

**2025 年江西省高质量发展补短板专项债券
（十期）-2025 年江西省政府专项债券（十
七期）
实施方案（抚州市）**

抚州市财政局

2025 年 6 月

1、抚州市东乡区雨污管网提升改造工程

2、广昌县甘竹镇乡村振兴建设项目

2025 年江西省高质量发展补短板专项
债券(十期)-2025 年江西省政府专项债
券(十七期)

抚州市东乡区-抚州市东乡区雨污管网
提升改造工程-实施方案

抚州市东乡区财政局



抚州市东乡区城市管理局



2025年6月

前 言

2023 年是党的二十大召开之年，是我们党进入全面建设社会主义现代化国家、向第二个百年奋斗目标进军新征程的重要时刻。中央经济工作会议提出今年经济工作要稳字当头、稳中求进，各地区各部门要担负起稳定宏观经济的责任，各方面要积极推出有利于经济稳定的政策，政策发力适当靠前。地方政府专项债对确保经济平稳运行有着重大意义，在拉动有效投资、扩内需、促消费起着重要推动作用。

本次申请发行的专项债券项目，属于地方政府债券社会事业项目，是以纳入政府性基金收入（或有）及专项收入预算管理的收入偿还的地方政府专项债券。在风险可控的前提下，按照依法依规适度举债，保障重点领域合理融资需求的原则，本级财政及主管部门对拟融资的项目方案进行审核。经审核并报经本级人民政府同意，抚州市东乡区雨污管网提升改造工程共计发行专项债券金额 6400.00 万元，本期拟发行地方专项债 6400.00 万元。

项目实施过程中，将按照市场规则向投资者进行详细的项目信息披露，保障投资者权益，更好地发挥专项债券对地方稳增长、促改革、调结构、惠民生、防风险的支持作用。

目 录

一、项目基本情况	2
(一) 项目规划	2
(二) 项目所在区域情况	2
(三) 募投项目情况	3
(四) 绩效评价相关内容	4
二、项目社会效益分析	5
(一) 社会效益	5
三、项目投资估算与资金筹措	6
(一) 投资估算	6
(二) 资金筹措	6
四、项目收益与融资自求平衡分析	7
(一) 项目收入预测	7
(二) 项目预期成本	8
(三) 还本付息情况	11
(四) 项目收益抗压能力测试	12
(七) 经济评价结论	15
(八) 结论分析	20
五、影响项目收益的风险及控制措施	20
(一) 与项目建设或运营有关的风险	20
(二) 影响融资平衡结果的风险	20
(三) 项目风险管理措施	21
六、主管部门责任	21

一、项目基本情况

（一）项目规划

本项目为抚州市东乡区雨污管网提升改造工程，主要建设内容包括雨水管网 28.186 千米、污水管网 72.191 千米，污水检查井 725 座，雨水检查井 1825 座，污水泵站 3 座，以及破路修复、环境修复、配电工程、智慧管网监控系统等。

（二）项目所在区域情况

1、所在区域基本情况

抚州地处长三角、珠三角和闽东南三角区战略腹地，是南昌远郊、海西近邻，是离省会南昌最近的设区市，乘汽车只要 1 个小时，动车只要半个多小时；福银、济广、抚吉、资光高速公路及向莆铁路、沪昆高铁等过境而过，到上海 3 个小时、杭州 2 个小时，泉州、厦门、福州 3-4 小时。同时，我们还在大力推进抚州机场、吉抚武温铁路和昌福高铁、昌厦高铁建设，今后，抚州的区位优势将会进一步凸显。

2、财政收支情况

东乡区 2022 年，全区一般公共预算收入 18.3378 亿元，为预算的 96.5%，比 2021 年决算数增长 1.8%，剔除增值税留抵退库因素同口径增长 5.7%，加上级补助收入 18.6638 亿元、调入资金 13.5303 亿元、地方政府债券收入 3.604 亿元（含再融资债券收入 1.344 亿元）、上年上级专项结转 1.1638 亿元、动用预算稳定调节基金 7.23 亿元，收入总量 62.5297 亿元。全区一般公共预算支出 58.1054 亿元，完成预算的 88.2%，增长 3.4%，加结算上解 1.4805 亿元、债务还本支出

1.3446 亿元，支出总量 60.9305 亿元。收支轧抵，年终结余 1.5992 亿元，均为上级专项支出结转。上划中央收入 56210 万元，增长 26.2%；上划省级收入 17581 万元，增长 185%。

（三）募投项目情况

1、项目名称

抚州市东乡区雨污管网提升改造工程

2、项目单位

东乡区城市管理局

3、项目性质

提升改造

4、建设地点

本项目建设地点：大富大道、东铜社区、布匹市场、实验中学北部居民区、红星社区、大富源、布匹市场等地段

5、建设规模及内容

本项目为抚州市东乡区雨污管网提升改造工程，主要建设内容包括雨水管网 28.186 千米、污水管网 72.191 千米，污水检查井 725 座，雨水检查井 1825 座，污水泵站 3 座，以及破路修复、环境修复、配电工程、智慧管网监控系统等。

6、建设期

本项目建设周期为 24 个月（2024 年 1 月-2025 年 12 月）。

7、分年投资计划表

序号	项目	合计	建设期
----	----	----	-----

			2024	2025
一	进度安排			
1	建设进度	100%	50%	50%
2	其他费投入进度	100%	50%	50%
3	专项债投入进度	100%	100%	0%
二	总投资	14800.00	7400.00	7400.00
1	建设投资	14224.00	7112.00	7112.00
1.1	工程费用	12038.18	6019.09	6019.09
1.2	工程建设其他费	1403.49	701.74	701.75
1.3	基本预备费	782.33	391.17	391.16
2	建设期利息	576.00	288.00	288.00
三	资金筹措	14800.00	7400.00	7400.00
1	项目资本金	8400.00	1000.00	7400.00
2	专项债券	6400.00	6400.00	0.00

（四）绩效评价相关内容

1、项目绩效总目标

极大地改善当地的基本设施状况，促进居民生活环境和质量得到提高，通过污水处理设施建设，达到了节能减排的效果，增强自身发展能力。

2、项目年度目标

建设期内完成：在建设期内完成：雨水管网 28.186 千米、污水管网 72.191 千米，污水检查井 725 座，雨水检查井 1825 座，污水泵站 3 座，以及破路修复、环境修复、配电工程、智慧管网监控系统等。

3、项目建设涉及领域方向合规性和前期手续完备性

项目所属领域方向	农林水利-水利	报送财政的项目表
项目立项批复情况	1、立项批复	立项批复文件
	2、可研批复	可研批复文件
	...	
项目勘察、设计、用地、环评、开工许可等前期工作开展情况	1、勘察	勘察报告
	2、初步设计批复	初步设计批复文件
	3、选址意见	用地情况说明
	4、工程规划	办理中
	5、环评	办理中
	6、开工情况	未开工

二、项目社会效益分析

（一）社会效益

1、有助于完善东乡区的基础设施，明显改善该地区生态环境，提高人居环境质量；并有利于该地区整体形象的提高，改善投资环境，对实现社会、经济环境和谐健康发展均有着极为重要的作用。

2.加快雨、污水排水设施建设和完善服务功能，对促进城市经济发展、改善人民环境和投资环境、构建和谐社会具有重要意义。

3.完善了区域污水管网，提升了区域污水处理能力，将直排污水、混接污水进行收集并处理，同时将区域污水管网贯通，确保污水的正常收集及排放，可大大改善区域水环境。

4.大幅提升当面居民生活环境的品质，促进当地水资源的可持续

性发展，促进人口向新城和小城镇聚集的规划目标。每年给当地政府带来税收，为抚州市东乡区相关行业人员带来就业机会，促进了地区社会经济发展，提升了民众人均收入，具有显著的社会效益。

三、项目投资估算与资金筹措

（一）投资估算

本项目总投资 14800.00 万元，其中：工程费用 12038.18 万元，工程建设其他费用 1403.49 万元，预备费 782.33 万元，建设期利息 576.00 万元。

（二）资金筹措

项目建设资金来源为：本次拟发行项目的总投资为 14800.00 万元，通过项目单位自筹资金及申请专项债券解决。其一，单位自筹资金 8400.00 万元，其二，拟发行专项债券 6400.00 万元，发行期限为 1 年。计划第一年发行 6400.00 万元。

资金筹措表								
单位：人民币万元								
序号	项目名称	总投资额	项目资本金	申请发行政府专项债券金额				其他资金
				已发行	本期发行	计划发行	小计	
1	抚州市东乡区雨污管网提升改造工程	14800	8400	0	6400	6400	6400	0

四、项目收益与融资自求平衡分析

(一) 项目收入预测

本项目建设周期确定，建设期为 2024 年 1 月~2025 年 12 月。

1、管道维护费收入

根据建设单位提供的《污水管网运行维护费情况说明》文件，由东乡润泉供水公司按月将区政府委托乙方代收的污水处理费支付给抚州市东乡区城市管理局，污水管网运行维护费收费标准为 0.65 元/吨，单价每五年增长 5%；；拟定第 1 年负荷 40%，随后每年递增 5%，负荷提升至 70%保持稳定。

周期	年度	管道维护				经营收入合计
		负荷率	单价（元/t）	收费数量（t/d）	年运营收入（万元）	
建设期	1					
	2					
运营期	3	40%	0.65	48738.00	462.52	462.52
	4	45%	0.65	48738.00	520.34	520.34
	5	50%	0.65	48738.00	578.15	578.15
	6	55%	0.65	48738.00	635.97	635.97
	7	60%	0.65	48738.00	693.79	693.79
	8	65%	0.68	48738.00	789.18	789.18
	9	70%	0.68	48738.00	849.89	849.89
	10	70%	0.68	48738.00	849.89	849.89
	11	70%	0.68	48738.00	849.89	849.89
	12	70%	0.68	48738.00	849.89	849.89
	13	70%	0.72	48738.00	892.38	892.38
	14	70%	0.72	48738.00	892.38	892.38
	15	70%	0.72	48738.00	892.38	892.38
	16	70%	0.72	48738.00	892.38	892.38
	17	70%	0.72	48738.00	892.38	892.38
	18	70%	0.75	48738.00	937.00	937.00
	19	70%	0.75	48738.00	937.00	937.00
	20	70%	0.75	48738.00	937.00	937.00

	21	70%	0.75	48738.00	937.00	937.00
	22	70%	0.75	48738.00	937.00	937.00
	23	70%	0.79	48738.00	983.85	983.85
	24	70%	0.79	48738.00	983.85	983.85
	25	70%	0.79	48738.00	983.85	983.85
	26	70%	0.79	48738.00	983.85	983.85
	27	70%	0.79	48738.00	983.85	983.85
	28	70%	0.83	48738.00	1033.04	1033.04
	29	70%	0.83	48738.00	1033.04	1033.04
	30	70%	0.83	48738.00	1033.04	1033.04
合计					24244.78	24244.78

（二）项目预期成本

该项目建成后的经营成本主要包括外购燃料及动力费、工资及福利费、其他费用、税金及附加等各项费用支出。

1、燃料及动力费：

本项目燃料动力费考虑为项目管理人员的办公用电、用水等费用及运营用水、用电。其燃料及动力费按运营收入的 10% 计算。

2、人员工资及福利

本项目运营期需新增劳动定员 10 人，工资确定过程如下：管理人员 2 人，月工资 4500 元；普通员工 8 人，月工资 4000.00 元；新增岗位人员类别、人数及薪资架构如下表所示。

表：岗位人员组成及薪资架构

岗位	人数	月工资（元）	年工资（元）
管理人员	2	4500.00	54000
普通员工	8	4000.00	48000

本项目运营期需新增劳动定员 10 人，平均薪资参照江西省水利、环境和公共设施管理业平均薪酬标准，人均薪 31701 元/年，因项目

地处抚州市东乡区，在平均薪酬基础上略作调整。江西省 2022 年国民经济行业人均收入标准如下图所示。

江西省统计局 国家统计局江西调查总队 编 江西统计年鉴 2022 中国统计出版社			
类 别	Type	就业人员 人 数 (人) Number of Employed Persons (person)	就业人员 平均工资 (元) Average Wage of Employed Persons (yuan)
总 计	Total	3340620	52667
按国民经济行业分	Classified by Sector		
农、林、牧、渔业	Agriculture, Forestry, Animal Husbandry and Fishery	47043	39839
采矿业	Mining	19770	54728
制造业	Manufacturing	1328387	54909
电力、热力、燃气及水生产和供应业	Production and Supply of Electricity, Heat, Gas and Water	11843	59311
建筑业	Construction	590340	53360
批发和零售业	Wholesale and Retail Trades	365703	49200
交通运输、仓储和邮政业	Transport, Storage and Post	155017	55893
住宿和餐饮业	Hotels and Catering Services	73908	42472
信息传输、软件和信息技术服务业	Information Transmission, Software and Information Technology	56628	57568
金融业	Financial Intermediation	14168	49172
房地产业	Real Estate	134007	57721
租赁和商务服务业	Leasing and Business Services	216261	49732
科学研究和技术服务业	Scientific Research and Technical Services	68440	54422
水利、环境和公共设施管理业	Management of Water Conservancy, Environment and Public Facilities	40515	31701
居民服务、修理和其他服务业	Services to Households, Repair and Other Services	45449	43745
教育	Education	104248	47176
卫生和社会工作	Health and Social Services	32629	62312
文化、体育和娱乐业	Culture, Sports and Entertainment	36263	45092

根据分析结果，当地社会经济的发展与通货膨胀等原因，员工工资每五年增长 10%。

3、修理费用

本项目固定资产原值采用直线折旧法，修理费用按照年折旧金额的 5%计取。考虑到建筑和设备维修成本会随着使用年限增长而增加，因此项目修理费用按照每五年增长 5%考虑。

4、其他费用

其他费用是指企业为管理和组织经营活动的各项费用，包括工会经费、职工教育经费、劳动保险费、待业保险费、董事会费、咨询费、

审计费、诉讼费、排污费、税金、土地损失补偿费、技术开发费、业务招待费等项费用。其他费用按照年度经营收入的 2% 估算。

5. 税费

(1) 增值税及附加

根据《财政部 国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2016〕36 号）文件，本项目增值税及附加税费率取值如下表所示。以产生实际收益的收益项包括：

表：项目增值税及附加税费率取值表

计税项	增值税		附加税		
	销项	进项	城市建设附加	教育附加	地方教育附加
建筑工程费		9%			
安装工程费		9%			
设备购置费		13%			
工程建设其他费		6%			
基本预备费		9%			
管道维护收入		9%	5%	3%	2%
燃料动力		13%			
维修费		6%			

6、项目运营成本

项目运营成本估算表

修理费占比折旧（自行键入）				— 5%	金额单位：人民币万元		
	年度	外购燃料动力	工资福利费用	年维修成本	其他费用	税费	经营成本合计
		5%		每五年上升 5%	2%		
建设期	1	-					
	2	-					
期 营 运	3	46.25	49.20	22.85	9.25	0.00	127.55

	4	52.03	49.20	22.85	10.41	0.00	134.49
	5	57.82	49.20	22.85	11.56	0.00	141.43
	6	63.60	49.20	22.85	12.72	0.00	148.37
	7	69.38	49.20	22.85	13.88	0.00	155.31
	8	78.92	54.12	23.99	15.78	0.00	172.81
	9	84.99	54.12	23.99	17.00	0.00	180.10
	10	84.99	54.12	23.99	17.00	0.00	180.10
	11	84.99	54.12	23.99	17.00	0.00	180.10
	12	84.99	54.12	23.99	17.00	0.00	180.10
	13	89.24	59.53	25.19	17.85	0.00	191.81
	14	89.24	59.53	25.19	17.85	0.00	191.81
	15	89.24	59.53	25.19	17.85	0.00	191.81
	16	89.24	59.53	25.19	17.85	0.00	191.81
	17	89.24	59.53	25.19	17.85	0.00	191.81
	18	93.70	65.48	26.45	18.74	0.00	204.37
	19	93.70	65.48	26.45	18.74	0.00	204.37
	20	93.70	65.48	26.45	18.74	0.00	204.37
	21	93.70	65.48	26.45	18.74	0.00	204.37
	22	93.70	65.48	26.45	18.74	0.00	204.37
	23	98.39	72.03	27.77	19.68	0.00	217.87
	24	98.39	72.03	27.77	19.68	0.00	217.87
	25	98.39	72.03	27.77	19.68	0.00	217.87
	26	98.39	72.03	27.77	19.68	0.00	217.87
	27	98.39	72.03	27.77	19.68	0.00	217.87
	28	103.30	79.23	29.16	20.66	0.00	232.35
	29	103.30	79.23	29.16	20.66	0.00	232.35
	30	103.30	79.23	29.16	20.66	0.00	232.35
合计		2424.51	1739.49	718.73	484.93	0.00	5367.66

（三）还本付息情况

本项目计划发行专项债券金额为 6400.00 万元，本次发行 6400.00 万元，债券期限 30 年，利率按 4.5% 估算。按照本项目专项债券发行计划，每半年支付一次利息，到期一次还本，本项目专项债券还本付息情况如下表所示：

金额单位：万元

年度	期初本金 余额	本年发 放	本期偿 还本金	期末本金 余额	融资 利率	应付利 息	本息合计
1	0.00	6400.00		6400.00	4.50%	288.00	288.00
2	6400.00	0.00		6400.00	4.50%	288.00	288.00
3	6400.00			6400.00	4.50%	288.00	288.00
4	6400.00			6400.00	4.50%	288.00	288.00
5	6400.00			6400.00	4.50%	288.00	288.00
6	6400.00			6400.00	4.50%	288.00	288.00
7	6400.00			6400.00	4.50%	288.00	288.00
8	6400.00			6400.00	4.50%	288.00	288.00
9	6400.00			6400.00	4.50%	288.00	288.00
10	6400.00			6400.00	4.50%	288.00	288.00
11	6400.00			6400.00	4.50%	288.00	288.00
12	6400.00			6400.00	4.50%	288.00	288.00
13	6400.00			6400.00	4.50%	288.00	288.00
14	6400.00			6400.00	4.50%	288.00	288.00
15	6400.00			6400.00	4.50%	288.00	288.00
16	6400.00			6400.00	4.50%	288.00	288.00
17	6400.00			6400.00	4.50%	288.00	288.00
18	6400.00			6400.00	4.50%	288.00	288.00
19	6400.00			6400.00	4.50%	288.00	288.00
20	6400.00			6400.00	4.50%	288.00	288.00
21	6400.00			6400.00	4.50%	288.00	288.00
22	6400.00			6400.00	4.50%	288.00	288.00
23	6400.00			6400.00	4.50%	288.00	288.00
24	6400.00			6400.00	4.50%	288.00	288.00
25	6400.00			6400.00	4.50%	288.00	288.00
26	6400.00			6400.00	4.50%	288.00	288.00
27	6400.00			6400.00	4.50%	288.00	288.00
28	6400.00			6400.00	4.50%	288.00	288.00
29	6400.00			6400.00	4.50%	288.00	288.00
30	6400.00		6400.00	0.00	4.50%	288.00	6688.00
合计		6400.00				8640.0 0	15040.00

（四）项目收益抗压能力测试

项目收益覆盖及敏感性抗压能力测试表

年度	借贷本息支付			经营收入		总费用成本		收益余额			
	本金	利息	本息合计	100%	下降 10%	100%	上升 10%	100%	收入下降 10%	成本上升 10%	收入下降 10%且成本上升 10%
1	-	288.00	288.00								
2	-	288.00	288.00	-	-	-	-	-	-	-	-
3	-	288.00	288.00	462.52	416.27	127.55	140.31	334.97	288.72	322.21	275.96
4	-	288.00	288.00	520.34	468.31	134.49	147.94	385.85	333.82	372.40	320.37
5	-	288.00	288.00	578.15	520.34	141.43	155.57	436.72	378.91	422.58	364.77
6	-	288.00	288.00	635.97	572.37	148.37	163.21	487.60	424.00	472.76	409.16
7	-	288.00	288.00	693.79	624.41	155.31	170.84	538.48	469.10	522.95	453.57
8	-	288.00	288.00	789.18	710.26	172.81	190.09	616.37	537.45	599.09	520.17
9	-	288.00	288.00	849.89	764.90	180.10	198.11	669.79	584.80	651.78	566.79
10	-	288.00	288.00	849.89	764.90	180.10	198.11	669.79	584.80	651.78	566.79
11	-	288.00	288.00	849.89	764.90	180.10	198.11	669.79	584.80	651.78	566.79
12	-	288.00	288.00	849.89	764.90	180.10	198.11	669.79	584.80	651.78	566.79
13	-	288.00	288.00	892.38	803.14	191.81	210.99	700.57	611.33	681.39	592.15
14	-	288.00	288.00	892.38	803.14	191.81	210.99	700.57	611.33	681.39	592.15
15	-	288.00	288.00	892.38	803.14	191.81	210.99	700.57	611.33	681.39	592.15
16	-	288.00	288.00	892.38	803.14	191.81	210.99	700.57	611.33	681.39	592.15
17	-	288.00	288.00	892.38	803.14	191.81	210.99	700.57	611.33	681.39	592.15
18	-	288.00	288.00	937.00	843.30	204.37	224.81	732.63	638.93	712.19	618.49
19	-	288.00	288.00	937.00	843.30	204.37	224.81	732.63	638.93	712.19	618.49
20	-	288.00	288.00	937.00	843.30	204.37	224.81	732.63	638.93	712.19	618.49

21	-	288.00	288.00	937.00	843.30	204.37	224.81	732.63	638.93	712.19	618.49
22	-	288.00	288.00	937.00	843.30	204.37	224.81	732.63	638.93	712.19	618.49
23	-	288.00	288.00	983.85	885.47	217.87	239.66	765.98	667.60	744.19	645.81
24	-	288.00	288.00	983.85	885.47	217.87	239.66	765.98	667.60	744.19	645.81
25	-	288.00	288.00	983.85	885.47	217.87	239.66	765.98	667.60	744.19	645.81
26	-	288.00	288.00	983.85	885.47	217.87	239.66	765.98	667.60	744.19	645.81
27	-	288.00	288.00	983.85	885.47	217.87	239.66	765.98	667.60	744.19	645.81
28	-	288.00	288.00	1,033.04	929.74	232.35	255.59	800.69	697.39	777.45	674.15
29	-	288.00	288.00	1,033.04	929.74	232.35	255.59	800.69	697.39	777.45	674.15
30	6,400.00	288.00	6,688.00	1,033.04	929.74	232.35	255.59	800.69	697.39	777.45	674.15
合计	6400.00	8640.00	15040.00	24244.78	21820.33	5367.66	5904.47	18877.12	16452.67	18340.31	15915.86
本息覆盖率								1.26	1.09	1.22	1.06

（七）经济评价结论

本项目全部 6400.00 万元专项债到期时，在偿还当年到期的债券本息后，期间不存在任何资金缺口。

财务计划现金流量表

项目	项目资金流入流出平衡单位：万元								
	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年
一、项目现金流入	7,400.00	7,400.00	462.52	520.34	578.15	635.97	693.79	789.18	849.89
1.业务活动现金流入	-	-	462.52	520.34	578.15	635.97	693.79	789.18	849.89
管道维护收入	-	-	462.52	520.34	578.15	635.97	693.79	789.18	849.89
2.融资活动现金流入	7,400.00	7,400.00	-	-	-	-	-	-	-
其中：专项债券资金	6,400.00	-	-	-	-	-	-	-	-
资本金投入	1,000.00	7,400.00	-	-	-	-	-	-	-
二、项目现金流出	7,400.00	7,400.00	415.55	422.49	429.43	436.37	443.31	460.81	468.10
1.业务活动现金流出	7,105.60	7,112.00	127.55	134.49	141.43	148.37	155.31	172.81	180.10
其中：项目建设流出	7,105.60	7,112.00	-	-	-	-	-	-	-
相关税费流出	-	-	-	-	-	-	-	-	-
业务成本流出	-	-	127.55	134.49	141.43	148.37	155.31	172.81	180.10
2.融资活动现金流出	294.40	288.00	288.00	288.00	288.00	288.00	288.00	288.00	288.00
其中：债券发行费用	6.40	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	-	-	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	288.00	288.00	288.00	288.00	288.00	288.00	288.00	288.00	288.00
项目期初现金余额	-	-	-	46.97	144.82	293.54	493.14	743.62	1,071.99
项目期内现金变动	-	-	46.97	97.85	148.72	199.60	250.48	328.37	381.79
项目期末现金余额	-	-	46.97	144.82	293.54	493.14	743.62	1,071.99	1,453.78

续上表

项目资金流入流出平衡单位：万元										
项目	第10年	第11年	第12年	第13年	第14年	第15年	第16年	第17年	第18年	
一、项目现金流入	849.89	849.89	849.89	892.38	892.38	892.38	892.38	892.38	937.00	
1.业务活动现金流入	849.89	849.89	849.89	892.38	892.38	892.38	892.38	892.38	937.00	
管道维护收入	849.89	849.89	849.89	892.38	892.38	892.38	892.38	892.38	937.00	
2.融资活动现金流入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
其中：专项债券资金										
资本金投入										
二、项目现金流出	468.10	468.10	468.10	479.81	479.81	479.81	479.81	479.81	492.37	
1.业务活动现金流出	180.10	180.10	180.10	191.81	191.81	191.81	191.81	191.81	204.37	
其中：项目建设流出										
相关税费流出	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
业务成本流出	180.10	180.10	180.10	191.81	191.81	191.81	191.81	191.81	204.37	
2.融资活动现金流出	288.00	288.00	288.00	288.00	288.00	288.00	288.00	288.00	288.00	
其中：债券发行费用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
偿还债券本金	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
支付债券利息	288.00	288.00	288.00	288.00	288.00	288.00	288.00	288.00	288.00	
项目期初现金余额	1,453.78	1,835.57	2,217.36	2,599.15	3,011.72	3,424.29	3,836.86	4,249.43	4,662.00	
项目期内现金变动	381.79	381.79	381.79	412.57	412.57	412.57	412.57	412.57	444.63	
项目期末现金余额	1,835.57	2,217.36	2,599.15	3,011.72	3,424.29	3,836.86	4,249.43	4,662.00	5,106.63	

续上表

项目资金流入流出平衡单位：万元							
项目	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年
一、项目现金流入	937.00	937.00	937.00	937.00	983.85	983.85	983.85
1.业务活动现金流入	937.00	937.00	937.00	937.00	983.85	983.85	983.85
管道维护收入	937.00	937.00	937.00	937.00	983.85	983.85	983.85
2.融资活动现金流入	-	-	-	-	-	-	-
其中：专项债券资金							
资本金投入							
二、项目现金流出	492.37	492.37	492.37	492.37	505.87	505.87	505.87
1.业务活动现金流出	204.37	204.37	204.37	204.37	217.87	217.87	217.87
其中：项目建设流出							
相关税费流出	-	-	-	-	-	-	-
业务成本流出	204.37	204.37	204.37	204.37	217.87	217.87	217.87
2.融资活动现金流出	288.00	288.00	288.00	288.00	288.00	288.00	288.00
其中：债券发行费用	-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	288.00	288.00	288.00	288.00	288.00	288.00	288.00
项目期初现金余额	5,106.63	5,551.26	5,995.89	6,440.52	6,885.15	7,363.13	7,841.11
项目期内现金变动	444.63	444.63	444.63	444.63	477.98	477.98	477.98
项目期末现金余额	5,551.26	5,995.89	6,440.52	6,885.15	7,363.13	7,841.11	8,319.09

续上表

项目资金流入流出平衡单位：万元						
项目	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	合计
一、项目现金流入	983.85	983.85	1,033.04	1,033.04	1,033.04	39,044.78
1.业务活动现金流入	983.85	983.85	1,033.04	1,033.04	1,033.04	24,244.78
管道维护收入	983.85	983.85	1,033.04	1,033.04	1,033.04	24,244.78
2.融资活动现金流入	-	-	-	-	-	14,800.00
其中：专项债券资金						6,400.00
资本金投入						8,400.00
二、项目现金流出	505.87	505.87	520.35	520.35	6,920.35	34,631.66
1.业务活动现金流出	217.87	217.87	232.35	232.35	232.35	19,585.26
其中：项目建设流出						14,217.60
相关税费流出	-	-	-	-	-	-
业务成本流出	217.87	217.87	232.35	232.35	232.35	5,367.66
2.融资活动现金流出	288.00	288.00	288.00	288.00	6,688.00	15,046.40
其中：债券发行费用	-	-	-	-	-	6.40
偿还债券本金	-	-	-	-	6,400.00	6,400.00
支付债券利息	288.00	288.00	288.00	288.00	288.00	8,640.00
项目期初现金余额	8,319.09	8,797.07	9,275.05	9,787.74	10,300.43	
项目期内现金变动	477.98	477.98	512.69	512.69	(5,887.31)	4,413.12
项目期末现金余额	8,797.07	9,275.05	9,787.74	10,300.43	4,413.12	4,413.12

（八）结论分析

基于财政部对地方政府发行项目收益与融资自求平衡专项债券的要求，并根据我们对当前国内融资环境的研究，抚州市东乡区雨污管网提升改造工程可以通过申请专项债券的方式进行融资以完成资金筹措，项目产生的收入所对应的充足、稳定现金流作为还本付息的资金来源。通过对本项目收益与融资自求平衡情况的分析，项目收益期内可以满足专项债券还本付息的要求。

五、影响项目收益的风险及控制措施

（一）与项目建设或运营有关的风险

1、项目建设风险：如果发生供电、交通、给排水、通讯、消防、环保等市政基础配套设施不完善，可能导致项目不能按期完工。

2、项目运营风险：如果发生政策调整或者项目运营方经营不善，可能导致项目收益不能达到预期。

（二）影响融资平衡结果的风险

1、利率波动风险

在债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化和国家经济政策变动等因素，会引起资本市场利率的波动，进而对本项目的财务成本产生影响，可能会影响项目收益与融资平衡。

2、流动性风险

债券市场资金的供需状况和投资者的投资偏好变化，可能影响本次发行债券的流动性，可能存在转让时无法找到交易对手而流动性不足的风险。

（三）项目风险管理措施

1、《中华人民共和国预算法》第三十五条第五款规定，国务院建立地方政府债务风险评估和预警机制、应急处置机制以及责任追究制度。《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43号）第四条第（二）点“建立债务风险应急处置机制”规定，各级政府要制定应急处置预案，建立责任追究机制。

2、加强项目财务管理，保持合理的资产负债比例，并提高资金使用效率。

3、在项目建设过程中，本项目建设过程中应加强资金使用的监管，防止因资金使用、运作不当而影响群众切身利益，进而发生“次生”社会不稳定现象。

六、主管部门责任

项目主管部门和单位在依法依规、确保工程质量安全的前提下，加快专项债券对应项目资金支出进度，尽早安排使用、形成实物工作量，推动在建基础设施项目早见成效。项目主管部门和单位要将专项债券项目对应的政府性基金收入、专项收入及时转至财政厅指定账户，足额缴入国库，保障专项债券本息偿付。根据项目实施进度，对到期可能难以还本付息的，应提向当地财政部门报告并采取相关措施避免这种情况出现。

专项债券存续期内，项目主管部门需要督促和指导专项债券资金使用单位及时公开以下信息：①截至上年末专项债券资金使用情况；②截至上年末专项债券对应项目建设进度、运营情况等；③截至上年

末专项债券项目收益及对应形成的资产情况；④其他按规定需要公开信息。

2025 年江西省高质量发展补短板专项债券
(十期)

-2025 年江西省政府专项债券 (十七期)

广昌县甘竹镇乡村振兴建设项目
实施方案



广昌县财政局



广昌县甘竹镇人民政府

二〇二五年六月

目 录

一、 项目基本情况	1
(一) 项目实施背景	1
(二) 项目所在区域情况	2
(三) 项目概况	4
二、 项目投资估算及资金筹措	4
(一) 项目投资估算	4
(二) 建设资金筹措方案	5
三、 项目预期收益、成本及融资情况	6
(一) 预期收入	6
(二) 运营成本估算	12
(三) 项目还本付息测算	16
(四) 现金流覆盖还本付息测试	17
(五) 总体评价	22
四、 项目风险控制	22
(一) 影响项目施工进度或正常运营的风险及控制措施	22
(二) 影响项目收益的风险及控制措施	23
(三) 影响项目现金流按时还本付息得风险及控制措施	23
五、 事前绩效评估	25
(一) 项目实施的必要性	25

（二） 项目实施的公益性	26
（三） 项目实施的收益性	26
（四） 建设投资合规性与项目成熟度	26
（五） 资金来源及到位可行性	26
（六） 收入、成本、收益预测的合理性	27
（七） 债券资金需求合理性	27
（八） 偿债计划可行性和偿债风险点	27
（九） 绩效目标合理性	27
六、 主管部门责任	27
七、 专项债发行方案	28

一、项目基本情况

（一）项目实施背景

2017年10月18日，习近平同志在十九大报告中指出，实施乡村振兴战略。农业农村农民问题是关系国计民生的根本性问题，必须始终把解决好“三农”问题作为全党工作重中之重。

2018年9月26日，中共中央、国务院印发了《乡村振兴战略规划（2018-2022年）》，阐述了党的十九大提出实施乡村振兴战略，是决胜全面建成小康社会、全面建设社会主义现代化国家的重大历史任务，是新时代做好“三农”工作的总抓手。实施乡村振兴战略，是解决新时代我国社会主要矛盾、实现“两个一百年”奋斗目标和中华民族伟大复兴中国梦的必然要求，具有重大现实意义和深远历史意义。实施乡村振兴战略是建设现代化经济体系的重要基础，有利于推动农业从增产导向转向提质导向，增强我国农业创新力和竞争力，为建设现代化经济体系奠定坚实基础。

2019年6月28日，国务院正式印发《国务院关于促进乡村产业振兴的指导意见》（国发〔2019〕12号）中提出产业兴旺是乡村振兴的重要基础，是解决农村一切问题的前提，乡村产业根植于县域，以农业农村资源为依托。地域特色鲜明、创新创业活跃、业态类型丰富、利益联结紧密，是提升农业、繁荣农村、富裕农民的产业。为了加快促进乡村产业振兴，需要因地制宜发展小宗类、多样性特色种养，加强地方品种种质资源保护和开发。建设特色农产品优势区，推进特色农产品基地建设。

《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标的建议》提出，优先发展农业农村，全面推进乡村振兴。坚持把解决好“三农”问题作为全党工作重中之重，走中国特色社会主义乡村振兴道路，全面实施乡村振兴战略，强化以工补农、以城带乡，推动形

成工农互促、城乡互补、协调发展、共同繁荣的新型工农城乡关系，加快农业农村现代化。

近年来，广昌县始终把发展特色产业作为脱贫攻坚和乡村振兴的首要工程，本项目的实施是为坚决贯彻落实国家及各级政府乡村振兴发展战略而提出的。

（二）项目所在区域情况

1、所在区域基本情况

抚州市，位于江西省东部，长江中游城市群重要成员，介于北纬 $26^{\circ}29'$ ~ $28^{\circ}30'$ 、东经 $115^{\circ}35'$ ~ $117^{\circ}18'$ 之间。辖1区9县和抚州高新技术产业园区、东临新区两个重点开发区，总面积1.88万平方公里。东邻福建，南接赣州通达广东，西近京九铁路与吉安、宜春相连，北临鄱阳湖与南昌、鹰潭毗邻。抚州南北长约222公里，东西宽约169公里，全市人口418万。

广昌县，位于抚州市南部，武夷山西麓。东与福建建宁、宁化接壤，西连宁都，南界石城，北毗南丰。总面积1612平方千米，总人口25万，下辖6个镇、5个乡。（含翠雷山垦殖场和省级工业园广昌县工业园区）：盱江镇、头陂镇、赤水镇、驿前镇、甘竹镇、塘坊镇、千善乡、水南圩乡、长桥乡、杨溪乡、尖峰乡。

广昌县境内地势顺盱江河谷走向，呈东西高，中部低，由南向北倾斜。属丘陵地形，山地占77%，丘陵13%，平原10%。广昌县属亚热带季风气候区，气候温和湿润，雨量充沛，四季分明，日均气温 19.1°C ，年均日照1932小时，年均降雨量1172毫米，平均无霜期273天。

2023年，广昌县全县生产总值增长5.7%；财政总收入完成11.88亿元，增长5.08%；一般公共预算收入完成6.06亿元，下降3.23%；规上工业增加值增长8.5%；社会消费品零售总额增长7.5%；固定资产投资下降

3.6%。预计城镇居民人均可支配收入增长7.5%；农村居民人均可支配收入增长10%。

2、财政收支情况

2022年：全市财政总收入完成249.37亿元，增长2.4%；一般公共预算收入达到136.42亿元，增长3.5%，全市一般公共预算支出534.74亿元，增长6.7%；全市政府性基金收入预计完成170.75亿元，下降34%，其中：国有土地使用权出让收入167.62亿元，下降31.7%，主要是受房地产市场不景气影响，土地成交量和成交价格大幅下降；政府性基金支出预计完成290.66亿元，增长11.5%；全市社会保险基金收入预计完成94.73亿元，增长5.7%；全市社会保险基金支出预计完成85.56亿元，增长5.3%；本年收支结余9.17亿元，年末滚存结余104.16亿元。

2023年，全市实现生产总值2034.91亿元，同比增长6.3%；一般公共预算收入141.64亿元，同比增长3.8%，其中税收收入89.44亿元；规模以上工业增加值增长14.6%；固定资产投资，同比下降6.4%；房地产销售面积，同比下降26.5%；社会消费品零售总额712.05亿元，同比增长6.9%；城镇居民人均可支配收入43117元，同比增长4.2%；农村居民人均可支配收入21938元，同比增长7.3%。

2024年，抚州市固定资产投资增速同比增长5.5%，高于全省平均0.7个百分点。分产业看，第一产业投资延续强劲增势，同比增长31.3%；第二产业投资保持较快增长，同比增长14.3%；第三产业投资同比下降2.9%，其中房地产开发投资同比下降14.7%。分领域看，全市工业投资同比增长15.4%，高于全部投资9.9个百分点，拉动全市投资增长6.7个百分点；基础设施投资同比增长16.3%，拉动总投资增长3.4个百分点。全市在库亿元及以上项目投资704个，同比增加56个，完成投资同比增长11%，比全部投资高5.5个百分点，拉动全部投资增长7.8个百分点。

（三）项目概况

1、参与主体

项目名称：广昌县甘竹镇乡村振兴建设项目。

实施单位：广昌县甘竹镇人民政府。

2、建设地点

广昌县甘竹镇。

3、建设内容

项目主要建设内容为：紫色烤烟基地建设 1600 亩，红莲基地建设 850 亩，图大公路沿线林（树）草种植基地 300 亩及沿线村庄整治，答田港河堤修复加固 4500m，大嵎河堤维修加固 2000m，堤路建设 2000 米、场地平整 4000 平方米，朝华河堤维修加固 400m、长廊下河堤加固 1000m，甘竹镇部分老街古建筑修缮及配套道路、管道提升工程。

4、建设期

本项目建设期为 24 个月，即 2023 年 9 月至 2025 年 8 月。

二、项目投资估算及资金筹措

（一）项目投资估算

本项目总投资为 12000.00 万元，其中工程建设费用 9230.52 万元，工程建设其他费用 1273.92 万元，工程预备费 840.36 万元，建设期利息 648.00 万元，专项债券发行费用 7.20 万元。详见下表：

表 1 项目总投资估算表

单位：万元

序号	项目内容	投资金额
1	建设投资	11344.80
1.1	工程费用	9230.52
1.2	工程建设其他费用	1273.92
1.3	预备费	840.36
2	建设期利息	648.00

3	发行费用	7.20
合计		12000.00

（二）建设资金筹措方案

1、资金来源

本项目总投资估算为 12000.00 万元，建设资金来源为地方财政配套资本金 4800.00 万元、占 40.00%，申请专项债券资金 7200.00 万元，占 60.00%。债券存续期为 30 年，从客观、谨慎角度出发，30 年期专项债券发行利率，已发行债额按 3.13% 利率计算，未发行债额暂按 4.5% 进行测算，发行费率收取 1%。项目已发行 3400.00 万元。

本期拟申请 2362.00 万元。

表 2 项目建设资金筹措表

单位：万元

序号	项目名称	金额	占筹资总额比重（%）
1	地方财政配套资本金	4,800.00	40.00
2	专项债券	7,200.00	60.00
2.1	已发行债券额度	3,400.00	28.33
2.2	本期申请债券额度	2,362.00	19.68
2.3	下期申请债券额度	1,438.00	11.99
	合计	12,000.00	100.00

2、资金使用计划

本项目资金使用计划是根据工程建设计划时间和具体工程进度安排，具体使用计划见下表：

表 3 项目年度资金使用计划表

项目	2023 年	2024 年	2025 年	合计
工程费用	2,400.00	3,500.00	3,330.52	9,230.52

工程建设其他费用	300	600	373.92	1,273.92
预备费用	200	400	240.36	840.36
建设期利息	108	324	216	648
债券发行费	2.4	1	3.8	7.2
合计	3,010.40	4,825.00	4,164.60	12,000.00

三、项目预期收益、成本及融资情况

（一）预期收入

根据项目建设内容及经营计划，项目营业收入来源主要为紫色烤烟基地出租收入和红莲基地出租收入。

本项目计算期含建设期与经营期，建设期 2 年，运营期 28 年，计算期为 30 年，拟申请专项债资金 7200.00 万元已发行债额按 3.13% 利率计算，未发行债额暂按 4.5% 进行测算。已发行 3400.00 万元，本期拟申请 2362.00 万元，下期申请发行专项债券 1,438.00 万元。

本项目建设期为两年，第三年进入运营期，运营期第一年负荷 60%，运营期第二年 70%，运营期第三年 80%，运营期第四年及以上 90%，以下估算按照不同年份的负荷计算收入。

1、紫色烤烟基地出租收入

本项目紫色烤烟基地拟出租面积 1600 亩，根据当地的经济发展和周边地区有机农产品基地经营权租赁市场状况，起始年度租金按 3600 元/亩·年（每三年增长 5%）。

2、红莲基地出租收入

本项目红莲基地拟出租面积 850 亩，根据当地的经济发展和周边地区有机农产品基地经营权租赁市场状况，起始年度租金按 3000 元/亩·年（每三年增长 5%）。

综上两方面的收入来源，项目运营期合计总收入 26,562.19 万元。

项目收入及税金估算表

单位: 人民币万元

序号	项目	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
1	销售(营 业)收入		-	498.6 0	581.7 0	664.8 0	785.3 0	785.3 0	785.3 0	824.5 6	824.5 6	824.5 6	865.7 8	865.7 8	865.7 8	909.0 8	909.0 8
1.1	紫色 烤烟 基地 出租 收入		-	345.6 0	403.2 0	460.8 0	544.3 2	544.3 2	544.3 2	571.5 4	571.5 4	571.5 4	600.1 1	600.1 1	600.1 1	630.1 2	630.1 2
1.1. 2	出租 率			60%	70%	80%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%
1.1. 3	可出 租规 模(亩)			1600	1600	1600	1600	1600	1600	1600	1600	1600	1600	1600	1600	1600	1600
1.1. 4	出租 单价 (元/ /年/ 亩)			3600. 00	3600. 00	3600. 00	3780. 00	3780. 00	3780. 00	3969. 00	3969. 00	3969. 00	4167. 45	4167. 45	4167. 45	4375. 82	4375. 82
1.1. 4	单价 增长 率			0%	0%	0%	5%	0%	0%	5%	0%	0%	5%	0%	0%	5%	0%

1.2	红莲 基地 出租 收入	-	153.0 0	178.5 0	204.0 0	240.9 8	240.9 8	240.9 8	240.9 8	253.0 2	253.0 2	253.0 2	265.6 7	265.6 7	265.6 7	278.9 6	278.9 6
1.2. 1	出租 率		60%	70%	80%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%
1.2. 2	可出 租规 模 (亩)		850	850	850	850	850	850	850	850	850	850	850	850	850	850	850
1.2. 3	出租 单价 (元/ 年/ 亩)		3000. 00	3000. 00	3000. 00	3150. 00	3150. 00	3150. 00	3150. 00	3307. 50	3307. 50	3307. 50	3472. 88	3472. 88	3472. 88	3646. 52	3646. 52
1.2. 4	单价 增长 率		0%	0%	0%	5%	0%	0%	0%	0%	0%	5%	0%	0%	0%	5%	0%
2	增值 税金及 附加	-	45.29	52.83	60.38	71.33	71.33	71.33	71.33	74.88	74.88	74.88	78.63	78.63	78.63	82.56	82.56
2.1	增值 税 (9%)	-	41.17	48.03	54.89	64.84	64.84	64.84	64.84	68.08	68.08	68.08	71.49	71.49	71.49	75.06	75.06
2.2	城市 维护 建设 费	-	2.06	2.40	2.74	3.24	3.24	3.24	3.24	3.40	3.40	3.40	3.57	3.57	3.57	3.75	3.75

	(5%)																			
2.3	教育 费附 加 (3%)	-	1.24	1.44	1.65	1.95	1.95	1.95	1.95	2.04	2.04	2.04	2.04	2.14	2.14	2.14	2.14	2.25	2.25	2.25
2.4	地方 教育 费附 加 (2%)	-	0.82	0.96	1.10	1.30	1.30	1.30	1.30	1.36	1.36	1.36	1.36	1.43	1.43	1.43	1.43	1.50	1.50	1.50

序 号	项 目	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	合 计
1	销售 (营 业) 收 入	909.08	954.53	954.53	954.53	1,002.2 6	1,002.2 6	1,002.2 6	1,052.3 7	1,052.3 7	1,052.3 7	1,104.9 9	1,104.9 9	1,104.9 9	1,160.2 4	1,160.2 4	26,562.1 9
1.1	紫色烤 烟基地 出租收 入	630.12	661.62	661.62	661.62	694.71	694.71	694.71	729.44	729.44	729.44	765.91	765.91	765.91	804.21	804.21	18,411.3 3
1.1. 2	出租率	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	

1.1.3	可出租规模 (亩)	1600	1600	1600	1600	1600	1600	1600	1600	1600	1600	1600	1600	1600	1600	1600	1600	1600	1600	1600	
1.1.4	出租单价(元/年/亩)	4375.8 2	4594.6 1	4594.6 1	4594.6 1	4824.34	4824.34	4824.34	4824.34	5065.56	5065.56	5065.56	5318.84	5318.84	5318.84	5318.84	5318.84	5318.84	5318.84	5584.78	
1.1.4	单价增长率	0%	5%	0%	0%	0%	0%	5%	0%	0%	5%	0%	0%	0%	5%	0%	0%	0%	0%		
1.2	红莲基地出租收入	278.96	292.91	292.91	292.91	307.55	307.55	307.55	307.55	322.93	322.93	322.93	339.08	339.08	339.08	339.08	339.08	339.08	339.08	356.03	8,150.86
1.2.1	出租率	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	
1.2.2	可出租规模 (亩)	850	850	850	850	850	850	850	850	850	850	850	850	850	850	850	850	850	850	850	
1.2.3	出租单价(元/年/亩)	3646.5 2	3828.8 4	3828.8 4	3828.8 4	4020.29	4020.29	4020.29	4020.29	4221.30	4221.30	4221.30	4432.37	4432.37	4432.37	4432.37	4432.37	4432.37	4432.37	4653.98	
1.2.4	单价增长率	0%	5%	0%	0%	0%	0%	5%	0%	0%	5%	0%	0%	0%	5%	0%	0%	0%	0%		
2	增值税税金及附加	82.56	86.69	86.69	86.69	91.04	91.04	91.04	91.04	95.58	95.58	95.58	100.36	100.36	100.36	100.36	100.36	100.36	100.36	105.38	2,412.47

2.1	增值税 (9%)	75.06	78.81	78.81	78.81	82.76	82.76	82.76	86.89	86.89	86.89	91.24	91.24	91.24	95.80	95.80	2,193.20
2.2	城市维 护建设 费 (5%)	3.75	3.94	3.94	3.94	4.14	4.14	4.14	4.34	4.34	4.34	4.56	4.56	4.56	4.79	4.79	109.60
2.3	教育费 附加 (3%)	2.25	2.36	2.36	2.36	2.48	2.48	2.48	2.61	2.61	2.61	2.74	2.74	2.74	2.87	2.87	65.78
2.4	地方教 育费附 加 (2%)	1.50	1.58	1.58	1.58	1.66	1.66	1.66	1.74	1.74	1.74	1.82	1.82	1.82	1.92	1.92	43.89

（二）运营成本估算

运营成本包含原材料及动力费、人员工资福利费、维修费、其他费用和税费等。主要经营成本如下：

1、原材料及动力费：本项目中燃料动力费由承租单位承担。

2、工资福利费：该项费用包括工资、福利费、养老保险、失业保险、医疗保险、住房基金等项，本项目配置管理人员 5 人，平均工资按 40000 元/人·年计算，工资每年增长 3%。

3、维修费：维修费用按固定资产原值的 0.5% 计算。

4、其他费用：按收入的 0.08% 计算。

5、税费：根据相关税费规定，项目收入按照 6% 的税率计算缴纳增值税；城市维护建设税、教育费附加及地方教育费附加，分别按增值税的 5%、3% 和 2% 计征。

本项目计算期内总成本估算明细如下：

项目运营成本估算表

单位：人民币万元

序号	项目名称	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
1	生产成本			104.52	105.17	105.84	106.52	107.23	107.96	108.71	109.49	110.29	111.11	111.95	112.81	113.72	114.64
1.1	人员成本			20.00	20.60	21.22	21.85	22.51	23.19	23.88	24.60	25.34	26.10	26.88	27.68	28.52	29.37
1.1.1	人员数量 (人)			5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5
1.1.2	单位人员成本			40,000.00	41,200.00	42,436.00	43,709.08	45,020.35	46,370.96	47,762.09	49,194.95	50,670.80	52,190.93	53,756.66	55,369.35	57,030.44	58,741.35
1.1.3	人员成本增长率			0.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%
1.2	燃料动力费																
1.3	维修成本			54.37	54.37	54.37	54.37	54.37	54.37	54.37	54.37	54.37	54.37	54.37	54.37	54.37	54.37
1.4	其他费用			5.95	6.00	6.05	6.10	6.15	6.20	6.26	6.32	6.38	6.44	6.50	6.56	6.63	6.70
1.5	土地流转费			24.20	24.20	24.20	24.20	24.20	24.20	24.20	24.20	24.20	24.20	24.20	24.20	24.20	24.20
2	制造费用			636.88	636.88	636.88	636.88	636.88	636.88	636.88	636.88	636.88	636.88	636.88	636.88	636.88	636.88
2.1	折旧费			509.49	509.49	509.49	509.49	509.49	509.49	509.49	509.49	509.49	509.49	509.49	509.49	509.49	509.49
2.2	摊销费用			127.39	127.39	127.39	127.39	127.39	127.39	127.39	127.39	127.39	127.39	127.39	127.39	127.39	127.39
3	财务费用			291.12	291.12	291.12	291.12	291.12	291.12	291.12	291.12	291.12	291.12	291.12	291.12	291.12	291.12

4	总成本费用				1,032.5 2	1,033.1 7	1,033.8 4	1,034.5 2	1,035.2 3	1,035.9 6	1,036.7 1	1,037.4 9	1,038.2 9	1,039.1 1	912.56	913.42	914.33	915.25
5	经营成本(现金流量)				104.52	105.17	105.84	106.52	107.23	107.96	108.71	109.49	110.29	111.11	111.95	112.81	113.72	114.64

项目名称	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	总计
生产成本	115.59	116.57	117.58	118.62	119.69	120.80	121.93	123.11	124.31	125.55	126.83	128.15	129.50	130.90	132.34	3,381.43
人员成本	30.25	31.16	32.09	33.06	34.05	35.07	36.12	37.21	38.32	39.47	40.66	41.88	43.13	44.43	45.76	904.40
人员数量 (人)	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	
单位人员成本	60,503.59	62,318.70	64,188.26	66,113.91	68,097.32	70,140.24	72,244.45	74,411.78	76,644.14	78,943.46	81,311.76	83,751.12	86,263.65	88,851.56	91,517.11	
人员成本增长率	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	
燃料动力费																
维修成本	54.37	54.37	54.37	54.37	54.37	54.37	54.37	54.37	54.37	54.37	54.37	54.37	54.37	54.37	54.37	1,576.73
其他费用	6.77	6.84	6.92	6.99	7.07	7.16	7.24	7.33	7.42	7.51	7.60	7.70	7.80	7.90	8.01	198.50
土地流转费	24.20	24.20	24.20	24.20	24.20	24.20	24.20	24.20	24.20	24.20	24.20	24.20	24.20	24.20	24.20	701.80
制造费用	509.49	509.49	509.49	509.49	509.49	509.49										11,463.70
折旧费	509.49	509.49	509.49	509.49	509.49	509.49										10,189.80

（三）项目还本付息测算

本项目拟融资金额 7200.00 万元，30 年期专项债券发行利率，已发行债额按 3.13% 利率计算，未发行债额暂按 4.5% 进行测算，第 30 年到期一次偿还本金，已发行 3400.00 万元。2023 年已发行债券利率 3.13%。

本期拟申请 2362.00 万元，下期申请发行专项债券 1438.00 万元。

应还本付息情况如下：

单位：人民币万元

年度	年初本金	本年新增	本年偿还	年末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
2023 年		2400.00		2400.00	37.56	37.56
2024 年	2400.00	1000.00		3400.00	90.77	90.77
2025 年	3400.00	3800.00		7200.00	191.92	191.92
2026 年	7200.00			7200.00	277.42	277.42
2027 年	7200.00			7200.00	277.42	277.42
2028 年	7200.00			7200.00	277.42	277.42
2029 年	7200.00			7200.00	277.42	277.42
2030 年	7200.00			7200.00	277.42	277.42
2031 年	7200.00			7200.00	277.42	277.42
2032 年	7200.00			7200.00	277.42	277.42
2033 年	7200.00			7200.00	277.42	277.42
2034 年	7200.00			7200.00	277.42	277.42
2035 年	7200.00			7200.00	277.42	277.42
2036 年	7200.00			7200.00	277.42	277.42
2037 年	7200.00			7200.00	277.42	277.42
2038 年	7200.00			7200.00	277.42	277.42
2039 年	7200.00			7200.00	277.42	277.42
2040 年	7200.00			7200.00	277.42	277.42
2041 年	7200.00			7200.00	277.42	277.42
2042 年	7200.00			7200.00	277.42	277.42
2043 年	7200.00			7200.00	277.42	277.42

2044 年	7200.00			7200.00	277.42	277.42
2045 年	7200.00			7200.00	277.42	277.42
2046 年	7200.00			7200.00	277.42	277.42
2047 年	7200.00			7200.00	277.42	277.42
2048 年	7200.00			7200.00	277.42	277.42
2049 年	7200.00			7200.00	277.42	277.42
2050 年	7200.00			7200.00	277.42	277.42
2051 年	7200.00			7200.00	277.42	277.42
2052 年	7200.00			7200.00	277.42	277.42
2053 年	7200.00		2400.00	4800.00	239.86	2639.86
2054 年	4800.00		1000.00	3800.00	186.65	1186.65
2055 年	3800.00		3800.00	-	85.50	3885.50
合计		7200.00	7200.00		8322.60	15522.60

（四）现金流覆盖还本付息测试

已发行债额按实际发行利率计算，未发行债额假设在融资利率 4.50% 的情况下，预计发行人募投项目下收入等在债券存续期内可以全部实现。同时，考虑到未来存在多种不确定性，本着保守性原则，对项目收益下行波动情况进行抗压测试，作为衡量项目收益满足本息偿付的可靠性指标。

预测项目实现的现金流净流入情况。

项目收益与融资平衡测算表

单位：人民币万元

项目/年度	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
一、现金流入													
地方财政配套资本金流入	610.40	3828.80	360.80										
债券资金流入	2400.00	1000.00	3800.00										
运营期现金流入			498.60	581.70	664.80	785.30	785.30	785.30	824.56	824.56	824.56	865.78	865.78
现金流入总额	3010.40	4828.80	4659.40	581.70	664.80	785.30	785.30	785.30	824.56	824.56	824.56	865.78	865.78
二、现金流出													
建设期资金流出	2970.44	4726.38	3944.80										
运营期现金流出			149.81	158.00	166.22	177.85	178.56	179.29	183.59	184.37	185.17	189.74	190.58
债券发行费用	2.40	4.80											
本期债券还本付息	37.56	90.77	191.92	277.42	277.42	277.42	277.42	277.42	277.42	277.42	277.42	277.42	277.42

现金流出总额	3010.40	4821.95	4286.53	435.42	443.64	455.27	455.98	456.71	461.01	461.79	462.59	467.16	468.00
三、现金净流量													
当年项目现金净流入	-	6.85	372.87	146.28	221.16	330.03	329.32	328.59	363.55	362.77	361.97	398.62	397.78
期末项目累计现金结存额	-	6.85	379.72	526.00	747.16	1077.19	1406.51	1735.10	2098.65	2461.42	2823.39	3222.01	3619.79

项目/年度	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年
一、现金流入											
地方财政配套资本金流入											
债券资金流入											
运营期现金流入	865.78	909.08	909.08	909.08	954.53	954.53	954.53	1002.26	1002.26	1002.26	1052.37
现金流入总额	865.78	909.08	909.08	909.08	954.53	954.53	954.53	1002.26	1002.26	1002.26	1052.37
二、现金流出											

[illegible]

项目收益压力测试表

单位：人民币万元

序号	项目收益变动情况敏感性分析	-10%	-5%	0	5%	10%
1	税息折旧前利润(万元)	18,691.46	19,729.88	20,768.29	21,806.70	22,845.12
2	需偿还的融资本息	15,522.60	15,522.60	15,522.60	15,522.60	15,522.60
3	债券本息覆盖倍数	1.20	1.27	1.34	1.40	1.47

本项目具有较好的盈利能力，满足投资基本要求，在经济上合理，项目具有可行性。

（五）总体评价

根据上述资金平衡测算，广昌县甘竹镇乡村振兴建设项目债券本息资金覆盖率可达 1.34，显示项目都可实现现金流完全覆盖，显示项目具备一定的盈利能力、偿债能力和可持续性。

本项目总收入对其拟使用的募集资金保障程度可行，但未来募投项目的营业收入受宏观经济影响较大。若未能实现收入计划，不能偿还到期债券本金，可在专项债务限额内以满足覆盖倍数的情况下发行专项债券周转偿还，进而在项目收入实现后予以归还，或者通过追加资本金等方式来满足还本付息要求。

四、项目风险控制

（一）影响项目施工进度或正常运营的风险及控制措施

1、项目施工或营业风险

（1）工期

影响项目工期的因素众多，如勘测资料的详细程度、设计方案的稳定、项目业主的组织管理水平、资金到位情况、承建商的施工技术及管理水平

等等。项目建设期每年的利息额较大，如果工期拖延，工程投资将增加，并且工期拖延将影响项目的现金流入，使项目净收益减少。

（2）工程事故

工程事故是在施工阶段一些难以预测的地质情况或施工不当、管理不善引起的，事故会引起工程延期、人员伤亡、投资增加等。在工程施工过程中应在工程事故防范上足够重视。

2、相应风险控制措施

（1）由政府职能部门做好项目规划用地的预留工作，减少拆迁和工程实施难度，从而减少工程投资；

（2）深化各阶段设计方案，强化地质勘探工作，减少工程设计方案的变更，避免因设计方案的变更而拖延工期或造成报废工程；

（3）选择有较高施工技术与管理水平，经济实力雄厚并拥有先进施工设备的施工队伍，确保工程的质量与进度；通过选择资信好、技术可靠的设计、施工承包商，签订规范的合同（包括在承包商不能履行合同时确定损失额的条款），切实做好合同管理的工作，可以达到抵御风险的目的。

（二）影响项目收益的风险及控制措施

1、利率波动风险

在本政府专项债券存续期内，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项目的财务成本产生影响，进而影响项目投资收益的平衡。

风险控制措施：为控制项目融资平衡风险，可动态调整债券发行期限和还款方式及时间，做好期限配比、还款计划和准备，加快资金周转，适当增大流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

（三）影响项目现金流按时还本付息得风险及控制措施

1、投资测算不准确风险

影响本项目融资平衡的最大风险在于对收入预测,项目建设进度以及项目整体现金流测算等重要环节出现判断偏差。对项目进度错判将导致融资节奏错乱,导致资金不能及时足额注入到项目或者大额资金不能充分运用的后果;整体现金流量测算出现偏差将导致项目可行性分析不能及时纠偏,项目资金投入和现金流入不能平衡的结果。

风险控制措施:本项目现金流测算环节聘请专业团队进行,测算结果较为可靠,且收入和成本数据测算依据较为充分。此外,抚州市广昌县人民政府有权视项目平衡情况动态调整项目资本金比例,以控制项目融资平衡风险。

2、资金管理不规范风险

本项目专项债券采用按年付息,到期一次还本的方式还款。如果债券资金挪作他用,现目运营收入没有规范统一管理,会增加按时足额还本付息的不确定性,增加还款风险,有损政府声誉及投资人利益。

风险控制措施:

(1) 规范用款人账户管理,一个项目对应一个账户,建立专户管理制度。项目收益债的实施主体,应当在银行开立专户,将债券资金、票息收入、偿债资金等纳入专户管理,专款专用,保证按时还本付息,不得用作其他用途。

(2) 规范项目资金管理,按照项目进度合理合规使用债券资金,并使资金收益最大化。根据项目建设进度合理规划资金使用,建立报备报批制度,确保债券资金合规使用。债券资金及项目对应收入不得用于项目之外的其他投资。同时,在确保资金安全的前提下,用做好财务规划,提高资金收益,减轻还本付息压力。

五、事前绩效评估

（一）项目实施的必要性

1、项目建设是加速农业现代化进程的需要

建设专业化、规模化、数字化的有机农产品基地，突破传统农业分散单一的局限性，加强农村水利、土地整理、道路交通、电力配送、环境设施、通讯信息等基础设施建设，科学合理地进行资源的优势互补，有利于推动农副产品由小规模、零散化、粗放式向基地化、产业化、规模化生产方式转变，加快高效农业的发展；有利于优化农业产业结构，全面提高农业生产的效率、效益和综合生产能力；有利于拓展农业的功能，为农业向二、三产业延伸开辟通道，推动农业发展方式的转变和经济机构的调整，增强综合发展实力。

2、项目建设是加快区域产业发展的需要

促进一二三产业融合发展，提升基础设施和公共服务建设，引导构建特色产业体系，建立新型产业聚集地，提升自然环境景观营造宜居环境，是实现乡村振兴和乡镇农村农业现代的重要保障机制。

推动实施乡村振兴战略，要实施农业产业发展标准化提升工程，加快构建和完善种质资源、种苗繁育、种植技术、农产品加工、质量安全、检验检测、流通运输等方面，涵盖产前、产中、产后的特色现代农业全产业链标准体系。要稳步推进农业品牌建设标准化，大力实施农业产业品牌价值提升行动，完善农产品品牌使用和保护机制。对于优势产业、特色产业，依托资源优势和产业基础，坚持分步推进、循序渐进。

3、项目建设是增加农民就业和带动农民增收的需要

项目建设可以带动农业、制造业及其他服务业的发展，创造大量的就业岗位。项目建设除了招聘工人之外，将带动当地物流、包装、建筑等行业的发展。有效推动农村的产业化与城镇化，进一步优化产业结构，提高

单位土地面积产量和经济效益；促进项目区农业和农村经济的发展，提高项目区农民收入和生活水平。

综上所述，本项目建设很有必要。

（二）项目实施的公益性

1、通过项目的建设，加快推进现代农业发展，改善当地农民的价值观念、生活方式和社会结构，促进社会关系的全面协调发展，实现乡村振兴。

2、通过项目实施，提升项目区的整体发展水平，提高农民的综合素质，增加周边农村居民的收入，提高生活和生存质量，有利于经济发展和社会稳定。

（三）项目实施的收益性

项目建成乡村振兴示范区，构建生态秀美乡村，提升农业多功能，延伸拓展产业链条，进一步加快农业产业化升级和供给侧改造，调整优化农业产业结构，助力群众增收致富，推动乡村全面振兴。

（四）建设投资合规性与项目成熟度

项目已获得广昌县发改委批复。

项目建设有期充分的必要性，前期手续完善，项目资金为部分项目单位自筹，部分申请政府专项债券资金。项目成熟度、可靠度较高。

（五）资金来源及到位可行性

广昌县甘竹镇乡村振兴建设项目总投资金额 12000.00 万元，其中广昌县甘竹镇人民政府以地方财政配套资本金投入 4800.00 万元，申请专项债券资金 7200.00 万元，已发行 3400.00 万元。

本期拟申请发行 2362.00 万元，下期申请发行专项债券 1438.00 万元。

后续资本金由财政配套落实，根据债券发行计划同步投入，可行性较高。

（六）收入、成本、收益预测的合理性

根据项目可行性研究报告并结合实际情况进行测算，本项目债券存续期内项目营业收入来源主要为紫色烤烟基地出租收入和红莲基地出租收入，预计产生运营收入平均 915.945 万元/年。运营成本包含原材料及动力费、土地流转费、人员工资福利费、维修费、其他费用和税费等，预计产生运营成本 116.60 万元/年。

债券存续期收益基本符合市场情况，预测合理性较高。

（七）债券资金需求合理性

本项目资本金比例 40.00%，满足国家发改委对固定资产投资项目的资本金比例的要求。项目拟申请债券资金本息额共计 15522.60 万元。项目收益对债券本息的覆盖倍数计算为 1.34，偿债保障性较高，债券需求额度合理。

（八）偿债计划可行性和偿债风险点

本项目拟申请发行 30 年期专项债券 7200.00 万元，本期拟申请 2362.00 万元；每半年付息一次，到期一次偿还本金。建设期利息 648.00 万元，其均以资本金偿还，可保障建设期利息可靠偿还。

项目自 2024 年可实现收益，可满足后续债券各年利息偿还，结余资金转账管理，用于到期一次还本，偿债计划可行。

（九）绩效目标合理性

本次事前绩效评估根据财预〔2020〕10 号事前绩效评估管理办法相关原则，并结合本项目特点，按照“注重规范、突出效果”的原则设计本项目个性评价指标，确保绩效目标可评、可量、可用于指导项目实施阶段绩效评价。

六、主管部门责任

项目主管部门和单位在依法依规、确保工程质量安全的前提下，加快

专项债券对应项目资金支出进度，尽早安排使用、形成实物工作量，推动在建基础设施项目早见成效。项目主管部门和单位要将专项债券项目对应的政府性基金收入、专项收入及时转至财政厅指定账户，足额缴入国库，保障专项债券本息偿付。根据项目实施进度，对到期可能难以还本付息的，应提向当地财政部门报告并采取相关措施避免这种情况出现。

专项债券存续期内，项目主管部门需要督促和指导专项债券资金使用单位及时公开以下信息：①截至上年末专项债券资金使用情况；②截至上年末专项债券对应项目建设进度、运营情况等；③截至上年末专项债券项目收益及对应形成的资产情况；④其他按规定需要公开信息。

七、专项债发行方案

1、发行主体资格：根据《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）之规定，地方政府专项债券需由江西省人民政府作为发行主体。本项目的实施机构为广昌县甘竹镇人民政府，是依法批准设立的机关单位，具备机关单位法人资格，具有相应的民事权利能力和民事行为能力。

2、发行计划：2025年广昌县甘竹镇乡村振兴建设项目本期申请发行地方政府专项债券2362.00万元，期限30年，专项债券融资成本按4.50%估算。

3、发行场所：通过全国银行间债券市场、证券交易所债券市场发行。将来条件具备时也可在银行柜台债券市场发行。

4、信息披露：在专项债发行日前5个工作日通过中国地方政府债券信息公开平台、江西省财政厅官方网站和中国债券信息网-中央结算公司官方网站披露（<http://www.chinabond.com.cn/>）详细披露债券发行全套信息披露文件。

总体而言，该项目通过发行专项债可以降低项目融资成本，是现阶段

解决建设资金问题的推荐方案。且基于财政部对地方政府发行项目收益与融资自求平衡专项债券的要求，并根据项目重大建设意义，该项目可以通过申请专项债券的方式进行融资以完成资金筹措。