

**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）**

**抚州市东乡区雨污管网提升改造工程**

**项目收益与融资自求平衡**

**专项评价报告**

**中兴财光华咨询字（2025）第 207068 号**



**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）**

**抚州市东乡区雨污管网提升改造工程**

**项目收益与融资自求平衡**

**专项评价报告**

中兴财光华咨询字（2025）第 207068 号

抚州市财政局：

我们接受委托，对 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）抚州市东乡区雨污管网提升改造专项债券（以下简称“本项目”）的项目收益与融资自求平衡情况进行审核，并出具专项评价报告。

我们的审核依据是《中国注册会计师其他鉴证业务准则第 3111 号——预测性财务信息的审核》。发行人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。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、项目概述**

1、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。

2、建设内容：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。

### 3、投资及募集资金情况

项目总投资为 14,800.00 万元，其中：建设投资 14,217.60 万元，建设期利息 576.00 万元，债券发行费用 6.40 万元。发行专项债券金额 6,400.00 万元，本期发行专项债券金额 6,400.00 万元，发行期限 30 年，按半年支付利息，到期一次性偿还本金。

## 二、评价分析

2017 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。

2019 年 6 月国务院办公厅印发《关于做好地方政府专项债券发行及项目配套融资工作的通知》中强调：合理明确金融支持专项债券项目标准。发挥专项债券带动作用 and 金融机构市场化融资优势，依法依规推进专项债券支持的重大项目建设。对有一定收益且收益全部属于政府性基金收入的重大项目，由地方政府发行专项债券融资。精准聚焦重点领域和重大项目。鼓励地方政府和金融机构依法依规使用专项债券和其他市场化融资方式，重点支持京津冀协同发展、长江经济带发展、“一带一路”建设、粤港澳大湾区建设、长三角区域一体化发展、推进海南全面深化改革开放等重大战略和乡村振兴战略，以及推进棚户区改造等保障性安居工程、易地扶贫搬迁后续扶持、自然灾害防治体系建设、铁路、收费公路、机场、水利工程、生态环保、医疗健康、水电气热等公用事业、城镇基础设施、农业农村基础设施等领域以及其他纳入“十三五”规划符合条件的重大项目建设。

根据财预（2017）89 号文件的要求，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。

### （一）资金充足性

本项目拟发行抚州市东乡区雨污管网提升改造工程专项债券，发行债券金额 6,400.00 万元，债券期限 30 年期。

根据项目收益与融资平衡分析结果显示，本项目债券存续期内还本付息资金充足。本项目本息资金覆盖倍数可达到 1.26 倍。对此，我们从投资估算、资金筹措、资金覆盖倍数等方面具体分析如下：

#### 1、投资估算

本项目投资总额为 14,800.00 万元，其中：建设投资 14,217.60 万元，建设期利息 576.00 万元（30 年期专项债券发行利率，暂按 4.5%进行测算），债券发行费用 6.40 万元（暂按债券发行金额的 0.1%测算）。

表 1 项目总投资估算表

单位：人民币万元

| 序号  | 项目内容  | 投资金额      |
|-----|-------|-----------|
| 1   | 建设投资  | 14,217.60 |
| 1.1 | 工程费用  | 12,038.18 |
| 1.2 | 其他费用  | 1,397.09  |
| 1.3 | 预备费   | 782.33    |
| 2   | 建设期利息 | 576.00    |
| 3   | 发行费用  | 6.40      |
| 合计  |       | 14,800.00 |

#### 2、资金筹措

本项目总投资为 14,800.00 万元，资金来源为抚州市东乡区人民政府以地方财政配套资本金投入 8,400.00 万元，发行专项债券资金 6,400.00 万元，其中本期申请发行专项债券额度 6,400.00 万元。

表 2 投资估算及资金筹措表

单位：人民币万元

| 序号  | 项目名称      | 合计金额      | 占筹资总额比重（%） |
|-----|-----------|-----------|------------|
| 1   | 地方财政配套资本金 | 8,400.00  | 56.76      |
| 2   | 专项债券      | 6,400.00  | 43.24      |
| 2.1 | 本期申请债券额度  | 6,400.00  | 43.24      |
|     | 合计        | 14,800.00 | 100.00     |



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的情况。

### 3、项目收益与融资平衡测算

本项目总投资 14,800.00 万元，按资金筹措及建设计划投入使用。本项目债券存续期内项目税息折旧前利润 18,877.12 万元，需偿还的融资本息 15,040.00 万元，项目资金覆盖倍数为 1.26。

表 3 项目收益与融资平衡测算

单位：人民币万元

| 项目名称             | 项目投资总额    | 项目税息折旧前利润 | 计划发行额    | 需偿还的融资本息  | 资金覆盖倍数 |
|------------------|-----------|-----------|----------|-----------|--------|
| 抚州市东乡区雨污管网提升改造工程 | 14,800.00 | 18,877.12 | 6,400.00 | 15,040.00 | 1.26   |

注：项目债券本息资金覆盖倍数=项目税息折旧前利润/需偿还的融资本息

### （二）资金稳定性

本项目专项债券还本付息以管道维护费收入为基础，按照燃料及动力费、工资及福利费、其他费用、税金及附加等发生的成本费用测算专项债券存续期间的各年税息折旧前利润，可覆盖债券存续期间各年利息及到期偿还本金的支出需求。本项目专项债券于 2055 年到期，项目专项债券到期偿还本金后期末仍有结余。总体而言，本项目资金稳定性较可靠。

表 4 期末项目累计现金结存

单位：人民币万元

| 项目名称             | 期末结余资金   | 债券到期时间 |
|------------------|----------|--------|
| 抚州市东乡区雨污管网提升改造工程 | 4,413.12 | 2055 年 |

### 三、风险分析

考虑到项目管道维护费收入是本次所发行债券还本付息的基础，污水管网运行维护费收费标准和污水处理量的变动会直接影响到债券本息的偿还。本项目以《江西省抚州市东乡区雨污管网提升改造工程收益与融资自求平衡专项债券实施方案》污水管网运行维护费收费标准和污水处理量为预测数据。根据本项目收

益与融资自求平衡的压力测试结果，当项目运营税息折旧前利润下降 10%的情况下，抚州市东乡区雨污管网提升改造工程本息覆盖倍数仍然 $>1$ ，还本付息资金预具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

总体来看，本项目预计管道维护费收入对其拟使用的募集资金保障程度较高，但未来募投项目涉及污水管网运行维护费收费标准和污水处理量的变动受未来国家政策、以及市场经济环境的影响较大。

需提醒报告使用者注意：由于在编制融资与自求平衡测算方案中运用了一系列的假设，包括有关未来事项和推测性假设，而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，中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）及注册会计师不承担相关责任。

#### 四、总体评价

基于财政部对地方政府专项债券的要求，并根据我们对当前国内融资环境的研究，本项目可以较银行贷款利率更优惠的融资成本完成资金筹措，我们未注意到该资金筹措不能给抚州市东乡区雨污管网提升改造工程提供充足的资金支持的情况。同时，根据项目实施方案，以管道维护费收入为后续资金回笼手段，我们也未注意到上述回笼手段不能够为项目提供充足、稳定的现金流入的情况，出现不能充分满足本项目建设开发的还本付息要求的情况。

综上所述，基于目前对资金平衡方案中项目收入及成本的分析，我们认为本项目的税息前折旧利润可以覆盖本期发行债券的还本付息支出，并有较可靠的保障倍数，可以实现项目收益与融资平衡。

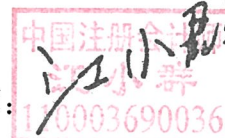
本专项评价报告仅供发行人本次发行 2025 年江西省高质量发展补短板专项债券（十期）——2025 年江西省政府专项债券（十七期）之目的使用，不得用作其他任何目的。

(本页无正文，为中兴财光华咨询字（2025）第 207068 号报告签字页)



中国·北京

中国注册会计师:



中国注册会计师:



2025 年 6 月 17 日

附件一：总投资估算表

项目总投资估算表

单位：人民币万元

| 序号  | 项目内容  | 投资金额      |
|-----|-------|-----------|
| 1   | 建设投资  | 14,217.60 |
| 1.1 | 工程费用  | 12,038.18 |
| 1.2 | 其他费用  | 1,397.09  |
| 1.3 | 预备费   | 782.33    |
| 2   | 建设期利息 | 576.00    |
| 3   | 发行费用  | 6.40      |
| 合计  |       | 14,800.00 |



附件二：建设资金筹措表

项目建设资金筹措表

单位：人民币万元

| 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 | 8,400.00  | 56.76      |
| 2   | 专项债券      | 6,400.00  | 43.24      |
| 2.1 | 本期申请债券额度  | 6,400.00  | 43.24      |
|     | 合计        | 14,800.00 | 100.00     |

附件三：收入及成本估算表

3-1 营业收入情况测算表

| 序号    | 项目                        | 2025年 | 2026年     | 2027年     | 2028年     | 2029年     | 2030年     | 2031年     | 2032年     | 2033年     | 2034年     | 2035年     | 2036年     | 2037年     | 2038年     | 2039年     | 2040年     |
|-------|---------------------------|-------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 1     | 销售（营业）收入                  |       | 462.52    | 520.34    | 578.15    | 635.97    | 693.79    | 769.18    | 849.89    | 849.89    | 849.89    | 849.89    | 892.38    | 892.38    | 892.38    | 892.38    | 892.38    |
| 1.1   | 管道维护费收入                   |       | 462.52    | 520.34    | 578.15    | 635.97    | 693.79    | 769.18    | 849.89    | 849.89    | 849.89    | 849.89    | 892.38    | 892.38    | 892.38    | 892.38    | 892.38    |
| 1.1.1 | 出租率                       |       | 40%       | 45%       | 50%       | 55%       | 60%       | 65%       | 70%       | 70%       | 70%       | 70%       | 70%       | 70%       | 70%       | 70%       | 70%       |
| 1.1.2 | 可出租规模（m <sup>2</sup> ）    |       | 48,738.00 | 48,738.00 | 48,738.00 | 48,738.00 | 48,738.00 | 48,738.00 | 48,738.00 | 48,738.00 | 48,738.00 | 48,738.00 | 48,738.00 | 48,738.00 | 48,738.00 | 48,738.00 | 48,738.00 |
| 1.1.3 | 出租单价（元/月/m <sup>2</sup> ） |       | 0.65      | 0.65      | 0.65      | 0.65      | 0.65      | 0.68      | 0.68      | 0.68      | 0.68      | 0.68      | 0.72      | 0.72      | 0.72      | 0.72      | 0.72      |
| 1.1.4 | 单价增长率                     |       | 0%        | 0%        | 0%        | 0%        | 0%        | 5%        | 0%        | 0%        | 0%        | 0%        | 5%        | 0%        | 0%        | 0%        | 0%        |

单位：人民币万元

附件三：收入及成本估算表

3-1 营业收入情况测算表

单位：人民币万元

| 序号    | 项目           | 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     | 937.00    | 937.00    | 937.00    | 937.00    | 937.00    | 983.85    | 983.85    | 983.85    | 983.85    | 983.85    | 1,033.04  | 1,033.04  | 1,033.04  | 24,244.78 |
| 1.1   | 管道维护费收入      | 937.00    | 937.00    | 937.00    | 937.00    | 937.00    | 983.85    | 983.85    | 983.85    | 983.85    | 983.85    | 1,033.04  | 1,033.04  | 1,033.04  | 24,244.78 |
| 1.1.1 | 出租率          | 70%       | 70%       | 70%       | 70%       | 70%       | 70%       | 70%       | 70%       | 70%       | 70%       | 70%       | 70%       | 70%       |           |
| 1.1.2 | 可出租规模（m²）    | 48,738.00 | 48,738.00 | 48,738.00 | 48,738.00 | 48,738.00 | 48,738.00 | 48,738.00 | 48,738.00 | 48,738.00 | 48,738.00 | 48,738.00 | 48,738.00 | 48,738.00 |           |
| 1.1.3 | 出租单价（元/月/m²） | 0.75      | 0.75      | 0.75      | 0.75      | 0.75      | 0.79      | 0.79      | 0.79      | 0.79      | 0.79      | 0.79      | 0.83      | 0.83      |           |
| 1.1.4 | 单价增长率        | 5%        | 0%        | 0%        | 0%        | 0%        | 5%        | 0%        | 0%        | 0%        | 0%        | 0%        | 5%        | 0%        |           |

附件三：收入及成本估算表

3-2 总成本费用估算表

单位：人民币万元

| 序号    | 项目名称       | 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  |
|-------|------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 1     | 生产成本       | 617.73 | 624.67 | 631.61 | 638.55 | 645.49 | 662.99 | 670.28 | 670.28 | 670.28 | 670.28 | 681.99 | 681.99 | 681.99 | 681.99 | 681.99 |
| 1.1   | 人员成本       | 49.20  | 49.20  | 49.20  | 49.20  | 49.20  | 54.12  | 54.12  | 54.12  | 54.12  | 54.12  | 59.53  | 59.53  | 59.53  | 59.53  | 59.53  |
| 1.1.1 | 人员数量（人）    | 10.00  | 10.00  | 10.00  | 10.00  | 10.00  | 10.00  | 10.00  | 10.00  | 10.00  | 10.00  | 10.00  | 10.00  | 10.00  | 10.00  | 10.00  |
| 1.1.2 | 单位人员成本     | 4.92   | 4.92   | 4.92   | 4.92   | 4.92   | 5.41   | 5.41   | 5.41   | 5.41   | 5.41   | 5.95   | 5.95   | 5.95   | 5.95   | 5.95   |
| 1.1.3 | 人员成本增长率    | 0.00%  | 0.00%  | 0.00%  | 0.00%  | 0.00%  | 10.00% | 0.00%  | 0.00%  | 0.00%  | 0.00%  | 10.00% | 0.00%  | 0.00%  | 0.00%  | 0.00%  |
| 1.2   | 燃料动力费      | 46.25  | 52.03  | 57.82  | 63.60  | 69.38  | 76.92  | 84.99  | 84.99  | 84.99  | 84.99  | 89.24  | 89.24  | 89.24  | 89.24  | 89.24  |
| 1.3   | 维修成本       | 22.85  | 22.85  | 22.85  | 22.85  | 22.85  | 23.99  | 23.99  | 23.99  | 23.99  | 23.99  | 25.19  | 25.19  | 25.19  | 25.19  | 25.19  |
| 1.4   | 其他费用       | 9.25   | 10.41  | 11.56  | 12.72  | 13.88  | 15.78  | 17.00  | 17.00  | 17.00  | 17.00  | 17.85  | 17.85  | 17.85  | 17.85  | 17.85  |
| 1.5   | 制造费用       | 490.18 | 490.18 | 490.18 | 490.18 | 490.18 | 490.18 | 490.18 | 490.18 | 490.18 | 490.18 | 490.18 | 490.18 | 490.18 | 490.18 | 490.18 |
| 1.5.1 | 折旧费        | 381.21 | 381.21 | 381.21 | 381.21 | 381.21 | 381.21 | 381.21 | 381.21 | 381.21 | 381.21 | 381.21 | 381.21 | 381.21 | 381.21 | 381.21 |
| 1.5.2 | 摊销费用       | 108.97 | 108.97 | 108.97 | 108.97 | 108.97 | 108.97 | 108.97 | 108.97 | 108.97 | 108.97 | 108.97 | 108.97 | 108.97 | 108.97 | 108.97 |
| 2     | 财务费用       | 288.00 | 288.00 | 288.00 | 288.00 | 288.00 | 288.00 | 288.00 | 288.00 | 288.00 | 288.00 | 288.00 | 288.00 | 288.00 | 288.00 | 288.00 |
| 3     | 总成本费用      | 905.73 | 912.67 | 919.61 | 926.55 | 933.49 | 950.99 | 958.28 | 958.28 | 958.28 | 958.28 | 969.99 | 969.99 | 969.99 | 969.99 | 969.99 |
| 4     | 经营成本(现金流量) | 127.55 | 134.49 | 141.43 | 148.37 | 155.31 | 172.81 | 180.10 | 180.10 | 180.10 | 180.10 | 191.81 | 191.81 | 191.81 | 191.81 | 191.81 |



附件三：收入及成本估算

3-2 总成本费用估算表

| 单位：人民币万元 |            |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |          |          |          |           |
|----------|------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|----------|----------|----------|-----------|
| 序号       | 项目名称       | 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        | 生产成本       | 694.55 | 694.55 | 694.55 | 694.55 | 694.55 | 708.05 | 708.05 | 708.05 | 708.05 | 708.05 | 722.53   | 722.53   | 722.53   | 19,092.70 |
| 1.1      | 人员成本       | 65.48  | 65.48  | 65.48  | 65.48  | 65.48  | 72.03  | 72.03  | 72.03  | 72.03  | 72.03  | 79.23    | 79.23    | 79.23    | 1,739.49  |
| 1.1.1    | 人员数量（人）    | 10.00  | 10.00  | 10.00  | 10.00  | 10.00  | 10.00  | 10.00  | 10.00  | 10.00  | 10.00  | 10.00    | 10.00    | 10.00    |           |
| 1.1.2    | 单位人员成本     | 6.55   | 6.55   | 6.55   | 6.55   | 6.55   | 7.21   | 7.21   | 7.21   | 7.21   | 7.21   | 7.93     | 7.93     | 7.93     |           |
| 1.1.3    | 人员成本增长率    | 10.00% | 0.00%  | 0.00%  | 0.00%  | 0.00%  | 10.00% | 0.00%  | 0.00%  | 0.00%  | 0.00%  | 10.00%   | 0.00%    | 0.00%    |           |
| 1.2      | 燃料动力费      | 93.70  | 93.70  | 93.70  | 93.70  | 93.70  | 98.39  | 98.39  | 98.39  | 98.39  | 98.39  | 103.30   | 103.30   | 103.30   | 2,424.48  |
| 1.3      | 维修成本       | 26.45  | 26.45  | 26.45  | 26.45  | 26.45  | 27.77  | 27.77  | 27.77  | 27.77  | 27.77  | 29.16    | 29.16    | 29.16    | 718.73    |
| 1.4      | 其他费用       | 18.74  | 18.74  | 18.74  | 18.74  | 18.74  | 19.68  | 19.68  | 19.68  | 19.68  | 19.68  | 20.66    | 20.66    | 20.66    | 484.93    |
| 1.5      | 制造费用       | 490.18 | 490.18 | 490.18 | 490.18 | 490.18 | 490.18 | 490.18 | 490.18 | 490.18 | 490.18 | 490.18   | 490.18   | 490.18   | 13,725.04 |
| 1.5.1    | 折旧费        | 381.21 | 381.21 | 381.21 | 381.21 | 381.21 | 381.21 | 381.21 | 381.21 | 381.21 | 381.21 | 381.21   | 381.21   | 381.21   | 10,673.88 |
| 1.5.2    | 摊销费用       | 108.97 | 108.97 | 108.97 | 108.97 | 108.97 | 108.97 | 108.97 | 108.97 | 108.97 | 108.97 | 108.97   | 108.97   | 108.97   | 3,051.16  |
| 2        | 财务费用       | 288.00 | 288.00 | 288.00 | 288.00 | 288.00 | 288.00 | 288.00 | 288.00 | 288.00 | 288.00 | 288.00   | 288.00   | 288.00   | 8,064.00  |
| 3        | 总成本费用      | 982.55 | 982.55 | 982.55 | 982.55 | 982.55 | 996.05 | 996.05 | 996.05 | 996.05 | 996.05 | 1,010.53 | 1,010.53 | 1,010.53 | 27,156.70 |
| 4        | 经营成本(现金流量) | 204.37 | 204.37 | 204.37 | 204.37 | 204.37 | 217.87 | 217.87 | 217.87 | 217.87 | 217.87 | 232.35   | 232.35   | 232.35   | 5,367.66  |

附件四：项目债券还本付息表

项目债券还本付息表

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  |
|-------|----------|----------|----------|----------|----------|-----------|
| 2025年 |          | 6,400.00 |          | 6,400.00 | 144.00   | 144.00    |
| 2026年 | 6,400.00 |          |          | 6,400.00 | 288.00   | 288.00    |
| 2027年 | 6,400.00 |          |          | 6,400.00 | 288.00   | 288.00    |
| 2028年 | 6,400.00 |          |          | 6,400.00 | 288.00   | 288.00    |
| 2029年 | 6,400.00 |          |          | 6,400.00 | 288.00   | 288.00    |
| 2030年 | 6,400.00 |          |          | 6,400.00 | 288.00   | 288.00    |
| 2031年 | 6,400.00 |          |          | 6,400.00 | 288.00   | 288.00    |
| 2032年 | 6,400.00 |          |          | 6,400.00 | 288.00   | 288.00    |
| 2033年 | 6,400.00 |          |          | 6,400.00 | 288.00   | 288.00    |
| 2034年 | 6,400.00 |          |          | 6,400.00 | 288.00   | 288.00    |
| 2035年 | 6,400.00 |          |          | 6,400.00 | 288.00   | 288.00    |
| 2036年 | 6,400.00 |          |          | 6,400.00 | 288.00   | 288.00    |
| 2037年 | 6,400.00 |          |          | 6,400.00 | 288.00   | 288.00    |
| 2038年 | 6,400.00 |          |          | 6,400.00 | 288.00   | 288.00    |
| 2039年 | 6,400.00 |          |          | 6,400.00 | 288.00   | 288.00    |
| 2040年 | 6,400.00 |          |          | 6,400.00 | 288.00   | 288.00    |
| 2041年 | 6,400.00 |          |          | 6,400.00 | 288.00   | 288.00    |
| 2042年 | 6,400.00 |          |          | 6,400.00 | 288.00   | 288.00    |
| 2043年 | 6,400.00 |          |          | 6,400.00 | 288.00   | 288.00    |
| 2044年 | 6,400.00 |          |          | 6,400.00 | 288.00   | 288.00    |
| 2045年 | 6,400.00 |          |          | 6,400.00 | 288.00   | 288.00    |
| 2046年 | 6,400.00 |          |          | 6,400.00 | 288.00   | 288.00    |
| 2047年 | 6,400.00 |          |          | 6,400.00 | 288.00   | 288.00    |
| 2048年 | 6,400.00 |          |          | 6,400.00 | 288.00   | 288.00    |
| 2049年 | 6,400.00 |          |          | 6,400.00 | 288.00   | 288.00    |
| 2050年 | 6,400.00 |          |          | 6,400.00 | 288.00   | 288.00    |
| 2051年 | 6,400.00 |          |          | 6,400.00 | 288.00   | 288.00    |
| 2052年 | 6,400.00 |          |          | 6,400.00 | 288.00   | 288.00    |
| 2053年 | 6,400.00 |          |          | 6,400.00 | 288.00   | 288.00    |
| 2054年 | 6,400.00 |          |          | 6,400.00 | 288.00   | 288.00    |
| 2055年 | 6,400.00 |          | 6,400.00 | -        | 144.00   | 6,544.00  |
| 合计    |          | 6,400.00 | 6,400.00 |          | 8,640.00 | 15,040.00 |

注：30年期债券利率，暂按4.5%进行测算

附件五：项目收益与融资平衡测算表

项目收益与融资平衡测算表

| 项目/年度       | 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    |
|-------------|-----------|--------|--------|--------|--------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 一、现金流入      |           |        |        |        |        |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |
| 地方财政配套资本金流入 | 8,400.00  |        |        |        |        |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |
| 债券资金流入      | 6,400.00  |        |        |        |        |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |
| 运营期现金流入     |           | 462.52 | 520.34 | 578.15 | 635.97 | 693.79   | 789.18   | 849.89   | 849.89   | 849.89   | 849.89   | 892.38   | 892.38   | 892.38   | 892.38   | 892.38   |
| 现金流入总额      | 14,800.00 | 462.52 | 520.34 | 578.15 | 635.97 | 693.79   | 789.18   | 849.89   | 849.89   | 849.89   | 849.89   | 892.38   | 892.38   | 892.38   | 892.38   | 892.38   |
| 二、现金流出      |           |        |        |        |        |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |
| 建设期资金流出     | 14,217.60 |        |        |        |        |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |
| 运营期现金流出     |           | 127.55 | 134.49 | 141.43 | 148.37 | 155.31   | 172.81   | 180.10   | 180.10   | 180.10   | 180.10   | 191.81   | 191.81   | 191.81   | 191.81   | 191.81   |
| 债券发行费用      | 6.40      |        |        |        |        |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |
| 本期债券还本付息    | 144.00    | 288.00 | 288.00 | 288.00 | 288.00 | 288.00   | 288.00   | 288.00   | 288.00   | 288.00   | 288.00   | 288.00   | 288.00   | 288.00   | 288.00   | 288.00   |
| 现金流出总额      | 14,368.00 | 415.55 | 422.49 | 429.43 | 436.37 | 443.31   | 460.81   | 468.10   | 468.10   | 468.10   | 468.10   | 479.81   | 479.81   | 479.81   | 479.81   | 479.81   |
| 三、现金净流量     |           |        |        |        |        |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |
| 当年项目现金净流量   | 432.00    | 46.97  | 97.85  | 148.72 | 199.60 | 250.48   | 328.37   | 381.79   | 381.79   | 381.79   | 381.79   | 412.57   | 412.57   | 412.57   | 412.57   | 412.57   |
| 期末项目累计现金结存额 | 432.00    | 478.97 | 576.82 | 725.54 | 925.14 | 1,175.62 | 1,503.99 | 1,885.78 | 2,267.57 | 2,649.36 | 3,031.15 | 3,443.72 | 3,856.29 | 4,268.86 | 4,681.43 | 5,094.00 |

单位：人民币万元

附件五：项目收益与融资平衡表

项目收益与融资平衡测算表

| 项目/年度       | 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     | 合计        |
|-------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 一、现金流入      |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |           |           |           |           |           |           |
| 地方财政配套资本金流入 |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |           |           |           |           |           | 8,400.00  |
| 债券资金流入      |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |           |           |           |           |           | 6,400.00  |
| 运营期现金流入     | 937.00   | 937.00   | 937.00   | 937.00   | 937.00   | 983.85   | 983.85   | 983.85   | 983.85   | 983.85   | 1,033.04  | 1,033.04  | 1,033.04  |           |           | 24,244.78 |
| 现金流入总额      | 937.00   | 937.00   | 937.00   | 937.00   | 937.00   | 983.85   | 983.85   | 983.85   | 983.85   | 983.85   | 1,033.04  | 1,033.04  | 1,033.04  | -         | -         | 39,044.78 |
| 二、现金流出      |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |           |           |           |           |           |           |
| 建设期资金流出     |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |           |           |           |           |           | 14,217.60 |
| 运营期现金流出     | 204.37   | 204.37   | 204.37   | 204.37   | 204.37   | 217.87   | 217.87   | 217.87   | 217.87   | 217.87   | 232.35    | 232.35    | 232.35    |           |           | 5,367.66  |
| 债券发行费用      |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |           |           |           |           |           | 6.40      |
| 本期债券还本付息    | 288.00   | 288.00   | 288.00   | 288.00   | 288.00   | 288.00   | 288.00   | 288.00   | 288.00   | 288.00   | 288.00    | 288.00    | 288.00    | 288.00    | 6,544.00  | 15,040.00 |
| 现金流出总额      | 492.37   | 492.37   | 492.37   | 492.37   | 492.37   | 505.87   | 505.87   | 505.87   | 505.87   | 505.87   | 520.35    | 520.35    | 520.35    | 288.00    | 6,544.00  | 34,631.66 |
| 三、现金净流量     |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |           |           |           |           |           |           |
| 当年项目现金净流入   | 444.63   | 444.63   | 444.63   | 444.63   | 444.63   | 477.98   | 477.98   | 477.98   | 477.98   | 477.98   | 512.69    | 512.69    | 512.69    | -288.00   | -6,544.00 | 4,413.12  |
| 期末项目累计现金结存额 | 5,538.63 | 5,983.26 | 6,427.89 | 6,872.52 | 7,317.15 | 7,795.13 | 8,273.11 | 8,751.09 | 9,229.07 | 9,707.05 | 10,219.74 | 10,732.43 | 11,245.12 | 10,957.12 | 4,413.12  |           |

单位：人民币万元



附件六：压力测试表

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)   | 16,989.41 | 17,933.26 | 18,877.12 | 19,820.98 | 20,764.83 |
| 2  | 需偿还的融资本息      | 15,040.00 | 15,040.00 | 15,040.00 | 15,040.00 | 15,040.00 |
| 3  | 债券本息覆盖倍数      | 1.13      | 1.19      | 1.26      | 1.32      | 1.38      |

附件七：

## 收益及现金流入评价说明

### 一、收益及现金流入预测编制基础

本次预测以抚州市东乡区雨污管网提升改造工程（以下简称“本项目”）管道维护费收入等运营收入为基础。结合项目的总投资估算、建设期等，以预测期间经济环境的估计假设为前提，编制本项目收益及现金流入预测表。

### 二、收益及现金流入预测编制的相关依据

- 1、《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）。
- 2、《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）。
- 3、2018年10月国务院办公厅发布《关于保持基础设施领域补短板力度的指导意见》（国办发[2018]101号）。
- 4、2019年6月国务院办公厅印发《关于做好地方政府专项债券发行及项目配套融资工作的通知》。

### 三、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、国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化。
- 3、对申请人有影响的法律法规无重大变化。
- 4、本期债券募集资金投资项目按专项债券项目情况顺利建设、投产运营。
- 5、项目收入、运营成本在正常范围内变动。
- 6、无其他人力不可抗拒及不可预见因素对申请人造成的重大不利影响。

### 四、收益及现金流入预测编制说明

(一) 项目实施单位基本情况

机构名称：抚州市东乡区城市管理局

统一社会信用代码：11361131MB1E83728W

负责人：胡志和

登记住所：抚州市东乡区昌景东路 173 号智慧城管大楼

机构性质：机关

(二) 项目概况

1、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。

2、项目建设内容：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。

3、项目进展情况

本项目建设周期为24个月（2024年1月-2025年12月）。

(三) 投资估算与资金筹措方式

本项目投资总额为 14,800.00 万元，其中：建设投资 14,217.60 万元，建设期利息 576.00 万元（30 年期专项债券发行利率，暂按 4.5%进行测算），债券发行费用 6.40 万元（暂按债券发行金额的 0.1%测算）。筹资总额 14,800.00 万元，其中自有资金 8,400.00 万元，占比 56.76 %；发行债券 6,400.00 万元，占比 43.24 %。

单位：人民币万元

| 项目名称             | 投资总额      |        |      | 资金筹措方式    |          |
|------------------|-----------|--------|------|-----------|----------|
|                  | 建设投资      | 建设期利息  | 发行费用 | 自有资金      | 发行债券     |
| 抚州市东乡区雨污管网提升改造工程 | 14,217.60 | 576.00 | 6.40 | 8,400.00  | 6,400.00 |
| 合计               | 14,800.00 |        |      | 14,800.00 |          |

#### （四）收益及现金流入预测说明

##### 1、项目建设背景

污水收集处理及资源化利用设施是城镇环境基础设施的核心组成，是深入打好污染防治攻坚战的重要抓手，对于改善城镇人居环境，推进城市治理体系和治理能力现代化，加快生态文明建设，推动高质量发展具有重要作用。

“十三五”以来，各地区各部门深入贯彻习近平生态文明思想，认真落实党中央、国务院决策部署，不断加大城镇污水处理设施建设和运行管理力度，污水收集处理能力水平显著提升，完成了《“十三五”全国城镇污水处理及再生利用设施建设规划》目标。同时也要清醒看到，我国城镇污水收集处理存在发展不平衡不充分问题，短板弱项依然突出。特别是，污水管网建设改造滞后、污水资源化利用水平偏低、污泥无害化处置不规范，设施可持续运维能力不强等问题，与实现高质量发展还存在差距。“十四五”时期，是我国全面建成小康社会、实现第一个百年奋斗目标之后，乘势而上开启全面建设社会主义现代化国家新征程、向第二个百年奋斗目标进军的第一个五年，是进入新发展阶段、推动高质量发展的重要时期。“十四五”时期，应以建设高质量城镇污水处理体系为主题，从增量建设为主转向系统提质增效与结构调整优化并重，提升存量、做优增量，系统推进城镇污水处理设施高质量建设和运维，有效改善我国城镇水生态环境质量，不断提升人民群众的幸福感和获得感、安全感和安全感。根据公开资料显示，抚州市在2019-2020年期间，新增了293座生活污水处理设施，并增加了386.55km的集中处置污水收集管网。2021年年末，抚州市城市排水管道总长度0.18万公里，同比增长8.33%。污水处理厂处理能力24万立方米/日；污水处理率95.95%，比上年增加0.32个百分点；污水处理厂3座，和上年数量一致。

##### 2、收益及现金流入预测

###### （1）收入情况

###### 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。

#### （2）运营成本情况

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。

##### 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。

### 3、收益与融资平衡情况

在本项目债券存续期内，项目可用于融资平衡的项目税息折旧前利润为

18,877.12万元，债券还本付息合计15,040.00万元。

单位：人民币万元

| 项目名称             | 项目投资总额    | 项目税息折旧前利润 | 计划发行额    | 需偿还的融资本息  | 资金覆盖倍数 |
|------------------|-----------|-----------|----------|-----------|--------|
| 抚州市东乡区雨污管网提升改造工程 | 14,800.00 | 18,877.12 | 6,400.00 | 15,040.00 | 1.26   |

经测算，本项目预期收益与融资可达平衡，收益覆盖债券本息总额的保障倍数为1.26。

#### 4、压力测试

经上述测算，在相关实施单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，在预期项目税息折旧前利润下降10%时，本项目本息覆盖倍数仍然>1，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

压力测试表

单位：人民币万元

| 项目收益变动情况<br>敏感性分析 | -10%      | -5%       | 0         | 5%        | 10%       |
|-------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 税息折旧前利润(万元)       | 16,989.41 | 17,933.26 | 18,877.12 | 19,820.98 | 20,764.83 |
| 需偿还的融资本息          | 15,040.00 | 15,040.00 | 15,040.00 | 15,040.00 | 15,040.00 |
| 债券本息覆盖倍数          | 1.13      | 1.19      | 1.26      | 1.32      | 1.38      |



# 营业执照

(副本) (5-1)

统一社会信用代码

9111010208376569XD



扫描市场主体身份码  
了解更多登记、备案、  
许可、监管信息，体  
验更多应用服务。

名称 中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）

类型 特殊普通合伙企业

执行事务合伙人 姚庚春、王凤岐、丁亚轩、杨海龙

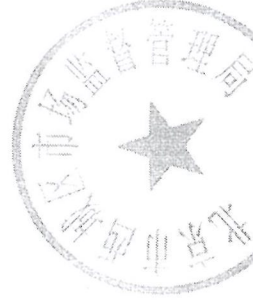
经营范围

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，出具相关报告；承办会计咨询、会计服务业务；法律、行政法规规定的其他审计业务；代理记账；房屋租赁；企业管理咨询。（市场主体依法自主选择经营项目，开展经营活动；代理记账以及依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

出资额 3850 万元

成立日期 2013年11月13日

主要经营场所 北京市西城区阜成门外大街2号22层A24



登记机关

2022年 11月 07日



证书序号:0000187

## 说明

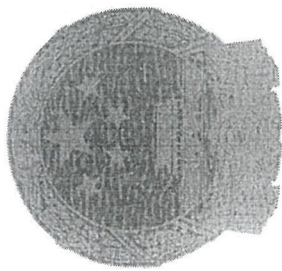
- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批,准予执行注册会计师法定业务的凭证。
- 2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的,应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所终止或执业许可注销的,应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。



二〇一八年四月四日

中华人民共和国财政部制

与原件一致



会计师事务所

# 执业证书

名称: 中兴财光华会计师事务所 (特殊普通合伙)

首席合伙人: 姚庚春

主任会计师:

经营场所: 北京西城区阜成门外大街2号22层A24

组织形式: 特殊普通合伙

执业证书编号: 11010205

批准执业文号: 京财会许可[2014]0031号

批准执业日期: 2014年03月28日



姓名 Full name 江小群  
性别 Sex 男  
出生日期 Date of birth 1975-01-20  
工作单位 Working unit 北京中联会计师事务所有限公司  
身份证号码 Identity card No. 340822197501202818



新登注册证书  
New registration certificate

本证书为注册会计师执业证书，由财政部统一印制，有效期为五年。  
This certificate is the CPA certificate, printed uniformly by the Ministry of Finance, valid for five years.



姓名 Full name 江小群  
身份证号 Identity card No. 340822197501202818

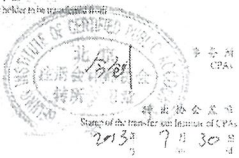
000000000011 注册会计师  
会费缴纳书 缴费书号 000000000011  
OS 月 60 年 7000 缴费日期  
Date of payment 2013.12.18

与原件一致

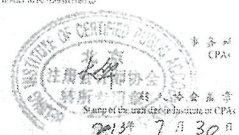


注册会计师工作单位变更事项登记  
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意转出  
Agree the holder to be transferred from



同意转入  
Agree the holder to be transferred to



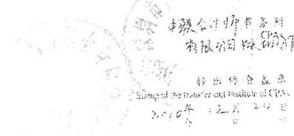
转出: 大华 2013.12.18  
转入: 中审亚太 2013.12.18  
注意事项

- 注册会计师执业证书，由财政部统一印制，有效期为五年。
  - 本证书仅限本人使用，不得转让、涂改。
  - 注册会计师应在执业单位业务时，应当将本证书报送主管注册会计师协会。
  - 本证书如有遗失，应在规定的时间内向主管注册会计师协会报告，并申请补办。
- 转出: 大华 2013.12.18  
转入: 中审亚太 2013.12.18

转出: 大华 2013.12.17  
转入: 中审亚太 2013.12.17

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

同意转出  
Agree the holder to be transferred from

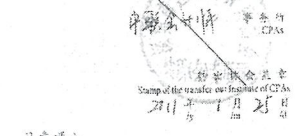


同意转入  
Agree the holder to be transferred to

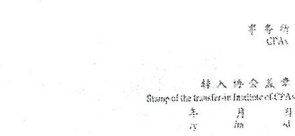


注册会计师工作单位变更事项登记  
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意转出  
Agree the holder to be transferred from



同意转入  
Agree the holder to be transferred to







姓名: 孟宪民  
性别: 男  
出生日期: 1979-08-14  
工作单位: 北京中兴新世纪会计师事务所有限公司  
执业证书编号: 02201197008141450




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.



注册会计师  
Certified Public Accountant  
北京中兴新世纪会计师事务所  
Authorized Institute  
2010年3月1日  
Date of Issuance



2010年3月1日

年度检验  
Annual Renewal Re

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

姓名: 孟宪民  
证书编号: 371600030013



2010年4月30日

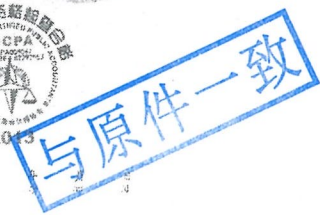


年度检验登记  
Annual Renewal Registration

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



2012年2月16日



2013年2月16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

同意转出  
Agree the holder to be transferred from

北京中兴新世纪会计师事务所  
CPA

转出协会盖章  
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs  
2010年5月19日

同意转入  
Agree the holder to be transferred to

立信

转入协会盖章  
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs  
2010年5月19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

同意转出  
Agree the holder to be transferred from

立信会计师事务所  
CPA

转出协会盖章  
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs  
2010年5月19日

同意转入  
Agree the holder to be transferred to

立信会计师事务所(特殊普通合伙)  
CPA

转入协会盖章  
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs  
2010年5月19日

转出: 中兴新世纪, 2015.8.14  
转入: 中兴财光华, 2015.8.14  
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

同意转出  
Agree the holder to be transferred from

立信会计师事务所  
CPA

转出协会盖章  
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs  
2015年8月14日

同意转入  
Agree the holder to be transferred to

立信会计师事务所(特殊普通合伙)  
CPA

转入协会盖章  
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs  
2015年8月14日

转出: 立信财光华, 2014.11.26  
转入: 中兴财光华, 2014.11.26  
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

- 注册会计师执业, 必须持有有效执业证书。
- 本证书只限本人使用, 不得转让、涂改。
- 注册会计师经年检合格, 取得本证书, 方可从事注册会计师业务。
- 本证书遗失, 应立即向主管注册会计师协会报告, 登报声明作废, 否则无效。

转出: 中兴财光华, 2015.12.25  
转入: 立信, 2015.12.25

- When practising, the CPA shall show the client this certificate when necessary.
- This certificate shall be exclusively used by the holder. No transfer or alteration shall be allowed.
- The CPA shall return the certificate to the competent Institute of CPAs when the CPA stops conducting statutory business.
- In case of loss, the CPA shall report to the competent Institute of CPAs immediately and go through the procedure of revocation after making an announcement of loss on the newspaper.

转出: 立信, 2016.12.15  
转入: 中兴财光华, 2016.12.15

**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）**

**广昌县甘竹镇乡村振兴建设项目**

**项目收益与融资自求平衡**

**专项评价报告**

**中兴财光华咨询字（2025）第 207067 号**



**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）**

**广昌县甘竹镇乡村振兴建设项目**

**项目收益与融资自求平衡**

**专项评价报告**

中兴财光华咨询字（2025）第 207067 号

抚州市财政局：

我们接受委托，对 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）广昌县甘竹镇乡村振兴建设项目专项债券（以下简称“本项目”）的项目收益与融资自求平衡情况提供评价服务，并出具专项评价报告。

我们的审核依据是《中国注册会计师其他鉴证业务准则第 3111 号——预测性财务信息的审核》。发行人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。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、项目概述**

建设地点：广昌县甘竹镇。

建设规模：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。

本项目投资总额为 12,000.00 万元，其中：建设投资 11,344.80 万元，建设期利息 648.00 万元，债券发行费用 7.20 万元。发行专项债券金额 7,200.00 万元，发行期限 30 年，按半年支付利息，到期一次性偿还本金。

## 二、评价分析

2017 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。

2019 年 6 月国务院办公厅印发《关于做好地方政府专项债券发行及项目配套融资工作的通知》中强调：合理明确金融支持专项债券项目标准。发挥专项债券带动作用 and 金融机构市场化融资优势，依法合规推进专项债券支持的重大项目建设。对有一定收益且收益全部属于政府性基金收入的重大项目，由地方政府发行专项债券融资。精准聚焦重点领域和重大项目。鼓励地方政府和金融机构依法合规使用专项债券和其他市场化融资方式，重点支持京津冀协同发展、长江经济带发展、“一带一路”建设、粤港澳大湾区建设、长三角区域一体化发展、推进海南全面深化改革开放等重大战略和乡村振兴战略，以及推进棚户区改造等保障性安居工程、易地扶贫搬迁后续扶持、自然灾害防治体系建设、铁路、收费公路、机场、水利工程、生态环保、医疗健康、水电气热等公用事业、城镇基础设施、农业农村基础设施等领域以及其他纳入“十三五”规划符合条件的重大项目建设。

根据财预（2017）89 号文件的要求，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。

### （一）资金充足性

本项目拟发行广昌县甘竹镇乡村振兴建设项目专项债券，发行债券金额 7,200.00 万元，期限 30 年。



根据项目收益与融资平衡分析结果显示，本项目债券存续期内还本付息资金充足。本项目本息资金覆盖倍数可达到 1.34 倍。对此，我们从投资估算、资金筹措、资金覆盖倍数等方面具体分析如下：

### 1、投资估算

本项目投资总额为 12,000.00 万元，其中：建设投资 11,344.80 万元，建设期利息 648.00 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），债券发行费用 7.20 万元（暂按债券发行金额的 0.1% 测算）。

表 1 项目总投资估算表

单位：人民币万元

| 序号  | 项目内容  | 投资金额      |
|-----|-------|-----------|
| 1   | 建设投资  | 11,344.80 |
| 1.1 | 工程费用  | 9,230.52  |
| 1.2 | 其他费用  | 1,273.92  |
| 1.3 | 预备费   | 840.36    |
| 2   | 建设期利息 | 648.00    |
| 3   | 发行费用  | 7.20      |
| 合计  |       | 12,000.00 |

### 2、资金筹措

本项目总投资为 12,000.00 万元，资金来源为抚州市广昌县人民政府地方财政配套资本金 4,800.00 万元，发行专项债券资金 7,200.00 万元，其中：已发行债额 3,400.00 万元，本期申请发行专项债券 2,362.00 万元，下期申请发行专项债券 1,438.00 万元。

表 2 投资估算及资金筹措表

单位：人民币万元

| 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 |

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的情况。

### 3、项目收益与融资平衡测算

本项目总投资 12,000.00 万元，债券存续期内项目税息折旧前利润 20,768.29 万元，需偿还的融资本息 15,522.60 万元，本项目资金覆盖倍数为 1.34。

表 3 项目收益与融资平衡测算

单位：人民币万元

| 项目名称           | 项目投资总额    | 项目税息折旧前利润 | 计划发行额    | 需偿还的融资本息  | 资金覆盖倍数 |
|----------------|-----------|-----------|----------|-----------|--------|
| 广昌县甘竹镇乡村振兴建设项目 | 12,000.00 | 20,768.29 | 7,200.00 | 15,522.60 | 1.34   |

注：项目债券本息资金覆盖倍数=项目税息折旧前利润/需偿还的融资本息

### （二）资金稳定性

本项目专项债券还本付息以紫色烤烟基地出租收入和红莲基地出租收入为基础，按照原材料及动力费、人员工资福利费、维修费、其他费用和税费等发生的成本费用测算专项债券存续期间的各年税息折旧前利润，可覆盖债券存续期间各年利息及到期偿还本金的支出需求。本项目专项债券于 2055 年到期，项目专项债券到期偿还本金后期末仍有结余。总体而言，本项目资金稳定性较可靠。

表 4 期末项目累计现金结存

单位：人民币万元

| 项目名称           | 期末结余资金   | 债券到期时间 |
|----------------|----------|--------|
| 广昌县甘竹镇乡村振兴建设项目 | 5,130.73 | 2055 年 |

### 三、风险分析

考虑到项目以紫色烤烟基地出租收入和红莲基地出租收入是本次所发行债券还本付息的基础，出租面积及收费标准的变动会直接影响到债券本息的偿还。

本项目以《江西省广昌县甘竹镇乡村振兴建设项目专项债券实施方案》出租面积及收费标准情况为预测数据。根据本项目收益与融资自求平衡的压力测试结果，当项目运营税息折旧前利润下降 10%的情况下，广昌县甘竹镇乡村振兴建设项目本息覆盖倍数仍然 $>1$ ，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

总体来看，本项目预计紫色烤烟基地出租收入和红莲基地出租收入对其拟使用的募集资金保障程度较高，但未来募投项目涉及出租面积及收费标准规模等受宏观经济及相关市场影响较大。

需提醒报告使用者注意：由于在编制融资与自求平衡测算方案中运用了一系列的假设，包括有关未来事项和推测性假设，而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，中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）及注册会计师不承担相关责任。

#### 四、总体评价

基于财政部对地方政府专项债券的要求，本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，我们未注意到该资金筹措不能给广昌县甘竹镇乡村振兴建设项目提供充足的资金支持的情况。同时，根据项目实施方案，以紫色烤烟基地出租收入和红莲基地出租收入为后续资金回笼手段，我们未注意到上述资金回笼手段不能够为项目提供充足稳定的现金流入的情况、以及不能充分满足项目建设开发的还本付息要求的情况。

综上所述，基于目前对资金平衡方案中项目收入及成本的分析，我们认为本项目的税息折旧前利润可以覆盖本期发行债券的还本付息支出，并有较可靠的保障倍数，可以实现项目收益与融资平衡。

本专项评价报告仅供发行人本次发行 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）之目的使用，不得用作其他任何目的。



中兴财光华会计师事务所  
(特殊普通合伙)

中国·北京

中国注册会计师：

江小群  
3690036

中国注册会计师：

孟宪民  
3690013

2025 年 6 月 17 日

附件一：总投资估算表

项目总投资估算表

单位：人民币万元

| 序号  | 项目内容  | 投资金额      |
|-----|-------|-----------|
| 1   | 建设投资  | 11,344.80 |
| 1.1 | 工程费用  | 9,230.52  |
| 1.2 | 其他费用  | 1,273.92  |
| 1.3 | 预备费   | 840.36    |
| 2   | 建设期利息 | 648.00    |
| 3   | 发行费用  | 7.20      |
| 合计  |       | 12,000.00 |

附件二：建设资金筹措表

项目建设资金筹措表

单位：人民币万元

| 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      |



3-1 项目收入估算表

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    |       |       | 498.60  | 581.70  | 664.80  | 785.30  | 785.30  | 785.30  | 824.56  | 824.56  | 824.56  | 865.78  | 865.78  | 865.78  | 909.08  | 909.08  |
| 1.1   | 紫色烤烟基地出租收入  |       |       | 345.60  | 403.20  | 460.80  | 544.32  | 544.32  | 544.32  | 571.54  | 571.54  | 571.54  | 600.11  | 600.11  | 600.11  | 630.12  | 630.12  |
| 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    |       |       | 153.00  | 178.50  | 204.00  | 240.98  | 240.98  | 240.98  | 253.02  | 253.02  | 253.02  | 265.67  | 265.67  | 265.67  | 278.96  | 278.96  |
| 1.2.1 | 出租率         |       |       | 60%     | 70%     | 80%     | 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     |
| 1.2.3 | 出租单价（元/年/亩） |       |       | 3000.00 | 3000.00 | 3000.00 | 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%      | 5%      | 0%      | 0%      | 5%      | 0%      | 0%      | 5%      | 0%      |
| 2     | 增值税税金及附加    |       |       | 45.29   | 52.83   | 60.38   | 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   | 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（5%） |       |       | 2.06    | 2.40    | 2.74    | 3.24    | 3.24    | 3.24    | 3.40    | 3.40    | 3.40    | 3.57    | 3.57    | 3.57    | 3.75    | 3.75    |
| 2.3   | 教育费附加（3%）   |       |       | 1.24    | 1.44    | 1.65    | 1.95    | 1.95    | 1.95    | 2.04    | 2.04    | 2.04    | 2.14    | 2.14    | 2.14    | 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    | 1.36    | 1.36    | 1.36    | 1.43    | 1.43    | 1.43    | 1.50    | 1.50    |



3-1 项目收入估算表

| 单位：人民币万元 |             |         |         |         |         |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |           |
|----------|-------------|---------|---------|---------|---------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|-----------|
| 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  | 1,002.26 | 1,002.26 | 1,002.26 | 1,052.37 | 1,052.37 | 1,052.37 | 1,104.99 | 1,104.99 | 1,104.99 | 1,160.24 | 1,160.24 | 26,562.19 |
| 1.1      | 紫色桉烟基地出租收入  | 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   | 18,411.33 |
| 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     |           |
| 1.1.4    | 出租单价（元/年/亩） | 4375.82 | 4594.61 | 4594.61 | 4594.61 | 4824.34  | 4824.34  | 4824.34  | 5065.56  | 5065.56  | 5065.56  | 5318.84  | 5318.84  | 5318.84  | 5584.78  | 5584.78  |           |
| 1.1.4    | 单价增长率       | 0%      | 5%      | 0%      | 0%      | 5%       | 0%       | 0%       | 5%       | 0%       | 0%       | 5%       | 0%       | 0%       | 5%       | 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   | 322.93   | 322.93   | 322.93   | 339.08   | 339.08   | 339.08   | 356.03   | 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%      |           |
| 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） | 3646.52 | 3828.84 | 3828.84 | 3828.84 | 4020.29  | 4020.29  | 4020.29  | 4221.30  | 4221.30  | 4221.30  | 4432.37  | 4432.37  | 4432.37  | 4653.98  | 4653.98  |           |
| 1.2.4    | 单价增长率       | 0%      | 5%      | 0%      | 0%      | 5%       | 0%       | 0%       | 5%       | 0%       | 0%       | 5%       | 0%       | 0%       | 5%       | 0%       |           |
| 2        | 增值税税金及附加    | 82.56   | 86.69   | 86.69   | 86.69   | 91.04    | 91.04    | 91.04    | 95.58    | 95.58    | 95.58    | 100.36   | 100.36   | 100.36   | 105.38   | 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     |

3-2 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      |       |       | 1,032.52  | 1,033.17  | 1,033.84  | 1,034.52  | 1,035.23  | 1,035.96  | 1,036.71  | 1,037.49  | 1,038.29  | 1,039.11  | 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    |

3-2 项目运营成本估算表

单位：人民币万元

| 序号    | 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        |
|-------|------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 1     | 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  |
| 1.1   | 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    |
| 1.1.1 | 人员数量(人)    | 5         | 5         | 5         | 5         | 5         | 5         | 5         | 5         | 5         | 5         | 5         | 5         | 5         | 5         | 5         |           |
| 1.1.2 | 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 |           |
| 1.1.3 | 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%     |           |
| 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     | 54.37     | 1,576.73  |
| 1.4   | 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    |
| 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     | 24.20     | 701.80    |
| 2     | 制造费用       | 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    | 509.49    | 11,463.70 |
| 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    | 509.49    | 10,189.80 |
| 2.2   | 摊销费用       | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | 1,273.90  |
| 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    | 291.12    | 8,259.36  |
| 4     | 总成本费用      | 916.20    | 917.18    | 918.19    | 919.23    | 920.30    | 921.41    | 923.05    | 924.23    | 925.43    | 926.67    | 927.95    | 929.27    | 930.62    | 931.99    | 933.36    | 23,104.49 |
| 5     | 经营成本(现金流量) | 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  |



## 附件四：项目债券还本付息表

项目债券还本付息表

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 |          | 2,400.00 |          | 2,400.00 | 37.56    | 37.56     |
| 2024年 | 2,400.00 | 1,000.00 |          | 3,400.00 | 90.77    | 90.77     |
| 2025年 | 3,400.00 | 3,800.00 |          | 7,200.00 | 191.92   | 191.92    |
| 2026年 | 7,200.00 |          |          | 7,200.00 | 277.42   | 277.42    |
| 2027年 | 7,200.00 |          |          | 7,200.00 | 277.42   | 277.42    |
| 2028年 | 7,200.00 |          |          | 7,200.00 | 277.42   | 277.42    |
| 2029年 | 7,200.00 |          |          | 7,200.00 | 277.42   | 277.42    |
| 2030年 | 7,200.00 |          |          | 7,200.00 | 277.42   | 277.42    |
| 2031年 | 7,200.00 |          |          | 7,200.00 | 277.42   | 277.42    |
| 2032年 | 7,200.00 |          |          | 7,200.00 | 277.42   | 277.42    |
| 2033年 | 7,200.00 |          |          | 7,200.00 | 277.42   | 277.42    |
| 2034年 | 7,200.00 |          |          | 7,200.00 | 277.42   | 277.42    |
| 2035年 | 7,200.00 |          |          | 7,200.00 | 277.42   | 277.42    |
| 2036年 | 7,200.00 |          |          | 7,200.00 | 277.42   | 277.42    |
| 2037年 | 7,200.00 |          |          | 7,200.00 | 277.42   | 277.42    |
| 2038年 | 7,200.00 |          |          | 7,200.00 | 277.42   | 277.42    |
| 2039年 | 7,200.00 |          |          | 7,200.00 | 277.42   | 277.42    |
| 2040年 | 7,200.00 |          |          | 7,200.00 | 277.42   | 277.42    |
| 2041年 | 7,200.00 |          |          | 7,200.00 | 277.42   | 277.42    |
| 2042年 | 7,200.00 |          |          | 7,200.00 | 277.42   | 277.42    |
| 2043年 | 7,200.00 |          |          | 7,200.00 | 277.42   | 277.42    |
| 2044年 | 7,200.00 |          |          | 7,200.00 | 277.42   | 277.42    |
| 2045年 | 7,200.00 |          |          | 7,200.00 | 277.42   | 277.42    |
| 2046年 | 7,200.00 |          |          | 7,200.00 | 277.42   | 277.42    |
| 2047年 | 7,200.00 |          |          | 7,200.00 | 277.42   | 277.42    |
| 2048年 | 7,200.00 |          |          | 7,200.00 | 277.42   | 277.42    |
| 2049年 | 7,200.00 |          |          | 7,200.00 | 277.42   | 277.42    |
| 2050年 | 7,200.00 |          |          | 7,200.00 | 277.42   | 277.42    |
| 2051年 | 7,200.00 |          |          | 7,200.00 | 277.42   | 277.42    |
| 2052年 | 7,200.00 |          |          | 7,200.00 | 277.42   | 277.42    |
| 2053年 | 7,200.00 |          | 2,400.00 | 4,800.00 | 239.86   | 2,639.86  |
| 2054年 | 4,800.00 |          | 1,000.00 | 3,800.00 | 186.65   | 1,186.65  |
| 2055年 | 3,800.00 |          | 3,800.00 | -        | 85.50    | 3,885.50  |
| 合计    |          | 7,200.00 | 7,200.00 |          | 8,322.60 | 15,522.60 |

注：30年期专项债券发行利率，已发行债券元按3.13%利率计算，本期及后期发行债券暂按4.5%测算

附件五：项目收益与融资平衡测算表

项目收益与融资平衡测算表

| 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    | 2036年    | 2037年    | 2038年    |
|-------------|----------|----------|----------|--------|--------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 一、现金流入      |          |          |          |        |        |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |
| 地方财政配套资本金流入 | 610.40   | 3,828.80 | 360.80   |        |        |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |
| 债券资金流入      | 2,400.00 | 1,000.00 | 3,800.00 |        |        |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |
| 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   | 865.78   | 909.08   | 909.08   |
| 现金流入总额      | 3,010.40 | 4,828.80 | 4,659.40 | 581.70 | 664.80 | 785.30   | 785.30   | 785.30   | 824.56   | 824.56   | 824.56   | 865.78   | 865.78   | 865.78   | 909.08   | 909.08   |
| 二、现金流出      |          |          |          |        |        |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |
| 建设期资金流出     | 2,970.44 | 4,726.38 | 3,944.80 |        |        |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |
| 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   | 191.44   | 196.28   | 197.20   |
| 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   | 277.42   | 277.42   | 277.42   |
| 现金流出总额      | 3,010.40 | 4,821.95 | 4,286.53 | 435.42 | 443.64 | 455.27   | 455.98   | 456.71   | 461.01   | 461.79   | 462.59   | 467.16   | 468.00   | 468.86   | 473.70   | 474.62   |
| 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   | 396.92   | 435.38   | 434.46   |
| 期末项目累计现金结存额 | -        | 6.85     | 379.72   | 526.00 | 747.16 | 1,077.19 | 1,406.51 | 1,735.10 | 2,098.65 | 2,461.42 | 2,823.39 | 3,222.01 | 3,619.79 | 4,016.71 | 4,452.09 | 4,886.55 |

单位：人民币万元



附件五：项目收益与融资平衡测算表

项目收益与融资平衡测算表

| 项目/年度       | 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     | 合计        |
|-------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 一、现金流入      |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |           |           |           |           |           |           |           |           |
| 地方财政配套资本金流入 |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |           |           |           |           |           |           |           | 4,800.00  |
| 债券资金流入      |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |           |           |           |           |           |           |           | 7,200.00  |
| 运营期现金流入     | 909.08   | 954.53   | 954.53   | 954.53   | 1,002.26 | 1,002.26 | 1,002.26 | 1,052.37 | 1,052.37 | 1,052.37 | 1,104.99  | 1,104.99  | 1,104.99  | 1,160.24  | 1,160.24  |           |           | 26,562.19 |
| 现金流入总额      | 909.08   | 954.53   | 954.53   | 954.53   | 1,002.26 | 1,002.26 | 1,002.26 | 1,052.37 | 1,052.37 | 1,052.37 | 1,104.99  | 1,104.99  | 1,104.99  | 1,160.24  | 1,160.24  | -         | -         | 38,562.19 |
| 二、现金流出      |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |           |           |           |           |           |           |           |           |
| 建设期资金流出     |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |           |           |           |           |           |           |           | 11,641.62 |
| 运营期现金流出     | 198.15   | 203.26   | 204.27   | 205.31   | 210.73   | 211.84   | 212.97   | 218.69   | 219.89   | 221.13   | 227.19    | 228.51    | 229.86    | 236.28    | 237.72    |           |           | 5,793.90  |
| 债券发行费用      |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |           |           |           |           |           |           |           | 7.20      |
| 本期债券还本付息    | 277.42   | 277.42   | 277.42   | 277.42   | 277.42   | 277.42   | 277.42   | 277.42   | 277.42   | 277.42   | 277.42    | 277.42    | 277.42    | 277.42    | 2,639.86  | 1,186.65  | 3,885.50  | 15,522.60 |
| 现金流出总额      | 475.57   | 480.68   | 481.69   | 482.73   | 488.15   | 489.26   | 490.39   | 496.11   | 497.31   | 498.55   | 504.61    | 505.93    | 507.28    | 513.70    | 2,877.58  | 1,186.65  | 3,885.50  | 32,965.32 |
| 三、现金净流量     |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |           |           |           |           |           |           |           |           |
| 当年项目现金净流入   | 433.51   | 473.85   | 472.84   | 471.80   | 514.11   | 513.00   | 511.87   | 556.26   | 555.06   | 553.82   | 600.38    | 599.06    | 597.71    | 646.54    | -1,717.34 | -1,186.65 | -3,885.50 | 5,596.87  |
| 期末项目累计现金结存额 | 5,320.06 | 5,793.91 | 6,266.75 | 6,738.55 | 7,252.66 | 7,765.66 | 8,277.53 | 8,833.79 | 9,388.85 | 9,942.67 | 10,543.05 | 11,142.11 | 11,739.82 | 12,386.36 | 10,669.02 | 9,482.37  | 5,596.87  |           |

附件六：压力测试表

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      |

附件七：

## 收益及现金流入评价说明

### 一、收益及现金流入预测编制基础

本次预测以广昌县甘竹镇乡村振兴建设项目（以下简称“本项目”）紫色烤烟基地出租收入和红莲基地出租收入为基础。结合项目的总投资估算、建设期等，以预测期间经济环境的估计假设为前提，编制本项目收益及现金流入预测表。

### 二、收益及现金流入预测编制的政策依据

- 1、《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）。
- 2、《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）。
- 3、2018年10月国务院办公厅发布《关于保持基础设施领域补短板力度的指导意见》（国办发[2018]101号）。
- 4、2019年6月国务院办公厅印发《关于做好地方政府专项债券发行及项目配套融资工作的通知》。

### 三、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、国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化。
- 3、对申请人有影响的法律法规无重大变化。
- 4、本期债券募集资金投资项目按专项债券项目情况顺利建设、投产运营。
- 5、项目收入、运营成本在正常范围内变动。
- 6、无其他人力不可抗拒及不可预见因素对申请人造成的重大不利影响。

#### 四、收益及现金流入预测编制说明

(一) 项目实施单位基本情况

机构名称：广昌县甘竹镇人民政府  
统一社会信用代码：113611320148941565  
机构地址：广昌县甘竹镇盱源新路1号  
登记机关：中共广昌县委机构编制委员会办公室  
负责人：方建

(二) 项目概况

1、项目建设地点

广昌县甘竹镇。

2、项目基本情况

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，及配套道路、管道提升工程。

3、项目进展情况

本项目建设期为24个月，即2023年9月至2025年8月。

(三) 投资估算与资金筹措方式

本项目投资总额为12,000.00万元，其中：建设投资11,344.80万元，建设期利息648.00万元（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），债券发行费用7.20万元（暂按债券发行金额的0.1%测算）。筹资总额12,000.00万元，其中自有资金4,800.00万元，占比40.00%；发行债券7,200.00万元，占比60.00%。

单位：人民币万元

| 项目名称    | 投资总额      |        |      | 资金筹措方式   |          |
|---------|-----------|--------|------|----------|----------|
|         | 建设投资      | 建设期利息  | 发行费用 | 自有资金     | 发行债券     |
| 广昌县甘竹镇乡 | 11,344.80 | 648.00 | 7.20 | 4,800.00 | 7,200.00 |



| 项目名称    | 投资总额 |       |           | 资金筹措方式 |           |
|---------|------|-------|-----------|--------|-----------|
|         | 建设投资 | 建设期利息 | 发行费用      | 自有资金   | 发行债券      |
| 村振兴建设项目 |      |       |           |        |           |
| 合计      |      |       | 12,000.00 |        | 12,000.00 |

#### （四）收益及现金流入预测说明

##### 1、项目建设背景

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。

## 2、收益及现金流入预测

### (1) 收入情况

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。

本项目建设期为两年，第三年进入运营期，运营负荷估算为运营期第一年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%）。

### (2) 运营成本情况

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%的税率计算交纳增值税；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。

### 3、收益与融资平衡情况

在本项目债券存续期内，项目可用于融资平衡的项目税息折旧前利润为20,768.29万元，债券还本付息合计15,522.60万元。

单位：人民币万元

| 项目名称           | 项目投资总额    | 项目税息折旧前利润 | 计划发行额    | 需偿还的融资本息  | 资金覆盖倍数 |
|----------------|-----------|-----------|----------|-----------|--------|
| 广昌县甘竹镇乡村振兴建设项目 | 12,000.00 | 20,768.29 | 7,200.00 | 15,522.60 | 1.34   |

经测算，本项目预期收益与融资可达平衡，收益覆盖债券本息总额的保障倍数为1.34。

### 4、压力测试

经上述测算，在相关实施单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，在预期项目税息折旧前利润下降10%时，本项目本息覆盖倍数仍然>1，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

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      |





# 营业执照

(副本) (5-1)

统一社会信用代码

9111010208376569XD



扫描市场主体身份码  
了解更多登记、备案、  
许可、监管信息，体  
验更多应用服务。

名称 中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）

出资额 3850 万元

类型 特殊普通合伙企业

成立日期 2013 年 11 月 13 日

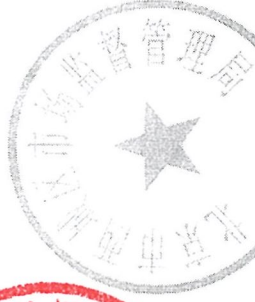
执行事务合伙人 姚庚春、王凤岐、丁亚轩、杨海龙

主要经营场所

北京市西城区阜成门外大街 2 号 22 层 A24

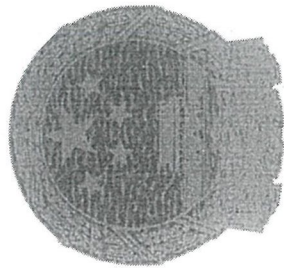
经营范围

审查企业会计报表、出具审计报告；验资；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具相关报告；承办会计咨询、会计服务业务；法律、行政法规规定的其他审计业务；代理记账；房屋租赁；税务咨询；企业管理咨询。（市场主体依法自主选择经营项目，开展经营活动；代理记账以及依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）



2022 年 11 月 07 日





证书序号: 0000187

## 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: 中兴财光华会计师事务所 (特殊普通合伙)

首席合伙人: 姚庚春

主任会计师:

经营场所: 北京西城区阜成门外大街2号22层A24

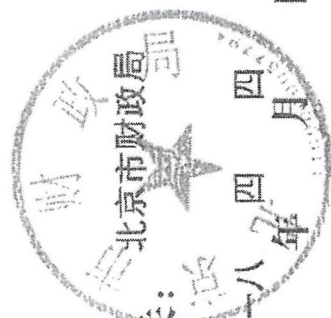
组织形式: 特殊普通合伙

执业证书编号: 11010205

批准执业文号: 京财会许可[2014]0031号

批准执业日期: 2014年03月28日

原件一致



中华人民共和国财政部制



姓名: 江小群  
Sex: 男  
出生日期: 1975-01-20  
工作单位: 北京中联会计师事务所有限公司深圳分所  
身份证号: 340822197501202818



注册会计师注册证

注册会计师注册证



姓名: 江小群  
身份证号: 340822197501202818

注册会计师注册证

注册会计师注册证



2017



2015



2016



2011



2013



2014



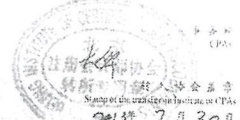
2012

注册会计师工作单位变更事项登记

同意转出



同意转入



转出: 大华, 2013.12.18  
转入: 中审亚太, 2013.12.18

1. 注册会计师应当在变更时, 向原执业机构出具书面声明。  
2. 本证书只限于本人使用, 不得转让、涂改。  
3. 注册会计师应当在变更时, 向原执业机构出具书面声明。  
4. 本证书如遗失, 应立即向原执业机构报告, 并办理挂失手续。

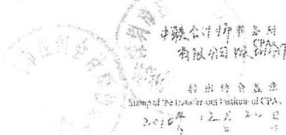
转出: 中审亚太, 2013.12.30  
转入: 中审亚太, 2013.12.30

1. When practising, the CPA shall show the client this certificate when necessary.  
2. This certificate shall be exclusively used by the holder. No transfer or alteration shall be allowed.  
3. The CPA shall report the certificate to the competent Institute of CPAs when the CPA stops conducting statutory business.  
4. In case of loss, the CPA shall report to the competent Institute of CPAs immediately and go through the procedure of reissue after making an announcement of loss on the newspaper.

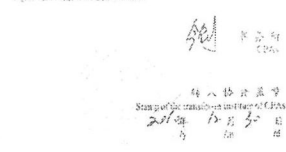
转出: 中审亚太, 2013.12.17  
转入: 中审亚太, 2013.12.17

注册会计师工作单位变更事项登记

同意转出

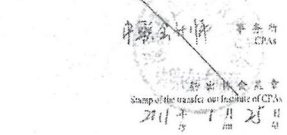


同意转入

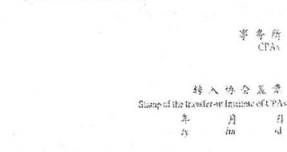


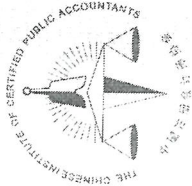
注册会计师工作单位变更事项登记

同意转出



同意转入





姓名: 王兆民  
性别: 男  
出生日期: 1969-08-14  
工作单位: 北京中关新世会计师事务所有限公司  
身份证号: 872901197008141550



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: 371600030013

北京注册会计师协会

注册日期: 2003

发证日期: 2003



年度检验  
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.

姓名: 王兆民  
证书编号: 371600030013



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.



与原件一致

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

北京中关新世会计师事务所有限公司  
CPA

转出协会盖章  
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs  
2010年5月15日

同意调入  
Agree the holder to be transferred to

立信会计师事务所(特殊普通合伙)  
CPAs

转入协会盖章  
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs  
2010年5月15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

立信会计师事务所(特殊普通合伙)  
CPAs

转出协会盖章  
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs  
2011年5月15日

同意调入  
Agree the holder to be transferred to

立信会计师事务所(特殊普通合伙)  
CPAs

转入协会盖章  
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs  
2011年5月15日

转出: 中审亚太, 2015.8.14  
转入: 中兴财光华, 2015.8.14  
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

立信会计师事务所(特殊普通合伙)  
CPAs

转出协会盖章  
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs  
2011年5月15日

同意调入  
Agree the holder to be transferred to

立信会计师事务所(特殊普通合伙)  
CPAs

转入协会盖章  
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs  
2011年5月15日

转出: 立信会计师事务所, 2014.11.26  
转入: 中兴财光华, 2014.11.26  
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

- 一、注册会计师执业时, 必须向委托人出示本证书。
- 二、本证书只供本人使用, 不得转让、涂改。
- 三、注册会计师应妥善保管本证书, 如遗失, 应立即向当地注册会计师协会报告, 并补办。
- 四、本证书有效期为五年, 到期前应向当地注册会计师协会申请换发。

转出: 中兴财光华, 2015.12.25  
转入: 立信, 2015.12.25

1. When practicing, the CPA shall show the client this certificate when necessary.
2. This certificate shall be exclusively used by the holder. No transfer or alteration shall be allowed.
3. The CPA shall return the certificate to the competent Institute of CPAs when the CPA stops conducting statutory business.
4. In case of loss, the CPA shall report to the competent Institute of CPAs immediately and go through the procedure of reissue after making an announcement of loss on the newspaper.

转出: 立信, 2016.12.15

转入: 中审亚太, 2016.12.15