

2024 年第四批江苏省政府债券
(乡村振兴专项债券) 之
常州市本级项目

财务评估报告

苏亚常专审〔2024〕171号

审计机构：苏亚金诚会计师事务所（特殊普通合伙）常州分所
地址：常州市晋陵中路 354 号长兴大厦六楼
邮编：213003
传真：0519-86606018
电话：0519-86636160 0519-86631324

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：苏240LD7YD43



苏亚金诚会计师事务所(特殊普通合伙)

苏亚常专审(2024)171号

2024年第四批江苏省政府债券(乡村振兴专项债券)之 常州市本级项目财务评估报告

常州市财政局:

我们接受贵局委托,对常州市纳入2024年第四批江苏省政府债券(乡村振兴专项债券)项目的收益与融资自求平衡情况进行评价并出具财务评估报告。

我们的财务评估依据是《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》。相关单位对该项目收益预测及其所依据的各项假设负责。这些假设已在本报告具体内容中披露。

根据我们对支持这些假设的证据的财务评估,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。

由于预测事项通常并非如预测那样发生,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,本次评价的常州市纳入2024年第四批江苏省政府债券(乡村振兴专项债券)5个项目的各类专项收入等能够合理保障偿还融资本金和利息,实现项目收益与融资自求平衡。

本报告仅供发行本次2024年第四批江苏省政府债券(乡村振兴专项债券)项目融资之目的使用,不得作为其他任何目的。



附件：

- 1、各项目预期收益及融资平衡评价说明
- 2、各项目地方政府新增专项债券项目信息披露表



中国 常州市

中国注册会计师：

320400020018

中国注册会计师：

320000260314

2024年9月12日



西夏墅镇中心幼儿园改扩建项目 预期收益及融资平衡评价说明

一、编制基础

本次预测以2024年第四批江苏省政府债券（乡村振兴专项债券）常州市本级项目预期收益涉及的相关收费政策内容、收费政策合法合规依据、覆盖群体分布、预计产生反映为项目自身稳定现金流收益或政府性基金收入规模分析进行评估，测算常州市本级项目还本付息情况，实现项目收益和融资平衡。

二、基本假设条件

- 1、国家现行的法律法规、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、无其他人力不可抗拒及不可预见因素的重大不利影响。

三、项目测算相关依据

- 1、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）；
- 2、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）；
- 3、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）；
- 4、财政部《关于加快地方政府专项债券发行使用有关工作的通知》（财预[2020]94号）；
- 5、《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）；
- 6、《关于加快地方政府专项债券发行使用有关工作的通知》（苏财债[2020]67号）；
- 7、《关于做好2024年第四批新增专项债券发行准备工作的通知》（苏财债函[2024]12号）；
- 8、项目实施主体提供的项目可行性研究报告、项目批复、收入成本测算资料、政府会议纪要等。

四、项目投资总额与资金筹措方式

(一) 项目概况

项目名称：西夏墅镇中心幼儿园改扩建项目

发改委投资项目代码：2305-320411-04-01-631744

主要建设内容：本项目拟新建 2#教学楼（活动单元、专业教室、音体室及其他辅助用房），配套建设地下建筑，同步实施道路场地、环境绿化及水电气等综合配套设施。其中：新建地上建筑面积 6900 平方米、地下建筑面积 400 平方米。

(二) 项目投资总额

根据项目初设批复（常新行审政投〔2023〕207 号），本项目总投资估算 3,942.00 万元，各项明细如下表所示：

单位：万元

序号	项目具体内容	投资额	备注
1	工程费用	3,365.15	
2	工程建设及其他费用	394.82	
3	设备购置及安装费		
4	预备费用	182.03	
项目总投资		3,942.00	

(三) 资金筹措方式

本次计划发行债券 2,000.00 万元，期限为 15 年。其他资金 1,942.00 万元（其中：期后发行债券 1,100.00 万元（15 年期），其他资本金 842.00 万元），合计 3,942.00 万元。具体明细如下：

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
西夏墅镇中心 幼儿园改扩建 项目	3,942.00			842.00	2,000.00	1,100.00	

注：其他资本金⑥为财政预算资金。其他资金（非资本金）⑨为期后地方发债资金，非其他市场化融资。

五、本期债券募投项目收益与资金平衡测算

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）（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。

（一）项目收益及现金流入预测

1、项目预期收益情况

该项目收益主要通过幼儿保育教育费收入、托班保育教育费收入实现。根据我们的调查及项目实施单位提供的资料，该项目2023年10月-2025年3月为建设期。2025年4月可投入使用。根据该项目建成后的规模，项目拟改扩建为 18 个班活动单元，每班按 40 人，学费按 6,400元/人·年收取。每年学费收入415.00万元，托班费预计收入46.00万元。

项目全周期内收益现金流入如下表所示：

金额单位：万元

项目	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年
幼儿保育教育费收入			415.00	415.00	415.00	415.00
托班保育教育费收入			46.00	46.00	46.00	46.00
项目	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年
幼儿保育教育费收入	415.00	415.00	415.00	415.00	415.00	415.00
托班保育教育费收入	46.00	46.00	46.00	46.00	46.00	46.00
项目	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年
幼儿保育教育费收入	415.00	415.00	415.00	415.00	415.00	415.00
托班保育教育费收入	46.00	46.00	46.00	46.00	46.00	46.00
2025-2040年合计	7,376.00					

2、成本费用分析

本项目债券全周期内成本费用主要为幼儿教育成本、托班成本，2025年至2040年预计成本费用合计737.60万元。

项目实施完成后，本期债券存续期间预计可取得幼儿保育教育费收入6,225.00万元，

托班保育教育费收入690.00万元，合计6,915.00万元；预计成本费用691.50万元，项目净收益6,223.50万元。

债券全周期期间预计可取得幼儿保育教育费收入6,640.00万元，托班保育教育费收入736.00万元，合计7,376.00万元；预计成本费用737.60万元，项目净收益6,638.40万元，可用于本项目还本付息。

(二) 测算融资本息

本次计划发行债券2,000.00万元，期限为15年，预计专项债券利率为2.42%（利率参考2024年第六批江苏省政府债券）。期后发行债券资金1,100.00万元，期限为15年，预计专项债券利率为2.42%。假设融资期内每年支付利息，到期一次偿还本金。西夏墅镇中心幼儿园改扩建项目债券应还本付息情况如下：

单位：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
西夏墅镇中心幼儿园改扩建项目	2024		2,000.00		2,000.00	24.20	24.20
	2025	2,000.00	1,100.00		3,100.00	61.71	61.71
	2026	3,100.00			3,100.00	75.02	75.02
	2027	3,100.00			3,100.00	75.02	75.02
	2028	3,100.00			3,100.00	75.02	75.02
	2029	3,100.00			3,100.00	75.02	75.02
	2030	3,100.00			3,100.00	75.02	75.02
	2031	3,100.00			3,100.00	75.02	75.02
	2032	3,100.00			3,100.00	75.02	75.02
	2033	3,100.00			3,100.00	75.02	75.02
	2034	3,100.00			3,100.00	75.02	75.02
	2035	3,100.00			3,100.00	75.02	75.02
	2036	3,100.00			3,100.00	75.02	75.02
	2037	3,100.00			3,100.00	75.02	75.02
	2038	3,100.00			3,100.00	75.02	75.02
	2039	3,100.00		2,000.00	1,100.00	50.82	2,050.82
	2040	1,100.00		1,100.00		13.31	1,113.31
2024-2040年合计（全周期）			3,100.00	3,100.00		1,125.30	4,225.30
2024-2039年合计（本期）			2,000.00	2,000.00		1,111.99	3,111.99

(三) 测算项目收益覆盖融资本息倍数

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：万元

项目名称	本期债			全周期		
	债券存续期内应付债务资金本息之和	项目收益	项目收益覆盖倍数	债券存续期内应付债务资金本息之和	项目收益	项目收益覆盖倍数
西夏墅镇中心幼儿园改扩建项目	3,111.99	6,223.50	2.00	4,225.30	6,638.40	1.57

经测算，在项目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，本次测算的西夏墅镇中心幼儿园改扩建项目的收益能覆盖融资成本，本期债项目收益对融资本息覆盖倍数为2.00，全周期债项目收益对融资本息覆盖倍数为1.57，能够保障偿还债券本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。

六、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。

地方政府新增专项债券项目信息披露表

项目详细信息

项目1	西夏墅镇中心幼儿园改扩建项目											
项目名称	民生服务											
项目类型（一级）	托幼											
项目类型（二级）	0.2000											
本只专项债券中用于该项目的金额(单位:亿元)	0.2000											
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	本项目拟新建2#教学楼(活动单元、专业教室、音体室及其他辅助用房),配套设施建设地下建筑,同步实施道路场地、环境绿化及水电气等综合配套设施。其中:新建地上建筑面积6900平方米、地下建筑面积400平方米。											
项目建设期	2024年至2025年											
项目运营期	2025年至2040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)	0.3942											
其中:不含专项债券的项目资本金	0.0842											
专项债券融资	0.3100											
其他债务融资												
项目分年融资计划(单位:亿元)												
	2021年及以前年度	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				0.20	0.11							
其他债务融资												
债券存续期内项目分年收益(单位:亿元)												
	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年
2019年及以前												
2025年	0.0415	0.0415	0.0415	0.0415	0.0415	0.0415	0.0415	0.0415	0.0415	0.0415	0.0415	0.0415
2031年	0.0415	0.0415	0.0415	0.0415	0.0415	0.0415	0.0415	0.0415	0.0415	0.0415	0.0413	0.0413
2037年	0.0415	0.0415	0.0415	0.0415	0.0415	0.0415	0.0415	0	0	0	0	0
2043年												
2049年												
债券存续期内项目总收益(单位:亿元)												
	债券存续期内项目总收益/项目总投资											
债券存续期内项目总债务融资本息	1.6839											
债券存续期内项目总债务融资本金	1.5710											
债券存续期内项目总地方债券融资本息	2.1413											
债券存续期内项目总地方债券融资本金	1.5710											
项目收益预测依据	收入成本测算资料等											

注:1.本表中项目总收益指的是债券存续期内的项目总收益。
2.历史年度的项目收益填写实际数据,未来年度的项目收益填写预测数据。

常州市天宁区郑陆镇 2023 年村庄生活污水治理工程

预期收益及融资平衡评价说明

一、编制基础

本次预测以2024年第四批江苏省政府债券（乡村振兴专项债券）常州市本级项目预期收益涉及的相关收费政策内容、收费政策合法合规依据、覆盖群体分布、预计产生反映为项目自身稳定现金流收益或政府性基金收入规模分析进行评估，测算常州市本级项目还本付息情况，实现项目收益和融资平衡。

二、基本假设条件

- 1、国家现行的法律法规、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、无其他人力不可抗拒及不可预见因素的重大不利影响。

三、项目测算相关依据

- 1、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）；
- 2、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）；
- 3、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）；
- 4、财政部《关于加快地方政府专项债券发行使用有关工作的通知》（财预[2020]94号）；
- 5、《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）；
- 6、《关于加快地方政府专项债券发行使用有关工作的通知》（苏财债[2020]67号）；
- 7、《关于做好2024年第四批新增专项债券发行准备工作的通知》（苏财债函[2024]12号）；
- 8、项目实施主体提供的项目可行性研究报告、项目批复、收入成本测算资料、政府会议纪要等。

四、项目投资总额与资金筹措方式

（一）项目概况

项目名称：常州市天宁区郑陆镇 2023 年村庄生活污水治理工程

发改委投资项目代码：2304-320402-89-01-674206

主要建设内容：项目位于常州市天宁区郑陆镇，涉及舜北、粮庄桥、丰北、梧岗、焦溪、宁河、三皇庙、牟家、羌家和三河口 10 个行政村，共 35 个自然村庄，具体建设内容包括 1.设置地理式农村生活污水处理设施 7 套；2.设置地理式一体化提升泵站 6 套；3.设置污水管网 30777 米；4.污水管网出户小方井 1199 座、检查井 1057 座；5.混凝土场地破除恢复 7943 平方米，混凝土道路破除恢复 8665 平方米，沥青道路破除恢复 1920 平方米，雨水管道破除修复 3400 米；6.绿化恢复 10362 平方米；7.化粪池托运改造 1082 个。

（二）项目投资总额

根据项目初设批复（常天发改〔2023〕166 号），本项目总投资估算 4,295.89 万元，各项明细如下表所示：

单位：万元

序号	项目具体内容	投资额	备注
1	工程费用	3,801.03	
2	工程建设及其他费用	380.83	
3	设备购置及安装费		
4	预备费用	114.03	
项目总投资		4,295.89	

（三）资金筹措方式

本次计划发行债券 1,700.00 万元，期限为 15 年。其他资金 2,595.89 万元（其中：其他资本金 2,595.89 万元），合计 4,295.89 万元。具体明细如下：

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
常州市天宁区 郑陆镇 2023 年 村庄生活污水 治理工程	4,295.89			2,595.89	1,700.00		

注：其他资本金⑥为财政预算资金。

五、本期债券募投项目收益与资金平衡测算

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）（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。

（一）项目收益及现金流入预测

1、项目预期收益情况

该项目收益主要通过生活污水处理收入、中水销售收入实现。根据我们的调查及项目实施单位提供的资料，该项目2023年11月-2024年12月为建设期。2025年1月可投入使用。根据该项目建成后的规模，预计收入分别为：

（1）生活污水处理收入

项目生活污水治理涉及郑陆镇10个行政村35个自然村庄共计1919户，人均用水量指标按90L/cap·d考虑。随郑陆镇经济发展，外来人口规模不断扩大，运营期前三年暂按11500人，每隔三年增长15%。污水处理费2.5元/吨。

（2）中水销售收入

农村生活污水在经污水处理设施处理后可产生中水用于农田灌溉、绿化浇洒、道路清洁、消防等。中水销售单价暂按1元/m³计算，中水销售量等于中水产生量，中水产生量约为污水处理量的80%。

（3）政府性基金收入

预计安排可用于还本付息的政府性基金收入总计1,400.00万元。

项目全周期内收益现金流入如下表所示：

金额单位：万元

项目	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年
生活污水处理收入			95.00	95.00	95.00	110.00
中水销售收入			25.00	25.00	25.00	35.00
政府性基金收入						

项目	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年
生活污水处理收入	110.00	110.00	125.00	125.00	125.00	138.00
中水销售收入	35.00	35.00	44.00	44.00	44.00	48.00
政府性基金收入						
项目	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	合计
生活污水处理收入	138.00	138.00	155.00	155.00	155.00	1,869.00
中水销售收入	48.00	48.00	54.00	54.00	54.00	618.00
政府性基金收入					1,400.00	1,400.00
2025-2039年合计		3,887.00				

2、成本费用分析

本项目债券全周期内成本费用主要为管理成本，2025年至2039年预计成本费用合计675.00万元。

项目实施完成后，本期债券存续期间预计可取得生活污水处理收入1,869.00万元，中水销售收入618.00万元，政府性基金收入1,400.00万元，合计3,887.00万元；预计成本费用675.00万元，项目净收益3,212.00万元。

债券全周期期间预计可取得生活污水处理收入1,869.00万元，中水销售收入618.00万元，政府性基金收入1,400.00万元，合计3,887.00万元；预计成本费用675.00万元，项目净收益3,212.00万元，可用于本项目还本付息。

（二）测算融资本息

本次计划发行债券1,700.00万元，期限为15年，预计专项债券利率为2.42%（利率参考2024年第六批江苏省政府债券）。假设融资期内每年支付利息，到期一次偿还本金。常州市天宁区郑陆镇2023年村庄生活污水治理工程债券应还本付息情况如下：

单位：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
常州市天宁区郑陆镇2023年村庄生活污水治理工程	2024		1,700.00		1,700.00	20.57	20.57
	2025	1,700.00			1,700.00	41.14	41.14
	2026	1,700.00			1,700.00	41.14	41.14
	2027	1,700.00			1,700.00	41.14	41.14
	2028	1,700.00			1,700.00	41.14	41.14
	2029	1,700.00			1,700.00	41.14	41.14
	2030	1,700.00			1,700.00	41.14	41.14
	2031	1,700.00			1,700.00	41.14	41.14

单位：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
	2032	1,700.00			1,700.00	41.14	41.14
	2033	1,700.00			1,700.00	41.14	41.14
	2034	1,700.00			1,700.00	41.14	41.14
	2035	1,700.00			1,700.00	41.14	41.14
	2036	1,700.00			1,700.00	41.14	41.14
	2037	1,700.00			1,700.00	41.14	41.14
	2038	1,700.00			1,700.00	41.14	41.14
	2039	1,700.00		1,700.00		20.57	1,720.57
2024-2039年合计（全周期）			1,700.00	1,700.00		617.10	2,317.10
2024-2039年合计（本期）			1,700.00	1,700.00		617.10	2,317.10

（三）测算项目收益覆盖融资本息倍数

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：

金额单位：人民币万元

项目名称	本期债			全周期		
	债券存续期 内应付债务 资金本息之 和	项目收益	项目 收益 覆盖 倍数	债券存续期 内应付债务 资金本息之 和	项目收益	项目收 益覆盖 倍数
常州市天宁区郑陆镇2023年村庄生活污水治理工程	2,317.10	3,212.00	1.39	2,317.10	3,212.00	1.39

经测算，在项目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，本次测算的常州市天宁区郑陆镇2023年村庄生活污水治理工程的收益能覆盖融资成本，本期债项目收益对融资本息覆盖倍数为1.39，全周期债项目收益对融资本息覆盖倍数为1.39，能够保障偿还债券本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。

六、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。

地方政府新增专项债券项目信息披露表

项目详细信息

项目2

项目名称	常州市天宁区郑陆镇2023年村庄生活污水治理工程										
项目类型（一级）	乡村振兴										
项目类型（二级）	乡村振兴										
本只专项债券中用于该项目的金额(单位:亿元)	0.1700										
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	项目位于常州市天宁区郑陆镇,涉及碑北、粮庄桥、丰北、梧岗、焦溪、宁河、三皇庙、车家、美家和三河口10个行政村,共35个自然村庄,具体建设内容包括1.设置地埋式农村生活污水施7套;2.设置地埋式一体化提升泵站6套;3.设置污水管网小方井1199座、检查井1057座;5.混凝土场地破除恢复7943平方米,混凝土道路破除恢复8665平方米,沥青道路破除恢复1920平方米,雨水管道破除修复3400米;6.绿化恢复10362平方米;7.化粪池托运改造1082个。										
项目建设期	2023 年至 2024 年										
项目运营期	2025 年至 2055 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)	0.4296										
其中:不含专项债券的项目资本金	0.2596										
专项债券融资	0.17										
其他债务融资											
项目分年融资计划(单位:亿元)											
	2021年及以前年度	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				0.17							
其他债务融资											
债券存续期内项目分年收益(单位:亿元)											
2019年及以前	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	0
0.01	0.01	0.01	0.01	0.0115	0.0115	0.0115	0.0115	0.0115	0.0115	0.0115	0.0115
0.0124	0.0124	0.0124	0.0124	0.0126	0.0126	0.0126	0.0126	0.0126	0.0126	0.0126	0.0126
0.0139	0.0139	0.0139	0.1539	0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
债券存续期内项目总收益/项目总投资											
债券存续期内项目总收益/项目总投资											
债券存续期内项目总收益/项目总投资											
债券存续期内项目总收益/项目总投资											
债券存续期内项目总收益/项目总投资											
债券存续期内项目总收益/项目总投资											
收入成本测算资料等											
项目收益预测依据	收入成本测算资料等										

注:1.本表中项目总收益指的是债券存续期内的项目总收益。
2.历史年度的项目收益填写实际数据,未来年度的项目收益填写预测数据。

郑陆镇现代农业产业园配套基础设施工程 预期收益及融资平衡评价说明

一、编制基础

本次预测以2024年第四批江苏省政府债券（乡村振兴专项债券）常州市本级项目预期收益涉及的相关收费政策内容、收费政策合法合规依据、覆盖群体分布、预计产生反映为项目自身稳定现金流收益或政府性基金收入规模分析进行评估，测算常州市本级项目还本付息情况，实现项目收益和融资平衡。

二、基本假设条件

- 1、国家现行的法律法规、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、无其他人力不可抗拒及不可预见因素的重大不利影响。

三、项目测算相关依据

- 1、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）；
- 2、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）；
- 3、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）；
- 4、财政部《关于加快地方政府专项债券发行使用有关工作的通知》（财预[2020]94号）；
- 5、《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）；
- 6、《关于加快地方政府专项债券发行使用有关工作的通知》（苏财债[2020]67号）；
- 7、《关于做好2024年第四批新增专项债券发行准备工作的通知》（苏财债函[2024]12号）；
- 8、项目实施主体提供的项目可行性研究报告、项目批复、收入成本测算资料、政府会议纪要等。

四、项目投资总额与资金筹措方式

(一) 项目概况

项目名称：郑陆镇现代农业产业园配套基础设施工程

发改委投资项目代码：2307-320402-04-01-704913

主要建设内容：包括郑陆镇现代农业产业园区地下管网工程、智慧停车场(含充电桩)工程及园区运输连接线工程。(1)园区地下管网工程。对郑陆镇现代农业产业园内的给水、雨水、污水、供电、信息等地下管线进行改造，总长度 20,900.00 米。(2)智慧停车场(含充电桩)工程。改造园区内停车位 360.00 个，面积约 9,000.00 平方米，增设新能源汽车充电桩 108.00 个。(3)环境整治。面积 37,409.50 平方米。(4)园区物流连接线工程。园区物流连接线南起工业大道，北至舜山路，全长约 3,303.00 米。

(二) 项目投资总额

根据项目可研批复（常天发改〔2023〕142号），本项目总投资估算 39,201.81 万元，各项明细如下表所示：

单位：万元

序号	项目具体内容	投资额	备注
1	工程费用	33,171.50	
2	工程建设及其他费用	3,092.21	
3	设备购置及安装费		
4	预备费用	2,938.10	
项目总投资		39,201.81	

(三) 资金筹措方式

本次计划发行债券5,000.00万元，期限为15年。其他资金34,201.81万元,(其中：期后发行债券26,300.00万元（15年期），其他资本金7,901.81万元），合计39,201.81万元。具体明细如下：

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
郑陆镇现代农业产业园配套基础设施工程	39,201.81			7,901.81		5,000.00	26,300.00

注：其他资本金⑥为财政预算资金。其他资金（非资本金）⑨为期后地方发债资金，非其他市场化融资。

五、本期债券募投项目收益与资金平衡测算

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）（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。

（一）项目收益及现金流入预测

1、项目预期收益情况

该项目收益主要通过市政管网入廊返还收入、停车收费收入、充电桩收入、政府性基金收入实现。根据我们的调查及项目实施单位提供的资料，该项目2024年10月-2027年5月为建设期。2027年6月可投入使用。根据该项目建成后的规模，预计收入分别为：

（1）市政管网入廊返还收入

给水、污水、燃气、信息、供热等管网运营公司返还收入，年返还约540.00万元。

（2）停车收费收入

项目共改造智慧停车位360个，白天时段按15元/辆计费，单次停放时长2-3小时，日平均周转率4次，使用率80%；夜间时段按20元/辆，单次停放时长5-6小时，周转率2次，使用率70%考虑。

(3) 充电桩收入

项目安装充电桩108个，平均充电功率以120kW考虑；平均时间利用率以20%计取，年均以0.8%增长，增长至25%停止；服务费按照0.75元/kWh计算。

(4) 政府性基金收入

预计安排可用于还本付息的政府性基金收入总计20,145.00万元。

项目全周期内收益现金流入如下表所示：

单位：万元

项目	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年
市政管网入廊返还收入				540.00	540.00	540.00
停车收费收入				1,000.00	1,000.00	1,000.00
充电桩收入				1,702.94	1,716.57	1,730.30
政府性基金收入						
项目	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年
市政管网入廊返还收入	540.00	540.00	540.00	540.00	540.00	540.00
停车收费收入	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00
充电桩收入	1,744.14	1,758.10	1,772.16	1,786.34	1,800.63	1,815.03
政府性基金收入						
项目	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年
市政管网入廊返还收入	540.00	540.00	540.00	540.00	540.00	540.00
停车收费收入	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00
充电桩收入	1,829.55	1,844.19	1,858.94	1,858.94	1,858.94	1,858.94
政府性基金收入						
项目	2042年					合计
市政管网入廊返还收入	540.00					8,640.00
停车收费收入	1,000.00					16,000.00
充电桩收入	1,858.94					28,794.67
政府性基金收入	20,145.00					20,145.00
2027-2042年合计				73,579.67		

2、成本费用分析

本项目债券全周期内成本费用主要为管网维护成本、停车场成本、充电桩成本，2027年至2042年预计成本费用合计4,640.00万元。

项目实施完成后，本期债券存续期间预计可取得市政管网入廊返还收入7,020.00万

元、停车收费收入13,000.00万元、充电桩收入23,232.71万元，合计43,252.71万元；预计成本费用3,770.00万元，项目净收益39,482.71万元。

债券全周期期间预计可取得市政管网入廊返还收入8,640.00万元、停车收费收入16,000.00万元、充电桩收入28,794.67万元、政府性基金收入20,145.00万元，合计73,579.67万元；预计成本费用4,640.00万元，项目净收益68,939.67万元，可用于本项目还本付息。

(二) 测算融资本息

本次计划发行债券5,000.00万元，期限为15年，预计专项债券利率为2.42%（利率参考2024年第六批江苏省政府债券）。期后发行债券资金26,300.00万元，期限为15年，预计专项债券利率为2.42%。假设融资期内每年支付利息，到期一次偿还本金。郑陆镇现代农业产业园配套基础设施工程债券应还本付息情况如下：

单位：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
郑陆镇现代 农业产业 园配套 基础设施 工程	2024		5,000.00		5,000.00	60.50	60.50
	2025	5,000.00	10,800.00		15,800.00	251.68	251.68
	2026	15,800.00	10,500.00		26,300.00	509.41	509.41
	2027	26,300.00	5,000.00		31,300.00	696.96	696.96
	2028	31,300.00			31,300.00	757.46	757.46
	2029	31,300.00			31,300.00	757.46	757.46
	2030	31,300.00			31,300.00	757.46	757.46
	2031	31,300.00			31,300.00	757.46	757.46
	2032	31,300.00			31,300.00	757.46	757.46
	2033	31,300.00			31,300.00	757.46	757.46
	2034	31,300.00			31,300.00	757.46	757.46
	2035	31,300.00			31,300.00	757.46	757.46
	2036	31,300.00			31,300.00	757.46	757.46
	2037	31,300.00			31,300.00	757.46	757.46
	2038	31,300.00			31,300.00	757.46	757.46
	2039	31,300.00		5,000.00	26,300.00	696.96	5,696.96
	2040	26,300.00		10,800.00	15,500.00	505.78	11,305.78
	2041	15,500.00		10,500.00	5,000.00	248.05	10,748.05
	2042	5,000.00		5,000.00		60.50	5,060.50
2024-2042年合计（全周期）			31,300.00	31,300.00		11,361.90	42,661.90
2024-2039年合计（本期）			5,000.00	5,000.00		10,547.57	15,547.57

(三) 测算项目收益覆盖融资本息倍数

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：万元

项目名称	本期债			全周期		
	债券存续期内应付债务资金本息之和	项目收益	项目收益覆盖倍数	债券存续期内应付债务资金本息之和	项目收益	项目收益覆盖倍数
郑陆镇现代农业产业园配套基础设施工程	15,547.57	39,482.71	2.54	42,661.90	68,939.67	1.62

经测算，在项目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，本次测算的郑陆镇现代农业产业园配套基础设施工程的收益能覆盖融资成本，本期债项目收益对融资本息覆盖倍数为2.54，全周期债项目收益对融资本息覆盖倍数为1.62，能够保障偿还债券本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。

六、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。

地方政府新增专项债券项目信息披露表

项目详细信息

项目3

项目名称	郑陆镇现代农业产业园配套设施工程												
项目类型（一级）	乡村振兴												
项目类型（二级）	乡村振兴												
本只专项债券中用于该项目的金额（单位：亿元）	0.5000												
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	主要建设内容包括郑陆镇现代农业产业园地下管网工程、智慧停车场（含充电桩）工程及园区运输连接工程（一）园区地下管网工程。对郑陆镇现代农业产业园内的给水、雨水、污水、供电、信息等地下管线进行改造，总长度 20900米。（二）智慧停车场（含充电桩）工程。改造园区内停车位360个，面积约9000平方米，增设新能源汽车充电桩108个。（三）环境整治。面积37409.5平方米。（四）园区物流连接工程。园区物流连接线南起工业大道，北至舜山路，全长约3303米。												
项目建设期	2024年至2027年												
项目运营期	2027年至2042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）	3.9202												
其中：不含专项债券的项目资本金	0.7901												
专项债券融资	3.1300												
其他债务融资													
	项目分年融资计划（单位：亿元）												
	2021年及以前年度	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				0.5	1.08	1.05	0.5						
其他债务融资													
债券存续期内项目总投资（单位：亿元）	6.8940												
	债券存续期内项目分年收益（单位：亿元）												
2019年及以前	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年及以后			
2025年	0	0	0.2953	0.2967	0.2987	0.2994	0.2994	0.2994	0.2994	0.2994			
2031年	0.3008	0.3022	0.3036	0.3051	0.3065	0.308	0.308	0.308	0.308	0.308			
2037年	0.3094	0.3109	0.3109	0.3109	0.3109	0.3109	0.3109	0.3109	0.3109	0.3109			
2043年													
2049年													
	债券存续期内项目总收益/项目总投资										1.7586		
	债券存续期内项目总收益/项目总投资										1.6160		
	债券存续期内项目总收益/项目总投资										2.2026		
	债券存续期内项目总收益/项目总投资										1.6160		
	债券存续期内项目总收益/项目总投资										2.2026		
项目收益预测依据	收入成本测算资料等												

注：1. 本表中项目总投资指的是债券存续期内的项目总投资。

2. 历史年度的项目收益填写实际数据，未来年度的项目收益填写预测数据。

江苏常州经济开发区水环境综合治理工程 预期收益及融资平衡评价说明

一、编制基础

本次预测以2024年第四批江苏省政府债券（乡村振兴专项债券）常州市本级项目预期收益涉及的相关收费政策内容、收费政策合法合规依据、覆盖群体分布、预计产生反映为项目自身稳定现金流收益或政府性基金收入规模分析进行评估，测算常州市本级项目还本付息情况，实现项目收益和融资平衡。

二、基本假设条件

- 1、国家现行的法律法规、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、无其他人力不可抗拒及不可预见因素的重大不利影响。

三、项目测算相关依据

- 1、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）；
- 2、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）；
- 3、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）；
- 4、财政部《关于加快地方政府专项债券发行使用有关工作的通知》（财预[2020]94号）；
- 5、《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）；
- 6、《关于加快地方政府专项债券发行使用有关工作的通知》（苏财债[2020]67号）；
- 7、《关于做好2024年第四批新增专项债券发行准备工作的通知》（苏财债函[2024]12号）；
- 8、项目实施主体提供的项目可行性研究报告、项目批复、收入成本测算资料、政府会议纪要等。

四、项目投资总额与资金筹措方式

(一) 项目概况

项目名称: 江苏常州经济开发区水环境综合治理工程

发改委投资项目代码: 2020-320491-77-01-532483

主要建设内容:

(1) 河道治理工程: 实施范围包括经开区三镇三街道部分镇级河道和村级河道, 总计 55 条河道, 总长度约 60.42 千米, 建设内容包括河道清淤、河床塑形、水体整治、泵站提升、驳岸修复、岸坡整治等。

(2) 管网建设工程: 完善道路污水主管网, 新增污水管网约 92.35 千米。

(3) 农村生活污水治理工程: 1、新增农村污水管网(含污水处理设施), 涉及 256 个自然村; 2、对原农村污水管网及污水处理设施进行提升改造, 涉及 123 个自然村; 3、对集聚区(老旧小区)实施雨污分流改造, 涉及区域面积约 156.51 公顷。

(4) 湿地修复工程: 对南方村(横林镇)、梁家桥片区(横山桥镇)、湖头(遥观镇)三块区域进行修复, 总面积约 500 亩。

(二) 项目投资总额

根据项目可行性研究报告的批复(常经发审[2020]140号), 本项目总投资估算 137,971.00 万元, 各项明细如下表所示:

单位: 万元

序号	项目具体内容	投资额	备注
1	工程费用	98,167.00	
2	工程建设及其他费用	34,457.00	
3	设备购置及安装费		
4	预备费用	5,347.00	
项目总投资		137,971.00	

(三) 资金筹措方式

以前年度已发行债券81,000.00万元。本次计划发行债券3,000.00万元, 期限为15年。其他资金53,971.00万元(其中: 期后发行债券12,000.00万元(15年期), 其他资本金41,971.00万元), 合计137,971.00万元。具体明细如下:

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
江苏常州经 济开发区水 环境综合治 理工程	137,971.00			41,971.00	81,000.00	3,000.00	12,000.00

注：其他资本金⑥为财政预算资金。其他资金（非资本金）⑨为后期地方发债资金，非其他市场化融资。

五、本期债券募投项目收益与资金平衡测算

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）（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。

（一）项目收益及现金流入预测

（1）项目预期收益情况

该项目收益主要通过污水处理收入、水资源收入、工程水费收入以及政府性基金收入实现。根据我们的调查及项目实施单位提供的资料，该项目2020年9月-2025年8月为建设期。2025年9月可投入使用。根据该项目建成后的规模，预计每年可取得污水处理费6,000.00万元。其中：污水处理费水量241.00万吨/年，处理费单价12元/吨；自来水公司自来水费中污水处理费返还收入，水量按2,000.00万吨/年，处理费单价1.6元/吨。水资源收入中水量按2033万立方米/年计算，单价0.3元/吨，按8折计算，预计每年可取得水资源收入约488.00万元。工程水量按1,966.00万立方米/年估算，单价0.09元/吨，预计每年可取得工程水费收入177.00万元。预计安排可用于还本付息的政府性基金收入120,000.00万元。

项目全周期内收益现金流入如下表所示：

金额单位：万元

项目	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年
污水处理费			2,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00
水资源收入			162.67	488.00	488.00	488.00
工程水费			59.00	177.00	177.00	177.00
政府性基金收入						
项目	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年
污水处理费	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00
水资源收入	488.00	488.00	488.00	488.00	488.00	488.00
工程水费	177.00	177.00	177.00	177.00	177.00	177.00
政府性基金收入			120,000.00			
项目	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年
污水处理费	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00
水资源收入	488.00	488.00	488.00	488.00	488.00	488.00
工程水费	177.00	177.00	177.00	177.00	177.00	177.00
政府性基金收入						
2025-2040年合计		222,196.67				

(2) 成本费用分析

本项目债券全周期内成本费用主要为修理修缮费用、运营管理费、土地出让成本等，2026年至2040年预计成本费用合计49,742.67万元。

项目实施完成后，本期债券存续期间预计可取得污水处理费收入86,000.00万元，水资源收入6,994.67万元，工程水费2,537.00万元，政府性基金收入120,000.00万元，合计215,531.67万元；预计成本费用48,924.67万元，项目净收益166,607.00万元。

债券全周期间预计可取得污水处理费收入92,000.00万元，水资源收入7,482.67万元，工程水费2,714.00万元，政府性基金收入120,000.00万元，合计222,196.67万元；预计成本费用49,742.67万元，项目净收益172,454.00万元，可用于本项目还本付息。

(二) 测算融资本息

以前年度已发行债券81,000.00万元。本次计划发行债券3,000.00万元，期限为15年，预计专项债券利率为2.42%（利率参考2024年第六批江苏省政府债券）。期后发行债券资金12,000.00万元，期限为15年，预计专项债券利率为2.42%。假设融资期内每年支付利息，

到期一次偿还本金。江苏常州经济开发区水环境综合治理工程项目债券应还本付息情况如下：

单位：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
江苏常州 经济开发 区水环境 综合治理 工程	2020		10,000.00		10,000.00	177.00	177.00
	2021	10,000.00	26,000.00		36,000.00	814.20	814.20
	2022	36,000.00	25,000.00		61,000.00	1,634.40	1,634.40
	2023	61,000.00	15,000.00		76,000.00	2,205.90	2,205.90
	2024	76,000.00	8,000.00		84,000.00	2,516.95	2,516.95
	2025	84,000.00	12,000.00		96,000.00	2,761.70	2,761.70
	2026	96,000.00			96,000.00	2,906.90	2,906.90
	2027	96,000.00			96,000.00	2,906.90	2,906.90
	2028	96,000.00			96,000.00	2,906.90	2,906.90
	2029	96,000.00			96,000.00	2,906.90	2,906.90
	2030	96,000.00			96,000.00	2,906.90	2,906.90
	2031	96,000.00			96,000.00	2,906.90	2,906.90
	2032	96,000.00		25,000.00	71,000.00	2,546.90	27,546.90
	2033	71,000.00			71,000.00	2,186.90	2,186.90
	2034	71,000.00			71,000.00	2,186.90	2,186.90
	2035	71,000.00		10,000.00	61,000.00	2,009.90	12,009.90
	2036	61,000.00		26,000.00	35,000.00	1,372.70	27,372.70
	2037	35,000.00			35,000.00	912.50	912.50
	2038	35,000.00		15,000.00	20,000.00	701.00	15,701.00
	2039	20,000.00		8,000.00	12,000.00	389.95	8,389.95
2040	12,000.00		12,000.00		145.20	12,145.20	
2020-2040 年合计（全周期）			96,000.00	96,000.00		40,003.50	136,003.50
2024-2039 年合计（本期）			3,000.00	84,000.00		35,026.80	119,026.80

（三）测算项目收益覆盖融资本息倍数

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：

金额单位：人民币万元

项目名称	本期债			全周期		
	债券存续期 内应付债务 资金本息之 和	项目收益	项目 收益 覆盖 倍数	债券存续期 内应付债务 资金本息之 和	项目收益	项目收 益覆盖 倍数
江苏常州经济开发区水环境综合治理工程	119,026.80	166,607.00	1.40	136,003.50	172,454.00	1.27

经测算，在项目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，本次测算的江苏常州经济开发区水环境综合治理工程项目的收益能覆盖融资成本，本期债项目收益对融资本息覆盖倍数为1.40，全周期债项目收益对融资本息覆盖倍数为1.27，能够保障偿还债券本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。

六、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。

地方政府新增专项债券项目信息披露表

项目详细信息

项目4

项目名称	江苏常州经济开发区水环境综合治理工程										
项目类型（一级）	生态环保										
项目类型（二级）	城镇污水处理										
本只专项债券中用于该项目的金额（单位：亿元）	0.3000										
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	<p>(一) 河道治理工程：实施范围包括经开区三镇三街道部分镇级河道和村级河道，总计55条河道，总长度约60.42千米，建设内容包括河道清淤、河床塑形、水体整治、泵站提升、驳岸修复、岸坡整治等。(二) 管网建设工程：完善道路污水主管网，新增污水管网约92.35千米。(三) 农村生活污水治理工程：1、新增农村污水管网（含污水处理设施），涉及256个自然村；2、对原农村污水管网及污水处理设施进行提升改造，涉及123个自然村；3、对集聚区（老旧小区）实施雨污分流改造，涉及区域面积约156.51公顷。(四) 湿地修复工程：对南方村（横山镇）、梁家桥片区（横山桥镇）、湖头（遥观镇）三块区域进行修复，总面积约500亩。</p>										
项目建设期	2020年至2025年										
项目运营期	2025年至2040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）	13.7971										
其中：不含专项债券的项目资本金	4.1971										
专项债券融资	9.6										
其他债务融资											
项目分年融资计划（单位：亿元）											
	2021年及以前年度	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	3.6	2.5	1.5	0.8	1.2						
其他债务融资											
债券存续期内项目总投资（单位：亿元）	17.2454										
债券存续期内项目分年收益（单位：亿元）											
2019年及以前	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2054年及以后
0.1949	0.5847	0.5847	0.5847	0.5847	0.5847	0.5847	0.5847	0.5847	0.5847	0.5847	0
8.8647	0.5847	0.5847	0.5847	0.5847	0.5847	0.5847	0.5847	0.5847	0.5847	0.5847	0
0.5847	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
债券存续期内项目总收益/项目总投资											1.2499
债券存续期内项目总收益/项目总债务融资本息											1.2680
债券存续期内项目总收益/项目总债务融资本金											1.7964
债券存续期内项目总收益/项目总地方债券融资本息											1.2680
债券存续期内项目总收益/项目总地方债券融资本金											1.7964
项目收益预测依据	收入成本测算资料等										

注：1. 本表中项目总收益指的是债券存续期内的项目总收益。
 2. 历史年度的项目收益填写实际数据，未来年度的项目收益填写预测数据。

常州经开区东农现代农业产业高质量发展示范园

预期收益及融资平衡评价说明

一、编制基础

本次预测以2024年第四批江苏省政府债券（乡村振兴专项债券）常州市本级项目预期收益涉及的相关收费政策内容、收费政策合法合规依据、覆盖群体分布、预计产生反映为项目自身稳定现金流收益或政府性基金收入规模分析进行评估，测算常州市本级项目还本付息情况，实现项目收益和融资平衡。

二、基本假设条件

- 1、国家现行的法律法规、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、无其他人力不可抗拒及不可预见因素的重大不利影响。

三、项目测算相关依据

- 1、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）；
- 2、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）；
- 3、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）；
- 4、财政部《关于加快地方政府专项债券发行使用有关工作的通知》（财预[2020]94号）；
- 5、《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）；
- 6、《关于加快地方政府专项债券发行使用有关工作的通知》（苏财债[2020]67号）；
- 7、《关于做好2024年第四批新增专项债券发行准备工作的通知》（苏财债函[2024]12号）；
- 8、项目实施主体提供的项目可行性研究报告、项目批复、收入成本测算资料、政府会议纪要等。

四、项目投资总额与资金筹措方式

(一) 项目概况

项目名称：常州经开区东农现代农业产业高质量发展示范园

发改委投资项目代码：2302-320491-89-01-311656

主要建设内容：包括龙潭湖核心示范园、精品稻米生产基地、绿色蔬菜生产基地、现代渔业养殖基地、农文旅旅游设施及配套设施改造。龙潭湖核心示范园建设包括示范农园、科技农园、休闲农园、渔文乐园、农产品体验园、综合服务中心及农业创新创业中心，总用地面积约 1200 亩。精品稻米生产基地主要建设绿色高质高效稻米示范基地 7500 亩；同步改造稻米配套服务用房 26380 平方米，配套农业种植加工机械化设备。绿色蔬菜生产基地主要建设绿色蔬菜生产基地 1000 亩，同步改扩建特色小菜园 20 个。现代渔业养殖基地主要对横山桥镇养殖池塘实施生态化改造，实现尾水达标排放，并对渔业养殖进行机械化覆盖、数字化升级，升级改造面积约 1000 亩。农文旅旅游设施改造主要立足村域资源和特色，构建以生态循环农业为主、农旅结合的田园综合体，用地约 1000 亩。

(二) 项目投资总额

根据项目可研批复（常经发审[2023]58 号），本项目总投资估算 88,453.90 万元，各项明细如下表所示：

单位：万元

序号	项目具体内容	投资额	备注
1	工程费用	65,453.50	
2	工程建设及其他费用	11,754.60	
3	设备购置及安装费		
4	预备费用	11,245.80	
项目总投资		88,453.90	

(三) 资金筹措方式

以前年度已发行债券22,000.00万元。本次计划发行债券5,000.00万元，期限为15年。其他资金61,453.90万元,(其中：期后发行债券43,000万元（15年期），其他资本金18,453.90万元)，合计88,453.90万元。具体明细如下：

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
常州经开区东 农现代农业产 业高质量发展 示范园	88,453.90			18,453.90	22,000.00	5,000.00	43,000.00

注：其他资本金⑥为财政预算资金。其他资金（非资本金）⑨为后期地方发债资金，非其他市场化融资。

五、本期债券募投项目收益与资金平衡测算

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）（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。

（一）项目收益及现金流入预测

1、项目预期收益情况

该项目收益主要通过高标准农田租金及补贴收入、蔬菜基地及渔业基地租金收入、农文旅收入实现。根据我们的调查及项目实施单位提供的资料，该项目2023年7月-2025年12月为建设期。2026年1月可投入使用。根据该项目建成后的规模，预计收入分别为：

（1）高标准农田租金及政府性基金收入

农田亩数7500亩，租金每隔三年上涨3%，运营期第一年按1800元/亩考虑，第一年租金约1,350.00万元，同时高标准农田项目每年可取的政府性基金收入6000万元。

（2）蔬菜基地及渔业基地租金收入

蔬菜基地1000亩，租金按1400元/亩，租金每隔三年上涨3%。渔业基地1000亩，租金按800元/亩，租金每隔三年上涨3%。

(3) 农文旅收入

龙潭湖示范园区农文旅收入包括园区内部农业、垂钓区、门票、休闲农园区、餐饮和停车位收入。园区内部农业410亩，示范性农园产量每亩收入约5000元；垂钓区250亩，亩均产量2000斤，按鱼类单价15元计入；门票+观光小火车按人均100元，参考经开区类似农业示范园节假日和平时人数，运营期第一年人数按20万人次，人数每隔三年上涨5%；休闲农园区票价人均150元，人数运营期第一年按20万人次，人数每隔三年上涨5%；餐饮收入按来园人数的30%考虑，人均消费50元；停车位300个，单次停车5元，日周转率为2。其它特色田园综合体的农文旅收入，参照龙潭湖示范园规模，按其收入的60%计入。广告位租金收入年收入约300万元。

项目全周期内收益现金流入如下表所示：

单位：万元

项目	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年
高标准农田租金及政府性基金收入				7,350.00	1,350.00	1,350.00
蔬菜基地及渔业基地租金收入				220.00	220.00	220.00
农文旅收入				10,480.00	10,480.00	10,480.00
项目	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年
高标准农田租金及政府性基金收入	1,390.00	1,390.00	1,390.00	1,430.00	1,430.00	1,430.00
蔬菜基地及渔业基地租金收入	225.00	225.00	225.00	230.00	230.00	230.00
农文旅收入	10,900.00	10,900.00	10,900.00	11,350.00	11,350.00	11,350.00
项目	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年
高标准农田租金及政府性基金收入	1,475.00	1,475.00	1,475.00	1,520.00	1,520.00	1,520.00
蔬菜基地及渔业基地租金收入	240.00	240.00	240.00	250.00	250.00	250.00
农文旅收入	11,820.00	11,820.00	11,820.00	12,310.00	12,310.00	12,310.00
2026-2040年合计	201,570.00					

2、成本费用分析

本项目债券全周期内成本费用主要为管理成本，2026年至2040年预计成本费用合计58,530.00万元。

项目实施完成后，本期债券存续期间预计可取得高标准农田租金及政府性基金收入25,975.00万元，蔬菜基地及渔业基地租金收入3,245.00万元，农文旅收入158,270.00万元，合计187,490.00万元；预计成本费用54,330.00万元，项目净收益133,160.00万元。

债券全周期期间预计可取得高标准农田租金及政府性基金收入27,495.00万元，蔬菜基地及渔业基地租金收入3,495.00万元，农文旅收入170,580.00万元，合计201,570.00万元；预计成本费用58,530.00万元，项目净收益143,040.00万元，可用于本项目还本付息。

(二) 测算融资本息

以前年度已发行债券22,000.00万元。本次计划发行债券5,000.00万元，期限为15年，预计专项债券利率为2.42%（利率参考2024年第六批江苏省政府债券）。期后发行债券资金43,000.00万元，期限为15年，预计专项债券利率为2.42%。假设融资期内每年支付利息，到期一次偿还本金。常州经开区东农现代农业产业高质量发展示范园项目债券应还本付息情况如下：

单位：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
常州经开区东农现代农业产业高质量发展示范园	2023		15,000.00		15,000.00	211.50	211.50
	2024	15,000.00	12,000.00		27,000.00	572.05	572.05
	2025	27,000.00	43,000.00		70,000.00	1,241.40	1,241.40
	2026	70,000.00			70,000.00	1,761.70	1,761.70
	2027	70,000.00			70,000.00	1,761.70	1,761.70
	2028	70,000.00			70,000.00	1,761.70	1,761.70
	2029	70,000.00			70,000.00	1,761.70	1,761.70
	2030	70,000.00			70,000.00	1,761.70	1,761.70
	2031	70,000.00			70,000.00	1,761.70	1,761.70
	2032	70,000.00			70,000.00	1,761.70	1,761.70
	2033	70,000.00			70,000.00	1,761.70	1,761.70
	2034	70,000.00			70,000.00	1,761.70	1,761.70
	2035	70,000.00			70,000.00	1,761.70	1,761.70
	2036	70,000.00			70,000.00	1,761.70	1,761.70
	2037	70,000.00			70,000.00	1,761.70	1,761.70
	2038	70,000.00		15,000.00	55,000.00	1,550.20	16,550.20
	2039	55,000.00		12,000.00	43,000.00	1,189.65	13,189.65
2040	43,000.00		43,000.00		520.30	43,520.30	
2023-2040年合计（全周期）			70,000.00	70,000.00		26,425.50	96,425.50
2024-2039年合计（本期）			5,000.00	27,000.00		25,693.70	52,693.70

(三) 测算项目收益覆盖融资本息倍数

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：万元

项目名称	本期债			全周期		
	债券存续期内应付债务资金本息之和	项目收益	项目收益覆盖倍数	债券存续期内应付债务资金本息之和	项目收益	项目收益覆盖倍数
常州经开区东农现代农业产业高质量发展示范园	52,693.70	133,160.00	2.53	96,425.50	143,040.00	1.48

经测算，在项目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，本次测算的常州经开区东农现代农业产业高质量发展示范园项目的收益能覆盖融资成本，本期债项目收益对融资本息覆盖倍数为2.53，全周期债项目收益对融资本息覆盖倍数为1.48，能够保障偿还债券本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。

六、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。

地方政府新增专项债券项目信息披露模板（表样）

三、项目详细信息

项目5	常州经开区现代农业产业高质量发展展示范围												
项目名称	农林水利												
项目类型（一级）	0.5000												
项目类型（二级）	0.5000												
本只专项债券中用于该项目的金额(单位:亿元)	0.5000												
其中:用于符合条件的重大项目资本金的金额(单位:亿元)	0.5000												
项目简要描述	项目建设内容包括龙潭湖核心示范区、精品稻米生产基地、绿色蔬菜生产基地、现代渔业养殖基地、农文旅旅游设施及配套设施改造。龙潭湖核心示范区建设包括示范农田、科技农田、休闲农田、渔文乐园、农产品体验馆、综合服务中心及农业创新创业中心,总用地面积约1200亩。精品稻米生产基地主要建设绿色高效稻米示范基地7500亩;同步改造稻米配套服务用房26380平方米,配套农业种植加工机械化设备。绿色蔬菜生产基地主要建设绿色蔬菜生产特色小菜园20个。现代渔业养殖基地主要对横山桥镇养殖池塘实施生态化改造,实现尾水达标排放,并对渔业养殖进行机械化覆盖、数字化升级,升级改造面积约1000亩。农文旅旅游设施改造主要立足村域资源和特色,构建以生态循环农业为主、农旅结合的田园综合体,用地约1000亩。												
项目建设期	2023年至2025年												
项目运营期	2026年至2040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)	8.8454												
其中:不含专项债券的项目资本金	1.8454												
专项债券融资	7												
其他债务融资	2021年及以前年度												
专项债券融资	2021年及以前年度	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年及以后年度				
其他债务融资			1.5	1.2	4.3								
债券存续期内项目总收益(单位:亿元)	14.3040												
专项债券融资	债券存续期内项目分年收益(单位:亿元)												
其他债务融资	债券存续期内项目总收益/项目总投资												
专项债券融资	2019年及以前	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		
其他债务融资													
专项债券融资	0	1.444	0.844	0.844	0.844	0.844	0.8765	0.8765	0.8765	0.8765	0.8765		
其他债务融资	0.8765	0.911	0.911	0.911	0.911	0.911	0.9485	0.9485	0.9485	0.9485	0.9485		
专项债券融资	0.9485	0.988	0.988	0.988	0.988	0.988	0	0	0	0	0		
其他债务融资	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
专项债券融资	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
其他债务融资	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
专项债券融资	债券存续期内项目总收益/项目总投资												
其他债务融资	债券存续期内项目总收益/项目总投资												
专项债券融资	债券存续期内项目总收益/项目总投资												
其他债务融资	债券存续期内项目总收益/项目总投资												
专项债券融资	债券存续期内项目总收益/项目总投资												
其他债务融资	债券存续期内项目总收益/项目总投资												
项目收益预测依据	债券存续期内项目总收益/项目总投资												

注:1.本表中项目总收益指的是债券存续期内的项目总收益。
2.历史年度的项目收益填写实际数据,未来年度的项目收益填写预测数据。

溧阳市 2024 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

二〇二四年九月十二日



目录

第一部分报告正文.....	1
第二部分报告附件.....	2
附件 1：溧阳市全域农村污水管网建设工程预期收益及融资平衡评价说明	3
附件 2：溧阳市全域农村污水管网建设工程明细表	9
附件 3：溧阳市北部地区乡村片区整治更新项目预期收益及融资平衡评价说明	10
附件 4：溧阳市北部地区乡村片区整治更新项目明细表	17
附件 5：溧阳市全域高标准农田建设项目预期收益及融资平衡评价说明	20
附件 6：溧阳市全域高标准农田建设项目明细表	26



溧阳众诚会计师事务所有限公司

溧众评咨[2024]006号



溧阳市 2024 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

溧阳市财政局：

我们接受溧阳市财政局委托，对溧阳市 2024 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 2024 年江苏省政府债券（乡村振兴专项债券）3 个项目，预期污水处理费收入、补充耕地指标出让收入、粮食增产收入等专项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。

本报告仅供本次溧阳市 2024 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 溧阳市全域农村污水管网建设工程预期收益及融资平衡评价说明

附件 2 溧阳市全域农村污水管网建设工程明细表

附件 3 溧阳市北部地区乡村片区整治更新项目预期收益及融资平衡评价说明

附件 4 溧阳市北部地区乡村片区整治更新项目明细表

附件 5 溧阳市全域高标准农田建设项目预期收益及融资平衡评价说明

附件 6 溧阳市全域高标准农田建设项目明细表

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)



2024 年 9 月 12 日



附件 1:

溧阳市全域农村污水管网建设工程 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

本项目建设地址位于溧阳市行政范围内，包含古县街道、上黄镇、埭头镇、溧城街道、竹箐镇、别桥镇、南渡镇、社渚镇、昆仑街道、上兴镇、戴埠镇等 11 个乡镇（街道）的村庄污水治理。新建 DN200-300 污水主管道约 257 公里、化粪池约 23000 个、提升泵站约 133 座、处理设施约 86 座、净化槽约 9 座。主要建设内容包括污水管网、道路修复、泵站及相关配套设施。项目建设期约为 26 个月，自 2023 年 11 月起至 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研报告的批复（溧发改[2024]343 号），投资项目编码 2307-320481-04-01-552922，本项目总投资估算 49,000.00 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	39,921.57	
2	其他费用	7,651.25	
3	预备费	1,427.18	
项目总投资		49,000.00	

(三) 资金筹措方式

2024 年拟发行债券 39,000.00 万元，期限 15 年；项目资本金 10,000.00 万元，合计 49,000.00 万元。具体明细如下表所示：

单位：人民币万元

项目名称	项目总投资 (万元)	资金来源	
		资本金	非资本金部分

	①=②+③	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
溧阳市全域农村污水管网建设工程	49,000.00	0.00	0.00	10,000.00	0.00	39,000.00	0.00

资本金中其他资本金 10,000.00 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

该项目收益现金流入主要通过污水处理费收入实现。根据可行性研究报告及项目实施单位提供的资料，本项目的污水处理费结合溧阳现行收费标准，污水处理费综合单价定为 2450 元/户/年，预计污水处理户数约为 23000 户，收入的测算年限为 2024-2039 年，前 2 年为建设期，无经营收入，共 14 年有经营收入，2026-2039 年每年经营收入 5,635.00 万元，经计算，债券存续期内项目收入共计为 78,890.00 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	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
污水处理费收入			5,635.00	5,635.00	5,635.00	5,635.00
收入合计			5,635.00	5,635.00	5,635.00	5,635.00
项目	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
污水处理费收入	5,635.00	5,635.00	5,635.00	5,635.00	5,635.00	5,635.00
收入合计	5,635.00	5,635.00	5,635.00	5,635.00	5,635.00	5,635.00
项目	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	合计	
污水处理费收入	5,635.00	5,635.00	5,635.00	5,635.00	78,890.00	
收入合计	5,635.00	5,635.00	5,635.00	5,635.00	78,890.00	

经测算，本期债券计算期内（2024-2039 年）预计将产生的收入合计 78,890.00 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资金流出包括外购原材料、燃料和动力、工资及福利费、维修费等。成本费用的测算年限为 2024-2039 年，前 2 年为建设期，无经营成本，共 14 年有经营成本。根据可研报告，经测算每年经营成本 1,079.97 万，其中：电费 109.85 万元、一体化设施维护费 589.20 万元、药剂费 7.56 万元、污泥处置费 56 万元、工资及福利费 168 万元、修理费 97.93 万元、管理费及其他 51.43 万元。本项目计算期内预计将产生的成本费用合计 15,119.58 万元。

（五）融资本息测算

2024 年拟发行债券 39,000.00 万元，期限 15 年，假设专项债券利率为 2.42%。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
溧阳市全域农村污水管网建设工程	2024		39,000.00		39,000.00		
	2025	39,000.00			39,000.00	943.80	943.80
	2026	39,000.00			39,000.00	943.80	943.80
	2027	39,000.00			39,000.00	943.80	943.80
	2028	39,000.00			39,000.00	943.80	943.80
	2029	39,000.00			39,000.00	943.80	943.80
	2030	39,000.00			39,000.00	943.80	943.80
	2031	39,000.00			39,000.00	943.80	943.80
	2032	39,000.00			39,000.00	943.80	943.80
	2033	39,000.00			39,000.00	943.80	943.80
	2034	39,000.00			39,000.00	943.80	943.80
	2035	39,000.00			39,000.00	943.80	943.80
	2036	39,000.00			39,000.00	943.80	943.80
	2037	39,000.00			39,000.00	943.80	943.80

	2038	39,000.00			39,000.00	943.80	943.80
	2039	39,000.00		39,000.00	-	943.80	39,943.80
合计		39,000.00	39,000.00			14,157.00	53,157.00

(六) 净现金流量（包含利息）测算

单位：人民币万元

项目	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年
收入合计			5,635.00	5,635.00	5,635.00	5,635.00
成本费用总额			1,079.97	1,079.97	1,079.97	1,079.97
财务费用		943.80	943.80	943.80	943.80	943.80
利润总额		-943.80	3,611.23	3,611.23	3,611.23	3,611.23
息税前利润		0.00	4,555.03	4,555.03	4,555.03	4,555.03
净现金流量（包含利息）		0.00	4,555.03	4,555.03	4,555.03	4,555.03
项目	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年
收入合计	5,635.00	5,635.00	5,635.00	5,635.00	5,635.00	5,635.00
成本费用总额	1,079.97	1,079.97	1,079.97	1,079.97	1,079.97	1,079.97
财务费用	943.80	943.80	943.80	943.80	943.80	943.80
利润总额	3,611.23	3,611.23	3,611.23	3,611.23	3,611.23	3,611.23
息税前利润	4,555.03	4,555.03	4,555.03	4,555.03	4,555.03	4,555.03
净现金流量（包含利息）	4,555.03	4,555.03	4,555.03	4,555.03	4,555.03	4,555.03
项目	2036年	2037年	2038年	2039年	期间合计	
收入合计	5,635.00	5,635.00	5,635.00	5,635.00	78,890.00	
成本费用总额	1,079.97	1,079.97	1,079.97	1,079.97	15,119.58	
财务费用	943.80	943.80	943.80	943.80	14,157.00	
利润总额	3,611.23	3,611.23	3,611.23	3,611.23	49,613.42	
息税前利润	4,555.03	4,555.03	4,555.03	4,555.03	63,770.42	
净现金流量（包含利息）	4,555.03	4,555.03	4,555.03	4,555.03	63,770.42	

(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
溧阳市全域农村污水管网建设工程	63,770.42	15	53,157.00	1.20

经过测算，在项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次测算的溧阳市全域农村污水管网建设工程的收益能覆盖融资成本，项目收益对债券本息的覆盖率为 1.20 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 2024 年至 2039 年，期间预计共取得收入 78,890.00 万元，预计共发生成本及管理费用 15,119.58 万元，预计项目全周期收益为 63,770.42 万元；预计共发行债券 39,000.00 万元，预计债券利息 14,157.00 万元，应付债券本息和 53,157.00 万元；项目全周期收益对债券本息的覆盖率为 1.20 倍。

经过测算，在项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次测算的溧阳市全域农村污水管网建设工程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 1.20 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 2:

溧阳市全域农村污水管网建设工程明细表

单位: 亿元

项目名称		溧阳市全域农村污水管网建设工程									
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的金额(单位: 亿元)		3.9000									
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		本项目建设地址位于溧阳市行政范围内, 包含古县街道、上黄镇、埭头镇、溧城街道、竹箦镇、别桥镇、南渡镇、社渚镇、昆仑街道、上兴镇、戴埠镇等 11 个乡镇(街道)的村庄污水治理。新建 DN200-300 污水主管道约 257 公里、化粪池约 23000 个、提升泵站约 133 座、处理设施约 86 座、净化槽约 9 座。主要建设内容包括污水管网、道路修复、泵站及相关配套设施。									
项目建设期		2023 年至 2025 年									
项目运营期		2026 年至 2025 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)		4.9000									
其中: 不含专项债券的项目资本金		1.0000									
专项债券融资		3.9000									
其他债务融资		0.0000									
项目分年融资计划(单位: 亿元)											
	2020 年及以前年度	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年及以后年度
专项债券融资					3.9000						
其他债务融资											
债券存续期内项目总收益		6.377042									
债券存续期内项目分年收益(单位: 亿元)											
2024 年		2025 年		2026 年	0.455503	2027 年	0.455503	2028 年	0.455503	2029 年	0.455503
2030 年	0.455503	2031 年	0.455503	2032 年	0.455503	2033 年	0.455503	2034 年	0.455503	2035 年	0.455503
2036 年	0.455503	2037 年	0.455503	2038 年	0.455503	2039 年	0.455503	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		2058 年		2059 年	
				债券存续期内项目总收益/项目总投资				1.30			
债券存续期内项目总债务融资本息			5.3157	债券存续期内项目总收益/项目总债务融资本息				1.20			
债券存续期内项目总债务融资本金			3.9000	债券存续期内项目总收益/项目总债务融资本金				1.64			
债券存续期内项目总地方债券融资本息			5.3157	债券存续期内项目总收益/项目总地方债券融资本息				1.20			
债券存续期内项目总地方债券融资本金			3.9000	债券存续期内项目总收益/项目总地方债券融资本金				1.64			
项目收益预测依据	根据项目单位提供的资料, 该项目收益现金流入主要通过污水处理费收入实现。污水处理费综合单价定为 2450 元/户*年, 预计污水处理户数为 23000 户, 收入的测算年限为 2024-2039 年, 前 2 年为建设期, 无经营收入, 共 14 年有经营收入, 2026-2039 年每年经营收入 5,635.00 万元, 经计算, 债券存续期内项目收入共计为 78,890.00 万元。本项目债券存续期内资金流出包括外购原材料、燃料和动力、工资及福利费、维修费等。成本费用的测算年限为 2024-2039 年, 前 2 年为建设期, 无经营成本, 共 14 年有经营成本。每年经营成本 1,079.97 万。经测算, 本项目计算期内预计将产生的成本费用合计 15,119.58 万元。预计本期债券存续期内累计实现净收益 63,770.42 万元。										

附件 3:

溧阳市北部地区乡村片区整治更新项目

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城镇建设、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北部地区乡村（上兴镇东塘村、桥东干村周边、南渡镇丁村水库周边和竹箦镇水西村、西芮村、王渚村周边），主要建设内容为建设高标准农田 36192 亩，河道水污染防治（生态化改造）47.56 公里，标准化池塘改造 4320.72 亩，机耕路改造 59.43 公里，40 个村庄环境面貌整治提升及相关配套设施、培育 1 个市美丽乡村以及培育 1 个省级特色田园乡村等。项目建设期自 2024 年 9 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研报告的批复（溧发改[2024]41 号），投资项目编码 2402-320481-04-01-520646，本项目总投资估算 69,300.00 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	建筑工程费用	60,774.04	
2	工程建设其他费用	2,797.39	
3	预备费用	3,178.57	
4	其他费用	2,550.00	
项目总投资		69,300.00	

(三) 资金筹措方式

2024 年拟发行债券 6,000.00 万元，期限 15 年；2025 年拟发行债券 34,000.00 万元，期限 15 年；项目资本金 29,300.00 万元，合计 69,300.00 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
溧阳市北部地区乡村片区整治更新项目	69,300.00	0.00	0.00	29,300.00	0.00	6,000.00	34,000.00

资本金中其他资本金 29,300.00 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 29,300.00 万元。

（四）预期收益及成本分析

1. 项目预期收益情况

该项目收益现金流入主要通过补充耕地指标出让收入和粮食产能指标出让收入实现。参考可行性研究报告和各省类似项目的经营情况并结合当地收费标准估算，具体如下：

（1）补充耕地指标出让收入

根据《中共江苏省委江苏省人民政府关于进一步加强耕地保护和改进占补平衡的实施意见》（苏发〔2017〕15号）和《江苏省补充耕地指标交易管理暂行办法》（苏国土资发〔2014〕10号）第十一条、第十三条，补充耕地指标交易的价格采取底价和竞价相结合的方式进行交易，根据《江苏省补充耕地指标挂牌交易公告》（苏耕补公告〔2023〕1号），交易底价设定为水田 28 万元/亩，非水田 23 万元/亩；结合江苏省自然资源厅交易结果公示成交项目案例，本项目出让价格按照水田 28 万元/亩，非水田 23 万元/亩进行交易，项目建设完成后预计可新增耕地指标总计 1,716.83 亩，其中水田 686.682 亩，非水田 1,030.148 亩，同时结合指标交易出让程序，本项目实施后产生的补充耕地指标在本期债权存续期 2024-2039 年内平均出让，则 2026-2039 年补充耕地指标出让每年收入约为 3,066.00 万元。

（2）粮食产能指标出让收入

从已建高标准农田看，亩均降低种田成本 40 元、增产约 100 公斤。本项目根据保守估计项目实施后按照亩均增产 80 公斤。参考国内补充耕地指标交易规定和案例，《广西调整补充耕地指标交易指导价格和调剂价格》（桂自然资发〔2023〕13号），调整后 2023 年广西补充耕地指标交易指导价格为耕地数量 5 万元/亩，水田规模 15 万元/亩，粮食产能 1

万元/（亩·百公斤），以上指标交易指导价作为交易最低价使用。嘉兴市人民政府办公室《关于调整市级统筹补充耕地指标使用管理有关规定的通知》（嘉政办发〔2023〕33号），耕地指标统筹价格为每亩20万元，水田指标统筹价格为每亩20万元，粮食产能指标统筹价格为每亩每百公斤2万元。宁波市鄞州区自然资源和规划分局《关于公布补充耕地指标价格的通知》（鄞自然资规发〔2023〕13号），补充耕地指标价格：补充耕地数量指标15万元/亩，补充水田指标25万元/亩，粮食产能指标每亩每百公斤5万元。根据谨慎性保守估计原则，本项目出让价格按照2.7万元/百公斤进行交易。项目建设完成后预计高标准农田新增36,192.00亩，结合指标交易出让程序，本项目实施后产生的粮食产能指标在本期债券存续期2024-2039年内平均出让，则2026-2039年粮食产能指标出让年收入约为每年5,584.00万元（高标准农田新增亩数*出让价格*亩均增产数/年数）。

预测项目建成运营后补充耕地指标出让年收入约为3,066.00万元，粮食产能指标出让年收入约为5,584.00万元，合计年收入约为8,650.00万元。

本期收入的测算年限为2024-2039年，2024-2025年为建设期，无经营收入，2026年建成营运后，年收入约为8,650.00万元。经计算，本期债券存续期内项目收入共计为121,100.00万元。项目期内收益现金流入如下表所示：

单位：人民币万元

项 目	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年
补充耕地指标出让收入	-	-	3,066.00	3,066.00	3,066.00	3,066.00	3,066.00
粮食产能指标出让收入	-	-	5,584.00	5,584.00	5,584.00	5,584.00	5,584.00
合 计	-	-	8,650.00	8,650.00	8,650.00	8,650.00	8,650.00
项 目	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年
补充耕地指标出让收入	3,066.00	3,066.00	3,066.00	3,066.00	3,066.00	3,066.00	3,066.00
粮食产能指标出让收入	5,584.00	5,584.00	5,584.00	5,584.00	5,584.00	5,584.00	5,584.00
合 计	8,650.00	8,650.00	8,650.00	8,650.00	8,650.00	8,650.00	8,650.00
项 目	2038年	2039年	2040年	2024-2039年合计		2024-2040年合计	
补充耕地指标出让收入	3,066.00	3,066.00	-	42,924.00		42,924.00	
粮食产能指标出让收入	5,584.00	5,584.00	-	78,176.00		78,176.00	
合 计	8,650.00	8,650.00	-	121,100.00		121,100.00	

经测算，本期债券计算期内（2024-2039年）预计将产生的收入合计121,100.00万元，项目全周期内（2024-2040年）预计将产生的收入合计121,100.00万元，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包括：外购原材料费、外购燃料动力费、工资或薪酬、固定资产修理和维护保养费、其他管理费用。

外购原材料费按当年收入的 1%估算，约 86.50 万元/年；外购燃料动力费按当年收入的 0.5%估算，约 43.50 万元/年；工资及福利费：本项目劳动定员 10 人，人均工资按 4000 元/月，再按工资总额的 20%提取社保、医保、失保和福利基金费用，约 57.60 万元/年；固定资产修理和维护保养费按设备投资额的 5%估算，约 3,066.00 万元/年；其他管理费用按工资或薪酬总额的 25%，约 14.40 万元/年。

本期债券成本费用的测算年限为 2024-2039 年，2024-2025 年为建设期，无经营成本，2026 年建成营运后，自 2026 年开始预计每年发生成本 3,268.00 万元，经测算，本期债券计算期内（2024-2039 年）预计将产生的成本费用合计 45,752.00 万元，项目全周期内（2024-2040 年）预计将产生的成本费用合计 48,890.00 万元。

（五）融资本息测算

2024 年拟发行债券 6,000.00 万元，期限 15 年，假设专项债券利率为 2.42%；2025 年拟发行债券 34,000.00 万元，期限 15 年，假设专项债券利率为 2.42%。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
溧阳市北部地区乡村片区整治更新项目	2024		6,000.00		6,000.00	0.00	0.00
	2025	6,000.00	34,000.00		40,000.00	145.20	145.20
	2026	40,000.00			40,000.00	968.00	968.00
	2027	40,000.00			40,000.00	968.00	968.00
	2028	40,000.00			40,000.00	968.00	968.00
	2029	40,000.00			40,000.00	968.00	968.00
	2030	40,000.00			40,000.00	968.00	968.00

	2031	40,000.00			40,000.00	968.00	968.00
	2032	40,000.00			40,000.00	968.00	968.00
	2033	40,000.00			40,000.00	968.00	968.00
	2034	40,000.00			40,000.00	968.00	968.00
	2035	40,000.00			40,000.00	968.00	968.00
	2036	40,000.00			40,000.00	968.00	968.00
	2037	40,000.00			40,000.00	968.00	968.00
	2038	40,000.00			40,000.00	968.00	968.00
	2039	40,000.00		6,000.00	34,000.00	968.00	6,968.00
	2040	34,000.00		34,000.00	0.00	822.80	34,822.80
2024-2039年合计	/	40,000.00	12,000.00	/	13,697.20	19,697.20	
2024-2040年合计	/	40,000.00	40,000.00	/	14,520.00	54,520.00	

(六) 净现金流量(包含利息)测算

单位: 人民币万元

项 目	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年
营业收入			8,650.00	8,650.00	8,650.00	8,650.00	8,650.00
成本及管理费			3,268.00	3,268.00	3,268.00	3,268.00	3,268.00
财务费用		290.40	968.00	968.00	968.00	968.00	968.00
利润总额	-	-290.40	4,414.00	4,414.00	4,414.00	4,414.00	4,414.00
息税前利润	-	-	5,382.00	5,382.00	5,382.00	5,382.00	5,382.00
净现金流量(包含利息)	-	-	5,382.00	5,382.00	5,382.00	5,382.00	5,382.00
项 目	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年
营业收入	8,650.00	8,650.00	8,650.00	8,650.00	8,650.00	8,650.00	8,650.00
成本及管理费	3,268.00	3,268.00	3,268.00	3,268.00	3,268.00	3,268.00	3,268.00
财务费用	968.00	968.00	968.00	968.00	968.00	968.00	968.00
利润总额	4,414.00	4,414.00	4,414.00	4,414.00	4,414.00	4,414.00	4,414.00
息税前利润	5,382.00	5,382.00	5,382.00	5,382.00	5,382.00	5,382.00	5,382.00
净现金流量(包含利息)	5,382.00	5,382.00	5,382.00	5,382.00	5,382.00	5,382.00	5,382.00
项 目	2038年	2039年	2040年	2024-2039年合计		2024-2040年合计	
营业收入	8,650.00	8,650.00	-	121,100.00		121,100.00	

成本及管理费	3,268.00	3,268.00	3,138.00	45,752.00	48,890.00
财务费用	968.00	968.00	677.60	13,842.40	14,520.00
利润总额	4,414.00	4,414.00	-3,815.60	61,505.60	57,690.00
息税前利润	5,382.00	5,382.00	-3,138.00	75,348.00	72,210.00
净现金流量（包含利息）	5,382.00	5,382.00	-3,138.00	75,348.00	72,210.00

（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	本期应付债券本息之和	项目收益覆盖本息倍数
溧阳市北部地区乡村片区整治更新项目	75,348.00	15	19,697.20	3.83

经过测算，在项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次测算的溧阳市北部地区乡村片区整治更新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 3.83 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 2024 年至 2040 年，期间预计共取得收入 121,100.00 万元，预计共发生成本及管理费用 48,890.00 万元，预计项目全周期收益为 72,210.00 万元；预计共发行债券 40,000.00 万元，预计债券利息 14,520.00 万元，应付债券本息和 54,520.00 万元；项目全周期收益对债券本息的覆盖率为 1.32 倍。

经过测算，在项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次测算的溧阳市北部地区乡村片区整治更新项目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 1.32 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:

溧阳市北部地区乡村片区整治更新项目明细表

单位: 亿元

项目名称		溧阳市北部地区乡村片区整治更新项目									
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)		0.6000									
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		建设高标准农田 36192 亩, 河道水污染防治(生态化改造) 47.56 公里, 标准化池塘改造 4320.72 亩, 机耕路改造 59.43 公里, 40 个村庄环境面貌整治提升、培育 1 个市美丽乡村以及培育 1 个省级特色田园乡村。									
项目建设期		2024 年至 2025 年									
项目运营期		2026 年至 2046 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)		6.9300									
其中: 不含专项债券的项目资本金		2.9300									
专项债券融资		4.0000									
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						0.6000	3.4000				
其他债务融资											
债券存续期内项目总收益		7.5348									
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	0.5382	2027 年	0.5382
2028 年	0.5382	2029 年	0.5382	2030 年	0.5382	2031 年	0.5382	2032 年	0.5382	2033 年	0.5382
2034 年	0.5382	2035 年	0.5382	2036 年	0.5382	2037 年	0.5382	2038 年	0.5382	2039 年	0.5382
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									1.09
债券存续期内项目总债务融资本息		1.9697		债券存续期内项目总收益/项目总债务融资本息						3.83	
债券存续期内项目总债务融资本金		0.6000		债券存续期内项目总收益/项目总债务融资本金						12.56	
债券存续期内项目总地方债券融资本息		1.9697		债券存续期内项目总收益/项目总地方债券融资本息						3.83	
债券存续期内项目总地方债券融资本金		0.6000		债券存续期内项目总收益/项目总地方债券融资本金						12.56	
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 2024-2025 年为建设期无收入, 自 2026 年开始投产使用, 预计 2026-2039 年每年取得补充耕地指标出让收入和粮食产能指标出让收入 8,650.00 万元。经计算, 本期债券存续期内项目收入共计为 121,100.00 万元。本期债券存续期内费用的测算年限为 2024-2039 年, 2024-2025 年为建设期, 无经营成本, 自 2026 年开始预计每年发生成本 3,268.00 万元。经测算, 本项目计算期内预计将产生的成本费用合计 45,752.00 万元。本期债券存续期内项目净收益为 75,348.00 万元。										

附件 5:

溧阳市全域高标准农田建设项目 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

建设高标准农田，是保障国家粮食安全的重要基础。高标准农田是指土地平整、集中连片、设施完善、农电配套、土壤肥沃、生态良好、抗灾能力强，与现代农业生产和经营方式相适应的旱涝保收、高产稳产，划定为永久基本农田的耕地。

漯河市全域高标准农田建设项目规划在漯河市全域范围内 3 个街道、9 个镇共建设 11.84 万亩高标准农田。建设内容主要包括：

1、田块整治

土地平整 8.29 万亩。

2、土壤改良

地力培肥（有机肥 100kg/亩）11.84 万亩。

3、灌溉和排水

新建渠道 295.60km、修改建渠道 462.20km 及相关配套建筑物。包括新建泵站 5 座、修改建泵站 4 座、疏浚河道沟渠 42km。

4、田间道路

新建机耕路 177km。

5、农田输配电

建设配套的低压输电线路 160km，以及电缆标识桩（含安装、涂刷等）（100m/个）。

6、农田防护和生态环境保护

种植防护林 20000 株。

7、农田面源污染治理工程

对 11.84 万亩农田实施农田面源污染治理，使用源头减量、过程拦截、养分再利用、水质净化技术模式。

8、农田退水湿地建设

改造片区内片区支沟水系，初步形成退水湿地约 50 亩。支流与骨干河道交汇处建设水闸、排涝站等闸控体系，形成若干个相对独立的封闭水系。通过生态驳岸过滤、构建生态浮床等方式吸纳面源污染。水质监测无误后通过区域水网排出，保证区域农田面源污染减

排零排。

项目建设期自 2024 年 10 月至 2026 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研报告的批复（溧发改〔2024〕54 号），投资项目编码 2402-320481-04-05-455929，本项目总投资估算 30,800.00 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	26,793.36	
2	工程建设其他费用	2,289.95	
3	预备费用	1,716.69	
项目总投资		30,800.00	

（三）资金筹措方式

2024 年拟发行债券 3,800.00 万元，期限 15 年；2025 年拟发行债券 6,000.00 万元，期限 15 年；2026 年拟发行债券 14,800.00 万元，期限 15 年；项目资本金 6,200.00 万元，合计 30,800.00 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
溧阳市全域高 标准农田建设 项目	30,800.00	0.00	0.00	6,200.00	0.00	3,800.00	20,800.00

资本金中其他资本金 6,200.00 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

该项目收益现金流入主要通过补充耕地指标出让收入、粮食增产收入实现。

（1）根据江苏省政府办公厅《关于印发江苏省高标准农田建设标准的通知》的通知（苏政办发〔2021〕21号），高标准农田建设中增加的耕地作为占补平衡指标在省域内调剂，所得收益用于高标准农田建设。本项目新增耕地产出率按 1.0%计取，则本项目建设高标准农田 11.84 万亩，新增耕地数量指标 1184 亩，预计将于 2027 年至 2038 年进行交易，其中 2027 年至 2037 年预计每年交易 100 亩，2038 年交易剩余的 84 亩。结合江苏省自然资源厅交易结果公示成交项目案例，出让价格按照水田 28 万元/亩，非水田 23 万元/亩进行交易，根据谨慎性保守估计原则，预计本项目出让价格 23 万元/亩。

（2）通过高标准农田项目建设，项目区灌溉保证率、排水条件得到提高，同时通过培肥地力，土壤养分状况也有显著改善，带动了全域耕地质量等级的提高，进而增加粮食产能。本项目建设高标准农田 11.84 万亩，预计实施后亩均增产 60 公斤/年，总计新增产能 71040 百公斤/年，根据日常 0.05 万元/百公斤的价格进行交易，预计每年粮食增产收入为 3,552.00 万元。

该项目 2024-2026 年为建设期无收入实现，自 2027 年开始投产使用，预计 2027 年至 2037 年取得补充耕地指标出让收入、粮食增产收入 5,852.00 万元，2038 年取得补充耕地指标出让收入、粮食增产收入 5,484.00 万元，2039 至 2041 年取得补充耕地指标出让收入、粮食增产收入 3,552.00 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	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
补充耕地指标出让收入	0.00	0.00	0.00	2,300.00	2,300.00	2,300.00	2,300.00
粮食增产收入	0.00	0.00	0.00	3,552.00	3,552.00	3,552.00	3,552.00
合 计	0.00	0.00	0.00	5,852.00	5,852.00	5,852.00	5,852.00
项 目	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
补充耕地指标出让收入	2,300.00	2,300.00	2,300.00	2,300.00	2,300.00	2,300.00	2,300.00
粮食增产收入	3,552.00	3,552.00	3,552.00	3,552.00	3,552.00	3,552.00	3,552.00

合 计	5,852.00	5,852.00	5,852.00	5,852.00	5,852.00	5,852.00	5,852.00
项 目	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2024-2039 年合计	2024-2041 年合计	
补充耕地指标出让收入	1,932.00	0.00	0.00	0.00	27,232.00	27,232.00	
粮食增产收入	3,552.00	3,552.00	3,552.00	3,552.00	46,176.00	53,280.00	
合 计	5,484.00	3,552.00	3,552.00	3,552.00	73,408.00	80,512.00	

经测算，本期债券计算期内（2024-2039）预计将产生的收入合计 73,408.00 万元；债券全周期（2024-2041 年）预计将产生的收入合计 80,512.00 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资金流出主要包括外购原材料费、外购燃料动力费、工资或薪酬、固定资产修理费、其他费用等。

根据项目可研分析，外购原材料费、外购燃料动力费按当年收入的 20%、10%估算，2027 至 2037 年约为 1,755.60 元/年，2038 年约为 1,645.20 万元/年，2039 至 2041 年约为 1,065.60 万元/年；工资及福利费劳动定员 100 人，人均工资按 0.5 万元/月，再按工资总额的 20%提取社保、医保、失保和福利基金费用，工资或薪酬约 720 万元/年；固定资产修理费每年按项目总投资的 5%估算，固定资产修理费约 154.00 万元/年；其他费用按工资或薪酬总额的 25%估算，其他费用约 180.00 万元/年。

2024-2026 年为建设期，无经营成本费用。2027 至 2037 年预计产生成本费用 2,809.60 万元/年，2038 年预计产生成本费用 2,699.20 万元/年，2039 至 2041 年预计产生成本费用 2,119.60 万元/年。经测算，本期债券计算期内（2024-2039）预计将产生的成本费用合计 35,724.40 万元，债券全周期（2024-2041 年）预计将产生的成本费用合计 39,963.60 万元。

（五）融资本息测算

2024 年拟发行债券 3,800.00 万元，期限 15 年，假设专项债券利率为 2.42%；2025 年拟发行债券 6,000.00 万元，期限 15 年，假设专项债券利率为 2.42%；2025 年拟发行债券 14,800.00 万元，期限 15 年，假设专项债券利率为 2.42%，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
溧阳市全域高标准农田建设项目	2024		3,800.00		3,800.00		0.00
	2025	3,800.00	6,000.00		9,800.00	91.96	91.96
	2026	9,800.00	14,800.00		24,600.00	237.16	237.16
	2027	24,600.00			24,600.00	595.32	595.32
	2028	24,600.00			24,600.00	595.32	595.32
	2029	24,600.00			24,600.00	595.32	595.32
	2030	24,600.00			24,600.00	595.32	595.32
	2031	24,600.00			24,600.00	595.32	595.32
	2032	24,600.00			24,600.00	595.32	595.32
	2033	24,600.00			24,600.00	595.32	595.32
	2034	24,600.00			24,600.00	595.32	595.32
	2035	24,600.00			24,600.00	595.32	595.32
	2036	24,600.00			24,600.00	595.32	595.32
	2037	24,600.00			24,600.00	595.32	595.32
	2038	24,600.00			24,600.00	595.32	595.32
	2039	24,600.00		3,800.00	20,800.00	595.32	4,395.32
	2040	20,800.00		10,000.00	10,800.00	503.36	10,503.36
	2041	10,800.00		10,800.00	0.00	358.16	11,158.16
2024-2039年合计		0.00	24,600.00	3,800.00	20,800.00	8,068.28	11,868.28
2024-2041年合计		0.00	24,600.00	24,600.00	0.00	8,929.80	33,529.80

(六) 净现金流量 (包含利息) 测算

单位：人民币万元

项目	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年
营业收入	0.00	0.00	0.00	5,852.00	5,852.00	5,852.00	5,852.00
成本及管理费	0.00	0.00	0.00	2,809.60	2,809.60	2,809.60	2,809.60
财务费用	0.00	91.96	237.16	595.32	595.32	595.32	595.32
利润总额	0.00	-91.96	-237.16	2,447.08	2,447.08	2,447.08	2,447.08
息税前利润	0.00	0.00	0.00	3,042.40	3,042.40	3,042.40	3,042.40
净现金流量 (包含利息)	0.00	0.00	0.00	3,042.40	3,042.40	3,042.40	3,042.40

项目	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年
营业收入	5,852.00	5,852.00	5,852.00	5,852.00	5,852.00	5,852.00	5,852.00
成本及管理费	2,809.60	2,809.60	2,809.60	2,809.60	2,809.60	2,809.60	2,809.60
财务费用	595.32	595.32	595.32	595.32	595.32	595.32	595.32
利润总额	2,447.08	2,447.08	2,447.08	2,447.08	2,447.08	2,447.08	2,447.08
息税前利润	3,042.40	3,042.40	3,042.40	3,042.40	3,042.40	3,042.40	3,042.40
净现金流量 (包含利息)	3,042.40	3,042.40	3,042.40	3,042.40	3,042.40	3,042.40	3,042.40
项目	2038年	2039年	2040年	2041年	2024年-2039年合计	2024年-2041年合计	
营业收入	5,484.00	3,552.00	3,552.00	3,552.00	73,408.00	80,512.00	
成本及管理费	2,699.20	2,119.60	2,119.60	2,119.60	35,724.40	39,963.60	
财务费用	595.32	595.32	503.36	358.16	8,068.28	8,929.80	
利润总额	2,189.48	837.08	929.04	1,074.24	29,615.32	31,618.60	
息税前利润	2,784.80	1,432.40	1,432.40	1,432.40	37,683.60	40,548.40	
净现金流量 (包含利息)	2,784.80	1,432.40	1,432.40	1,432.40	37,683.60	40,548.40	

(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
溧阳市全域高标准农田建设项目	37,683.60	15	11,868.28	3.18

经过测算，在项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次测算的溧阳市全域高标准农田建设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 3.18 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 2024 年至 2041 年，期间预计共取得收入 80,512.00 万元，预计共发生成本及管理费用 39,963.60 万元，预计项目全周期收益为 40,548.40 万元；预计共发行债券 24,600.00 万元，预计债券利息 8,929.80 万元，应付债券本息和 33,529.80 万元；

项目全周期收益对债券本息的覆盖率为 1.21 倍。

经过测算，在项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次测算的溧阳市全域高标准农田建设项目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 1.21 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 6:

溧阳市全域高标准农田建设项目明细表

单位: 亿元

项目名称		溧阳市全域高标准农田建设项目										
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)		0.3800										
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		本项目规划在溧阳市全域范围内 3 个街道、9 个镇共建设 11.84 万亩高标准农田。建设内容包括田块整治工程、土壤改良工程、灌溉与排水工程、田间道路工程、农田输配电工程、农田防护与生态环境保护工程、农田面源污染治理工程和农田退水湿地建设等 8 项内容。										
项目建设期		2024 年至 2026 年										
项目运营期		2027 年至 2027 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)		3.0800										
其中: 不含专项债券的项目资本金		0.6200										
专项债券融资		2.4600										
其他债务融资		0.0000										
项目分年融资计划(单位: 亿元)												
		2021 年及以前年度	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					0.3800	0.6000	1.4800					
其他债务融资												
债券存续期内项目总收益		3.7684										
债券存续期内项目分年收益(单位: 亿元)												
2019 年及		2020 年		2021 年		2022 年		2023 年		2024 年		
2025 年		2026 年		2027 年	0.3042	2028 年	0.3042	2029 年	0.3042	2030 年	0.3042	
2031 年	0.3042	2032 年	0.3042	2033 年	0.3043	2034 年	0.3043	2035 年	0.3043	2036 年	0.3043	
2037 年	0.3043	2038 年	0.2785	2039 年	0.1432	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 年及		
										债券存续期内项目总收益/项目总投资		1.22
债券存续期内项目总债务融资本息			1.1868	债券存续期内项目总收益/项目总债务融资本息						3.18		
债券存续期内项目总债务融资本金			0.3800	债券存续期内项目总收益/项目总债务融资本金						9.92		
债券存续期内项目总地方债券融资本息			1.1868	债券存续期内项目总收益/项目总地方债券融资本息						3.18		
债券存续期内项目总地方债券融资本金			0.3800	债券存续期内项目总收益/项目总地方债券融资本金						9.92		
项目收益预测依据	根据可研报告及项目实施单位提供的资料, 债券存续期内补充耕地指标出让收入、粮食增产收入, 预计 2025-2039 年共计取得收入 73,408.00 万元, 其中补充耕地指标出让收入 27,232.00 万元、粮食增产收入 46,176.00 万元。成本费用包含外购原材料费、外购燃料动力费、工资或薪酬、固定资产修理费、其他费用等, 预计债券存续期合计发生成本费用 35,724.40 万元。债券存续期内预计实现净收益 37,683.60 万元。											



执业证书

经审查，溧阳众诚会计师事务所

符合

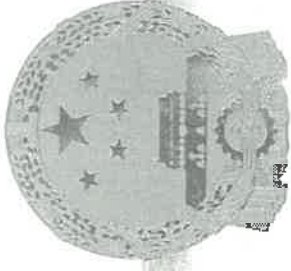
《中华人民共和国注册会计师法》及有关规定，准予执
行注册会计师法定业务，特发此证。

批准文号：苏财协(1999)147号
证书编号：32040016

发证机关



1999年12月17日



0007500

编号 J120481666202409110082

营业执照

统一社会信用代码

913204817174933166

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、工程造价的编制和审核、担任会计顾问、提供会计业务咨询服务。(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)
许可项目：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，具体经营项目以相关部门批准结果为准）

注册资本 50万元整

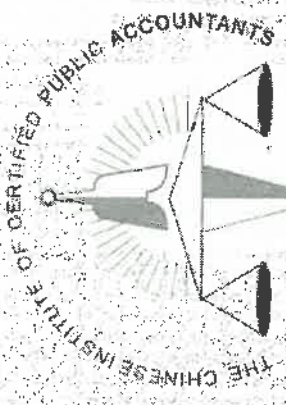
成立日期 2000年01月03日

住所 溧阳市溧城镇燕鸣路1号402室



登记机关

2024年09月11日



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: 深阳众诚会计师事务所
 Working unit: 深阳众诚会计师事务所
 身份证号码: 320423670927201
 Identity card No.: 320423670927201



年度检验登记
Annual Renewal Registration

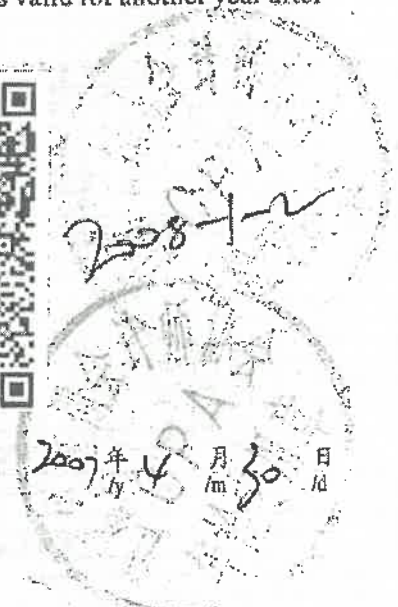
本证书经检验合格，继续有效一年。
 This certificate is valid for another year after
 this renewal.

证书编号: 320400160001
 No. of Certificate: 320400160001

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: 1995 年 7 月 18 日
 Date of Issuance: 1995 /y 7 /m 18 /d

2007 年 4 月 30 日





姓名 钱珊
 Full name
 性别 女
 Sex
 出生日期 1988-09-19
 Date of birth
 工作单位 溧阳众诚会计师事务所有限公司
 Working unit
 身份证号码 320481198809192248
 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.



校验 320400160018

证书编号:
 No. of Certificate 320400160018

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

发证日期:
 Date of Issuance 2023 年 04 月 28 日

年 月 日
 / /

2024 年第四批江苏省政府债券

(15 年期乡村振兴专项债券) 之

苏州市本级项目

财务评估报告

苏亚苏专审 [2024] 416 号

审计机构：苏亚金诚会计师事务所(特殊普通合伙)苏州分所
地址：苏州工业园区星都街 72 号宏海大厦 17 楼
邮编：215000
传真：0512-69130328
电话：0512-68663070

此码用于证明该审计报告是否由具有执业许可的会计师事务所出具，
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：苏2407CA0YES



苏亚金诚会计师事务所（特殊普通合伙）

苏亚苏专审〔2024〕416号

2024年第四批江苏省政府债券（15年期乡村振兴专项债券） 之苏州市本级项目财务评估报告

苏州市财政局：

我们接受贵局委托，对苏州市纳入2024年第四批江苏省政府债券（15年期乡村振兴专项债券）项目的收益与融资自求平衡情况进行评价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》。相关单位对该项目收益预测及其所依据的各项假设负责。这些假设已在本报告具体内容中披露。

根据我们对支持这些假设的证据的审计，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。

由于预测事项通常并非如预测那样发生，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，本次评价的苏州市纳入2024年第四批江苏省政府债券（15年期乡村振兴专项债券）5个项目的各类专项收入等能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益与融资自求平衡。



本报告仅供发行本次2024年第四批江苏省政府债券(15年期乡村振兴专项债券)项目融资之目的使用,不得作为其他任何目的。

附件: 1、各项目预期收益及融资平衡评价说明

2、各项目地方政府新增专项债券项目信息披露表

苏亚金城会计师事务所
(特殊普通合伙)苏州分所



中国 苏州市

中国注册会计师:



中国注册会计师:



2024年9月12日



七都镇美丽乡村群项目 预期收益及融资平衡评价说明

一、编制基础

本次预测以2024年第四批江苏省政府新增专项债券（乡村振兴专项债券）苏州市本级项目预期收益涉及的相关收费政策内容、收费政策合法合规依据、覆盖群体分布、预计产生反映为项目自身稳定现金流收益或政府性基金收入规模分析进行评估，测算苏州市本级项目还本付息情况，实现项目收益和融资平衡。

二、基本假设条件

- 1、国家现行的法律法规、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、无其他人力不可抗拒及不可预见因素的重大不利影响。

三、项目测算相关依据

- 1、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）；
- 2、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）；
- 3、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）；
- 4、财政部《关于加快地方政府专项债券发行使用有关工作的通知》（财预[2020]94号）；
- 5、《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）；
- 6、《关于加快地方政府专项债券发行使用有关工作的通知》（苏财债[2020]67号）；
- 7、《关于做好2024年第四批新增专项债券发行准备工作的通知》（苏财债函[2024]12号）；
- 8、项目实施主体提供的项目可行性研究报告、项目批复、收入成本测算资料、政府会议纪要等。



四、项目投资总额与资金筹措方式

(一) 项目概况

项目名称：七都镇美丽乡村群项目

投资项目代码：2112-320509-89-01-423692

项目投资总额：根据苏州市吴江区行政审批局《关于七都镇美丽乡村群项目可行性研究报告的批复》(吴行审审发〔2022〕11号)，项目总投资估算40,000.00万元。

主要建设内容：改造面积约4.5万平方米，房屋整治约15万平方米，项目包括环湖岸线生态保护、雨污水治理、村落整治、农田整理及水系修复等工程。

(二) 资金筹措方式

已发行债券24,300.00万元，本次计划发行债券3,700.00万元，期限为15年。其他资金12,000.00万元（其中：财政预算12,000.00万元），合计40,000.00万元。具体明细如下：

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
七都镇美丽乡村群项目	40,000.00			12,000.00	24,300.00	3,700.00	

备注：其他资本金⑥为财政预算资金。

五、本期债券募投项目收益与资金平衡测算

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)(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。



（一）项目收益及现金流入预测

（1）项目预期收益基本假设：

该项目收益主要通过停车费收入、广告位租金收入、土地租金管理收入、高标准农田流转收入及政府性基金收入实现。根据我们的调查及项目实施单位提供的资料，该项目2022年至2025年为建设期。2025年可投入使用。

（2）项目预期收益情况表：

项目名称	类别	公式	本期债券存续期金额 (万元)	全部债券存续期内金额 (万元)
七都镇美丽乡村群项目	一、收入合计	A=B+C+D+E	19,227.40	19,227.40
	1、停车费收入	B	1,775.40	1,775.40
	2、广告位租金收入	C	2,744.60	2,744.60
	3、土地租金管理收入	D	13,479.20	13,479.20
	4、高标准农田流转收入	E	1,228.20	1,228.20
	二、成本合计	F=G	3,128.00	3,128.00
	1、农田流转成本	G	3,128.00	3,128.00
	三、政府性基金收入	H	47,900.00	47,900.00
	项目总收益	I=A-F+H	63,999.40	63,999.40

（二）测算融资本息

已发行债券24,300.00万元，本次计划发行债券3,700.00万元，期限为15年，期限为15年，预计专项债券利率为2.45%（利率参考2024年最近一批江苏省政府债券）。假设融资期内每年支付利息，到期一次偿还本金。七都镇美丽乡村群项目债券应还本付息情况如下：

单位：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
七都镇美丽乡村群项目	2022		4,300.00		4,300.00	63.00	63.00
	2023	4,300.00	20,000.00		24,300.00	438.99	438.99
	2024	24,300.00	3,700.00		28,000.00	751.99	751.99
	2025	28,000.00			28,000.00	848.19	848.19
	2026	28,000.00			28,000.00	848.19	848.19
	2027	28,000.00			28,000.00	848.19	848.19
	2028	28,000.00			28,000.00	848.19	848.19



单位：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
	2029	28,000.00			28,000.00	848.19	848.19
	2030	28,000.00			28,000.00	848.19	848.19
	2031	28,000.00			28,000.00	848.19	848.19
	2032	28,000.00			28,000.00	848.19	848.19
	2033	28,000.00			28,000.00	848.19	848.19
	2034	28,000.00			28,000.00	848.19	848.19
	2035	28,000.00			28,000.00	848.19	848.19
	2036	28,000.00			28,000.00	848.19	848.19
	2037	28,000.00		4,300.00	23,700.00	785.20	5,085.20
	2038	23,700.00		20,000.00	3,700.00	409.20	20,409.20
	2039	3,700.00		3,700.00		96.20	3,796.20
2022-2039年合计（全周期）			28,000.00	28,000.00		12,722.86	40,722.86
2024-2039年合计（本期）			3,700.00	28,000.00		12,220.87	40,220.87

（三）测算项目收益覆盖融资本息倍数

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：

金额单位：人民币万元

项目名称	本期债			全周期		
	债券存续期内 应付债务资金 本息之和	项目 收益	项目收益覆盖 倍数	债券存续期内 应付债务资金 本息之和	项目收益	项目收益覆盖 倍数
七都镇美丽乡村 群项目	40,220.87	63,999.40	1.59	40,722.86	63,999.40	1.57

经测算，在项目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，本次测算的七都镇美丽乡村群项目的收益能覆盖融资成本，本期债项目收益对融资本息覆盖倍数为1.59，全周期债项目收益对融资本息覆盖倍数为1.57，能够保障偿还债券本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。

六、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。



地方政府新增专项债券项目信息披露表

项目详细信息

项目1

项目名称	七都镇美丽乡村群项目																																			
项目类型（一级）	农林水利																																			
项目类型（二级）																																				
本专项债券中用于该项目的金额(单位:亿元)	0.3700																																			
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	改造面积约4.5万平方米,房屋整治约15万平方米,项目包括环湖岸线生态保护、雨污水治理、村湾整治、农田整理及水系修复等工程。																																			
项目建设期	2022年至 2025 年																																			
项目运营期	2025 年至 2039 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)	4.0000																																			
其中:不含专项债券的项目资本金	1.2000																																			
专项债券融资(单位:亿元)	2.8000																																			
其他债券融资(单位:亿元)																																				
项目分年融资计划(单位:亿元)																																				
	2021年及以前年度	2022年	2023年	2024年	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	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年及以后	2055年及以后年度	
专项债券融资(单位:亿元)		0.4300	2.0000	0.3700																																
其他债券融资(单位:亿元)																																				
债券存续期内项目总投资收益(单位:亿元)	6.3999																																			
债券存续期内项目分年收益(单位:亿元)																																				
2019年及以前	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	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	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年及以后	2055年及以后年度
0.0765	0.0765	0.0827	0.0827	0.0827	0.0827	0.0892	0.0892	0.0892	0.0892	0.0892	0.0892	0.0892	0.0892	0.0892	0.1110	0.1110	0.1110	0.1110	0.1110	0.1110	0.1110	0.1110	0.1110	0.1110	0.1110	0.1110	0.1110	0.1110	0.1110	0.1110	0.1110	0.1110	0.1110	0.1110	0.1189	
0.0961	0.0961	0.1034	0.1034	0.1034	0.1034	0.1034	0.1034	0.1034	0.1034	0.1034	0.1034	0.1034	0.1034	0.1034	0.1034	0.1034	0.1034	0.1034	0.1034	0.1034	0.1034	0.1034	0.1034	0.1034	0.1034	0.1034	0.1034	0.1034	0.1034	0.1034	0.1034	0.1034	0.1034	0.1034	0.1034	0.1034
4.9089	4.9089	0.1274	0.1274	0.1274	0.1274	0.1274	0.1274	0.1274	0.1274	0.1274	0.1274	0.1274	0.1274	0.1274	0.1274	0.1274	0.1274	0.1274	0.1274	0.1274	0.1274	0.1274	0.1274	0.1274	0.1274	0.1274	0.1274	0.1274	0.1274	0.1274	0.1274	0.1274	0.1274	0.1274	0.1274	0.1274
债券存续期内项目总收益/项目总投资																																				
	1.6000																																			
债券存续期内项目总收益/项目总投资																																				
	1.5912																																			
债券存续期内项目总收益/项目总投资																																				
	17.2971																																			
债券存续期内项目总收益/项目总投资																																				
	1.5912																																			
债券存续期内项目总收益/项目总投资																																				
	17.2971																																			
项目收益预测依据	1. 经营收入: 停车位200个, 6元/次, 2次/个·天; 广告位60个, 20000元/个·年; 示范种植基地面积5555亩, 含桑园及配套设施等出租4000元/亩·年; 示范养殖面积2611亩, 管理服务费收入500元/亩·年; 场地为环湖岸线20亩场地租金, 单价10元/平方米·月; 沿湖环漾农田流转(除高标准农田外), 965.2亩, 2000元/亩·年; 高标准农田401.9亩; 高标准农田401.9亩; 政府性基金收入4.79亿元。 2. 经营成本: 包括沿湖环漾农田流转1367.1亩(965.2+401.9), 按1430元/亩流转成本。																																			

注: 1. 本表中项目总收益指的是债券存续期内的项目总收益。
 2. 历史年度项目收益填写实际数据, 未来年度的项目收益填写预测数据。



阳澄湖镇美丽乡村建设（一期）工程项目 预期收益及融资平衡评价说明

一、编制基础

本次预测以2024年第四批江苏省政府新增专项债券（乡村振兴专项债券）苏州市本级项目预期收益涉及的相关收费政策内容、收费政策合法合规依据、覆盖群体分布、预计产生反映为项目自身稳定现金流收益或政府性基金收入规模分析进行评估，测算苏州市本级项目还本付息情况，实现项目收益和融资平衡。

二、基本假设条件

- 1、国家现行的法律法规、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、无其他人力不可抗拒及不可预见因素的重大不利影响。

三、项目测算相关依据

- 1、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）；
- 2、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）；
- 3、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）；
- 4、财政部《关于加快地方政府专项债券发行使用有关工作的通知》（财预[2020]94号）；
- 5、《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）；
- 6、《关于加快地方政府专项债券发行使用有关工作的通知》（苏财债[2020]67号）；
- 7、《关于做好2024年第四批新增专项债券发行准备工作的通知》（苏财债函[2024]12号）；
- 8、项目实施主体提供的项目可行性研究报告、项目批复、收入成本测算资料、政府会议纪要等。



四、项目投资总额与资金筹措方式

（一）项目概况

项目名称：阳澄湖镇美丽乡村建设（一期）工程项目

投资项目代码：2302-320507-89-01-187527

项目投资总额：根据苏州市相城区行政审批局《关于阳澄湖镇美丽乡村建设(一期)工程调整可行性研究报告的批复》(相行审投研(2024)45号)，项目总投资估算 19,900.00 万元。

主要建设内容：实施美丽乡村建设，具体建设内容包括：对清水村西舍、潘家浜、消泾龚下浜等 23 个自然村进行改造和配套设施建设，改造新增停车位 100 个；建设高标准农田约 3000 亩、整理高标准池塘 1000 亩、美丽菜园及农庄约 450 亩；同时实施村庄雨污水管网修复、河湖驳岸提升、天然气管线敷设等农村配套基础设施建设。

（二）资金筹措方式

本次计划发行债券4,600.00万元，期限为15年。其他资金15,300.00万元（其中：财政预算5,200.00万元，未来拟申请专项债券10,100.00万元），合计19,900.00万元。具体明细如下：

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
阳澄湖镇美 丽乡村建设 (一期)工程 项目	19,900.00			5,200.00		4,600.00	10,100.00

备注：其他资本金⑥财政预算资金；其他资金（非资本金）⑨2025 专项债资金。

五、本期债券募投项目收益与资金平衡测算

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）（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。

（一）项目收益及现金流入预测

（1）项目预期收益基本假设：

该项目收益主要通过高标准农田出租收入、高标准蟹池出租收入、美丽菜园及农庄出租收入、坑塘填土收入、停车位收入、充电桩收入及政府性基金收入实现。根据我们的调查及项目实施单位提供的资料，该项目2024年至2025年为建设期。2026年可投入使用。

（2）项目预期收益情况表：

项目名称	类别	公式	本期债券存续期金额（万元）	全部债券存续期内金额（万元）
阳澄湖镇美丽乡村建设（一期）工程项目	一、收入合计	$A=B+C+D+F+F+G$	10,598.00	11,416.00
	1、高标准农田出租收入	B	3,849.00	4,177.00
	2、高标准蟹池出租收入	C	3,202.00	3,475.00
	3、美丽菜园及农庄出租收入	D	812.00	881.00
	4、坑塘填土收入	E	1,000.00	1,000.00
	5、停车位收入	F	765.00	836.00
	6、充电桩收入	G	970.00	1,047.00
	二、成本合计	$H=I+J+K+L+M$	3,593.00	3,850.00
	1、外购燃料动力费	I	297.00	305.00
	2、修理维护费	J	1,638.00	1,755.00
	3、其他费用	K	70.00	75.00
	4、工资及福利费用	L	722.00	775.00
	5、税金	M	866.00	940.00
	三、政府性基金收入	N		19,250.00
	项目总收益	$O=A-H+N$		26,255.00

（二）测算融资本息



本次计划发行债券4,600.00万元，期限为15年，预计专项债券利率为2.45%（利率参考2024年最近一批江苏省政府债券）。期后发行债券资金10,100.00万元，期限为15年，预计专项债券利率为2.45%。假设融资期内每年支付利息，到期一次偿还本金。阳澄湖镇美丽乡村建设（一期）工程项目债券应还本付息情况如下：

单位：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	
阳澄湖镇 美丽乡村 建设（一 期）工程项 目	2024	0.00	4,600.00	0.00	4,600.00	0.00	0.00	
	2025	4,600.00	10,100.00	0.00	14,700.00	236.43	236.43	
	2026	14,700.00	0.00	0.00	14,700.00	360.15	360.15	
	2027	14,700.00	0.00	0.00	14,700.00	360.15	360.15	
	2028	14,700.00	0.00	0.00	14,700.00	360.15	360.15	
	2029	14,700.00	0.00	0.00	14,700.00	360.15	360.15	
	2030	14,700.00	0.00	0.00	14,700.00	360.15	360.15	
	2031	14,700.00	0.00	0.00	14,700.00	360.15	360.15	
	2032	14,700.00	0.00	0.00	14,700.00	360.15	360.15	
	2033	14,700.00	0.00	0.00	14,700.00	360.15	360.15	
	2034	14,700.00	0.00	0.00	14,700.00	360.15	360.15	
	2035	14,700.00	0.00	0.00	14,700.00	360.15	360.15	
	2036	14,700.00	0.00	0.00	14,700.00	360.15	360.15	
	2037	14,700.00	0.00	0.00	14,700.00	360.15	360.15	
	2038	14,700.00	0.00	0.00	14,700.00	360.15	360.15	
	2039	14,700.00	0.00	4,600.00	10,100.00	360.15	4,960.15	
	2040	10,100.00	0.00	10,100.00	0.00	123.73	10,223.73	
	2024-2040年合计（全周期）			14,700.00	14,700.00		5,402.25	20,102.25
	2024-2039年合计（本期）			14,700.00	4,600.00		5,278.53	9,878.53

（三）测算项目收益覆盖融资本息倍数

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：

金额单位：人民币万元

项目名称	本期债			全周期		
	债券存续期内 应付债务资金 本息之和	项目 收益	项目收益覆盖 倍数	债券存续期内 应付债务资金 本息之和	项目收益	项目收益覆盖 倍数
阳澄湖镇美丽乡 村建设（一期） 工程项目	9,878.53	26,255.00	2.66	20,102.25	26,816.00	1.33



经测算，在项目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，本次测算的阳澄湖镇美丽乡村建设（一期）工程项目的收益能覆盖融资成本，本期债项目收益对融资本息覆盖倍数为2.66，全周期债项目收益对融资本息覆盖倍数为1.33，能够保障偿还债券本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。

六、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。



地方政府新增专项债券项目信息披露表

项目详细信息

项目2

项目名称		阳澄湖镇美丽乡村建设（一期）工程项目										
项目类型（一级）		农林水利										
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)		0.4600										
其中:用于符合条件的重大项目的金额(单位:亿元)		0.0000										
项目简要描述		实施美丽乡村建设,具体建设内容包括:对清水村西舍、潘家浜、消泾龚下浜等28个自然村进行改造和配套设施建设,改造新增停车位100个;建设高标准农田约3000亩、整理高标准池塘1000亩、美丽菜园及农庄约450亩;同时实施村庄污水管网修复、河湖驳岸提升、天然气管线敷设等农村配套设施建设。										
项目建设期		2024年至 2025 年										
项目运营期		2026 年至 2040 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)		1.9900										
其中:不含专项债券的项目资本金		0.5200										
专项债券融资(单位:亿元)		1.4700										
其他债务融资(单位:亿元)												
项目分年融资计划(单位:亿元)												
	2021年及以前年度	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(单位:亿元)				0.4600	1.0100							
其他债务融资(单位:亿元)												
债券存续期内项目总收益(单位:亿元)		2.6255										
债券存续期内项目分年收益(单位:亿元)												
2019年及以前	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年
0.0000	0.1151	0.0228	0.0497	0.0497	0.0297	0.0392	0.0529	0.0528	0.0000	0.0467	0.0528	0.0528
2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年
0.0465	0.0497	0.0497	1.9618	2045年	2046年	2047年	2048年	2049年	2050年	2051年	2052年	2053年
0.0528	0.0561	2054年及以后	1.3193									
债券存续期内项目总收益/项目总投资												
债券存续期内项目总收益/项目总债务融资本息												
债券存续期内项目总收益/项目总债务融资本金												
债券存续期内项目总收益/项目总地方债券融资本息												
债券存续期内项目总收益/项目总地方债券融资本金												
项目收益预测依据												
<p>1. 本项目高标准农田可租赁面积3,000亩,暂按1000.00元/亩/年估算,假设每3年5%的比例递增,运营期第1~5年的使用率分别为50%、60%、70%、80%、90%,从第5年起达到稳定。预计运营期内高标准农田出租收入合计4,177万元; 2. 本项目高标准池塘可租赁面积1,000亩,暂按2500.00元/亩/年估算,假设每3年5%的比例递增,运营期第1~5年的使用率分别为50%、60%、70%、80%、90%,从第5年起达到稳定。预计运营期内高标准池塘出租收入合计3,475万元; 3. 本项目美丽菜园及农庄可租赁面积450亩,其中美丽菜园可租赁面积350亩,农庄可租赁面积100亩,暂按1400.00元/亩/年估算,假设每3年5%的比例递增,运营期第1~5年的使用率分别为50%、60%、70%、80%、90%,从第5年起达到稳定。预计运营期内美丽菜园及农庄出租收入合计881万元;</p> <p>4. 项目产生填土收入,约50万立方米,每立方按20元测算,预计运营期内收入合计1,000万元;</p> <p>5. 本项目设置停车位100个,暂按15元/个·天估算,假设每3年10%的比例递增,每年按360天测算,运营期首年单桩使用率按9%假设,以后年度同比增长20%,从第五年起达到稳定。预计运营期内收入合计1,047万元;</p> <p>6. 本项目设置充电桩10个,功率40kw,暂按1.20元/kwh估算,每年按360天测算,运营期首年单桩使用率按9%假设,以后年度同比增长20%,从第五年起达到稳定。预计运营期内收入合计1,047万元;</p> <p>7. 政府性基金收入19250万元。</p>												

注:1.本表中项目总收益指的是债券存续期内的项目总收益。

2.历史年度的项目收益填写实际数据,未来年度的项目收益填写预测数据。



苏州高新区浒关片区转供水管网改造提升工程项目

预期收益及融资平衡评价说明

一、编制基础

本次预测以2024年第四批江苏省政府新增专项债券（乡村振兴专项债券）苏州市本级项目预期收益涉及的相关收费政策内容、收费政策合法合规依据、覆盖群体分布、预计产生反映为项目自身稳定现金流收益或政府性基金收入规模分析进行评估，测算苏州市本级项目还本付息情况，实现项目收益和融资平衡。

二、基本假设条件

- 1、国家现行的法律法规、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、无其他人力不可抗拒及不可预见因素的重大不利影响。

三、项目测算相关依据

- 1、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）；
- 2、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）；
- 3、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）；
- 4、财政部《关于加快地方政府专项债券发行使用有关工作的通知》（财预[2020]94号）；
- 5、《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）；
- 6、《关于加快地方政府专项债券发行使用有关工作的通知》（苏财债[2020]67号）；
- 7、《关于做好2024年第四批新增专项债券发行准备工作的通知》（苏财债函[2024]12号）；
- 8、项目实施主体提供的项目可行性研究报告、项目批复、收入成本测算资料、政府会议纪要等。



四、项目投资总额与资金筹措方式

（一）项目概况

项目名称：苏州高新区浒关片区转供水管网改造提升工程项目

投资项目代码：2308-320505-89-05-167904

项目投资总额：根据项目可行性研究报告的批复（苏虎行审投项〔2023〕197号）本项目总投资估算6,000.00万元。

主要建设内容：项目位于苏州高新区浒关片区。本工程主要是对浒关片区转供水管网进行改造提升，其中市政道路给水管改造长度约1.6千米；城镇居民给水管改造长度约12.7千米，单位给水管改造长度约1.5千米，沪宁城际铁路以东、通浒路以北区域及京沪高速以东区域给水管改造长度约65.8千米，更换用户水表2581块。

（二）资金筹措方式

已发行专项债券600.00万元，本次计划发行债券400.00万元，期限为15年。其他资金5,000.00万元（其中：财政预算1,600.00万元，未来拟申请专项债券2,600.00万元，发行超长期国债800万），合计6,000.00万元。具体明细如下：

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
苏州高新区浒关片区转供水管网改造提升工程项目	6,000.00			1,600.00	600.00	400.00	3,400.00

备注：其他资本金⑥为财政预算资金，其他资金（非资本金）⑨包括2600万为2025年计划发行专项债券资金；800万为超长期国债。

五、本期债券募投项目收益与资金平衡测算

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）（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。

（一）项目收益及现金流入预测

（1）项目预期收益基本假设：

该项目收益主要通过管网使用费收入及政府性基金收入实现。根据我们的调查及项目实施单位提供的资料，该项目2024年至2025年为建设期。2026年可投入使用。

（2）项目预期收益情况表：

项目名称	类别	公式	本期债券存续期金额 (万元)	全部债券存续期内金额 (万元)
苏州高新区浒关片区转供水管网改造提升工程项目	一、收入合计	A=B	4,330.00	4,650.00
	1、管网使用费收入	B	4,330.00	4,650.00
	二、成本合计	C=D	419.00	450.00
	1、项目运营成本	D	419.00	450.00
	三、政府性基金收入	E	1,750.00	3,750.00
	项目总收益	F=A-C+E	5,661.00	7,950.00

（二）测算融资本息

已发行专项债券600.00万元，本次计划发行债券400.00万元，期限为15年，预计专项债券利率为2.45%（利率参考2024年最近一批江苏省政府债券）。期后发行债券资金2,600.00万元，期限为15年，预计专项债券利率为2.45%。假设融资期内每年支付利息，到期一次偿还本金。苏州高新区浒关片区转供水管网改造提升工程项目债券应还本付息情况如下：

单位：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
苏州高新区 浒关片区转 供水管网改 造提升工程 项目	2024		1,000.00		1,000.00	7.26	7.26
	2025	1,000.00	2,600.00		3,600.00	58.72	58.72
	2026	3,600.00			3,600.00	92.52	92.52
	2027	3,600.00			3,600.00	92.52	92.52
	2028	3,600.00			3,600.00	92.52	92.52



单位：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
	2029	3,600.00			3,600.00	92.52	92.52
	2030	3,600.00			3,600.00	92.52	92.52
	2031	3,600.00			3,600.00	92.52	92.52
	2032	3,600.00			3,600.00	92.52	92.52
	2033	3,600.00			3,600.00	92.52	92.52
	2034	3,600.00			3,600.00	92.52	92.52
	2035	3,600.00			3,600.00	92.52	92.52
	2036	3,600.00			3,600.00	92.52	92.52
	2037	3,600.00			3,600.00	92.52	92.52
	2038	3,600.00			3,600.00	92.52	92.52
	2039	3,600.00		1,000.00	2,600.00	85.26	1,085.26
	2040	2,600.00		2,600.00		33.80	2,633.80
2024-2040 年合计（全周期）			3,600.00	3,600.00		1,387.80	4,987.80
2024-2039 年合计（本期）			3,600.00	1,000.00		1,354.00	2,354.00

（三）测算项目收益覆盖融资本息倍数

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：

金额单位：人民币万元

项目名称	本期债			全周期		
	债券存续期内 应付债务资金 本息之和	项目 收益	项目收益覆盖 倍数	债券存续期内 应付债务资金 本息之和	项目收益	项目收益覆盖 倍数
苏州高新区浒关 片区转供水管网 改造提升工程项 目	2,354.00	5,661.00	2.40	4,987.80	7,950.00	1.59

经测算，在项目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，本次测算的苏州高新区浒关片区转供水管网改造提升工程项目的收益能覆盖融资成本，本期债项目收益对融资本息覆盖倍数为2.40，全周期债项目收益对融资本息覆盖倍数为1.59，能够保障偿还债券本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。

六、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。



地方政府新增专项债券项目信息披露表

项目详细信息

项目3

项目名称	苏州高新区浒关片区转供水管网改造提升工程项目										
项目类型（一级）	市政和产业园区基础设施										
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)	0.0400										
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	项目位于苏州高新区浒关片区。本工程主要是对浒关片区转供水管网进行改造提升，其中市政道路给水管改造长度约1.6千米；城镇居民给水管改造长度约12.7千米，单位给水管改造长度约1.5千米，沪宁城际铁路以东、通浒路以北区域及京沪高速以东区域给水管改造长度约 65.8千米，更换用户水表2581块										
项目建设期	— 2024年至 2025 年										
项目运营期	— 2026 年至 2039 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)	0.6000										
其中：不含专项债券的项目资本金	0.2400										
专项债券融资(单位：亿元)	0.3600										
其他债务融资(单位：亿元)											
项目分年融资计划（单位：亿元）											
	2021年及以前年度	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(单位：亿元)				0.1000	0.2600						
其他债务融资(单位：亿元)											
债券存续期内项目总收益（单位：亿元）	0.5661										
债券存续期内项目分年收益（单位：亿元）											
2019年及以前		2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年及以后
2025年	0.0000	2026年	0.0154	2027年	0.0289	2028年	0.0289	2029年	0.0289	2030年	0.0289
2031年	0.0289	2032年	0.0289	2033年	0.0289	2034年	0.0289	2035年	0.0289	2036年	0.0289
2037年	0.0289	2038年	0.0289	2039年	0.2039	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年及以后	
					债券存续期内项目总收益/项目总投资						0.9435
债券存续期内项目总债务融资本息(单位：亿元)		0.2354			债券存续期内项目总收益/项目总债务融资本息						2.4048
债券存续期内项目总债务融资本金(单位：亿元)		0.1000			债券存续期内项目总收益/项目总债务融资本金						5.6610
债券存续期内项目总地方债券融资本息(单位：亿元)		0.2354			债券存续期内项目总收益/项目总地方债券融资本息						2.4048
债券存续期内项目总地方债券融资本金(单位：亿元)		0.1000			债券存续期内项目总收益/项目总地方债券融资本金						5.6610
项目收益预测依据	总共收取4200万元的管网使用费，政府性基金收入共计3750万元。										

注：1. 本表中项目总收益指的是债券存续期内的项目总收益。
 2. 历史年度的项目收益填写实际数据，未来年度的项目收益填写预测数据。

苏州高新区太湖科学城功能片区转供水管网改造提升工程项目 预期收益及融资平衡评价说明

一、编制基础

本次预测以2024年第四批江苏省政府新增专项债券（乡村振兴专项债券）苏州市本级项目预期收益涉及的相关收费政策内容、收费政策合法合规依据、覆盖群体分布、预计产生反映为项目自身稳定现金流收益或政府性基金收入规模分析进行评估，测算苏州市本级项目还本付息情况，实现项目收益和融资平衡。

二、基本假设条件

- 1、国家现行的法律法规、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、无其他人力不可抗拒及不可预见因素的重大不利影响。

三、项目测算相关依据

- 1、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）；
- 2、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）；
- 3、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）；
- 4、财政部《关于加快地方政府专项债券发行使用有关工作的通知》（财预[2020]94号）；
- 5、《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）；
- 6、《关于加快地方政府专项债券发行使用有关工作的通知》（苏财债[2020]67号）；
- 7、《关于做好2024年第四批新增专项债券发行准备工作的通知》（苏财债函[2024]12号）；
- 8、项目实施主体提供的项目可行性研究报告、项目批复、收入成本测算资料、政府会议纪要等。



四、项目投资总额与资金筹措方式

（一）项目概况

项目名称：苏州高新区太湖科学城功能片区转供水管网改造提升工程项目

投资项目代码：2309-320505-89-01-551659

项目投资总额：根据苏州市高新区（虎丘区）行政审批局《关于苏州科技城管理委员会苏州高新区太湖科学城功能片区转供水管网改造提升工程可行性研究报告的批复》（苏虎行审投项 [2023] 198 号），项目总投资估算 11,000.00 万元。

主要建设内容：项目位于苏州高新区太湖科学城功能片区。本工程主要是对太湖科学城功能片区转供水管网进行改造提升，其中市政道路给水管改造长度 7.3 千米，城镇居民给水管改造长度 25.5 千米，单位给水管改造 6.3 千米，通安镇浒光运河以南区域及通安镇西部区域、镇湖街道太湖大道以北区域、太湖大道以南镇湖路以东区域、太湖大道以西西马山以东区域以及西马山以西区域以及东渚西部区域改造长度约 85.6 千米，更换水表 4563 块。

（二）资金筹措方式

本次计划发行债券600.00万元，期限为15年。其他资金10,400.00万元（其中：财政预算4,000.00万元，超长期特别国债4,400.00万元和未来拟申请专项债券2,000.00万元），合计11,000.00万元。具体明细如下：

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
苏州高新区太湖科学城功能片区转供水管网改造提升工程项目	11,000.00			4,000.00	600.00	6,400.00	

备注：其他资本金⑥为财政预算资金；其他资金（非资本金）⑨包括超长期特别国债 4,400.00 万元，及以后年度计划拟申请专项债券资金 2,000.00 万元。

五、本期债券募投项目收益与资金平衡测算



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）（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。

（一）项目收益及现金流入预测

（1）项目预期收益基本假设：

该项目收益主要通过管道使用费收入和政府性基金收入实现。根据我们的调查及项目实施单位提供的资料，该项目2024年至2025年为建设期。2025年可投入使用。

（2）项目预期收益情况表：

项目名称	类别	公式	本期债券存续期金额（万元）	全部债券存续期内金额（万元）
苏州高新区太湖科学城功能片区转供水管网改造提升工程项目	一、收入合计	A=B	8,600.00	9,000.00
	1、管道使用费收入	B	8,600.00	9,000.00
	二、成本合计	C=D	2,130.00	2,260.00
	1、税金	D	2,130.00	2,260.00
	三、政府性基金收入	E	0.00	1,000.00
	项目总收益	F=B-C+E	6,470.00	7,740.00

（二）测算融资本息

本次计划发行债券600.00万元，期限为15年，预计专项债券利率为2.45%（利率参考2024年最近一批江苏省政府债券）。期后发行债券资金2,000.00万元，期限为15年，预计专项债券利率为2.45%。假设融资期内每年支付利息，到期一次偿还本金。苏州高新区太湖科学城功能片区转供水管网改造提升工程项目债券应还本付息情况如下：

单位：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
苏州高新区太湖科学城功能片区转供	2024	0.00	600.00	0.00	600.00	0.00	0.00
	2025	600.00	2,000.00	0.00	2,600.00	39.20	39.20
	2026	2,600.00	0.00	0.00	2,600.00	63.70	63.70



单位：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
水管网改 造提升工 程项目	2027	2,600.00	0.00	0.00	2,600.00	63.70	63.70
	2028	2,600.00	0.00	0.00	2,600.00	63.70	63.70
	2029	2,600.00	0.00	0.00	2,600.00	63.70	63.70
	2030	2,600.00	0.00	0.00	2,600.00	63.70	63.70
	2031	2,600.00	0.00	0.00	2,600.00	63.70	63.70
	2032	2,600.00	0.00	0.00	2,600.00	63.70	63.70
	2033	2,600.00	0.00	0.00	2,600.00	63.70	63.70
	2034	2,600.00	0.00	0.00	2,600.00	63.70	63.70
	2035	2,600.00	0.00	0.00	2,600.00	63.70	63.70
	2036	2,600.00	0.00	0.00	2,600.00	63.70	63.70
	2037	2,600.00	0.00	0.00	2,600.00	63.70	63.70
	2038	2,600.00	0.00	0.00	2,600.00	63.70	63.70
	2039	2,600.00	0.00	600.00	2,000.00	63.70	663.70
	2040	2,000.00	0.00	2,000.00	0.00	24.50	2,024.50
2024-2040 年合计（全周期）			2,600.00	2,600.00		955.50	3,555.50
2024-2039 年合计（本期）			2,600.00	600.00		931.00	1,531.00

（三）测算项目收益覆盖融资本息倍数

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：

金额单位：人民币万元

项目名称	本期债			全周期		
	债券存续期内 应付债务资金 本息之和	项目 收益	项目收益覆盖 倍数	债券存续期内 应付债务资金 本息之和	项目收益	项目收益覆盖 倍数
苏州高新区太湖 科学城功能片区 转供水管网改造 提升工程项目	1,531.00	6,470.00	4.23	3,555.50	7,740.00	2.18

经测算，在项目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，本次测算的苏州高新区太湖科学城功能片区转供水管网改造提升工程项目的收益能覆盖融资成本，本期债项目收益对融资本息覆盖倍数为4.23，全周期债项目收益对融资本息覆盖倍数为2.18，能够保障偿还债券本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。

六、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。



地方政府新增专项债券项目信息披露表

项目详细信息

项目4

项目名称		苏州高新区太湖科学城功能片区转供水管网改造提升工程项目										
项目类型（一级）		市政和产业园区基础设施										
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)		0.0600										
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		项目位于苏州高新区太湖科学城功能片区转供水管网进行改造提升,其中市政道路供水管改造长度7.3千米,城镇居民供水管改造长度25.5千米,单位给水管改造6.3千米,通安镇洪光运河以南区域及通安镇西部区域、镇湖街道太湖大道以北区域、太湖大道以南湖路以东区域、太湖大道以西西马山以西区域以及东渚西部区域改造长度约85.6千米,更换水表4563块。										
项目建设期		2021年至 2025 年										
项目运营期		2025 年至 2040 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)		1.1000										
其中:不含专项债券的项目资本金		0.8100										
专项债券融资(单位:亿元)		0.2600										
其他债券融资(单位:亿元)												
		项目分年融资计划(单位:亿元)										
	2021年及以前年度	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(单位:亿元)				0.0600	0.2000							
其他债券融资(单位:亿元)												
债券存续期内项目总收益(单位:亿元)												
		债券存续期内项目分年收益(单位:亿元)										
2019年及以前	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年
0.0170	0.0450	0.0450	0.0450	0.0450	0.0450	0.0450	0.0450	0.0450	0.0450	0.0450	0.0450	0.0450
2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年
0.0450	0.0450	0.0450	0.0450	0.0450	0.0450	0.0450	0.0450	0.0450	0.0450	0.0450	0.0450	0.0450
2045年	2046年	2047年	2048年	2049年	2050年	债券存续期内项目总收益/项目总投资						
0.0450	0.0450	0.0450	0.0450	0.0450	0.0450	0.5882						
债券存续期内项目总债务融资本息(单位:亿元)		0.1531										
债券存续期内项目总债务融资本金(单位:亿元)		0.0600										
债券存续期内项目总地方债券融资本息(单位:亿元)		0.1531										
债券存续期内项目总地方债券融资本金(单位:亿元)		0.0600										
项目收益预测依据		项目竣工后与自来水公司签订管道使用费协议,年使用费600万元。政府性基金收入0.1亿元。										

注:1.本表中项目总收益指的是债券存续期内的项目总收益。
2.历史年度的项目收益填写实际数据,未来年度的项目收益填写预测数据。



苏州高新区横塘幼儿园新建项目 预期收益及融资平衡评价说明

一、编制基础

本次预测以2024年第四批江苏省政府新增专项债券（乡村振兴专项债券）苏州市本级项目预期收益涉及的相关收费政策内容、收费政策合法合规依据、覆盖群体分布、预计产生反映为项目自身稳定现金流收益或政府性基金收入规模分析进行评估，测算苏州市本级项目还本付息情况，实现项目收益和融资平衡。

二、基本假设条件

- 1、国家现行的法律法规、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、无其他人力不可抗拒及不可预见因素的重大不利影响。

三、项目测算相关依据

- 1、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）；
- 2、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）；
- 3、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）；
- 4、财政部《关于加快地方政府专项债券发行使用有关工作的通知》（财预[2020]94号）；
- 5、《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）；
- 6、《关于加快地方政府专项债券发行使用有关工作的通知》（苏财债[2020]67号）；
- 7、《关于做好2024年第四批新增专项债券发行准备工作的通知》（苏财债函[2024]12号）；
- 8、项目实施主体提供的项目可行性研究报告、项目批复、收入成本测算资料、政府会议纪要等。



四、项目投资总额与资金筹措方式

（一）项目概况

项目名称：苏州高新区横塘幼儿园新建项目

投资项目代码：2304-320505-89-01-786541

项目投资总额：根据苏州高新区（虎丘区）行政审批局《关于苏州高新区狮山商务创新区管理办公室苏州高新区横塘幼儿园新建项目可行性研究报告的批复》（苏虎行审投项〔2023〕97号），项目总投资估算9,459.00万元。

主要建设内容：项目位于苏州高新区横塘街道昌普路南、规划道路西。预审用地面积为0.5952公顷，总建筑面积约12473.68平方米，地上建筑面积约8560.10平方米，地下建筑面积约为3913.58平方米。办学规模为4轨12班。

（二）资金筹措方式

本次计划发行债券5,400.00万元，期限为15年。其他资金4,059.00万元（其中：财政预算4,059.00万元），合计9,459.00万元。具体明细如下：

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
苏州高新区横塘幼儿园新建项目	9,459.00			4,059.00		5,400.00	

备注：其他资本金⑥中4,059.00万元为财政预算资金。

五、本期债券募投项目收益与资金平衡测算

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）（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。

(一) 项目收益及现金流入预测

(1) 项目预期收益基本假设：

该项目收益主要通过项目自身经营收入及政府性基金收入实现。根据我们的调查及项目实施单位提供的资料，该项目2023年至2024年为建设期。2025年可投入使用。

(2) 项目预期收益情况表：

项目名称	类别	公式	本期债券存续期金额（万元）	全部债券存续期内金额（万元）
苏州高新区横塘幼儿园新建项目	一、收入合计	A=B	3,288.60	3,288.60
	1、保育费收入	B	3,288.60	3,288.60
	二、政府性基金收入	C	10,000.00	10,000.00
	项目总收益	D=A+C	13,288.60	13,288.60

(二) 测算融资本息

本次计划发行债券5,400.00万元，期限为15年，预计专项债券利率为2.45%（利率参考2024年最近一批江苏省政府债券）。假设融资期内每年支付利息，到期一次偿还本金。苏州高新区横塘幼儿园新建项目债券应还本付息情况如下：

单位：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
苏州高新区横塘幼儿园新建项目	2024		5,400.00		5,400.00		
	2025	5,400.00			5,400.00	132.30	132.30
	2026	5,400.00			5,400.00	132.30	132.30
	2027	5,400.00			5,400.00	132.30	132.30
	2028	5,400.00			5,400.00	132.30	132.30
	2029	5,400.00			5,400.00	132.30	132.30
	2030	5,400.00			5,400.00	132.30	132.30
	2031	5,400.00			5,400.00	132.30	132.30
	2032	5,400.00			5,400.00	132.30	132.30
	2033	5,400.00			5,400.00	132.30	132.30
	2034	5,400.00			5,400.00	132.30	132.30
	2035	5,400.00			5,400.00	132.30	132.30
	2036	5,400.00			5,400.00	132.30	132.30
	2037	5,400.00			5,400.00	132.30	132.30



单位：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
	2038	5,400.00			5,400.00	132.30	132.30
	2039	5,400.00		5,400.00		132.30	5,532.30
2024-2039 年合计（全周期）			5,400.00	5,400.00		1,984.50	7,384.50
2024-2039 年合计（本期）			5,400.00	5,400.00		1,984.50	7,384.50

（三）测算项目收益覆盖融资本息倍数

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：

金额单位：人民币万元

项目名称	本期债 券			全周期		
	债券存续期内 应付债务资金 本息之和	项目 收益	项目收益覆 盖倍数	债券存续期内 应付债务资金 本息之和	项目收益	项目收益覆 盖倍数
苏州高新区横塘 幼儿园新建项目	7,384.50	13,288.60	1.80	7,384.50	13,288.60	1.80

经测算，在项目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，本次测算的苏州高新区横塘幼儿园新建项目的收益能覆盖融资成本，本期债项目收益对融资本息覆盖倍数为1.80，全周期债项目收益对融资本息覆盖倍数为1.80，能够保障偿还债券本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。

六、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。



地方政府新增专项债券项目信息披露表

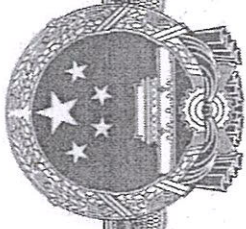
项目详细信息

项目5

项目名称	苏州高新区蠡塘幼儿园新建项目														
项目类型（一级）	民生服务														
项目类型（二级）	托幼														
本只专项债券中用于该项目的金额(单位:亿元)	0.5400														
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	项目位于苏州高新区蠡塘街道昌普路南、规划道路西,总建筑面积约12473.68平方米,地上建筑面积约8560.10平方米,地下建筑面积约为3913.58平方米。办学规模为4轨12班。														
项目建设期	2023年至 2024 年														
项目运营期	2025 年至 2039 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)	0.9459														
其中:不含专项债券的项目资本金	0.4059														
专项债券融资(单位:亿元)	0.5400														
其他债务融资(单位:亿元)															
	项目分年融资计划(单位:亿元)														
	2021年及以前年度	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(单位:亿元)				0.5400											
其他债务融资(单位:亿元)															
债券存续期内项目总收益(单位:亿元)	1.3289														
	债券存续期内项目分年收益(单位:亿元)														
2019年及以前	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2036年	2042年	2048年	2054年及以后
0.0227	0.0227	0.0227	0.0227	0.0227	0.0227	0.0227	0.0227	0.0227	0.0227	0.0227	0.0227	0.0227	0.0227	0.0227	0.0000
0.0227	0.0227	0.0227	0.0227	0.0227	0.0227	0.0227	0.0227	0.0227	0.0227	0.0227	0.0227	0.0227	0.0227	0.0227	0.0227
0.0227	0.0227	0.0227	0.0227	1.0113	2040年	2046年	2051年	2052年	债券存续期内项目总收益/项目总投资						
2043年	2044年	2045年	2051年	债券存续期内项目总收益/项目总投资											
2049年	2050年	债券存续期内项目总收益/项目总投资													
债券存续期内项目总债务融资本息(单位:亿元)															
0.7385															
债券存续期内项目总债务融资本息(单位:亿元)															
0.5400															
债券存续期内项目总地方债务融资本息(单位:亿元)															
0.7385															
债券存续期内项目总地方债务融资本息(单位:亿元)															
0.5400															
项目收益预测依据	蠡塘幼儿园规模为4轨12班,按35人/班,600元/人/月,每年收费9个月。政府性基金收入1亿元。														

注:1.本表中项目总收益指的是债券存续期内的项目总收益。
2.历史年度的项目收益填写实际数据,未来年度的项目收益填写预测数据。





编号 320594000201907260457

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。



营业执照

(副本)

统一社会信用代码 (1/1)
91320594089303402H

名称	苏亚金诚会计师事务所(特殊普通合伙) 苏州分所	成立日期	2013年12月27日
类型	特殊普通合伙企业分支机构	营业期限	2013年12月27日至2033年11月25日
负责人	于志强	营业场所	苏州工业园区星都街72号宏海大厦1幢1705、1706、1710、1711、1712室

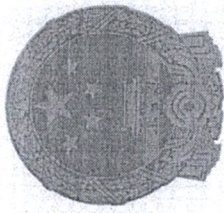


经营范围
 审查企业会计报表，出具审计报告；验证企业资本，出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训（不含国家统一认可的会计、审计师的执业资格和其他法律法规规定的培训）；法律、法规允许的经营范围。
 （依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

登记机关



2019年07月26日



会计师事务所分所 执业证书

名称：苏亚金诚会计师事务所（特殊普通合伙）苏州分所
 负责人：于志强
 经营场所：苏州工业园区星都街72号宏海大厦4楼
 1705、1706、1710、1711、1712室
 分所执业证书编号：320000263204
 批准执业文号：苏财会[2002]646号
 批准执业日期：2002年11月13日



证书序号：5000597

说明

- 1、《会计师事务所执业证书》是证明会计师事务所经财政部门依法审批，准予持证分所执行业务的凭证。
- 2、《会计师事务所执业证书》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《会计师事务所分所执业证书》。



发证机关：江苏省财政厅

二〇一九年八月二十二日

中华人民共和国财政部制



姓名: 杨力
 Full name: 杨力
 性别: 男
 Sex: 男
 出生日期: 1986-11-25
 Date of birth: 1986-11-25
 工作单位: 天衡会计师事务所(特殊普通合伙)苏州中惠分所
 Working unit: 天衡会计师事务所(特殊普通合伙)苏州中惠分所
 身份证号码: 61052319861125781X
 Identity card No.: 61052319861125781X

证书编号: 320000104795
 No. of Certificate: 320000104795

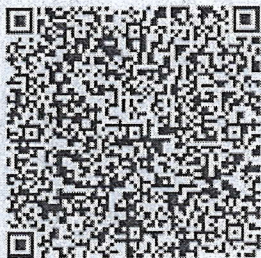
批准注册协会: 江苏省注册会计师协会
 Authorized Institute of CPAs: 江苏省注册会计师协会

发证日期: 2015 年 03 月 31 日
 Date of Issuance: 2015 / 03 / 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.



杨力 320000104795

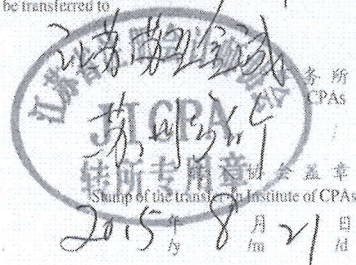
年 月 日
 / /

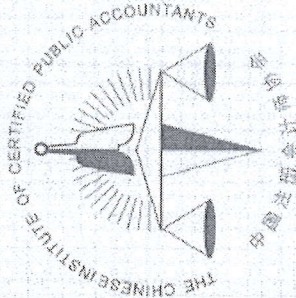
注册会计师工作单位变更事项登记
 Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
 Agree the holder to be transferred from



同意调入
 Agree the holder to be transferred to



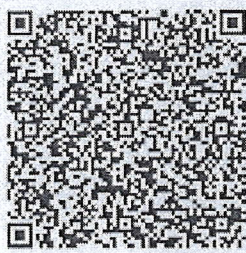


姓名 汪承
 Full name _____
 性别 男
 Sex _____
 出生日期 1996-02-29
 Date of birth _____
 工作单位 苏亚金诚会计师事务所(特
 Working unit 殊普通合伙)苏州分所
 身份证号码 320525199602293518
 Identity card No. _____



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.



汪承 320000260342

证书编号:
 No. of Certificate 320000260342

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

发证日期:
 Date of Issuance 2022 年 10 月 28 日

年 月 日
 / /

2024 年第四批江苏省政府债券（乡村振兴专项债券）
之海安市项目收益与融资平衡财务评估报告



公证天业会计师事务所（特殊普通合伙）南通分所

Nantong Branch, Gongzheng Tianye Certified Public Accountants, SGP

中国·江苏·南通
电话：86（513）55018131
传真：86（513）55018133

Nantong, Jiangsu, China
Tel: 86（513）55018131
Fax: 86（513）55018133

**2024 年第四批江苏省政府债券（乡村振兴专项债券）
之海安市项目收益与融资平衡财务评估报告**

苏公 T[2024]E6026 号

海安市财政局：

我们接受贵单位委托，对海安市申请的 2024 年第四批公开发行江苏省政府债券（乡村振兴专项债券）项目的收益与融资平衡情况进行评估，并出具财务评估报告。

我们参照《中国注册会计师其他鉴证业务准则 3111 号—预测性财务信息的审核》的规定执行了财务评估工作。根据《江苏省财政厅关于转发财政部地方关于支持做好地方政府专项债发行使用管理工作的通知》（苏财债〔2018〕66 号）、《地方政府债券发行管理办法》（财库〔2020〕43 号）、《关于做好 2024 年第一批江苏省政府新增专项债券发行准备工作的通知》（苏财债函〔2024〕1 号）等相关文件的要求，海安市财政局及相关申报单位对中报项目信息、项目收益预测及其所依据的各项假设负责，这些假设已在相关具体预测说明中披露。

由于预期事项通常并非如期那样发生，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。

本财务评估报告仅供贵单位申请 2024 年第四批江苏省政府债券（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。





一、财务评估基本假设

1. 国家及地方现行相关法律法规、国家宏观调控政策无重大变化，地方财政、经济状况保持稳定增长水平；
2. 国家现行利率、汇率、通货膨胀水平及能源价格等无重大变化；
3. 对发行人有影响的法律法规无重大变化；
4. 项目所涉及各类收入能够按照预期合理保持或增长；
5. 本批次专项债发行预测利率以最近年度（期间）江苏省政府专项债发行利率为基础，考虑发行手续费及其他费用上升10个BP来测算，即15年期，预测发行利率2.52%。15年期专项债券均每半年支付利息，于存续期最后一年一次性偿还本金；
6. 无其他不可抗力或不可预见因素的重大不利影响。

二、本期债券募投项目概述

海安市本批次申报（乡村振兴专项债券）项目共有3项，各申报项目概况如下所述：

1. 明道幼儿园异地新建工程

项目单位：海安市城建开发投资集团有限公司；

项目代码：2304-320666-89-01-916106。

明道幼儿园异地新建工程规划用地面积约12000平方米（约18亩），总建筑面积14,367.72平方米，其中地上计容建筑面积11,988.72平方米，地上不计容建筑面积（架空）429平方米，地下建筑面积2379平方米。主要建设内容包括新建幼儿园教学综合楼1栋，以及室外活动场地、道路、广场、停车场、大门、围墙等内容。幼儿园按24班规模标准进行设计，分设大、中、小班各8个班。

项目建设投资估算约为0.7亿元，其中自筹资金0.4亿元，其余资金通过本期发行专项债筹集。本次拟申请发行15年期专项债0.3亿元。

2. 项目名称：海安中等专业学校学生宿舍楼新建工程

项目单位：海安市城建开发投资集团有限公司

项目代码：P23320621-0005

江苏省海安中等专业学校学生宿舍楼新建工程位于江苏省海安中等专业学校校区





内（海安市高新区平桥村 22、23 组）。项目计划总用地面积 3203 m²，总建筑面积 9046 m²，其中地上建筑面积 9046 m²，宿舍总共 7 层，一层设置了大厅、医务室、接待室、心理辅导中心、文体活动室、电子图书室、仓库、办公室等管理用房，还设置了管理人员值班室、公共卫生间等配套服务用房。宿舍的东侧结合电梯厅设置入口大厅，宿舍设置中间东西方向走廊，中间走廊轴线距离 2.6 米，每间宿舍宽 3.75 米，中走廊南侧每间放置 4 张单人床，北侧每间放置 4 张单人床，相连床位之间设置上床台坡，宿舍内沐浴和如厕独立设置，洗漱区开敞设置，便于 4 位学生同步使用，节省时间。学生宿舍房间数约 158 间，宿舍床位 632 个。

项目建设投资估算约为 4,000 万元，其中自筹资金 2,240.60 万元，已发行专项债 1,359.40 万元，其余资金通过本期发行专项债筹集。本次计划申请 15 年期专项债 400.00 万元。

3. 项目名称：海安市粮食储备库项目

项目单位：海安市粮食购销有限公司

项目代码：2208-320666-89-01-263504

海安市粮食储备库项目位于海安市粮食物流产业园内，由海安市粮食购销有限公司投资建设。项目用地面积 52.58 亩，总建筑面积 20,601.96 平方米，主要包括：四栋 102m*24m 标准化高大平房仓，总仓容 5.2 万吨；一栋 60m*24m 准低温成品库，总仓容 3000 吨；一栋六层的管理用房，一栋三层的生活用房及三栋一层的辅助类用房，包括智能化控制和信息管理中心、粮油综合检测中心、粮食安全教育展示厅等，配备自动化粮情检测、氮气储粮、水冷控温等先进储粮技术。

项目建设投资估算约为 1.35 亿元，其中自筹资金 0.85 亿元，其余资金通过本期发行专项债筹集。本次计划申请 15 年期专项债 0.5 亿元。

三、本期债券募投项目收益预测

1. 明道幼儿园异地新建工程

随着国家二胎政策的放开，幼儿人数逐步增长，现有幼儿园已难以满足周边需求。根据海安市的城市建设规划，原明道幼儿园所在区域需要拆迁改造，同时也考虑到目前





幼儿园办园用房面积拥挤，保育设施相对落后，现有的教学资源已远远不能满足教育发展的需要，因此提出对明道幼儿园异地新建，进一步优化海安市幼儿园布局，使得辖区的幼师资源得到进一步整合，幼儿就学条件得到进一步改善，教学质量得到进一步提高。

项目 2025 年 9 月正式招生，保育费按每学期 2580 元/人标准收费，测算起始年度预计保教费收入 122.81 万元，以后按照每年增长 1%来预测；伙食费按 1000 元/人标准收费，测算起始年度预计保教费收入 47.6 万元，以后按照每年增长 1%来预测；财政拨款测算起始年度约 1,796.00 万元，并按每年增长 1%预测，支出包括工资、水、电、其他一般性支出等，起始测算年度按 1,491.00 万元计算，并按每年增长 1%来预测。债券存续期内预测运营收入 28,775.65 万元，运营支出 21,171.38 万元，项目运营收益 7,604.27 万元。

明道幼儿园异地新建工程 2024-2039 年财务运行预估表

单位：万元

项目	学费收入	伙食费收入	财政拨款	总收入	工资福利支出	商品服务支出	总支出	项目收益
2024年9月至 2025年8月	项目建设期							
2025年9月	40.98	15.88	601.66	658.52	451.45	46.05	497.50	161.02
2026年	123.05	47.70	1814.00	1,984.75	1,355.71	138.28	1,493.98	490.77
2027年	123.18	47.74	1823.07	1,993.99	1,357.06	138.41	1,495.48	498.52
2028年	123.30	47.79	1832.19	2,003.28	1,358.42	138.55	1,496.97	506.31
2029年	123.42	47.84	1841.35	2,012.61	1,359.78	138.69	1,498.47	514.14
2030年	123.55	47.89	1850.56	2,021.99	1,361.14	138.83	1,499.97	522.02
2031年	123.67	47.93	1859.81	2,031.42	1,362.50	138.97	1,501.47	529.95
2032年	123.79	47.98	1869.11	2,040.89	1,363.86	139.11	1,502.97	537.92
2033年	123.92	48.03	1878.46	2,050.40	1,365.23	139.25	1,504.47	545.93
2034年	124.04	48.08	1887.85	2,059.97	1,366.59	139.39	1,505.98	553.99
2035年	124.17	48.13	1897.29	2,069.58	1,367.96	139.53	1,507.48	562.10
2036年	124.29	48.17	1906.77	2,079.24	1,369.33	139.67	1,508.99	570.25
2037年	124.41	48.22	1916.31	2,088.94	1,370.69	139.80	1,510.50	578.44
2038年	124.54	48.27	1925.89	2,098.70	1,372.07	139.94	1,512.01	586.69





2024年第四批江苏省政府债券（乡村振兴专项债券）
海安市项目收益与融资平衡财务评估报告

项目	学费收入	伙食费收入	财政拨款	总收入	工资福利支出	商品服务支出	总支出	项目收益
2039年9月	93.50	36.24	1451.64	1,581.38	1,030.08	105.06	1,135.14	446.23
合计	1,743.81	675.89	26,355.96	28,775.65	19,211.86	1,959.52	21,171.38	7,604.27

2. 海安中等专业学校学生宿舍楼新建工程

随着国家高职分流政策的开放，海安中等专业学校生源数量将逐渐增加，学生住宿的需求缺口也逐渐扩大，本项目建设可充分满足新增学生的住宿需求并促进海安市职业教育一体化发展以及提高劳动力吸附能力。

根据学校专业发展和办学规模的增加，新建宿舍的水电费按2023年全校支出的10%预计并按每年增长1%来预算，宿舍楼工作人员工资按当地平均工资估算并按每年增长1%预计，人员工资由财政全额拨款，该宿舍楼建成后提供约1250个床位，按每学年收取1600元/人的标准来预算。债券存续期内预测运营收入4,310.57万元，运营支出1,148.72万元，项目运营收益3,161.85万元。

海安中等专业学校学生宿舍楼新建工程2024-2039年财务运行预估表

单位：万元

项目	财政拨款	住宿费及其他收入	总收入	工资福利支出	水电费支出	总支出	项目收益
2024年9月	35.75	100.50	136.25	20.00	15.40	35.40	100.85
2025年	71.58	201.00	272.58	40.00	30.87	70.87	201.71
2026年	72.29	201.00	273.29	40.40	31.18	71.58	201.72
2027年	73.02	201.00	274.02	40.80	31.49	72.29	201.72
2028年	73.75	201.00	274.75	41.21	31.81	73.02	201.73
2029年	74.49	201.00	275.49	41.62	32.12	73.75	201.74
2030年	75.23	201.00	276.23	42.04	32.44	74.49	201.74
2031年	75.98	201.00	276.98	42.46	32.77	75.23	201.75
2032年	76.74	201.00	277.74	42.89	33.10	75.98	201.76
2033年	77.51	201.00	278.51	43.31	33.43	76.74	201.77
2034年	78.28	201.00	279.28	43.75	33.76	77.51	201.78
2035年	79.07	201.00	280.07	44.18	34.10	78.28	201.78
2036年	101.77	201.00	302.77	44.18	34.10	78.29	224.49





项目	财政拨款	住宿费及其他收入	总收入	工资福利支出	水电费支出	总支出	项目收益
2037年	101.77	201.00	302.77	44.18	34.10	78.29	224.49
2038年	101.77	201.00	302.77	44.18	34.10	78.29	224.49
2039年10月	76.33	150.75	227.08	33.14	25.58	58.71	168.36
合计	1,245.32	3,065.25	4,310.57	648.37	500.35	1,148.72	3,161.85

3. 海安市粮食储备库项目

海安市粮食储备库建设项目是我市2023年为民办实事工程、城乡建设重点工程。新库建成后，将采用生态储粮技术，集粮情检测、环流通风、氮气杀虫、均温补冷四大功能于一体，既提升仓房的储粮能力，又节约投资及使用成本。同时采用物联网、三维可视化、大数据、人工智能等新的信息技术，引入国内先进的管理理念和方法，实现粮食仓储、物流全过程的信息化、自动化、智能化。有效保障粮食供给、稳定粮食市场，更好地保障地方粮食储备安全，不断推进我市“十四五”期间粮食产业持续健康发展。

本项目营业收入主要是粮食储备粮保管补贴、轮换补贴以及轮换收益。

(1) 储备粮保管补贴：新建仓容5.02万吨（按0.75吨/m³计算）用于储备原粮，考虑需要保留一部分仓容以便轮换所用，年原粮储备量为35000吨（小麦19000吨/年，稻谷16000吨），粮食储备收入为110元/吨/年。正常经营年储备粮保管补贴为385万元/年。

(2) 储备粮轮换补贴：小麦轮转补贴40元/吨/年计算，轮换量为19000吨/年。稻谷轮转补贴80元/吨/年计算，轮换量为16000吨/年。轮换补贴为204万元/年。

(3) 成品粮保管补贴：成品粮新建仓容2200吨用于储备成品粮，成品粮保管收入为1000元/吨/年。正常经营年成品粮保管补贴为220万元/年。

(4) 储备粮轮换收益：轮转收益150元/吨/年计算，正常经营年轮换量为35000吨/年，轮换收益为525万元/年，并按每年增长1万元来预测。

本项目主要支出为人工支出、水电支出以及力资费。

(1) 人工支出：本项目建设后新增劳动定员14人，每人工资以及福利为12万元/年，合计工资福利费168万元，每年按1%增长。





(2) 水电支出：储备散粮、成品粮及中转主要消耗为电力以及生产生活用水，粮食储存保管时需要使用一部分辅料，合计 38 万元，并按每年按 1% 增长。

(3) 力资费：储备粮进出库需使用人力，正常经营年份时每年产生力资费 12 万元，并按每年 1% 增长。

债券存续期内预测运营收入 20,126.25 万元，运营支出 3,535.44 万元，项目运营收益 16,590.81 万元。

海安市粮食储备库 2024-2039 年财务运行预估表

单位：万元

年份	储备粮保管补贴	储备粮轮换补贴	成品粮保管补贴	储备粮轮换收益	收入合计	人工支出	水电支出	力资费	支出合计	收支结余
2024年9月	96.25	51.00	55.00	131.25	333.50	42.00	9.50	3.00	54.50	279.00
2025年	385.00	204.00	220.00	526.00	1,335.00	169.68	38.38	12.12	220.18	1,114.82
2026年	385.00	204.00	220.00	527.00	1,336.00	171.38	38.76	12.24	222.38	1,113.62
2027年	385.00	204.00	220.00	528.00	1,337.00	173.09	39.15	12.36	224.61	1,112.39
2028年	385.00	204.00	220.00	529.00	1,338.00	174.82	39.54	12.49	226.85	1,111.15
2029年	385.00	204.00	220.00	530.00	1,339.00	176.57	39.94	12.61	229.12	1,109.88
2030年	385.00	204.00	220.00	531.00	1,340.00	178.34	40.34	12.74	231.41	1,108.59
2031年	385.00	204.00	220.00	532.00	1,341.00	180.12	40.74	12.87	233.73	1,107.27
2032年	385.00	204.00	220.00	533.00	1,342.00	181.92	41.15	12.99	236.06	1,105.94
2033年	385.00	204.00	220.00	534.00	1,343.00	183.74	41.56	13.12	238.42	1,104.58
2034年	385.00	204.00	220.00	535.00	1,344.00	185.58	41.98	13.26	240.81	1,103.19
2035年	385.00	204.00	220.00	536.00	1,345.00	187.43	42.40	13.39	243.22	1,101.78
2036年	385.00	204.00	220.00	537.00	1,346.00	189.31	42.82	13.52	245.65	1,100.35
2037年	385.00	204.00	220.00	538.00	1,347.00	191.20	43.25	13.66	248.10	1,098.90
2038年	385.00	204.00	220.00	539.00	1,348.00	193.11	43.68	13.79	250.59	1,097.41
2039年9月	288.75	153.00	165.00	405.00	1,011.75	146.28	33.09	10.45	189.82	821.93
合计	5,775.00	3,060.00	3,300.00	7,991.25	20,126.25	2,724.56	616.27	194.61	3,535.44	16,590.81

3. 本期债券募投项目收益汇总

2024年第四批海安市本批政府专项债存续期预期收益汇总表

单位：万元





2024年第四批江苏省政府债券（乡村振兴专项债券）
海安市项目收益与融资平衡财务评估报告

序号	项目名称	地区	本期债券存续期内预期收益	政府性基金收入	其他收益	项目收益合计
1	明道幼儿园异地新建工程	海安市	7,604.27			7,604.27
2	海安中等专业学校学生宿舍楼新建工程	海安市	3,161.85			3,161.85
3	海安市粮食储备库项目	海安市	16,590.81			16,590.81
合计			27,356.93			27,356.93

四、本期债券募投项目资金筹措与融资平衡情况

1. 本期债券募投项目资金筹措情况

序号	地区	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
1	海安市	明道幼儿园 异地新建工 程	7,000.00			4,000.00		3,000.00	
2	海安市	海安中等专 业学校学生 宿舍楼新建 工程	4,000.00			2,240.60	1,359.40	400.00	
3	海安市	海安市粮食 储备库项目	13,500.00			8,500.00		5,000.00	
合计			24,500.00			14,740.60	1,359.40	8,400.00	

2. 项目融资本金与利息情况

本期债券募投项目于债券存续期需偿还的本金及付息情况如下表所示：

单位：万元

序号	地区	项目名称	本批债券 本金	已发行债券 本金	后续发债 本金	本批债券存 续期债券利 息	本批债券存 续期银行 贷款还本 金	本批债券存 续期银行 融资利息	本批债券存 续期还本付 息总和
1	海安市	明道幼儿园异 地新建工程	3,000.00			1,134.00			4,134.00
2	海安市	海安中等专业 学校学生宿舍	400.00	1,359.40		562.42			2,321.82





2024年第四批江苏省政府债券（乡村振兴专项债券）
海安市项目收益与融资平衡财务评估报告

序号	地区	项目名称	本批债券本金	已发行债券本金	后续发债本金	本批债券存续期债券利息	本批债券存续期银行贷款还本金	本批债券存续期银行融资利息	本批债券存续期还本付息总和
		楼新建工程							
3	海安市	海安市粮食储备库项目	5,000.00			1,890.00			6,890.00
合计			8,400.00	1,359.40		3,586.42			13,345.82

3. 项目收益与融资平衡测算

本期债券募投项目于债券存续期项目收益与应偿还本息覆盖情况如下表所示：

序号	地区	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	项目收益本息覆盖倍数 ③=①/②
1	海安市	明道幼儿园异地新建工程	7,604.27	15	4,134.00	1.8394
2	海安市	海安中等专业学校学生宿舍楼新建工程	3,161.85	15	2,321.82	1.3618
3	海安市	海安市粮食储备库项目	16,590.81	15	6,890.00	2.4080
合计			27,356.93		13,345.82	

4. 本期债券募投项目融资平衡明细

注：本小节货币单位均为亿元

(1) 明道幼儿园异地新建工程

项目名称	明道幼儿园异地新建工程
项目类型(一级)	民生服务
项目类型(二级)	托幼
本只专项债券中用于该项目的金额(单位：亿元)	0.3
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	本项目总建筑面积 14367.72 平方米，其中地上计容建筑面积 11988.72 平方米，地上不计容建筑面积（架空）429 平方米，地下建筑面积 2379 平方米。主要建设内容包括新建幼儿园教学综合楼 1 栋，以及室外活动场地、道路、广场、停车场、大门、围墙等内容。幼儿园按 24 班规模标准进行设计，分设大、中、小班各 8 个班。
项目建设期	2023 年至 2025 年
项目运营期	2025 年至 2055 年





2024年第四批江苏省政府债券（乡村振兴专项债券）
海安市项目收益与融资平衡财务评估报告

项目名称	明道幼儿园异地新建工程										
本项目债券存续期限 (单位:年)	15										
债券存续期内项目总投资 (单位:亿元)	0.7										
其中:不含专项债券的项目 资本金	0.4										
专项债券融资	0.3										
其他债务融资											
项目分年融资计划(单位:亿元)											
	2017年 及以前 年度	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年 及以后 年度		
专项债券融资								0.3			
其他债务融资											
债券存续期内项目总收益	0.7604										
债券存续期内项目分年收益(单位:亿元)											
2020年		2021年		2022年		2023年		2024年		2025年	0.0161
2026年	0.0491	2027年	0.0499	2028年	0.0506	2029年	0.0514	2030年	0.0522	2031年	0.0530
2032年	0.0538	2033年	0.0546	2034年	0.0554	2035年	0.0562	2036年	0.0570	2037年	0.0578
2038年	0.0587	2039年	0.0446	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		1.0863
债券存续期内项目总债务 融资本息	0.4134			债券存续期内项目总收益/项目总债务融资本息						1.8394	
债券存续期内项目总债务 融资本金	0.3000			债券存续期内项目总收益/项目总债务融资本金						2.5348	
债券存续期内项目总地方 债券融资本息	0.4134			债券存续期内项目总收益/项目总地方债券融资本息						1.8394	
债券存续期内项目总地方 债券融资本金	0.3000			债券存续期内项目总收益/项目总地方债券融资本金						2.5348	
项目收益预测依据	根据学校的专业发展和办学规模的增加,新建校区2024年的工资福利支出和商品服务支出以2023年支出为基准来计算,并按年增长率1%来预测,新建校区的学费和伙食费收入以2023年收入为基准来计算,并按年增长率1%来预测。										

(2) 海安中等专业学校学生宿舍楼新建工程

项目名称	海安中等专业学校学生宿舍楼新建工程
项目类型(一级)	民生服务





2024年第四批江苏省政府债券（乡村振兴专项债券）
海安市项目收益与融资平衡财务评估报告

项目名称	海安中等专业学校学生宿舍楼新建工程										
项目类型(二级)	职业教育										
本只专项债券中用于该项目的金额(单位:亿元)	0.04										
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	本工程位于江苏省海安中等专业学校校内。建筑占地面积 1352.6m ² , 总建筑面积 9046m ² , 建筑层数地上 7 层, 耐火等级二级。主要使用功能: 地上 1 层为门厅、安保处、文印室、医务室、保管室等附属用房; 2~7 层为宿舍; 共约 170 个单间(含宿舍及管理用房)。每层划分为一个防火分区, 设置 2 个封闭楼梯间, 疏散及消防系统的设置满足规范要求。同时配套建设给排水管道、建筑电气、内部道路等。										
项目建设期	2023 年至 2024 年										
项目运营期	2024 年至 2054 年										
本项目债券存续期限(单位:年)	15										
债券存续期内项目总投资(单位:亿元)	0.4										
其中:不含专项债券的项目资本金	0.2241										
专项债券融资	0.1759										
其他债务融资											
项目分年融资计划(单位:亿元)											
	2017 年 及以前 年度	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年 及以后 年度		
专项债券融资								0.1759			
其他债务融资											
债券存续期内项目总收益	0.3162										
债券存续期内项目分年收益(单位:亿元)											
2020 年		2021 年		2022 年		2023 年		2024 年	0.0101	2025 年	0.0202
2026 年	0.0202	2027 年	0.0202	2028 年	0.0202	2029 年	0.0202	2030 年	0.0202	2031 年	0.0202
2032 年	0.0202	2033 年	0.0202	2034 年	0.0202	2035 年	0.0202	2036 年	0.0224	2037 年	0.0224
2038 年	0.0224	2039 年	0.0168	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		0.7905
债券存续期内项目总债务	0.2322			债券存续期内项目总收益/项目总债务融资本息						1.3618	





2024年第四批江苏省政府债券（乡村振兴专项债券）
海安市项目收益与融资平衡财务评估报告

项目名称	海安中等专业学校学生宿舍楼新建工程		
融资本息			
债券存续期内项目总债务融资本金	0.1759	债券存续期内项目总收益/项目总债务融资本金	1.7971
债券存续期内项目总地方债券融资本息	0.2322	债券存续期内项目总收益/项目总地方债券融资本息	1.3618
债券存续期内项目总地方债券融资本金	0.1759	债券存续期内项目总收益/项目总地方债券融资本金	1.7971
项目收益预测依据	根据学校专业发展和办学规模的增加，新建宿舍的水电费按2023年全校支出的10%预计并按每年增长1%来预算，宿舍楼工作人员工资按当地平均工资估算并按每年增长1%预计，该宿舍楼建成后提供约1250个床位，按每学年收取1600元/人的标准来预算		

(3) 海安市粮食储备库项目

项目名称	海安市粮食储备库项目								
项目类型(一级)	冷链物流设施								
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)	0.5								
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	本项目位于海安市粮食物流产业园内，由海安市粮食购销有限公司投资建设。项目总投资1.35亿元，用地面积52.58亩，总建筑面积20601.96平方米，主要包括：四栋102m×24m标准化高大平房仓，总仓容5.2万吨；一栋60m×24m准低温成品库，总仓容3000吨；一栋六层的管理用房，一栋三层的生活用房及三栋一层的辅助类用房，包括智能化控制和信息中心、粮油综合检测中心、粮食安全教育展示厅等，配备自动化粮情检测、氮气储粮、水冷控温等先进储粮技术。								
项目建设期	2023年至2024年								
项目运营期	2024年至2054年								
本项目债券存续期限(单位: 年)	15								
债券存续期内项目总投资(单位: 亿元)	1.35								
其中: 不含专项债券的项目资本金	0.85								
专项债券融资	0.5								
其他债务融资									
项目分年融资计划(单位: 亿元)									
	2017年及以前年度	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年及以后年度





项目名称		海安市粮食储备库项目									
专项债券融资										0.5	
其他债务融资											
债券存续期内项目总收益		1.6591									
债券存续期内项目分年收益（单位：亿元）											
2020年		2021年		2022年		2023年		2024年	0.0279	2025年	0.1115
2026年	0.1114	2027年	0.1112	2028年	0.1111	2029年	0.1110	2030年	0.1109	2031年	0.1107
2032年	0.1106	2033年	0.1105	2034年	0.1103	2035年	0.1102	2036年	0.1100	2037年	0.1099
2038年	0.1097	2039年	0.0822	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		1.2289	
债券存续期内项目总债务融资本息			0.6890		债券存续期内项目总收益/项目总债务融资本息				2.4080		
债券存续期内项目总债务融资本金			0.5000		债券存续期内项目总收益/项目总债务融资本金				3.3182		
债券存续期内项目总地方债券融资本息			0.6890		债券存续期内项目总收益/项目总地方债券融资本息				2.4080		
债券存续期内项目总地方债券融资本金			0.5000		债券存续期内项目总收益/项目总地方债券融资本金				3.3182		
项目收益预测依据		本期债券存续期营业收入主要为储备粮保管补贴、储备粮轮换补贴、成品粮保管补贴、储备粮轮换收益，储备粮保管补贴为385万元/年，轮换补贴为204万元/年，成品粮保管补贴为220万元/年，轮换收益为525万元/年来预测，合计收入20,126.25万元；支出包括人工支出、水电支出、力资费，工资福利费168万元/年，每年按1%增长，水电支出38万元，按每年按1%增长，每年产生力资费12万元，并按每年1%增长，合计支出3,535.44万元，项目总收益16,590.81万元；									

五、项目收益风险评估

1. 压力测试

本期债券募投项目收益分别以收益下降5%、10%、15%进行测试，本息覆盖倍数均大于1，能覆盖本批次债券存续期本息额，如下表所示：

单位：万元

序号	地区	项目名称	无下降		-5%		-10%		-15%	
			预期收益	本息覆盖倍数	预期收益	本息覆盖倍数	预期收益	本息覆盖倍数	预期收益	本息覆盖倍数
1	海安市	明道幼儿园异地新建工程	7,604.27	1.8394	7,224.05	1.7475	6,843.84	1.6555	6,463.63	1.5635





序号	地区	项目名称	无下降		-5%		-10%		-15%	
			预期收益	本息覆盖倍数	预期收益	本息覆盖倍数	预期收益	本息覆盖倍数	预期收益	本息覆盖倍数
2	海安市	海安中等专业学校学生宿舍楼新建工程	3,161.85	1.3618	3,003.76	1.2937	2,845.67	1.2256	2,687.57	1.1575
3	海安市	海安市粮食储备库项目	16,590.81	2.4080	15,761.27	2.2876	14,931.73	2.1672	14,102.19	2.0468

2. 项目风险分析

本期债券募投乡村振兴建设项目预期收益对其拟使用的募集资金保障程度较高，但考虑本批项目受项目建设期产生的影响较大，如果工程拖延，工程投资将增加，并且工期拖延将影响项目的现金流入，使项目收益减少。营业收入预测依据的基础资料如社会经济、行业水平、企业分布、人口密度等是否准确可靠等因素关系密切，而上述这些因素都具有一定的不确定性。

项目建成后的运营管理，特别是日常检查、养护、大修和安全等方面的管理存在一定的风险，项目管理部门的运营管理水平直接关系到项目投入运营后的正常安全运营、抢险救灾及运营效益，同时项目潜在的事故危险将造成项目运营成本增加。

在本期专项债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素会引起债务资本市场利率的波动，市场利率波动将会对本批项目的运营成本产生影响，进而影响项目投资融资平衡。

六、财务评估意见

根据《地方政府债券发行管理办法》（财库〔2020〕43号）相关要求，综合上述乡村振兴专项债券存续期项目收益与还本付息情况，对于海安市申请的2024年公开发行第四批江苏省政府专项债券（乡村振兴专项债券），我们认为，基于项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本批次项目于债券存续期的预期收益可以覆盖本批次发行债券存续期间的还本付息支出，并有较可靠的本息覆盖保障倍数，可以实现项目收益与融资自求平衡。





七、其他事项说明

我们的财务评估仅基于如下事项：

1. 我们在本报告述及或引用的资料、文件、事实和基本假设；
2. 我们假设委托方及相关方提供给我们所有资料为真实、准确、完整和有效的；
3. 我们不会对任何第三方承担任何义务和责任（包括但不限于疏忽引起的责任）。



中国注册会计师
胡杰
32060280120

中国注册会计师
陈喜云
320600310010

中国·南通

2024年9月12日





营业执照

(副本)

编号 320602666202304140213

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。



统一社会信用代码
913206020850023627 (1/1)

名称	公证天业会计师事务所(特殊普通合伙)南通分所	负责人	胡杰
类型	特殊普通合伙企业分支机构	成立日期	2013年11月13日
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、年度审计、清算业务及其他法律事务；代理记账；税务咨询、税务管理、纳税筹划；经批准的其他项目。	经营场所	南通市崇川区星城路299号南通创源科技园2号楼701、706室



登记机关

2023

年 04 月 14 日

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



姓名 胡杰
 Full name
 性别 男
 Sex
 出生日期 1988-08-07
 Date of birth
 工作单位 江苏公证天业会计师事务所有限公司南通分所
 Working unit
 身份证号码 320602198808072515
 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.



胡杰(320200280120)
 您已通过2019年年检
 江苏省注册会计师协会



胡杰(320200280120)
 您已通过2020年年检
 江苏省注册会计师协会

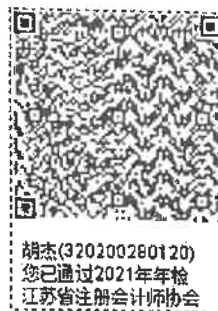
年度检验登记
 Annual Renewal Registration

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

证书编号: 320200280120
 No. of Certificate

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

发证日期: 2013 年 08 月 30 日
 Date of Issuance ly /m /d



胡杰(320200280120)
 您已通过2021年年检
 江苏省注册会计师协会



年 月 日
 ly /m /d





姓名
Full name
性别
Sex
出生日期
Date of birth
工作单位
Working unit
身份证号码
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.



陈善云(320600310010)
您已通过2019年年检
江苏省注册会计师协会



陈善云(320600310010)
您已通过2020年年检
江苏省注册会计师协会

证书编号:
No. of Certificate
批准注册协会:
Authorized Institute of CPAs
发证日期:
Date of Issuance

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

南通会计师事务所
CPAs
转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
2023年01月22日

同意调入
Agree the holder to be transferred to

江苏公证会计师事务所
南通分所
转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
2023年01月22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.



陈善云(320600310010)
您已通过2021年年检
江苏省注册会计师协会



年 月 日



2024年第四批江苏省政府债券
(乡村振兴专项债券)
之如东县项目财务评估报告



中兴华会计师事务所(特殊普通合伙)

ZHONGXINGHUA 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 邮编: 100073

南通分所: 南通市如东县城街道泰山路 18 号 (能源大厦一楼) 电话: (0513) 84513060

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: 苏24YW53GJ2N





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

2024年第四批江苏省政府债券（乡村振兴专项债券）
之如东县项目财务评估报告

中兴华专字（2024）第 210298 号

如东县财政局：

我们接受委托，对如东县申请 2024 年第四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 2024 年第四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



中国注册会计师：



中国注册会计师：



2024 年 9 月 2 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 2024 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等无重大变化；

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计划总投资金额人民币 25,059.65 万元，本次拟融资金额人民币 1500 万元。假设债券票面利率为 2.31%，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。

项目一、如东县袁庄镇幼儿园新建项目

1.项目位置及概况

该项目位于如东县袁庄镇人民政府东北方向，涉及新增用地 0.89 公顷。该项目以幼儿园 5 轨 15 个班规模进行设计建设。主要建设内容包括新建教学用房及配套设施，总建筑面积约 6700.7 平方米。项目实施单位：如东县袁庄镇人民政府。



2.投资估算

如东县本次融资涉及的如东县袁庄镇幼儿园新建项目总投资为 4819.65 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	3554.78	
二	设备及工器具购置费	万元	500.00	
三	工程其他费	万元	172.22	
四	土地相关费用	万元	320.40	
五	建设单位管理费	万元	60.90	
六	工程预备费	万元	211.35	
	总投资合计		4819.65	

项目二、如东县第二人民医院迁建项目

1.项目位置及概况

该项目位于如东县岔河镇南桥一路 1 号（洋兴公路西侧），涉及新增用地 3.6673 公顷。该项目以二级甲等综合医院为建设目标，设置床位 220 张，主要建设内容包括门诊用房、急诊用房、预防保健用房、应急用房、病房、医技用房、后勤保障用房、管理用房、院内生活用房以及地下停车库及其配套设施，总建筑面积约 27000 平方米。项目实施单位：如东县第二人民医院。

2.投资估算

如东县本次融资涉及的如东县第二人民医院迁建项目总投资为 20240 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	18516	
二	工程建设其他费	万元	1327	
三	工程预备费	万元	397	
	总投资合计		20240	

（二）项目资金来源

项目一、如东县袁庄镇幼儿园新建项目



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
如东县袁庄镇幼儿园新建项目	4819.65			2319.65	2000	500	

项目二、如东县第二人民医院迁建项目

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
如东县第二人民医院迁建项目	20240			14240		1000	5000

其他资金(非资本金)5000万元,为拟2025年发行地方政府专项债券资金5000万元。

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1500万元,拟定融资利率2.31%,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:

项目一、如东县袁庄镇幼儿园新建项目

单位:人民币万元

项目	年度	期初本金金额	本期融资本金	本期还本金额	期末本金余额	融资利率	应付利息
如东县袁庄镇幼儿园新建项目	报告日前				2000	3.13%	62.6
	第一年	2000	500		2500	2.31%-3.13%	74.15
	第二年	2500			2500	2.31%-3.13%	74.15
	第三年	2500			2500	2.31%-3.13%	74.15
	第四年	2500			2500	2.31%-3.13%	74.15
	第五年	2500			2500	2.31%-3.13%	74.15



项目	年度	期初本金 金额	本期融资本 金	本期还本金 额	期末本金余 额	融资利率	应付利 息
	第六年	2500			2500	2.31%-3.13%	74.15
	第七年	2500			2500	2.31%-3.13%	74.15
	第八年	2500			2500	2.31%-3.13%	74.15
	第九年	2500			2500	2.31%-3.13%	74.15
	第十年	2500			2500	2.31%-3.13%	74.15
	第十一年	2500			2500	2.31%-3.13%	74.15
	第十二年	2500			2500	2.31%-3.13%	74.15
	第十三年	2500			2500	2.31%-3.13%	74.15
	第十四年	2500		2000	500	2.31%-3.13%	74.15
	第十五年	500		500		2.31%	11.55
	合计	2000	500	2500			1049.65

项目二、如东县第二人民医院迁建项目

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
如东县第二人民医 院迁建项 目	第一年	1000		1000	2.31%	23.1
	第二年	6000		6000	2.31%	138.6
	第三年	6000		6000	2.31%	138.6
	第四年	6000		6000	2.31%	138.6
	第五年	6000		6000	2.31%	138.6
	第六年	6000		6000	2.31%	138.6
	第七年	6000		6000	2.31%	138.6
	第八年	6000		6000	2.31%	138.6
	第九年	6000		6000	2.31%	138.6
	第十年	6000		6000	2.31%	138.6
	第十一年	6000		6000	2.31%	138.6
	第十二年	6000		6000	2.31%	138.6
	第十三年	6000		6000	2.31%	138.6
	第十四年	6000		6000	2.31%	138.6
	第十五年	6000		1000	5000	2.31%
合计			1000			1963.5



2、项目各年度投资计划及资金筹措方案

(1) 项目一如东县袁庄镇幼儿园新建项目于 2023 年 5 月开工，预计 2024 年 12 月底完工。建成后预计每年收入 751.25 万元，其中保育教育费收入 236.25 万元（5 轨制 15 班规模办学，预计 525 名幼儿，每人每年 4500 元收费标准进行测算）；财政拨付公用经费按 6.5 万元/人/年（70 名教职工）计算，收入约 455 万元，每年暑期幼儿培训收益约 60 万元（每名幼儿 1500 元，预计 400 名幼儿）。详见表 1-1。

(2) 项目二如东县第二人民医院迁建项目于 2025 年 1 月开工，预计 2026 年 12 月底完工。项目建成后预计每年收入 12817.20 万元，其中：门诊收入 4341.3 万元（日平均号次 439 个），住院收入 6022.9 万元（开放床位 260 张，住院人次 8100 例，按床日使用率 70%计算）；体检收入 190 万元，公卫收入 180 万元，政府性基金收入 1883 万元，其他收入 200 万元；预计每年支出 11920 万元，其中：人员费用 5650 万元，药品卫材 4120 万元，运行水电、耗材、物业等 1200 万元，维修维护折旧费用等 950 万元；预计新增净收入约 900 万元。详见表 1-2。

(3) 项目各年度投资计划及资金筹措方案：详见表 1-1、1-2。



表 1-1 如东县袁庄镇幼儿园新建项目投资计划及资金筹措方案

单位：人民币万元

项目	资金筹措	资本金	银行贷款	债券发行	其他资金来源	预期运营期现金流入	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)
报告日前				2000						2000	
第一年		2319.65		500				2819.65		2819.65	
第二年						751.25		751.25			751.25
第三年						751.25	751.25	1502.50			1502.50
第四年						751.25	1502.50	2253.75			2253.75
第五年						751.25	2253.75	3005.00			3005.00
第六年						751.25	3005.00	3756.25			3756.25
第七年						751.25	3756.25	4507.50			4507.50
第八年						751.25	4507.50	5258.75			5258.75
第九年						751.25	5258.75	6010.00			6010.00
第十年						751.25	6010.00	6761.25			6761.25
第十一年						751.25	6761.25	7512.50			7512.50
第十二年						751.25	7512.50	8263.75			8263.75
第十三年						751.25	8263.75	9015.00			9015.00
第十四年						751.25	9015.00	9766.25			9766.25
第十五年						751.25	9766.25	10517.50			10517.50
合计		2319.65		500.00		10517.50		13337.15		2819.65	10517.50



表 1-2 如东县第二人民医院迁建项目投资计划及资金筹措方案

单位：人民币万元

项目	资金筹措	资本金	银行贷款	债券发行	其他资金来源	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		10240		1000				11240		11240	0
第二年		4000		5000				9000		9000	0
第三年						900		900			900
第四年						900	900	1800			1800
第五年						900	1800	2700			2700
第六年						900	2700	3600			3600
第七年						900	3600	4500			4500
第八年						900	4500	5400			5400
第九年						900	5400	6300			6300
第十年						900	6300	7200			7200
第十一年						900	7200	8100			8100
第十二年						900	8100	9000			9000
第十三年						900	9000	9900			9900
第十四年						900	9900	10800			10800
第十五年						900	10800	11700			11700
合计		14240		6000		11700		31940		20240	11700



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，项目一如东县袁庄镇幼儿园新建项目专项债券本息资金覆盖倍数可达到 2.96 倍，项目二如东县第二人民医院迁建项目专项债券本息资金覆盖倍数可达到 3.95 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
如东县袁庄镇幼儿园新建项目	10517.50	15	3549.65	2.96
如东县第二人民医院迁建项目	11700	15	2963.5	3.95

项目各期现金流测算详见表 2-1，2-2。



表 2-1 如东县袁庄镇幼儿园新建项目各期现金流测算表

单位:人民币万元

项目	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	银行 贷款流 入	债券发行 资金流入	其 他资 金来 源	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
报告日前			2,000.00			2000.00	2,000.00	62.60			2062.60	-62.60	-62.60
第一年	2319.65		500.00			2819.65	2819.65	74.15			2893.80	-74.15	-136.75
第二年					751.25	751.25			74.15		74.15	677.10	540.35
第三年					751.25	751.25			74.15		74.15	677.10	1217.45
第四年					751.25	751.25			74.15		74.15	677.10	1894.55
第五年					751.25	751.25			74.15		74.15	677.10	2571.65
第六年					751.25	751.25			74.15		74.15	677.10	3248.75
第七年					751.25	751.25			74.15		74.15	677.10	3925.85
第八年					751.25	751.25			74.15		74.15	677.10	4602.95
第九年					751.25	751.25			74.15		74.15	677.10	5280.05
第十年					751.25	751.25			74.15		74.15	677.10	5957.15
第十一年					751.25	751.25			74.15		74.15	677.10	6634.25
第十二年					751.25	751.25			74.15		74.15	677.10	7311.35
第十三年					751.25	751.25			74.15		74.15	677.10	7988.45
第十四年					751.25	751.25			74.15	2000.00	2074.15	-1322.90	6665.55
第十五年					751.25	751.25			11.55	500.00	511.55	239.70	6905.25
合计	2319.65		500.00		10517.50	13337.15	2819.65	74.15	975.50	2500.00	6369.30	6967.85	6905.25



表 2-2 如东县第二人民医院迁建项目各期现金流测算表

单位:人民币万元

项目	现金流入						现金流出					期末项目累计现金结存额	
	资本金流入	银行贷款流入	债券发行资金流入	其他资金来源	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	现金流出现总额		现金流量净额
第一年	10240		1000			11240	11240	23.1			11263.1	-23.1	-23.1
第二年	4000		5000			9000	9000	138.6			9138.6	-138.6	-161.7
第三年					900	900			138.6		138.6	761.4	599.7
第四年					900	900			138.6		138.6	761.4	1361.1
第五年					900	900			138.6		138.6	761.4	2122.5
第六年					900	900			138.6		138.6	761.4	2883.9
第七年					900	900			138.6		138.6	761.4	3645.3
第八年					900	900			138.6		138.6	761.4	4406.7
第九年					900	900			138.6		138.6	761.4	5168.1
第十年					900	900			138.6		138.6	761.4	5929.5
第十一年					900	900			138.6		138.6	761.4	6690.9
第十二年					900	900			138.6		138.6	761.4	7452.3
第十三年					900	900			138.6		138.6	761.4	8213.7
第十四年					900	900			138.6		138.6	761.4	8975.1
第十五年					900	900			138.6	1000	1138.6	-238.6	8736.5
合计	14240		6000		11700	31940	20240	161.7	1801.8	1000	23203.5	8736.5	8736.5



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

项目一、如东县袁庄镇幼儿园新建项目 15 年净收入的 100%比例计算的情况下，本息覆盖倍数为 2.96；按 15 年净收入的 90%比例计算的情况下，本息覆盖倍数为 2.67；按 15 年净收入的 80%比例计算的情况下，本息覆盖倍数为 2.37。

单位:人民币万元

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		74.15	74.15			
第二年		74.15	74.15			
第三年		74.15	74.15			
第四年		74.15	74.15			
第五年		74.15	74.15			
第六年		74.15	74.15			
第七年		74.15	74.15			
第八年		74.15	74.15			
第九年		74.15	74.15			
第十年		74.15	74.15			
第十一年		74.15	74.15			
第十二年		74.15	74.15			
第十三年		74.15	74.15			
第十四年	2000	74.15	2074.15			
第十五年	500	11.55	511.55			
合计		1049.65	3549.65	10517.5	9465.75	8414
本息覆盖倍数				2.96	2.67	2.37

项目二、如东县第二人民医院迁建项目 15 年净收入的 100%比例计算的情况下，本息覆盖倍数为 3.95；按 15 年净收入的 90%比例计算的情况下，本息覆盖倍数为 3.55；按 15 年净收入的 80%比例计算的情况下，本息覆盖倍数为 3.16。



单位:人民币万元

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		23.1	23.1			
第二年		138.6	138.6			
第三年		138.6	138.6			
第四年		138.6	138.6			
第五年		138.6	138.6			
第六年		138.6	138.6			
第七年		138.6	138.6			
第八年		138.6	138.6			
第九年		138.6	138.6			
第十年		138.6	138.6			
第十一年		138.6	138.6			
第十二年		138.6	138.6			
第十三年		138.6	138.6			
第十四年		138.6	138.6			
第十五年	1000	138.6	1138.6			
合计		1963.5	2963.5	11700	10530	9360
本息覆盖 倍数				3.95	3.55	3.16

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



项目一、如东县袁庄镇幼儿园新建项目明细表

单位：亿元

项目名称	如东县袁庄镇幼儿园新建项目								
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	0.0500								
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	该项目位于如东县袁庄镇人民政府东北方向，涉及新增用地 0.89 公顷。该项目以幼儿园 5 轨 15 个班规模进行设计建设。主要建设内容包括新建教学用房及配套设施，总建筑面积约 6700.7 平方米。								
项目建设期	2023 年至 2024 年								
项目运营期	2025 年至 2045 年								
本项目拟发行债券期限（单位：年）	15								
项目总投资	0.4820								
其中：不含专项债券的项目资本金									
专项债券融资	0.2500								
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					0.2000	0.0500			
其他债务融资									
项目总收益	1.0517								
债券存续期内项目分年收益									
2022 年		2023 年		2024 年		2025 年	0.0751	2026 年	0.0751
2027 年	0.0751	2028 年	0.0751	2029 年	0.0751	2030 年	0.0751	2031 年	0.0751
2032 年	0.0751	2033 年	0.0751	2034 年	0.0751	2035 年	0.0751	2036 年	0.0751
2037 年	0.0751	2038 年	0.0751	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									2.1820
债券存续期内项目总债务融资本息		0.3550	债券存续期内项目总收益/项目总债务融资本息						2.9625
债券存续期内项目总债务融资本金		0.2500	债券存续期内项目总收益/项目总债务融资本金						4.2068



江苏省政府债券（乡村振兴专项债券）之如东县项目财务评估报告

债券存续期内项目总地方债券融资本息	0.3550	债券存续期内项目总收益/项目总地方债券融资本息	2.9625
债券存续期内项目总地方债券融资本金	0.2500	债券存续期内项目总收益/项目总地方债券融资本金	4.2068
项目收益预测依据	如东县袁庄镇幼儿园新建项目于2023年5月开工，预计2024年12月底完工。建成后预计每年收入751.25万元，其中保育教育费收入236.25万元（5轨制15班规模办学，预计525名幼儿，每人每年4500元收费标准进行测算）；财政拨付公用经费按6.5万元/人/年（70名教职工）计算，收入约455万元，每年暑期幼儿培训收益约60万元（每名幼儿1500元，预计400名幼儿）。		

项目二、如东县第二人民医院迁建项目明细表

单位：亿元

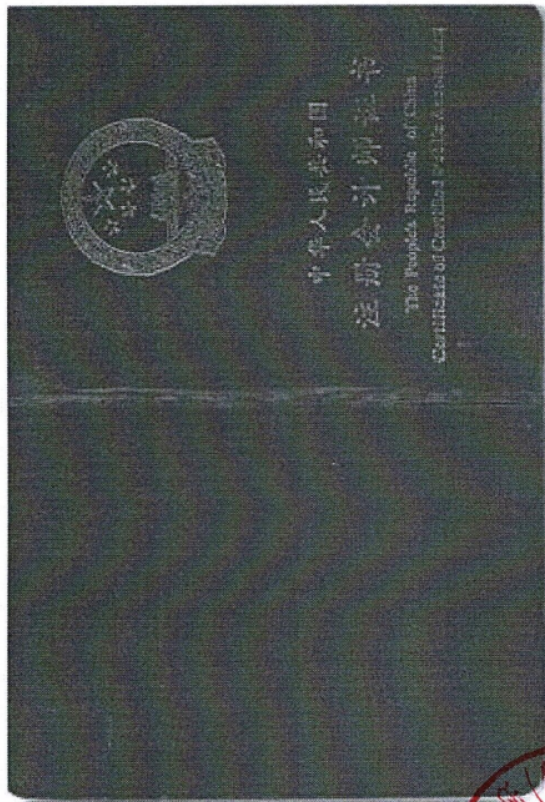
项目名称	如东县第二人民医院迁建项目								
项目类型（一级）	乡村振兴								
项目类型（二级）	无								
本只专项债券中用于该项目的金额	0.1000								
其中：用于符合条件的重大项目资本金的金额									
项目简要描述	该项目位于如东县岔河镇南桥一路1号（洋兴公路西侧），涉及新增用地3.6673公顷。该项目以二级甲等综合医院为建设目标，设置床位220张，主要建设内容包括门诊用房、急诊用房、预防保健用房、应急用房、病房、医技用房、后勤保障用房、管理用房、院内生活用房以及地下停车库及其配套设施，总建筑面积约27000平方米。								
项目建设期	2025年至2026年								
项目运营期	2027年至2047年								
本项目拟发行债券期限（单位：年）	15								
项目总投资	2.0240								
其中：不含专项债券的项目资本金									
专项债券融资	0.6000								
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						0.1000	0.5000		
其他债务融资									
项目总收益	1.1700								
债券存续期内项目分年收益									



江苏省政府债券（乡村振兴专项债券）之如东县项目财务评估报告

2022年		2023年		2024年		2025年		2026年	
2027年	0.0900	2028年	0.0900	2029年	0.0900	2030年	0.0900	2031年	0.0900
2032年	0.0900	2033年	0.0900	2034年	0.0900	2035年	0.0900	2036年	0.0900
2037年	0.0900	2038年	0.0900	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				0.5781	
债券存续期内项目总债务融资本息			0.2964	债券存续期内项目总收益/项目总债务融资本息			3.9474		
债券存续期内项目总债务融资本金			0.6000	债券存续期内项目总收益/项目总债务融资本金			1.9500		
债券存续期内项目总地方债券融资本息			0.2964	债券存续期内项目总收益/项目总地方债券融资本息			3.9474		
债券存续期内项目总地方债券融资本金			0.6000	债券存续期内项目总收益/项目总地方债券融资本金			1.9500		
项目收益预测依据	如东县第二人民医院迁建项目于2025年1月开工，预计2026年12月底完工。项目建成后预计每年收入12817.20万元，其中：门诊收入4341.3万元（日平均号次439个），住院收入6022.9万元（开放床位260张，住院人次8100例，按床日使用率70%计算）；体检收入190万元，公卫收入180万元，政府性基金收入1883万元，其他收入200万元；预计每年支出11920万元，其中：人员费用5650万元，药品卫材4120万元，运行水电、耗材、物业等1200万元，维修维护折旧费用等950万元；预计新增净收入约900万元。								





中华人民共和国财政部
Issued by the Ministry of Finance
of the People's Republic of China



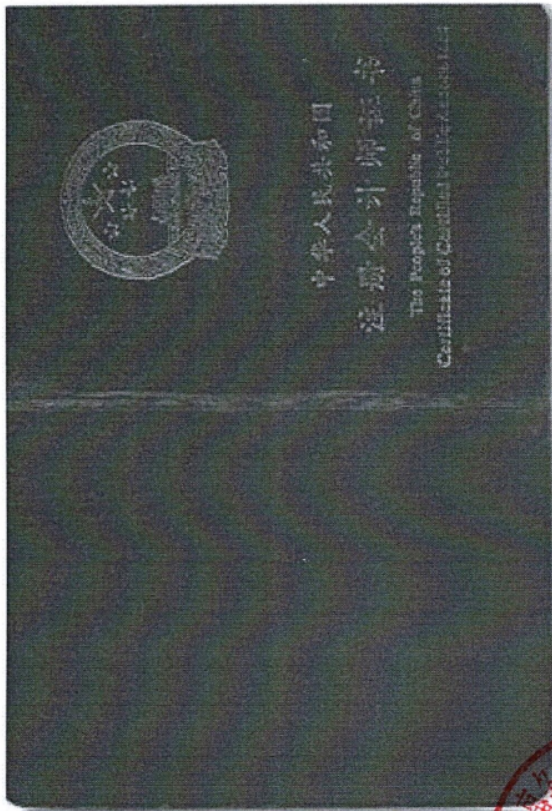
本证书为持证人执行注册会计师法
规定的业务作证明。
本证书如遗失或毁损以上注册会计师协
会须印领为有效证件。

This certificate serves as a credential for the
certificate holder to conduct the statutory
business of CPAs.
This certificate is valid subject to being sealed
with an embossed stamp by the Institute of
Certified Public Accountants at provincial level
or above.



姓名 张路
Full name 男
性别 男
Sex
出生日期 1989-05-03
Date of birth 中兴华会计师事务所(特殊普通
合伙)南通分所
Working unit
身份证号码 320823690503509
Identity card No.





中华人民共和国财政部
Issued by the Ministry of Finance
of the People's Republic of China

本证书为持证人在执行注册会计师业务
业务的资格证明。
本证书加盖省级以上注册会计师协会
钢印即为有效证件。

This certificate serves as a credential for the
certificate holder to conduct the statutory
business of CPAs.
This certificate is valid subject to being sealed
with an embossed stamp by the Institute of
Certified Public Accountants at provincial level
or above.



姓名 丁杨莉
Full name 女
性别 女
Sex 1974-07-07
出生日期 1974-07-07
Date of birth 中兴华会计师事务所(特殊普通
合伙)南京分所
Working unit 320623197407070021
身份证号码
Identity card No.





202409116

统一社会信用代码

91320623313739922M (1/1)

营业执照

(副本)

编号 320623666202406260168



扫描、扫码登录“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 中兴会计师事务所(特殊普通合伙)南通分所

负责人 康辉

类型 特殊普通合伙分支机构

成立日期 2014年09月12日

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、法规规定的其他经营活动。(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)

经营场所 如东县城街道泰山路18号能源大厦科技中心108、109室



登记机关

2024

年06月26日

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



2024 年江苏省政府债券之 淮安市乡村振兴项目财务评估报告



淮国源会咨询[2024]第 024 号

审计单位：淮安国源会计师事务所（普通合伙）

地址：淮安经济技术开发区小康城 3 区 90 号

邮编：223005

防伪查询网址：<http://acc.mof.gov.cn>

电话：83718978 83710778

电话：83718378

传真：83715178

邮箱：hagycpa@163.com

目 录

一、项目现金流收益预测编制基础	1
二、项目评估测算的基本假设	2
三、建设项目的的基本情况	2
(一) 淮安区农村综合环境提升工程项目	2
(二) 淮安区 2024 年农村供水保障车桥至苏嘴段供水环网管道工 程项目	3
(三) 江苏百园农业科技有限公司江苏淮安国家农业科技园区四 新成果基地现代化改造提升项目	3
(四) 大运河国家文化公园清口枢纽核心展示园一期项目	3
(五) 淮安市洪泽三河（共和）粮食仓储设施改建项目	3
(六) 洪泽区“千万工程”乡村振兴农村农业示范区项目	4
四、评估参考文件	4
五、乡村振兴项目融资与收益平衡方案	5
(一) 乡村振兴项目投资与资金来源	5
(二) 融资平衡方案	8
(三) 预期收益和预期支出情况	11
(四) 还本付息情况	15
六、项目资金平衡情况	19
七、项目全部债务存续期收益与债券本息情况	28
八、评估意见	28

（一）本批拟发债	28
（二）项目全部债务	29

淮安国源会计师事务所（普通合伙）

HUAIAN GUOYUAN C.P.A PARTNERSHIP

2024 年江苏省政府债券之 淮安市乡村振兴项目财务评估报告

淮国源会咨（2024）第 024 号

淮安市财政局：

我所接受委托，对 2024 年江苏省政府债券之淮安市乡村振兴项目收益与融资自求平衡情况进行财务评估，并出具财务评估报告。

我们的评估是依据《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》进行的。相关建设单位对项目收益预测及其所依据的假设负责。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的基础。而且，我们认为这些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，并且变动可能性重大，实际结果可能与预测性财务信息存在差异。

总体评估结果如下：

一、项目现金流收益预测编制基础

本次预测以对项目实施单位预计收益进行审核的结果为基础，结合项目所涉及的相关收费政策内容、收费政策的合法合规依据、覆盖群体分布、预计产生的反映政府性基金收入或专项收入的稳定现金流



（二）淮安区 2024 年农村供水保障车桥至苏嘴段供水环网管道工程项目

本项目沿 S264 省道车桥镇至苏嘴镇单侧敷设 DN700 涂塑复合钢管 26 千米，敷设 DN600 涂塑复合钢管 8 千米，管道总长约 34 千米，沿途配套建设阀门及检查井等附属设施等。项目总投资 12,000.00 万元。

（三）江苏百园农业科技有限公司江苏淮安国家农业科技园区四新成果基地现代化改造提升项目

本项目拟对江苏淮安国家农业科技园区四新成果基地现代化改造提升。主要内容包括提升改造基地内道路、围墙、给排水管道、垃圾中转站等基础设施，玻璃温室、钢架大棚、保温系统、电气系统、给水管道、水肥一体化系统、通风系统等生产及配套设施进行提升改造；新建智能玻璃温室，日光能墙体温室等，配套实施电气、给排水、智能化等工程。建设规模化、集约化、一体化、科技化的大型农业生产、流通、加工基地。项目总投资 13,000.00 万元。

（四）大运河国家文化公园清口枢纽核心展示园一期项目

本项目拟对清口枢纽河道及大、小葫芦岛岛内进行风貌改善和环境整治，提升改造周边环境、绿化和旅游标记标识，配套必要的外围连接路和内部参观步道等。主要建设内容包括保护传承工程、环境配套工程及文旅融合工程（以上部分以自然资源和规划局依法核定的建筑功能及建设规模为准）。项目总投资 7,000.00 万元。

（五）淮安市洪泽三河（共和）粮食仓储设施改建项目

本项目占地 49.3 亩，主要拆除原危旧老仓约 5200 平方米，在原基础上新建主要建设 4 栋平房仓，总仓容 5.1 万吨，配套建设办公用房、设备用房、修缮管理用房等，总建筑面积约 12882.28 平方米。项目总投资 10,000.00 万元。

（六）洪泽区“千万工程”乡村振兴农村农业示范区项目

本项目主要包括以下三个子项。（一）洪泽区现代农业产业示范基地：主要包括智慧农业示范基地及洪泽现代农业智能展销中心。其中智慧农业示范基地主要包括农业智慧化生产示范基地、智慧农业加工中心及智慧农业研发中心。洪泽现代农业智能展销中心主要包括数字化综合管理服务中心、互联网电商展销基地及农业物联智能展厅。

（二）和美乡村示范村落修复工程：主要包括乡村修复工程、村庄公共环境质量提升、村内道路修整、清淤疏浚等。（三）“千万工程”农业示范区综合环境提质改善项目：环境改善工程和农污垃圾提升工程。其中环境改善工程包括家前屋后河塘沟渠清理、村庄清洁行动、清理农村积存垃圾、改善农民住房条件等。农污垃圾提升工程主要包括农村厕所革命巩固提升、农村生活垃圾治理等。项目总投资 70,293.00 万元。

四、评估参考文件

（一）国务院《关于加强地方政府性债务管理意见》（国发〔2014〕43 号）；

（二）《关于做好 2018 年地方政府债务管理工作的通知》（财预〔2018〕34 号）；



（三）《财政部关于做好 2018 年地方政府债券发行工作的意见》（财库〔2018〕72 号）；

（四）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）；

（五）财政部关于印发《地方政府债务信息公开办法（试行）》的通知（财预〔2018〕209 号）；

（六）《中共中央办公厅国务院办公厅关于做好地方政府专项债券发行及项目配套融资工作的通知》（厅字〔2019〕33 号）。

五、乡村振兴项目融资与收益平衡方案

（一）乡村振兴项目投资与资金来源

本批项目由淮安区农村综合环境提升工程项目、淮安区 2024 年农村供水保障车桥至苏嘴段供水环网管道工程项目、江苏百园农业科技有限公司江苏淮安国家农业科技园区四新成果基地现代化改造提升项目、大运河国家文化公园清口枢纽核心展示园一期项目、淮安市洪泽三河（共和）粮食仓储设施改建项目、洪泽区“千万工程”乡村振兴农村农业示范区项目六个单项工程组成。项目总投资 244,293.00 万元，其中淮安区农村综合环境提升工程项目 132,000.00 万元、淮安区 2024 年农村供水保障车桥至苏嘴段供水环网管道工程项目 12,000.00 万元、江苏百园农业科技有限公司江苏淮安国家农业科技园区四新成果基地现代化改造提升项目 13,000.00 万元、大运河国家文化公园清口枢纽核心展示园一期项目 7,000.00 万元、淮安市洪泽三河（共和）粮食仓储设施改建项目 10,000.00 万元、洪泽区“千万

工程”乡村振兴农村农业示范区项目 70,293.00 万元。项目资金来源 244,293.00 万元,其中资本金 97,893.00 万元和非资本金 146,400.00 万元。资本金 97,893.00 万元,其中其他资本金 97,893.00 万元(淮安区农村综合环境提升工程项目 72,000.00 万元、淮安区 2024 年农村供水保障车桥至苏嘴段供水环网管道工程项目 3,600.00 万元、江苏百园农业科技有限公司江苏淮安国家农业科技园区四新成果基地现代化改造提升项目 2,600.00 万元、大运河国家文化公园清口枢纽核心展示园一期项目 3,400.00 万元、淮安市洪泽三河(共和)粮食仓储设施改建项目 2,000.00 万元、洪泽区“千万工程”乡村振兴农村农业示范区项目 14,293.00 万元);非资本金 146,400.00 万元,其中已有地方政府专项债券资金金额 22,000.00 万元(淮安区农村综合环境提升工程项目 20,000.00 万元、大运河国家文化公园清口枢纽核心展示园一期项目 2,000.00 万元),拟使用本期地方政府专项债券资金金额 40,600.00 万元(淮安区农村综合环境提升工程项目 20,000.00 万元、淮安区 2024 年农村供水保障车桥至苏嘴段供水环网管道工程项目 1,500.00 万元、江苏百园农业科技有限公司江苏淮安国家农业科技园区四新成果基地现代化改造提升项目 500.00 万元、大运河国家文化公园清口枢纽核心展示园一期项目 1,600.00 万元、淮安市洪泽三河(共和)粮食仓储设施改建项目 2,000.00 万元、洪泽区“千万工程”乡村振兴农村农业示范区项目 15,000.00 万元),其他资金(非资本金)83,800.00 万元(淮安区农村综合环境提升工程项目 20,000.00 万元、淮安区 2024 年农村供水保障车桥至苏嘴段

供水环网管道工程项目 6,900.00 万元、江苏百园农业科技有限公司江苏淮安国家农业科技园区四新成果基地现代化改造提升项目 9,900.00 万元、淮安市洪泽三河（共和）粮食仓储设施改建项目 6,000.00 万元、洪泽区“千万工程”乡村振兴农村农业示范区项目 41,000.00 万元）。具体见下表：

淮安市乡村振兴项目投资资金来源（单位：万元）

项目名称	发改委投资项目代码	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
淮安区农村综合环境提升工程项目	2210-320803-04-05-513217	132,000.00			72,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00
淮安区 2024 年农村供水保障车桥至苏嘴段供水环网管道工程项目	2309-320803-04-01-608243	12,000.00			3,600.00		1,500.00	6,900.00
江苏百园农业科技有限公司江苏淮安国家农业科技园区四新成果基地现代化改造提升项目	2405-320804-89-05-766191	13,000.00			2,600.00		500.00	9,900.00
大运河国家文化公园清江枢纽核心展示园一期项目	2206 320804-04-01-979790	7,000.00			3,400.00	2,000.00	1,600.00	
淮安市洪泽三河（共和）粮食仓储设施改建项目	2309-320813-89-01-301191	10,000.00			2,000.00		2,000.00	6,000.00
洪泽区“千万工程”乡村振兴农村农业示范区项目	2407-320813-04-05-895345	70,293.00			14,293.00		15,000.00	41,000.00
合计		244,293.00			97,893.00	22,000.00	40,600.00	83,800.00

(1) 非资本金部分—已有地方政府专项债券资金 22,000.00 万元构成情况：

淮安区农村综合环境提升工程项目 2023 年发行专项债券 20000 万元，期限 15 年，起息日 2023 年，到期日 2038 年。

大运河国家文化公园清江枢纽核心展示园一期项目 2023 年发行专项债券 1000 万元，期限为 15 年，起息日 2023 年，到期日 2038 年；2024 年发行专项债券 1000 万元，期限为 15 年，起息日 2024 年，到期日 2039 年。

(2) 非资本金部分—其他资金（非资本金）83,800.00 万元构成情况：

淮安区农村综合环境提升工程项目 2025 年将发行专项债券 10000 万元，期限 15 年，起息日 2025 年，到期日 2040 年；2026 年将发行专项债券 10000 万元，期限 15 年，起息日 2026 年，到期日 2041 年。

淮安区 2024 年农村供水保障车桥至苏嘴段供水环网管道工程项目 2025 年将发行专项债券 6900 万元，期限 10 年，起息日 2025 年，到期日 2035 年。

江苏百园农业科技有限公司江苏淮安国家农业科技园区四新成果基地现代化改造提升项目 2025 年将发行专项债券 5500 万元，期限为 15 年，起息日 2025 年，到期日 2040 年；2026 年将发行专项债券 4400 万元，期限为 15 年，起息日 2026 年，到期日 2041 年。

淮安市洪泽三河（共和）粮食仓储设施改建项目 2025 年将发行专项债券 6000 万元，期限为 15 年，起息日 2025 年，到期日 2040 年。

洪泽区“千万工程”乡村振兴农村农业示范区项目 2025 年将发行专项债券 15000 万元，期限为 15 年，起息日 2025 年，到期日 2040 年；2026 年将发行专项债券 15000 万元，期限为 15 年，起息日 2026 年，到期日 2041 年；2027 年将发行专项债券 11000 万元，期限为 15 年，起息日 2027 年，到期日 2042 年；

（二）融资平衡方案

本批债券存续期内预期总收益 306,201.38 万元，债券发行期限拟为 15 年，本批债券存续期内应付债务资金本息之和 150,828.00 万元（其中已申请债券本息之和 35,200.00 万元，本批拟申请债券的本息之和 64,960.00 万元，计划以后拟申请债券的本息之和 50,668.00 万元），项目收益覆盖倍数 2.03，其中：

1、淮安区农村综合环境提升工程项目。债券发行期拟为 15 年。债券存续期内预期收益 123,871.55 万元，其中政府性基金收益 30,000.00 万元、经营性收益 93,871.55 万元（污水处理等经营收入 122,520.09 万元，苗木种植、水产养殖等经营成本 28,648.54 万元）。债券存续期内应付债务资金本息之和 74,800.00 万元，其中债务还本 40,000.00 万元（其中偿还本批拟申请债券本金 20,000.00 万元，偿还已申请债券本金 20,000.00 万元），利息支出 34,800.00 万元（其中偿还本批拟申请债券利息 12,000.00 万元，偿还已申请债券利息 12,000.00 万元，偿还计划以后拟申请债券利息 10,800.00 万元）。项目收益覆盖倍数 1.66。

2、淮安区 2024 年农村供水保障车桥至苏嘴段供水环网管道工程

项目。债券发行期拟为 15 年。债券存续期内预期收益 20,300.00 万元，其中经营性收益 20,300.00 万元（供水等经营收入 40,320.00 万元，供水成本、管理费用等经营成本 20,020.00 万元）。债券存续期内应付债务资金本息之和 12,060.00 万元，其中债务还本 8,400.00 万元（其中偿还本批拟申请债券本金 1,500.00 万元，偿还计划以后拟申请债券本金 6,900.00 万元），利息支出 3,660.00 万元（其中偿还本批拟申请债券利息 900.00 万元，偿还计划以后拟申请债券利息 2,760.00 万元）。项目收益覆盖倍数 1.68。

3、江苏百园农业科技有限公司江苏淮安国家农业科技园区四新成果基地现代化改造提升项目。债券发行期拟为 15 年。债券存续期内预期收益 17,420.00 万元，其中经营性收益 17,420.00 万元（果蔬、花卉等经营收入 22,620.00 万元，职工工资、种子种苗费用等经营成本 5,200.00 万元）。债券存续期内应付债务资金本息之和 6,168.00 万元，其中债务还本 500.00 万元（其中偿还本批拟申请债券本金 500.00 万元），利息支出 5,668.00 万元（其中偿还本批拟申请债券利息 300.00 万元，偿还计划以后拟申请债券利息 5,368.00 万元）。项目收益覆盖倍数 2.82。

4、大运河国家文化公园清口枢纽核心展示园一期项目。债券发行期拟为 15 年。债券存续期内预期收益 7,050.00 万元，其中经营性收益 7,050.00 万元（内部民宿及游乐等经营收入 7,800.00 万元，职工工资、维护费等经营成本 750.00 万元）。债券存续期内应付债务资金本息之和 5,760.00 万元，其中债务还本 3,600.00 万元（其中偿

还本批拟申请债券本金 1,600.00 万元, 偿还已申请债券本金 2,000.00 万元), 利息支出 2,160.00 万元(其中偿还本批拟申请债券利息 960.00 万元, 偿还已申请债券利息 1,200.00 万元)。项目收益覆盖倍数 1.22。

5、淮安市洪泽三河(共和)粮食仓储设施改建项目。债券发行期拟为 15 年。债券存续期内预期收益 16,835.85 万元, 其中经营性收益 16,835.85 万元(粮食仓储等经营收入 17,735.85 万元, 职工工费, 水电费等经营成本 900.00 万元)。债券存续期内应付债务资金本息之和 6,560.00 万元, 其中债务还本 2,000.00 万元(其中偿还本批拟申请债券本金 2,000.00 万元), 利息支出 4,560.00 万元(其中偿还本批拟申请债券利息 1,200.00 万元, 偿还计划以后拟申请债券利息 3,360.00 万元)。项目收益覆盖倍数 2.57。

6、洪泽区“千万工程”乡村振兴农村农业示范区项目。债券发行期拟为 15 年。债券存续期内预期收益 120,723.98 万元, 其中经营性收益 120,723.98 万元(租赁、广告等经营收入 134,137.68 万元, 智能充电桩维护、农产品研发及检测等经营成本 13,413.70 万元)。债券存续期内应付债务资金本息之和 45,480.00 万元, 其中债务还本 15,000.00 万元(其中偿还本批拟申请债券本金 15,000.00 万元), 利息支出 30,480.00 万元(其中偿还本批拟申请债券利息 9,000.00 万元, 偿还计划以后拟申请债券利息 21,480.00 万元)。项目收益覆盖倍数 2.65。

具体情况见下表:

淮安市乡村振兴项目本批债券资金平衡方案（单位：万元）

序号	项目名称	本批债券存续期内预期收益①	发行期限(年)	本批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
1	淮安区农村综合环境提升工程项目	123,871.55	15	74,800.00	1.66
2	淮安区 2024 年农村供水保障车桥至苏嘴段供水环网管道工程项目	20,300.00	15	12,060.00	1.68
3	江苏百园农业科技有限公司江苏淮安国家农业科技园区四新成果基地现代化改造提升项目	17,420.00	15	6,168.00	2.82
4	大运河国家文化公园清口枢纽核心展示园一期项目	7,050.00	15	5,760.00	1.22
5	淮安市洪泽三河（共和）粮食仓储设施改建项目	16,835.85	15	6,560.00	2.57
6	洪泽区“千万工程”乡村振兴农村农业示范区项目	120,723.98	15	45,480.00	2.65
	合计	306,201.38		150,828.00	2.03

（三）预期收益和预期支出情况

1、本批债券存续期内预期总收益 306,201.38 万元，应付债务资金本息之和 150,828.00 万元，预期收支差额 155,373.38 万元。具体情况见下表：

单位：万元

年份	预期收益				预期支出		
	政府性基金收益	经营收入	减：经营成本	合计	债务还本支出	利息支出	合计
2024		0.00	0.00	0.00		840.00	840.00
2025		1,702.39	110.00	1,592.39		2,504.00	2,504.00
2026		6,138.43	2,442.90	3,695.53		4,240.00	4,240.00
2027		14,373.49	4,074.28	10,299.21		5,416.00	5,416.00
2028		23,759.60	4,907.17	18,852.43		5,856.00	5,856.00
2029		25,503.94	4,954.24	20,549.70		5,856.00	5,856.00
2030		25,272.14	5,047.65	20,224.49		5,856.00	5,856.00
2031		25,766.27	5,097.06	20,669.21		5,856.00	5,856.00
2032		26,878.19	5,200.08	21,678.11		5,856.00	5,856.00
2033		26,878.19	5,200.08	21,678.11		5,856.00	5,856.00
2034		27,441.09	5,256.37	22,184.72		5,856.00	5,856.00
2035	30,000.00	27,526.87	5,256.37	52,270.50	6,900.00	5,856.00	12,756.00
2036		28,117.92	5,315.48	22,802.44		5,580.00	5,580.00
2037		28,117.92	5,315.48	22,802.44		5,580.00	5,580.00
2038		28,828.59	5,377.54	23,451.05	21,000.00	5,580.00	26,580.00

2039		28,828.59	5,377.54	23,451.05	41,600.00	4,740.00	46,340.00
合计	30,000.00	345,133.62	68,932.24	306,201.38	69,500.00	81,328.00	150,828.00

2、各项目预期收益和预期支出情况

(1) 淮安区农村综合环境提升工程项目

单位：万元

年份	预期收益				预期支出		
	政府性基金收益	经营收入	减：经营成本	合计	债务还本支出	利息支出	合计
2024						800.00	800.00
2025						1,600.00	1,600.00
2026		1,556.04	902.90	653.14		2,000.00	2,000.00
2027		8,051.10	2,134.28	5,916.82		2,400.00	2,400.00
2028		9,108.22	2,134.28	6,973.94		2,400.00	2,400.00
2029		10,381.95	2,134.28	8,247.67		2,400.00	2,400.00
2030		9,216.03	2,134.28	7,081.75		2,400.00	2,400.00
2031		9,216.03	2,134.28	7,081.75		2,400.00	2,400.00
2032		9,297.71	2,134.28	7,163.43		2,400.00	2,400.00
2033		9,297.71	2,134.28	7,163.43		2,400.00	2,400.00
2034		9,297.71	2,134.28	7,163.43		2,400.00	2,400.00
2035	30,000.00	9,383.49	2,134.28	37,249.21		2,400.00	2,400.00
2036		9,383.49	2,134.28	7,249.21		2,400.00	2,400.00
2037		9,383.49	2,134.28	7,249.21		2,400.00	2,400.00
2038		9,473.56	2,134.28	7,339.28	20,000.00	2,400.00	22,400.00
2039		9,473.56	2,134.28	7,339.28	20,000.00	1,600.00	21,600.00
合计	30,000.00	122,520.09	28,648.54	123,871.55	40,000.00	34,800.00	74,800.00

(2) 淮安区 2024 年农村供水保障车桥至苏嘴段供水环网管道工

程项目

单位：万元

年份	预期收益			预期支出		
	经营收入	减：经营成本	合计	债务还本支出	利息支出	合计
2024						
2025					60.00	60.00
2026	2,880.00	1,430.00	1,450.00		336.00	336.00
2027	2,880.00	1,430.00	1,450.00		336.00	336.00
2028	2,880.00	1,430.00	1,450.00		336.00	336.00
2029	2,880.00	1,430.00	1,450.00		336.00	336.00
2030	2,880.00	1,430.00	1,450.00		336.00	336.00

2031	2,880.00	1,430.00	1,450.00		336.00	336.00
2032	2,880.00	1,430.00	1,450.00		336.00	336.00
2033	2,880.00	1,430.00	1,450.00		336.00	336.00
2034	2,880.00	1,430.00	1,450.00		336.00	336.00
2035	2,880.00	1,430.00	1,450.00	6,900.00	336.00	7,236.00
2036	2,880.00	1,430.00	1,450.00		60.00	60.00
2037	2,880.00	1,430.00	1,450.00		60.00	60.00
2038	2,880.00	1,430.00	1,450.00		60.00	60.00
2039	2,880.00	1,430.00	1,450.00	1,500.00	60.00	1,560.00
合计	40,320.00	20,020.00	20,300.00	8,400.00	3,660.00	12,060.00

(3) 江苏百园农业科技有限公司江苏淮安国家农业科技园区四

新成果基地现代化改造提升项目

单位：万元

年份	预期收益			预期支出		
	经营收入	减：经营成本	合计	债务还本支出	利息支出	合计
2024						
2025					20.00	20.00
2026					240.00	240.00
2027	1,740.00	400.00	1,340.00		416.00	416.00
2028	1,740.00	400.00	1,340.00		416.00	416.00
2029	1,740.00	400.00	1,340.00		416.00	416.00
2030	1,740.00	400.00	1,340.00		416.00	416.00
2031	1,740.00	400.00	1,340.00		416.00	416.00
2032	1,740.00	400.00	1,340.00		416.00	416.00
2033	1,740.00	400.00	1,340.00		416.00	416.00
2034	1,740.00	400.00	1,340.00		416.00	416.00
2035	1,740.00	400.00	1,340.00		416.00	416.00
2036	1,740.00	400.00	1,340.00		416.00	416.00
2037	1,740.00	400.00	1,340.00		416.00	416.00
2038	1,740.00	400.00	1,340.00		416.00	416.00
2039	1,740.00	400.00	1,340.00	500.00	416.00	916.00
合计	22,620.00	5,200.00	17,420.00	500.00	5,668.00	6,168.00

(4) 大运河国家文化公园清口枢纽核心展示园二期项目

单位：万元

年份	预期收益			预期支出		
	经营收入	减：经营成本	合计	债务还本支出	利息支出	合计
2024					40.00	40.00

2025	520.00	50.00	470.00		144.00	144.00
2026	520.00	50.00	470.00		144.00	144.00
2027	520.00	50.00	470.00		144.00	144.00
2028	520.00	50.00	470.00		144.00	144.00
2029	520.00	50.00	470.00		144.00	144.00
2030	520.00	50.00	470.00		144.00	144.00
2031	520.00	50.00	470.00		144.00	144.00
2032	520.00	50.00	470.00		144.00	144.00
2033	520.00	50.00	470.00		144.00	144.00
2034	520.00	50.00	470.00		144.00	144.00
2035	520.00	50.00	470.00		144.00	144.00
2036	520.00	50.00	470.00		144.00	144.00
2037	520.00	50.00	470.00		144.00	144.00
2038	520.00	50.00	470.00	1,000.00	144.00	1,144.00
2039	520.00	50.00	470.00	2,600.00	104.00	2,704.00
合计	7,800.00	750.00	7,050.00	3,600.00	2,160.00	5,760.00

(5) 淮安市洪泽三河（共和）粮食仓储设施改建项目

单位：万元

年份	预期收益			预期支出		
	经营收入	减：经营成本	合计	债务还本支出	利息支出	合计
2024						
2025	1,182.39	60.00	1,122.39		80.00	80.00
2026	1,182.39	60.00	1,122.39		320.00	320.00
2027	1,182.39	60.00	1,122.39		320.00	320.00
2028	1,182.39	60.00	1,122.39		320.00	320.00
2029	1,182.39	60.00	1,122.39		320.00	320.00
2030	1,182.39	60.00	1,122.39		320.00	320.00
2031	1,182.39	60.00	1,122.39		320.00	320.00
2032	1,182.39	60.00	1,122.39		320.00	320.00
2033	1,182.39	60.00	1,122.39		320.00	320.00
2034	1,182.39	60.00	1,122.39		320.00	320.00
2035	1,182.39	60.00	1,122.39		320.00	320.00
2036	1,182.39	60.00	1,122.39		320.00	320.00
2037	1,182.39	60.00	1,122.39		320.00	320.00
2038	1,182.39	60.00	1,122.39		320.00	320.00
2039	1,182.39	60.00	1,122.39	2,000.00	320.00	2,320.00
合计	17,735.85	900.00	16,835.85	2,000.00	4,560.00	6,560.00

(6) 洪泽区“千万工程”乡村振兴农村农业示范区项目

单位：万元

年份	预期收益			预期支出		
	经营收入	减：经营成本	合计	债务还本支出	利息支出	合计
2024						
2025					600.00	600.00
2026					1,200.00	1,200.00
2027					1,800.00	1,800.00
2028	8,328.99	832.89	7,496.10		2,240.00	2,240.00
2029	8,799.60	879.96	7,919.64		2,240.00	2,240.00
2030	9,733.72	973.37	8,760.35		2,240.00	2,240.00
2031	10,227.85	1,022.78	9,205.07		2,240.00	2,240.00
2032	11,258.09	1,125.80	10,132.29		2,240.00	2,240.00
2033	11,258.09	1,125.80	10,132.29		2,240.00	2,240.00
2034	11,820.99	1,182.09	10,638.90		2,240.00	2,240.00
2035	11,820.99	1,182.09	10,638.90		2,240.00	2,240.00
2036	12,412.04	1,241.20	11,170.84		2,240.00	2,240.00
2037	12,412.04	1,241.20	11,170.84		2,240.00	2,240.00
2038	13,032.64	1,303.26	11,729.38		2,240.00	2,240.00
2039	13,032.64	1,303.26	11,729.38	15,000.00	2,240.00	17,240.00
合计	134,137.68	13,413.70	120,723.98	15,000.00	30,480.00	45,480.00

(四) 还本付息情况

单位：万元

项目名称	债券本金	年度	期初本金余额	新增本金		偿还本金		期末本金余额	偿还利息		当年还本付息合计	其中：本期债券存续期内支付全部债券本息合计
				当年新增本金	其中：本期新增本金	当年偿还本金	其中：偿还本期本金		当年偿还利息	其中：本期债券利息		
				②		③			⑤			
淮安区农村综合环境整治升工程	60,000.00	2023	0.00	20,000.00				20,000.00				
		2024	20,000.00	20,000.00	20,000.00			40,000.00	800.00		800.00	800.00
		2025	40,000.00	10,000.00				50,000.00	1,600.00	800.00	1,600.00	1,600.00
		2026	50,000.00	10,000.00				60,000.00	2,000.00	800.00	2,000.00	2,000.00
		2027	60,000.00					60,000.00	2,400.00	800.00	2,400.00	2,400.00
		2028	60,000.00					60,000.00	2,400.00	800.00	2,400.00	2,400.00
		2029	60,000.00					60,000.00	2,400.00	800.00	2,400.00	2,400.00
		2030	60,000.00					60,000.00	2,400.00	800.00	2,400.00	2,400.00
		2031	60,000.00					60,000.00	2,400.00	800.00	2,400.00	2,400.00
		2032	60,000.00					60,000.00	2,400.00	800.00	2,400.00	2,400.00
		2033	60,000.00					60,000.00	2,400.00	800.00	2,400.00	2,400.00
		2034	60,000.00					60,000.00	2,400.00	800.00	2,400.00	2,400.00

		2035	60,000.00					60,000.00	2,100.00	800.00	2,400.00	2,400.00	
		2036	60,000.00					60,000.00	2,100.00	800.00	2,400.00	2,400.00	
		2037	60,000.00					60,000.00	2,100.00	800.00	2,400.00	2,400.00	
		2038	60,000.00			20,000.00		40,000.00	2,100.00	800.00	22,100.00	22,100.00	
		2039	40,000.00			20,000.00	20,000.00	20,000.00	1,600.00	800.00	21,600.00	21,600.00	
		2040	20,000.00			10,000.00		10,000.00	800.00		10,800.00		
		2041	10,000.00			10,000.00		0.00	400.00		10,400.00		
		小计		60,000.00	20,000.00	60,000.00	20,000.00		36,000.00	12,000.00	96,000.00	74,800.00	
项目名称	债券本金	年度	期初本金余额	新增本金		偿还本金		期末本金余额	偿还利息		当年还本付息合计	其中：本期债券存续期内支付全部债券本息合计	
				当年新增本金	其中：本期新增本金	当年偿还本金	其中：偿还本期本金		当年偿还利息	其中：本期债券利息			
		①	②		③		④=①-②-③	⑤		⑥=③+⑤			
淮安 区 2021 年农村供水保障车 桥至 苏嘴 段供水 管网 工程 项目	8,400.00	2024		1,500.00	1,500.00			1,500.00					
		2025	1,500.00	6,900.00					8,400.00	60.00	60.00	60.00	60.00
		2026	8,400.00						8,400.00	336.00	60.00	336.00	336.00
		2027	8,400.00						8,400.00	336.00	60.00	336.00	336.00
		2028	8,400.00						8,400.00	336.00	60.00	336.00	336.00
		2029	8,400.00						8,400.00	336.00	60.00	336.00	336.00
		2030	8,400.00						8,400.00	336.00	60.00	336.00	336.00
		2031	8,400.00						8,400.00	336.00	60.00	336.00	336.00
		2032	8,400.00						8,400.00	336.00	60.00	336.00	336.00
		2033	8,400.00						8,400.00	336.00	60.00	336.00	336.00
		2034	8,400.00						8,400.00	336.00	60.00	336.00	336.00
		2035	8,100.00			6,900.00			1,500.00	336.00	60.00	7,236.00	7,236.00
		2036	1,500.00						1,500.00	60.00	60.00	60.00	60.00
		2037	1,500.00						1,500.00	60.00	60.00	60.00	60.00
		2038	1,500.00						1,500.00	60.00	60.00	60.00	60.00
		2039	1,500.00			1,500.00	1,500.00		0.00	60.00	60.00	1,560.00	1,560.00
合计		8,400.00	1,500.00	8,400.00	1,500.00			3,660.00	900.00	12,060.00	12,060.00		
项目名称	债券本金	年度	期初本金余额	新增本金		偿还本金		期末本金余额	偿还利息		当年还本付息合计	其中：本期债券存续期内支付全部债券本息合计	
				当年新增本金	其中：本期新增本金	当年偿还本金	其中：偿还本期本金		当年偿还利息	其中：本期债券利息			
		①	②		③		④=①+②-③	⑤		⑥=③+⑤			
江苏 百园 农业 科技 有限	10,400.00	2024		500.00	500.00			500.00					
		2025	500.00	5,500.00					6,000.00	20.00	20.00	20.00	20.00
		2026	6,000.00	4,400.00					10,400.00	210.00	20.00	210.00	210.00
		2027	10,400.00						10,400.00	116.00	20.00	116.00	116.00
		2028	10,400.00						10,400.00	116.00	20.00	116.00	116.00

公司 江苏 淮安 国家 农业 科技 园区 四新 成果 基地 现代 化改 造提 升项 目	2029	10,400.00						10,400.00	116.00	20.00	116.00	116.00
	2030	10,400.00						10,400.00	116.00	20.00	116.00	116.00
	2031	10,400.00						10,400.00	116.00	20.00	116.00	116.00
	2032	10,400.00						10,400.00	116.00	20.00	116.00	116.00
	2033	10,400.00						10,400.00	116.00	20.00	116.00	116.00
	2034	10,400.00						10,400.00	116.00	20.00	116.00	116.00
	2035	10,400.00						10,400.00	116.00	20.00	116.00	116.00
	2036	10,400.00						10,400.00	116.00	20.00	116.00	116.00
	2037	10,400.00						10,400.00	116.00	20.00	116.00	116.00
	2038	10,400.00						10,400.00	116.00	20.00	116.00	116.00
	2039	10,400.00				500.00	500.00	9,900.00	116.00	20.00	916.00	916.00
	2040	9,900.00				5,500.00		4,400.00	396.00		5,896.00	
	2041	4,400.00				4,400.00		0.00	176.00		4,576.00	
	小计		10,400.00	500.00	10,100.00	500.00			6,240.00	300.00	16,640.00	6,168.00
项目 名称	债券本金	年度	期初本金余 额	新增本金		偿还本金		期末本金余额	偿还利息		当年还本付息 合计	其中：本期债 券存续期内 支付全部债 券本息合计
				当年新增本 金	其中：本期 新增本金	当年偿还本 金	其中：偿还 本期本金		当年偿还利 息	其中：本期 债券利息		
		①	②	③	④=①+②-③	⑤	⑥=③+⑤					
大运 河国 家文 化公 园清 口枢 纽核 心展 示区 一期 项目	3,600.00	2023	0.00	1,000.00				1,000.00				
		2024	1,000.00	2,600.00	1,600.00			3,600.00	40.00		40.00	40.00
		2025	3,600.00					3,600.00	144.00	64.00	144.00	144.00
		2026	3,600.00					3,600.00	144.00	64.00	144.00	144.00
		2027	3,600.00					3,600.00	144.00	64.00	144.00	144.00
		2028	3,600.00					3,600.00	144.00	64.00	144.00	144.00
		2029	3,600.00					3,600.00	144.00	64.00	144.00	144.00
		2030	3,600.00					3,600.00	144.00	64.00	144.00	144.00
		2031	3,600.00					3,600.00	144.00	64.00	144.00	144.00
		2032	3,600.00					3,600.00	144.00	64.00	144.00	144.00
		2033	3,600.00					3,600.00	144.00	64.00	144.00	144.00
		2034	3,600.00					3,600.00	144.00	64.00	144.00	144.00
		2035	3,600.00					3,600.00	144.00	64.00	144.00	144.00
		2036	3,600.00					3,600.00	144.00	64.00	144.00	144.00
		2037	3,600.00					3,600.00	144.00	64.00	144.00	144.00
		2038	3,600.00				1,000.00	2,600.00	144.00	64.00	144.00	144.00
2039	2,600.00				2,600.00	1,600.00	0.00	104.00	64.00	2,704.00	2,704.00	
小计		3,600.00	1,600.00	3,600.00	1,600.00			2,160.00	960.00	5,760.00	5,760.00	
项目	债券本金	年度	期初本金余	新增本金		偿还本金		期末本金余额	偿还利息		当年还本付息	其中：本期债

名称			额	当年新增本	其中：本期	当年偿还本	其中：偿还		当年偿还利	其中：本期	合计	券存续期内	
			①	②	新增本金	金	本期本金		息	债券利息	⑥=③+⑤	支付全部债	
												券本息合计	
淮安市洪泽三河(共和)粮食仓储设施改造项目	8,000.00	2021		2,000.00	2,000.00				2,000.00				
		2025	2,000.00	6,000.00					8,000.00	80.00	80.00	80.00	80.00
		2026	8,000.00						8,000.00	320.00	80.00	320.00	320.00
		2027	8,000.00						8,000.00	320.00	80.00	320.00	320.00
		2028	8,000.00						8,000.00	320.00	80.00	320.00	320.00
		2029	8,000.00						8,000.00	320.00	80.00	320.00	320.00
		2030	8,000.00						8,000.00	320.00	80.00	320.00	320.00
		2031	8,000.00						8,000.00	320.00	80.00	320.00	320.00
		2032	8,000.00						8,000.00	320.00	80.00	320.00	320.00
		2033	8,000.00						8,000.00	320.00	80.00	320.00	320.00
		2034	8,000.00						8,000.00	320.00	80.00	320.00	320.00
		2035	8,000.00						8,000.00	320.00	80.00	320.00	320.00
		2036	8,000.00						8,000.00	320.00	80.00	320.00	320.00
		2037	8,000.00						8,000.00	320.00	80.00	320.00	320.00
		2038	8,000.00						8,000.00	320.00	80.00	320.00	320.00
		2039	8,000.00				2,000.00	2,000.00	6,000.00	320.00	80.00	2,320.00	2,320.00
		2040	6,000.00				6,000.00		0.00	240.00		6,240.00	
		小计			8,000.00	2,000.00	8,000.00	2,000.00		4,800.00	1,200.00	12,800.00	6,560.00
项目名称	债券本金	年度	期初本金余额	新增本金		偿还本金		期末本金余额	偿还利息		当年还本付息合计	其中：本期债券本息合计	
				当年新增本金	其中：本期新增本金	当年偿还本金	其中：偿还本期本金		当年偿还利息	其中：本期债券利息			
				②		③		④=①+②-③	⑤		⑥=③+⑤		
洪泽区“千万工程”乡村振兴农村农业示范区项目	56,000.00	2021		15,000.00	15,000.00			15,000.00					
		2025	15,000.00	15,000.00				30,000.00	600.00	600.00	600.00	600.00	
		2026	30,000.00	15,000.00				45,000.00	1,200.00	600.00	1,200.00	1,200.00	
		2027	45,000.00	11,000.00				56,000.00	1,800.00	600.00	1,800.00	1,800.00	
		2028	56,000.00					56,000.00	2,240.00	600.00	2,240.00	2,240.00	
		2029	56,000.00					56,000.00	2,240.00	600.00	2,240.00	2,240.00	
		2030	56,000.00					56,000.00	2,240.00	600.00	2,240.00	2,240.00	
		2031	56,000.00					56,000.00	2,240.00	600.00	2,240.00	2,240.00	
		2032	56,000.00					56,000.00	2,240.00	600.00	2,240.00	2,240.00	
		2033	56,000.00					56,000.00	2,240.00	600.00	2,240.00	2,240.00	
		2034	56,000.00					56,000.00	2,240.00	600.00	2,240.00	2,240.00	
		2035	56,000.00					56,000.00	2,240.00	600.00	2,240.00	2,240.00	
		2036	56,000.00					56,000.00	2,240.00	600.00	2,240.00	2,240.00	

	2037	56,000.00					56,000.00	2,210.00	600.00	2,210.00	2,210.00
	2038	56,000.00					56,000.00	2,210.00	600.00	2,210.00	2,210.00
	2039	56,000.00			15,000.00	15,000.00	41,000.00	2,210.00	600.00	17,210.00	17,210.00
	2040	11,000.00			15,000.00		26,000.00	1,610.00		16,610.00	
	2041	26,000.00			15,000.00		11,000.00	1,010.00		16,010.00	
	2042	11,000.00			11,000.00		0.00	110.00		11,110.00	
	小计		56,000.00	15,000.00	56,000.00	15,000.00		33,600.00	9,000.00	89,600.00	15,480.00
合计			146,400.00	40,600.00	146,400.00	40,600.00		86,460.00	24,360.00	232,860.00	150,828.00

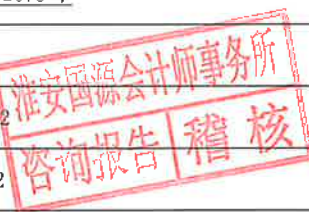
根据上表，项目全部债券存续期内（2023年至2042）还本付息总额为232,860.00万元。本期债券存续期内（2024年至2039年）还本付息总额为150,828.00万元。

六、项目资金平衡情况

（一）淮安区农村综合环境提升工程项目

单位：亿元

项目名称	淮安区农村综合环境提升工程项目
项目类型（一级）	乡村振兴
项目类型（二级）	
本项目专项债券中用于该项目的金额（单位：亿元）	2
其中：用于符合条件的重大项目资本金的金额（单位：亿元）	0
项目简要描述	本项目拟开展农村生态河道长度总计231.4千米、涉农镇街区污水处理设施（污水管网）建设，保留村庄污水处理设施（污水管网）建设；镇、村违建拆除、墙体出新、村庄美化、户厕改造、道路提升等工程。项目总投资132,000.00万元。
项目建设期	2023年至2026年
项目运营期	2026年至2076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）	13.2
其中：不含专项债券的项目资本金	7.2
专项债券融资	6
其他债务融资	0
项目分年融资计划（单位：亿元）	



	2017年及以前年度	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年及以后年度		
专项债券融资							2	2	2		
其他债务融资											
债券存续期内项目总收益		12.3872									
债券存续期内项目分年收益（单位：亿元）											
2020年		2021年		2022年		2023年		2024年		2025年	
2026年	0.0653	2027年	0.5917	2028年	0.6974	2029年	0.8248	2030年	0.7082	2031年	0.7082
2032年	0.7163	2033年	0.7163	2034年	0.7163	2035年	3.7249	2036年	0.7249	2037年	0.7249
2038年	0.7339	2039年	0.7341	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			0.94		
债券存续期内项目总债务融资本息		7.48			债券存续期内项目总收益/项目总债务融资本息				1.66		
债券存续期内项目总债务融资本金		4			债券存续期内项目总收益/项目总债务融资本金				3.10		
债券存续期内项目总地方债券融资本息		7.48			债券存续期内项目总收益/项目总地方债券融资本息				1.66		
债券存续期内项目总地方债券融资本金		4			债券存续期内项目总收益/项目总地方债券融资本金				3.10		
项目收益预测依据	<p>一、项目收入</p> <p>(1) 经计算，苗木销售部分 2027 年收入 1957.08 万元，2028 年收入 2984.20 万元，2029 年收入 4150.12 万元，其余正常年收入 2984.20 万元/年。</p> <p>(2) 生态河道养殖收入：水产养殖的水面面积约 4164 亩。螃蟹年均产量为 80kg/亩，小龙虾年均产量为 150kg/亩，花鲢年均产量为 100kg/亩，白鲢年均产量为 100kg/亩，草鱼年均产量为 200kg/亩。螃蟹销售价格为 50 元/kg，小龙虾销售价格为 14.8 元/kg，花鲢销售价格为 6.2 元/kg，白鲢销售价格为 5.5 元/kg，草鱼销售价格为 10.3 元/kg。根据项目实施进度计划，生态河道建设在建设期 2026 年可完工，2027 年开始产出。经计算，生态河道内鱼类养殖收入为 3931.98 万元/年。</p> <p>(3) 污水处理收入：根据项目实施进度计划，污水处理建设工程在建设期 2025 年完工，2026 年开始收水运营。</p> <p>①建设的镇(街道)污水处理能力合计为 10.52 万吨/天，处置单价 2026 年为 0.4 元/吨，之后每 3 年增长 5%；</p> <p>②村庄污水处理能力为 2205 吨/天，处置单价 2026 年为 0.25 元/吨，之后每 3 年增长 5%。</p> <p>(4) 清淤收入：项目 2027 年开始对河道进行清淤，年清淤量约为 14.52 万 m³，销售单价为 25 元/m³。</p> <p>(5) 广告位出租收入：项目预计新增广告位 1000 个，出租单价 3000 元/个，出租率 2027 年、2028 年年分别 80%、90%，之后为 100%。</p> <p>二、项目运营成本</p> <p>(1) 苗木种植成本：种植面积约 694 亩，每年需要补充苗木支撑 69400 株，成本约 25 元/株，外购苗木费用 350 万/年，培育费 1200 元/亩·年；</p> <p>(2) 水产养殖成本：养殖面积 4164 亩，种苗费 1500 元/亩·年；</p> <p>(3) 污水处理成本：</p>										

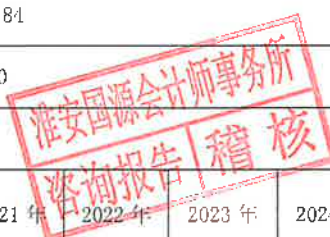


<p>①城镇污水处理：日处理能力 105200m³/d，成本 0.15 元/m³</p> <p>②村庄污水处理：日处理能力 2205m³/d，成本 0.10 元/m³</p> <p>(4) 工资及福利费：预计新增人员 52 人，其中管理人员 2 人，工资约 6 万元/人·年，其余服务人员 50 人，工资约 3.6 万元/年。正常年工资约 192 万元，福利约为工资的 14%，则正常年工资及福利费用为 218.88 万元；</p> <p>(5) 修理维护费：年修理费约为 100 万元。</p> <p>三、政府性基金收益</p> <p>预计 2035 年政府性基金收益约 30000 万元。</p> <p>四、项目收益</p> <p>本期专项债总收益为 122520.09 万元-28648.34 万元+30000=123871.55 万元。</p>
--

（二）淮安区 2024 年农村供水保障车桥至苏嘴段供水环网管道 工程项目

单位：亿元

项目名称		淮安区 2024 年农村供水保障车桥至苏嘴段供水环网管道工程项目								
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）		0.15								
其中：用于符合条件的重大项目资本金的金额（单位：亿元）		0								
项目简要描述		本项目沿 S264 省道车桥镇至苏嘴镇单侧敷设 DN700 涂塑复合钢管 26 千米，敷设 DN600 涂塑复合钢管 8 千米，管道总长约 34 千米，沿途配套建设阀门及检查井等附属设施等。项目总投资 12,000.00 万元。								
项目建设期		2024 年至 2025 年								
项目运营期		2026 年至 2076 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）		1.2								
其中：不含专项债券的项目资本金		0.36								
专项债券融资		0.84								
其他债务融资		0								
项目分年融资计划（单位：亿元）										
	2017 年及以前年度	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年及以后年度	
专项债券融资								0.15	0.69	
其他债务融资										



债券存续期内项目总收益		2.03									
债券存续期内项目分年收益（单位：亿元）											
2020年		2021年		2022年		2023年		2024年		2025年	
2026年	0.145	2027年	0.145	2028年	0.145	2029年	0.145	2030年	0.145	2031年	0.145
2032年	0.145	2033年	0.145	2034年	0.145	2035年	0.145	2036年	0.145	2037年	0.145
2038年	0.145	2039年	0.145	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				1.69			
债券存续期内项目总债务融资本息			1.206			债券存续期内项目总收益/项目总债务融资本息			1.68		
债券存续期内项目总债务融资本金			0.84			债券存续期内项目总收益/项目总债务融资本金			2.42		
债券存续期内项目总地方债券融资本息			1.206			债券存续期内项目总收益/项目总地方债券融资本息			1.68		
债券存续期内项目总地方债券融资本金			0.84			债券存续期内项目总收益/项目总地方债券融资本金			2.42		
项目收益预测依据		<p>运营收入：本项目建成后，预计可向项目周边农村地区新增供水约1200万吨，据淮安市淮安区发展和改革委员会文件《关于制定区域供水自来水价格的通知》（淮发改〔2023〕53号），明确淮安区域供水自来水到户价格分别为①居民生活用水到户价2.61元/吨（含污水处理费0.4元/吨、水资源费0.2元/吨）；②非居民生活用水到户价3.05元/吨（含污水处理费0.4元/吨、水资源费0.2元/吨）；③特种用水到户价3.70元/吨（含污水处理费0.4元/吨、水资源费0.2元/吨）。本次项目按保守估计，扣除污水处理费和水资源费后，平均到户水价按2.4元/吨测算，则每年可新增供水收入2880万元</p> <p>运营成本：项目运营期间，管水成本按1.0元/吨计量，另分别按经营收入的4%计提管理费用及维修费用，则经营成本为1430万元。</p>									

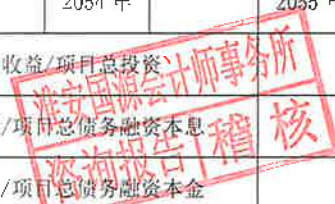
（三）江苏百园农业科技有限公司江苏淮安国家农业科技园区四新成果基地现代化改造提升项目

单位：亿元

项目名称	江苏百园农业科技有限公司江苏淮安国家农业科技园区四新成果基地现代化改造提升项目	
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）	0.05	
其中：用于符合条件的重大项目资本金的金额（单位：亿元）	0	



项目简要描述	本项目拟对江苏淮安国家农业科技园区四新成果基地现代化改造提升。主要内容包括提升改造基地内道路、围墙、给排水管道、垃圾中转站等基础设施，玻璃温室、钢架大棚、保温系统、电气系统、给排水管道、水肥一体化系统、通风系统等生产及配套设施进行提升改造；新建智能玻璃温室，日光能墙体温室等，配套实施电气、给排水、智能化等工程。建设规模化、集约化、一体化、科技化的大型农业生产、流通、加工基地。项目总投资 13,000.00 万元。												
项目建设期	2024 年至 2026 年												
项目运营期	2027 年至 2027 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）	1.3												
其中：不含专项债券的项目资本金	0.26												
专项债券融资	1.04												
其他债务融资	0												
项目分年融资计划（单位：亿元）													
	2017 年及以前年度	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年及以后年度				
专项债券融资								0.05	0.99				
其他债务融资													
债券存续期内项目总收益	1.742												
债券存续期内项目分年收益（单位：亿元）													
2020 年		2021 年		2022 年		2023 年		2024 年		2025 年			
2026 年		2027 年	0.134	2028 年	0.134	2029 年	0.134	2030 年	0.134	2031 年	0.134		
2032 年	0.134	2033 年	0.134	2034 年	0.134	2035 年	0.134	2036 年	0.134	2037 年	0.134		
2038 年	0.134	2039 年	0.134	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											1.34		
债券存续期内项目总债务融资本息	0.6168											债券存续期内项目总收益/项目总债务融资本息	2.82
债券存续期内项目总债务融资本金	0.05											债券存续期内项目总收益/项目总债务融资本金	34.84
债券存续期内项目总地方债券融资本息	0.6168											债券存续期内项目总收益/项目总地方债券融资本息	2.82
债券存续期内项目总地方债券融资本金	0.05											债券存续期内项目总收益/项目总地方债券融资本金	34.84

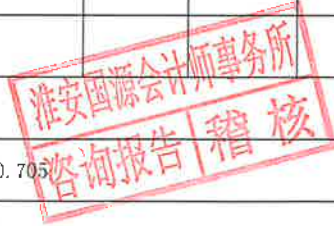


项目收益预测依据	根据目前市场行情测算，2027年以后开始正式运营，预计年收入1740万，其中：果蔬、花卉、药用菌、种苗培育等收入1392万元；研学培训年收入348万元。主要经营成本支出为职工工资、种子种苗费用、维护费等，约为400万/年。
----------	---

(四) 大运河国家文化公园清口枢纽核心展示园一期项目

单位：亿元

项目名称	大运河国家文化公园清口枢纽核心展示园一期项目										
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）	0.16										
其中：用于符合条件的重大项目资本金的金额（单位：亿元）	0										
项目简要描述	本项目拟对清口枢纽河道及大、小葫芦岛岛内进行风貌改善和环境整治，提升改造周边环境、绿化和旅游标记标识，配套必要的外围连接路和内部参观步道等。主要建设内容包括保护传承工程、环境配套工程及文旅融合工程（以上部分以自然资源和规划局依法核定的建筑功能及建设规模为准）。项目总投资7,000.00万元。										
项目建设期	2023年至2024年										
项目运营期	2025年至2025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）	0.7										
其中：不含专项债券的项目资本金	0.34										
专项债券融资	0.36										
其他债务融资	0										
项目分年融资计划（单位：亿元）											
	2017年及以前年度	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年及以后年度		
专项债券融资							0.1	0.26			
其他债务融资											
债券存续期内项目总收益	0.705										
债券存续期内项目分年收益（单位：亿元）											
2020年		2021年		2022年		2023年		2024年		2025年	0.047
2026年	0.047	2027年	0.047	2028年	0.047	2029年	0.047	2030年	0.047	2031年	0.047
2032年	0.047	2033年	0.047	2034年	0.047	2035年	0.047	2036年	0.047	2037年	0.047



2038年	0.017	2039年	0.017	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				1.01	
债券存续期内项目总债务融资本息			0.576			债券存续期内项目总收益/项目总债务融资本息				1.22	
债券存续期内项目总债务融资本金			0.36			债券存续期内项目总收益/项目总债务融资本金				1.96	
债券存续期内项目总地方债券融资本息			0.576			债券存续期内项目总收益/项目总地方债券融资本息				1.22	
债券存续期内项目总地方债券融资本金			0.36			债券存续期内项目总收益/项目总地方债券融资本金				1.96	
项目收益预测依据		根据目前市场行情测算，2025年运营预计年收入520万元，其中，内部民宿及游乐项目年收入296.4万元、场地租赁年收入72.8万元和研学培训年收入150.8万元；主要支出成本为职工工资、维护费等，约为50万/年。									

(五) 淮安市洪泽三河（共和）粮食仓储设施改建项目

单位：亿元

项目名称	淮安市洪泽三河（共和）粮食仓储设施改建项目										
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）	0.2										
其中：用于符合条件的重大项目资本金的金额（单位：亿元）	0										
项目简要描述	本项目占地49.3亩，主要拆除原危旧老仓约5200平方米，在原基础上新建主要建设4栋平房仓，总仓容5.1万吨，配套建设办公用房、设备用房、修缮管理用房等，总建筑面积约12882.28平方米。项目总投资10,000.00万元。										
项目建设期	2024年至2025年										
项目运营期	2025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）	1										
其中：不含专项债券的项目资本金	0.2										
专项债券融资	0.8										
其他债务融资	0										
项目分年融资计划（单位：亿元）											
	2017年及以前年度	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年及以后年度		



专项债券融资										0.2	0.6
其他债务融资											
债券存续期内项目总收益											1.6836
债券存续期内项目分年收益（单位：亿元）											
2020年		2021年		2022年		2023年		2024年		2025年	0.1122
2026年	0.1122	2027年	0.1122	2028年	0.1122	2029年	0.1122	2030年	0.1122	2031年	0.1122
2032年	0.1122	2033年	0.1122	2034年	0.1122	2035年	0.1122	2036年	0.1122	2037年	0.1122
2038年	0.1122	2039年	0.1128	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										1.68	
债券存续期内项目总债务融资本息			0.656			债券存续期内项目总收益/项目总债务融资本息			2.57		
债券存续期内项目总债务融资本金			0.2			债券存续期内项目总收益/项目总债务融资本金			8.42		
债券存续期内项目总地方债券融资本息			0.656			债券存续期内项目总收益/项目总地方债券融资本息			2.57		
债券存续期内项目总地方债券融资本金			0.2			债券存续期内项目总收益/项目总地方债券融资本金			8.42		
项目收益预测依据		目前粮食仓储单价为150元/吨，建成后总仓容5.1万吨，收入为765万元；综合楼租赁收入单价为27元/平方米/月，收入为417.39万元。运营成本为保管成本，为每年60万元左右包含人工费，水电费等。									

（六）洪泽区“千万工程”乡村振兴农村农业示范区项目

单位：亿元

项目名称	洪泽区“千万工程”乡村振兴农村农业示范区项目	
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）	1.5	
其中：用于符合条件的重大项目资本金的金额（单位：亿元）	0	
项目简要描述	<p>本项目主要包括以下三个子项。</p> <p>（一）洪泽区现代农业产业示范基地：主要包括智慧农业示范基地及洪泽现代农业智能展销中心。其中智慧农业示范基地主要包括农业智慧化生产示范基地、智慧农业加工中心及智慧农业研发中心。洪泽现代农业智能展销中心主要包括数字化综合管理服务中心、互联网电商展销基地及农业物联智能展厅。</p> <p>（二）和美乡村示范村落修复工程：主要包括乡村修复工程、村庄公共环境质量提升、村内道路修整、清淤疏浚等。</p>	



	(三)“千万工程”农业示范区综合环境提质改善项目：环境改善工程和农污垃圾提升工程。其中环境改善工程包括家前屋后河塘沟渠清理、村庄清洁行动、清理农村积存垃圾、改善农民住房条件等。农污垃圾提升工程主要包括农村厕所革命巩固提升、农村生活垃圾治理等。项目总投资70,293.00万元。										
项目建设期	2024年至2027年										
项目运营期	2028年至2028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)	7.0293										
其中：不含专项债券的项目资本金	1.4293										
专项债券融资	5.6										
其他债务融资	0										
项目分年融资计划(单位：亿元)											
	2017年及以前年度	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年及以后年度		
专项债券融资								1.5	4.1		
其他债务融资											
债券存续期内项目总收益	12.0724										
债券存续期内项目分年收益(单位：亿元)											
2020年		2021年		2022年		2023年		2024年		2025年	
2026年		2027年		2028年	0.7496	2029年	0.792	2030年	0.876	2031年	0.9205
2032年	1.0132	2033年	1.0132	2034年	1.0639	2035年	1.0639	2036年	1.1171	2037年	1.1171
2038年	1.1729	2039年	1.173	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									1.72		
债券存续期内项目总债务融资本息	4.548			债券存续期内项目总收益/项目总债务融资本息						2.65	
债券存续期内项目总债务融资本金	1.5			债券存续期内项目总收益/项目总债务融资本金						8.05	
债券存续期内项目总地方债券融资本息	4.548			债券存续期内项目总收益/项目总地方债券融资本息						2.65	
债券存续期内项目总地方债券融资本金	1.5			债券存续期内项目总收益/项目总地方债券融资本金						8.05	

项目收益预测依据	<p>(1) 租赁收入：按照口租 1.20 元/m²测算，价格按照每两年 5%进行增长，从建设期第一年开始增长，运营期第一年口租为 1.32 元/m²，租赁面积共计 91200 m²。首年出租率为 80%，每年增长 5%直至 100%，经营期内租赁收入共 75,677 万元。</p> <p>(2) 停车场收入：项目内设立停车位 3000 个，根据淮安市停车费管理办法，项目将建设地面公共停车场，按照 15 元/天/个进行测算，价格按照每两年 5%进行增长，从建设期第一年开始增长，运营期停车位单价为 16.54 元/天/个。首年出租率为 80%，每年增长 5%直至 100%。经营期内停车收入共 31,117 万元。</p> <p>(3) 智能充电桩收入：智能充电桩收入运营期内约 28,417 万元。项目为停车场的智能充电桩，停车场一般按照车位配置一定比例的智能充电桩。参考周边同类型项目收入，按停车场车位的 1/3 配置智能充电桩，按照 0.8 元/kwh，单桩日均充电度数 60kwh/天，按照 1.50 万元/个·年测算，价格每两年增幅 5%，从建设期第一年开始增长，运营期充电桩单价为 1.65 万元/个·年，出租率按首年 80%，每年增长 5%直至 100%。</p> <p>(4) 广告收入：项目内有广告位约 100 个供农业企业进行宣传，参考周边同类型项目收入，单个 LED 广告牌收入约 14 万元/年，价格每两年增幅 5%，从建设期第一年开始增长，运营期第一年广告出租单价为 15.44 万元/年，按照首年广告投放量为 80%，每年增长 5%直至 100%。经营期内广告收入为 26,523 万元。</p> <p>(5) 农产品研发及检测收入：本项目在示范基地内建设农产品检测与研发中心。主要检测水产品，包括淡水鱼、淡水蟹、贝类、海水鱼、海水虾等；蔬菜，包括韭菜、菠菜、大白菜、普通白菜、茄子等；水果，包括苹果、梨、桃、葡萄、橙等；有机食品以及稻米等。经过市场调研，初步确定年检测 2,400-2,600 批次，稻米检测价格为 700 元/批次、水产品检测价格为 1,000 元/批次、有机食品检测价格为 1,200 元/批次，价格按照每两年 5%进行增长，经营期内农产品检测中心检测收入为 14,141 万元。</p> <p>营业成本参考周边同类型项目成本及毛利率水平，暂估为营业收入的 10%左右。</p>
----------	---

七、项目全部债务存续期收益与债券本息情况

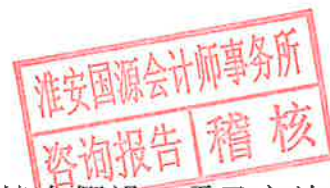
项目全部债务存续期内资金平衡方案（单位：万元）

序号	项目名称	全部债务存续期内预期收益①	全部债务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
1	淮安区农村综合环境提升工程项目	138,644.68	96,000.00	1.44
2	淮安区 2024 年农村供水保障车桥至苏嘴段供水环网管道工程项目	20,300.00	12,060.00	1.68
3	江苏百园农业科技有限公司江苏淮安国家农业科技园区四新成果基地现代化改造提升项目	20,100.00	16,640.00	1.21
4	大运河国家文化公园清口枢纽核心展示园一期项目	7,050.00	5,760.00	1.22
5	淮安市洪泽三河（共和）粮食仓储设施改建项目	17,958.17	12,800.00	1.40
6	洪泽区“千万工程”乡村振兴农村农业示范区项目	158,287.33	89,600.00	1.77
	合计	362,340.18	232,860.00	1.56

八、评估意见

（一）本批拟发债

我们根据对上述评估的基础、评估测算的基本假设、项目实施拟执行的确认与计量政策和方法的假设的评估，对贵单位拟实施的 2024 年江苏省政府债券之淮安市乡村振兴项目 2024-2039 年度预期收益、



应付债券本息及融资平衡情况发表如下评估意见：2024年江苏省政府债券之淮安市乡村振兴项目债券额度40,600.00万元。该项目在本批债券存续期内预期收益306,201.38万元，本批债券存续期内应付债务本息之和150,828.00万元，覆盖倍数2.03倍。本次评估的2024年江苏省政府债券之淮安市乡村振兴项目预期收益能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益和融资平衡。

（二）项目全部债务

项目全部债务存续期内预期收益362,340.18万元，债务存续期内应付债务本息之和232,860.00万元，覆盖倍数1.56倍。预期收益能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益和融资平衡。

淮安国源会计师事务所（普通合伙）



中国 淮安

中国注册会计师：



中国注册会计师：



2024年9月4日



编号 330621668302211010002

统一社会信用代码

9132089108930822X4

营业执照

扫描二维码“四
本企业信用信息公开
系统”了解更多登记、
备案、许可、监管信息。



名称 淮安国源会计师事务所（普通合伙）

类型 普通合伙企业

执行事务合伙人 陈德茂

经营范围

出资额 102万元整

成立日期 2014年01月02日

主要经营场所 淮安经济技术开发区小新城3区90号

审查企业会计报表，出具审计报告；验证企业资本，出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具相关审计报告；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、法规规定的其他经营活动。（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

2022年11月01日



证书序号: 0012318

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》。

会计师事务所 执业证书

名称: 淮安国源会计师事务所(普通合伙)
 首席合伙人: 陈德茂
 主任会计师:
 经营场所: 淮安经济技术开发区小窑城3区90号



普通合伙
32080014

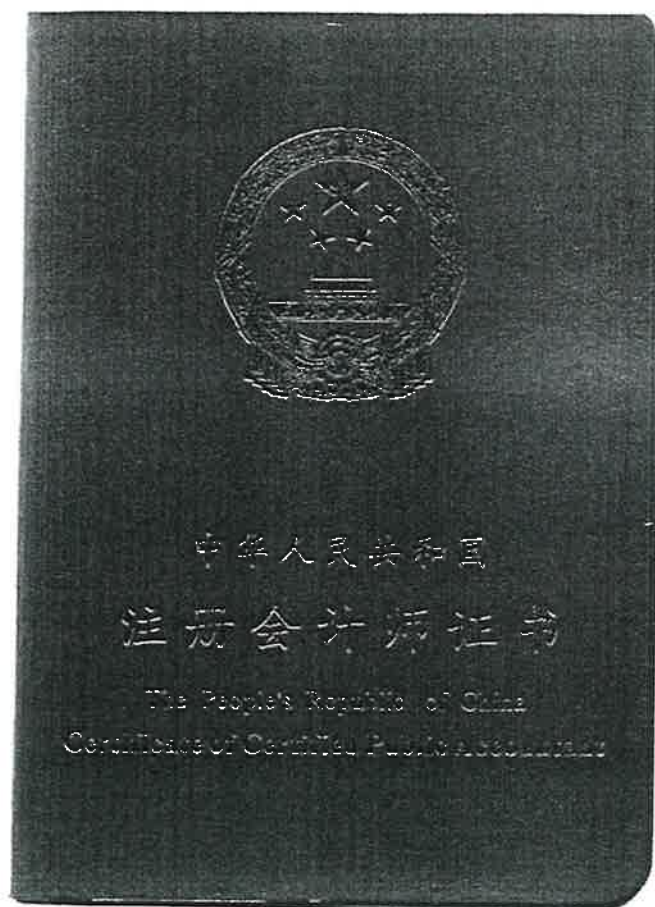
批准执业文号: 苏斯会[2013]55号
批准执业日期: 2013年12月25日



发证机关

二〇一三年十一月十一日

中华人民共和国财政部制



姓名	陈德茂
Full name	陈德茂
性别	男
Sex	男
出生日期	1964-05-10
Date of birth	1964-05-10
工作单位	淮安国源会计师事务所(普通合伙)
Working unit	淮安国源会计师事务所(普通合伙)
身份证号码	320823196405100211
Identity card No.	320823196405100211



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.

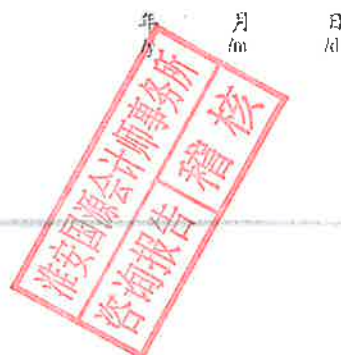
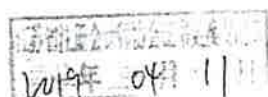


陈德茂的年检二维码

证书编号: 320800010002
No. of Certificate

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

发证日期: 1997 年 12 月 25 日
Date of Issuance





姓名	仇应波
Full name	
性别	男
Sex	
出生日期	1966-09-07
Date of birth	
工作单位	淮安国源会计师事务所(普通合伙)
Working unit	
身份证号码	320802196609072038
Identity card No.	



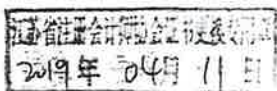
年度检验登记
Annual Renewal Registration

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

证书编号: 320800010001
No. of Certificate

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

发证日期: 1995 年 07 月 18 日
Date of Issuance



仇应波的年检二维码



日
/月

2024 年第四批公开发行人江苏省政府债券
之盱眙县乡村振兴专项债券项目
财务评估报告



南京均益会计师事务所有限公司

地址：南京市秦淮区龙蟠中路 526 号通济产业园南楼 5 楼

电话：86（025）84545750

传真：86（025）84681959

邮政编码：210049

目录

一、项目现金流收益预测编制基础.....	2
二、项目评估测算的基本假设.....	2
三、建设项目的基本情况.....	2
四、评估参考文件.....	3
五、乡村振兴项目融资与收益平衡方案.....	4
（一）乡村振兴项目投资与资金来源.....	4
（二）融资平衡方案.....	5
（三）预期收益和预期支出情况.....	6
（四）本批拟申请债券还本付息情况.....	8
（五）项目资金平衡情况表.....	9
六、评估意见.....	10

南京均益会计师事务所有限公司

Nanjing JunYi Certified Public Accountants Co.,Ltd



JYCPA

中国·南京

电话: 86 (025) 84545750

传真: 86 (025) 84681959

电子信箱: njjycpa@163.com

Nanjing·China

Telephone:86 (025) 84545750

Fax:86 (025) 84681959

E-mail: njjycpa@163.com

2024年第四批公开发行江苏省政府债券之 盱眙县乡村振兴专项债券项目财务评估报告

宁益专核字 [2024] 第 057 号

盱眙县财政局:

我所接受委托,对盱眙县 2024 年第四批公开发行江苏省政府债券之盱眙县乡村振兴专项债券项目收益与融资自求平衡情况进行财务评估,并出具财务评估报告。

我们评估是依据《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》进行的。相关建设单位对项目收益预测及其所依据的假设负责。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的基础。而且,我们认为这些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,并且变动可能性重大,实际结果可能与预测性财务信息存在差异。

总体评估结果如下:

一、项目现金流收益预测编制基础

本次预测以对项目实施单位预计收益进行审核的结果为基础，结合项目所涉及的相关收费政策内容、收费政策的合法合规依据、覆盖群体分布、预计产生的反映政府性基金收入或专项收入的稳定现金流规模进行了评估。

二、项目评估测算的基本假设

- (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，本估算采用的利率为年利率 4%；
- (四) 政府制订的城市规划未发生重大变化；
- (五) 无其他人力不可抗拒及不可预见因素的重大不利影响。

三、建设项目的的基本情况

盱眙县 2024 年第四批公开发行人江苏省政府债券之盱眙县乡村振兴专项债券项目为：盱眙县 2024 年度农村供水保障项目(河西片区)，项目总投资 28,499.28 万元。

(一) 盱眙县 2024 年度农村供水保障项目(河西片区)

盱眙县 2024 年度农村供水保障项目(河西片区)立项审批手续齐全，批准文号为盱审批（经）（2024）01075 号，项目代码 2402-320830-89-01-415185，该项目总投资估算 28,499.28 万元，其中：自筹资金 5,699.28 万元，拟申请盱眙县 2024 年第四批发行人江苏省政府债券 13,000.00 万元，拟申请 2025 年发行江苏省政府债券 9,800.00 万元。

项目批复建设内容为：

该工程主要包括新建水厂规模 10 万吨/日(土建一次建成)，设备安装 5 万吨/日，含进场道路(纬五路)；新建新水厂-河西片区 N600-DN1000 主管道长约 34.6km 及附属设施；部分镇街支管网完善。

其中盱眙水厂近期工程规模为 5 万 m³/d，远期规模为 10 万 m³/d，其中部分建构筑物土建规模按远期施工，设备按近期规模安装。常规处理采用“预臭氧+折板絮凝+平流沉淀+过滤”处理工艺，深度处理采用“臭氧+活性炭滤池”工艺。出水水质按《生活饮用水卫生标准》(GB5749-2022) 执行，做到正常运行时优质水，事故应急时合格水。优质水出水指标建议按照《江苏省城市自来水厂关键水质指标控制标准》(DB32/T3701-2019) 执行，进场道路以纬五路与新港西路交叉路口为起点，起点桩号 WSK0+000.000，向东延伸，止于经三路，终点号 W5K0+741.893，总长约 0.742km；

原水管线位于盱眙水厂西南侧，取水自河桥-粤海水厂段原水管道干线，管径 DN1000，设计采用 2 条原水管，单条长度 2.0km；

输水管线位于盱眙水厂北侧，自盱眙水厂配水泵房至芮圩村扩建泵站，管径 DN800~DN1000，长度约 27.5km。

项目建设单位：盱眙县水务局。

项目建设地址：盱眙县淮河镇、管仲镇、鲍集镇、古桑街道。

建设期：项目于 2024 年 6 月初开工，2025 年 12 月底竣工，项目建设期为 18 个月。

四、评估参考文件



(一) 国务院《关于加强地方政府性债务管理意见》（国发〔2014〕43号）；

(二)《关于做好2018年地方政府债务管理工作的通知》（财预〔2018〕34号）；

(三)《财政部关于做好2018年地方政府债券发行工作的意见》（财库〔2018〕72号）；

(四) 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）；

(五) 财政部关于印发《地方政府债务信息公开办法（试行）》的通知（财预〔2018〕209号）；

(六) 《中共中央办公厅国务院办公厅关于做好地方政府专项债券发行及项目配套融资工作的通知》（厅字〔2019〕33号）。



五、乡村振兴项目融资与收益平衡方案

(一) 乡村振兴项目投资与资金来源

本批项目总投资28,499.28万元，为盱眙县2024年度农村供水保障项目(河西片区)。其中：项目资本金5,699.28万元，拟申请本期地方政府专项债券资金金额13,000.00万元，拟申请2025年地方政府专项债券资金金额9,800.00元。

本批拟申请的专项债券资金金额13,000.00万元，具体如下表：

盱眙县2024年第四批公开发行人江苏省政府债券项目资金来源表

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



	①=②+③	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
盱眙县 2024 年 度农村供水保障 项目(河西片区)	28,499.28			5,699.28		13,000.00	9,800.00
合计	28,499.28			5,699.28		13,000.00	9,800.00

注 1: 其他资本金⑥: 自有资金

注 2: 其他资金(非资本金)⑨: 盱眙县 2024 年度农村供水保障项目(河西片区)拟申请 2025 年地方政府专项债券资金 9,800.00 万元, 期限 15 年, 预计利率为 4%

(二) 融资平衡方案

1. 项目全部债务存续期内资金平衡方案

项目全部债务存续期内预期总收益 42,989.41 万元, 全部债务存续期内应付债务资金本息之和 36,480.00 万元, 项目收益覆盖倍数 1.18。

(1) 盱眙县 2024 年度农村供水保障项目(河西片区)

盱眙县 2024 年度农村供水保障项目(河西片区)全部债务存续期内经营收入 85,870.81 万元为自来水水费收入, 经营支出 42,881.40 万元, 预期收益 42,989.41 万元, 其中经营性收益 42,989.41 万元。项目全部债务存续期内应付债务资金本息之和 36,480.00 万元, 其中: 应付债务本金 22,800.00 万元, 应付利息支出 13,680.00 万元。项目收益覆盖倍数 1.18。

具体情况见下表:

盱眙县乡村振兴项目全部债务存续期内资金平衡方案(单位: 万元)



序号	项目名称	全部债务存续期内预期收益①	全部债务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
1	盱眙县 2024 年度农村供水保障项目(河西片区)	42,989.41	36,480.00	1.18
	合计	42,989.41	36,480.00	1.18

2. 项目本期债券存续期资金平衡方案

1. 项目本期债务存续期内资金平衡方案

项目本期债务存续期内预期总收益 40,074.88 万元,全部债务存续期内应付债务资金本息之和 26,288.00 万元,项目收益覆盖倍数 1.52。

(1) 盱眙县 2024 年度农村供水保障项目(河西片区)

盱眙县 2024 年度农村供水保障项目(河西片区)本期债务存续期内经营收入 80,049.06 万元为自来水水费收入,经营支出 39,974.18 万元,预期收益 40,074.88 万元,其中经营性收益 40,074.88 万元。项目本期债务存续期内应付债务资金本息之和 26,288.00 万元,其中:应付债务本金 13,000.00 万元,应付利息支出 13,288.00 万元。项目收益覆盖倍数 1.52。

具体情况见下表:

盱眙县乡村振兴项目本期债务存续期内资金平衡方案(单位:万元)

序号	项目名称	本期债务存续期内预期收益①	本期债务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
1	盱眙县 2024 年度农村供水保障项目(河西片区)	40,074.88	26,288.00	1.52
	合计	40,074.88	26,288.00	1.52

(三) 预期收益和预期支出情况

1. 本批债券存续期内预期总收益 40,074.88 万元, 应付债务资金本息之和 26,288.00 万元, 预期收支差额 13,786.88 万元。具体情况见下表:

单位: 万元

年份	预期收益			预期支出		
	经营预期收益			债务还本支出	利息支出	合计
	合计	经营收入	经营支出			
2024					130.00	130.00
2025					618.00	618.00
2026	2,914.54	5,821.75	2,907.21		912.00	912.00
2027	2,914.54	5,821.75	2,907.21		912.00	912.00
2028	2,914.54	5,821.75	2,907.21		912.00	912.00
2029	2,914.54	5,821.75	2,907.21		912.00	912.00
2030	2,914.54	5,821.75	2,907.21		912.00	912.00
2031	2,914.54	5,821.75	2,907.21		912.00	912.00
2032	2,914.54	5,821.75	2,907.21		912.00	912.00
2033	2,914.54	5,821.75	2,907.21		912.00	912.00
2034	2,914.54	5,821.75	2,907.21		912.00	912.00
2035	2,914.54	5,821.75	2,907.21		912.00	912.00
2036	2,914.54	5,821.75	2,907.21		912.00	912.00
2037	2,914.54	5,821.75	2,907.21		912.00	912.00
2038	2,914.54	5,821.75	2,907.21		912.00	912.00
2039	2,185.86	4,366.31	2,180.45	13,000.00	684.00	13,684.00
合计	40,074.88	80,049.06	39,974.18	13,000.00	13,288.00	26,288.00

2. 各项目预期收益和预期支出情况

(1) 盱眙县 2024 年度农村供水保障项目(河西片区)

单位: 万元

年份	预期收益	预期支出
----	------	------



JYCPA	经营预期收益			债务还本支 出	利息支出	合计
	合计	经营收入	经营支出			
2024					130.00	130.00
2025					618.00	618.00
2026	2,914.54	5,821.75	2,907.21		912.00	912.00
2027	2,914.54	5,821.75	2,907.21		912.00	912.00
2028	2,914.54	5,821.75	2,907.21		912.00	912.00
2029	2,914.54	5,821.75	2,907.21		912.00	912.00
2030	2,914.54	5,821.75	2,907.21		912.00	912.00
2031	2,914.54	5,821.75	2,907.21		912.00	912.00
2032	2,914.54	5,821.75	2,907.21		912.00	912.00
2033	2,914.54	5,821.75	2,907.21		912.00	912.00
2034	2,914.54	5,821.75	2,907.21		912.00	912.00
2035	2,914.54	5,821.75	2,907.21		912.00	912.00
2036	2,914.54	5,821.75	2,907.21		912.00	912.00
2037	2,914.54	5,821.75	2,907.21		912.00	912.00
2038	2,914.54	5,821.75	2,907.21		912.00	912.00
2039	2,185.86	4,366.31	2,180.45	13,000.00	684.00	13,684.00
合计	40,074.88	80,049.06	39,974.18	13,000.00	13,288.00	26,288.00

注：经营收入 80,049.06 万元，为自来水水费收入。

(四) 本批拟申请债券还本付息情况

1. 本批拟申请乡村振兴项目债券额度 13,000.00 万元，项目债券存续期内应偿还债券本息情况具体如下表：

单位：万元

年度	期初 本金 余额	新增本金		偿还本金		期末本金余 额	偿还利息		当年还本 付息合计	其中：本期 债券存 续期 内支 付本 息合 计
		当年 新增 本金	其中： 本期 新增	当年偿 还本金	其中： 偿还本 期本金		当年偿 还利息	其中： 本期债 券利息		



			本金						
	①	②		③		④=①+②-③	⑤		⑥=③+⑤
2024		13000	13000			13000	130	130	130
2025	13000	9800				22800	618	618	618
2026	22800					22800	912	912	912
2027	22800					22800	912	912	912
2028	22800					22800	912	912	912
2029	22800					22800	912	912	912
2030	22800					22800	912	912	912
2031	22800					22800	912	912	912
2032	22800					22800	912	912	912
2033	22800					22800	912	912	912
2034	22800					22800	912	912	912
2035	22800					22800	912	912	912
2036	22800					22800	912	912	912
2037	22800					22800	912	912	912
2038	22800					22800	912	912	912
2039	22800			13000		9800	684	684	13684
合计		22800	13000	13000	13000		13288	13288	26288



2. 各项目还本付息情况

(1) 盱眙县 2024 年度农村供水保障项目(河西片区)

单位：万元

年度	期初本金余额	新增本金		偿还本金		期末本金余额	偿还利息		当年还本付息合计	其中：本期债券存续期内支付全部债券本息合计
		当年新增本金	其中：本期新增本金	当年偿还本金	其中：偿还本期本金		当年偿还利息	其中：本期债券利息		
	①	②		③		④=①+②	⑤		⑥=③+⑤	



						-③				
2024		13000	13000			13000	130	130	130	130
2025	13000	9800				22800	618	618	618	618
2026	22800					22800	912	912	912	912
2027	22800					22800	912	912	912	912
2028	22800					22800	912	912	912	912
2029	22800					22800	912	912	912	912
2030	22800					22800	912	912	912	912
2031	22800					22800	912	912	912	912
2032	22800					22800	912	912	912	912
2033	22800					22800	912	912	912	912
2034	22800					22800	912	912	912	912
2035	22800					22800	912	912	912	912
2036	22800					22800	912	912	912	912
2037	22800					22800	912	912	912	912
2038	22800					22800	912	912	912	912
2039	22800			13000		9800	684	684	13684	13684
合计		22800		13000	13000		13288	13288	26288	26288

(五) 项目资金平衡情况表

(1) 盱眙县 2024 年度农村供水保障项目(河西片区)

单位：亿元

项目名称	盱眙县 2024 年度农村供水保障项目(河西片区)
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	1.30
其中:用于符合条件的重大项	



JYCPA 目资本金的金额									
项目简要描述		该工程主要内容包括新建水厂规模 10 万吨/日(土建一次建成), 设备安装 5 万吨/日, 含进场道路(纬五路);新建新水厂-河西片区 DN600-DN1000 主管道长约 34.6km 及附属设施;部分镇街支管网完善。							
项目建设期		2024 年至 2025 年							
项目运营期		2026 年至 2039 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		2.8499							
其中:不含专项债券的项目资本金		0.5699							
专项债券融资		1.3							
其他债务融资		0.98							
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							1.3		
其他债务融资								0.98	
债券存续期内项目总收益		4.0075							
债券存续期内项目分年收益									
2022 年		2023 年		2024 年		2025 年		2026 年	0.2915
2027 年	0.2915	2028 年	0.2915	2029 年	0.2915	2030 年	0.2915	2031 年	0.2915
2032 年	0.2915	2033 年	0.2915	2034 年	0.2915	2035 年	0.2915	2036 年	0.2915
2037 年	0.2915	2038 年	0.2915	2039 年	0.2180	2040 年		2041 年	
2042 年		2043 年		2044 年		2045 年		2046 年	
2047 年		2048 年		2049 年		2050 年		2051 年	





JYCPA									
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	1.41
债券存续期内项目总债务 融资本息		2.6288						债券存续期内项目总收益/项目总 债务融资本息	1.52
债券存续期内项目总债务 融资本金		1.3						债券存续期内项目总收益/项目总 债务融资本金	3.08
债券存续期内项目总地方 债券融资本息		2.6288						债券存续期内项目总收益/项目总 地方债券融资本息	1.52
债券存续期内项目总地方 债券融资本金		1.3						债券存续期内项目总收益/项目总 地方债券融资本金	3.08
项目收益 预测依据	经营收入 80,049.06 万元，为自来水水费收入								

六、评估意见

我们根据对上述评估的基础、评估测算的基本假设、项目实施拟执行的确认与计量政策和方法的假设的评估，对贵单位拟实施的 2024 年第四批江苏省政府债券之淮安市盱眙县乡村振兴专项债券项目 2024-2039 年度预期收益、应付债券本息及融资平衡情况发表如下评估意见：

2024 年第四批江苏省政府债券之淮安市盱眙县乡村振兴专项债券额度金额为 13,000.00 万元。本批债券存续期内预期收益 40,074.88 万元，本批债券存续期内应付债务本息之和 26,288.00 万元，本息覆盖倍数 1.52。

本页无正文，为盱眙县财政局《2024年第四批公开发行人江苏省政府
债券之盱眙县乡村振兴专项债券项目财务评估报告》（宁益专核字[2024]
第057号）签章页）

南京均益会计师事务所有限公司



中国·南京

中国注册会计师：



中国注册会计师：

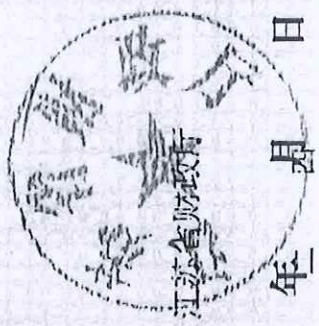


二〇二四年九月六日

证书序号: 0001555

说明

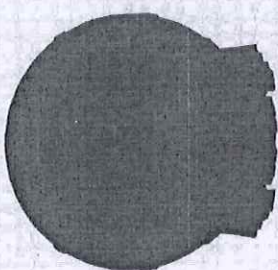
- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。
- 2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。



发证机关:

二〇〇六年一月一日

中华人民共和国财政部制



会计师事务所 执业证书



名称: 南京均益会计师事务所有限公司
 首席合伙人: 许金禧
 主任会计师: 南京市秦淮区龙蟠中路526号通济产业园南楼5楼
 经营场所: 有限责任公司
 组织形式: 32010046
 执业证书编号: 苏财会[2006]5号
 批准执业文号: 2006年01月25日
 批准执业日期:



营业执照

(副本)

编号 320104000202109020338



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。

统一社会信用代码
913201047838104041 (1/1)

名称	南京均益会计师事务所有限公司	注册资本	100万元整
类型	有限责任公司(自然人投资或控股)	成立日期	2006年02月05日
法定代表人	许金禧	营业期限	2006年02月05日至2026年01月26日
经营范围	审计业务(审计企业会计报表,出具审计报告;验证企业资本,出具验资报告;办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务,出具有关的审计报告;法律、行政法规规定的其他审计业务);会计咨询、会计服务业务。(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)		
住所	南京市秦淮区龙蟠中路526号通济产业园南楼5楼		



登记机关

2021

2024年江苏省政府债券（乡村振兴专项债）

之滨海县项目财务评估报告

苏亚盐咨〔2024〕62号

审计机构：苏亚金诚会计师事务所（特殊普通合伙）盐城分所

地址：盐城市盐南高新区人民南路5号盐城国际创投中心南楼8001-8004、
8008-8011室

邮编：224005

传真：0515-88366338

电话：0515-88335251



苏亚金诚会计师事务所(特殊普通合伙)

苏亚盐咨〔2024〕62号

2024年第四批次江苏省政府债券（乡村振兴专项债券） 之滨海县项目财务评估报告

滨海县财政局：

我们接受委托，对2024年第四批次江苏省政府债券（乡村振兴专项债券）之滨海县项目收益与融资平衡测算进行评价并出具财务评估报告。滨海县财政局及项目实施单位对该平衡测算及其依据的各项假设负责，这些假设已在后附的平衡测算说明披露。我们的责任是执行适当的评价程序，并出具财务评估报告。

经对支持这些假设的证据的评价，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，在项目能够按期实施和假设条件未发生重大变化的前提下，本次发行的2024年第四批次江苏省政府债券（乡村振兴专项债券）之滨海县项目专项债券，在发行债券的存续期内，预期项目的收益能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益和融资平衡。

项目总体情况如下：

1. 项目建设资金来源情况

2024年第四批次江苏省政府债券（乡村振兴专项债券）之滨海县项目为滨海县农村区域性养老服务中心建设项目。项目总投资2.855亿元，计划发行江苏省政府专项债券资金2.00亿元（已发行0.30亿元，本次拟发行1.70亿元）；不含专项债券的项目资本金0.855亿元。项目建设资金来源情况如下：



表 1 2024 年第四批次江苏省政府债券之滨海县项目资金来源情况表

序号	项目名称	项目总投资 ①=②+③	资金来源（亿元）					
			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 [注 1]	已有地 方政府 专项债 券资金 金额 ⑦[注 2]	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
1	滨海县农村 区域性养老 服务中心建 设项目	2.8550			0.8550	0.3000	1.7000	
合 计		2.8550			0.8550	0.3000	1.7000	

[注 1]其他资本金为项目单位自有资金。

[注 2]已有地方政府专项债券资金金额:2024 年第二批乡村振兴专项债券金额 0.3 亿元,期限 2024 年 6 月 20 日-2039 年 6 月 19 日,年利率 2.42%;每半年付息一次,到期还本付息。

[注 3]根据最新政府债券安排对已募集项目原计划发行债券的期限、额度进行调整,已按照最新的筹资安排重新测算项目收益对融资本息的覆盖倍数。

2. 融资应付本息情况

2024 年第四批次江苏省政府债券（乡村振兴专项债）之滨海县项目计划融资 2.00 亿元，其中：已发行金额 0.30 亿元，本次申请发行金额 1.70 亿元。债券发行期间，计划发行债券利率参考 2023 年发行的江苏省地方政府专项债券票面利率，15 年期按 3.2%进行测算，在融资期内每年支付融资利息一次，到期偿还本金；已发行成功债券按发行票面利率及还本付息方式测算；自融资之日起存续期内应还本付息情况如下：

(1) 本期债券存续期应付融资本息情况



表 2 2024 年第四批次江苏省政府债券（乡村振兴专项债）之滨海县项目

本期债券存续期内应付本息情况表

单位：亿元

序号	项目名称	应付项目总债务融资本金			应付项目总债务成本			应付项目总债务本息之和		
		专项债券融资	其他债务融资	项目总债务融资本金	专项债券融资成本	其他债务融资成本	项目总债务融资成本	专项债券融资本息之和	其他债务融资本息之和	项目总债务融资本息之和
1	滨海县农村区域性养老服务中心建设项目	2.0000		2.0000	0.9249		0.9249	2.9249		2.9249
合计		2.0000		2.0000	0.9249		0.9249	2.9249		2.9249

(2) 全部债务存续期应付融资本息情况

表 3 2024 年第四批次江苏省政府债券（乡村振兴专项债）之滨海县项目

全部债务存续期内应付本息情况表

单位：亿元

序号	项目名称	应付项目总债务融资本金			应付项目总债务成本			应付项目总债务本息之和		
		专项债券融资	其他债务融资	项目总债务融资本金	专项债券融资成本	其他债务融资成本	项目总债务融资成本	专项债券融资本息之和	其他债务融资本息之和	项目总债务融资本息之和
1	滨海县农村区域性养老服务中心建设项目	2.0000		2.0000	0.9249		0.9249	2.9249		2.9249
合计		2.0000		2.0000	0.9249		0.9249	2.9249		2.9249

3. 项目融资与收益平衡方案

2024 年第四批次江苏省政府债券（乡村振兴专项债）之滨海县项目以项目专项收入以及政府性基金收入（详见后附测算说明）作为还本付息的资金来源，项目投资资金平衡情况如下：

(1) 本期债券存续期内资金平衡方案



表 4 2024 年第四批次江苏省政府债券（乡村振兴专项债）之滨海县项目本期债券
存续期资金平衡情况表

单位：亿元

序号	项目名称	本期债券存续期 内预期收益①	本期债券存续期 内应付债务本息 之和②	项目收益覆盖倍 数③=①/②
1	滨海县农村区域性养老服务 中心建设项目	3.3062	2.9249	1.13
合 计		3.3062	2.9249	1.13

(2) 项目全部债务存续期资金平衡方案

表 5 2024 年第四批次江苏省政府债券（乡村振兴专项债）之滨海县项目

全部债务存续期资金平衡情况表

单位：亿元

序号	项目名称	全部债务存续期 内预期收益①	全部债务存续期 内应付债务本息之和 ②	项目收益覆盖 倍数③=①/②
1	滨海县农村区域性养老服务中 心建设项目	3.3062	2.9249	1.13
合 计		3.3062	2.9249	1.13

综上所述，可以实现项目收益和融资平衡。

4. 其他说明

我们提醒报告信息使用者注意：由于被评价的各项目目前处于建设期，项目单位在编制项目收益与融资平衡测算报告时运用了一系列假设，包括建设计划、融资计划等有关未来事项和推测性假设，而这些事项和行动预期在未来是否发生具有不确定性，即使发生也可能与预测结果存在重大变动，因此实际结果仍然可能与预测信息存在差异。



附件:

1. 项目详细信息
2. 2024年第四批次江苏省政府债券之滨海县项目收益与融资平衡测算说明



中国·盐城

中国注册会计师:



中国注册会计师:



二〇二四年九月六日



地方政府新增专项债券项目信息披露模板

项目名称	滨海县农村区域性养老服务中心建设项目										
项目类型(一级)	民生服务										
项目类型(二级)	养老										
本只专项债券中用于该项目的金额(单位:亿元)	1.7000										
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	<p>项目建设内容:包含通榆养老服务中心(兼失能(失智)特困人员护理院改扩建)、天场养老服务中心(新建)、滨淮养老服务中心(改建)、八滩养老服务中心(新建)四个子项目。通榆养老服务中心、天场养老服务中心已启动,各项目具体建设内容及规模如下所示:</p> <p>滨海县农村区域性养老服务中心工程(通榆养老服务中心兼失能(失智)特困人员护理院改扩建)项目:项目拟实施通榆养老服务中心(兼失能(失智)特困人员护理院改扩建)工程,占地面积约15.1亩,总建筑面积约13136.74平方米,其中:新建两栋护理楼10114.61平方米、一栋活动用房712.26平方米、门卫房44.6平方米、地下消防等辅助设施661.27平方米;改造宿舍楼、综合楼约1604平方米。共设置床位152张左右,其中普通床位65个,护理型床位87个。滨海县农村区域性养老服务中心工程(天场养老服务中心)项目:占地14.1亩,新建3栋总建筑面积约8278.81平方米的建筑(以实际设计为准),内设办公区休闲区、康复室、餐厅、多功能室、康养公寓等,计划设置床位约173张,其中普通床位68个,护理型床位105个,外部设置老年人活动场地、机动和非机动车位。滨海县农村区域性养老服务中心工程(滨淮养老服务中心)项目:利用滨淮镇敬老院现有土地和建筑进行改建和装修。设置床位约125张(以实际设计为准),分自理、介护照护单元,内设医务室。滨海县农村区域性养老服务中心工程(八滩养老服务中心)项目:利用八滩镇敬老院原址约14.26亩,拟征用大门左右6.64亩建设用地,计约20.9亩,拆旧新建建筑面积12000平方米左右、设置床位约400张(以实际设计为准)的区域性养老服务中心,分自理、介护、介护照护单元,内设护理院及配套建筑设施。项目代码:2208-320922-89-01-549567。(滨行审投资〔2022〕344号《关于滨海县乡村资产经营有限公司实施滨海县农村区域性养老服务中心工程项目建设书的批复》)</p>										
项目建设期	2023年至2027年										
项目运营期	2025年至2055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)	2.8550										
其中:不含专项债券的项目资本金	0.8550										
专项债券融资	2.0000										
其他债务融资											
项目分年融资计划(单位:亿元)											
	2020年及以前年度	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年及以后年度		
专项债券融资					2.0000						
其他债务融资											
债券存续期内项目总收益	3.3062亿										
债券存续期内项目分年收益(单位:亿元)											
2023年		2024年		2025年	0.0002	2026年	0.0099	2027年	0.0180	2028年	0.0168
2029年	0.0394	2030年	0.0622	2031年	0.0848	2032年	0.1075	2033年	0.1301	2034年	0.1301
2035年	0.1301	2036年	0.1301	2037年	0.1301	2038年	0.1301	2039年	2.1868	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		2058年	
债券存续期内项目总收益/项目总投资										1.16	
债券存续期内项目总债务融资本息			2.9249亿	债券存续期内项目总收益/项目总债务融资本息						1.13	
债券存续期内项目总债务融资本金			1.7000亿	债券存续期内项目总收益/项目总债务融资本金						1.94	
债券存续期内项目总地方债券融资本息			2.9249亿	债券存续期内项目总收益/项目总地方债券融资本息						1.13	
债券存续期内项目总地方债券融资本金			1.7000亿	债券存续期内项目总收益/项目总地方债券融资本金						1.94	
项目收益预测依据	参照可研数据及市场行情基础对收益进行预测。										



附件 2:

2024 年第四批次江苏省政府债券之滨海县项目

收益与融资平衡测算说明

一、编制基础

根据江苏省财政厅《关于做好 2024 年第四批公开发行江苏省政府债券准备工作的通知》等相关文件规定，结合项目的批复文件、建设计划、投资计划等其他相关资料，遵循了会计核算的一般原则，编制了本项目收益与融资平衡测算说明。

二、基本假设

项目收益与融资平衡测算说明基于以下重要假设：

1. 国家现行政策、法律以及当前政治、经济环境不发生重大变化；
2. 国家现行利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；
3. 本项目建设内容和投资总额与可行性研究报告确定的内容不发生重大变化；
4. 政府专项债发行 5 年以上年利率不高于 3.2%，按照 3.2% 计算；
5. 项目单位提供资金来源能按预计方式实现，不存在计划外的融资；
6. 预测期内各工程项目的建设计划、融资计划等能够顺利执行；项目建成后，形成收益模式与现有的经营情况不存在重大变化，负荷能够预期实现；
7. 政府性基金收入能按期足额到位；
8. 项目单位申请项目和预期出让收益提交审核的资料文件真实完整且合规合法；
9. 无其他人力不可抗拒因素和不可预见因素所造成的重大不利影响。

三、本期债券募投项目概述

2024 年第四批次江苏省政府债券（乡村振兴专项债券）之滨海县项目为滨海县农村区域性养老服务中心建设项目，本次申请专项债券资金 1.70 亿元，债券期限 15 年，具体情况如下：



1. 项目概况

(1) 项目审批情况

立项审批情况：

2022年8月16日，滨海县行政审批局批准滨海县农村区域性养老服务中心项目建议书，项目总投资为28550.16万元，包含通榆养老服务中心（兼失能（失智）特困人员护理院改扩建）、天场养老服务中心（新建）、滨淮养老服务中心（改建）、八滩养老服务中心（新建）四个子项目，项目总投资28,550.00万元，项目代码2208-320922-89-01-549567。（滨行审投资〔2022〕344号《关于滨海县乡村资产经营有限公司实施滨海县农村区域性养老服务中心工程项目建议书的批复》）

2022年12月26日，滨海县行政审批局批准滨海县农村区域性养老服务中心工程变更项目建议书的批复，同意变更项目建设和规模，其他内容不变。（滨行审投资〔2022〕475号《关于同意滨海县农村区域性养老服务中心工程变更项目建议书的批复》）

可行性研究审批情况：

2022年9月20日，滨海县行政审批局批准滨海县农村区域性养老服务中心工程（通榆养老服务中心）项目可行性研究报告，项目代码2208-320922-89-01-549567。（滨行审投资〔2022〕382号《关于滨海县乡村资产经营有限公司实施滨海县农村区域性养老服务中心工程（通榆养老服务中心）项目可行性研究报告的批复》）

2022年12月26日，滨海县行政审批局批准滨海县农村区域性养老服务中心（通榆养老服务中心）工程变更可行性研究报告的批复，同意变更项目建设和规模，其他内容不变。（滨行审投资〔2022〕476号《关于同意滨海县农村区域性养老服务中心（通榆养老服务中心）工程变更项目可行性研究报告的批复》）



2023年4月17日，滨海县行政审批局批准滨海县农村区域性养老服务中心工程（天场养老服务中心）项目可行性研究报告，项目代码2208-320922-89-01-549567。（滨行审投资〔2023〕80号《关于滨海县农村区域性养老服务中心工程（天场养老服务中心）项目可行性研究报告的批复》）

初步设计审批情况：

2022年12月27日，滨海县行政审批局批准滨海县农村区域性养老服务中心（通榆养老服务中心）工程项目初步设计，同意将该项目总投资为7406.41万元，项目代码2208-320922-89-01-549567。（滨行审投资〔2022〕478号《关于滨海县农村区域性养老服务中心（通榆养老服务中心）工程项目初步设计的批复》）

2023年7月12日，滨海县行政审批局批准滨海县农村区域性养老服务中心工程（天场养老服务中心）项目初步设计，同意将该项目总投资为8024.16万元，项目代码2208-320922-89-01-549567。（滨行审投资〔2023〕194号《关于滨海县农村区域性养老服务中心工程（天场养老服务中心）项目初步设计的批复》）

（2）项目建设内容及规模

项目建设地点：分别位于滨海县通榆镇、滨海县天场镇、滨海县滨淮镇、滨海县八滩镇

项目建设内容：包含通榆养老服务中心（兼失能（失智）特困人员护理院改扩建）、天场养老服务中心（新建）、滨淮养老服务中心（改建）、八滩养老服务中心（新建）四个子项目。通榆养老服务中心、天场养老服务中心已启动，各项目具体建设内容及规模如下所示：

滨海县农村区域性养老服务中心工程（通榆养老服务中心兼失能（失智）特困人员护理院改扩建）项目：项目拟实施通榆养老服务中心（兼失能（失智）特困人员护理院改扩建）工程，占地面积约15.1亩，总建筑面积约13136.74平方米，其中：新建两栋护理楼10114.61平方米、一栋活动用房712.26平方米、门



卫房 44.6 平方米、地下消防等辅助设施 661.27 平方米；改造宿舍楼、综合楼约 1604 平方米。共设置床位 152 张左右，其中普通床位 65 个，护理型床位 87 个。

滨海县农村区域性养老服务中心工程（天场养老服务中心）项目：占地 14.1 亩，新建 3 栋总建筑面积约 8278.81 平方米的建筑（以实际设计为准），内设办公区休闲区、康复室、餐厅、多功能室、康养公寓等，计划设置床位约 173 张，其中普通床位 68 个，护理型床位 105 个，外部设置老年人活动场地、机动和非机动车位。

滨海县农村区域性养老服务中心工程（滨淮养老服务中心）项目：利用滨淮镇敬老院现有土地和建筑进行改建和装修。设置床位约 125 张（以实际设计为准），分自理、介助照护单元，内设医务室。

滨海县农村区域性养老服务中心工程（八滩养老服务中心）项目：利用八滩镇敬老院原址约 14.26 亩，拟征用大门左右 6.64 亩建设用地，计约 20.9 亩，拆旧新建建筑面积 12000 平方米左右、设置床位约 400 张（以实际设计为准）的区域性养老服务中心，分自理、介助、介护照护单元，内设护理院及配套建筑设施。

（3）项目资金投入计划及建设计划

本项目资金总需求 28,550.00 万元，其中：①专项债券融资 20,000.00 万元，已发行债券 3,000.00 万元，本次拟申请金额 17,000.00 万元；②不含专项债券的项目资本金 8,550.00 万元。项目资金来源如下：



表 1-1 项目资金来源情况表

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 [注 1]	已有地方 政府专项 债券资金 金额⑦ [注 2]	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
滨海县农村 区域性养老 服务中心工 程	28,550.00			8,550.00	3,000.00	17,000.00	

[注 1]其他资本金为项目单位自有资金。

[注 2]已有地方政府专项债券资金金额：2024 年第二批乡村振兴专项债券金额 3,000.00 万元，期限 2024 年 6 月 20 日-2039 年 6 月 19 日，年利率 2.42%；每半年付息一次，到期还本付息。

[注 3]根据最新政府债券安排对已募集项目原计划发行债券的期限、额度进行调整，已按照最新的筹资安排重新测算项目收益对融资本息的覆盖倍数。

该项目分四个子项目分步建设，其中通榆养老服务中心、天场养老服务中心已启动，滨淮养老服务中心、八滩养老服务中心尚未启动。

该项目计划建设周期为 5 年，项目已于 2023 年 4 月开工，预计 2027 年底完工，2028 年全部投入运营（通榆养老服务中心预计 2025 年投入运营，天场养老服务中心预计 2026 年投入运营，滨淮养老服务中心、八滩养老服务中心预计 2028 年投入运营）。

2. 融资本息情况

本项目拟申请发行政府债券金额 20,000.00 万元，其中，已发行债券 3,000.00 万元，本次拟申请金额 17,000.00 万元。计划发行债券利率参考 2023 年发行的江苏省地方政府专项债券票面利率，15 年期按 3.2%进行预测，在融资期内每年支付融资利息一次；自融资之日起存续期内应还本付息情况如下：



表 1-2 项目拟申请发行政府债券还本付息情况表

单位：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
滨海 县农 村区 域性 养老 服务 中心 建设 项目	2024-1		3,000.00		3,000.00		
	2024-2	3,000.00	17,000.00		20,000.00	36.30	36.30
	2025	20,000.00			20,000.00	616.60	616.60
	……						
	2038	20,000.00			20,000.00	616.60	616.60
	2039	20,000.00		20,000.00		580.30	20,580.30
	全部债务存 续期		20,000.00	20,000.00		9,249.00	29,249.00
	其中：本期 债券存续期		17,000.00	20,000.00		9,249.00	29,249.00

注：2024-1 表示 2024 年第二批已发行专项债券，2024-2 表示本期拟发行债券；本期债券存续期为 2024-2 至 2039 年，全部债务存续期为 2024 至 2039 年。

本期债券存续期内应还本付息金额为 29,249.00 万元，全部债务存续期内应还本付息金额为 29,249.00 万元。

3. 偿债预期收益

项目建成后，可通过床位费、伙食费、护理费等收入等作为偿还政府专项债融资本息的来源，参照可行性研究报告、同类项目市场情况进行预测，本期债券存续期内各年预期收益累计为 33,062.00 万元，全部债务存续期各年预期收益累计为 33,062.00 万元，项目收益预测如下：

表 1-3 项目预测收益汇总表

单位：万元

年份	专项收入 [注 1]	付现成本 [注 2]	专项收益	政府性基 金收入 [注 3]	预期收益
2025 年	107.00	105.00	2.00	21,000.00	33,062.00
2026 年	347.00	248.00	99.00		
2027 年	463.00	283.00	180.00		
2028 年	607.00	439.00	168.00		



年份	专项收入 [注 1]	付现成本 [注 2]	专项收益	政府性基金收入 [注 3]	预期收益
2030 年	1,214.00	592.00	622.00		
2031 年	1,517.00	669.00	848.00		
2032 年	1,821.00	746.00	1,075.00		
2033 年	2,123.00	822.00	1,301.00		
.....		
2038 年	2,123.00	822.00	1,301.00		
2039 年 1-8 月	1,416.00	548.00	868.00		
合计	21,140.00	9,078.00	12,062.00	21,000.00	33,062.00
其中：本期债券存续期	21,140.00	9,078.00	12,062.00	21,000.00	33,062.00

[注 1] (1) 根据立项批复以及可研报告显示，该项目共规划设计 850 张床位，其中：通榆养老服务中心 152 张、天场养老服务中心 173 张、滨淮养老服务中心 125 张、八滩养老服务中心 400 张；通榆养老服务中心预计 2025 年投入运营，天场养老服务中心预计 2026 年投入运营，滨淮养老服务中心、八滩养老服务中心预计 2028 年投入运营；床位投入当年使用率为 20%，每年陆续提高到 70% 稳定不变；普通床位和护理床位比例为 6:4；(2) 参照可研以及市场调研，项目投运之后可收取床位费、伙食费、护理费，参照可研并结合目前市场情况，预计普通床位每位入住老人每月可收费 2050 元（其中：普通床位使用费 1000 元/月，伙食费 600 元/月，平均护理费 450 元/月），预计护理床每位入住老人每月可收费 3600 元（其中：普通床位使用费 1500 元/月，伙食费 600 元/月，平均护理费 1500 元/月）。

[注 2] 付现成本主要包括配餐原料、人员费用、维修费以及其他经营费用；(1) 配餐原料：按照伙食费收入的 50% 进行预测；(2) 人员费用：参照天场可研分析，基本人员配置 50 万元/年，浮动人员 100 万元/年，全部投产正常年费用为 $50 \times 4 + 100 \times 4 \times \text{负荷率}$ ；(3) 修理费：参照可研，按照固定资产的 0.3% 计算，即每年维修费，项目总投资 28,550 万元，全部投产正常年费用为 85.65 万元。(4) 其他经营管理费：约占收入的 2%。

[注 3] 在全部债券存续期内政府性基金收入中安排 21,000.00 万元额度用于偿还项目债务融资本息，根据项目偿还债务需要予以拨付。

4. 项目平衡方案

通过工程调研及预测，滨海县农村区域性养老服务中心工程以专项收入以及政府性基金收入作为还本付息的资金来源，项目收益对融资本息覆盖倍数的情况如下：



表 1-4 本期债券存续期内项目收益对融资本息的覆盖倍数情况

单位：万元

项目名称	本期债券存续期内预期收益①	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
滨海县农村区域性养老服务中心工程	33,062.00	29,249.00	1.13

表 1-5 全部债务存续期内项目收益对融资本息的覆盖倍数情况

单位：万元

项目名称	全部债务存续期内预期收益①	全部债务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
滨海县农村区域性养老服务中心工程	33,062.00	29,249.00	1.13

综上所述，可以实现项目融资与收益平衡。

四、收益与融资平衡测算结论

在项目能够按期实施和假设条件未发生重大变化的前提下，本次发行的2024年第四批次江苏省政府债券（乡村振兴专项债券）之滨海县项目，在发行债券的存续期内，预期项目的收益能够合理保障偿还融资本金和利息，可以实现项目融资与收益平衡。





营业执照

编号 320913000202307270070



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。

统一社会信用代码
913209020893564595 (1/1)

名称 苏亚金诚会计师事务所(特殊普通合伙) 盐城分所

类型 特殊普通合伙分支机构

经营范围
许可项目：注册会计师业务；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，具体经营项目以
审批结果为准）
一般项目：税务服务；财务咨询；资产评估；财政资金项目
预算绩效评价服务；企业管理咨询；破产清算服务（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）

负责人 饶景丽
成立日期 2014年01月03日

经营场所
盐城市盐南高新区新都街道人民南路5号盐城国际创投中心南楼8001-8004、8008-8011室



2023年07月27日

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：





会计师事务所分所 执业证书

名称：苏亚金诚会计师事务所（特殊普通合伙）盐城分所

负责人：饶景丽

经营场所：盐城市盐南高新区新都街道人民南路5号
盐城国际创投中心南楼8001-8004、8008
-8011室

分所执业证书编号：320000263207

批准执业文号：苏财会[2012] 35 号

批准执业日期：2012年10月16日



说明

- 1、《会计师事务所执业证书》是证明会计师事务所经财政部门依法审批，准予持证分所执行业务的凭证。
- 2、《会计师事务所执业证书》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《会计师事务所分所执业证书》。



发证机关：江苏省财政厅

2023 年 8 月 15 日

中华人民共和国财政部制





姓名	饶景丽
Full name	_____
性别	女
Sex	_____
出生日期	1975/05/17
Date of birth	_____
工作单位	江苏恒信会计师事务所
Working unit	_____
身份证号码	321102750517050
Identity card No.	_____

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

同意调出
Agree the holder to be transferred from

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

2012年9月25日
/y /m /d

同意调入
Agree the holder to be transferred to

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

2012年11月6日
/y /m /d

证书编号: 321100010034
No. of Certificate

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

发证日期: 2002年07月25日
Date of Issuance



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 月 日
/y /m /d

11



姓名
Full name 张松

性别
Sex 女

出生日期
Date of birth 1986-05-01

工作单位
Working unit 江苏苏亚金诚会计师事务所有限公司盐城分所

身份证号码
Identity card No. 50023019860501 7520



证书编号:
No. of Certificate 320000260001

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

发证日期:
Date of Issuance 2012 年 12 月 27 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.



张松 320000260001

年 月 日
/y /m /d





南京中昇会计师事务所（普通合伙）

Nanjing Zhongsheng CPAs (General Partnership)

地址 (location): 南京市建邺区牡丹江街 69 号大唐科技大厦 B 座 10 层
电话 (tel): 0 2 5 - 8 6 6 6 6 0 6 1

射阳县 2024 年江苏省第四批次政府债券 项目财务评估报告

中昇专字 (2024) 第 020006 号

2019 年及 2020 年, 财政部先后印发了《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) 和《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)。2024 年, 财政部印发了《关于做好 2024 年第四批江苏省政府新增专项债券发行准备工作的通知》(预通知), 对 2024 年政府债券发行工作做了具体要求。

南京中昇会计师事务所(普通合伙)作为 2024 年江苏省政府债券之射阳县本级项目审计机构, 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。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

本报告预测以射阳县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、运营规模、近三年以及 2024 年预计 GDP 的增速以及政府性基金等, 以预测期间经济环境等的最佳估计假设为前提, 编制射阳县纳入江苏省政府乡村振兴债券募投项目的项目收益预测表(近三年平均 GDP (6.20%) 增速的 100%、90%、80% 比例作为预测增长率)。

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) 本项目建设内容和投资总额与可行性研究报告确定的内容不发生重大变化;
- (五) 项目建成后, 形成收益模式与现有的经营情况不存在重大变化;
- (六) 水资源费收入、污水处理费在正常范围内变动;



（七）债券利率不低于历史或当期同类同期债券利率；

（八）本期发行的项目在发行期内需偿还的其他专项债券本金及利息均有其他资金来源予以覆盖；

（九）政府性基金收入应优先用于偿付本期债券募投项目的到期本息。

（十）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

（一）水资源费收入：

对取水单位征收的所有价款。

（二）水资源费成本：

供水设备的运营维护、员工成本、税金其他费用等开支合计。

（三）污水处理收入：

对服务区域内污水进行处理收取的所有价款。

（四）污水处理成本：

污水处理人员工资、材料、器材维护成本及税金等其他费用合计。

（五）项目净现金流入

运营收入扣除付现运营成本后的现金流净额及政府性基金收入。

（六）本息覆盖倍数

项目净现金流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

本次拟发行江苏省政府债券涉及射阳县乡村振兴项目共计 2 个，本报告涉及合德水厂源水管道二期工程、2024 年村庄生活污水治理工程，本报告涉及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	项目名称	债券额度（万元）	项目简介	投资估算（万元）	资金筹措方式	未来偿债资金来源
1	合德水厂源水管道二期工程	7,000.00	合德水厂源水管道二期工程为合德水厂扩建工程配套的浑水管道工程，建设规模为 5 万 m ³ /d，新建 DN1000 浑水管道约 11540 米，路由合德取水泵站滨湖大道、北海路、北环路、合德水厂。	12,367.17	自有资金和债券资金	专项收入、政府性基金收入



序号	项目名称	债券额度(万元)	项目简介	投资估算(万元)	资金筹措方式	未来偿债资金来源
2	2024年村庄生活污水治理工程	2,300.00	开展射阳县境内 34 个行政村生活污水治理工作, 新建 4096 座分散生活污水处理设施, 以及 40 个已建的集中生活污水处理站点资源化改造。	5,200.00	自有资金和债券资金	专项收入、政府性基金收入
	合计	9,300.00		17,567.17		

注: 本次项目建设内容中不涉及楼堂馆所。

上述项目资金来源明细

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
合德水厂源水管道二期工程	12,367.17			5,367.17		7,000.00	
2024年村庄生活污水治理工程	5,200.00			2,900.00		2,300.00	
合计	17,567.17			8,267.17		9,300.00	

注: 其他资本金⑥为: 自有资金。

(二) 项目建设背景

射阳县位于中国大陆南北分界线的东部起点, 地处陆地与海洋分界线的交叉点, 拥有 5130 平方公里海域面积、107.8 公里海岸线、109.7 万亩滩涂面积、1.5 万公顷生态湿地、23 公里的沿海湿地廊道, 是全省海域及湿地面积最大的县份, 是“世界非遗”黄海湿地的重要板块。

全县辖 13 个镇、2 个省级经济开发区, 常住人口 75.94 万人。境内还有省属农场 3 个、市属盐场 1 个。射阳县城建成区面积 13 平方公里, 初步形成 25 平方公里的辖区雏形。全县城市化率近 53%、城市绿化覆盖率达 43.70%、亮化率达 98%、生活垃圾无害化处理率达 95%。射阳是江苏空气质量最好的县份之一, 拥有 20 万亩生态湿地, 全县林木覆盖率达 27.50%。

2023 年, 全县实现地区生产总值 740.04 亿元, 同比增长 6.40%。

2021 年~2023 年射阳县主要经济指标情况 (单位: 亿元)

年度	2021 年度	2022 年度	2023 年度
----	---------	---------	---------



年度	2021年度	2022年度	2023年度
地区生产总值	663.31	709.67	740.04
一般公共预算收入	33.87	30.76	32.92
政府性基金收入	67.32	64.32	64.72
其中：国有土地使用权出让收入	65.45	63.87	63.97
政府性基金支出	60.85	44.44	57.81
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	9.87	1.25	7.00

为满足居民供水需求，改善居民生活环境，提升居民生活水平而实施的合德水厂源水管道二期工程及2024年村庄生活污水治理工程，是改善民生、保护生态环境、提高生活质量的综合性工程，项目实施后将极大的提高区域内居民的生活环境。本报告涉及项目均为改善民生、保护生态环境、提高生活质量的综合性工程，项目实施后将极大的提高区域内居民的生活水平。

五、本期债券募投项目资金平衡预算

（一）应付本息情况

射阳县本次拟融资金额9,300.00万元，拟定融资利率4.00%，债券期限十五年，自起息日起每年支付利息，第十五年偿还本金。本报告涉及项目拟融资金额9,300.00万元，应还本付息情况如下：

项目：合德水厂源水管道二期工程

金额单位：人民币万元

年度	期初本金金额	本期新增金额	本期偿还金额	期末本金余额	拟融资利率	当年偿还利息	当年还本付息合计
2024年		7,000.00		7,000.00	4.00%	70.00	70.00
2025年	7,000.00			7,000.00	4.00%	280.00	280.00
2026年	7,000.00			7,000.00	4.00%	280.00	280.00
2027年	7,000.00			7,000.00	4.00%	280.00	280.00
2028年	7,000.00			7,000.00	4.00%	280.00	280.00
2029年	7,000.00			7,000.00	4.00%	280.00	280.00
2030年	7,000.00			7,000.00	4.00%	280.00	280.00
2031年	7,000.00			7,000.00	4.00%	280.00	280.00
2032年	7,000.00			7,000.00	4.00%	280.00	280.00
2033年	7,000.00			7,000.00	4.00%	280.00	280.00
2034年	7,000.00			7,000.00	4.00%	280.00	280.00
2035年	7,000.00			7,000.00	4.00%	280.00	280.00
2036年	7,000.00			7,000.00	4.00%	280.00	280.00



年度	期初本金 金额	本期新增金 额	本期偿还金 额	期末本金余 额	拟融 资利 率	当年偿 还利息	当年还本付 息合计
2037年	7,000.00			7,000.00	4.00%	280.00	280.00
2038年	7,000.00			7,000.00	4.00%	280.00	280.00
2039年	7,000.00		7,000.00	-	4.00%	210.00	7,210.00
合计		7,000.00	7,000.00			4,200.00	11,200.00

注：全部债务存续期为2024年9月到2039年9月，期间应付债务资金本息之和为11,200.00万元。

项目二：2024年村庄生活污水治理工程

金额单位：人民币万元

年度	期初本金 金额	本期新增金 额	本期偿还金 额	期末本金余 额	拟融 资利 率	当年偿 还利息	当年还本付 息合计
2024年		2,300.00		2,300.00	4.00%	23.00	23.00
2025年	2,300.00			2,300.00	4.00%	92.00	92.00
2026年	2,300.00			2,300.00	4.00%	92.00	92.00
2027年	2,300.00			2,300.00	4.00%	92.00	92.00
2028年	2,300.00			2,300.00	4.00%	92.00	92.00
2029年	2,300.00			2,300.00	4.00%	92.00	92.00
2030年	2,300.00			2,300.00	4.00%	92.00	92.00
2031年	2,300.00			2,300.00	4.00%	92.00	92.00
2032年	2,300.00			2,300.00	4.00%	92.00	92.00
2033年	2,300.00			2,300.00	4.00%	92.00	92.00
2034年	2,300.00			2,300.00	4.00%	92.00	92.00
2035年	2,300.00			2,300.00	4.00%	92.00	92.00
2036年	2,300.00			2,300.00	4.00%	92.00	92.00
2037年	2,300.00			2,300.00	4.00%	92.00	92.00
2038年	2,300.00			2,300.00	4.00%	92.00	92.00
2039年	2,300.00		2,300.00	-	4.00%	69.00	2,369.00
合计		2,300.00	2,300.00			1,380.00	3,680.00

注：全部债务存续期为2024年9月到2039年9月，期间应付债务资金本息之和为3,680.00万元。

(二) 预测增长率

射阳县2021-2023年全县生产总值(GDP)同比增速按可比价格计算分别为8.10%、4.10%和6.40%，近三年平均增速6.20%，在射阳县政府工作报告中预计2024年GDP增速为6.50%，此次预测按照近三年平均增速与2024年预计增速孰低计算价格的增长，即增速6.20%。

(三) 项目收入和成本

本报告涉及项目收益来源为政府性基金收入、水资源费收益及污水处理费收益，对项目收益测算时均考虑了当地全县生产总值(GDP)增速的影响。



合德水厂源水管道二期工程的立项主体为射阳水务有限责任公司，收入来源主要为政府性基金收入及水资源费收入，其中水资源费相关收益产生后由射阳水务有限责任公司上缴县财政局。该项目实施后能覆盖射阳县 37.84 万人每日人均综合用水量 0.3m³/人，按照目前执行的水资源费 1.20 元/m³ 的标准测算收入金额，同时参考江苏江南水务股份有限公司（江南水务 601199）毛利率情况测算水资源费成本，对水资源费收益进行测算。上述项目 2024 年 12 月建成，故相关收益自 2025 年 1 月开始取得。

根据射阳县财政局、射阳县住房和城乡建设局、射阳县港城水务环保科技有限公司共同出具的《2024 年村庄生活污水治理工程项目收益模式说明》：2024 年村庄生活污水治理工程的立项主体为射阳县住房和城乡建设局，该项目收入来源中水处理相关收入，污水处理的经营主体为射阳县港城水务环保科技有限公司，污水处理相关收益产生后由射阳县港城水务环保科技有限公司上缴县财政局。2024 年村庄生活污水治理工程收入来源主要为政府性基金收入及污水处理相关收入，污水处理收入按照该工程涉及户数 15.14 万人及人均排放污水标准 54.75 吨/人/年、射阳县污水处理费收费标准 0.40 元/吨测算，参考上市公司中电环保股份有限公司（中电环保 300172）污水处理业务毛利率情况计算污水处理成本，对污水处理收益进行测算。该项目预计 2024 年 12 月建设完成，故相关收益自 2025 年 1 月开始取得。

各项目收入和成本测算明细如下：

项目一：合德水厂源水管道二期工程 金额单位：人民币万元

年 度	GDP 平均增速的 100% (6.20%)			GDP 平均增速的 90% (5.58%)			GDP 平均增速的 80% (4.96%)		
	营业收入	营业成本	净收益	营业收入	营业成本	净收益	营业收入	营业成本	净收益
2024 年									
2025 年	528.05	327.39	200.66	524.96	325.48	199.48	521.88	323.57	198.31
2026 年	560.79	347.69	213.10	554.25	343.64	210.61	547.77	339.62	208.15
2027 年	595.56	369.25	226.31	585.18	362.82	222.36	574.94	356.47	218.47
2028 年	632.48	392.14	240.34	617.83	383.07	234.76	603.46	374.15	229.31
2029 年	671.69	416.45	255.24	652.30	404.45	247.85	633.39	392.71	240.68
2030 年	713.33	442.27	271.06	688.70	427.02	261.68	664.81	412.19	252.62
2031 年	757.56	469.69	287.87	727.13	450.85	276.28	697.78	432.63	265.15



年度	GDP 平均增速的 100% (6.20%)			GDP 平均增速的 90% (5.58%)			GDP 平均增速的 80% (4.96%)		
	营业收入	营业成本	净收益	营业收入	营业成本	净收益	营业收入	营业成本	净收益
2032 年	804.53	498.81	305.72	767.70	476.01	291.69	732.39	454.09	278.30
2033 年	854.41	529.74	324.67	810.54	502.57	307.97	768.72	476.61	292.11
2034 年	907.38	562.58	344.80	855.77	530.61	325.16	806.85	500.25	306.60
2035 年	963.64	597.46	366.18	903.52	560.22	343.30	846.87	525.06	321.81
2036 年	1,023.39	634.50	388.89	953.94	591.48	362.46	888.87	551.10	337.77
2037 年	1,086.84	673.84	413.00	1,007.17	624.48	382.69	932.96	578.43	354.53
2038 年	1,154.22	715.62	438.60	1,063.37	659.33	404.04	979.23	607.12	372.11
2039 年	919.34	569.99	349.35	842.03	522.09	319.94	770.85	477.92	292.93
合计	12,173.21	7,547.42	4,625.79	11,554.39	7,164.12	4,390.27	10,970.77	6,801.92	4,168.85

项目二: 2024 年村庄生活污水治理工程

金额单位: 人民币万元

年度	GDP 平均增速的 100% (6.20%)			GDP 平均增速的 90% (5.58%)			GDP 平均增速的 80% (4.96%)		
	营业收入	营业成本	净收益	营业收入	营业成本	净收益	营业收入	营业成本	净收益
2024 年									
2025 年	352.13	264.10	88.03	350.07	262.56	87.51	348.02	261.01	87.01
2026 年	373.96	280.47	93.49	369.60	277.21	92.39	365.28	273.96	91.32
2027 年	397.15	297.86	99.29	390.22	292.68	97.54	383.40	287.55	95.85
2028 年	421.77	316.33	105.44	411.99	309.01	102.98	402.42	301.81	100.61
2029 年	447.92	335.94	111.98	434.98	326.25	108.73	422.38	316.78	105.60
2030 年	475.69	356.77	118.92	459.25	344.45	114.80	443.33	332.49	110.84
2031 年	505.18	378.89	126.29	484.68	363.67	121.21	465.32	348.98	116.34



年度	GDP 平均增速的 100% (6.20%)			GDP 平均增速的 90% (5.58%)			GDP 平均增速的 80% (4.96%)		
	营业收入	营业成本	净收益	营业收入	营业成本	净收益	营业收入	营业成本	净收益
2032 年	536.50	402.38	134.12	511.94	383.96	127.98	488.40	366.29	122.11
2033 年	569.76	427.33	142.43	540.51	405.38	135.13	512.62	384.46	128.16
2034 年	605.09	453.82	151.27	570.67	428.00	142.67	538.05	403.53	134.52
2035 年	642.61	481.96	160.65	602.51	451.88	150.63	564.74	423.55	141.19
2036 年	682.45	511.84	170.61	636.13	477.09	159.04	592.75	444.56	148.19
2037 年	724.76	543.57	181.19	671.63	503.71	167.92	622.15	466.61	155.54
2038 年	769.70	577.27	192.43	709.11	531.82	177.29	653.01	489.75	163.26
2039 年	613.07	459.80	153.27	561.51	421.12	140.39	514.05	385.53	128.52
合计	8,117.74	6,088.33	2,029.41	7,705.00	5,778.79	1,926.21	7,315.92	5,486.86	1,829.06

(四) 项目净现金流入

按照近三年射阳县 GDP 平均增速 6.20% 的 100%、90%、80% 比例作为预测增长率分别测算本报告涉及的项目用于资金平衡的相关收益情况如下:

项目一: 合德水厂源水管道二期工程

金额单位: 人民币万元

年度	GDP 平均增速的 100% (6.20%)			GDP 平均增速的 90% (5.58%)			GDP 平均增速的 80% (4.96%)		
	项目收益	政府性基金收入	收益合计	项目收益	政府性基金收入	收益合计	项目收益	政府性基金收入	收益合计
2024 年度									
2025 年度	200.66	9,799.99	10,000.65	199.48	9,742.62	9,942.10	198.31	9,685.25	9,883.56
2026 年度	213.10		213.10	210.61		210.61	208.15		208.15
2027 年度	226.31		226.31	222.36		222.36	218.47		218.47
2028 年度	240.34		240.34	234.76		234.76	229.31		229.31



年度	GDP 平均增速的 100% (6.20%)			GDP 平均增速的 90% (5.58%)			GDP 平均增速的 80% (4.96%)		
	项目收益	政府性基金收入	收益合计	项目收益	政府性基金收入	收益合计	项目收益	政府性基金收入	收益合计
2029 年度	255.24		255.24	247.85		247.85	240.68		240.68
2030 年度	271.06		271.06	261.68		261.68	252.62		252.62
2031 年度	287.87		287.87	276.28		276.28	265.15		265.15
2032 年度	305.72		305.72	291.69		291.69	278.30		278.30
2033 年度	324.67		324.67	307.97		307.97	292.11		292.11
2034 年度	344.80		344.80	325.16		325.16	306.60		306.60
2035 年度	366.18		366.18	343.30		343.30	321.81		321.81
2036 年度	388.89		388.89	362.46		362.46	337.77		337.77
2037 年度	413.00		413.00	382.69		382.69	354.53		354.53
2038 年度	438.60		438.60	404.04		404.04	372.11		372.11
2039 年度	349.35		349.35	319.94		319.94	292.93		292.93
合计	4,625.79	9,799.99	14,425.78	4,390.27	9,742.62	14,132.89	4,168.85	9,685.25	13,854.10



项目二：2024 年村庄生活污水治理工程

金额单位：人民币万元

年度	GDP 平均增速的 100% (6.20%)			GDP 平均增速的 90% (5.58%)			GDP 平均增速的 80% (4.96%)		
	项目收益	政府性基金收入	收益合计	项目收益	政府性基金收入	收益合计	项目收益	政府性基金收入	收益合计
2024 年度									
2025 年度	88.03	3,220.00	3,308.03	87.51	3,201.15	3,288.66	87.01	3,182.30	3,269.31
2026 年度	93.49		93.49	92.39		92.39	91.32		91.32
2027 年度	99.29		99.29	97.54		97.54	95.85		95.85
2028 年度	105.44		105.44	102.98		102.98	100.61		100.61



年度	GDP 平均增速的 100% (6.20%)			GDP 平均增速的 90% (5.58%)			GDP 平均增速的 80% (4.96%)		
	项目收益	政府性基金收入	收益合计	项目收益	政府性基金收入	收益合计	项目收益	政府性基金收入	收益合计
2029 年度	111.98		111.98	108.73		108.73	105.60		105.60
2030 年度	118.92		118.92	114.80		114.80	110.84		110.84
2031 年度	126.29		126.29	121.21		121.21	116.34		116.34
2032 年度	134.12		134.12	127.98		127.98	122.11		122.11
2033 年度	142.43		142.43	135.13		135.13	128.16		128.16
2034 年度	151.27		151.27	142.67		142.67	134.52		134.52
2035 年度	160.65		160.65	150.63		150.63	141.19		141.19
2036 年度	170.61		170.61	159.04		159.04	148.19		148.19
2037 年度	181.19		181.19	167.92		167.92	155.54		155.54
2038 年度	192.43		192.43	177.29		177.29	163.26		163.26
2039 年度	153.27		153.27	140.39		140.39	128.52		128.52
合计	2,029.41	3,220.00	5,249.41	1,926.21	3,201.15	5,127.36	1,829.06	3,182.30	5,011.36

(五) 本息覆盖倍数

预期项目收入偿还融资本金和利息情况如下：

1、项目全部债务存续期内资金平衡方案

金额单位：人民币万元

项目名称	全部债务存续期内应付债务资金本息之和①	全部债务存续期内预期收益：GDP 平均增速的 100% (6.20%) ②	全部债务存续期内预期收益：GDP 平均增速的 90% (5.58%) ②	全部债务存续期内预期收益：GDP 平均增速的 80% (4.96%) ②
项目一：合德水厂源水管道二期工程	11,200.00	14,425.78	14,132.89	13,854.10
项目收益覆盖倍数③=②/①		1.29	1.26	1.24
项目二：2024 年村庄生活污水治理工程	3,680.00	5,249.41	5,127.36	5,011.36



项目名称	全部债务存续期内应付债务资金本息之和①	全部债务存续期内预期收益：GDP平均增速的100%（6.20%）②	全部债务存续期内预期收益：GDP平均增速的90%（5.58%）②	全部债务存续期内预期收益：GDP平均增速的80%（4.96%）②
项目收益覆盖倍数③=②/①		1.43	1.39	1.36

2、项目本期债券存续期资金平衡方案

金额单位：人民币万元

项目	发行期限	本期债券存续期内应付债务资金本息之和①	本期债券存续期内预期收益：GDP平均增速的100%（6.20%）②	本期债券存续期内预期收益：GDP平均增速的90%（5.58%）②	本期债券存续期内预期收益：GDP平均增速的80%（4.96%）②
项目一：合德水厂源水管道二期工程	15年	11,200.00	14,425.76	14,132.69	13,854.10
项目收益覆盖倍数③=②/①			1.29	1.26	1.24
项目二：2024年村庄生活污水治理工程	15年	3,680.00	5,249.41	5,127.36	5,011.36
项目收益覆盖倍数③=②/①			1.43	1.39	1.36

六、结论性意见

综上所述，按照谨慎性原则，选取接近三年射阳县GDP平均增速6.20%的80%比例测算的数据分析本报告涉及募投项目明细情况如下：



表1：射阳县乡村振兴项目明细表

项目一：合德水厂源水管道二期工程

金额单位：人民币亿元

项目名称	合德水厂源水管道二期工程
项目类型（一级）	乡村振兴
项目类型（二级）	其他
本只专项债券中用于该项目的金额	0.7000
其中：用于符合条件的重大项目资本金的金额	0.0000
项目简要描述	项目位于射阳县境内。主要建设内容为：合德水厂源水管道二期工程为合德水厂扩建工程配套的浑水管道工程，建设规模为5万m ³ /d，新建DN1000浑水管道约11540米，路由合德取水泵站滨湖大道、北海路、北环路、合德水厂。



项目名称	2024年村庄生活污水治理工程
项目类型(一级)	乡村振兴
项目类型(二级)	其他
本以专项债券中用于该项目的金额	0.2300
其中:用于符合条件的重大项目资本金的金额	0.0000
项目简要描述	开展射阳县境内 34 个行政村生活污水治理工作, 新建 4096 座分散生活污水处理设施, 以及 40 个已建的集中生活污水处理站点资源化改造。
项目建设期	2024年3月至2024年12月
项目运营期	2025年至2045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	0.5200
其中:不含专项债券的项目资本金	0.2900
专项债券融资	0.2300
其他债务融资	0.0000

项目分年融资计划

	2017年 及以前 年度	2018 年	2019 年	2020 年	2021年	2022年	2023 年	2024 年	2025年 及以后 年度
专项债券融资								0.2300	
其他债务融资									
债券存续期内项目 总收益									0.5011

债券存续期内项目分年收益

2020年	2021年	2022年	2023年				
2024年	2025年	0.3269	2026年	0.0091	2027年	0.0096	
2028年	0.0101	2029年	0.0106	2030年	0.0110	2031年	0.0116
2032年	0.0122	2033年	0.0128	2034年	0.0135	2035年	0.0141
2036年	0.0148	2037年	0.0156	2038年	0.0163	2039年	0.0129
债券存续期内项目总收益/项目总投资							0.95
债券存续期内项目总债务 融资本息		0.3680	债券存续期内项目总收益/项目总债 务融资本息				1.36



债券存续期内项目总债务 融资本金	0.2300	债券存续期内项目总收益/项目总债 务融资本金	2.18
债券存续期内项目总地方 债券融资本息	0.3680	债券存续期内项目总收益/项目总地 方债券融资本息	1.36
债券存续期内项目总地方 债券融资本金	0.2300	债券存续期内项目总收益/项目总地 方债券融资本金	2.18
项目收益预测依据		射阳县污水处理费标准、2023 年度可比企业污水处理财务数 据	

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，本报告评价的射阳县政府债券项目，在项目收入分别以近三年射阳县 GDP 平均增速 6.20% 的 100%、90%、80% 比例增长时，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。

本报告仅供发行 2024 年江苏省政府债券目的使用，不得用作其他任何目的。



中国注册会计师：
沈玲 110001670176

中国注册会计师：
张晶 320101100001

2024 年 9 月 10 日





会计师事务所 执业证书



名称：南京中昇会计师事务所（普通合伙）

首席合伙人：赵莉霞

主任会计师：

经营场所：南京市建邺区牡丹江街69号大唐科技大厦B座10层1002室

组织形式：普通合伙

执业证书编号：32010110

批准执业文号：苏财会〔2023〕65号

批准执业日期：2023年9月26日

说明

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



发证机关：江苏省财政厅

2023年9月26日

中华人民共和国财政部制





批准注册协会: 江苏省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs: Jiangsu Provincial Institute of CPAs
发证日期: 2018 年 07 月 28 日
Date of Issuance

证书编号:
No. of Certificate

110001670176

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.



次转(110001670176)
您已通过2019年年检
江苏省注册会计师协会

次转(110001670176)
您已通过2020年年检
江苏省注册会计师协会



姓名: 张玲
Full name: Zhang Ling
性别: 女
Sex: Female
出生日期: 1987-12-07
Date of birth
工作单位: 中兴华会计师事务所(特殊普通合伙)江苏分所
Working unit
身份证号码: 321164198712074928
Identity card No.



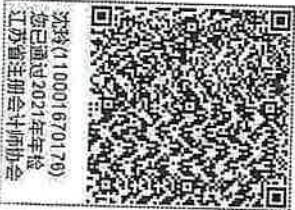
年度检验登记
Annual Renewal Registration

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



次转 110001670176

年 月 日



次转(110001670176)
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

同查调出
Agree the holder to be transferred from



转出所
CPAs
2019 年 1 月 23 日

同意调入
Agree the holder to be transferred to



转入所
CPAs
2019 年 1 月 23 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.



年 月 日



姓名 张晶

Full name

性别 女

Sex

出生日期 1986-10-22

Date of birth

工作单位 南京中界会计师事务所(普

Working unit

通合伙)

身份证号码 320106198610220823

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.

证书编号: 320101100001
No. of Certificate

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

发证日期: 2023 年 12 月 26 日
Date of Issuance

年 月 日
ly m d

宝应县 2024 年第四批江苏省政府债券 (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[2024]011 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



二〇二四年九月十二日



扬州弘瑞会计师事务所

YANGZHOUHONGRUICERTIFIEDPUBLICACCOUNTANTS

宝应县 2024 年第四批江苏省政府债券 (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[2024]011 号

宝应县财政局：

我们接受宝应县财政局委托，对宝应县 2024 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以江苏省宝应水务投资集团有限公司实施的宝应县农村生活污水处理设施维修改造工程的污水管网租赁费为基础；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）、《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，依据江苏省宝应水务投资集团有限公司实施的宝应县农村生活污水处理设施维修改造工程项目污水管网租赁费；预计本期债券存续期内(2024—2039)项目收益 8,964.00 万元。测算情况如下：

项目收益预计表（本期债券存续期）

单位：万元

项目	预测年均收益	债券存续期内收益合计	备注
宝应县农村生活污水处理设施维修改造工程项目	640.28	8,964.00	14年

四、募投项目概述

1、项目位置及具体情况

江苏省宝应水务投资集团有限公司实施的宝应县农村生活污水处理设施维修改造工程项目，主要建设内容：本项目无新增建设用地，主要包括：1、宝应县 2024 年农村生活污水治理二期工程共涉及 8 个乡镇，12 个行政村，共计 101 个自然组，2580 户，其中 4 个自然组采用接管治理模式，3 个自然组采用相对集中治理模式，94 个自然组采用分散治理模式；2、对 99 个分散治理设施和 23 个集中治理设施的基本情况及运行情况进行调查并根据调查情况进行维修改造。

项目总投资 4,997.03 万元，项目计划 2024 年 9 月开工建设，项目建设周期 7 个月。2024 年计划投入 4,997.03 万元，本期拟申请债券额度 3,900 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 4,997.03 万元，明细如下：



序号	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
一	宝应县农村生活污水处理设施维修改造工程项目	4,997.03			1,097.03		3,900	

备注:其他资本金 1,097.03 万元为财政安排资金,非资本金部分本期拟申请专项债 3,900 万元。

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 2024 年发行的江苏省地方政府专项债券票面利率,宝应县农村生活污水处理设施维修改造工程项目,按 3.2% 的发行利率测算融资成本。

2、融资应付本息情况

募投项目宝应县农村生活污水处理设施维修改造工程项目 2024 年度需募集资金 3,900 万元。宝应县农村生活污水处理设施维修改造工程项目需募集资金 3,900 万元。本期计划发行专项债 3,900 万元,根据项目假设融资利率为 3.2%,当年内发行完毕,期限 15 年,在存续期内每年付息一次。自融资之日



起各年应还专项债本息情况测算如下：

宝应县农村生活污水处理设施维修改造工程项目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
宝应县农村生活 污水处理设施维 修改造工程项目	2024		3,900.00		3,900.00		
	2025	3,900.00			3,900.00	124.80	124.80
	2026	3,900.00			3,900.00	124.80	124.80
	2027	3,900.00			3,900.00	124.80	124.80
	2028	3,900.00			3,900.00	124.80	124.80
	2029	3,900.00			3,900.00	124.80	124.80
	2030	3,900.00			3,900.00	124.80	124.80
	2031	3,900.00			3,900.00	124.80	124.80
	2032	3,900.00			3,900.00	124.80	124.80
	2033	3,900.00			3,900.00	124.80	124.80
	2034	3,900.00			3,900.00	124.80	124.80
	2035	3,900.00			3,900.00	124.80	124.80
	2036	3,900.00			3,900.00	124.80	124.80
	2037	3,900.00			3,900.00	124.80	124.80
	2038	3,900.00			3,900.00	124.80	124.80
	2039	3,900.00		3,900.00	0.00	124.80	4,024.80
小计			3,900.00	3,900.00		1,872.00	5,772.00

宝应县农村生活污水处理设施维修改造工程项目截止
2039年，专项债需还本3,900万元，付息1,872万元。

经过测算：

项目本期债券存续期内还本付息总额为5,772万元。

3、收益测算

项目收益测算情况如下：

宝应县农村生活污水处理设施维修改造工程项目，根据项目可行性研究报告，项目污水管网租赁费每年平均形成640.28万元收益。本期债券存续期内(2024—2039)项目收益8,964.00万元。



项目	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032
收入	0	780	780	780	780	780	780	780	780
减：成本	0	183	183	183	183	183	179	179	179
项目收益	0	597	597	597	597	597	601	601	601
项目	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039		合计
收入	780	780	780	780	780	780	780		11,700
减：成本	179	179	179	179	179	179	210		2,736
项目收益	601	601	601	601	601	601	570		8,964

4、资金平衡测算

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 1.55 倍(8,964 万元/5,772 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）

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		
宝应县农村生活污水处理设施维修改造工程项目	3,900	1,872	5,772	8,964	1.55
合计	3,900	1,872	5,772	8,964	1.55

（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,2024年拟申请债券发行金额为3,900万元,本次债券发行金额3,900万元,发行期限为15年期,宝应县农村生活污水处理设施维修改造工程项目本期申请使用3,900万元,建设期限为1年。债券与总投



资之间差额由资本金投入。

根据提供的数据，本期项目全部债券对应收益预计从2024—2039年，在本期债券存续期内，预期收益为8,964万元，收益可有效覆盖本期债券本息支出。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宝应县农村生活污水处理设施维修改造工程项目污水管网租赁费，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、宝应县农村生活污水处理设施维修改造工程项目明细表

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：

二〇二四年九月十二



附件1

宝应县农村生活污水处理设施维修改造工程项目明细表

项目名称	宝应县农村生活污水处理设施维修改造工程项目									
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	0.3900亿									
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	本项目无新增建设用地,主要包括:1、宝应县2024年农村生活污水治理二期工程共涉及8个乡镇,12个行政村,共计101个自然组,2580户,其中4个自然组采用接管治理模式,3个自然组采用相对集中治理模式,94个自然组采用分散治理模式;2、对99个分散治理设施和23个集中治理设施的基本情况 & 运行情况进行调查并根据调查情况进行维修改造。									
项目建设期	2024年至2024年									
项目运营期	2025年至2039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	0.499703									
其中:不含专项债券的项目资本金	0.109703									
专项债券融资	0.390000									
其他债务融资	0.000000									
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							0.3900亿			
其他债务融资										
债券存续期内项目总收益	0.8964亿									
债券存续期内项目分年收益										
2023		2024		2025	0.0597亿	2026	0.0597亿	2027	0.0597亿	
2028	0.0597亿	2029	0.0597亿	2030	0.0601亿	2031	0.0601亿	2032	0.0601亿	
2033	0.0601亿	2034	0.0601亿	2035	0.0601亿	2036	0.0601亿	2037	0.0601亿	
2038	0.0601亿	2039	0.0570亿	2040		2041		2042		
2043		2044		2045		2046		2047		
2048		2049		2050		2051		2052		
2053		2054		2055		2056		2057		
债券存续期内项目总收益/项目总投资								1.79		
债券存续期内项目总债务融资本息	0.5772亿			债券存续期内项目总收益/项目总债务融资本息				1.55		
债券存续期内项目总债务融资本金	0.3900亿			债券存续期内项目总收益/项目总债务融资本金				2.30		
债券存续期内项目总地方债券融资本息	0.5772亿			债券存续期内项目总收益/项目总地方债券融资本息				1.55		
债券存续期内项目总地方债券融资本金	0.3900亿			债券存续期内项目总收益/项目总地方债券融资本金				2.30		
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

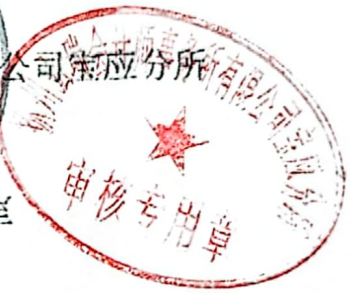
营业场所 宝应县旺发路顺发小区201室

负责人 梁永进

成立日期 2001年08月08日

营业期限

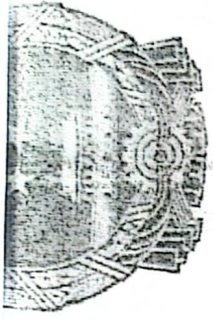
经营范围 审查企业会计报表，出具审计报告；验证企业资本，出具验资报告；资产评估；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具相关的报告；法律、行政法规规定的其它审计业务。设计会计制度，担任会计顾问，代理记账；提供会计咨询、税务咨询和管理咨询；代理纳税申报；代理业务文件；财会用品销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）



登记机关



2016年 04月 12日

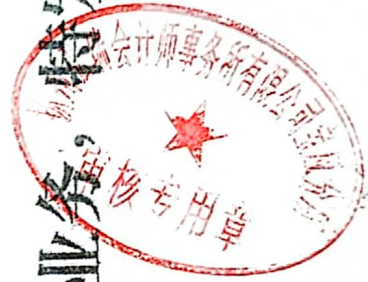


分所执业证书



经审查,扬州弘瑞会计师事务所分所符合

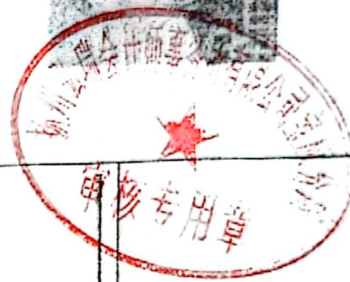
《中华人民共和国注册会计师法》及有关规定,准予
执行注册会计师法定业务,特发此证。



发证机关

批准文号: 苏财协(2001) 90号
证书编号: 32100003-3201

2001年4月27日



扬州弘利会计师事务所有限公司
3210210990133
JETU2JDD660602001C

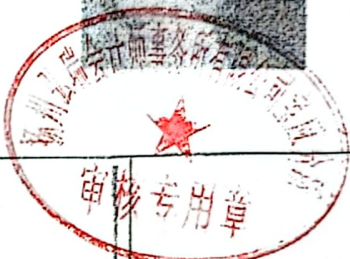
扬州弘利会计师事务所
YANGZHOU HONGLI ACCOUNTANTS

扬州弘利会计师事务所有限公司
YANGZHOU HONGLI ACCOUNTANTS CO., LTD.

321000170001
梁永进
321000170001



梁永进 321000170001



321000150001
321000150001
321000150001

本会计师事务所
地址: 江苏省南京市

注册会计师
姓名: 孙跃宝
执业证书编号: 3201000150001



注册会计师
姓名: 孙跃宝
执业证书编号: 3201000150001

附件(Ak + A)



孙跃宝 321000150001

注册会计师
姓名: 孙跃宝
执业证书编号: 3201000150001

201 04 13