

2025 年江西省高质量发展补短板专项债券（三十一期）——

2025 年江西省政府专项债券（五十三期）

（抚州市）

抚州市全域充电桩建设项目（一期）

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 207205 号



2025 年江西省高质量发展补短板专项债券（三十一期）

——2025 年江西省政府专项债券（五十三期）

（抚州市）

抚州市全域充电桩建设项目（一期）

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 207205 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（三十一期）——2025 年江西省政府专项债券（五十三期）（抚州市）抚州市全域充电桩建设项目（一期）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：抚州市中心城区及各县区。

建设内容：新建电动汽车充电桩约 10629 根，其中直流快充桩 7429 根，交流

慢充桩 3200 根，及配套供电设施；安装广告牌 1200 个；购置安装安防监控系统 1 项。

本项目投资总额为 66,113.06 万元，其中：建设投资 61,010.56 万元，建设期利息 5,052.50 万元，债券发行费用 50.00 万元。发行专项债券金额 50,000.00 万元，发行期限 15 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

本项目拟发行抚州市全域充电桩建设项目（一期）专项债券，发行债券金额 50,000.00 万元，期限 15 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 1.61 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 66,113.06 万元，其中：建设投资 61,010.56 万元，建设期利息 5,052.50 万元（2023 年 6 月发行债券 5000 万元按实际利率 3.04%计算，2023 年 9 月发行债券 10500 万元按实际利率 3.09%计算，2024 年 6 月发行债券 5000 万元按实际利率 2.43%计算，剩余 15 年期专项债券发行利率，暂按 4.3%进行测算），债券发行费用 50.00 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	61,010.56
1.1	工程费用	51,508.40
1.2	其他费用	4,982.86
1.3	预备费	4,519.30
2	建设期利息	5,052.50
3	发行费用	50.00
合计		66,113.06

2、 资金筹措

本项目总投资为 66,113.06 万元，资金来源为抚州市人民政府地方财政配套资本金 16,113.06 万元，发行专项债券资金 50,000.00 万元，其中：已发行专项债券 20,500.00 万元，本期申请发行专项债券 3,000.00 万元，下期申请发行专项债券 26,500.00 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	16,113.06	24.37
2	专项债券	50,000.00	75.63
2.1	已发行债券额度	20,500.00	31.01
2.2	本期申请债券额度	3,000.00	4.54
2.3	下期申请债券额度	26,500.00	40.08
合计		66,113.06	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 66,113.06 万元，债券存续期内项目税息折旧前利润 125,633.77 万元，需偿还的融资本息 77,996.75 万元，本项目资金覆盖倍数为 1.61。

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
抚州市全域充电桩建设项目（一期）	66,113.06	125,633.77	50,000.00	77,996.75	1.61

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充电桩收入、广告位租赁收益为基础，按照管理费用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 2041 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
抚州市全域充电桩建设项目（一期）	52,689.52	2041 年

三、风险分析

考虑到项目的充电桩收入、广告位租赁收益是本次所发行债券还本付息的基础，充电桩数量及出租面积和收费价格的变动会直接影响到债券本息的偿还。本项目以《江西省抚州市抚州市全域充电桩建设项目（一期）收益与融资自求平衡专项债券实施方案》充电桩数量及出租面积和收费价格情况为预测数据。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，抚州市全域充电桩建设项目（一期）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，本项目充电桩收入、广告位租赁收益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充电桩数量及出租面积和收费价格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抚州市全域充电桩建设项目（一期）提供充足的资金支持的情况。同时，根据项目实施方案，以充电桩收入、广告位租赁收益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（三十一期）——2025 年江西省政府专项债券（五十三期）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
1101020138103690036

中国注册会计师:

寇民
3101020138103690036

2025 年 11 月 4 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	61,010.56
1.1	工程费用	51,508.40
1.2	其他费用	4,982.86
1.3	预备费	4,519.30
2	建设期利息	5,052.50
3	发行费用	50.00
合计		66,113.06

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	16,113.06	24.37
2	专项债券	50,000.00	75.63
2.1	已发行债券额度	20,500.00	31.01
2.2	本期申请债券额度	3,000.00	4.54
2.3	下期申请债券额度	26,500.00	40.08
	合计	66,113.06	100.00

三：收入及成本估算表

3-1 项目收入及税金估算表

单位：人民币万元																		
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	合计
I	经营收入	842.40	6,739.20	8,424.00	10,113.99	11,799.66	13,485.32	13,492.58	13,492.58	13,492.58	13,500.20	13,500.20	13,500.20	13,508.20	13,508.20	13,508.20	6,758.30	179,665.81
I.1	广告费	8.64	69.12	86.40	108.66	127.01	145.15	152.41	152.41	152.41	160.03	160.03	160.03	168.03	168.03	168.03	88.22	2,074.81
I.1.1	负荷率	10%	40%	50%	60%	70%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	
I.1.2	数量(个)	1200	1200	1200	1200	1200	1200	1200	1200	1200	1200	1200	1200	1200	1200	1200	1200	
I.1.3	单价:元/年	1,440.00	1,440.00	1,440.00	1,512.00	1,512.00	1,512.00	1,587.60	1,587.60	1,587.60	1,666.98	1,666.98	1,666.98	1,750.33	1,750.33	1,750.33	1,837.85	
I.2	慢充充电桩收入	139.46	1,115.67	1,394.59	1,673.51	1,952.43	2,231.35	2,231.35	2,231.35	2,231.35	2,231.35	2,231.35	2,231.35	2,231.35	2,231.35	2,231.35	1,115.67	29,704.83
I.2.1	负荷率	10%	40%	50%	60%	70%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	
I.2.2	单价:元/小时	3.98	3.98	3.98	3.98	3.98	3.98	3.98	3.98	3.98	3.98	3.98	3.98	3.98	3.98	3.98	3.98	
I.2.3	数量(个)	3,200.00	3,200.00	3,200.00	3,200.00	3,200.00	3,200.00	3,200.00	3,200.00	3,200.00	3,200.00	3,200.00	3,200.00	3,200.00	3,200.00	3,200.00	3,200.00	
I.3	快充充电桩收入	694.30	5,554.41	6,943.01	8,331.62	9,720.22	11,108.82	11,108.82	11,108.82	11,108.82	11,108.82	11,108.82	11,108.82	11,108.82	11,108.82	11,108.82	5,554.41	147,886.17
I.3.1	负荷率	10%	40%	50%	60%	70%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	
I.3.2	单价:元/小时	17.07	17.07	17.07	17.07	17.07	17.07	17.07	17.07	17.07	17.07	17.07	17.07	17.07	17.07	17.07	17.07	
I.3.3	数量(个)	7,429.00	7,429.00	7,429.00	7,429.00	7,429.00	7,429.00	7,429.00	7,429.00	7,429.00	7,429.00	7,429.00	7,429.00	7,429.00	7,429.00	7,429.00	7,429.00	
2	销售税金及附加	76.52	612.09	765.12	918.61	1,071.71	1,224.81	1,225.47	1,225.47	1,225.47	1,226.17	1,226.17	1,226.17	1,226.90	1,226.90	1,226.90	613.82	16,318.30
2.1	增值税(9%)	69.56	556.45	695.56	835.10	974.28	1,113.47	1,114.07	1,114.07	1,114.07	1,114.70	1,114.70	1,114.70	1,115.36	1,115.36	1,115.36	558.02	
2.2	城市维护建设费(5%)	3.48	27.82	34.78	41.76	48.71	55.67	55.70	55.70	55.70	55.74	55.74	55.74	55.77	55.77	55.77	27.90	
2.3	教育费附加(3%)	2.09	16.69	20.87	25.05	29.23	33.40	33.42	33.42	33.42	33.44	33.44	33.44	33.46	33.46	33.46	16.74	
2.4	地方教育费附加(2%)	1.39	11.13	13.91	16.70	19.49	22.27	22.28	22.28	22.28	22.29	22.29	22.29	22.31	22.31	22.31	11.16	

3-2 项目运营成本估算表

单位：人民币万元

序号	项目名称	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	合计
1	生产成本	5,383.15	6,509.79	6,686.13	6,862.93	7,040.97	7,219.02	7,253.66	7,289.30	7,324.94	7,362.86	7,401.74	7,440.62	7,481.81	7,523.89	7,566.01	6,924.56	113,271.38
1.1	人员成本	450.00	927.00	955.50	984.00	1,014.00	1,044.00	1,075.50	1,108.50	1,141.50	1,176.00	1,212.00	1,248.00	1,285.50	1,324.50	1,363.50	1,404.00	17,713.50
1.2	原材料、燃料动力费	67.39	539.14	673.92	809.12	943.97	1,078.83	1,079.41	1,079.41	1,079.41	1,080.02	1,080.02	1,080.02	1,080.66	1,080.66	1,080.66	540.66	14,373.30
1.3	维修成本	94.45	188.89	188.89	188.89	188.89	188.89	188.89	188.89	188.89	188.89	188.89	188.89	188.89	188.89	188.89	94.45	2,833.36
1.4	其他费用	48.95	132.40	145.46	158.56	171.75	184.94	187.50	190.14	192.78	195.59	198.47	201.35	204.40	207.52	210.64	163.13	2,793.58
1.5	制造费用	4,722.36	4,722.36	4,722.36	4,722.36	4,722.36	4,722.36	4,722.36	4,722.36	4,722.36	4,722.36	4,722.36	4,722.36	4,722.36	4,722.32	4,722.32	4,722.32	75,557.64
1.5.1	折旧费	4,722.36	4,722.36	4,722.36	4,722.36	4,722.36	4,722.36	4,722.36	4,722.36	4,722.36	4,722.36	4,722.36	4,722.36	4,722.36	4,722.32	4,722.32	4,722.32	75,557.64
2	财务费用	537.20	1,296.70	1,866.45	1,866.45	1,866.45	1,866.45	1,866.45	1,866.45	1,866.45	1,866.45	1,866.45	1,866.45	1,866.45	1,790.45	1,390.00	1,329.25	26,874.55
3	总成本费用	5,920.35	7,806.49	8,552.58	8,729.38	8,907.42	9,085.47	9,120.11	9,155.75	9,191.39	9,229.31	9,268.19	9,307.07	9,346.26	9,314.34	8,956.01	8,253.81	140,145.93
4	经营成本(现金流量)	660.79	1,787.43	1,963.77	2,140.57	2,318.61	2,496.66	2,531.30	2,566.94	2,602.58	2,640.50	2,679.38	2,718.26	2,759.45	2,801.57	2,843.69	2,202.24	37,713.74

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		15,500.00		15,500.00	76.00	76.00
2024年	15,500.00	5,000.00		20,500.00	476.45	476.45
2025年	20,500.00	3,000.00		23,500.00	537.20	537.20
2026年	23,500.00	26,500.00		50,000.00	1,296.70	1,296.70
2027年	50,000.00			50,000.00	1,866.45	1,866.45
2028年	50,000.00			50,000.00	1,866.45	1,866.45
2029年	50,000.00			50,000.00	1,866.45	1,866.45
2030年	50,000.00			50,000.00	1,866.45	1,866.45
2031年	50,000.00			50,000.00	1,866.45	1,866.45
2032年	50,000.00			50,000.00	1,866.45	1,866.45
2033年	50,000.00			50,000.00	1,866.45	1,866.45
2034年	50,000.00			50,000.00	1,866.45	1,866.45
2035年	50,000.00			50,000.00	1,866.45	1,866.45
2036年	50,000.00			50,000.00	1,866.45	1,866.45
2037年	50,000.00			50,000.00	1,866.45	1,866.45
2038年	50,000.00		15,500.00	34,500.00	1,790.45	17,290.45
2039年	34,500.00		5,000.00	29,500.00	1,390.00	6,390.00
2040年	29,500.00		3,000.00	26,500.00	1,329.25	4,329.25
2041年	26,500.00		26,500.00	-	569.75	27,069.75
合计		50,000.00	50,000.00		27,996.75	77,996.75

注：2023年6月发行债券5000万元按实际利率3.04%计算，2023年9月发行债券10500万元按实际利率3.09%计算，2024年6月发行债券5000万元按实际利率2.43%计算，剩余15年期债券利率，暂按4.3%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

单位：人民币万元																				
项目/年度	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	合计
一、现金流入																				
地方财政配套资本金流入	16,113.06																			66,113.06
债券资金流入	50,000.00																			16,113.06
运营期现金流入																				50,000.00
运营期现金流入			842.40	6,739.20	8,424.00	10,113.99	11,799.66	13,485.32	13,492.58	13,492.58	13,492.58	13,500.20	13,500.20	13,500.20	13,508.20	13,508.20	13,508.20	6,758.30	-	179,665.81
现金流入总额	66,113.06		842.40	6,739.20	8,424.00	10,113.99	11,799.66	13,485.32	13,492.58	13,492.58	13,492.58	13,500.20	13,500.20	13,500.20	13,508.20	13,508.20	13,508.20	6,758.30	-	245,778.87
二、现金流出																				-
建设期资金流出	61,010.56																			61,010.56
运营期现金流出			737.31	2,399.52	2,728.89	3,059.18	3,390.32	3,721.47	3,756.77	3,792.41	3,828.05	3,866.67	3,905.55	3,944.43	3,986.35	4,028.47	4,070.59	2,816.06	-	54,032.04
债券发行费用	50.00																			50.00
本期债券还本付息	76.00	476.45	537.20	1,296.70	1,866.45	1,866.45	1,866.45	1,866.45	1,866.45	1,866.45	1,866.45	1,866.45	1,866.45	1,866.45	1,866.45	17,290.45	6,390.00	4,329.25	27,069.75	77,996.75
现金流出总额	61,136.56	476.45	1,274.51	3,696.22	4,595.34	4,925.63	5,256.77	5,587.92	5,623.22	5,658.86	5,694.50	5,733.12	5,772.00	5,810.88	5,852.80	21,318.92	10,460.59	7,145.31	27,069.75	193,089.35
三、现金净流量																				
当年项目现金净流入	4,976.50	-476.45	-432.11	3,042.98	3,828.66	5,188.36	6,542.89	7,897.40	7,869.36	7,833.72	7,798.08	7,767.08	7,728.20	7,689.32	7,655.40	-7,810.72	3,047.61	-387.01	-27,069.75	52,689.52
期末项目累计现金结存额	4,976.50	4,500.05	4,067.94	7,110.92	10,939.58	16,127.94	22,670.83	30,568.23	38,437.59	46,271.31	54,069.39	61,836.47	69,564.67	77,253.99	84,909.39	77,098.67	80,146.28	79,759.27	52,689.52	

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)	113,070.39	119,352.08	125,633.77	131,915.46	138,197.15
2	需偿还的融资本息	77,996.75	77,996.75	77,996.75	77,996.75	77,996.75
3	债券本息覆盖倍数	1.45	1.53	1.61	1.69	1.77

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

本次预测以抚州市全域充电桩建设项目（一期）（以下简称“本项目”）充电桩收入、广告位租赁收益为基础。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：抚州市国有资产监督管理委员会

统一社会信用代码：11361100799407400

机构性质：机关

机构地址：抚州市城市规划展示馆 6 楼

负责人：黄有盛

（二）项目概况

1、项目建设地点

抚州市中心城区及各县区。

2、项目建设规模

新建电动汽车充电桩约 10629 根，其中直流快充桩 7429 根，交流慢充桩 3200 根，及配套供电设施；安装广告牌 1200 个；购置安装安防监控系统 1 项。

3、项目建设期

本项目建设期26个月，即从2023年7月至2025年9月。

（三）投资估算与资金筹措方式

本项目投资总额为66,113.06万元，其中：建设投资61,010.56万元，建设期利息5,052.50万元（2023年6月发行债券5000万元按实际利率3.04%计算，2023年9月发行债券10500万元按实际利率3.09%计算，2024年6月发行债券5000万元按实际利率2.43%计算，剩余15年期专项债券发行利率，暂按4.3%进行测算），债券发行费用50.00万元（暂按债券发行金额的0.1%测算）。筹资总额为66,113.06万元，其中自有资金16,113.06万元，占比24.37%；发行专项债券资金50,000.00万元，占比75.63%。

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
抚州市全域充电桩建	61,010.56	5,052.50	50.00	16,113.06	50,000.00

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
设项目（一期）					
合计			66,113.06		66,113.06

（四）收益及现金流入预测说明

1、项目建设背景

2020年，新能源汽车充电桩列为七大新基建领域之一，首次写入国务院政府工作报告。为了支撑新能源汽车产业发展，突破充电基础设施发展瓶颈，推动构建新型电力系统，助力“双碳”目标实现，国家部委出台了一系列政策助力充电基础设施的建设。2022年1月10日，国家发改委、国家能源局等十部门印发《关于进一步提升电动汽车充电基础设施服务保障能力的实施意见》（发改能源规〔2022〕53号），针对居住社区建桩难、公共充电设施发展不均衡、用户充电体验有待提升、行业质量与安全监管体系有待完善等突出问题，提出加快推进居住社区充电设施建设安装、提升城乡地区充换电保障能力、加强车网互动等新技术研发应用、加强充电设施运维和网络服务、加强质量和安全监管、加大财政金融支持力度等，明确到“十四五”末，我国电动汽车充电保障能力进一步提升，形成适度超前、布局均衡、智能高效的充电基础设施体系，能够满足超过2000万辆电动汽车充电需求。《国务院办公厅关于印发新能源汽车产业发展规划（2021—2035年）的通知》（国办发〔2020〕39号），提出大力推动充换电网络建设，加快充换电基础设施建设。积极推广智能有序慢充为主、应急快充为辅的居民区充电服务模式，加快形成适度超前、快充为主、慢充为辅的高速公路和城乡公共充电网络。

《江西省加快推进电动汽车充电基础设施建设三年行动计划（2021-2023年）》计划在“十四五”前三年，按照“自（专）用为主，公用为辅”的原则，逐步形成住宅小区、办公场所等自用、专用充电设施为主体，公共停车位、道路停车位、独立充电站等公用充电设施为辅助的充电服务网络；到2023年，全省确保新建成各类充电站96座、各类充电桩30000个；力争建成190座、

60000个。南昌市、九江市、赣州市公共充电桩与电动汽车比例不低于1:8，其他设区市公共充电桩与电动汽车比例不低于1:15。设区市主城区原则上按服务半径每6公里建设1座公共充电站，鼓励有条件的地区适当提高标准。南昌市城市核心区公共充电设施服务半径不大于1公里，其他城市核心区公共充电设施服务半径不大于2.5公里。骨干高速公路服务区基本实现充电设施全覆盖。私家电动汽车原则上应配建自用充电桩。为深入贯彻国家能源战略，落实节能减排政策，积极推广新能源汽车产业战略发展，方便人民群众生活，加快城市绿色发展，项目的建设势在必行。

2、收益及现金流入预测

（1）收入情况

本项目收入主要为：充电桩收入和广告屏出租收入，收入如下：

①充电桩收入

目前主流慢充电桩额定功率是7KW和14KW，一小时平均服务费按保守估算为 $7\text{KW} \times 0.5689\text{元/KWh} = 3.98\text{元}$ 。主流快充电桩额定功率为30--160KW，计算时保守按 $30\text{KW} \times 0.5689\text{元/KWh} = 17.07\text{元}$ 。慢充充电桩运营时间为6-7小时，预定为6小时；快充充电桩日运营时间保守预定为3小时，每年按365天计算；按运营负荷估算为运营期第一年 $40\% \times 3/12 = 10\%$ （第一年运营3个月），运营期第二年40%，运营期第三年50%，运营期第四年60%，运营期第五年70%，第六年及以上80%。

②广告位租赁收益

本项目共计广告灯箱1200个，按每月120元每个租赁，每三年增长5%，出租率按运营负荷估算为运营期第一年 $40\% \times 3/12 = 10\%$ （第一年运营3个月），运营期第二年40%，运营期第三年50%，运营期第四年60%，运营期第五年70%，第六年及以上80%。

（2）运营成本情况

本项目建成后的经营成本主要包括燃料动力费、工资及福利费、维修费、其他费用等各项费用支出，各成本的估算标准如下：

①燃料动力费：充电桩的燃料动力费为日常开机耗电费用，用户充电耗

电费由用户承担，不计入项目运营成本，此项费用按收入8%计算。

②职工工资及福利

项目新增定员150人，人均收入6万元，并考虑每年增长3%。

③维修费用：第一年按固定资产原值的0.4%算，之后每年增涨5%。

④其他费用，按上述经营成本之和的8%计算。

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125,633.77万元，债券还本付息合计77,996.75万元。

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
抚州市全域充电桩建设项目（一期）	66,113.06	125,633.77	50,000.00	77,996.75	1.61

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1.61。

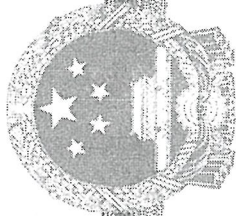
4、压力测试

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 敏感性分析	-10%	-5%	0	5%	10%
税息折旧前利润	113,070.39	119,352.08	125,633.77	131,915.46	138,197.15
需偿还的融资本息	77,996.75	77,996.75	77,996.75	77,996.75	77,996.75
债券本息覆盖倍数	1.45	1.53	1.61	1.69	1.77



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

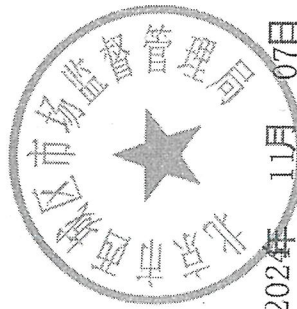
执行事务合伙人 姚庚春、王凤岐、丁亚轩、杨海龙

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；验证企业资本，出具验资报告；办理企业合并、分立、清算等业务的审计业务，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。）



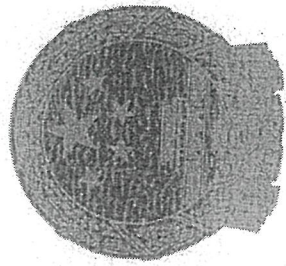
登记机关

2024 年 11 月 07 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

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

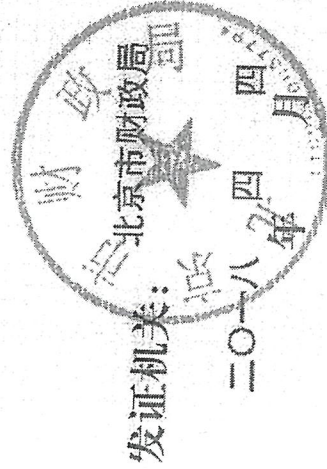


与原件一致

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》。



发证机关：

二〇一四年四月

中华人民共和国财政部制

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
中国注册会计师协会





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

注册会计师执业证书
Certification of the Registered Public Accountant

本证书为注册会计师执业证书，持证人应遵守《注册会计师法》及《注册会计师执业准则》的有关规定。
This certificate is valid for another year after this renewal.



红小群 注册会计师
340822197501202818

340822197501202818

中国注册会计师协会
The Chinese Institute of Certified Public Accountants

2015年12月30日
2015 Dec 30

注册会计师执业证书
Certification of the Registered Public Accountant

本证书为注册会计师执业证书，持证人应遵守《注册会计师法》及《注册会计师执业准则》的有关规定。
This certificate is valid for another year after this renewal.



红小群 注册会计师
340822197501202818

340822197501202818

中国注册会计师协会
The Chinese Institute of Certified Public Accountants

2015年12月30日
2015 Dec 30

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

转出单位: 北京中联会计师事务所有限公司
转出单位: 北京中联会计师事务所有限公司
转出日期: 2013年12月18日
转出日期: 2013年12月18日

转入单位: 北京中联会计师事务所有限公司深圳分所
转入单位: 北京中联会计师事务所有限公司深圳分所
转入日期: 2013年12月18日
转入日期: 2013年12月18日

转出单位: 北京中联会计师事务所有限公司
转出单位: 北京中联会计师事务所有限公司
转出日期: 2013年12月18日
转出日期: 2013年12月18日

转入单位: 北京中联会计师事务所有限公司深圳分所
转入单位: 北京中联会计师事务所有限公司深圳分所
转入日期: 2013年12月18日
转入日期: 2013年12月18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

同意转入
Agree the holder to be transferred to

转出单位: 北京中联会计师事务所有限公司
转出单位: 北京中联会计师事务所有限公司
转出日期: 2013年12月18日
转出日期: 2013年12月18日

转入单位: 北京中联会计师事务所有限公司深圳分所
转入单位: 北京中联会计师事务所有限公司深圳分所
转入日期: 2013年12月18日
转入日期: 2013年12月18日


转出单位: 北京中联会计师事务所有限公司
转出单位: 北京中联会计师事务所有限公司
转出日期: 2013年12月18日
转出日期: 2013年12月18日

转入单位: 北京中联会计师事务所有限公司深圳分所
转入单位: 北京中联会计师事务所有限公司深圳分所
转入日期: 2013年12月18日
转入日期: 2013年12月18日



姓名: 孟祥民
性别: 男
出生日期: 1970-08-14
工作单位: 立信会计师事务所
身份证号: 110108197008141450






证书编号: 3160030013
北京注册会计师协会

发证日期: 2003年5月10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.



2010年3月1日

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: 孟祥民
证书编号: 371500030013



2016年4月30日





2012年2月16日





2013年1月1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.

2013年1月1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

北京立信会计师事务所
CPAs

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
CPAs

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
CPAs

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
CPAs

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

2025年江西省高质量发展补短板专项债券（三十一期）

——2025年江西省政府专项债券（五十三期）

（抚州市）

资溪县 2024 年笋竹两用林基地建设项目

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 207248 号



2025 年江西省高质量发展补短板专项债券（三十一期）

——2025 年江西省政府专项债券（五十三期）

（抚州市）

资溪县 2024 年笋竹两用林基地建设项目

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 207248 号

抚州市财政局：

我们接受委托，2025 年江西省高质量发展补短板专项债券（三十一期）——2025 年江西省政府专项债券（五十三期）（抚州市）资溪县 2024 年笋竹两用林基地建设项目（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：本项目建设地点计划选址于资溪县。

项目基本情况：主要建设内容：新建30000亩标准化笋竹林基地及相关的林区公路、水肥一体化等基础配套设施建设。

项目投资总额为 11,000.00 万元，其中：建设投资 10,795.40 万元，建设期利息 198.00 万元，发行费用 6.60 万元。发行专项债券金额 6,600.00 万元，发行期限 15 年期，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

本项目拟发行资溪县 2024 年笋竹两用林基地建设项目专项债券，发行债券金额 6,600.00 万元，债券期限 15 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

本项目总投资金额为 11,000.00 万元，其中：建设投资 10,795.40 万元，建设期利息 198.00 万元（15 年期专项债券发行利率，暂按 3.0%进行测算），发行费用 6.60 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	10,795.40
1.1	工程费用	8,863.50
1.2	其他费用	1,132.48
1.3	预备费	799.42
2	建设期利息	198.00
3	发行费用	6.60
合计		11,000.00

2、资金筹措

本项目总投资为 14,400.00 元，资金来源为资溪县人民政府地方财政配套资本金 4,400.00 万元，发行专项债券资金 6,600.00 万元，其中：本期申请发行专项债券 6,600.00 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	4,400.00	40.00
2	专项债券	6,600.00	60.00
2.1	本期申请债券额度	6,600.00	60.00
合计		11,000.00	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 11,000.00 万元，债券存续期内项目税息折旧前利润 12,016.00 万元，需偿还的融资本息 9,570.00 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	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
资溪县 2024 年笋竹两用林基地建设项目	11,000.00	12,016.00	6,600.00	9,570.00	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笋竹林基地出租收入为基础，按照人工成本、土地成本、维修成本、管理用和财务费用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 2040 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
资溪县 2024 年笋竹两用林基地建设项目	2,729.80	2040 年

三、风险分析

考虑到项目笋竹林基地出租收入是本次所发行债券还本付息的基础，基地出租面积和单价的变动会直接影响到债券本息的偿还。本项目以《2025 年江西省抚州市资溪县 2024 年笋竹两用林基地建设项目收益与融资自求平衡专项债券实施方案》笋竹林基地出租收入为预测数据。根据本项目收益与融资自求平衡的压力测试结果，当项目税息折旧前利润下降 10%的情况下，资溪县 2024 年笋竹两用林基地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，本项目预计笋竹林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当年基地出租面积和单价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资溪县 2024 年笋竹两用林基地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，以笋竹林基地出租收入为后续资金回笼手段，我们也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。

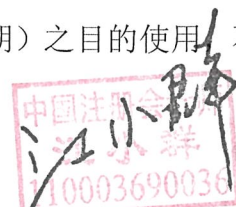
本专项评价报告仅供发行人本次发行 2025 年江西省高质量发展补短板专项债券（三十一期）——2025 年江西省政府专项债券（五十三期）之目的使用，不得用作其他任何目的。

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：



中国注册会计师：



2025 年 11 月 4 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	10,795.40
1.1	工程费用	8,863.50
1.2	其他费用	1,132.48
1.3	预备费	799.42
2	建设期利息	198.00
3	发行费用	6.60
合计		11,000.00

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	4,400.00	40.00
2	专项债券	6,600.00	60.00
2.1	本期申请债券额度	6,600.00	60.00
	合计	11,000.00	100.00

3-1 项目收入及税金估算表

单位：人民币万元																
序号	项目	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	合计
I	经营收入	787.50	900.00	1,012.50	1,125.00	1,237.50	1,350.00	1,462.50	1,462.50	1,462.50	1,462.50	1,608.75	1,608.75	1,608.75	1,608.75	18,697.50
I.1	笋竹林基地出租收入	787.50	900.00	1,012.50	1,125.00	1,237.50	1,350.00	1,462.50	1,462.50	1,462.50	1,462.50	1,608.75	1,608.75	1,608.75	1,608.75	18,697.50
I.1.1	笋竹林基地面积 (万亩)	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	
I.1.2	租金(元/亩·年)	750.00	750.00	750.00	750.00	750.00	750.00	750.00	750.00	750.00	750.00	825.00	825.00	825.00	825.00	
I.1.3	每年出租率	35%	40%	45%	50%	55%	60%	65%	65%	65%	65%	65%	65%	65%	65%	
2	税金及附加	71.52	81.74	91.96	102.18	112.40	122.62	132.84	132.84	132.84	132.84	146.11	146.11	146.11	146.11	1,696.22
2.1	增值税	65.02	74.31	83.60	92.89	102.18	111.47	120.76	120.76	120.76	120.76	132.83	132.83	132.83	132.83	1,543.83
2.2	附加税	6.50	7.43	8.36	9.29	10.22	11.15	12.08	12.08	12.08	12.08	13.28	13.28	13.28	13.28	154.39

3-2 项目运营成本估算表

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	合计
1	生产成本	1,124.59	1,127.27	1,129.98	1,132.69	1,135.43	1,138.17	1,140.94	1,142.60	1,144.27	1,145.96	1,152.73	1,154.45	1,156.19	1,157.95	15,983.22
1.1	人员成本	156.00	157.56	159.14	160.73	162.34	163.96	165.60	167.26	168.93	170.62	172.33	174.05	175.79	177.55	2,331.86
1.2	土地成本	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	123.60	123.60	123.60	123.60	1,694.40
1.3	维修成本	55.00	55.00	55.00	55.00	55.00	55.00	55.00	55.00	55.00	55.00	55.00	55.00	55.00	55.00	770.00
1.4	管理成本	7.88	9.00	10.13	11.25	12.38	13.50	14.63	14.63	14.63	14.63	16.09	16.09	16.09	16.09	187.02
1.5	制造费用	785.71	785.71	785.71	785.71	785.71	785.71	785.71	785.71	785.71	785.71	785.71	785.71	785.71	785.71	10,999.94
1.5.1	折旧费	785.71	785.71	785.71	785.71	785.71	785.71	785.71	785.71	785.71	785.71	785.71	785.71	785.71	785.71	10,999.94
2	财务费用	198.00	198.00	198.00	198.00	198.00	198.00	198.00	198.00	198.00	198.00	198.00	198.00	198.00	198.00	2,772.00
3	总成本费用	1,322.59	1,325.27	1,327.98	1,330.69	1,333.43	1,336.17	1,338.94	1,340.60	1,342.27	1,343.96	1,350.73	1,352.45	1,354.19	1,355.95	18,755.22
4	经营成本(现金流量)	338.88	341.56	344.27	346.98	349.72	352.46	355.23	356.89	358.56	360.25	367.02	368.74	370.48	372.24	4,983.28

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		6,600.00		6,600.00		-
2026年	6,600.00			6,600.00	198.00	198.00
2027年	6,600.00			6,600.00	198.00	198.00
2028年	6,600.00			6,600.00	198.00	198.00
2029年	6,600.00			6,600.00	198.00	198.00
2030年	6,600.00			6,600.00	198.00	198.00
2031年	6,600.00			6,600.00	198.00	198.00
2032年	6,600.00			6,600.00	198.00	198.00
2033年	6,600.00			6,600.00	198.00	198.00
2034年	6,600.00			6,600.00	198.00	198.00
2035年	6,600.00			6,600.00	198.00	198.00
2036年	6,600.00			6,600.00	198.00	198.00
2037年	6,600.00			6,600.00	198.00	198.00
2038年	6,600.00			6,600.00	198.00	198.00
2039年	6,600.00			6,600.00	198.00	198.00
2040年	6,600.00		6,600.00	-	198.00	6,798.00
合计		6,600.00	-		2,970.00	9,570.00

注：15年期债券利率，暂按3.0%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年及以前	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	合计
一、现金流入																	
地方财政配套资本金流入	4,400.00																11,000.00
债券资金流入	6,600.00																4,400.00
运营期现金流入		722.48	825.69	928.90	1,032.11	1,135.32	1,238.53	1,341.74	1,341.74	1,341.74	1,341.74	1,475.92	1,475.92	1,475.92	1,475.92		6,600.00
现金流入总额	11,000.00	722.48	825.69	928.90	1,032.11	1,135.32	1,238.53	1,341.74	1,341.74	1,341.74	1,341.74	1,475.92	1,475.92	1,475.92	1,475.92		17,153.67
二、现金流出																	
建设期资金流出	10,795.40																28,153.67
运营期现金流出		345.38	348.99	352.63	356.27	359.94	363.61	367.31	368.97	370.64	372.33	380.30	382.02	383.76	385.52		10,795.40
债券发行费用	6.60																5,137.67
本期债券还本付息	-	198.00	198.00	198.00	198.00	198.00	198.00	198.00	198.00	198.00	198.00	198.00	198.00	198.00	198.00	6,798.00	6.60
现金流出总额	10,802.00	543.38	546.99	550.63	554.27	557.94	561.61	565.31	566.97	568.64	570.33	578.30	580.02	581.76	583.52	6,798.00	25,509.67
三、现金净流量																	
当年项目现金净流入	198.00	179.10	278.70	378.27	477.84	577.38	676.92	776.43	774.77	773.10	771.41	897.62	895.90	894.16	892.40	-6,798.00	2,644.00
期末项目累计现金结存额	198.00	377.10	655.80	1,034.07	1,511.91	2,089.29	2,766.21	3,542.64	4,317.41	5,090.51	5,861.92	6,759.54	7,655.44	8,549.60	9,442.00	2,644.00	

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)	10,814.40	11,415.20	12,016.00	12,616.80	13,217.60
2	需偿还的融资本息	9,570.00	9,570.00	9,570.00	9,570.00	9,570.00
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

本次预测以资溪县2024年笋竹两用林基地建设项目（以下简称“本项目”）笋竹林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：资溪县两山林业产业发展有限公司
统一社会信用代码：91361028MA3ABA9730
法定代表人：涂峻松
住所：江西省抚州市资溪县鹤城镇沙苑村村原木材检查站内

(二) 项目概况

1、项目建设地点

本项目建设地点计划选址于资溪县。

2、项目基本情况：主要建设内容：新建30000亩标准化笋竹林基地及相关的林区公路、水肥一体化等基础配套设施建设。

3、项目进展情况

本项目建设工期12个月，于2024年11月正式启动建设，预计2025年10月完工。

(三) 投资估算与资金筹措方式

本项目总投资金额为14,400.00万元，其中：建设投资10,795.40万元，建设期利息198.00万元（15年期专项债券发行利率，暂按3.0%进行测算），发行费用6.60万元（暂按债券发行金额的0.1%测算）。筹资总额14,400.00万元，其中地方财政配套资本金4,400.00万元，占比40.00%；发行债券6,600.00万元，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
资溪县 2024 年笋竹两用林基地建设项目	10,795.40	198.00	6.60	4,400.00	6,600.00
合计	11,000.00			11,000.00	

(四) 收益及现金流入预测说明

1、项目建设背景

《江西省国民经济和社会发展的第十四个五年规划和二〇三五年远景目标纲要》中提出：优化提升农业产业结构，建设农业现代化蔬菜基地，推动农业产业高质量发展。推进特色产业扩面、提质、增效，到2025年，实现稻米、果蔬茶、畜牧业、水产等四大产业突破1200亿元，休闲农业与乡村旅游产业综合产值突破1000亿元。

《抚州市国民经济和社会发展的第十四个五年规划和二〇三五年远景目标纲要》中提出：促进现代农业融合发展：以构建生态有机的绿色农业体系为导向，以“两特一游”产业工程为抓手，补齐农业设施短板，优化农业产业结构和区域布局，推动一二三产业深度融合发展，打响“赣抚农产品”区域公共品牌，打造具有抚州特色的优质高效农业发展典型样板。

本项目为资溪县2024年笋竹两用林基地建设项目，符合相关规划要求，是实施江西省中部崛起战略和落实江西省现代农业发展的必要举措，是资溪县发展现代农业的重要组成部分，引领资溪县现代农业发展。

2、收益及现金流入预测

（1）项目收入

新建30000亩标准化笋竹林基地及相关的林区公路、水肥一体化等基础配套设施建设，按750元/亩出租。负荷率运营期第一年按35%考虑，之后每年增加5%，运营期第七年及以后年份按65%考虑。

（2）运营成本情况

①工资及福利：本项目工作人员共26人，则人均工资为6.0万元/年，工资每年增长1%。

②土地成本：林地流转费用：40元/亩，10年后上涨3%。

③维修成本和制造成本：维修成本按固定资产折旧额的7%；制造成本主要是固定资折旧，按年平均折旧。

④管理成本：按经营收入的1%计取。

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12,016.00万元，债券还本付息合计9,570.00万元。

单位：人民币万元

项目名称	项目投资总额	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
资溪县 2024 年笋竹两用林基地建设项目	11,000.00	12,016.00	6,600.00	9,570.00	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。

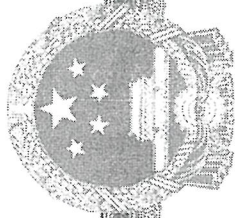
4、压力测试

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

项目收益变动情况敏感性分析	-10%	-5%	0	5%	10%
税息折旧前利润（万元）	10,814.40	11,415.20	12,016.00	12,616.80	13,217.60
需偿还的融资本息	9,570.00	9,570.00	9,570.00	9,570.00	9,570.00
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）

出资额 3850 万元

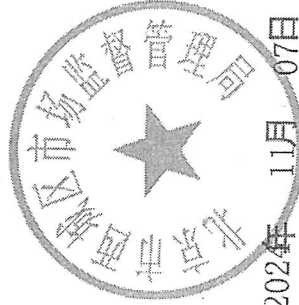
类型 特殊普通合伙企业

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；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。）



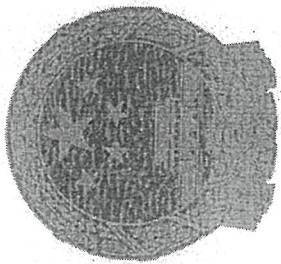
登记机关

2022年 11月 07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

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

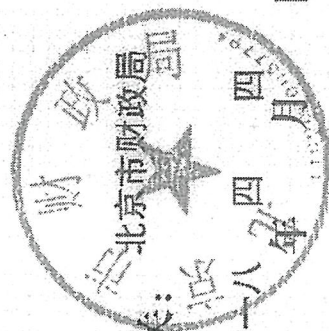
批准执业日期：2014年03月28日

与原件一致

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》。




发证机关：

二〇一八年四月四日

中华人民共和国财政部制

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
中国注册会计师协会



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

51 登 录 证 书
no. 10000000000000000000

本证书为持证人员执业的依据。如遗失，请向发证机关申请补办。
This certificate is valid for another year after this renewal.



00000000000000000000

会 员 证 书 登 录 证 书
MEMBERSHIP REGISTRATION CERTIFICATE

00000000000000000000

00000000000000000000

CPA 注册证书
CPA REGISTRATION CERTIFICATE

2017 2015 2016 2011 2012 2014

This certificate is valid for another year after this renewal.

2017 2015 2016 2011 2012 2014

This certificate is valid for another year after this renewal.

2017 2015 2016 2011 2012 2014

This certificate is valid for another year after this renewal.

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

同意调出
Agree the holder to be transferred from

同意调入
Agree the holder to be transferred to

转出: 大华 2013.12.18
转入: 中审亚太 2013.12.18

转出: 大华 2013.12.18
转入: 中审亚太 2013.12.18

转出: 大华 2013.12.18
转入: 中审亚太 2013.12.18

转出: 大华 2013.12.18
转入: 中审亚太 2013.12.18

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

同意调出
Agree the holder to be transferred from

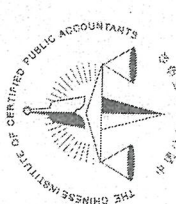
同意调入
Agree the holder to be transferred to

转出: 大华 2013.12.18
转入: 中审亚太 2013.12.18


转出: 大华 2013.12.18
转入: 中审亚太 2013.12.18

转出: 大华 2013.12.18
转入: 中审亚太 2013.12.18

转出: 大华 2013.12.18
转入: 中审亚太 2013.12.18



姓名: 孟宪民
Sex: 男
出生日期: 1970-08-14
工作单位: 北京中企世经会计师事务所有限公司
身份证号: 37160030013



证书编号: 37160030013

北京注册会计师协会

批准注册协会: 北京注册会计师协会

发证日期: 2003年5月6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.

2010

2010年3月1日

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: 孟宪民
证书编号: 37160030013



2016



2017



2012

2012年2月16日

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.



2014



2015



2013

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

北京中企世经会计师事务所有限公司
CPAs

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
2016年5月18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)
CPAs

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
2016年11月1日

11

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(特殊普通合伙)
CPAs

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
2016年11月1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)
CPAs

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
2016年12月15日

12