

溧阳市 2022 年江苏省政府债券
(乡村振兴专项债券)
项目收益与融资自求平衡专项评价报告

溧阳众诚会计师事务所有限公司

二〇二二年二月二十六日

目录

第一部分报告正文	1
第二部分报告附件	2
附件 1 溧阳市基层公共卫生设施提升项目预期收益及融资平衡评价说明.....	4
附件 2 溧阳市基层公共卫生设施提升项目明细表.....	10
附件 3 天目湖文旅综合体项目（一期）预期收益及融资平衡评价说明.....	11
附件 4 天目湖文旅综合体项目（一期）明细表.....	18

溧阳众诚会计师事务所有限公司

溧众专审[2022]067号

★

溧阳市 2022 年江苏省政府债券 (乡村振兴专项债券) 项目收益与融资自求平衡专项评价报告



05192022020006766907
报告文号：溧众专审[2022]067号

溧阳市财政局：

我们接受溧阳市财政局委托，对溧阳市 2022 年江苏省政府债券(乡村振兴专项债券)项目的项目收益与融资自求平衡情况进行评价并出具专项评价报告。

我们审核依据是《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》。相关单位对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。

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，实际结果可能与预测性财务信息存在差异。

经专项审核，我们认为，在相关项目单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的溧阳市 2022 年江苏省政府债券(乡村振兴专项债券)2 个项目，预期医疗收入、文化旅游收入、租赁收入等专项收入等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。

本报告仅供本次溧阳市 2022 年江苏省政府债券(乡村振兴专项债券)项目融资之目的使用，不得用于其他任何目的。

附件 1 溧阳市基层公共卫生设施提升项目预期收益及融资平衡评价说明

附件 2 溧阳市基层公共卫生设施提升项目明细表

附件 3 天目湖文旅综合体项目（一期）预期收益及融资平衡评价说明

附件 4 天目湖文旅综合体项目（一期）明细表

溧阳众诚会计师事务所有限公司



燕鸣路 1 号龙泉大厦 B 座 4 楼

中国注册会计师：
(签名并盖章)



中国注册会计师：
(签名并盖章)



2022 年 2 月 26 日

附件 1:

溧阳市基层公共卫生设施提升项目 预期收益及融资平衡评价说明

一、项目收益预测编制基础

2020 年 12 月 9 日财政部公布《关于印发〈地方政府债券发行管理办法〉的通知》（财库〔2020〕43 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。

此外，根据《关于转发财政部地方政府债务信息公开办法（试行）》的通知（苏财债〔2019〕8 号）提出新增专项债券发行时，需对拟发行专项债券对应项目第三方评估信息进行公开，其中财务评估报告重点是项目预期收益和融资平衡情况。

根据文件相关要求，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。

二、项目收益预测假设

（一）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；

（二）国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

（三）相关法律法规无重大变化；

（四）政府制定的与项目相关的政策等能够顺利执行；

（五）债券存续期间的净收益用于本项目还本付息，项目建设资金除本债券外的部分

均由当地政府统筹解决，无需用项目收益偿还。

(六) 无其他人力不可抗拒及不可预见因素的重大不利影响。

三、项目投资估算与资金筹措

(一) 项目概况

主要建设内容包括医疗用房、停车位、室外环境提升及医疗设备购置，其中：新建 21 家村卫生室；原址改造溧阳市别桥镇卫生院 5,600.00 平方米，住院楼、防保楼改建约 5,000.00 平方米；原址改造溧阳市社渚镇卫生院约 4,700.00 平方米，发热门诊约 900.00 平方米；原址改建溧阳市竹箐镇中心卫生院综合楼约 4,500.00 平方米。项目建设期预计为 1 年。

(二) 投资估算

根据可行性研究报告批复（溧发改[2021]369 号）本项目投资估算 16,000.00 万元，各项明细如下表所示：

单位：人民币万元

序号	项目具体内容	投资	备注
1	工程费用	13,094.80	
2	工程建设及其他费用	2,046.61	
3	预备费用	858.59	
项目总投资		16,000.00	

(三) 资金筹措方式

2022 年拟发行债券 12,800.00 万元，期限 15 年；项目资本金 3,200.00 万元，合计 16,000.00 万元。具体明细如下表所示：

项目名称	项目总投资 (万元) ①=②+③	资金来源 (万元)	
		资本金	非资本金部分
		②=④+⑤+⑥	③=⑦+⑧+⑨

		已有地方政府 专项债券资金 金额④	拟使用本期地 方政府专项债 券资金金额⑤	其他资本 金⑥	已有地方政 府专项债券 资金金额⑦	拟使用本期 地方政府专 项债券资金 金额⑧	其他资金 (非资本 金)⑨
溧阳市基层 公共卫生设 施提升项目	16,000.00	0.00	0.00	3,200.00	0.00	12,800.00	0.00

资本金中其他资本金 3,200.00 万元为建设单位/运营单位自有资金。

(四) 预期收益及成本分析

1. 项目预期收益情况

该项目预期收益主要通过医疗收入实现。根据我们的调查及项目实施单位提供的资料，该项第一年为建设期无收入发生，第二年开始投产使用，预计每年产生收入为 2,100.00 万元。经计算，债券存续期内项目收入共计为 31,500.00 万元。项目期内收益现金流入如下表所示：

单位：人民币万元

项 目	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
医疗收入	0.00	2,100.00	2,100.00	2,100.00	2,100.00	2,100.00
合 计	0.00	2,100.00	2,100.00	2,100.00	2,100.00	2,100.00
项 目	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
医疗收入	2,100.00	2,100.00	2,100.00	2,100.00	2,100.00	2,100.00
合 计	2,100.00	2,100.00	2,100.00	2,100.00	2,100.00	2,100.00
项 目	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	合计	
医疗收入	2,100.00	2,100.00	2,100.00	2,100.00	31,500.00	
合 计	2,100.00	2,100.00	2,100.00	2,100.00	31,500.00	

经测算，本项目计算期内预计将产生的收入合计 31,500.00 万元，可用于偿还专项债券本息。

2. 成本费用分析

本项目债券存续期内成本费用主要为工资、药品及材料费，成本费用的测算年限为2022-2037年，第1年为建设期，无经营成本，预计以后每年人员费用190.00万元、药品费240.00万元、专用材料费110.00万元、其他费用60.00万元，合计每年600.00万元，经测算，项目期内成本费用合计9,000.00万元。

(五) 融资本息测算

2022年拟发行债券12,800.00万元，期限15年，假设专项债券利率为3.37%，融资期内每年支付利息，到期偿还本金，除资本金、专项债券外无其他融资，债券存续期内还本付息情况如下：

单位：人民币万元

项目	年度	期初本金余额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
溧阳市基层公共卫生设施提升项目	2022	0.00	12,800.00		12,800.00	0.00	0.00
	2023	12,800.00			12,800.00	431.36	431.36
	2024	12,800.00			12,800.00	431.36	431.36
	2025	12,800.00			12,800.00	431.36	431.36
	2026	12,800.00			12,800.00	431.36	431.36
	2027	12,800.00			12,800.00	431.36	431.36
	2028	12,800.00			12,800.00	431.36	431.36
	2029	12,800.00			12,800.00	431.36	431.36
	2030	12,800.00			12,800.00	431.36	431.36
	2031	12,800.00			12,800.00	431.36	431.36
	2032	12,800.00			12,800.00	431.36	431.36
	2033	12,800.00			12,800.00	431.36	431.36
	2034	12,800.00			12,800.00	431.36	431.36
	2035	12,800.00			12,800.00	431.36	431.36
	2036	12,800.00			12,800.00	431.36	431.36
2037	12,800.00		12,800.00	0.00	431.36	13,231.36	

合计	12,800.00	12,800.00	/	6,470.40	19,270.40
----	-----------	-----------	---	----------	-----------

(六) 净现金流量（包含利息）测算

单位：人民币万元

项目	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年
收入		2,100.00	2,100.00	2,100.00	2,100.00	2,100.00
成本及管理费		600.00	600.00	600.00	600.00	600.00
财务费用		431.36	431.36	431.36	431.36	431.36
利润总额	0.00	1,068.64	1,068.64	1,068.64	1,068.64	1,068.64
息税前利润	0.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00
净现金流量	0.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00
项目	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年
收入	2,100.00	2,100.00	2,100.00	2,100.00	2,100.00	2,100.00
成本及管理费	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00
财务费用	431.36	431.36	431.36	431.36	431.36	431.36
利润总额	1,068.64	1,068.64	1,068.64	1,068.64	1,068.64	1,068.64
息税前利润	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00
净现金流量	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00
项目	2034年	2035年	2036年	2037年	期间合计	
收入	2,100.00	2,100.00	2,100.00	2,100.00	31,500.00	
成本及管理费	600.00	600.00	600.00	600.00	9,000.00	
财务费用	431.36	431.36	431.36	431.36	6,470.40	
利润总额	1,068.64	1,068.64	1,068.64	1,068.64	16,029.60	
息税前利润	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	22,500.00	
净现金流量	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	22,500.00	

(七) 项目收益覆盖融资本息倍数测算

项目可用于资金平衡的净收益和对债券本息的覆盖率如下表所示：

单位：人民币万元

项目	债券存续期内项目预期收益	债券发行期限	应付债券本息之和	项目收益覆盖本息倍数
溧阳市基层公共卫生设施提升项目	22,500.00	15	19,270.40	1.17

经过测算，在项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次测算的溧阳市基层公共卫生设施提升项目的收益能覆盖融资成本，项目收益对债券本息的覆盖率为 1.17 倍，能够合理保障偿还债券本息，实现项目收益与融资自求平衡。

（八）其他事项说明

1. 由于本次债券存续期涉及未来 15 年，具有较大不确定性，若测算基础及相关假设发生重大变化，则预测结论可能存在较大偏差。

2. 资料提供方对所提供资料的真实性、合法性及完整性负责。

附件 2:

漯河市基层公共卫生设施提升项目明细表

单位: 亿元

项目名称		漯河市基层公共卫生设施提升项目									
项目类型(一级)		民生服务									
项目类型(二级)		医疗									
本只专项债券中用于该项目的金额(单位: 亿元)		1.2800									
其中: 用于符合条件的重大项目资本金的金额(单位: 亿元)		0.0000									
项目简要描述		主要建设内容包括医疗用房、停车位、室外环境提升及医疗设备购置, 其中: 新建 21 家村卫生室; 原址改造漯河市别桥镇卫生院 5,600.00 平方米, 住院楼、防保楼改建约 5,000.00 平方米; 原址改造漯河市社渚镇卫生院约 4,700.00 平方米, 发热门诊约 900.00 平方米; 原址改建漯河市竹簧镇中心卫生院综合楼约 4,500.00 平方米。项目建设期预计为 1 年。									
项目建设期		2022 年至 2023 年									
项目运营期		2023 年至 2037 年									
本项目拟发行债券期限(单位: 年)		15									
债券存续期内项目总投资(单位: 亿元)		1.6000									
其中: 不含专项债券的项目资本金		0.3200									
专项债券融资		1.2800									
其他债务融资		0.0000									
项目分年融资计划(单位: 亿元)											
	2019 年及以前年度	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2027 年及以后年度	
专项债券融资				1.2800							
其他债务融资											
债券存续期内项目总收益		2.2500									
债券存续期内项目分年收益(单位: 亿元)											
2022 年		2023 年	0.1500	2024 年	0.1500	2025 年	0.1500	2026 年	0.1500	2027 年	0.1500
2028 年	0.1500	2029 年	0.1500	2030 年	0.1500	2031 年	0.1500	2032 年	0.1500	2033 年	0.1500
2034 年	0.1500	2035 年	0.1500	2036 年	0.1500	2037 年	0.1500	2038 年		2039 年	
2040 年		2041 年		2042 年		2043 年		2044 年		2045 年	
2046 年		2047 年		2048 年		2049 年		2050 年		2051 年	
2052 年		2053 年		2054 年		2055 年		2056 年		2057 年	
				债券存续期内项目总收益/项目总投资							1.41
债券存续期内项目总债务融资本息			1.92704	债券存续期内项目总收益/项目总债务融资本息						1.17	
债券存续期内项目总债务融资本金			1.2800	债券存续期内项目总收益/项目总债务融资本金						1.76	
债券存续期内项目总地方债券融资本息			1.92704	债券存续期内项目总收益/项目总地方债券融资本息						1.17	
债券存续期内项目总地方债券融资本金			1.2800	债券存续期内项目总收益/项目总地方债券融资本金						1.76	
项目收益预测依据	据我们的调查及项目实施单位提供的资料, 该项目第一年为建设期无收入实现, 自第二年开始投产使用, 预计每年取得医疗收入 2,100.00 万元。经计算, 债券存续期内项目收入共计为 31,500.00 万元。2023-2037 年预计以后每年人员费用 190.00 万元、药品费 240.00 万元、专用材料费 110.00 万元、其他费用 60.00 万元, 成本合计每年 600.00 万元, 经测算, 项目期内成本费用合计 9,000.00 万元。债券存续期内项目净收益为 22,500.00 万元。										

天目湖文旅综合体项目（一期） 预期收益及融资平衡评价说明

一、项目收益预测编制基础

2020 年 12 月 9 日财政部公布《关于印发〈地方政府债券发行管理办法〉的通知》（财库〔2020〕43 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。

此外，根据《关于转发财政部地方政府债务信息公开办法（试行）》的通知（苏财债〔2019〕8 号）提出新增专项债券发行时，需对拟发行专项债券对应项目第三方评估信息进行公开，其中财务评估报告重点是项目预期收益和融资平衡情况。

根据文件相关要求，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。

二、项目收益预测假设

（一）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；

（二）国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

（三）相关法律法规无重大变化；

（四）政府制定的与项目相关的政策等能够顺利执行；

（五）债券存续期间的净收益用于本项目还本付息，项目建设资金除本债券外的部分

均由当地政府统筹解决，无需用项目收益偿还。

(六) 无其他人力不可抗拒及不可预见因素的重大不利影响。

三、项目投资估算与资金筹措

(一) 项目概况

项目建设地址位于溧阳市天目湖镇旅游核心区域。项目用地面积约 450 亩，建筑面积约 20 万平方米，主要建设内容包括人文旅游、新型服务消费、视觉空间、智能文化体验、景区智能化管理、医疗保障等文旅设施以及水电气等其他配套设施。项目建设期约 3.5 年，建设期自 2022 年 6 月至 2025 年 12 月。

(二) 投资估算

根据本项目可行性研究报告及溧阳市发展和改革委员会对该项目可行性研究报告的批复（溧发改[2021]368 号），本项目总投资估算 300,000.00 万元，各项明细如下表所示：

单位：人民币万元

序号	项目具体内容	投资	备注
1	工程费用	252,500.00	
2	其他费用	47,500.00	
项目总投资		300,000.00	

(三) 资金筹措方式

2022 年拟发行债券 50,000.00 万元，期限为 15 年；2023 年拟发行债券 100,000.00 万元，期限为 15 年；2024 年拟发行债券 90,000.00 万元，期限为 15 年；项目资本金 60,000.00 万元，合计 300,000.00 万元，具体明细如下表所示：

项目名称	项目总投资 (万元) ①= ②+③	资金来源 (万元)	
		资本金	非资本金部分
		②=④+⑤+⑥	③=⑦+⑧+⑨

		已有地方政府专项债券资金金额④	拟使用本期地方政府专项债券资金金额⑤	其他资本金⑥	已有地方政府专项债券资金金额⑦	拟使用本期地方政府专项债券资金金额⑧	其他资金（非资本金）⑨
天目湖文旅综合体项目（一期）	300,000.00	0.00	0.00	60,000.00	0.00	50,000.00	190,000.00

资本金中其他资本金 60,000.00 万元为建设单位/运营单位自有资金，其中投资者投入项目专项资金 60,000.00 万元。非资本金中其他资金 190,000.00 万元，其中以后年度拟申请的专项债券资金 190,000.00 万元。

（四）预期收益及成本分析

1. 项目预期收益情况

该项目收益包括文化旅游收入、演艺活动收入、租金收入、土地出让收入等。（1）运营期每天客流量预计 1000 人，每年收入 24,000.00 万元；（2）演艺活动每年收入按 5,000.00 万元计取；（3）商铺可租面积 10000 平方米，每年收入 4,500.00 万元；（4）项目拟于 2026 年出让土地 140 亩，土地成交价约 200 万元/亩，共计取得土地出让收入 28,000.00 万元。

2022-2025 年为建设期无收入实现，经计算，2026-2037 年债券存续期内项目收入共计为 430,000.00 万元。项目期内收益现金流入如下表所示：

单位：人民币万元

项 目	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
文化旅游收入					24,000.00	24,000.00
演艺活动收入					5,000.00	5,000.00
租金收入					4,500.00	4,500.00
土地出让收入					28,000.00	0.00
合 计	0	0	0	0	61,500.00	33,500.00
项 目	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
文化旅游收入	24,000.00	24,000.00	24,000.00	24,000.00	24,000.00	24,000.00

演艺活动收入	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00
租金收入	4,500.00	4,500.00	4,500.00	4,500.00	4,500.00	4,500.00
土地出让收入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
合计	33,500.00	33,500.00	33,500.00	33,500.00	33,500.00	33,500.00
项 目	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	合计	
文化旅游收入	24,000.00	24,000.00	24,000.00	24,000.00	288,000.00	
演艺活动收入	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	60,000.00	
租金收入	4,500.00	4,500.00	4,500.00	4,500.00	54,000.00	
土地出让收入	0.00	0.00	0.00	0.00	28,000.00	
合计	33,500.00	33,500.00	33,500.00	33,500.00	430,000.00	

经测算，本项目计算期内预计将产生的收入合计 430,000.00 万元，可用于偿还专项债券本息。

2. 成本费用分析

本项目成本费用包括工资及福利费、燃料及动力费、维修费、其他费用等。（1）本项目定员 300.00 人，工资及福利费为 3,000.00 万元/年；（2）设备燃料及动力费按照 1,000.00 万元/年估算；（3）维修费按每年 1,000.00 万元计取；（4）其他费用如广告费等每年 500.00 万元。综上所述，债券存续期内运营期共 12 年，每年成本 5,500.00 万元，合计 66,000.00 万元。

（五）融资本息测算

2022 年拟发行债券 50,000.00 万元，期限为 15 年；2023 年拟发行债券 100,000.00 万元，期限为 15 年；2024 年拟发行债券 90,000.00 万元，期限为 15 年；假设专项债券利率均为 3.37%。融资期内每年支付利息，到期偿还本金，除资本金、专项债券外无其他融资，债券存续期内还本付息情况如下：

单位：人民币万元

项目	年度	期初	本期	本期	期末	当年	当年还本付息合计
----	----	----	----	----	----	----	----------

		本金余额	新增本金	偿还本金	本金余额	偿还利息	
天目湖文旅综合体项目（一期）	2022		50,000.00		50,000.00		
	2023	50,000.00	100,000.00		150,000.00	1,685.00	1,685.00
	2024	150,000.00	90,000.00		240,000.00	5,055.00	5,055.00
	2025	240,000.00			240,000.00	8,088.00	8,088.00
	2026	240,000.00			240,000.00	8,088.00	8,088.00
	2027	240,000.00			240,000.00	8,088.00	8,088.00
	2028	240,000.00			240,000.00	8,088.00	8,088.00
	2029	240,000.00			240,000.00	8,088.00	8,088.00
	2030	240,000.00			240,000.00	8,088.00	8,088.00
	2031	240,000.00			240,000.00	8,088.00	8,088.00
	2032	240,000.00			240,000.00	8,088.00	8,088.00
	2033	240,000.00			240,000.00	8,088.00	8,088.00
	2034	240,000.00			240,000.00	8,088.00	8,088.00
	2035	240,000.00			240,000.00	8,088.00	8,088.00
	2036	240,000.00			240,000.00	8,088.00	8,088.00
	2037	240,000.00		50,000.00	190,000.00	8,088.00	58,088.00
	2038	190,000.00		100,000.00	90,000.00	6,403.00	106,403.00
	2039	90,000.00		90,000.00	0.00	3,033.00	93,033.00
2022-2037 合计			240,000.00	50,000.00	190,000.00	111,884.00	161,884.00
2022-2039 合计			240,000.00	240,000.00	0.00	121,320.00	361,320.00

（六）净现金流量测算

单位：人民币万元

项目	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年
收入					61,500.00	33,500.00
成本及管理费					5,500.00	5,500.00
财务费用		1,685.00	5,055.00	8,088.00	8,088.00	8,088.00
利润总额	0.00	-1,685.00	-5,055.00	-8,088.00	47,912.00	19,912.00

息税前利润	0.00	0.00	0.00	0.00	56,000.00	28,000.00
净现金流量（包含利息）	0.00	0.00	0.00	0.00	56,000.00	28,000.00
项目	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年
收入	33,500.00	33,500.00	33,500.00	33,500.00	33,500.00	33,500.00
成本及管理费	5,500.00	5,500.00	5,500.00	5,500.00	5,500.00	5,500.00
财务费用	8,088.00	8,088.00	8,088.00	8,088.00	8,088.00	8,088.00
利润总额	19,912.00	19,912.00	19,912.00	19,912.00	19,912.00	19,912.00
息税前利润	28,000.00	28,000.00	28,000.00	28,000.00	28,000.00	28,000.00
净现金流量（包含利息）	28,000.00	28,000.00	28,000.00	28,000.00	28,000.00	28,000.00
项目	2034年	2035年	2036年	2037年	期间合计	
收入	33,500.00	33,500.00	33,500.00	33,500.00	430,000.00	
成本及管理费	5,500.00	5,500.00	5,500.00	5,500.00	66,000.00	
财务费用	8,088.00	8,088.00	8,088.00	8,088.00	111,884.00	
利润总额	19,912.00	19,912.00	19,912.00	19,912.00	252,116.00	
息税前利润	28,000.00	28,000.00	28,000.00	28,000.00	364,000.00	
净现金流量（包含利息）	28,000.00	28,000.00	28,000.00	28,000.00	364,000.00	

（七）项目收益覆盖融资本息倍数测算

项目可用于资金平衡的净收益和对债券本息的覆盖率如下表所示：

单位：人民币万元

项目	债券存续期内项目预期收益	债券发行期限	应付债券本息之和	项目收益覆盖本息倍数
天目湖文旅综合体项目（一期）	364,000.00	15	161,884.00	2.25

经过测算，在项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次测算的天目湖文旅综合体项目（一期）的收益能覆盖融资成本，项目收益对债券本息的覆盖率为 2.25 倍，能够合理保障偿还债券本息，实现项目收益与融资自求平衡。

（八）项目全周期收益覆盖本息倍数测算

该项目债券全周期为 2022 年至 2039 年，期间预计共取得收入 497,000.00 万元，预计

共发生成本及管理费用 77,000.00 万元，预计项目全周期收益为 420,000.00 万元；预计共发行债券 240,000.00 万元，预计债券利息 121,320.00 万元，应付债券本息和 361,320.00 万元；项目全周期收益对债券本息的覆盖率为 1.16 倍，如下表所示：

单位：人民币万元

项目	债券存续期内项目预期收	债券发行期限	应付债券本息之和	项目收益覆盖本息倍数
天目湖文旅综合体项目（一期）	420,000.00	15	361,320.00	1.16

经过测算，在项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次测算的天目湖文旅综合体项目（一期）的全周期收益能覆盖融资成本，项目全周期收益对债券本息的覆盖率为 1.16 倍，能够合理保障偿还债券本息，实现项目全周期收益与融资自求平衡。

（九）其他事项说明

1. 由于本次债券存续期涉及未来 15 年，具有较大不确定性，若测算基础及相关假设发生重大变化，则预测结论可能存在较大偏差。

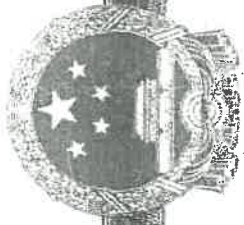
2. 资料提供方对所提供资料的真实性、合法性及完整性负责。

附件 4:

天目湖文旅综合体项目（一期）明细表

单位：亿元

项目名称	天目湖文旅综合体项目（一期）											
项目类型（一级）	文化旅游											
项目类型（二级）												
本只专项债券中用于该项目的金额(单位：亿元)	5.0000											
其中：用于符合条件的重大项目资本金的金额(单位：亿元)	0.0000											
项目简要描述	项目建设地址位于溧阳市天目湖镇旅游核心区域。项目用地面积约 450 亩，建筑面积约 20 万平方米，主要建设内容包括人文旅游、新型服务消费、视觉空间、智能文化体验、景区智能化管理、医疗保障等文旅设施以及水电气等其他配套设施。											
项目建设期	2022 年至 2025 年											
项目运营期	2026 年至 2075 年											
本项目拟发行债券期限（单位：年）	15											
债券存续期内项目总投资(单位：亿元)	30.0000											
其中：不含专项债券的项目资本金	6.0000											
专项债券融资	24.0000											
其他债务融资	0.0000											
项目分年融资计划(单位：亿元)												
	2019 年及以前年度	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年及以后年度	
专项债券融资				5.0000	10.0000	9.0000						
其他债务融资												
债券存续期内项目总收益												
36.4000												
债券存续期内项目分年收益(单位：亿元)												
2022 年		2023 年		2024 年		2025 年		2026 年	5.6000	2027 年	2.8000	
2028 年	2.8000	2029 年	2.8000	2030 年	2.8000	2031 年	2.8000	2032 年	2.8000	2033 年	2.8000	
2034 年	2.8000	2035 年	2.8000	2036 年	2.8000	2037 年	2.8000	2038 年		2039 年		
2040 年		2041 年		2042 年		2043 年		2044 年		2045 年		
2046 年		2047 年		2048 年		2049 年		2050 年		2051 年		
2052 年		2053 年		2054 年		2055 年		2056 年		2057 年		
债券存续期内项目总收益/项目总投资										1.21		
债券存续期内项目总债务融资本息			16.1884	债券存续期内项目总收益/项目总债务融资本息						2.25		
债券存续期内项目总债务融资本金			5.0000	债券存续期内项目总收益/项目总债务融资本金						7.28		
债券存续期内项目总地方债券融资本息			16.1884	债券存续期内项目总收益/项目总地方债券融资本息						2.25		
债券存续期内项目总地方债券融资本金			5.0000	债券存续期内项目总收益/项目总地方债券融资本金						7.28		
项目收益预测依据	根据可行性研究报告和委托方提供的资料，该项目收益包括文化旅游收入、演艺活动收入、租金收入、土地出让收入等，2026-2037 年债券存续期内项目收入共计为 430,000.00 万元。资金流出主要为工资及福利费、燃料及动力费、维修费、其他费用等，存续期内成本费用合计 66,000.00 万元。存续期内净收益合计 364,000.00 万元。											



营业执照

(副本)

编号 320481000202012020388

统一社会信用代码
913204817174933166 (1/1)

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 溧阳众诚会计师事务所有限公司

类型 有限责任公司(自然人投资或控股)

法定代表人 史俊

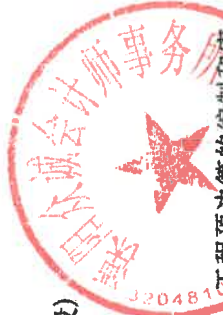
经营范围 办理企业审计、验资、资产评估、验资、提供会计咨询、代理记账(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动);开展经营服务项目以审批结果为准

注册资本 50万元整

成立日期 2000年01月03日

营业期限 2000年01月03日至2030年12月31日

住所 溧阳市溧城镇燕鸣路1号402室



登记机关

国家市场监督管理总局监制

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年度报告。

http://www.gsxt.gov.cn

国家企业信用信息公示系统网址:



执业证书

经审查，溧阳众诚会计师事务所

符合



《中华人民共和国注册会计师法》及有关规定，准予执
行注册会计师法定业务，特发此证。

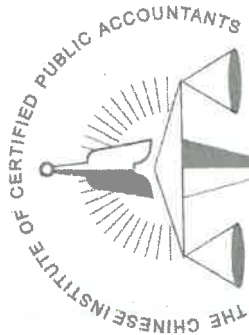


发证机关

批准文号：苏财协(1999)147号

证书编号：32040016

1999年12月17日



中国注册会计师协会

姓名 史俊
 Full name 史俊
 性别 男
 Sex 男

出生日期 1967-09-27

Date of birth 1967-09-27

工作单位 江苏众诚会计师事务所

Working unit 江苏众诚会计师事务所

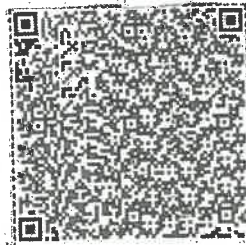
身份证号码 23670927201

Identity card No. 23670927201

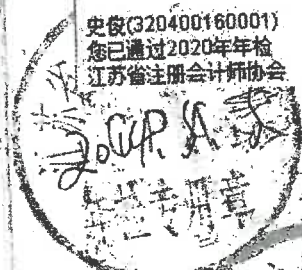


史俊(320400160001)
 您已通过2020年年检
 江苏省注册会计师协会

注册
 Registration
 合格, 继续
 Eligible for all



史俊(320400160001)
 您已通过2019年年检
 江苏省注册会计师协会



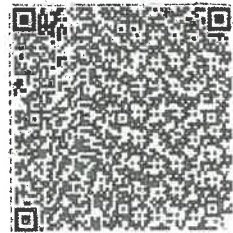
月 /m 日 /d



史俊(320400160001)
 您已通过2017年年检
 江苏省注册会计师协会



史俊(320400160001)
 您已通过2018年年检
 江苏省注册会计师协会



史俊(320400160001)
 您已通过2015年年检
 江苏省注册会计师协会



史俊(320400160001)
 您已通过2016年年检
 江苏省注册会计师协会

年 /y 月 /m 日 /d



戴琳

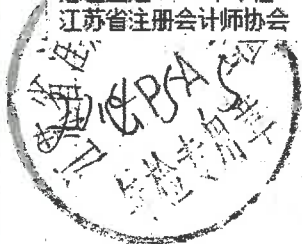
Full name: 戴琳
Sex: 女
Date of birth: 1990-05-13
Working unit: 深圳众诚会计师事务所
Identity card No.: 0423600513222




戴琳(320400160005)
您已通过2020年年检
江苏省注册会计师协会



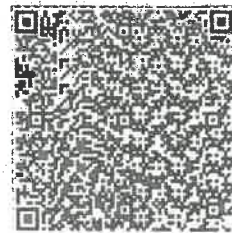
戴琳(320400160005)
您已通过2019年年检
江苏省注册会计师协会



戴琳(320400160005)
您已通过2017年年检
江苏省注册会计师协会



戴琳(320400160005)
您已通过2018年年检
江苏省注册会计师协会



戴琳(320400160005)
您已通过2015年年检
江苏省注册会计师协会



戴琳(320400160005)
您已通过2016年年检
江苏省注册会计师协会

年 / 月 / 日
y / m / d

启东市财政局



审计报告

00002022020020596136

报告文号：中兴华专字[2022]第020031号

中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）



中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）

ZHONGXINGHUA CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP
地址（location）：北京市丰台区丽泽路 20 号丽泽 SOHO B 座 20 层
20/F, Tower B, Lize SOHO, 20 Lize Road, Fengtai District, Beijing PR China

2022 年第三批江苏省政府债券（乡村振兴专项债券）

之启东市项目财务评估报告

中兴华专字（2022）第 020031 号

2019 年，财政部印发了《财政部关于做好地方政府债券发行工作的意见》（财库[2019]23 号）；2022 年 2 月，江苏省财政厅为做好 2022 年江苏省政府债券发行工作，下发了相关通知，对 2022 年江苏省乡村振兴专项债券发行工作提出了具体要求。

中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）作为江苏省政府债券（乡村振兴专项债券）之启东市项目的审计机构，对本期债券募集资金投资项目的收益与融资自求平衡情况进行审核并出具评价报告。

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》及相关部门提供的资料。由于推测性假设中所涉及的事项通常未必如预期那样发生，并且变动可能重大，因此实际结果仍然可能与预测信息存在差异。

一、编制基础

本次预测以启东市乡村振兴专项债券项目预期收入为基础，结合项目的建设期、近三年以及 2022 年 GDP 的增速、四项基本政策成本、政策性基金等，对预测期间经济环境等的最佳估计假设为前提，编制 2022 年启东市募投项目的收益预测表。

二、基本假设

（一）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；

（二）国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

（三）相关法律法规无重大变化；

（四）项目收入扣除刚性计提或缴纳的费用后，剩余资金优先偿还本次发行债券本息；

（五）债券利率不低于历史同类同期债券利率；

（六）无其他人力不可抗拒及不可预见因素的重大不利影响。

三、测算说明

1、农田收入

主要为启东市乡村振兴（高标准农田建设一期）的农田租赁和土地指标交易等营业收入，在扣除预估的总成本费用后的净额。

2、收益覆盖倍数

本期债券存续期内预计现金净流入与专项债券本息和的比值。

四、本期债券募投项目概述

（一）项目情况简介

1、乡村振兴专项债券对应项目情况简介

本次拟发行启东市乡村振兴专项债券涉及项目共计 1 个，项目基本情况如下表所示：

乡村振兴专项债券项目情况简介

序号	地区	项目名称	债券额度 (亿元)	债券期限 (年)	项目简介	年度投资计划	主管部门	未来偿债资金来源	债券存续期内预期收益是否覆盖本息
1	启东市	启东市乡村振兴(高标准农田建设一期)	2.8900	15	该项目选址为 2021-2025 年启东市高标准农田项目建设地点:海复镇、汇龙镇、吕四镇、北新镇、南阳镇、惠萍镇、寅阳镇、近海镇、东海镇、合作镇、王鲍镇等 13 个乡镇,通过开展土地平整、灌溉与排水、田间道路等工程建设,改善或消除农业生产的主要限制性因素,全面提升农田质量,建设成“田成方、渠相通、路相连、涝能排、旱能灌”的高标准农田 23 万亩。	项目计划投资 155,275.00 万元, 2022 年度拟投资 50,700.00 万元,剩余资金按进度投入。	启东市农业农村局	专项收入	是

2、资金筹措方式及投资估算

项目资金筹措方式为建设单位自筹、债券募集、其他筹资资金。其中已存续的债务资金 30,000.00 万元，拟使用本期债券募集资金 28,900.00 万元，其他资金 96,357.00 万元（其中，单位自筹资金 35,275.00 万元，未来拟申请专项债券资金 61,100.00 万元）。

启东市乡村振兴项目总投资及资金来源

单位：万元

项目名称	项目总投资 (万元) ①= ②+③	资金来源(万元)					
		资本金 ②=(④+⑤)+⑥			非资本金部分 ③=(⑦+⑧)+⑨		
		已有地方 政府专项 债券资金 金额④	拟使用本 期地方政 府专项债 券资金金 额⑤	其他资本金 ⑥	已有地方 政府专项 债券资金 金额⑦	拟使用本期地方 政府专项债券资 金金额⑧	其他资金(非 资本金)⑨
启东市乡村 振兴(高标准 农田建设一 期)	155,275.00			35,275.00	30,000.00	28,900.00	61,100.00
合计	155,275.00			35,275.00	30,000.00	28,900.00	61,100.00

(二) 项目建设背景

启东市是江苏省南通市下辖县级市，地处长江入海口，城市三面环水，集黄金水道、黄金海岸、黄金大通道于一身，是江苏省出江入海的重要门户。启东市与上海市隔江相望，距浦东直线距离仅 50 多公里，启东市具有较强的区位优势。同时，启东市是全国著名的“海洋经济之乡”，拥有 203 公里江海岸线，60 多万亩滩涂。吕四渔场是全国四大渔场之一，吕四渔港是全国六大中心渔港之一，每年海产品捕捞量占江苏省的 1/3。全市总面积 1715 平方公里，陆域面积 1234 平方公里，海域面积 296.3 平方公里，江域面积 184.4 平方公里，江海岸线 203 公里，滩涂面积 238.4 平方公里，下辖 12 个镇（含区镇合一）、2 个省级开发区、1 个省级旅游度假区、2 个沪启合作产业园、2 个街道办事处。

启东市经济实力不断增强，地区生产总值平稳增长。2021 年实现地区生产总值 1,380.00 亿元，增长 10%。完成一般公共预算收入 77.8 亿元。全社会固定资产投资增长 8%。实际利用外资 3.6 亿美元。完成进出口总额 367 亿元，增长 70%。实现社会消费品零售总额 476 亿元。城乡居民人均可支配收入分别达 55000 元、30500 元，分别增长 9.5%、10.4%。列全国综合实力百强县市第 27 位，较 2019 年前移 4 位。

2019-2021 年，启东市分别实现一般公共预算收入 70.65 亿元、72.01 亿元、77.80 亿元，政府性基金收入分别为 882.35 亿元、150.90 亿元、152.43 亿元。

表 1：2019-2021 年度启东市主要经济指标情况（单位：亿元）

项目	2019 年	2020 年	2021 年
地区生产总值	1,157.55	1,223.10	1,380.00
一般公共预算收入	70.65	72.01	77.80
政府性基金收入	82.35	150.90	152.43
其中：国有土地使用权出让收入	75.56	141.17	141.83
政府性基金支出	74.36	128.53	147.53
其中：国有土地使用权出让收入及对应 专项债务收入安排的支出	55.80	101.57	107.98

五、本期债券募投项目资金平衡预算

1、应付本息情况

启东市乡村振兴专项债券项目本次拟融资总金额 28,900.00 万元，假设融资利率 3.37%（参照江苏省近期专项债券利率），期限 15 年，每半年支付利息，第十五年年末偿还本金及最后半年利息，各年度应还本付息情况如下：

启东市乡村振兴（高标准农田建设一期）

金额单位：万元

年度	期初本金金额	本期增加金额	本期偿还金额	期末本金余额	融资利率	应付利息
2022 年	30,000.00	50,700.00		80,700.00	3.37%	2,719.59
2023 年	80,700.00	19,300.00		100,000.00	3.37%	3,370.00
2024 年	100,000.00	20,000.00		120,000.00	3.37%	4,044.00
2025 年	120,000.00			120,000.00	3.37%	4,044.00
2026 年	120,000.00			120,000.00	3.37%	4,044.00
2027 年	120,000.00			120,000.00	3.37%	4,044.00
2028 年	120,000.00			120,000.00	3.37%	4,044.00
2029 年	120,000.00			120,000.00	3.37%	4,044.00
2030 年	120,000.00			120,000.00	3.37%	4,044.00
2031 年	120,000.00			120,000.00	3.37%	4,044.00
2032 年	120,000.00			120,000.00	3.37%	4,044.00
2033 年	120,000.00			120,000.00	3.37%	4,044.00
2034 年	120,000.00			120,000.00	3.37%	4,044.00
2035 年	120,000.00			120,000.00	3.37%	4,044.00
2036 年	120,000.00		30,000.00	90,000.00	3.37%	3,033.00
2037 年	90,000.00		50,700.00	39,300.00		
合计		90,000.00	80,700.00			57,650.59

2、项目收入测算

根据调研的农田收入，预测项目实现收入（自 2022 年起产生收益）情况如下：

测算表一：项目收入测算表

单位：万元

项目 年度	启东市乡村振兴（高标准农田建设一期）	合计
2022年	2,664.75	2,664.75
2023年	4,787.68	4,787.68
2024年	7,732.50	7,732.50
2025年	10,659.00	10,659.00
2026年	10,659.00	10,659.00
2027年	10,659.00	10,659.00
2028年	10,659.00	10,659.00
2029年	10,659.00	10,659.00
2030年	10,659.00	10,659.00
2031年	10,659.00	10,659.00
2032年	10,659.00	10,659.00
2033年	10,659.00	10,659.00
2034年	10,659.00	10,659.00
2035年	10,659.00	10,659.00
2036年	62,409.00	62,409.00
2037年		
合计	194,842.93	194,842.93

注：启东市乡村振兴（高标准农田建设一期）收入主要为农田收入。启东市 2021~2025 年度高标准农田建设项目完成 23 万亩，每亩租金 800 元，债券存续期内总收入共 248,400.00 万元。新增可以进行指标交易的土地有 1380 亩，按 50 万元/亩计算，新增指标交易额 69,000.00 万元。上述收入共计 317,400.00 万元，在扣除的成本费用和税费等共计 53,557.07 万元，取得收益 194,842.93 万元。

项目已经在启东市行政审批局进行了江苏省投资项目备案（启行审备（2021）290 号）。

3、用于资金平衡项目相关收益

根据测算，启东市用于资金平衡项目的相关收益为 194,842.93 万元，项目总体收益情况如下：

测算表：启东市乡村振兴项目项目收益测算表

单位：万元

序号	项目	启东市乡村振兴 (高标准农田建设一期)	合计
一	项目收入	194,842.93	194,842.93
1	农田收入	194,842.93	194,842.93
二	扣除项目		
1	人工成本		
2	燃料动力及修理费用		
3	管理办公等费用		
4	其他费用		
5	利息费用		
6	税金及附加		
7	所得税		
三	用于资金平衡项目相关收益	194,842.93	194,842.93

注：启东市乡村振兴（高标准农田建设一期）收入数据取自 2022 年至 2037 年，即债券存续期间的收益总额。

4、收益覆盖倍数

本次融资项目收益为项目收入产生的现金净流入，项目未完工前需支付的资金利息由项目建设金支付，项目建设金包含项目资本金及融资资金。项目收益覆盖倍数明细如下：

启东市乡村振兴（高标准农田建设一期）

金额单位：万元

年度	债券本息合计			项目收入	项目收益
	本金	利息	本息合计		

年度	债券本息合计			项目收入	项目收益
	本金	利息	本息合计		
2022年		2,719.59	2,719.59	2,664.75	2,664.75
2023年		3,370.00	3,370.00	4,787.68	4,787.68
2024年		4,044.00	4,044.00	7,732.50	7,732.50
2025年		4,044.00	4,044.00	10,659.00	10,659.00
2026年		4,044.00	4,044.00	10,659.00	10,659.00
2027年		4,044.00	4,044.00	10,659.00	10,659.00
2028年		4,044.00	4,044.00	10,659.00	10,659.00
2029年		4,044.00	4,044.00	10,659.00	10,659.00
2030年		4,044.00	4,044.00	10,659.00	10,659.00
2031年		4,044.00	4,044.00	10,659.00	10,659.00
2032年		4,044.00	4,044.00	10,659.00	10,659.00
2033年		4,044.00	4,044.00	10,659.00	10,659.00
2034年		4,044.00	4,044.00	10,659.00	10,659.00
2035年		4,044.00	4,044.00	10,659.00	10,659.00
2036年	30,000.00	3,033.00	33,033.00	62,409.00	62,409.00
2037年	50,700.00		50,700.00		
合计	80,700.00	57,650.59	138,350.59	194,842.93	194,842.93
收益覆盖倍数					1.41

六、结论性意见

经上述测算，在相关单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的启东市乡村振兴专项债券项目，预期项目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。具体如下：

项目名称	启东市乡村振兴（高标准农田建设一期）
项目类型（一级）	乡村振兴
项目类型（二级）	
本只专项债券中用于该项目的金额（单位：亿元）	2.8900
其中：用于符合条件的重大项目资本金的金额（单位：亿元）	
项目简要描述	该项目选址为2021~2025年启东市高标准农田项目建设地点：海复镇、汇龙镇、吕四镇、北新镇、南阳镇、惠萍镇、寅阳镇、近海镇、东海镇、合作镇、王鲍镇等13个乡镇，通过开展土地平整、灌溉与排水、田间道路等工程建设，改善或消除农业生产的主要限制性因素，全面提升农田质量，建设成“田成方、渠相通、路相连、涝能排、旱能灌”的高标准农田23万亩。
项目建设期	2021年至2024年
项目运营期	2022年至2039年
本项目拟发行债券期限（单位：年）	15.00
债券存续期内项目总投资（单位：亿元）	15.5275

其中：不含专项债券的项目资本金	3.5275								
专项债券融资	12.0000								
其他债务融资									
项目分年融资计划（单位：亿元）									
	2019年及以前年度	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年及以后年度
专项债券融资			3.0000	5.0700	1.9300	2.0000			
其他债务融资									
债券存续期内项目总收益	19.4843								
债券存续期内项目分年收益									
2022年	0.2665	2023年	0.4788	2024年	0.7733	2025年	1.0659	2026年	1.0659
2027年	1.0659	2028年	1.0659	2029年	1.0659	2030年	1.0659	2031年	1.0659
2032年	1.0659	2033年	1.0659	2034年	1.0659	2035年	1.0659	2036年	6.2409
2037年		2038年		2039年		2040年		2041年	
2042年		2043年		2044年		2045年		2046年	
2047年		2048年		2049年		2050年		2051年	
				债券存续期内项目总收益/项目总投资				1.2548	
债券存续期内项目总债务融资本息			13.8351	债券存续期内项目总收益/项目总债务融资本息				1.4083	
债券存续期内项目总债务融资本金			12.0000	债券存续期内项目总收益/项目总债务融资本金				1.6237	
债券存续期内项目总地方债券融资本息			13.8351	债券存续期内项目总收益/项目总地方债券融资本息				1.4083	
债券存续期内项目总地方债券融资本金			12.0000	债券存续期内项目总收益/项目总地方债券融资本金				1.6237	
项目收益预测依据	启东市乡村振兴（高标准农田建设一期）收入主要为农田收入。启东市2021-2025年度高标准农田建设项目完成23万亩，每亩租金800元，债券存续期内总收入共248,400.00万元。新增可以进行指标交易的土地有1380亩，按50万元/亩计算，新增指标交易额69,000.00万元。上述收入共计317,400.00万元，在扣除的成本费用和税费等共计53,557.07万元，取得收益194,842.93万元。								

中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）



中国·北京

中国注册会计师：



中国注册会计师：



2022年2月23日



营业执照

(副本)

统一社会信用代码
91110102082881146K



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

中兴华会计师事务所(特殊普通合伙)

名称 中兴华会计师事务所(特殊普通合伙)
类型 特殊普通合伙企业
执行事务合伙人 李尊农
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，出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训；法律、法规规定的其他业务。(市场主体依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。)

(5-2)

报告审论章(1)

成立日期 2013年11月04日
合伙期限 2013年11月04日至 长期
主要经营场所 北京市丰台区丽泽路20号院1号楼南楼20层



登记机关

2021 12 08

国家企业信用信息公示系统网址:

http://www.gsxt.gov.cn

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年度报告。

国家市场监督管理总局监制



仅作为会计师事务所附件使用 执业证书

中兴华会计师事务所(特殊普通合伙)

报告章(1)

名称：中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）

首席合伙人：李尊农

主任会计师：

经营场所：北京市丰台区丽泽路20号院1号楼南楼20层

组织形式：特殊普通合伙

执业证书编号：11000167

批准执业文号：京财会许可〔2013〕0066号

批准执业日期：2013年10月25日

证书序号：0014686

说明

《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：



二〇一三年八月十七日

中华人民共和国财政部制



中国证券监督管理委员会

CHINA SECURITIES REGULATORY COMMISSION

敬畏市场 敬畏法治

首页

政务

信息公开 政策法规 新闻发布
信息披露 统计数据 人事招聘

服务

办事指南 在线申报 监管对象
业务资格 人员资格 投资者保护

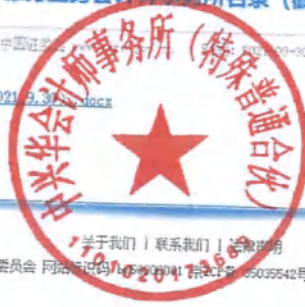
互动

公众留言 信访专栏 举报专栏
在线访谈 征求意见 廉政评议

您的位置: 首页 > 会计部 > 审计与评估机构备案

从事证券服务业务会计师事务所名录 (截至2021.9.30)

从事证券服务业务会计师事务所名录 (截至2021.9.30).docx



关于我们 | 联系我们 | 联系我们
 版权所有: 中国证券监督管理委员会 网站标识码: J111000041 京ICP备: 05035542号 京公网安备 11040102700080号



中兴华会计师事务所(特殊普通合伙)

报告审议章(1)

从事证券服务业务会计师事务所名录

序号	会计师事务所名称	通讯地址	联系电话
55	亚太(集团)会计师事务所(特殊普通合伙)	北京市丰台区丽泽路16号院3号楼20层2001	0371-65336688
56	永拓会计师事务所(特殊普通合伙)	北京市朝阳区关东店北街一号(国安大厦13层)	010-65950411
57	尤尼泰振青会计师事务所(特殊普通合伙)	山东省青岛市市北区上清路20号	0532-85921367
58	浙江天平会计师事务所(特殊普通合伙)	杭州市拱墅区湖州街567号北城天地商务中心9幢十一层	0571-56832576
59	浙江至诚会计师事务所(特殊普通合伙)	杭州市上城区西湖大道18号B座801室	0579-83803988-8636
60	致同会计师事务所(特殊普通合伙)	北京市朝阳区建国门外大街22号赛特广场5层	010-85665218
61	中汇会计师事务所(特殊普通合伙)	杭州市新业路8号华联时代大厦A幢601室	0571-88879063
62	中勤万信会计师事务所(特殊普通合伙)	北京市西城区西直门外大街112号10层	010-68360123
63	中瑞诚会计师事务所(特殊普通合伙)	北京市西城区阜成门外大街31号5层512A	010-62267688
64	中审华会计师事务所(特殊普通合伙)	天津市和平区解放北路188号信达广场52层	022-88238268-8239
65	中审亚太会计师事务所(特殊普通合伙)	北京市海淀区复兴路47号天行建商务大厦20层2206	010-51716767
66	中审众环会计师事务所(特殊普通合伙)	武汉市武昌区东湖路169号2-9层	027-86781250
67	中天运会计师事务所(特殊普通合伙)	北京市西城区车公庄大街9号院五栋大楼B1座1七、八层	010-88395676
68	中喜会计师事务所(特殊普通合伙)	北京市东城区崇文门外大街11号新成文化大厦A座11层	010-67088759
69	中兴财光华会计师事务所(特殊普通合伙)	北京市西城区阜成门外大街2号22层A24	0311-85927137
70	中兴华会计师事务所(特殊普通合伙)	北京市西城区阜外大街1号东塔楼15层	010-51423818
71	中证天通会计师事务所(特殊普通合伙)	北京市海淀区西直门北大街甲43号1号楼13层1316-1326	010-62212990
72	中准会计师事务所(特殊普通合伙)	北京市海淀区首体南路22号国兴大厦4层	010-88356126
73	众华会计师事务所(特殊普通合伙)	嘉定工业区沪宜路叶城路1630号5幢1088室	021-63525500



姓名: 孙裕强
 Full name: Sun Yiqiang
 性别: 男
 Sex: Male
 出生日期: 1976-05-08
 Date of birth: 1976-05-08
 工作单位: 中兴华富华会计师事务所有限公司
 Working unit: Zhongxinghua Fuhua Accounting Firm Co., Ltd.
 身份证号码: 321084197605080000
 Identity card No.: 321084197605080000



证书编号: 110001670152
 No. of Certificate: 110001670152

批准注册协会: 江苏省注册会计师协会
 Authorized Institute of CPAs: Jiangsu Institute of CPAs

发证日期: 2012年3月31日
 Date of Issuance: 2012/3/31

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.



孙裕强(110001670152)
 您已通过2020年年检
 江苏省注册会计师协会



孙裕强(110001670152)
 您已通过2021年年检
 江苏省注册会计师协会

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

事务所
 CPAs

转出协会盖章
 Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

年 月 日
 /y /m /d

同意调入
 Agree the holder to be transferred to 变更备录

中兴华会计师事务所(特殊普通合伙)江苏分所
 CPAs



转入协会盖章
 Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

2014年 6 月 2 日
 /y /m /d



姓名: 金秀丽
 Full name: 金秀丽
 性别: 女
 Sex: 女
 出生日期: 1975-01-17
 Date of birth: 1975-01-17
 工作单位: 江苏日月会计师事务所有限公司
 Working unit: 江苏日月会计师事务所有限公司
 身份证号码: 210111197501173424
 Identity card No.: 210111197501173424



证书编号: 320000390010
 No. of Certificate: 320000390010
 批准注册协会: 江苏省注册会计师协会
 Authorized Institute of CPAs: 江苏省注册会计师协会
 发证日期: 二〇一〇年七月三十日
 Date of Issuance: 2010/7/30

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.



金秀丽(320000390010)
您已通过2021年年检
江苏省注册会计师协会

年 / 月 / 日

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



同意调入
Agree the holder to be transferred to



2022年第三批江苏省政府债券（乡村振兴 专项债券）之海安市项目财务评估报告



05132022020003078149
报告文号：海中信专审[2022]002号

海安中信会计师事务所有限公司



海安中信会计师事务所有限公司

地址：江苏海安江海东路10号

邮编：226600

电话：0513-88816963

传真：0513-88817803

2022年第三批江苏省政府债券（乡村振兴专项债券）之海安市项目 财务评估报告

海中信专审（2022）002号

海安中信会计师事务所作为海安市人民政府（以下简称“发行人”）申请发行2022年第三批江苏省政府债券（乡村振兴专项债券）之海安市项目（以下简称“本项目”）的审计机构，我所对本项目收益与融资平衡情况进行审核并出具财务评估报告。

我们的审计依据是《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》。发行人对本项目收益预测涉及的基础数据及其所依据的各项假设负责。

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，本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。

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，实际结果可能与预测性财务信息存在差异。

经专项审核，我们认为，在项目实施单位对项目收益预测及其所依据的各项假设成立的前提下，本次评估的项目预期收益能够合理保障偿还融资本金及利息，实现项目收益与融资自求平衡。

总体评估结果如下：

一、项目资金来源

本期债券募投项目包含1个项目，为开发区常安现代纺织科技产业园腾海污水处理厂新建工程。项目资金来源如下：

开发区常安现代纺织科技产业园腾海污水处理厂新建工程，项目总投资40000万元，其中：资本金10000万元（为财政预算资金安排），

非资本金 30000 万元(拟使用本期地方政府专项债券资金 20100 万元、拟继续发行地方政府专项债券资金 9900 万元)。

项目总投资及资金来源情况明细如下：

项目名称	项目总投资 (万元)	资金来源(万元)					
		资本金			非资本金部分		
		已有地方政府专项 债券资金 金额	拟使用本 期地方政 府专项债 券资金金 额	其他资本 金	已有地方 政府专项 债券资金 金额	拟使用本 期地方政 府专项债 券资金金 额	其他资金 (非资本 金)
开发区常安现代纺织科技产业园腾海污水处理厂新建工程	40000			10000		20100	9900

二、本期债券应付本息情况

2022年第三批江苏省政府债券（乡村振兴专项债券）之海安市项目共1个，为开发区常安现代纺织科技产业园腾海污水处理厂新建工程，项目在本期债券存续期内的还本付息情况具体如下：

本项目计划发行本期债券 20100 万元，假设 2022 年发行，期限 15 年，债券利率 3.50%，在债券存续期满半年支付一次利息，债券到期后一次还本。

本项目拟继续发行专项债券融资 9900 万元，假设 2022 年发行，期限 15 年，债券利率 3.50%，在债券存续期满半年支付一次利息，债券到期后一次还本。

在债券存续期内，本项目合计还本付息 45750 万元，具体明细如下：

期间	项目名称	期初本 金余额 (万元)	本期新 增本金 (万元)	本期偿 还本金 (万元)	期末本 金余额 (万元)	应付 利息 (万元)
2022-2023	开发区常安现代纺织科技产业园腾海污水处理厂新建工程		30000		30000	1050
2023-2024	开发区常安现代纺织科技产业园腾海污水处理厂新建工程	30000			30000	1050
2024-2025	开发区常安现代纺织科技产业园腾海污水处理厂新建工程	30000			30000	1050
2025-2026	开发区常安现代纺织科技产业园腾海污水处理厂新建工程	30000			30000	1050

期间	项目名称	期初本金余额 (万元)	本期新增本金 (万元)	本期偿还本金 (万元)	期末本金余额 (万元)	应付利息 (万元)
2026-2027	开发区常安现代纺织科技产业园腾海污水处理厂新建工程	30000			30000	1050
2027-2028	开发区常安现代纺织科技产业园腾海污水处理厂新建工程	30000			30000	1050
2028-2029	开发区常安现代纺织科技产业园腾海污水处理厂新建工程	30000			30000	1050
2029-2030	开发区常安现代纺织科技产业园腾海污水处理厂新建工程	30000			30000	1050
2030-2031	开发区常安现代纺织科技产业园腾海污水处理厂新建工程	30000			30000	1050
2031-2032	开发区常安现代纺织科技产业园腾海污水处理厂新建工程	30000			30000	1050
2032-2033	开发区常安现代纺织科技产业园腾海污水处理厂新建工程	30000			30000	1050
2033-2034	开发区常安现代纺织科技产业园腾海污水处理厂新建工程	30000			30000	1050
2034-2035	开发区常安现代纺织科技产业园腾海污水处理厂新建工程	30000			30000	1050
2035-2036	开发区常安现代纺织科技产业园腾海污水处理厂新建工程	30000			30000	1050
2036-2037	开发区常安现代纺织科技产业园腾海污水处理厂新建工程			30000	0	
合计			30000	30000		15750

综上，在债券存续期内，开发区常安现代纺织科技产业园腾海污水处理厂新建工程还本付息金额为 45750 万元。项目的还本付息情况详见下表：

项目名称	本次发行债券 还本付息额 (万元)	已发行债券 还本付息额 (万元)	其他融资金 还本付息额 (万元)	其他资金还 本付息额 (万元)	累计还本 付息总额 (万元)
开发区常安现代纺织科技产业园腾海污水处理厂新建工程	30652.5			15097.5	45750

三、项目的净现金流入

1、参考文件

(1) 《江苏省财政厅转发财政部关于支持做好地方政府专项债券发行使用管理工作的通知》（苏财债〔2018〕66号）；

(2) 《关于转发财政部地方政府债务信息公开办法（试行）的通知》（苏财债〔2019〕8号）。

2、基本假设条件及依据

(1) 该项目遵循的国家现行政策、法律以及当前社会政治、经济环境不发生重大变化；

(2) 该项目所遵循的税收政策不发生重大变化；

(3) 该项目适用的金融机构贷款利率相对稳定；

(4) 该项目所处的市场状况不发生重大变化；

(5) 该项目能够正常营运；

(6) 该项目对应的其他地方自行试点项目收益专项债券收入不会发生重大变动；

(7) 该项目的建设计划、投资计划、融资计划等能够顺利执行；

(8) 无其他人力不可抗拒因素和不可预见因素所造成重大不利影响；

(9) 预测期内其他不可抗力因素及不可预见因素对该项目不存在重大不利影响。

3、项目净现金流入

假设项目的其他地方自行试点项目收益专项债券收入能及时收取并足额补贴用于项目。按后附“项目现金流收益预测说明”中的计算，在债券存续期内，开发区常安现代纺织科技产业园腾海污水处理厂新建工程可用于资金平衡的相关收益为 69510 万元。

4、测算项目总收益与项目总债务融资本息的覆盖倍数

本项目收益为其他地方自行试点项目收益专项债券收入产生的现金流入。其他地方自行试点项目收益专项债券收入为污水处理费收入。

据此测算项目的情况详见下表：

项目 1

单位：亿元

项目名称	开发区常安现代纺织科技产业园腾海污水处理厂新建工程
项目类型（一级）	生态环保
项目类型（二级）	城镇污水垃圾处理
本只专项债券中用于该项目	2.01

的金额										
其中:用于符合条件的重大项目资本金的金额	0									
项目简要描述	该项目规划总用地面积 96069 平方米, 围墙内用地面积 93700 平方米, 建构筑物占地面积 34826.8 平方米, 房屋建筑面积 7517.3 平方米, 房屋计容面积 8808.9 平方米, 道路及广场面积 15085 平方米, 绿化面积 28000 平方米, 绿化系数 29%, 容积率 0.09, 围墙长度 1272 米。									
项目建设期	2021 年至 2022 年									
项目运营期	2023 年至 2036 年									
本项目拟发行债券期限(单位:年)	15									
项目总投资	4									
其中:不含专项债券的项目资本金	1									
专项债券融资	3									
其他债务融资	0									
项目分年融资计划										
	2019 年及以前年度	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年及以后年度	
专项债券融资	0	0	0	3	0	0	0	0	0	
其他债务融资	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
项目总收益										
项目总收益	6.951									
债券存续期内项目分年收益										
2022 年		2023 年	0.4965	2024 年	0.4965	2025 年	0.4965	2026 年	0.4965	
2027 年	0.4965	2028 年	0.4965	2029 年	0.4965	2030 年	0.4965	2031 年	0.4965	
2032 年	0.4965	2033 年	0.4965	2034 年	0.4965	2035 年	0.4965	2036 年	0.4965	
项目总收益/项目总投资									1.74	
项目总债务融资本息			4.575	项目总收益/项目总债务融资本息				1.52		
项目总债务融资本金			3	项目总收益/项目总债务融资本金				2.32		
项目总地方债券融资本息			4.575	项目总收益/项目总地方债券融资本息				1.52		
项目总地方债券融资本金			3	项目总收益/项目总地方债券融资本金				2.32		
项目收益预测依据	开发区常安现代纺织科技产业园腾海污水处理厂新建工程, 本项目的收入为污水处理费收入, 日处理量为 3 万吨, 其中: 2 万吨/天的污水处理费收入为 4.5 元/吨, 1 万吨/天的污水处理费收入为 13 元/吨。按年运营 300 天计算, 年污水处理费收入为 6600 万元。剔除税金 23 万元/年、药剂材料费 728 万元/年、工资及福利费 300 万元/年、电费 679 万元/年、修理费 50 万元/年, 加上增值税即征即返 145 万元, 年污水处理净收益为 4965 万元。在债券存续期 15 年内, 剔除建设期 1 年, 实际运营期限为 14 年, 项目收益为 69510 万元。									

综上所述，经上述测算，在项目实施单位提供的相关资料、对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，开发区常安现代纺织科技产业园腾海污水处理厂新建工程的本息覆盖倍数为 1.52（详见下表）。项目均能够保障偿还债务本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。

项目名称	项目预期总收益 (万元)	项目总债务融资本息 (万元)	项目总收益对项目总 债务融资本息的覆盖 倍数
开发区常安现代纺织科技产业园腾海 污水处理厂新建工程	69510	45750	1.52

四、其他事项说明

1、由于本次债券存续期间涉及未来 15 年，具有较大不确定性，若测算基础、相关假设发生较大变化，则预测结论可能存在较大偏差。

2、本次评价依据了项目单位提供的相关信息：包括项目投资总额、融资总额、未来经营收益等资料，资料提供方应对所提供资料的真实性、合法性及完整性负责。

3、本报告仅供发行人本次发行 2022 年第三批江苏省政府债券（乡村振兴专项债券）之海安市项目使用，不得用作其他任何目的。

附件 1：项目现金流收益预测说明

附件 2：项目预期收益和融资平衡方案

海安中信会计师事务所



中国注册会计师



景文祥

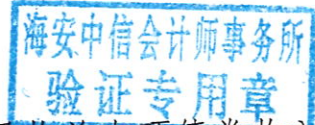
中国注册会计师



辛剑

二〇二二年二月二十四日

项目现金流收益预测说明



一、项目现金流收益预测编制基础

本次预测以项目预期其他地方自行试点项目收益专项债券收入为基础，结合项目的建设期、运营期等，对预测期间经济环境等的最佳估计假设为前提，编制 2022 年第三批江苏省政府债券（乡村振兴专项债券）之海安市项目收益预测表。

二、项目现金流收益预测假设

- (一) 国家及地方的现行法律、法规无重大变化；
- (二) 国家监管、财政、经济状况或国家宏观调控政策无重大变化；
- (三) 国家现行的利率、汇率以及通货膨胀水平等无重大变化；
- (四) 政府制订的城市规划未发生重大变化；
- (五) 项目运营计划等能够顺利执行；
- (六) 项目收益水平在正常范围中变动；
- (七) 无其他人力不可抗拒及不可预见因素的重大不利影响。

三、项目概况

本项目共有 1 个，为开发区常安现代纺织科技产业园腾海污水处理厂新建工程，具体如下：

开发区常安现代纺织科技产业园腾海污水处理厂新建工程，该项目规划总用地面积 96069 平方米，围墙内用地面积 93700 平方米，构筑物占地面积 34826.8 平方米，房屋建筑面积 7517.3 平方米，房屋计容面积 8808.9 平方米，道路及广场面积 15085 平方米，绿化面



积 28000 平方米，绿化系数 29%，容积率 0.09，围墙长度 1272 米。

四、项目现金流收益预测说明

1、其他地方自行试点项目收益专项债券收入预测

开发区常安现代纺织科技产业园腾海污水处理厂新建工程，该项目的收入为污水处理费收入，日处理量为 3 万吨，其中：2 万吨/天的污水处理费收入为 4.5 元/吨，1 万吨/天的污水处理费收入为 13 元/吨。按年运营 300 天计算，年污水处理费收入为 6600 万元。剔除税金 23 万元/年、药剂材料费 728 万元/年、工资及福利费 300 万元/年、电费 679 万元/年、修理费 50 万元/年，加上增值税即征即返 145 万元，年污水处理净收益为 4965 万元。在债券存续期 15 年内，剔除建设期 1 年，实际运营期限为 14 年，项目收益为 69510 万元。

2、项目现金流收益

综上，项目的现金流收益详见下表：

项目名称	对应政府性基金收入科目		项目现金流收益小计 (万元)
	其他地方自行试点项目收益专项债券收入 (万元)	政府性基金收入 (万元)	
开发区常安现代纺织科技产业园腾海污水处理厂新建工程	69510		69510

项目预期收益和融资平衡方案

一、项目投资估算及资金筹措

1、投资估算

根据提供的材料显示，本项目共有 1 个，为开发区常安现代纺织科技产业园腾海污水处理厂新建工程，项目总投资 40000 万元。

海安中信会计师事务所

验资专用章

2、资金筹措

开发区常安现代纺织科技产业园腾海污水处理厂新建工程，项目总投资 40000 万元，其中：资本金 10000 万元（为财政预算资金安排），非资本金 30000 万元（拟使用本期地方政府专项债券资金 20100 万元，拟继续发行地方政府专项债券资金 9900 万元）。

具体明细如下：

项目名称	项目总投资 (万元)	资金来源(万元)					
		资本金			非资本金部分		
		已有地方政府专项债券资金金额	拟使用本期地方政府专项债券资金金额	其他资本金	已有地方政府专项债券资金金额	拟使用本期地方政府专项债券资金金额	其他资金(非资本金)
开发区常安现代纺织科技产业园腾海污水处理厂新建工程	40000			10000		20100	9900

二、还本付息现金流量预测

1、开发区常安现代纺织科技产业园腾海污水处理厂新建工程

本项目计划发行本期债券 20100 万元，假设 2022 年发行，期限 15 年，债券利率 3.50%，在债券存续期满半年支付一次利息，债券到期后一次还本。

本项目拟继续发行专项债券融资 9900 万元，假设 2022 年发行，期限 15 年，债券利率为 3.50%，在债券存续期满半年支付一次利息，债券到期后一次还本。

在债券存续期内，本项目合计还本付息 45750 万元，具体明细如

下：

海安中信会计师事务所

期间	项目名称	期初本金余额 (万元)	本期新增本金 (万元)	本期偿还本金 (万元)	期末本金余额 (万元)	应付利息 (万元)
2022-2023	开发区常安现代纺织科技产业园腾海污水处理厂新建工程		30000		30000	1050
2023-2024	开发区常安现代纺织科技产业园腾海污水处理厂新建工程	30000			30000	1050
2024-2025	开发区常安现代纺织科技产业园腾海污水处理厂新建工程	30000			30000	1050
2025-2026	开发区常安现代纺织科技产业园腾海污水处理厂新建工程	30000			30000	1050
2026-2027	开发区常安现代纺织科技产业园腾海污水处理厂新建工程	30000			30000	1050
2027-2028	开发区常安现代纺织科技产业园腾海污水处理厂新建工程	30000			30000	1050
2028-2029	开发区常安现代纺织科技产业园腾海污水处理厂新建工程	30000			30000	1050
2029-2030	开发区常安现代纺织科技产业园腾海污水处理厂新建工程	30000			30000	1050
2030-2031	开发区常安现代纺织科技产业园腾海污水处理厂新建工程	30000			30000	1050
2031-2032	开发区常安现代纺织科技产业园腾海污水处理厂新建工程	30000			30000	1050
2032-2033	开发区常安现代纺织科技产业园腾海污水处理厂新建工程	30000			30000	1050
2033-2034	开发区常安现代纺织科技产业园腾海污水处理厂新建工程	30000			30000	1050
2034-2035	开发区常安现代纺织科技产业园腾海污水处理厂新建工程	30000			30000	1050
2035-2036	开发区常安现代纺织科技产业园腾海污水处理厂新建工程	30000			30000	1050
2036-2037	开发区常安现代纺织科技产业园腾海污水处理厂新建工程			30000	0	
合计			30000	30000		15750

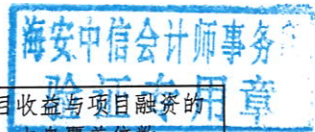
综上，在债券存续期内，开发区常安现代纺织科技产业园腾海污水处理厂新建工程还本付息金额为 45750 万元。项目的还本付息情况详见下表：

项目名称	本次发行债券还本付息额 (万元)	已发行债券还本付息额 (万元)	其他融资金还本付息额 (万元)	其他资金还本付息额 (万元)	累计还本付息总额 (万元)
开发区常安现代纺织科技产业园腾海污水处理厂新建工程	30652.5			15097.5	45750

三、项目收益与融资平衡

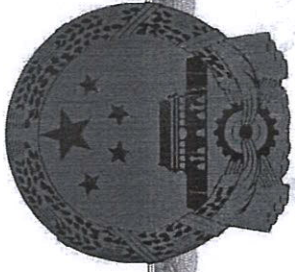
根据“项目现金流收益预测说明”的测算，结合项目在债券存续

期内的还本付息金额，项目的本息覆盖倍数详见下表：



项目名称	项目预期收益 (万元)	项目还本付息总额 (万元)	项目收益与项目融资的 本息覆盖倍数
开发区常安现代纺织科技产业园腾海 污水处理厂新建工程	69510	45750	1.52

经上述测算，在相关项目实施单位对项目收益预测及所依据的各项假设前提下，本次申报的项目，在其他地方自行试点项目收益专项债券收入按预估标准测算时，预期收益能够合理保障融资资金的本金和利息，开发区常安现代纺织科技产业园腾海污水处理厂新建工程的本息覆盖倍数为 1.52，项目收益与项目融资的本息覆盖倍数大于 1，能够实现项目收益和融资自求平衡。



营业执照

编号 320621666202111190053

统一社会信用代码
913206217168138759

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 海安中信会计师事务所有限公司
类型 有限责任公司(自然人投资或控股)

法定代表人 景文祥

注册资本 200万元整

成立日期 1999年12月16日

营业期限 1999年12月16日至2029年12月15日

住所 海安市海安镇江海东路10号

经营范围 验证注册资本、办理审计业务、代理记账、承办建设工程造价咨询；审查会计报表、税务代理、担任会计顾问、会计咨询、会计电算化评审、建设工程监理、招标代理、建设工程项目管理、政府采购招标代理。（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）

此复印件仅供出具报告使用



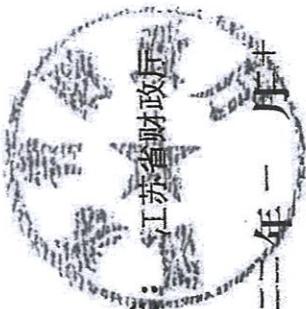
登记机关

2021年11月19日

证书序号: 0012242

说明

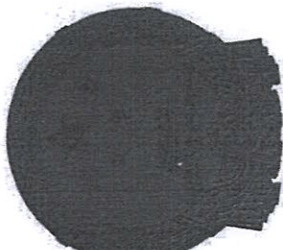
- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。
- 2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。



发证机关: 江苏省财政厅

二〇二二年一月廿一日

中华人民共和国财政部制



会计师事务所 执业证书

名称: 海安中信会计师事务所有限公司

首席合伙人: 景文祥

主任会计师: 景文祥

经营场所: 海安市海安镇江海东路10号

组织形式: 有限责任

执业证书编号: 32060008

批准执业文号: 苏财协[1999]143号

批准执业日期: 1999年12月17日





姓名 Full name 景文祥
 性别 Sex 男
 出生日期 Date of birth 1967-11-21
 工作单位 Working unit 海安中信会计师事务所
 身份证号码 Identity card No. 110108671121603



景文祥(320600080003)
 您已通过2021年年检
 江苏省注册会计师协会
 320600080003

批准注册协会: 江苏省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 1996 年 7 月 4 日
 Date of Issuance: /y /m /d

江苏省注册会计师协会
 2007年 4月 30日

年度检验登记
Annual Renewal Registration



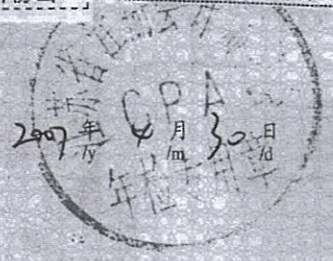
景文祥(320600080003)
 您已通过2019年年检
 江苏省注册会计师协会

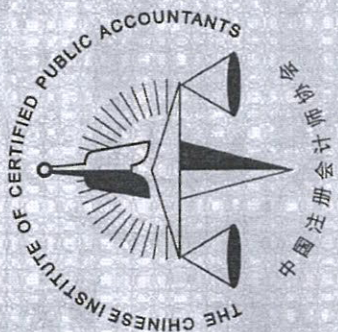


景文祥(320600080003)
 您已通过2017年年检
 江苏省注册会计师协会



景文祥(320600080003)
 您已通过2018年年检
 江苏省注册会计师协会





姓名 辛剑
 Full name 辛剑
 性别 男
 Sex 男
 出生日期 1984-12-16
 Date of birth 1984-12-16
 工作单位 海安中信会计师事务所有限公司
 Working unit 海安中信会计师事务所有限公司
 身份证号码 320621198412160031
 Identity card No. 320621198412160031



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.



年 /y 月 /m 日 /d

辛剑(320600080009)
您已通过2020年年检
江苏省注册会计师协会

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.



年 /y 月 /m 日 /d

辛剑(320600080009)
您已通过2021年年检
江苏省注册会计师协会



05132022020003513466

报告文号：中兴华专字[2022]第211004号

2022年第三批江苏省政府债券之如东县乡村振兴

专项债券项目财务评估报告

中兴华专字(2022)第211004号



中兴华会计师事务所(特殊普通合伙)

CONTINENTAL CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP

总所地址：北京市丰台区丽泽路20号丽泽SOHO B座20层 电话：(010) 51423818

南通分所：南通市如东县掘港镇泰山路18号能源大厦1层 电话：(0513) 84534057



中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）
ZHONGXINGHUA CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP

2022 年第三批江苏省政府债券之如东县乡村振兴
专项债券项目财务评估报告

中兴华专字（2022）第 211004 号

如东县财政局：

我们接受委托，对如东县申请 2022 年第三批江苏省政府债券募集资金项目的收益与融资自求平衡情况进行评估，并出具财务评估报告。

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》及相关部门提供的资料。相关项目主体单位对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。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。

由于推测性假设中所涉及的事项通常未必如预期那样发生，并且变动可能重大，因此实际结果仍然可能与预测信息存在差异。

经审核，我们认为，在相关主体单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的如东县乡村振兴项目，预期项目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。

本报告仅供如东县申请 2022 年第三批江苏省政府债券乡村振兴专项债券发行之目的使用，不得用作其他任何目的。

中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）
南通分所



中国·南通

中国注册会计师：



中国注册会计师：



2022 年 3 月 4 日

项目收益及现金流入编制说明

（除特别注明外，金额单位均为人民币万元）

一、项目收益及现金流入预测编制基础

本次预测以乡村振兴工程项目 15 年净收入为基础，结合项目预测期间经济环境等的最佳估计假设为前提，编制 2022 年如东县乡村振兴项目收益预测表。

二、项目收益及现金流入预测基本假设

- 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、相关法律法规无重大变化；
- 4、建设项目的投资预算在未来无重大变化。
- 5、政府制定的土地出让计划、可返还政府收益等能够顺利执行；
- 6、债券利率不低于历史或当期同类同期债券利率；
- 7、无其他人力不可抗拒及不可预见因素的重大不利影响。

三、项目收益及现金流入预测测算说明

1、项目净现金流入

乡村振兴工程项目 15 年净收入的现金流净额。

2、本息覆盖倍数

乡村振兴工程项目 15 年净收入与项目相关融资本息和的比值。

四、本期债券募投项目概述

（一）项目概况

本次如东县乡村振兴项目为直镇街道中心幼儿园，计划总投资金额人民币 5000 万元，次拟融资金额人民币 4000 万元。假设债券票面利率为 3.37%，债券期限为 15 年，每半年支付利息一次，最后一年年末一次性偿还本金。

1.项目位置及概况

该项目位于如东经济开发区直镇街道王谭村 18 组，新建教学用房、辅助用房、生活服务用房及其配套设施。以幼儿园四轨 12 个班规模进行设计建设。总用地面积 5495 m²（约 8.24 亩），总建筑面积 5000 m²，其中综合楼 4880 m²，辅助用房 120 m²。本项目建筑层数为地上 3 层。项目实施单位：如东县南通外向型农业综合开发区管委会（直镇街道）。

2.投资估算与资金筹措方式

(1) 投资估算

如东县本次融资涉及的直镇街道中心幼儿园项目总投资为 5000 万元。

投资情况如下表所示：

序号	工程项目名称	单位	合价（万元）	备注
一	工程费用	万元	3917.47	
二	工程建设其他费用	万元	547.82	
三	基本预备费	万元	215.02	
四	建设期利息	万元	319.69	
	总投资合计		5000.00	

(2) 资金筹措方式

直镇街道中心幼儿园项目总投资 5000 万元。其中：资本金 1000 万元，本期拟申请 2022 年 15 年期专项债券 4000 万元。

(二) 项目资金来源

项目名称	项目总投资（万元） ①=②+③	资金来源（万元）					
		资本金 ②=④+⑤+⑥			非资本金部分 ③=⑦+⑧+⑨		
		已有地方政府专项债券资金金额④	拟使用本期地方政府专项债券资金金额⑤	其他资本金⑥	已有地方政府专项债券资金金额⑦	拟使用本期地方政府专项债券资金金额⑧	其他资金（非资本金）⑨
直镇街道中心幼儿园项目	5000			1000		4000	

五、本期债券募投项目资金平衡预算

1.应付本息情况

本次拟债券融资金额 4000 万元，拟定融资利率 3.37%，期限 15 年，每半年支付利息一次，第 15 年年末偿还本金，应还本付息情况如下：

单位：人民币万元

项目	年度	期初本金金额	本期还本金额	期末本金余额	融资利率	应付利息
直镇街道中心幼儿	第一年	4000		4000	3.37%	134.8
	第三年	4000		4000	3.37%	134.8

项目	年度	期初本金金额	本期还本金额	期末本金余额	融资利率	应付利息	
园项目	第三年	4000		4000	3.37%	134.8	
	第四年	4000		4000	3.37%	134.8	
	第五年	4000		4000	3.37%	134.8	
	第六年	4000		4000	3.37%	134.8	
	第七年	4000		4000	3.37%	134.8	
	第八年	4000		4000	3.37%	134.8	
	第九年	4000		4000	3.37%	134.8	
	第十年	4000		4000	3.37%	134.8	
	第十一年	4000		4000	3.37%	134.8	
	第十二年	4000		4000	3.37%	134.8	
	第十三年	4000		4000	3.37%	134.8	
	第十四年	4000		4000	3.37%	134.8	
	第十五年	4000	4000		3.37%	134.8	
	合计			4000			2022

2、项目各年度投资计划及资金筹措方案

苴镇街道中心幼儿园项目于 2022 年 6 月开工，预计 2023 年 6 月完工运营。项目建成后预计每年收入 782.8 万元，其中：保育教育费收入 268.8 万元（4 轨制 12 班规模办学，预计 480 名幼儿，每人每年 5600 元收费标准进行计算）；财政拨付公用经费幼儿按 840 元/人/年（480 名幼儿以 500 名拨付公用经费）计算，收入约 42 万元、教师按 7 万/人/年（50 人计算），收入约 350 万；每年区财政补助用于幼儿园，收入约 50 万；每年幼儿培训收益 42 万元（每名幼儿每学期 600 元，全年 1200 元，预计 350 名幼儿）；幼儿延时服务收益 30 万元。（每名幼儿每年 1000 元，预计 350 名幼儿）。详见表 1-1。

3、项目各年度投资计划及资金筹措方案：详见表 1-1。

表 1-1 苴镇街道中心幼儿园项目投资计划及资金筹措方案

单位：人民币万元

年份	资金筹措	资本金	银行贷款	债券发行	建设期部分设施经营 现金净流入	预期运营期现金 净流入	上年结余	合计	资金使用	建设资金使用金额合计	资金余额(资金筹措-资金使用)
第一年		500		4000				4500.00		4500.00	0
第三年		500				391.4	0.00	891.40		500.00	391.40
第三年						782.8	391.40	1174.20			1174.20
第四年						782.8	1174.20	1957.00			1957.00
第五年						782.8	1957.00	2739.80			2739.80
第六年						782.8	2739.80	3522.60			3522.60
第七年						782.8	3522.60	4305.40			4305.40
第八年						782.8	4305.40	5088.20			5088.20
第九年						782.8	5088.20	5871.00			5871.00
第十年						782.8	5871.00	6653.80			6653.80
第十一年						782.8	6653.80	7436.60			7436.60
第十二年						782.8	7436.60	8219.40			8219.40
第十三年						782.8	8219.40	9002.20			9002.20
第十四年						782.8	9002.20	9785.00			9785.00
第十五年						782.8	9785.00	10567.80			10567.80
合计		1000		4000		10567.8		15567.8		5000	10567.8

基于以上投资计划、资金筹措安排，我们未发现相关项目建设期内所需建设资金存在缺口。

3、资金覆盖率

根据项目收益与融资平衡分析结果，苴镇街道中心幼儿园项目专项债券本息资金覆盖倍数可达到 1.75 倍，以上系项目预期收益金额与本期债券还本付息总额之比率。如表所示：

项目本期债券存续期内资金平衡方案

(单位：万元)

项目名称	本期债券存续期内预期收益①	发行期限(年)	本期债券存续期内应付债务资金本息之和②	项目收益覆盖倍数③=①/②
苴镇街道中心幼儿园	10567.8	15	6,022	1.75

项目各期现金流测算详见表 2-1。

表 2-1 直镇街道中心幼儿园项目各期现金流测算表

单位:人民币万元

年份	现金流入						现金流出					现金净流量	期末项目累计现金结存额
	资本金流入	资金筹措	债券发行资金流入	建设期部分设施现金净流入	运营期现金净流入	现金流入总额	建设资金流出	建设期利息	运营期债券利息	债券还本	现金流出总额		
第一年	500		4000			4500	4500	134.8			4634.8	-134.8	-134.8
第三年	500				391.4	891.4	500	67.4	67.4		634.8	256.6	121.8
第三年					782.8	782.8			134.8		134.8	648	769.8
第四年					782.8	782.8			134.8		134.8	648	1417.8
第五年					782.8	782.8			134.8		134.8	648	2065.8
第六年					782.8	782.8			134.8		134.8	648	2713.8
第七年					782.8	782.8			134.8		134.8	648	3361.8
第八年					782.8	782.8			134.8		134.8	648	4009.8
第九年					782.8	782.8			134.8		134.8	648	4657.8
第十年					782.8	782.8			134.8		134.8	648	5305.8
第十一年					782.8	782.8			134.8		134.8	648	5953.8
第十二年					782.8	782.8			134.8		134.8	648	6601.8
第十三年					782.8	782.8			134.8		134.8	648	7249.8
第十四年					782.8	782.8			134.8		134.8	648	7897.8
第十五年					782.8	782.8			134.8	4000	4134.8	-3352	4545.8
合计	1000		4000		10567.8	15567.8	5000	202.2	1819.8	4000	11022	4545.8	4545.8

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

4、本息覆盖倍数

直镇街道中心幼儿园 15 年净收入的 100%比例计算的情况下，本息覆盖倍数为 1.75；按 15 年净收入的 90%比例计算的情况下，本息覆盖倍数为 1.58；按 15 年净收入的 80%比例计算的情况下，本息覆盖倍数为 1.4。

年度	借款本息合计			按预计的目标的 100%计算的计划归还债券本息资金	按预计的目标的 90%计算的计划归还债券本息资金	按预计的目标的 80%计算的计划归还债券本息资金
	债券本金	利息	本息合计			
第一年		134.8	134.8			
第三年		134.8	134.8			
第三年		134.8	134.8			
第四年		134.8	134.8			
第五年		134.8	134.8			
第六年		134.8	134.8			
第七年		134.8	134.8			
第八年		134.8	134.8			
第九年		134.8	134.8			
第十年		134.8	134.8			
第十一年		134.8	134.8			
第十二年		134.8	134.8			
第十三年		134.8	134.8			
第十四年		134.8	134.8			
第十五年	4000	134.8	4134.8			
合计	4000	2022	6022	10567.8	9511.02	8454.24
本息覆盖倍数				1.75	1.58	1.40

六、结论性意见

经上述测算，在对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的项目，在项目收入分别以工程项目 15 年净收入的 100%、90%、80%比例增长时，预期 15 年净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。

七、项目核心信息披露

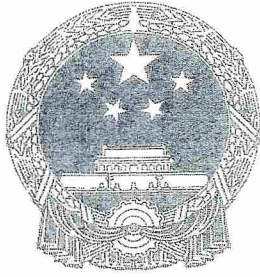
直镇街道中心幼儿园项目明细表

单位：亿元

项目名称	直镇街道中心幼儿园项目									
项目类型（一级）	乡村振兴									
项目类型（二级）	无									
本只专项债券中用于该项目的金额	0.4000									
其中：用于符合条件的重大项目资本金的金额										
项目简要描述	该项目位于如东经济开发区直镇街道王谭村18组，新建教学用房、辅助用房、生活服务用房及其配套设施。主要建设一所4轨12班幼儿园，总建筑面积5000m ² 。									
项目建设期	2022年至2023年									
项目运营期	2023年至2042年									
本项目拟发行债券期限（单位：年）	15									
项目总投资	0.5000									
其中：不含专项债券的项目资本金	0.1000									
专项债券融资	0.4000									
其他债务融资										
项目分年融资计划										
	2019年及以前年度	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年及以后年度	
专项债券融资				0.4000						
其他债务融资										
项目总收益	1.2353									
债券存续期内项目分年收益										
2022年		2023年	0.0391	2024年	0.0783	2025年	0.0783	2026年	0.0783	
2027年	0.0783	2028年	0.0783	2029年	0.0783	2030年	0.0783	2031年	0.0783	
2032年	0.0783	2033年	0.0783	2034年	0.0783	2035年	0.0783	2036年	0.0783	
2037年		2038年		2039年		2040年		2041年		
2042年		2043年		2044年		2045年		2046年		
2047年		2048年		2049年		2050年		2051年		
2052年		2053年		2054年		2055年		2056年		
									债券存续期内项目总收益/项目总投资	2.1136
债券存续期内项目总债务融资本息		0.6022		债券存续期内项目总收益/项目总债务融资本息					1.7549	
债券存续期内项目总债务融资本金		0.4000		债券存续期内项目总收益/项目总债务融资本金					2.6420	
债券存续期内项目总地方债券融资本息		0.6022		债券存续期内项目总收益/项目总地方债券融资本息					1.7549	
债券存续期内项目总地方债券融资本金		0.4000		债券存续期内项目总收益/项目总地方债券融资本金					2.6420	

项目收益预测依据	项目建成后预计每年收入 782.8 万元，其中：保育教育费收入 268.8 万元（4 轨制 12 班规模办学，预计 480 名幼儿，每人每年 5600 元收费标准进行计算）；财政拨付公用经费幼儿按 840 元/人/年（480 名幼儿以 500 名拨付公用经费）计算，收入约 42 万元、教师按 7 万/人/年（50 人计算），收入约 350 万；每年区财政补助用于幼儿园，收入约 50 万；每年幼儿培训收益 42 万元（每名幼儿每学期 600 元，全年 1200 元，预计 350 名幼儿）；幼儿延时服务收益 30 万元。（每名幼儿每年 1000 元，预计 350 名幼儿）。
----------	--

编号 320623000201605120101



营业执照

(副本)

统一社会信用代码 91320623313739922M (1/1)

名称 中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）南通分所

类型 特殊普通合伙企业分支机构

营业场所 如东县掘港镇江海中路4号

负责人 康辉

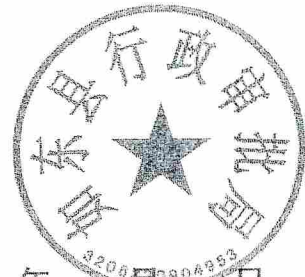
成立日期 2014年09月12日

营业期限 2014年09月12日至*****

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，出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训；法律、法规规定的其他业务。（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）



登记机关



2016年 05月 12日

请于每年1月1日至6月30日履行年报公示义务

**宝应县 2022 年第三批江苏省政府债券
(乡村振兴专项债券)
项目收益与融资自求平衡专项评价报告**

扬瑞会宝核字[2022]001 号

审计机构:扬州弘瑞会计师事务所有限公司宝应分所

地址:宝应县旺发路顺发小区 201 室

邮编:225800

电话:0514-88287775

二〇二二年二月二十七日

扬州弘瑞会计师事务所有限公司宝应分所 其他业务报告

报 告 文 号：扬瑞会宝核字 [2022]第001号

客 户 名 称：宝应县财政局

报 备 时 间：2022-02-27 18:58:32

签字注册会计师：梁永进

孙跃宝



05142022020003226431

报告文号：扬瑞会宝核字 [2022]第001号

宝应县财政局

其他业务报告

事务所名称：扬州弘瑞会计师事务所有限公司宝应分所

事务所电话：13064885355

传 真：0514-88287775

通讯地址：宝应县旺发路顺发小区201室

电子邮件：byhrsws@163.com

事务所网址：无

防伪标识是用以证明业务报告是由经依法批准设立的、具有法定执业资格的事务所出具的特定标记，
业务报告的法律主体是签字注册会计师及其所在事务所。
事务所的主任会计师对事务所上报的相关业务信息的真实性、准确性、完整性负责。特此说明，请知悉。

防伪查询网址：<http://fwgl.jicpa.org.cn/jsicpa/common/content.do?method=index>

扬州弘瑞会计师事务所

YANGZHOUHONGRUICERTIFIEDPUBLICACCOUNTANTS

宝应县 2022 年第三批江苏省政府债券 (乡村振兴专项债券) 项目收益与融资自求平衡专项评价报告

扬瑞会宝核字[2022]001 号

宝应县财政局：

我们接受宝应县财政局委托，对宝应县 2022 年江苏省政府债券(乡村振兴专项债券)项目的项目收益与融资自求平衡情况进行评价并出具专项评价报告。

我们审核依据是《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》。相关单位对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。

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，实际结果可能与预测性财务信息存在差异。

一、项目收益及现金流入预测说明的编制基础

本募投项目收益及现金流入预测扬州地合资产管理有限公司碳中和循环经济产业化项目、江苏省宝应水务投资集团有限公司实施的宝应县乡镇污水管网建设工程项目的预期再制品销售及管网租赁收入为基础，结合项目的建设期，对预测期间经济环境等的最佳估计假设为前提，编制收益预测表。

二、项目收益及现金流入预测假设

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、国家现行利率、汇率及通货膨胀水平无重大变化；

3、对募投项目实施主体有影响的法律法规无重大变化；

4、募投项目实施主体制定的土地出让计划、可返还政府收益等能够顺利执行；

5、无其他人力不可抗力及不可预见因素对发行人造成的重大不利影响。

三、项目收益及现金流入预测说明

根据《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发[2014]43号）、《财政部关于试点发行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）、《财政部关于支持做好地方政府专项债券发行使用管理工作的通知》（财预[2018]161号）、《财政部关于印发〈地方政府债券发行管理办法〉的通知》（财库[2020]43号）、《财政部关于进一步做好地方政府债券发行工作的意见》（财库[2020]36号）、《江苏省财政厅转发财政部关于支持做好地方政府专项债券



发行使用管理工作的通知》(苏财债[2018]66号)和《转发财政部关于印发地方政府债券信息公开平台管理办法(试行)的通知》(苏财债[2021]18号)等相关文件的规定,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,着力实现项目收益与融资自求平衡的专项债券品种,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,以对应的政府基金或专项收入偿还。

根据委托方提供的资料,依据项目再生物资销售收入、管网租赁收入情况,预计全部债券存续期内(2022年—2038年)项目收益70,766.00万元,本期债券存续期内(2022—2037)项目收益69,386.00万元。测算情况如下:

项目收益预计表(全部债券存续期)

单位:万元

项目	预测年均收益	全部债券存续期内 收益合计	备注
1、碳中和循环经济产业化项目	2,124.67	31,870.00	第3-16年年收益为2280,第2、17年不一致
2、宝应县乡镇污水管网建设工程项目	2,992.00	38,896.00	各年收益一致共13年
合计		70,766.00	

项目收益预计表（本期债券续存期）

单位:万元

项目	预测年均收益	本期债券存续期内 收益合计	备注
1、碳中和循环经济产业化项目	2,177.85	30,490.00	第3-16年年收益为2280,第3年算半年
2、宝应县乡镇污水管网建设工程项目	2,992.00	38,896.00	各年收益一致共13年
合计		69,386.00	



四、募投项目概述

1、项目位置及具体情况

(1)扬州地合资产管理有限公司碳中和循环经济产业化项目

项目主要建设内容:本项目规划用地面积为65,819平方米,建设标准化厂房建筑面积为20,000平方米,规划“一心、一带、四区”的功能布局,“一心”为碳中和科技产业化中心,“一带”为碳汇景观带,“四区”为新功能产业区、固废分拣区、资源再生区、末端处置区;实施运西垃圾填埋场生态修复等。本项目年处理装饰装修垃圾1万吨、建筑拆迁垃圾30万吨,年产再生PC板、再生预制构件、再生砖、再生水稳料等再生制品3万m³。

项目总投资20,000万元,项目计划2022年开工建设,建设期2年。2022年计划投入10,000万元,本期拟申请债券额

度 10,000 万元， 期限为 15 年。2023 年拟发行专项债券 5,000 万元。

(2)江苏省宝应水务投资集团有限公司宝应县乡镇污水管网建设工程项目

项目主要建设内容：覆盖宝应县主要乡镇，包括安宜镇、汜水镇、泾河镇、黄滕镇等 14 个乡镇，建设内容主要包括建设污水管网，建设泵站，河道的直排口消除，雨污水管网排查检测与修复。

项目总投资 96,078 万元。项目计划 2022 年开工建设，建设期 2 年。2022 年计划投入 46,000 万元， 本期拟申请债券额度 21,000 万元， 期限为 15 年



2、投资估算与资金筹措方式

项目投资规模为 116,078 万元，专项债券募集资金主要用于环保，明细如下：

项目名称	项目总投资 (万元) ①=②+③	资金来源(人民币万元)					
		资本金			非资本金部分		
		②=④+⑤+⑥			③=⑦+⑧+⑨		
		已有地方 政府专项 债券资金 金额④	拟使用本期 地方政府专 项债券资金 金额⑤	其他资 本金⑥	已有地方 政府专项 债券资金 金额⑦	拟使用本期 地方政府专 项债券资金 金额⑧	其他资金 (非资本金) ⑨
碳中和循环经济产业化项目	20,000			5,000		10,000	5,000
宝应县乡镇污水管网建设工程项目	96,078			75,078		21,000	
合计	116,078			80,078		31,000	5,000

备注:其他资本金 80,078 万元为企业自有资金，非资本金部分其他资金 5000 万元为 2023 年拟使用地方政府专项债券资金。

五、募投项目资金平衡测算

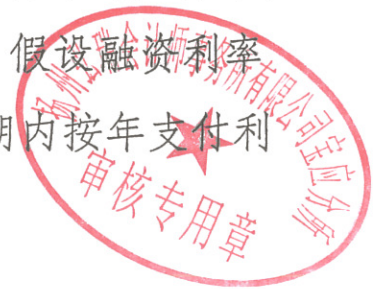
(一) 本期募投项目现金流覆盖还本付息的测算

1、发行利率的确定

本次募投项目债券发行利率参考 2021 年发行的江苏省地方政府专项债券票面利率，按 3.20%的发行利率测算融资成本。

2、融资应付本息情况

募投项目碳中和循环经济产业化项目、宝应县乡镇污水管网建设工程项目共需募集资金 36,000 万元。本期计划发行专项债 31,000 万元，2023 年计划发行 5,000 万元，假设融资利率 3.2%，当年内发行完毕，期限 15 年，在存续期内按年支付利息，自融资之日起各年应还本付息情况如下：



融资及本息偿还情况表

金额单位：人民币万元

项目名称	年度	期初本金余额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
1、碳中和循环经济产业化项目	2022		10,000.00		10,000.00		
	2023	10,000.00	5,000.00		15,000.00	320.00	320.00
	2024	15,000.00			15,000.00	480.00	480.00
	2025	15,000.00			15,000.00	480.00	480.00
	2026	15,000.00			15,000.00	480.00	480.00
	2027	15,000.00			15,000.00	480.00	480.00
	2028	15,000.00			15,000.00	480.00	480.00
	2029	15,000.00			15,000.00	480.00	480.00
	2030	15,000.00			15,000.00	480.00	480.00
	2031	15,000.00			15,000.00	480.00	480.00
	2032	15,000.00			15,000.00	480.00	480.00
	2033	15,000.00			15,000.00	480.00	480.00
	2034	15,000.00			15,000.00	480.00	480.00
	2035	15,000.00			15,000.00	480.00	480.00
	2036	15,000.00			15,000.00	480.00	480.00
	2037	15,000.00		10,000.00	5,000.00	480.00	10,480.00
	2038	5,000.00		5,000.00	0.00	160.00	5,160.00
	小计			15,000.00	15,000.00		7,200.00
2、宝应县乡镇污水管网建设工程项目	2022		21,000.00		21,000.00		
	2023	21,000.00			21,000.00	672.00	672.00
	2024	21,000.00			21,000.00	672.00	672.00
	2025	21,000.00			21,000.00	672.00	672.00
	2026	21,000.00			21,000.00	672.00	672.00
	2027	21,000.00			21,000.00	672.00	672.00
	2028	21,000.00			21,000.00	672.00	672.00
	2029	21,000.00			21,000.00	672.00	672.00
	2030	21,000.00			21,000.00	672.00	672.00
	2031	21,000.00			21,000.00	672.00	672.00
	2032	21,000.00			21,000.00	672.00	672.00
	2033	21,000.00			21,000.00	672.00	672.00
	2034	21,000.00			21,000.00	672.00	672.00
	2035	21,000.00			21,000.00	672.00	672.00
	2036	21,000.00			21,000.00	672.00	672.00
2037	21,000.00		21,000.00	0.00	672.00	21,672.00	
小计			21,000.00	21,000.00		10,080.00	31,080.00
合计			36,000.00	36,000.00		17,280.00	53,280.00

经过测算：(1) 全部债券续存期内还本付息总额为 53,280 万元;(2)本期债券续存期内还本付息总额为 48,120 万元。

3、 收益测算

项目收益测算情况如下：

项目一：扬州地合资产管理有限公司碳中和循环经济产业化项目

根据项目可行性研究报告，将装饰装修垃圾、建筑拆迁垃圾通过处理，再生 PC 板、再生预制构件、再生砖、再生水稳等再生制品，参考市场销售价，每年形成 2150 万元收益。全部债券存续期内(2022 年-2038 年)项目收益 31,870 万元，本期债券存续期内(2022—2037)项目收益 30,490.00 万元。

项目	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031
再生制品销售收入	1,200	2,530	2,560	2,590	2,620	2,650	2,680	2,710
减：运营成本支出	350	250	280	310	340	370	400	430
项目收益	850	2,280	2,280	2,280	2,280	2,280	2,280	2,280
项目	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	合计
再生制品销售收入	2,740	2,770	2,800	2,830	2,860	2,890	1,445	37,875
减：运营成本支出	460	490	520	550	580	610	65	6,005
项目收益	2,280	2,280	2,280	2,280	2,280	2,280	1,380	31,870

项目二：江苏省宝应水务投资集团有限公司宝应县乡镇污水管网建设工程项目

根据项目可行性研究报告、项目实施方案等文件资料，测算项目建成后管网租赁费约 3,000 万元每年。本期债券存续期

内项目预期净收益 38,896 万元。

项目	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032
租赁收入	3360	3410	3460	3510	3560	3610	3660	3710
减：成本	368	418	468	518	568	618	668	718
项目收益	2992	2992	2992	2992	2992	2992	2992	2992
项目	2033	2034	2035	2036	2037	合计		
租赁收入	3760	3810	3860	3910	3960	47580		
减：成本	768	818	868	918	968	8684		
项目收益	2992	2992	2992	2992	2992	38896		

4、资金平衡测算

(1) 全部债券存续期内平衡情况。假设募投项目按预期实现收益，可用于资金平衡相关收益总额为 70,766 万元。经过测算，总体的对全部债务存续期融资本息覆盖倍数（包含已申请发行债券资金和后期计划申请发行债券资金）为 1.33 倍（70,766 万元/53,280 万元），因而我们预计产生的现金净流入能够合理保障偿还债券本金及利息，实现项目收益和融资自求平衡。

融资本息覆盖倍数表（全部债券续存期）

单位：人民币万元

项目	融资本息支付			项目收益	本息覆盖倍数
	本金	利息	本息合计		
1、碳中和循环经济产业化项目	15,000.00	7,200.00	22,200.00	31,870.00	1.44
2、宝应县乡镇污水管网建设工程项目	21,000.00	10,080.00	31,080.00	38,896.00	1.25
合计	36,000.00	17,280.00	53,280.00	70,766.00	1.33

(2) 本期债券存续期内平衡情况。经过测算，对本期债券存续期融资本息覆盖倍数为 1.44 倍(69,386 万元/48,120 万

元)，因而我们预计产生的现金净流入能够合理保障偿还债券本金及利息，实现项目收益和融资自求平衡。

融资本息覆盖倍数表（本期债券续存期）

单位：人民币万元

项目	融资本息支付			项目收益	本息覆盖倍数
	本金	利息	本息合计		
1、碳中和循环经济产业化项目	10,000.00	7,040.00	17,040.00	30,490.00	1.79
2、宝应县乡镇污水管网建设工程项目	21,000.00	10,080.00	31,080.00	38,896.00	1.25
合计	31,000.00	17,120.00	48,120.00	69,386.00	1.44

（二）乡村振兴专项债券方案总体评价

根据《江苏省财政厅转发财政部关于支持做好地方政府专项债券发行使用管理工作的通知》（苏财债[2018]66号）等文件，推出乡村振兴专项债券。同年财政部公布财预[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，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。

根据《通知》要求，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，实现项目收益和融资平衡。

（1）资金充足性

本项目积极响应并遵循国务院在 2014 年发布的国发 [2014]43 号《关于加强地方政府性债务管理意见》，明确提出剥离融资平台公司政府融资职能，建立规范的地方政府举债融资机制，并对地方政府债务实行规模控制和预算管理。一方面，本次项目收益与融资自求平衡的专项债券发行可满足乡村振兴项目的融资需求，深化财政与金融互动，引导社会资本加大投入，更好地发挥专项债券促进经济社会持续健康发展的积极作用。另一方面，本次项目与现行地方政府债务限额管理、预算管理政策高度衔接，有利于防范和化解专项债务风险，通过强化信用评级、信息披露、市场化定价等市场激励约束机制，推进地方政府债券的市场化改革。当前，我国处于全面建成小康社会的决定性阶段和城镇化深入发展的关键时期，乡村振兴项目需要大量资金支持。本次项目收益与融资自求平衡的专项债券项目旨在打造立足于我国国情，从我国实际出发的地方政府“项目收益债”。

(2)资金稳定性

根据宝应县乡村振兴专项债券发行计划，本次债券发行金额为 3.1 亿元，发行期限为 15 年期。二个建设项目，建设期限为 2 年。债券与总投资之间差额由资本金和其他资金方式投入。

根据提供的数据，本期项目全部债券对应收益预计从 2024—2038 年，在全部（本期）债券存续期内，预期收益为 70,766（69,386）万元，收益可有效覆盖债券对本期债券本息支出。

项目结束后的留存资金可以支付后期债券存续期间的利息支出以及到期的本金偿还支出。本项目资金稳定性总体上可以得到保证。

(3)总体评价

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，并根据我们对当前国内融资环境的研究，认为发行乡村振兴专项债券可以以相对较银行贷款利率更优惠的融资成本完成资金筹措。

六、审核结论

我们认为，在宝应县乡村振兴专项债券对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次专项审核的乡村振兴项目预期再生制品销售及管网租赁的净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。

七、其他事项说明

该审核报告仅供本次宝应县乡村振兴专项债券项目申请资金之目的使用，不得用作其他任何目的。

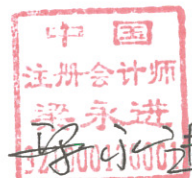
附件 1 碳中和循环经济产业化项目明细表

附件 2 宝应县乡镇污水管网建设工程项目明细表

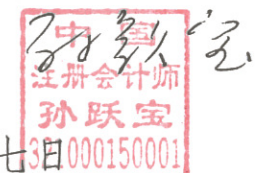
扬州弘瑞会计师事务所有限公司



中国注册会计师：



中国注册会计师：



二〇二二年二月二十七日

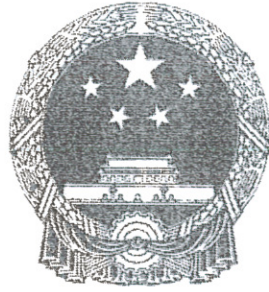
碳中和循环经济产业化项目明细表

项目名称	碳中和循环经济产业化项目								
项目类型(一级)	生态环保								
项目类型(二级)	城镇污水垃圾处理								
本只专项债券中用于该项目的金额	1.0000亿								
其中：用于符合条件的重大项目资本金的金额	0.0000亿								
项目简要描述	本项目规划用地面积为65819平方米，建设标准化厂房建筑面积为20000平方米，规划“一心、一带、四区”的功能布局，“一心”为碳中和科技产业化中心，“一带”为碳汇景观带，“四区”为新功能产业区、固废分拣区、资源再生区、末端处置区；实施运西垃圾填埋场生态修复等。本项目年处理装饰装修垃圾1万吨、建筑拆迁垃圾30万吨，年产再生PC板、再生预制构件、再生砖、再生水稳料等再生制品3万m ³ 。								
项目建设期	2022年至2024年								
项目运营期	2024年至2038年								
本项目拟发行债券期限(单位：年)	15								
债券存续期内项目总投资	2.0000亿								
其中：不含专项债券的项目资本金	0.5000亿								
专项债券融资	1.5000亿								
其他债务融资	0.0000亿								
项目分年融资计划									
	2018年 及以前 年度	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年 及以后 年度
专项债券融资					1.0000亿	0.5000亿			
其他债务融资									
债券存续期内项目总收益	3.1870亿								
债券存续期内项目分年收益									
2021年		2022年		2023年		2024年	0.0850亿	2025年	0.2280亿
2026年	0.2280亿	2027年	0.2280亿	2028年	0.2280亿	2029年	0.2280亿	2030年	0.2280亿
2031年	0.2280亿	2032年	0.2280亿	2033年	0.2280亿	2034年	0.2280亿	2035年	0.2280亿
2036年	0.2280亿	2037年	0.2280亿	2038年	0.1380亿	2039年		2040年	
2041年		2042年		2043年		2044年		2045年	
2046年		2047年		2048年		2049年		2050年	
2051年		2052年		2053年		2054年		2055年	
							债券存续期内项目总收益/项目总投资	1.59	
债券存续期内项目总债务融资本息		2.2200亿		债券存续期内项目总收益/项目总债务融资本息			1.44		
债券存续期内项目总债务融资本金		1.5000亿		债券存续期内项目总收益/项目总债务融资本金			2.12		
债券存续期内项目总地方债券融资本息		2.2200亿		债券存续期内项目总收益/项目总地方债券融资本息			1.44		
债券存续期内项目总地方债券融资本金		1.5000亿		债券存续期内项目总收益/项目总地方债券融资本金			2.12		
项目收益预测依据		收入成本测算资料							

宝应县乡镇污水管网建设工程项目明细表

项目名称	宝应县乡镇污水管网建设工程项目									
项目类型(一级)	生态环保									
项目类型(二级)	城镇污水垃圾处理									
本只专项债券中用于该项目的金额	2.1000亿									
其中:用于符合条件的重大项目资本金的金额	0.0000亿									
项目简要描述	覆盖宝应县主要乡镇,包括安宜镇、汜水镇、泾河镇、黄滕镇等14个乡镇,建设内容主要包括建设污水管网,建设泵站,河道的直排口消除,雨污水管网排查检测与修复。项目总投资96078万元。项目计划2022年开工建设,建设期2年。									
项目建设期	2022年至2024年									
项目运营期	2024年至2037年									
本项目拟发行债券期限(单位:年)	15									
债券存续期内项目总投资	9.6078亿									
其中:不含专项债券的项目资本金	7.5078亿									
专项债券融资	2.1000亿									
其他债务融资	0.0000亿									
项目分年融资计划										
	2018年 及以前 年度	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年 及以后 年度	
专项债券融资					2.1000亿					
其他债务融资										
债券存续期内项目总收益	3.8896亿									
债券存续期内项目分年收益										
2021年		2022年		2023年		2024年		2025年	0.2992亿	
2026年	0.2992亿	2027年	0.2992亿	2028年	0.2992亿	2029年	0.2992亿	2030年	0.2992亿	
2031年	0.2992亿	2032年	0.2992亿	2033年	0.2992亿	2034年	0.2992亿	2035年	0.2992亿	
2036年	0.2992亿	2037年	0.2992亿	2038年		2039年		2040年		
2041年		2042年		2043年		2044年		2045年		
2046年		2047年		2048年		2049年		2050年		
2051年		2052年		2053年		2054年		2055年		
								债券存续期内项目总收益/项目总投资	0.40	
债券存续期内项目总债务融资本息			3.1080亿	债券存续期内项目总收益/项目总债务融资本息				1.25		
债券存续期内项目总债务融资本金			2.1000亿	债券存续期内项目总收益/项目总债务融资本金				1.85		
债券存续期内项目总地方债券融资本息			3.1080亿	债券存续期内项目总收益/项目总地方债券融资本息				1.25		
债券存续期内项目总地方债券融资本金			2.1000亿	债券存续期内项目总收益/项目总地方债券融资本金				1.85		
项目收益预测依据			收入成本测算资料							

编号 321023000201604120139



营业执照

(副本)

统一社会信用代码 913210237185442503 (1/1)

名称 扬州弘瑞会计师事务所有限公司宝应分所
 类型 有限责任公司分公司
 营业场所 宝应县旺发路顺发小区201室
 负责人 梁永进
 成立日期 2001年08月08日
 营业期限
 经营范围



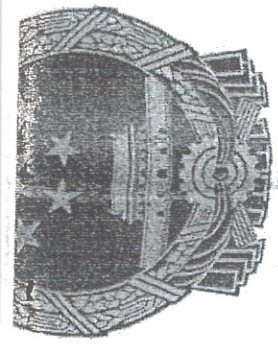
审查企业会计报表，出具审计报告；验证企业资本，出具验资报告；资产评估；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具相关的报告；法律、行政法规规定的其它审计业务。设计会计制度，担任会计顾问，代理记帐；提供会计咨询、税务咨询和管理咨询；代理纳税申报；代理业务文件；财会用品销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）



登记机关



2016年 04月 12日

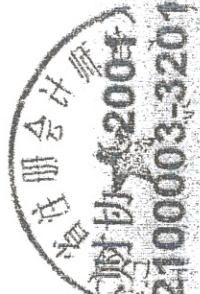


分所执业证书

经审查,扬州弘瑞会计师事务所宝应分所 符合
《中华人民共和国注册会计师法》及有关规定,准予
执行注册会计师法定业务,特发此证。



发证机关



批准文号: 苏财协(2004)90号
证书编号: 32100003-3201

2001年4月27日



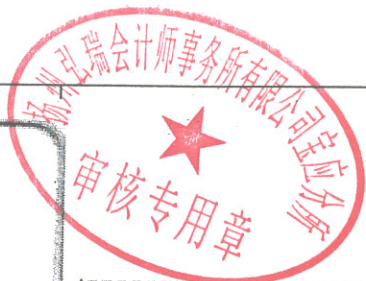
姓名: 梁永进
 Full name: 梁永进
 性别: 男
 Sex: 男
 出生日期: 1968-06-08
 Date of birth: 1968-06-08
 工作单位: 扬州弘瑞会计师事务所有限公司
 Working unit: 扬州弘瑞会计师事务所有限公司
 身份证号: 321023196806080015
 Identity card No: 321023196806080015



年度检验登记
 Annual Renewal Registration

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

证书编号: 321000170001
 No. of Certificate: 321000170001
 发证机构: 江苏省注册会计师协会
 Authorized Institute of CPAs: Jiangsu Provincial Institute of CPAs
 发证日期: 2021 年 12 月 26 日
 Date of Issuance: 2021 12 26



梁永进(321000170001)
 您已通过2021年年检
 江苏省注册会计师协会

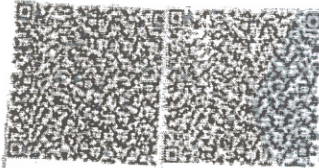


姓名: 孙跃宝
 Full name: SUN YUEBAO
 性别: 男
 Sex: M
 出生日期: 1982-04-01
 Date of birth: 1982-04-01
 工作单位: 苏州工业园区会计师事务所有限公司
 Working unit: Suzhou Industrial Park Accounting Firm Co., Ltd.
 身份证号: 321001198204010054
 Identity card No.: 321001198204010054



年度检验登记
 Annual Renewal Registration

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



孙跃宝(32100150001)
 您已通过2021年年检
 江苏省注册会计师协会

证书编号: 32100150001
 No. of certificate: 32100150001

发证机构: 江苏省注册会计师协会
 Issuing authority: Jiangsu Institute of Certified Public Accountants

发证日期: 2021年04月29日
 Date of issuance: 2021-04-29

2021-04-29



孙跃宝(32100150001)
 您已通过2021年年检
 江苏省注册会计师协会