吴忠市利通区金银滩镇。

（五）项目建设内容及规模



项目总占地面积为 1103.77 亩，建筑面积 26.44 万平方米。新建温棚 57 座，配套智慧农业系统包括配电、环境监测、喷雾滴溉系统等，实现远程控制和精准种植；配套其他基础设施设备等工程。

（六）项目实施期限：预计总工期为 10 个月，2025 年 10 月至 2026 年 7 月。

（七）项目建设背景

1. 中共中央 国务院《关于进一步深化农村改革扎实推进乡村全面振兴的意见》

推进农业科技力量协同攻关。以科技创新引领先进生产要素集聚，因地制宜发展农业新质生产力。瞄准加快突破关键核心技术，强化农业科研资源力量统筹，培育农业科技领军企业。深入实施种业振兴行动，继续推进生物育种产业化。着力壮大县域富民产业，发展乡村特色产业。坚持按市场规律办事，大力发展绿色、特色农产品种养，推进农产品加工业转型升级，实施农业品牌精品培育计划，打造特色农业产业集群，提升农业产业化水平。深入实施农村产业融合发展项目，培育乡村新产业新业态。推进乡村文化和旅游深度融合，开展文化产业赋能乡村振兴试点，提升乡村旅游特色化、精品化、规范化水平。加快构建农产品和农资现代流通网络，支持各类主体协同共建供应链。推动农村电商高质量发展。

2. 农业农村部 国家发展改革委 财政部 自然资源部关于印发《全国现代设施农业建设规划（2023—2030 年）》的通知

持续提升设施农业集约化、标准化、机械化、绿色化、数字化水平，加快发展农业工厂等设施农业新业态，不断提高质量效益和竞争力，构建布局科学、用地节约、智慧高效、绿色安全、保障有力的现代设施农业发展格局，为拓展食物来源、保障粮食和重要农产品稳定安全供给提供有力支撑。坚持科技创新引领，突出科技创新在设施农



业发展中的关键作用，聚焦智能温室、立体养殖、仓储保鲜冷链物流、粮食烘干等领域突出短板，大力推进自主创新、协同攻关，促进设施结构、专用品种、智能装备、农机农艺等方面技术研发与集成配套，强化高效农机、先进智能装备和管理系统推广应用，探索打造数字农业工厂、未来智慧农场。到 2030 年，全国现代设施农业规模进一步扩大，区域布局更加合理，科技装备条件显著改善，稳产保供能力进一步提升，设施农业劳动生产率、土地产出率和资源利用率明显提高，发展质量效益和竞争力不断增强，从事设施农业生产的农民收入大幅增长。

3. 自治区发展改革委发布《关于促进乡镇产业高质量发展的指导意见》

把产业振兴作为乡村振兴的重中之重，以打造塞上乡村乐园为目标，以产业强镇强乡建设为抓手，充分发挥乡镇在农村经济发展中连县接村纽带、产城融合桥梁、乡村产业龙头作用，做好“土特产”文章，建设一批粮油蔬菜供应基地、名优果品生产基地、种养加工转化基地、商贸物流服务基地、周末休闲娱乐基地、乡土特色陶冶基地，为全面建设社会主义现代化美丽新宁夏提供有力支撑。遵循产业发展规律，紧紧依托资源优势和产业基础，突出串珠成线、连块成带、集群成链，推动产业链专业化衔接、上下游配套和规模化发展。树牢绿色发展理念，深化技术、管理和体制机制创新，促进科技、产业交互联动，健全绿色生产标准体系，促进乡镇产业绿色、低碳发展。到 2027 年，乡镇产业布局更加优化，产业市场化水平不断提升，绿色发展模式逐渐成熟，融合发展载体丰富多样，现代农业产业体系、生产体系、经营体系逐步完善，乡镇特色产业规模化优势更加凸显。

4. 吴忠市农业农村局印发《吴忠市现代农业“十四五”发展规划》



以调整优化品质和结构为突破口，扩大优质绿色农产品供给，满足农产品消费升级的需要。实施绿色兴农、质量兴农、品牌强农战略，推进农业供给侧结构性改革，推动农业由“量变”向“质变”发展。深度开发农业多重功能，通过要素跨界配置和多产有机融合，拉长加粗扣紧产业链条，实现农村一二三产业在融合发展中同步升级、同步增值、同步收益。打造产业发展承载地，推进产业聚集发展。坚持绿色化、优质化、特色化、品牌化发展，突出建设滩羊、肉牛、黄花菜、小杂粮、中药材等富民乡村产业，多渠道促进农民持续增收。鼓励县（市、区）打造“一县一业”“一村一品”特色产业，创建“贺兰山东麓葡萄酒、吴忠牛乳、吴忠亚麻籽油”等一批特色农产品优势区。到2025年，建成全国“一村一品”示范村镇20个。按照统一规划、突出特色、连片推进、整体提升的思路，进一步优化调整产业布局，构建特色产业板块，建设特色农业示范基地，支持各县市区发展主导产业，形成“一县一业”大格局。

（八）项目建设必要性

1. 项目建设是助力城乡融合发展，推动乡村振兴战略实施的政策要求

党中央、国务院高度重视“三农”工作，明确提出要加快推进农业农村现代化。蓝莓作为高附加值经济作物，其产业化发展能够有效带动农业产业结构升级，提升农业生产效益。智慧农业技术的应用将显著提高农业生产效率和质量，为当地农业现代化发展提供示范样板。金银滩镇作为城乡融合发展的重要区域，存在农村剩余劳动力就业渠道有限、农民增收途径单一等问题，制约城乡协调发展。本项目的建设将直接带动蓝莓种植、养护、采摘等环节的就业需求，为当地农民提供稳定的就业岗位和技能培训机会，增加农民工资性收入。同时，项目由融通城乡发展集团主导，能够有效整合城市资本、技术资源与



农村土地、劳动力资源，促进城乡要素双向流动，推动形成“以城带乡、以产兴村”的发展格局，为乡村振兴战略的深入实施提供坚实的产业支撑。

2. 项目建设有助于优化农业产业结构，填补区域特色种植空白

金银滩镇立足农业大镇，主要种植水稻、小麦、大豆、玉米、瓜菜等。产业结构相对单一，高附加值经济作物占比偏低，难以满足现代农业多元化发展需求。当前市场对高品质浆果类农产品需求持续攀升，而区域内缺乏规模化、标准化的蓝莓种植基地，优质蓝莓供给依赖外部输入。同时，金银滩镇具备发展蓝莓产业的自然条件优势，通过建设高标准设施温室大棚，可有效填补区域高端浆果种植的产业空白，推动农业种植结构从传统低效向特色高效转型，丰富区域农产品品类，提升农业产业整体效益，为农业产业结构优化升级提供有力支撑。还可以实现蓝莓反季节生产，延长供应周期。项目建成后将形成规模化、标准化的蓝莓生产基地，培育区域特色农产品品牌，增强市场竞争力。同时，蓝莓产业链的延伸发展还能带动加工、物流、旅游等相关产业协同发展。

3. 项目建设是践行智慧农业理念，推动农业现代化进程的重要途径

随着农业科技的快速发展，智慧农业已成为现代农业发展的核心方向。但目前金银滩镇农业生产仍较多依赖传统经验，种植过程中存在水资源浪费、施肥施药不精准、管理效率低下等问题，制约农业现代化水平的提升。本项目依托设施温室大棚建设，全面引入物联网监测、智能环境调控、大数据分析等智慧农业技术，实现对蓝莓生长全周期的精准管理。不仅能大幅提高农业生产效率和资源利用率，更能为区域农业树立智慧化转型的示范标杆，加速农业生产从“粗放型”



向“精细化”“智能化”转变，推动金银滩镇乃至利通区农业现代化进程迈上新台阶。

4. 项目建设是提升农产品竞争力，打造区域特色农业品牌的有效措施

在消费升级背景下，市场对农产品的品质、安全和品牌认知度提出了更高要求。当前区域内特色农产品存在品牌影响力弱、标准化程度低、附加值不高等问题，难以在激烈的市场竞争中占据优势。本项目通过设施温室大棚可控环境种植，可严格把控蓝莓生长的光照、温度、水肥等关键因素，确保产品品质稳定且达到绿色、有机标准。同时，借助智慧化管理实现产品质量可追溯，增强消费者信任度。通过持续培育高品质蓝莓产品，逐步打造具有区域辨识度的特色农业品牌，提升产品市场竞争力和溢价能力，拓宽销售渠道，为区域特色农业品牌建设注入新动能。

5. 项目建设是践行绿色发展理念，实现农业可持续发展的关键措施

传统农业种植模式中，过量使用化肥农药、水资源浪费等问题易造成土壤退化、面源污染等生态问题，与绿色可持续发展理念相悖。而设施温室大棚种植模式能够实现精准水肥管理，大幅减少农药化肥使用量，降低农业面源污染。智慧农业系统可实现环境精准调控，提高资源利用效率，促进农业绿色发展。本项目严格遵循生态优先原则，在设施温室大棚种植中采用智能节水灌溉系统，减少水资源消耗；推广有机施肥、生物防治等绿色种植技术，降低化学投入品使用量。这些措施既能保障农产品质量安全，又能有效保护区域生态环境，推动农业生产与生态保护协同发展，实现经济效益与生态效益的统一，为农业可持续发展探索可行路径。



综上所述，利通区金银滩镇智慧农业基地建设项目是推动农业现代化、促进乡村振兴的重要举措，具有显著的经济效益、社会效益和生态效益。项目建设不仅能够培育区域特色产业、增加农民收入，还能示范带动当地农业转型升级，为区域经济社会高质量发展注入新动能。

（九）项目审批情况

吴忠市利通区发展和改革局于 2025 年 8 月 22 日下达了《宁夏回族自治区企业投资项目备案证》（项目代码：2508-640302-20-01-145180），备案证项目总投资 14,174.00 万元。

三、 预测要素

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。

2019 年 6 月，中共中央办公厅 国务院办公厅印发《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》（国务院公报 2019 年第 18 号），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。

2024 年 12 月，《国务院办公厅关于优化完善地方政府专项债券管理机制的意见》（国办发〔2024〕52 号）明确，未纳入“负面清单”的项目均可申请专项债券资金。

根据以上文件精神，在充分考虑资金筹措的稳定性和充足性前提下，本项目可以申请地方政府专项债券资金。

（一）资金充足性

本项目概算总投资 14,174.00 万元，拟申请地方政府专项债券 11,330.00 万元，自筹资金 2,844.00 万元。拟定专项债券期限 15 年，通过项目经营现金净流量对债券还本付息的覆盖倍数衡量项目收益对债券还本付息的保障程度，根据项目现金流量模拟测算分析结果显示，本项目债券存续期内还本付息资金充分，项目经营现金净流量对债券还本付息的覆盖倍数为 2.10 倍（详见附表 3：现金流量模拟测算表）。

1. 投资估算

编号	工程或费用名称	概算价值（万元）			
		建安工程	安装工程	其他费用	合计
	第一部分 工程费用	8,593.85	4,005.15		12,599.00
一	设施温室大棚（A 区）	1,720.71	902.37		2,623.08
二	设施温室大棚（B 区）	2,355.78	1,197.68		3,553.46
三	设施温室大棚（C 区）	2,470.08	1,273.38		3,743.46
四	土地平整、现状垃圾清理、围墙	1,493.44			1,493.44
五	蓝莓基地及周边配套设施供热改造工程	412.84	631.72		1,044.56



编号	工程或费用名称	概算价值（万元）			
		建安工程	安装工程	其他费用	合计
六	生活基地基础设施改造工程	141.00			141.00
	第二部分 其他费用			900.05	900.05
一	地形测量费			15.00	15.00
二	地质勘察费			63.00	63.00
三	项目建设管理费			37.80	37.80
四	可研编制费			12.00	12.00
五	设计费			226.78	226.78
六	审图费和 BIM 技术审查费			25.20	25.20
七	BIM 技术编制费			18.90	18.90
八	招标代理费			63.00	63.00
九	招标控制价和工程量清单编制费			63.00	63.00
十	施工阶段全过程跟踪审计费			75.59	75.59
十一	竣工财务决算费			12.60	12.60
十二	检测试验费			88.19	88.19
十三	工程监理费			188.99	188.99
十四	水土保持方案编制费			10.00	10.00
	基本预备费				674.95
	概算总投资				14,174.00

2. 资金筹措

（1）资金来源

序号	年度	总投资	资金筹措方案	
			资本金（企业自筹）	发行专项债券
1	2025 年度	3,500.00		3,500.00
2	2026 年度	10,674.00	2,844.00	7,830.00
	合计	14,174.00	2,844.00	11,330.00

本项目预计 2025 年 10 月开工，无银行贷款融资，申请专项债券 11,330.00 万元后，对外借款合计 11,330.00 万元，无其他对外借款。



项目资本金 2,844.00 万元，占总投资 14,174.00 万元的 20.06%，符合相关要求。

(2) 资金使用计划

利通区金银滩镇智慧农业基地建设项目，计划总投资 14,174.00 万元，分年度支出计划如下：

单位：万元

项目	合计	2025 年	2026 年	备注
建设成本费用	14,174.00	3,000.00	11,174.00	

本期拟发行政府专项债券 11,330.00 万元，期限为 15 年。按照财政部《关于阶段性调整债务考核指标的通知》（财预〔2024〕145 号）要求，“对市本级、县级 2024 年和 2025 年依法增加的专项债券（用于置换和偿还地方政府债务的除外）实施单独管理，余额不计入地方政府债务率分子的测算范围”，即 2024-2025 年，申请用于项目的专项债券资金不影响当年的地方政府债务率，专项债偿还年限为 5 年-30 年，利率预计 1.70%-2.40%之间。2025 年发行的专项债券 3,500.00 万元发行利率按照 2.36%测算、本次发行的专项债券 7,830.00 万元发行利率按照 2.50%测算。

3. 项目收益与融资平衡分析测算

本项目估算总投资 14,174.00 万元，按资金筹措及建设计划投入使用。本项目债券存续期内收益 51,447.84 万元，债券存续期内经营成本 18,926.74 万元，项目专项债券在发行期间，经营活动产生的净现金流（项目可偿债收益）合计为 32,521.10 万元，经营期需偿还的融资本息 15,505.25 万元（均为专项债券本息），本项目的偿债倍数可达到 2.10 倍，满足资金筹措充足性的要求（详见附表 3：现金流量模拟测算表）。

(1) 经营收入测算



①依据《利通区金银滩镇智慧农业基地建设项目可行性研究报告》，温室大棚建筑面积 264,385.00 平方米，因需扣除走道、设备区、墙体等非生产空间，有效种植面积按照建筑面积的 90% 计算，经计算项目种植面积 356.92 亩。

②依据《利通区金银滩镇智慧农业基地建设项目可行性研究报告》，项目采用盆栽种植模式，且经过调研，确认每亩种植 400 株，苗木生命周期为 5 年，第一年每亩总产量 1800 斤，第二年每亩总产量 3200 斤，第三年每亩总产量 4800 斤，第四年每亩总产量 4800 斤，第五年每亩总产量 3840 斤。

③从“一亩田”公开数据查询，宁夏蓝莓批发价格在 15-36.6 元/斤之间，依据《利通区金银滩镇智慧农业基地建设项目可行性研究报告》蓝莓粒径均在 18+ 以上，属于高品质蓝莓，本次测算取 28.00 元/斤。

综上，预测的本项目专项债券存续期内收入为 51,447.84 万元（详见附表 1：项目运营收入及运营成本预测表）。

（2）经营成本预测

依据《利通区金银滩镇智慧农业基地建设项目可行性研究报告》，运营成本包括苗木成本、基质成本、水肥成本、人工成本及设备维护成本：

①苗木成本

A、依据《利通区金银滩镇智慧农业基地建设项目可行性研究报告》，项目采用盆栽种植模式，每亩种植 400 株，苗木生命周期为 5 年，苗木选用 2 年生优质容器苗，蓝莓定值成活率为 95%。从“惠农网”公开数据查询 2 年生蓝莓苗 13 元/株，356.92 亩需蓝莓苗 142768 株，为确保每亩 400 株蓝莓苗成活，在蓝莓定值成活率为 95% 的基础上需要采购蓝莓苗 150,282 株、成本 195.37 万元。由于苗木生命周期为 5 年，项目运营期需种植三次蓝莓，经测算蓝莓苗成本为 586.11 万元。



B、依据《利通区金银滩镇智慧农业基地建设项目可行性研究报告》，种植蓝莓选用直径 30cm、高 35cm 的透气塑料盆，从“阿里巴巴 1688”公开数据查询直径 30cm、高 35cm 的透气塑料盆 3.50 元/个，142768 株蓝莓苗所需种植盆成本 49.97 万元。由于苗木生命周期为 5 年，项目运营期需种植三次蓝莓，经测算种植盆成本 149.91 万元。

C、综上测算的项目运营期苗木成本为 736.02 万元。

②基质成本：直径 30cm、高 35cm 的透气塑料盆需要栽培基质约 25L，从“阿里巴巴 1688”公开数据查询，蓝莓栽培基质约 0.50 元/L。142768 株蓝莓所需基质成本为 178.46 万元。由于苗木生命周期为 5 年，项目运营期需种植三次蓝莓，经测算项目运营期基质成本为 535.38 万元。

③水肥成本：项目种植面积 356.92 亩，水肥年投入约 1.2 万元/亩，经测算项目运营期水肥成本为 5,996.20 万元。

④人工成本：

A、356.92 亩蓝莓种植面积需要管理人员约 15 人、日常生产人员约 35 人，依据宁夏回族自治区统计局《宁夏统计年鉴》，吴忠市非私营单位农林牧渔在岗人员平均工资为 46,165.00 元/年。经测算项目运营期 50 人所需人成本为 3,231.62 万元。

B、除管理人员、日常生产人员外，蓝莓采摘期还需非全日制采摘、分拣用工人员。项目运营期蓝莓总产量为 18,374,241.60 斤。按照采摘人员每人每天平均采摘 60 斤蓝莓、分拣人员每人每天拣 500 斤蓝莓、130 元/天/人计算，项目运营期采摘人员人工成本为 3,981.10 万元、分拣人员人工成本为 477.70 万元。

C、综上，项目运营期人工成本为 7,690.42 万元。



⑤设备维护成本：固定资产维护费用通常被控制在设备总值的2%，本项目投资额为14,174.00万元，每年的设备维护成本为283.48万元，项目运营期设备维护成本为3,968.72万元。

⑥税金：依据《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，蓝莓作为农产品的一种，种植者销售自产的蓝莓时可以享受免征增值税的优惠政策。依据《中华人民共和国企业所得税法》，从事农、林、牧、渔业项目的所得可以免征或减征企业所得税，蓝莓种植属于农业项目，从事蓝莓种植免征企业所得税。

综上，预测的本项目专项债券存续期内运营成本为18,926.74万元（详见附表1：项目运营收入及运营成本预测表）。

（3）专项债利息

本项目计划发债11,330.00万元，发债期限15年，2025年发行的专项债券3,500.00万元发行利率按照2.36%测算、本次发行的专项债券7,830.00万元发行利率按照2.50%测算，预测期债券利息支出为4,175.25万元，专项债券本息合计15,505.25万元，债券存续期内，每半年支付利息一次，债券到期后一次性还本，最后一期利息随本金一起支付（详见附表2：专项债券还本付息表）。

（二）项目投资资产形成及运营情况

项目资产登记。根据《宁夏回族自治区企业投资项目备案证》（项目代码：2508-640302-20-01-145180），项目总投资14,174.00万元，本项目固定资产投资以项目总投资的90%计，形成固定资产约为12,756.60万元。本项目专项债存续期内，专项债资金形成的资产为国有资产，权益登记在吴忠市利通区融通城乡发展（集团）有限公司名下。严禁将专项债券项目对应资产违规注入其他企业，未经本级政府批准并报



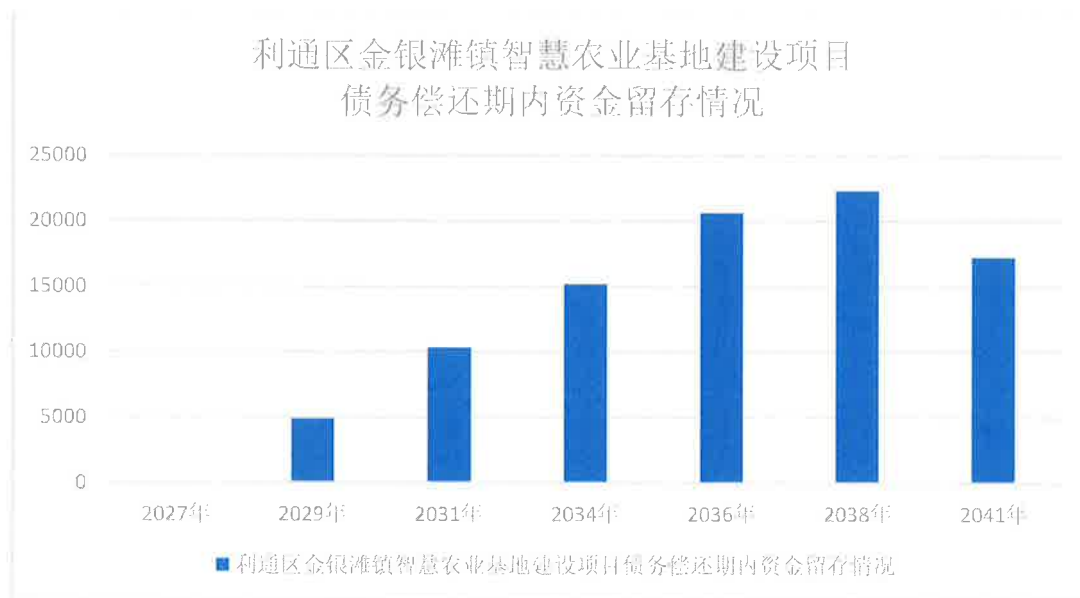
省级财政部门审核，不得将对应资产进行处置。相关监管部门做好资产监督管理，定期开展资产查验，依法进行审计监督。

项目收入归集。项目资产收入为蓝莓销售收入，项目收入由项目单位负责收取缴入专门账户实行分账管理，其中用于专项债券还本付息的部分按程序及时上缴国库用于偿债。

项目建成后，吴忠市利通区融通城乡发展（集团）有限公司将严格按照国有资产管理及公司“三重一大”决策制度履行决策程序，并依据评估结果，通过公开招标等竞争性方式择优选定具备相应运营资质与经验的专业运营商，并报经上级主管单位批准后，与专业运营商签订运营协议，确保资产安全与运营效益。

（三）资金稳定性

本项目以蓝莓种植收入作为专项债券还本付息基础，经过详细估算利通区金银滩镇智慧农业基地建设项目专项债券存续期间有稳定的经营收益，可覆盖债券存续期间各年利息及到期偿还本金的支出需求。



根据《利通区金银滩镇智慧农业基地建设项目专项债券项目实施方案》，本专项债券存续期间，预计累计经营收入 51,447.84 万元，累计经营成本 18,926.74 万元，可偿债收益为 32,521.10 万元，专项债券还本付息总额为 15,505.25 万元，项目可偿债收益对专项债券还本付息的



覆盖倍数为 2.10 倍，可有效覆盖债券对应成本及专项债券、存量融资还本付息支出。此外，债券存续期末项目累计资金结存额为 17,198.11 万元。

四、风险分析

根据本项目收益与融资自求平衡的压力测试结果，当项目经营收益影响债券还本付息的因素在 $\pm 15\%$ 波动范围内的变动的情况，本项目预期收入能够合理保障偿还融资本金和利息实现项目收益和融资自求平衡，并具备一定的抗风险能力。压力测试结果详见附表 4。

五、总体评价

基于财政部对地方政府发行专项债券的要求，并根据我们对当前国内融资环境的研究，认为利通区金银滩镇智慧农业基地建设项目政府专项债券可以以相较银行贷款更优惠的融资成本完成资金筹措。同时以利通区金银滩镇智慧农业基地建设项目建成后的运营收益作为还本付息基础，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，通过发行项目地方政府专项债券的方式满足利通区金银滩镇智慧农业基地建设项目的资金需求，是现阶段较优的资金解决方案。

六、附表

附表 1：项目运营收入及运营成本预测表

附表 2：专项债券还本付息表

附表 3：现金流量模拟测算表

附表 4：压力测试表

吴忠市利通区融通城乡发展（集团）有限公司

二〇二六年四月



附表1



项目运营收入及运营成本预测表

项目名称：利通区金滩镇智慧农业基地建设项目

单位：万元

序号	类别	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	合计
(一)	运营收入	1,798.88	3,198.00	4,797.00	4,797.00	3,837.60	1,798.88	3,198.00	4,797.00	4,797.00	3,837.60	1,798.88	3,198.00	4,797.00	4,797.00	51,447.84
(二)	运营成本	1,522.31	1,219.77	1,358.35	1,358.35	1,275.20	1,522.31	1,219.77	1,358.35	1,358.35	1,275.20	1,522.31	1,219.77	1,358.35	1,358.35	18,926.74
1	苗木成本	245.34					245.34					245.34				736.02
2	基质成本	178.46					178.46					178.46				535.38
3	水肥成本	428.30	428.30	428.30	428.30	428.30	428.30	428.30	428.30	428.30	428.30	428.30	428.30	428.30	428.30	5,996.20
4	人工成本	386.73	507.99	646.57	646.57	563.42	386.73	507.99	646.57	646.57	563.42	386.73	507.99	646.57	646.57	7,690.42
5	设备维护成本	283.48	283.48	283.48	283.48	283.48	283.48	283.48	283.48	283.48	283.48	283.48	283.48	283.48	283.48	3,968.72



附表2

专项债券还本付息表

单位：万元

项目名称：利通区农业产业园智慧农业基地建设项日

项目	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	合计
债券利率（3,500.00万元）	2.36%	2.36%	2.36%	2.36%	2.36%	2.36%	2.36%	2.36%	2.36%	2.36%	2.36%	2.36%	2.36%	2.36%	2.36%	2.36%	2.36%	2.36%
债券利率（7,830.00万元）		2.50%	2.50%	2.50%	2.50%	2.50%	2.50%	2.50%	2.50%	2.50%	2.50%	2.50%	2.50%	2.50%	2.50%	2.50%	2.50%	2.50%
期初专项债券余额		3,500.00	11,330.00	11,330.00	11,330.00	11,330.00	11,330.00	11,330.00	11,330.00	11,330.00	11,330.00	11,330.00	11,330.00	11,330.00	11,330.00	11,330.00	7,830.00	-
本期专项债券发行	3,500.00	7,830.00																11,330.00
利息支出	-	180.48	278.35	278.35	278.35	278.35	278.35	278.35	278.35	278.35	278.35	278.35	278.35	278.35	278.35	278.35	97.87	4,175.25
本期还款	-	180.48	278.35	278.35	278.35	278.35	278.35	278.35	278.35	278.35	278.35	278.35	278.35	278.35	278.35	3,778.35	7,927.87	15,505.25
其中：还本																3,500.00	7,830.00	11,330.00
付息	-	180.48	278.35	278.35	278.35	278.35	278.35	278.35	278.35	278.35	278.35	278.35	278.35	278.35	278.35	278.35	97.87	4,175.25
期末专项债券余额	3,500.00	11,330.00	11,330.00	11,330.00	11,330.00	11,330.00	11,330.00	11,330.00	11,330.00	11,330.00	11,330.00	11,330.00	11,330.00	11,330.00	11,330.00	7,830.00	-	-

注：2025年发行的3,500.00万元债券票面利率为2.36%、假设计划于2026年发行的7,830.00万元债券票面利率为2.50%，期限为15年，在债券存续期内每半年支付债券利息，到期一次性还本。



附表3

现金流量模拟测算表

单位：万元

项目名称：利通×金线镇智慧农业基地建设项

项目	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	合计
一、现金流入																		
自有资金流入		2,844.00	1.78															2,845.78
专项债现金流入	3,500.00	7,830.00																11,330.00
其他融资现金流入																		-
项目专项补助资金																		-
运营期现金流入			1,798.88	3,198.00	4,797.00	4,797.00	3,837.60	1,798.88	3,198.00	4,797.00	4,797.00	3,837.60	1,798.88	3,198.00	4,797.00	4,797.00		51,447.84
现金流入总额	3,500.00	10,674.00	1,800.66	3,198.00	4,797.00	4,797.00	3,837.60	1,798.88	3,198.00	4,797.00	4,797.00	3,837.60	1,798.88	3,198.00	4,797.00	4,797.00		65,623.62
二、现金流出																		
建设期现金流出	3,000.00	10,993.52																13,993.52
运营期现金流出			1,522.31	1,219.77	1,358.35	1,358.35	1,275.20	1,522.31	1,219.77	1,358.35	1,358.35	1,275.20	1,522.31	1,219.77	1,358.35	1,358.35		18,926.74
专项债券还本付息		180.48	278.35	278.35	278.35	278.35	278.35	278.35	278.35	278.35	278.35	278.35	278.35	278.35	278.35	3,778.35	7,927.87	15,505.25
其他融资还本付息																		-
现金流出总额	3,000.00	11,174.00	1,800.66	1,498.12	1,636.70	1,636.70	1,553.55	1,800.66	1,498.12	1,636.70	1,636.70	1,553.55	1,800.66	1,498.12	1,636.70	5,136.70	7,927.87	48,425.51
三、现金流量																		-
当年项目现金净流入	500.00	-500.00	-	1,699.88	3,160.30	3,160.30	2,284.05	-1.78	1,699.88	3,160.30	3,160.30	2,284.05	-1.78	1,699.88	3,160.30	-339.70	-7,927.87	17,198.11
期末项目累计现金结存额	500.00	-	-	1,699.88	4,860.18	8,020.48	10,304.53	10,302.75	12,002.63	15,162.93	18,323.23	20,607.28	20,605.50	22,305.38	25,465.68	25,125.98	17,198.11	17,198.11
平均偿债覆盖率									2.10									



附表4



压力测试表

单位：万元

项目名称：利江镇金源镇智慧农业基地建设

序号	项目收益变动情况敏感性分析	敏感性变动比例						
		-15%	-10%	-5%	0%	5%	10%	15%
1	经营净收益	27,642.94	29,268.99	30,895.05	32,521.10	34,147.16	35,773.21	37,399.27
2	经营期其他融资流入							
3	本期债券还本付息额	15,505.25	15,505.25	15,505.25	15,505.25	15,505.25	15,505.25	15,505.25
4	债券本息资金覆盖率	1.78	1.89	1.99	2.10	2.20	2.31	2.41





营业执照

统一社会信用代码
91640122MA76KQY36U



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 宁夏有道会计师事务所（普通合伙）

类型 普通合伙企业

执行事务合伙人 毛丽荣

经营范围

许可项目：注册会计师业务；代理记账；司法鉴定服务。（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）
一般项目：税务服务；企业管理咨询；财政专项资金项目预算绩效评价服务。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

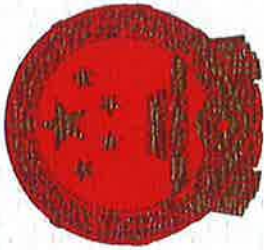
出资额 壹佰万圆整

成立日期 2020年11月09日

主要经营场所 宁夏贺兰工业园区虹桥南街以西
陕西大厦A座商办综合楼1103室

登记机关 贺兰县市场监督管理局

2024 年 03 月 08 日



会计师事务所 执业证书



名称：宁夏有道会计师事务所（普通合伙）
首席合伙人：毛丽荣
主任会计师：
经营场所：
组织形式：普通合伙
执业证书编号：64010039
批准执业文号：
批准执业日期：2020年11月25日

宁夏回族自治区贺兰工业园区虹桥南街以西
陕西大厦A座商办综合楼1103室



证书序号：0014734

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：

二〇二〇年十一月二十五日

中华人民共和国财政部制



姓名 Full name 毛丽荣
性别 Sex 女
出生日期 Date of birth 1979-05-22
工作单位 Working unit 北京兴华会计师事务所(特
殊普通合伙)宁夏分所
身份证号码 Identity card No. 152823197905222527



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.



毛丽荣 640100030046

2023年8月10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.



毛丽荣 640100030046

2024年7月23日





姓名 牛学义
Full name
性别 男
Sex
出生日期 1978-12-06
Date of birth
工作单位 宁夏有道会计师事务所(普通合伙)
Working unit
身份证号码 640202197812060012
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.



牛学义 640100030053

2023年8月10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.



牛学义 640100030053

2024年7月23日

