

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）
专项评估报告

目 录

1. 2025 年江西省江西水利职业学院赣江新区校区建设项目专项债券项目收益与融资自求平衡情况的
专项评估报告

关于 2025 年江西水利职业学院赣江新区校区建设项目
专项债券项目收益与融资
自求平衡情况的专项评估报告
天职业字[2025]32765 号

关于 2025 年江西水利职业学院赣江新区校区建设项目专项债券项目收益与融资自求平衡情况的专项评估报告

天职业字[2025]32765 号

江西省财政厅：

我们接受委托，对江西水利职业学院编制的《2025 年江西水利职业学院赣江新区校区建设项目专项债券项目实施方案》（以下简称“《实施方案》”）中项目收益与融资自求平衡情况提供财务评估咨询服务并出具专项评估报告。

《实施方案》中的项目单位对实施方案中披露的与项目相关的信息的真实性和完整性负责，对项目收益预测及其所依据的各项假设负责，这些假设已在具体预测说明中披露。

需提醒报告使用者注意，由于在《实施方案》的编制过程中运用了一系列的假设，包括有关未来事项和推测性假设，而预期事项的发生存在一定的不确定性，并且变动可能重大，实际结果可能与预测性财务信息存在差异。

本评估报告仅供发行人本次申请发行专项债券之目的使用，不得用作其他任何目的。

附件：2025 年江西水利职业学院赣江新区校区建设项目专项债券项目收益与融资自求平衡情况的专项评估

天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）

二〇二五年六月十六日



2025 年江西水利职业学院赣江新区校区建设项目

专项债券项目收益与融资自求平衡情况的专项评估

一、申请专项债券的基本情况

此次 2025 年江西水利职业学院赣江新区校区建设项目专项债券的建设单位是江西水利职业学院，统一社会信用代码 12360000079020126M，单位负责人为刘孟桦，单位地址南昌市经济技术开发区北山路 99 号。

2025 年江西水利职业学院赣江新区校区建设项目（以下简称“本项目”）为基建项目，根据江西省发展和改革委员会《关于批复江西水利职业学院赣江新区校区建设项目可行性研究报告的函》（赣发改农经〔2022〕542 号），批复总投资额 151,237.00 万元。根据可行性研究报告，其中静态总投资 143,679.00 万元。本次债券利息（包含建设期与运营期）我们按照统一标准进行预测，详见表 3-2（专项债券还本付息情况预测表），因预计支付的债券利息与可行性研究报告的建设期利息存在差异，我们按照预计建设期利息及债券发行费用估算总投资额，详见下表：

单位：万元

序号	项目单位	项目名称	静态总投资额	预计建设期利息及债券发行费用	总投资估算
1	江西水利职业学院	江西水利职业学院赣江新区校区建设项目	143,679.00	7,558.00	151,237.00

为了保障以上建设项目合理的融资需求，更好地发挥专项债券对本项目的支持作用，本次项目计划通过自筹资金及发行地方政府专项债券的方式完成项目建设。江西水利职业学院申请地方政府专项债券的明细情况见下表：

单位：万元

序号	总投资估算	其中：自筹资金	其中：债券金额			
			小计	2023 年发行	2024 年发行	2025 年发行
1	151,237.00	51,237.00	100,000.00	48,000.00	30,000.00	22,000.00

按照发行方案及筹资计划，本次拟发行项目的总投资估算为 151,237.00 万元，通过自筹资金、申请专项债券等途径解决，其一，自筹资金 51,237.00 万元；其二，拟发行专项债券 100,000.00 万元，发行期限 30 年，其中，2023 年已发行 48,000.00 万元，2024 年已发行 30,000.00 万元，2025 年本期计划发行 22,000.00 万元。

根据《江西水利职业学院赣江新区校区建设项目可行性研究报告》（以下简称“可研报告”），江西水利职业学院赣江新区校区建设项目建设内容为：

本项目建设规划总用地 548940.00 平方米（约 823.41 亩），规划办学规模为 12000 人，为支持学院远期发展，项目所在地政府为学院另外预留了 128056.56 平方米（约 192.08 亩）。

项目总建筑面积 322000.00 平方米，其中计容建筑面积 300000.00 平方米，不计容建筑面积 22000.00 平方米。计容建筑面积包括院系实训楼 81994.49 平方米、图文信息中心 25500.00 平方米、公共教学楼 22800.00 平方米、校行政楼 8255.91 平方米、实验车间 11334.00 平方米、水文化展示中心 753.00 平方米、学生中心 15465.59 平方米、学生生活组团 110348.51 平方米、后勤综合楼 10036.05 平方米、体育中心 13197.81 平方米、抽水蓄能电房 50.00 平方米、各出入口校门 264.64 平方米；不计容建筑面积包括校前区地库 14665.00 平方米、图文信息中心 3800.00 平方米、校行政楼 2635.00 平方米、实验车间 700.00 平方米、中水处理机房 200.00 平方米。

主要建设内容包括建筑、结构、给排水、电气、暖通、消防以及运动场、篮球场、道路、绿化、室外给排水、室外电气、室外消防等基础配套设施建设。

本项目静态总投资估算详见表 1-1；项目建设期内的年度资金计划表详见表 1-2。

表 1-1 项目静态总投资估算表

单位：万元

序号	项目名称	合计
1	工程费用	115,891.94
2	工程建设其他费用	20,448.59
3	预备费	7,338.47
项目静态总投资		143,679.00

表 1-2 项目分年度支出计划表

单位：万元

序号	费用类型	小计	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年
1	工程费用	115,891.94	0.82	-	-	47,533.94
2	工程建设其他费用	20,448.59	-	3,332.21	4,172.95	10,286.65
3	预备费	7,338.47	-	-	-	-
本次建设项目支出总计		143,679.00	0.82	3,332.21	4,172.95	57,820.59

续上表：

序号	费用类型	小计	2024 年	2025 年	2026 年
1	工程费用	115,891.94	27,785.73	27,785.73	12,785.72
2	工程建设其他费用	20,448.59	885.59	885.59	885.60
3	预备费	7,338.47	2,446.16	2,446.16	2,446.15
本次建设项目支出总计		143,679.00	31,117.48	31,117.48	16,117.47

注：1. 项目建设期为 3 年，合同建设期工期自 2023 年 2 月至 2026 年 2 月，以前年度（2020-2022 年）均产生了项目前期费用。

2. 项目分年度支出计划上表中仅考虑静态总投资部分，建设期利息在资金充足性分析表中反映。

二、预测假设

- (一) 国家宏观调控政策无重大变化
- (二) 国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化
- (三) 对发行人有影响的法律法规无重大变化
- (四) 发行人制定的项目建设计划能够顺利执行
- (五) 物价水平在正常范围内变动
- (六) 无其他人力不可抗拒及不可预见因素对发行人造成的重大不利影响

三、评估要素

2017 年财政部《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89 号）、2018 年财政部《关于做好 2018 年地方政府债务管理工作的通知》（财预〔2018〕34 号）（以下均简称“《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现金流收入（包括：政府性基金收入或专项收入），且现金流入应当能够完全覆盖专项债券还本付息的规模。鼓励有条件的地方积极探索在有一定收益的公益性事业领域分类发行专项债券，以对应的政府性基金收入或专项收入偿还。

鼓励有条件的地方创新和丰富债券品种，按照中央经济工作会议确定的重点工作，优先在重大区域发展以及乡村振兴、生态环保、保障性住房、公立医院、公立学校、交通、水利、市政基础设施等领域选择符合条件的项目，积极探索试点发行项目收益专项债券，并以对应的政府性基金或专项收入等偿还。

根据《通知》要求，地方政府发行项目收益与融资自求平衡的专项债券，需要在满足地方政府专项债务限额的前提下，充分考虑资金筹措的稳定性（持续稳定的现金流收入）和充足性（完全覆盖专项债券还本付息的规模）。

本次专项债券还本付息来源于项目自身收入，偿债的主要来源是学费收入及财政生均补贴。债务风险锁定在项目内，并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。

（一）资金稳定性

根据江西水利职业学院赣江新区校区建设项目可研报告，以及江西水利职业学院上报的《实施方案》提供的每年收入预测依据等数据，对各项收入进行了合理预测，具体收益情况如下：

1. 资金稳定性分析

本次申请发行的 2025 年江西省江西水利职业学院赣江新区校区建设项目债券项目，预计业务活动现金流入合计为 902,742.08 万元，其中学校学费收入 232,000.00 万元，住宿收入 52,200.00 万元，停车费收入 10,120.63 万元，非经营性国有资产收入 791.70 万元，其他国

有资源（资产）有偿使用收入 16,029.75 万元，生均公用经费 591,600.00 万元。项目自运营期（2026 年）开始至债券到期的项目收益年度分布情况如下：

表 3-1 项目收益年度分布情况分析

单位：万元

年份	学费收入	住宿费收入	停车收入	非经营性国有资产收入	其他国有资源（资产）有偿使用收入	生均公用经费	合计
2026	8,000.00	1,800.00	255.57	27.30	552.75	20,400.00	31,035.62
2027	8,000.00	1,800.00	281.13	27.30	552.75	20,400.00	31,061.18
2028	8,000.00	1,800.00	306.69	27.30	552.75	20,400.00	31,086.74
2029	8,000.00	1,800.00	332.24	27.30	552.75	20,400.00	31,112.29
2030	8,000.00	1,800.00	357.80	27.30	552.75	20,400.00	31,137.85
2031	8,000.00	1,800.00	357.80	27.30	552.75	20,400.00	31,137.85
2032	8,000.00	1,800.00	357.80	27.30	552.75	20,400.00	31,137.85
2033	8,000.00	1,800.00	357.80	27.30	552.75	20,400.00	31,137.85
2034	8,000.00	1,800.00	357.80	27.30	552.75	20,400.00	31,137.85
2035	8,000.00	1,800.00	357.80	27.30	552.75	20,400.00	31,137.85
2036	8,000.00	1,800.00	357.80	27.30	552.75	20,400.00	31,137.85
2037	8,000.00	1,800.00	357.80	27.30	552.75	20,400.00	31,137.85
2038	8,000.00	1,800.00	357.80	27.30	552.75	20,400.00	31,137.85
2039	8,000.00	1,800.00	357.80	27.30	552.75	20,400.00	31,137.85
2040	8,000.00	1,800.00	357.80	27.30	552.75	20,400.00	31,137.85
2041	8,000.00	1,800.00	357.80	27.30	552.75	20,400.00	31,137.85
2042	8,000.00	1,800.00	357.80	27.30	552.75	20,400.00	31,137.85
2043	8,000.00	1,800.00	357.80	27.30	552.75	20,400.00	31,137.85
2044	8,000.00	1,800.00	357.80	27.30	552.75	20,400.00	31,137.85
2045	8,000.00	1,800.00	357.80	27.30	552.75	20,400.00	31,137.85
2046	8,000.00	1,800.00	357.80	27.30	552.75	20,400.00	31,137.85
2047	8,000.00	1,800.00	357.80	27.30	552.75	20,400.00	31,137.85
2048	8,000.00	1,800.00	357.80	27.30	552.75	20,400.00	31,137.85
2049	8,000.00	1,800.00	357.80	27.30	552.75	20,400.00	31,137.85
2050	8,000.00	1,800.00	357.80	27.30	552.75	20,400.00	31,137.85
2051	8,000.00	1,800.00	357.80	27.30	552.75	20,400.00	31,137.85
2052	8,000.00	1,800.00	357.80	27.30	552.75	20,400.00	31,137.85
2053	8,000.00	1,800.00	357.80	27.30	552.75	20,400.00	31,137.85
2054	8,000.00	1,800.00	357.80	27.30	552.75	20,400.00	31,137.85
合计	232,000.00	52,200.00	10,120.63	791.70	16,029.75	591,600.00	902,742.08

注：2025 年发行债券，最后一期债券到期年份为 2055 年。因此，上表中仅列示从运营期（2026 年）开始至 2054 年 12 月的收入数据。

本项目经营收入的估算依据如下：

根据项目可行性研究报告，本项目运营收入包含学费收入、住宿收入、停车费收入、非经营性国有资产收入、其他国有资源（资产）有偿使用收入和生均经费补贴。债券存续期间经营性收入估算合计为 902,742.08 万元。

（1）学费收入

本项目将建设单位江西水利职业学院学生学费收入纳入还款来源，按江西水利职业学院往年收费标准，中专免收学费，高职生学费为 5000 元/人·年，根据学院计划招生规模高职 16000 人，中职 2000 人。

（2）住宿费收入

本项目将建设单位江西水利职业学院学生住宿费收入纳入还款来源，按江西水利职业学院往年收费标准，住宿费为 1000 元/人·年，住宿人数按照学生规模 18000 人计算。

（3）停车费收入

本项目可收费停车位总共设置 778 个，停车费按 3 元/小时，一个车位平均停车时间按 6 小时计算，使用率按照第 1 年 50%，第 2 年 55%，第 3 年 60%，第 4 年 65%，第 5 年起均为 70% 计算。

（4）非经营性国有资产收入

租金收入参考水利学院 2021 年租金收入情况，按照 27.3 万元/年计取。

（5）其他国有资源（资产）有偿使用收入

其他国有资源（资产）有偿使用收入包括学院对外承接的各种培训收入以及技术支撑服务收入，其中技术支撑服务包括全省农业水价改革，小型农田水利灌溉技术等等。其他国有资源（资产）有偿使用收入参照水利学院该类收入近三年的平均收入计算，按照 552.75 万元/年计取。

（6）生均公用经费

2017 年，江西省下达了 7.6 亿元职业教育专项资金，将用于继续完善职业教育生均公用经费制度，将省属高职院校生均公用经费水平提高到 1.2 万元。参考近几年江西省和南昌市实际生均公用经费水平，运营期的江西水利职业学院中专生均公用经费按 0.6 万元/生·学年、高职生均公用经费按 1.2 万元/生·学年、高职社招班生均公用经费按 0.6 万元/生·学年计取。

江西水利职业学院综合考虑适度增长因素，保守预测了 2026-2054 年的收入、支出，在本项目的实施过程中，可以产生持续稳定的收益，各年现金流入及现金流出均保持了稳定的增长，且保持了现金结余的总体增长。

（二）资金充足性

资金充足性分析情况表从项目开工年份开始编制，至债券存续期最后一年结束。

1. 债券还本付息分析

按照《实施方案》，本次江西水利职业学院组织申报发行江西水利职业学院赣江新区校区建设项目专项债券项目的预估总投资额 151,237.00 万元。计划发行专项债券金额 100,000.00

万元，其中，2023 年已发行 48,000.00 万元，2024 年已发行 30,000.00 万元，2025 年本期计划发行 22,000.00 万元。2023 年已发行债券实际利率 3.14%，2024 年已发行债券实际利率 2.68%，从客观、谨慎角度出发，2025 年债券年利率暂取 4.50%，发行费率暂按照 0.10%测算，据此预计专项债券利息合计为 99,036.00 万元，预计发行费用为 100.00 万元。

按照该项目专项债券发行计划，30 年期债券以年利率 4.50% 预计每年利息支出，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：

表 3-2 专项债券还本付息情况预测表

单位：万元

年 份	期初债券余额	本期发行	发行费用	本期付息	本期还本	期末债券余额
2023 年	-	48,000.00	48.00	753.60		48,000.00
2024 年	48,000.00	30,000.00	30.00	1,909.20		78,000.00
2025 年	78,000.00	22,000.00	22.00	2,806.20		100,000.00
2026 年	100,000.00			3,301.20		100,000.00
2027 年	100,000.00			3,301.20		100,000.00
2028 年	100,000.00			3,301.20		100,000.00
2029 年	100,000.00			3,301.20		100,000.00
2030 年	100,000.00			3,301.20		100,000.00
2031 年	100,000.00			3,301.20		100,000.00
2032 年	100,000.00			3,301.20		100,000.00
2033 年	100,000.00			3,301.20		100,000.00
2034 年	100,000.00			3,301.20		100,000.00
2035 年	100,000.00			3,301.20		100,000.00
2036 年	100,000.00			3,301.20		100,000.00
2037 年	100,000.00			3,301.20		100,000.00
2038 年	100,000.00			3,301.20		100,000.00
2039 年	100,000.00			3,301.20		100,000.00
2040 年	100,000.00			3,301.20		100,000.00
2041 年	100,000.00			3,301.20		100,000.00
2042 年	100,000.00			3,301.20		100,000.00
2043 年	100,000.00			3,301.20		100,000.00
2044 年	100,000.00			3,301.20		100,000.00
2045 年	100,000.00			3,301.20		100,000.00
2046 年	100,000.00			3,301.20		100,000.00
2047 年	100,000.00			3,301.20		100,000.00
2048 年	100,000.00			3,301.20		100,000.00
2049 年	100,000.00			3,301.20		100,000.00
2050 年	100,000.00			3,301.20		100,000.00
2051 年	100,000.00			3,301.20		100,000.00
2052 年	100,000.00			3,301.20	-	100,000.00
2053 年	100,000.00			2,547.60	48,000.00	52,000.00
2054 年	52,000.00			1,392.00	30,000.00	22,000.00

年 份	期初债券余额	本期发行	发行费用	本期付息	本期还本	期末债券余额
2055 年	22,000.00			495.00	22,000.00	-
合计		100,000.00	100.00	99,036.00	100,000.00	

注：30 年期债券分别从债券发行年份（2023 年、2024 年、2025 年）的次年起按照每半年付一次息。

2. 运营成本费用分析

项目支出按照支出用途分类可分为：经营成本支出，本项目建成后的经营成本主要包括外购原辅材料费用、学生资助补贴支出、外购燃料及动力费、职工福利费、修理费及其他等各项费用支出，因充足性分析主要依据对现金流量进行分析，故对于不需付现的费用（如折旧摊销等）暂不在支出情况预测表中反映。

可研报告及《实施方案》中明确了各项成本的估算标准如下：

（1）外购原、辅材料费用

学生日常教学：本项目学生日常教学外购原、辅材料费用主要为教材及专用材料，教材及专用材料按生均 500 元/人·年计。

（2）学生资助补助支出

高校学生资助补助支出包括助学贷款奖补资金、助学金、生活补助等，按平均 800 元/人·年计。

（3）外购燃料动力费用

外购燃料动力费用主要包括用水、用电费用，用水按 80L/人·天计算，水费按照 2.2 元/吨计取；用电按照 45W/平方米计算，电费按照 0.95 元/kwh 计取；经计算，本项目年平均外购燃料动力费用 431.10 万元/年。

（4）职工工资及职工福利费

根据学校学生规模，拟配备教职工 1800 人，其中教学人员 932 人、行政工勤人员 400 人、离退休人员 468 人。参考学校近年工资和福利支出水平，教学人员的工资总额按平均 9.60 万元/人·年、行政工勤人员的工资总额按平均 7.20 万元/人·年、离退休人员的工资总额按平均 2.05 万元/人·年，每五年按照 3% 的增长率增长，福利支出按允许税前扣除比例 14% 计。

（5）修理费以每年固定资产折旧费为基数按一定比例提取，该项目参照行业经验提取比例取 5%。

（6）其他费用参照同类企业生产统计数据估算，取年营业收入的 1%。

本项目业务活动支出预测情况如下表 3-3 所示：

表 3-3 业务活动支出情况预测表

单位：万元

年份	运营成本						合计
	外购原、辅材料费用	学生资助补助支出	外购燃料动力费用	职工工资及职工福利费	修理费	其他费用	
2026	900.00	1,440.00	431.10	14,442.41	233.23	310.36	17,757.10
2027	900.00	1,440.00	431.10	14,442.41	233.23	310.61	17,757.35
2028	900.00	1,440.00	431.10	14,442.41	233.23	310.87	17,757.61
2029	900.00	1,440.00	431.10	14,875.68	233.23	311.12	18,191.13
2030	900.00	1,440.00	431.10	14,875.68	233.23	311.38	18,191.39
2031	900.00	1,440.00	431.10	14,875.68	233.23	311.38	18,191.39
2032	900.00	1,440.00	431.10	15,321.95	233.23	311.38	18,637.66
2033	900.00	1,440.00	431.10	15,321.95	233.23	311.38	18,637.66
2034	900.00	1,440.00	431.10	15,321.95	233.23	311.38	18,637.66
2035	900.00	1,440.00	431.10	15,781.61	233.23	311.38	19,097.32
2036	900.00	1,440.00	431.10	15,781.61	233.23	311.38	19,097.32
2037	900.00	1,440.00	431.10	15,781.61	233.23	311.38	19,097.32
2038	900.00	1,440.00	431.10	16,255.06	233.23	311.38	19,570.77
2039	900.00	1,440.00	431.10	16,255.06	233.23	311.38	19,570.77
2040	900.00	1,440.00	431.10	16,255.06	233.23	311.38	19,570.77
2041	900.00	1,440.00	431.10	16,742.71	233.23	311.38	20,058.42
2042	900.00	1,440.00	431.10	16,742.71	233.23	311.38	20,058.42
2043	900.00	1,440.00	431.10	16,742.71	233.23	311.38	20,058.42
2044	900.00	1,440.00	431.10	17,244.99	233.23	311.38	20,560.70
2045	900.00	1,440.00	431.10	17,244.99	233.23	311.38	20,560.70
2046	900.00	1,440.00	431.10	17,244.99	233.23	311.38	20,560.70
2047	900.00	1,440.00	431.10	17,762.34	233.23	311.38	21,078.05
2048	900.00	1,440.00	431.10	17,762.34	233.23	311.38	21,078.05
2049	900.00	1,440.00	431.10	17,762.34	233.23	311.38	21,078.05
2050	900.00	1,440.00	431.10	18,295.21	233.23	311.38	21,610.92
2051	900.00	1,440.00	431.10	18,295.21	233.23	311.38	21,610.92
2052	900.00	1,440.00	431.10	18,295.21	233.23	311.38	21,610.92
2053	900.00	1,440.00	431.10	18,844.07	233.23	311.38	22,159.78
2054	900.00	1,440.00	431.10	18,844.07	233.23	311.38	22,159.78
合计	26,100.00	41,760.00	12,501.90	477,854.02	6,763.67	9,027.46	574,007.05

注：1. 支出情况预测表主要体现的是需要支付现金的成本费用部分，故对于不需付现的费用（如折旧摊销等）无需考虑。

2025 年江西水利职业学院赣江新区校区建设项目专项债券项目实施方案资金充足性分析情况具体如下表 3-4 及图 3-1 所示：

表 3-4 2025 年江西水利职业学院赣江新区校区建设项目专项债券项目实施方案资金充足性分析情况表

单位：万元

序号	年份	合计	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
一	现金流入	1,053,979.08	0.82	3,332.21	4,172.95	58,622.19	34,004.68	34,986.68	47,153.09	31,061.18	31,086.74	31,112.29
1	业务活动现金流入	902,742.08		-	-	-	-	-	31,035.62	31,061.18	31,086.74	31,112.29
1.1	财政补贴收入	-										
1.2	经营收入	902,742.08				-	-	-	31,035.62	31,061.18	31,086.74	31,112.29
2	融资活动现金流入	100,000.00		-	-	48,000.00	30,000.00	22,000.00	-	-	-	-
2.1	债券融资款	100,000.00			-	48,000.00	30,000.00	22,000.00				
2.2	其他融资款	-			-	-	-	-				
3	资本金投入	51,237.00	0.82	3,332.21	4,172.95	10,622.19	4,004.68	12,986.68	16,117.47			
二	现金流出	916,822.05	0.82	3,332.21	4,172.95	58,622.19	33,056.68	33,945.68	37,175.77	21,058.55	21,058.81	21,492.33
1	业务活动现金流出	574,007.05		-	-	-	-	-	17,757.10	17,757.35	17,757.61	18,191.13
1.1	运营成本	574,007.05			-	-	-	-	17,757.10	17,757.35	17,757.61	18,191.13
1.2	税金支出	-			-	-	-	-	-	-	-	-
2	建设投资现金流出	143,679.00	0.82	3,332.21	4,172.95	57,820.59	31,117.48	31,117.48	16,117.47			
3	融资活动现金流出	199,136.00		-	-	801.60	1,939.20	2,828.20	3,301.20	3,301.20	3,301.20	3,301.20
3.1	债券发行费用	100.00			-	48.00	30.00	22.00				
3.2	偿还债券本金	100,000.00										
3.3	支付债券利息	99,036.00			-	753.60	1,909.20	2,806.20	3,301.20	3,301.20	3,301.20	3,301.20

序号	年份	合计	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
3.4	偿还其他融资本金	-										
3.5	支付其他融资利息	-				-	-	-	-	-	-	-
三	当期现金结余	137,157.03		-	-	-	948.00	1,041.00	9,977.32	10,002.63	10,027.93	9,619.96
四	期初现金	--		-	-	-	-	948.00	1,989.00	11,966.32	21,968.95	31,996.88
五	期末现金	--		-	-	-	948.00	1,989.00	11,966.32	21,968.95	31,996.88	41,616.84

续上表:

年份	合计	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年
现金流入	1,053,979.08	31,137.85	31,137.85	31,137.85	31,137.85	31,137.85	31,137.85	31,137.85	31,137.85	31,137.85
业务活动现金流入	902,742.08	31,137.85	31,137.85	31,137.85	31,137.85	31,137.85	31,137.85	31,137.85	31,137.85	31,137.85
财政补贴收入	-									
经营收入	902,742.08	31,137.85	31,137.85	31,137.85	31,137.85	31,137.85	31,137.85	31,137.85	31,137.85	31,137.85
融资活动现金流入	100,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-
债券融资款	100,000.00									
其他融资款	-									
资本金投入	51,237.00									
现金流出	916,822.05	21,492.59	21,492.59	21,938.86	21,938.86	21,938.86	22,398.52	22,398.52	22,398.52	22,871.97
业务活动现金流出	574,007.05	18,191.39	18,191.39	18,637.66	18,637.66	18,637.66	19,097.32	19,097.32	19,097.32	19,570.77
运营成本	574,007.05	18,191.39	18,191.39	18,637.66	18,637.66	18,637.66	19,097.32	19,097.32	19,097.32	19,570.77
税金支出	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
建设投资现金流出	143,679.00									

年份	合计	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年
融资活动现金流出	199,136.00	3,301.20	3,301.20	3,301.20	3,301.20	3,301.20	3,301.20	3,301.20	3,301.20	3,301.20
债券发行费用	100.00									
偿还债券本金	100,000.00				-	-	-	-	-	-
支付债券利息	99,036.00	3,301.20	3,301.20	3,301.20	3,301.20	3,301.20	3,301.20	3,301.20	3,301.20	3,301.20
偿还其他融资本金	-									
支付其他融资利息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
当期现金结余	137,157.03	9,645.26	9,645.26	9,198.99	9,198.99	9,198.99	8,739.33	8,739.33	8,739.33	8,265.88
期初现金	--	41,616.84	51,262.10	60,907.36	70,106.35	79,305.34	88,504.33	97,243.66	105,982.99	114,722.32
期末现金	--	51,262.10	60,907.36	70,106.35	79,305.34	88,504.33	97,243.66	105,982.99	114,722.32	122,988.20

续上表:

序号	年份	合计	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年	2046年
一	现金流入	1,053,979.08	31,137.85	31,137.85	31,137.85	31,137.85	31,137.85	31,137.85	31,137.85	31,137.85
1	业务活动现金流入	902,742.08	31,137.85	31,137.85	31,137.85	31,137.85	31,137.85	31,137.85	31,137.85	31,137.85
1.1	财政补贴收入	-								
1.2	经营收入	902,742.08	31,137.85	31,137.85	31,137.85	31,137.85	31,137.85	31,137.85	31,137.85	31,137.85
2	融资活动现金流入	100,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1	债券融资款	100,000.00								
2.2	其他融资款	-								
3	资本金投入	51,237.00								
二	现金流出	916,822.05	22,871.97	22,871.97	23,359.62	23,359.62	23,359.62	23,861.90	23,861.90	23,861.90
1	业务活动现金流出	574,007.05	19,570.77	19,570.77	20,058.42	20,058.42	20,058.42	20,560.70	20,560.70	20,560.70

序号	年份	合计	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年	2046年
1.1	运营成本	574,007.05	19,570.77	19,570.77	20,058.42	20,058.42	20,058.42	20,560.70	20,560.70	20,560.70
1.2	税金支出	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2	建设投资现金流出	143,679.00								
3	融资活动现金流出	199,136.00	3,301.20	3,301.20	3,301.20	3,301.20	3,301.20	3,301.20	3,301.20	3,301.20
3.1	债券发行费用	100.00								
3.2	偿还债券本金	100,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-
3.3	支付债券利息	99,036.00	3,301.20	3,301.20	3,301.20	3,301.20	3,301.20	3,301.20	3,301.20	3,301.20
3.4	偿还其他融资本金	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.5	支付其他融资利息	-	-	-	-	-	-	-	-	-
三	当期现金结余	137,157.03	8,265.88	8,265.88	7,778.23	7,778.23	7,778.23	7,275.95	7,275.95	7,275.95
四	期初现金	--	122,988.20	131,254.08	139,519.96	147,298.19	155,076.42	162,854.65	170,130.60	177,406.55
五	期末现金	--	131,254.08	139,519.96	147,298.19	155,076.42	162,854.65	170,130.60	177,406.55	184,682.50

续上表:

序号	年份	合计	2047年	2048年	2049年	2050年	2051年	2052年	2053年	2054年	2055年
一	现金流入	1,053,979.08	31,137.85	31,137.85	31,137.85	31,137.85	31,137.85	31,137.85	31,137.85	31,137.85	-
1	业务活动现金流入	902,742.08	31,137.85	31,137.85	31,137.85	31,137.85	31,137.85	31,137.85	31,137.85	31,137.85	-
1.1	财政补贴收入	-									
1.2	经营收入	902,742.08	31,137.85	31,137.85	31,137.85	31,137.85	31,137.85	31,137.85	31,137.85	31,137.85	
2	融资活动现金流入	100,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1	债券融资款	100,000.00									

序号	年份	合计	2047年	2048年	2049年	2050年	2051年	2052年	2053年	2054年	2055年
2.2	其他融资款	-									
3	资本金投入	51,237.00									
二	现金流出	916,822.05	24,379.25	24,379.25	24,379.25	24,912.12	24,912.12	24,912.12	72,707.38	53,551.78	22,495.00
1	业务活动现金流出	574,007.05	21,078.05	21,078.05	21,078.05	21,610.92	21,610.92	21,610.92	22,159.78	22,159.78	-
1.1	运营成本	574,007.05	21,078.05	21,078.05	21,078.05	21,610.92	21,610.92	21,610.92	22,159.78	22,159.78	
1.2	税金支出	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
2	建设投资现金流出	143,679.00									
3	融资活动现金流出	199,136.00	3,301.20	3,301.20	3,301.20	3,301.20	3,301.20	3,301.20	50,547.60	31,392.00	22,495.00
3.1	债券发行费用	100.00									
3.2	偿还债券本金	100,000.00	-	-	-	-	-	-	48,000.00	30,000.00	22,000.00
3.3	支付债券利息	99,036.00	3,301.20	3,301.20	3,301.20	3,301.20	3,301.20	3,301.20	2,547.60	1,392.00	495.00
3.4	偿还其他融资本金	-									
3.5	支付其他融资利息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
三	当期现金结余	137,157.03	6,758.60	6,758.60	6,758.60	6,225.73	6,225.73	6,225.73	-41,569.53	-22,413.93	-22,495.00
四	期初现金	--	184,682.50	191,441.10	198,199.70	204,958.30	211,184.03	217,409.76	223,635.49	182,065.96	159,652.03
五	期末现金	--	191,441.10	198,199.70	204,958.30	211,184.03	217,409.76	223,635.49	182,065.96	159,652.03	137,157.03
债券资金覆盖倍数			1.65								

注：按照在存续期内预期收入和预期支出测算，本项目在存续期间能够产生持续稳定的净现金流。按照预计条件估算的资金平衡结果，项目存续期内可达到的偿债资金覆盖倍数为1.65倍，还本付息资金有充分保障。

本次发行专项债券各项目预期业务活动现金流入合计 902,742.08 万元，业务活动现金流出合计 574,007.05 万元，债券存续期内债券本金与利息合计 199,036.00 万元，项目存续期内债资金覆盖倍数为 1.65 倍，还本付息资金有充分保障，项目实施方案资金计划能够满足发行专项债券资金充足性要求。债券存续期间整体资金流入、流出情况及期末现金如下图所示：

单位：万元

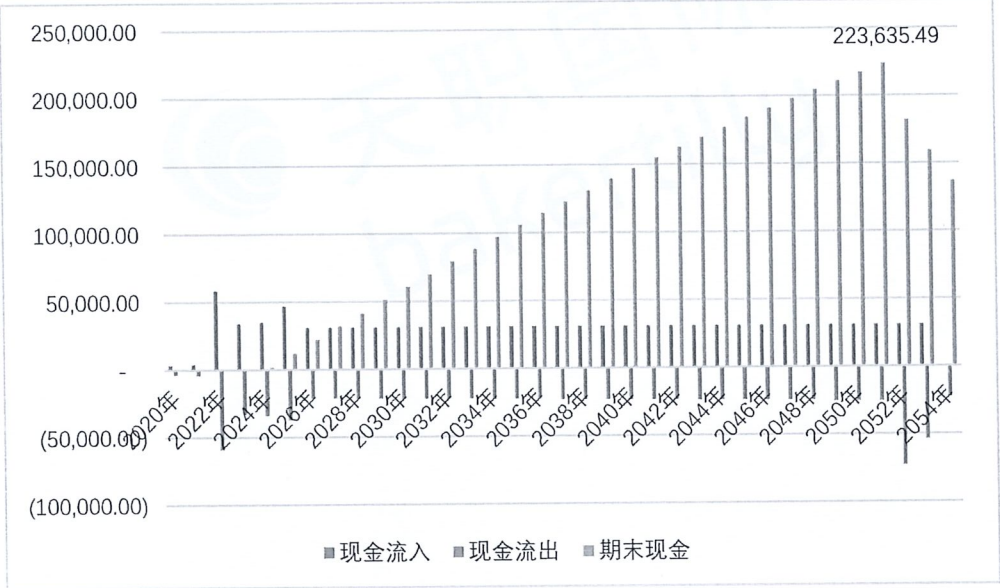


图 3-1 债券存续期间现金流情况图

四、项目风险评估及控制措施

(一) 项目主要风险及防范措施

我们注意到，江西水利职业学院单位在《实施方案》中提出了以下主要风险并制定了应对措施：

1、政策风险

本项目属于国家产业政策鼓励发展的项目，无政治政策风险。

2、资金风险

资金运作是否成功，对工程项目建设会造成较大风险，要特别注意防范资金可能出现严重风险。资金不到位或缺口过大，都会导致项目建设周期延长或无法实施。本项目要用足用好国家政策，争取得到上级部门的资金投入。当前要抓住国家出台的政策机遇，多渠道争取项目资金，为本次项目建设项目的实施提供资金保证。

3、建设工程风险

本项目的建设工程风险分析详见下表。

表 4-1 工程风险分析表

序号	风险因素	持续时间	可能导致的后果	措施建议
1	工程及进度勘察不到位	项目建设期间	工程量变更、工期拖长、投资增加	选择资质、业绩优良的勘察设计、施工及监理单位，对项目的建设全面负责
2	工程设计缺少前瞻性与合理性	项目建设及运行期间	工程设计与该区域原有布局不够协调，结构设计欠缺前瞻性与合理性的统一，无法满足正常使用需求，浪费投资资金	
3	施工及监管不到位	项目建设及运行期间	工程进度拉长、建设质量低劣，影响项目功能的有效发挥	
4	不可预见风险因素	项目建设期间	项目建设过程中遭遇不可预见的因素，对工程进度、建设质量和投资费用造成影响	办理工程保险，以转移不可预见因素带来的风险

4、项目后续维护风险

本次建设项目针对环境保护和生态系统建设中可能出现的各种风险，应加强系统管理，严格按照项目建设设计规划要求进行，按照环保措施操作，这方面的风险是完全可以避免的。项目建成后，还需要建立一系列的管理和保障措施，从根本上建立起长期有效的管理机制，标本结合，才能最终实现建设目标。

五、其他需要说明的事项

在债券本息到期前，提前将偿还债券本息所需资金及时、足额归集，并按照江西省财政厅规定的时间和方式，将归集的还款资金缴入同级国库用于债券还本付息，确保还款资金的及时、足额支付。

债券存续期间，项目单位可根据项目实施情况调整项目资本金比例，以确保专项债券按时还本付息。

在本项目存续期内，如出现收入较大增长，可能发生提前偿还本金的情况。本项目如提前偿还本金，按照专项债券管理有关规定和办法执行。

六、评估结论

基于财政部对地方政府发行项目收益与融资自求平衡的专项债券的要求，并结合对《实施方案》的分析，我们未注意到专项债券存续期内出现无法满足专项债券还本付息要求的情况。

综上所述，通过发行项目收益与融资自求平衡专项债券的方式满足申报的各项工程建设项目的资金需求是现阶段较优的资金解决方案。

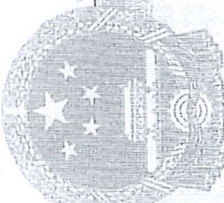
免责声明

本报告中的评估仅供贵方作一般参考之用，其内容（无论整体或部分）不构成我们的意见。

我们出具的评估将仅基于下列事项：

- a. 我们在本报告述及或引用的资料、文件、事实和假设；
- b. 我们假设提供给我们所有资料（未经独立核实）为准确、真实、完整和有效；
- c. 贵方理解本报告只涵盖特定的中国大陆和相关国家/地区问题及相应影响，并未考虑其他任何类别的相关事宜；
- d. 在此报告出具时有效的有关法律、法规和解释（“权威法规”）。这些权威法规可能会被修订，且可能具有追溯效力。我们没有义务告知贵方对此报告中所作分析或任何事项可能产生影响的任何变更或发展，我们亦不会对本报告出具日之后的任何事项作考虑。在报告出具之日后权威法规的任何变更亦可能会影响报告中评估的有效性；
- e. 贵方理解此报告对任何税务机构及/或司法机构并无约束效力，亦不应被视为我们就任何税务机构及/或司法机构将会同意我们的评估而作出的任何声明、保证或担保；
- f. 与此约定业务有关的所有服务仅供贵方参考，除了贵方作为业务约定书合同一方以外，我们与其他任何人士或任何方（“第三方”）均不产生合约利益关系。此约定业务的服务并非为任何第三方的明示或默示的利益。除贵方以外，任何第三方没有权利以任何形式或基于任何目的，依赖我们的提交物、建议、评估、报告或其他服务；
- g. 我们不会对任何第三方承担任何义务和责任（包括但不限于疏忽引起的责任）。如有任何第三方依赖我们报告的情况，贵方同意将保护我们，其关联机构以及人员免受任何与向第三方披露报告（无论是否经过我们的同意）有关的第三方索偿或责任的影响，并补偿所产生的诉讼费以及其他费用。

与原件一致

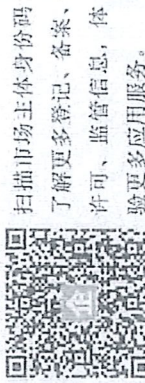


营业执照

(副本) (15-15)

统一社会信用代码

911101085923425568



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 天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）

类型 特殊普通合伙企业

执行事务合伙人 邱靖之

经营范围

审查企业会计报表、出具审计报告；验证企业资本，出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训；法律、法规规定的其他业务；技术开发、技术咨询、技术服务；应用软件开发；软件服务；计算机系统服务；软件服务；产品设计；基础软件服务；数据处理（数据处理中的银行卡中心、PUE 值在 1.4 以上的云计算数据中心除外）；企业管理咨询；销售计算机、软件及辅助设备。（市场主体依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

出资额 14000 万元

成立日期 2012 年 03 月 05 日

主要经营场所 北京市海淀区车公庄西路 19 号 68 号楼 A-1 和 A-5 区域



登记机关

2025 年 02 月 18 日

国家企业信用信息公示系统网址：<http://www.gsxt.gov.cn>

市场主体应当于每年 1 月 1 日至 6 月 30 日通过

国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告。

国家市场监督管理总局监制



会计师事务所
执业证书

天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）

名称：

邱靖之

首席合伙人：

主任会计师：

经营场所：

北京市海淀区车公庄西路19号68号楼A-1和
A-5区域

特殊普通合伙

组织形式：

11010150

执业证书编号：

京财会许可[2011]0105号

批准执业文号：

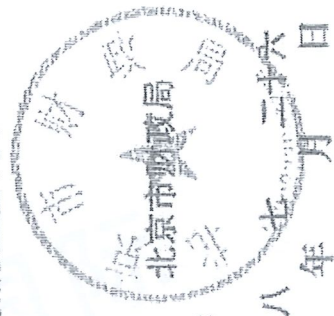
2011年11月14日

批准执业日期：

证书序号：0000175

说明

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



发证机关：

二〇一一年十一月十四日

中华人民共和国财政部制