

崇仁县高新区数字经济产业园
调整至
崇仁县西南片区供水及配套管网建设项目
2021 年江西省高质量发展专项债券（五期）
——2021 年江西省政府专项债券（十期）
（抚州市）
调整专项债
项目收益与融资自求平衡
专项评价报告
中名国成咨字【2026】第 0965 号

北京中名国成会计师事务所
（特殊普通合伙）

崇仁县高新区数字经济产业园
调整至
崇仁县西南片区供水及配套管网建设项目
2021 年江西省高质量发展专项债券（五期）
——2021 年江西省政府专项债券（十期）
（抚州市）
调整专项债
项目收益与融资自求平衡
专项评价报告

中名国成咨字【2026】第 0965 号

抚州市财政局：

我们接受委托，对崇仁县西南片区供水及配套管网建设项目 2021 年江西省高质量发展专项债券（五期）——2021 年江西省政府专项债券（十期）（抚州市）调整专项债券（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：江西省抚州市崇仁县。

建设内容：新建水厂一座，新增日供水规模 3.8 万 m³/d；新建取水工程 6 处，水质净化设施 4 处，供水泵站 8 处；新建输水管网 5.5km，配水管网 480km 及其他基础设施建设。

本项目投资总额为 38,000.00 万元，其中：建设投资 36,630.00 万元，建设期利息 1,350.00 万元，债券发行费用 20.00 万元。发行专项债券金额 20,000.00 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

本项目拟发行崇仁县西南片区供水及配套管网建设项目专项债券，发行债券

金额 20,000.00 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 1.21 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 38,000.00 万元，其中：建设投资 36,630.00 万元，建设期利息 1,350.00 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 20.00 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	36,630.00
1.1	工程费用	31,371.10
1.2	其他费用	2,545.57
1.3	预备费	2,713.33
2	建设期利息	1,350.00
3	发行费用	20.00
合计		38,000.00

2、资金筹措

本项目总投资为 38,000.00 万元，资金来源为抚州市崇仁县人民政府地方财政配套资本金 18,000.00 万元，发行专项债券资金 20,000.00 万元，其中：已发行专项债券 5,000.00 万元，本期从崇仁县高新区数字经济产业园调整至崇仁县西南片区供水及配套管网建设项目 10,500.00 万元，下期申请发行专项债券 4,500.00 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	18,000.00	47.37
2	专项债券	20,000.00	52.63
2.1	已发行债券额度	5,000.00	13.16
2.2	本期申请债券额度	10,500.00	27.63

序号	项目名称	合计金额	占筹资总额比重（%）
2.3	下期申请债券额度	4,500.00	11.84
	合计	38,000.00	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 38,000.00 万元，债券存续期内项目税息折旧前利润 57,045.89 万元，需偿还的融资本息 47,000.00 万元，本项目资金覆盖倍数为 1.21。

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
崇仁县西南片区供水及配套管网建设项目	38,000.00	57,045.89	20,000.00	47,000.00	1.21

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居民生活用水收入、非居民生活用水收入、特种行业用水收入为基础，按照工资及福利费、维修费等发生的其他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 2057 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
崇仁县西南片区供水及配套管网建设项目	11,395.89	2057 年

三、风险分析

考虑到项目的居民生活用水收入、非居民生活用水收入、特种行业用水收入是本次所发行债券还本付息的基础，年供水量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《江西省抚州市崇仁县西南片区供水及配套管网建设项

目收益与融资自求平衡专项债券实施方案》年供水量和收费价格为预测数据。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，崇仁县西南片区供水及配套管网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，本项目居民生活用水收入、非居民生活用水收入、特种行业用水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年供水量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，北京中名国成会计师事务所（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崇仁县西南片区供水及配套管网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，以居民生活用水收入、非居民生活用水收入、特种行业用水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。

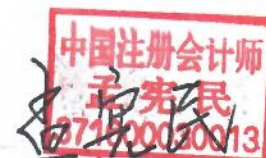
本专项评价报告仅供发行人本次调整发行 2021 年江西省高质量发展专项债券（五期）——2021 年江西省政府专项债券（十期）专项债之目的使用，不得用作其他任何目的。

此页无正文，此页为中名国成咨字【2026】第 0965 号报告盖章页。

北京中名国成会计师事务所
(特殊普通合伙)

中国注册会计师：

中国注册会计师：



中国·北京

2026 年 6 月 12 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	36,630.00
1.1	工程费用	31,371.10
1.2	其他费用	2,545.57
1.3	预备费	2,713.33
2	建设期利息	1,350.00
3	发行费用	20.00
合计		38,000.00

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	18,000.00	47.37
2	专项债券	20,000.00	52.63
2.1	已发行债券额度	5,000.00	13.16
2.2	本期申请债券额度	10,500.00	27.63
2.3	下期申请债券额度	4,500.00	11.84
	合计	38,000.00	100.00

附件三：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
1	销售（营业）收入			1,771.18	1,932.20	2,093.22	2,254.24	2,415.25	2,576.27	2,576.27	2,576.27	2,576.27	2,576.27	2,576.27	2,576.27	2,576.27	2,576.27
1.1	居民用水水费收入			860.49	938.72	1,016.95	1,095.18	1,173.40	1,251.63	1,251.63	1,251.63	1,251.63	1,251.63	1,251.63	1,251.63	1,251.63	1,251.63
1.1.1	运营负荷率			55%	60%	65%	70%	75%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%
1.1.2	年供水量（万吨）			832.20	832.20	832.20	832.20	832.20	832.20	832.20	832.20	832.20	832.20	832.20	832.20	832.20	832.20
1.1.3	单价（元/吨）			1.88	1.88	1.88	1.88	1.88	1.88	1.88	1.88	1.88	1.88	1.88	1.88	1.88	1.88
1.1.4	单价增长率			0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
1.2	非居民用水水费收入			838.98	915.25	991.52	1,067.80	1,144.07	1,220.34	1,220.34	1,220.34	1,220.34	1,220.34	1,220.34	1,220.34	1,220.34	1,220.34
1.2.1	运营负荷率			55%	60%	65%	70%	75%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%
1.2.2	年供水量（万吨）			540.93	540.93	540.93	540.93	540.93	540.93	540.93	540.93	540.93	540.93	540.93	540.93	540.93	540.93
1.2.3	单价（元/吨）			3.00	3.00	3.00	3.15	3.15	3.15	3.47	3.47	3.47	3.81	3.81	3.81	4.19	4.19
1.2.4	单价增长率			0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
1.2.3	单价（元/吨）			2.82	2.82	2.82	2.82	2.82	2.82	2.82	2.82	2.82	2.82	2.82	2.82	2.82	2.82
1.3	特种行业水费收入			71.71	78.23	84.75	91.26	97.78	104.3	104.3	104.3	104.3	104.3	104.3	104.3	104.3	104.3
1.3.1	运营负荷率			55%	60%	65%	70%	75%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%
1.3.2	年供水量（万吨）			13.87	13.87	13.87	13.87	13.87	13.87	13.87	13.87	13.87	13.87	13.87	13.87	13.87	13.87
1.3.3	单价（元/吨）			9.40	9.40	9.40	9.40	9.40	9.40	9.40	9.40	9.40	9.40	9.40	9.40	9.40	9.40
1.3.4	单价增长率			0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
2	销售税金及附加			56.75	61.91	67.07	72.22	77.39	82.54	82.54	82.54	82.54	82.54	82.54	82.54	82.54	82.54
2.1	增值税（3%）			51.59	56.28	60.97	65.66	70.35	75.04	75.04	75.04	75.04	75.04	75.04	75.04	75.04	75.04
2.2	城市维护建设费（5%）			2.58	2.81	3.05	3.28	3.52	3.75	3.75	3.75	3.75	3.75	3.75	3.75	3.75	3.75
2.3	教育费附加（3%）			1.55	1.69	1.83	1.97	2.11	2.25	2.25	2.25	2.25	2.25	2.25	2.25	2.25	2.25
2.4	地方教育费附加（2%）			1.03	1.13	1.22	1.31	1.41	1.50	1.50	1.50	1.50	1.50	1.50	1.50	1.50	1.50

附件三：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	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	合计
1	销售（营业）收入	2,576.27	2,576.27	2,576.27	2,576.27	2,576.27	2,576.27	2,576.27	2,576.27	2,576.27	2,576.27	2,576.27	2,576.27	2,576.27	2,576.27	69,720.30
1.1	居民用水水费收入	1,251.63	1,251.63	1,251.63	1,251.63	1,251.63	1,251.63	1,251.63	1,251.63	1,251.63	1,251.63	1,251.63	1,251.63	1,251.63	1,251.63	33,872.23
1.1.1	运营负荷率	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	
1.1.2	年供水量（万吨）	832.20	832.20	832.20	832.20	832.20	832.20	832.20	832.20	832.20	832.20	832.20	832.20	832.20	832.20	
1.1.3	单价（元/吨）	1.88	1.88	1.88	1.88	1.88	1.88	1.88	1.88	1.88	1.88	1.88	1.88	1.88	1.88	
1.1.4	单价增长率	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	
1.2	非居民用水水费收入	1,220.34	1,220.34	1,220.34	1,220.34	1,220.34	1,220.34	1,220.34	1,220.34	1,220.34	1,220.34	1,220.34	1,220.34	1,220.34	1,220.34	33,025.44
1.2.1	运营负荷率	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	
1.2.2	年供水量（万吨）	540.93	540.93	540.93	540.93	540.93	540.93	540.93	540.93	540.93	540.93	540.93	540.93	540.93	540.93	
1.2.3	单价（元/吨）	4.19	4.61	4.61	4.61	5.07	5.07	5.07	5.58	5.58	5.58	6.14	6.14	6.14	6.14	
1.2.4	单价增长率	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	
1.2.3	单价（元/吨）	2.82	2.82	2.82	2.82	2.82	2.82	2.82	2.82	2.82	2.82	2.82	2.82	2.82	2.82	
1.3	特种行业水费收入	104.3	104.3	104.3	104.3	104.3	104.3	104.3	104.3	104.3	104.3	104.3	104.3	104.3	104.3	2,822.63
1.3.1	运营负荷率	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	
1.3.2	年供水量（万吨）	13.87	13.87	13.87	13.87	13.87	13.87	13.87	13.87	13.87	13.87	13.87	13.87	13.87	13.87	
1.3.3	单价（元/吨）	9.40	9.40	9.40	9.40	9.40	9.40	9.40	9.40	9.40	9.40	9.40	9.40	9.40	9.40	
1.3.4	单价增长率	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	
2	销售税金及附加	82.54	82.54	82.54	82.54	82.54	82.54	82.54	82.54	82.54	82.54	82.54	82.54	82.54	82.54	2,233.76
2.1	增值税（3%）	75.04	75.04	75.04	75.04	75.04	75.04	75.04	75.04	75.04	75.04	75.04	75.04	75.04	75.04	2,030.77
2.2	城市维护建设费（5%）	3.75	3.75	3.75	3.75	3.75	3.75	3.75	3.75	3.75	3.75	3.75	3.75	3.75	3.75	101.49
2.3	教育费附加（3%）	2.25	2.25	2.25	2.25	2.25	2.25	2.25	2.25	2.25	2.25	2.25	2.25	2.25	2.25	60.90
2.4	地方教育费附加（2%）	1.50	1.50	1.50	1.50	1.50	1.50	1.50	1.50	1.50	1.50	1.50	1.50	1.50	1.50	40.60

附件三：收入及成本估算表

3-2 项目运营成本估算表

单位：人民币万元

序号	项目名称	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	3,441.12	3,458.79	3,476.47	3,494.15	3,511.85	3,529.55	3,530.50	3,531.45	3,532.42	3,533.39	3,545.47	3,546.46	3,547.46	3,548.48
1.1	人员成本	90.00	90.90	91.81	92.73	93.65	94.59	95.54	96.49	97.46	98.43	99.42	100.41	101.41	102.43
1.1.1	人员数量（人）	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20
1.1.2	单位人员成本	45,000.00	45,450.00	45,904.50	46,363.55	46,827.19	47,295.46	47,768.41	48,246.09	48,728.55	49,215.84	49,708.00	50,205.08	50,707.13	51,214.20
1.1.3	人员成本增长率	0.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%
1.2	燃料动力费	106.80	116.51	126.22	135.93	145.64	155.34	155.34	155.34	155.34	155.34	155.34	155.34	155.34	155.34
1.3	维修成本	17.71	19.32	20.93	22.54	24.15	25.76	25.76	25.76	25.76	25.76	25.76	25.76	25.76	25.76
1.4	外购药剂费用	45.77	49.93	54.09	58.25	62.42	66.58	66.58	66.58	66.58	66.58	77.67	77.67	77.67	77.67
1.5	其他费用	14.17	15.46	16.75	18.03	19.32	20.61	20.61	20.61	20.61	20.61	20.61	20.61	20.61	20.61
1.5	制造费用	3,166.67	3,166.67	3,166.67	3,166.67	3,166.67	3,166.67	3,166.67	3,166.67	3,166.67	3,166.67	3,166.67	3,166.67	3,166.67	3,166.67
1.5.1	折旧费	3,166.67	3,166.67	3,166.67	3,166.67	3,166.67	3,166.67	3,166.67	3,166.67	3,166.67	3,166.67	3,166.67	3,166.67	3,166.67	3,166.67
2	财务费用	461.25	461.25	461.25	461.25	461.25	461.25	461.25	461.25	461.25	461.25	461.25	461.25	461.25	461.25
3	总成本费用	3,902.37	3,920.04	3,937.72	3,955.40	3,973.10	3,990.80	3,991.75	3,992.70	3,993.67	3,994.64	4,006.72	4,007.71	4,008.71	4,009.73
4	经营成本(现金流量)	274.45	292.12	309.80	327.48	345.18	362.88	363.83	364.78	365.75	366.72	378.80	379.79	380.79	381.81

附件三：收入及成本估算表

3-2 项目运营成本估算表

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	2054年	合计
1	生产成本	3,549.50	3,550.54	3,551.58	3,552.64	3,553.70	3,554.78	3,566.97	3,568.07	3,569.17	3,570.29	3,571.43	3,572.57	3,573.72	3,574.89	99,107.41
1.1	人员成本	103.45	104.49	105.53	106.59	107.65	108.73	109.82	110.92	112.02	113.14	114.28	115.42	116.57	117.74	2,891.62
1.1.1	人员数量（人）	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	
1.1.2	单位人员成本	51,726.34	52,243.60	52,766.04	53,293.70	53,826.64	54,364.91	54,908.56	55,457.65	56,012.23	56,572.35	57,138.07	57,709.45	58,286.54	58,869.41	
1.1.3	人员成本增长率	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	
1.2	燃料动力费	155.34	155.34	155.34	155.34	155.34	155.34	155.34	155.34	155.34	155.34	155.34	155.34	155.34	155.34	4,203.92
1.3	维修成本	25.76	25.76	25.76	25.76	25.76	25.76	25.76	25.76	25.76	25.76	25.76	25.76	25.76	25.76	697.13
1.4	外购药剂费用	77.67	77.67	77.67	77.67	77.67	77.67	88.77	88.77	88.77	88.77	88.77	88.77	88.77	88.77	2,090.22
1.5	其他费用	20.61	20.61	20.61	20.61	20.61	20.61	20.61	20.61	20.61	20.61	20.61	20.61	20.61	20.61	557.76
1.5	制造费用	3,166.67	3,166.67	3,166.67	3,166.67	3,166.67	3,166.67	3,166.67	3,166.67	3,166.67	3,166.67	3,166.67	3,166.67	3,166.67	3,166.67	88,666.76
1.5.1	折旧费	3,166.67	3,166.67	3,166.67	3,166.67	3,166.67	3,166.67	3,166.67	3,166.67	3,166.67	3,166.67	3,166.67	3,166.67	3,166.67	3,166.67	88,666.76
2	财务费用	461.25	461.25	461.25	461.25	461.25	461.25	461.25	461.25	461.25	461.25	461.25	461.25	461.25	461.25	12,915.00
3	总成本费用	4,010.75	4,011.79	4,012.83	4,013.89	4,014.95	4,016.03	4,028.22	4,029.32	4,030.42	4,031.54	4,032.68	4,033.82	4,034.97	4,036.14	112,022.41
4	经营成本(现金流量)	382.83	383.87	384.91	385.97	387.03	388.11	400.30	401.40	402.50	403.62	404.76	405.90	407.05	408.22	10,440.65

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	期初本金	本期新增	本期偿还	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
2025年		5,000.00		5,000.00		
2026年	5,000.00	10,500.00		15,500.00	461.25	461.25
2027年	15,500.00	4,500.00		20,000.00	697.50	697.50
2028年	15,500.00			15,500.00	900.00	900.00
2029年	15,500.00			15,500.00	900.00	900.00
2030年	15,500.00			15,500.00	900.00	900.00
2031年	15,500.00			15,500.00	900.00	900.00
2032年	15,500.00			15,500.00	900.00	900.00
2033年	15,500.00			15,500.00	900.00	900.00
2034年	15,500.00			15,500.00	900.00	900.00
2035年	15,500.00			15,500.00	900.00	900.00
2036年	15,500.00			15,500.00	900.00	900.00
2037年	15,500.00			15,500.00	900.00	900.00
2038年	15,500.00			15,500.00	900.00	900.00
2039年	15,500.00			15,500.00	900.00	900.00
2040年	15,500.00			15,500.00	900.00	900.00
2041年	15,500.00			15,500.00	900.00	900.00
2042年	15,500.00			15,500.00	900.00	900.00
2043年	15,500.00			15,500.00	900.00	900.00
2044年	15,500.00			15,500.00	900.00	900.00
2045年	15,500.00			15,500.00	900.00	900.00
2046年	15,500.00			15,500.00	900.00	900.00
2047年	15,500.00			15,500.00	900.00	900.00
2048年	15,500.00			15,500.00	900.00	900.00
2049年	15,500.00			15,500.00	900.00	900.00
2050年	15,500.00			15,500.00	900.00	900.00
2051年	15,500.00			15,500.00	900.00	900.00
2052年	15,500.00			15,500.00	900.00	900.00
2053年	15,500.00			15,500.00	900.00	900.00
2054年	15,500.00			15,500.00	900.00	900.00
2055年	20,000.00		5,000.00	15,000.00	900.00	5,900.00
2056年	15,000.00		10,500.00	4,500.00	438.75	10,938.75
2057年	4,500.00		4,500.00	-	202.50	4,702.50
合计		20,000.00	20,000.00		27,000.00	47,000.00

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

单位：人民币万元

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	18,000.00															
债券资金流入	5,000.00	10,500.00	4,500.00													
运营期现金流入			1,771.18	1,932.20	2,093.22	2,254.24	2,415.25	2,576.27	2,576.27	2,576.27	2,576.27	2,576.27	2,576.27	2,576.27	2,576.27	2,576.27
现金流入总额	23,000.00	10,500.00	6,271.18	1,932.20	2,093.22	2,254.24	2,415.25	2,576.27	2,576.27	2,576.27	2,576.27	2,576.27	2,576.27	2,576.27	2,576.27	2,576.27
二、现金流出																
建设期资金流出	36,630.00															
运营期现金流出			331.20	354.03	376.87	399.70	422.57	445.42	446.37	447.32	448.29	449.26	461.34	462.33	463.33	464.35
债券发行费用	20.00															
本期债券还本付息	-	461.25	697.50	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00
现金流出总额	36,650.00	461.25	1,028.70	1,254.03	1,276.87	1,299.70	1,322.57	1,345.42	1,346.37	1,347.32	1,348.29	1,349.26	1,361.34	1,362.33	1,363.33	1,364.35
三、现金净流量																
当年项目现金净流入	-13,650.00	10,038.75	5,242.48	678.17	816.35	954.54	1,092.68	1,230.85	1,229.90	1,228.95	1,227.98	1,227.01	1,214.93	1,213.94	1,212.94	1,211.92
期末项目累计现金结存额	-13,650.00	-3,611.25	1,631.23	2,309.40	3,125.75	4,080.29	5,172.97	6,403.82	7,633.72	8,862.67	10,090.65	11,317.66	12,532.59	13,746.53	14,959.47	16,171.39

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	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年	2046年	2047年	2048年	2049年	2050年	2051年	2052年	2053年	2054年	2055年	2056年	2057年	合计
一、现金流入																		
地方财政配套资本金流入																		18,000.00
债券资金流入																		20,000.00
运营期现金流入	2,576.27	2,576.27	2,576.27	2,576.27	2,576.27	2,576.27	2,576.27	2,576.27	2,576.27	2,576.27	2,576.27	2,576.27	2,576.27	2,576.27				69,720.30
现金流入总额	2,576.27	2,576.27	2,576.27	2,576.27	2,576.27	2,576.27	2,576.27	2,576.27	2,576.27	2,576.27	2,576.27	2,576.27	2,576.27	2,576.27				107,720.30
二、现金流出																		
建设期资金流出																		36,630.00
运营期现金流出	465.37	466.41	467.45	468.51	469.57	470.65	482.84	483.94	485.04	486.16	487.30	488.44	489.59	490.76				12,674.41
债券发行费用																		20.00
本期债券还本付息	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00	5,900.00	10,938.75	4,702.50	47,000.00
现金流出总额	1,365.37	1,366.41	1,367.45	1,368.51	1,369.57	1,370.65	1,382.84	1,383.94	1,385.04	1,386.16	1,387.30	1,388.44	1,389.59	1,390.76	5,900.00	10,938.75	4,702.50	96,324.41
三、现金净流量																		
当年项目现金净流入	1,210.90	1,209.86	1,208.82	1,207.76	1,206.70	1,205.62	1,193.43	1,192.33	1,191.23	1,190.11	1,188.97	1,187.83	1,186.68	1,185.51	-5,900.00	-10,938.75	-4,702.50	11,395.89
期末项目累计现金结存额	17,382.29	18,592.15	19,800.97	21,008.73	22,215.43	23,421.05	24,614.48	25,806.81	26,998.04	28,188.15	29,377.12	30,564.95	31,751.63	32,937.14	27,037.14	16,098.39	11,395.89	

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)	51,341.30	54,193.60	57,045.89	59,898.18	62,750.48
2	需偿还的融资本息	47,000.00	47,000.00	47,000.00	47,000.00	47,000.00
3	债券本息覆盖倍数	1.09	1.15	1.21	1.27	1.34

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

本次预测以崇仁县西南片区供水及配套管网建设项目（以下简称“本项目”）以居民生活用水收入、非居民生活用水收入、特种行业用水收入为基础。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、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，以预

期项目税息折旧前利润预测企业还本付息资金的稳定性与风险抵抗能力，所以，并未涉及企业所得税的计算。

7、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：崇仁县水利局

统一社会信用代码：113611250148764095

机构性质：机关

机构地址：崇仁县县府东路111号

负责人：章波

（二）项目概况

1、项目建设地点

江西省抚州市崇仁县。

2、项目建设规模

新建水厂一座，新增日供水规模 3.8 万 m³/d;新建取水工程 6 处，水质净化设施 4 处，供水泵站 8 处；新建输水管网 5.5km，配水管网 480km 及其他基础设施建设。

3、项目建设期

本项目建设期为18个月，即2025年11月-2027年4月。

（三）投资估算与资金筹措方式

本项目投资总额为38,000.00万元，其中：建设投资36,630.00万元，建设期利息1,350.00万元（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20.00万元（暂按债券发行金额的0.1%测算）。筹资总额为38,000.00万元，其中地方财政配套资本金18,000.00万元，占比47.37 %；发行专项债券资金20,000.00万元，占比52.63 %。

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
崇仁县西南片区供水及配套管网建设项目	36,630.00	1,350.00	20.00	18,000.00	20,000.00
合计	38,000.00			38,000.00	

（四）收益及现金流入预测说明

1、项目建设背景

为贯彻落实《江西省“整洁美丽，和谐宜居”新农村建设行动规划（2017-2020年）》（赣办发[2017]1号）和《崇仁县2020年新农村建设工作实施方案》（崇府办字[2020]46号）精神，结合江西省农村饮水安全工程建设，进一步提高农村供水标准，大力推进农村自来水工程建设，切实保障城乡供水安全，适应工业化、城镇化和农业现代化“三化”统筹及城乡供水的要求，不断改善农村生产和生活条件，促进农村经济发展。

本工程惠及沿线巴山镇、白陂乡、白路乡、河上镇、马鞍镇、三山乡、孙坊、郭圩乡、航埠镇、礼陂镇、六家桥乡、石庄乡、相山镇、桃源乡、许坊乡等15个乡镇人口的绝大多数，工程的建设将改善崇仁县社会经济发展的水资源条件，可系统地解决乡镇供水和沿线乡镇安全饮水问题，让广大人民群众喝上优质水，提高崇仁人民生活水平和生活质量，为崇仁县社会发展进步提供有利的水资源保证，对建设和谐社会、提高城镇化率和建设社会主义新农村均有着十分重要的意义。

本项目建成后，将为改善崇仁县人民群众的生活条件，提高人民群众的生活水平，为崇仁县人民创造一个社会稳定居家立业的良好环境。同时，本项目建成后，还可以为崇仁县经济长期快速发展提供基本用水条件，为崇仁县招商引资提供一个良好的投资环境。

2、收益及现金流入预测

（1）收入情况

本项目建成后新增日供水3.8万m³/d，收入为供水收入，分为居民生活用水收入、非居民生活用水收入、特种行业用水收入等。

①近三年崇仁各类用水情况

根据崇仁供水公司提供的近三年资料，居民生活用水平均约占总用水的52%，非居民生活用水平均约占总用水的47%，特种行业用水平均约占总用水的1%。本项目主要为乡镇供水，非居民用水相对会较低，按照上述比例对于本项目当年新增供水进行适当调整为：居民生活用水平均约占总用水的60%，非居民生活用水平均约占总用水的39%，特种行业用水平均约占总用水的1%。

②项目供水单价的确定

根据崇仁供水公司提供的资料，对于居民生活用水单价，目前崇仁居民生活用水按1.88元/吨。

对于非居民生活用水单位，目前单价为2.82元/吨，对于特种行业用水，目前单价为9.40元/吨。

上述水价均不含代收的污水处理费。

③项目供水收入

本项目供水收入作为政府性基金预算收入列入地方财政预算。

本项目建成后新增日供水3.8万m³/d（考虑各项因素其实际使用率，预计年供水能力第一年为55%，负荷率每年增长5%，直至80%并保持不变。

供水收入按照适用简易计税方法，按照3%的规定征收率计算缴纳增值税，城市维护建设税为5%，教育费附加为3%，地方教育费附加为2%。

（2）运营成本情况

本项目成本主要包括外购药剂等辅助材料、人员工资、动力费用、设备设施维修费、其他费用、折旧及摊销费用以及债券利息（运营期）和发行费。

①外购药剂等辅助材料成本

主要为外购如各种凝聚剂、液氯、漂白粉等的费用，因原材料市场价格波动较频繁，药剂费按0.06元/吨水计算。计算期2027年开始，单价按每10年增长0.01元/吨水进行增长。

②燃料及动力费用

主要为日常生产的水、电等动力费用，经测算，吨水电耗 0.2kW.h，电价为 0.7元/kW.h，年按供水量计算。

③人员经费

本项目工作人员20人，年平均工资为初始为4.5万元/年，后每年递增1%。

④维修费

首年按经营收入1%计取，并保持与收入保持共同增长。

⑤其他费用

其他费用包括管理费用及其他不可预见费用等，本次测算按收入的0.8%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 57,045.89万元，债券还本付息合计47,000.00万元。

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
崇仁县西南片区供水及配套管网建设项目	38,000.00	57,045.89	20,000.00	47,000.00	1.21

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1.21。

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	51,341.30	54,193.60	57,045.89	59,898.18	62,750.48
需偿还的融资本息	47,000.00	47,000.00	47,000.00	47,000.00	47,000.00
债券本息覆盖倍数	1.09	1.15	1.21	1.27	1.34



营业执照

统一社会信用代码

91110101MA01Y01N85

(副本)(4-1)



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 北京中名国成会计师事务所（特殊普通合伙）

类型 特殊普通合伙企业

执行事务合伙人 郑鲁光

经营范围 许可项目：注册会计师业务；代理记账。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：税务服务；资产评估；企业管理咨询；工程造价咨询业务；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；破产清算服务；薪酬管理服务；物业服务评估；咨询策划服务；财政资金项目预算绩效评价服务；社会经济咨询服务；商务代理代办服务；招投标代理服务；政府采购代理服务。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）（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 5425 万元

成立日期 2020 年 12 月 10 日

主要经营场所 北京市东城区建国门内大街 18 号办公楼
一座 9 层 910 单元

登记机关



2026 年 03 月 18 日



会计师事务所 执业证书

名称：北京中名国成会计师事务所（特殊普通合伙）

首席合伙人：郑鲁光

主任会计师：

经营场所：北京市东城区建国门内大街18号办公楼一座9层910单元

组织形式：特殊普通合伙

执业证书编号：11010375

批准执业文号：京财会许可[2021]0132号

批准执业日期：2021年1月25日



说明

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



发证机关：北京市财政局

2025年6月26日

中华人民共和国财政部制





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



姓名: 孟宪民
Full name: Meng Xianmin
性别: 男
Sex: Male
出生日期: 1970-08-14
Date of birth: 1970-08-14
工作单位: 北京中兴新世纪会计师事务所有限公司
Working unit: Beijing Zhongxing New Century Accounting Firm Co., Ltd.
身份证号码: 822901197008141450
Identity card: 822901197008141450



371600030013

北京注册会计师协会

2010年3月1日

证书编号: 371600030013
Authorized baseline of CPAs
发证日期: 2010年3月1日



年度检验
Annual Renewal Re



本证书经检验合格
This certificate is valid
this renewal.

姓名: 孟宪民
证书编号: 371600030013



2016年4月30日
This certificate is valid
this renewal.



2016年4月30日



2012年2月1日

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书年检合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

年 月 日
/ /

9

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

同意调入
Agree the holder to be transferred to

事务所
CPAs

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

转出日期
Date of transfer

同意调入
Agree the holder to be transferred to

事务所
CPAs

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

转入日期
Date of transfer

2011年 4月 1日

11



年 月 日
/ /

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

同意调入
Agree the holder to be transferred to

事务所
CPAs

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

转出日期
Date of transfer

同意调入
Agree the holder to be transferred to

事务所
CPAs

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

转入日期
Date of transfer

2010年 5月 10日

10

转出：中兴财光华 2018.8.14
转入：立信会计师事务所(特殊普通合伙)
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
同意调入
Agree the holder to be transferred to



转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
2011年 8月 1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)
北京分所
转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

年 月 日
/ /

12

转出：立信会计师事务所 2014.11.26
转入：立信会计师事务所
注册会计师协会
一、注册会计师协会
二、本证书只限于本人使用，不得转让、涂改。
三、注册会计师停止执行法定业务时，应将本证书缴还主管注册会计师协会。
四、本证书和证书附件应向主管注册会计师协会报告，经批准后方可使用，办理补发手续。

转出：中兴财光华 2015.12.25
转入：兴华 2015.12.25

1. When practising, the CPA shall show the client the 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：兴华 2016.12.15
转入：中审亚太 2016.12.15



姓名 江小群
Full name
性别 男
Sex
出生日期 1975-01-30
Date of birth
工作单位 北京中税会计师事务所有限公司深圳分所
Working unit
身份证号码 340822197501202818
Identity card No.



年 月 日

本证书为依法取得注册会计师资格
并从事社会审计工作的注册会计师
在法定范围内执行注册会计师业务
的法定证明文件

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



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



证书编号: 110003690036
No. of Certificate
批准注册协会: 深圳市注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs
发证日期: 2007 年 09 月 20 日
Date of Issuance



年度检验登记
Annual Renewal Registration

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

Figure 1

2010年12月20日

CPAs 事務所

Received by the Institute on January 17, 1967

年度检验登记
Annual Renewal Registration

此证书经检查合格，有效期一年。
This certificate is valid for another year after
his renewal

本證書經檢驗合格，繼續有效一年
This certificate is valid for another year after
this renewal.

三三

月	年	日
1	2	3
4	5	6
7	8	9
10	11	12
13	14	15
16	17	18
19	20	21
22	23	24
25	26	27
28	29	30
31	32	33
34	35	36
37	38	39
40	41	42
43	44	45
46	47	48
49	50	51
52	53	54
55	56	57
58	59	60
61	62	63
64	65	66
67	68	69
70	71	72
73	74	75
76	77	78
79	80	81
82	83	84
85	86	87
88	89	90
91	92	93
94	95	96
97	98	99
100	101	102
103	104	105
106	107	108
109	110	111
112	113	114
115	116	117
118	119	120
121	122	123
124	125	126
127	128	129
130	131	132
133	134	135
136	137	138
139	140	141
142	143	144
145	146	147
148	149	150
151	152	153
154	155	156
157	158	159
160	161	162
163	164	165
166	167	168
169	170	171
172	173	174
175	176	177
178	179	180
181	182	183
184	185	186
187	188	189
190	191	192
193	194	195
196	197	198
199	200	201
202	203	204
205	206	207
208	209	210
211	212	213
214	215	216
217	218	219
220	221	222
223	224	225
226	227	228
229	230	231
232	233	234
235	236	237
238	239	240
241	242	243
244	245	246
247	248	249
250	251	252
253	254	255
256	257	258
259	260	261
262	263	264
265	266	267
268	269	270
271	272	273
274	275	276
277	278	279
280	281	282
283	284	285
286	287	288
289	290	291
292	293	294
295	296	297
298	299	300
301	302	303
304	305	306
307	308	309
310	311	312
313	314	315
316	317	318
319	320	321
322	323	324
325	326	327
328	329	330
331	332	333
334	335	336
337	338	339
340	341	342
343	344	345
346	347	348
349	350	351
352	353	354
355	356	357
358	359	360
361	362	363
364	365	366
367		

同意調出

Stamp of the translator (not a member of CPA)
2011年1月25日

CPA

25

阿意謂人
Agree the better to be transferred to

輸入
Seating of the transfer to the main office
早

◆ 入

Registration of the Change of Working Unit by a CPA

Apply with brush.

CPAs

2013-7月30日

Agree the bidder will install

平泉市
CFAA

2013 7 4 30

支出: 大学: 2013.12.18
收入: 中研班大 2013.12.18

白頭

三、注册会计停止执行特定业务时，应将本证

本所近主管注册税务师协会。

退出：中博亚太有限公司 2015.12.30
进入：中博亚太有限公司 2015.12.30

ventricular hypertrophy.

7. This certificate shall not be exclusively used by the holder. No transfer or allocation shall be allowed.

3. The CPA shall return the certificate to the competent Institute of CPA when the CPA stops conducting

4. In case of loss, the CPA shall report to the competent

Institute of CPAs immediately and go through the procedure of issuing a subpoena in an appropriate manner.

less on the newspaper.

收入：中共兴发村 2019.12.17