

抚州市东临新区高教园区排水防涝建设项目
调整至
抚州市东临新区排水防涝整体提升工程
2025 年江西省高质量发展补短板专项债券（七期）
-2025 年江西省政府专项债券（十二期）
（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 0964 号

北京中名国成会计师事务所
（特殊普通合伙）

抚州市东临新区高教园区排水防涝建设项目
调整至
抚州市东临新区排水防涝整体提升工程
2025 年江西省高质量发展补短板专项债券（七期）
-2025 年江西省政府专项债券（十二期）
（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 0964 号

抚州市财政局：

我们接受委托，对抚州市东临新区排水防涝整体提升工程 2025 年江西省高质量发展补短板专项债券（七期）-2025 年江西省政府专项债券（十二期）（抚州市）调整专项债（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：本项目建设地点位于东临新区。

建设内容：本项目为东临新区整体排水管网建设工程，新建 DN600-DN1800 二级钢筋混凝土管、玻璃钢夹砂管排水管网 314.432 公里。同时建设检查井 13963 个，出水口 15 个、雨水口 800 个、路面破损修复 314.432 万平方米、改造自然沟渠 49.917 公里等配套附属工程

本项目投资总额 50,000.00 万元，其中：建设投资 48,568.19 万元，建设期利息 1,391.81 万元，债券发行费用 40.00 万元。发行专项债券金额 40,000.00 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临新区排水防涝整体提升工程专项债券，发行债券金额 40,000.00 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 1.61 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 50,000.00 万元，其中：建设投资 48,568.19 万元，建设期利息 1,391.81 万元（首期已发行专债金额 8,100.00 万元，实际发行利率 2.32%。二期已发行专债金额 17,100.00 万元，实际发行利率 2.47%。本期拟从抚州市东临新区高教园区排水防涝建设项目已发行专项债券资金中调剂 3,400.00 万元至本项目，实际发行利率 2.04%。下期拟发行 16,800.00 万元，预计发行利率为 3.50%），债券期限 30 年，债券发行费用 40.00 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	48,568.19
1.1	工程费用	43,108.21
1.2	其他费用	3,147.21
1.3	预备费	2,312.77
2	建设期利息	1,391.81
3	发行费用	40.00
合计		50,000.00

2、资金筹措

本项目总投资为 50,000.00 万元，资金来源为抚州市东临新区人民政府地方财政配套资本金 10,000.00 万元，发行专项债券资金 40,000.00 万元，其中：首期已发行专债金额 8100.00 万元，实际发行利率 2.32%。二期已发行专债金额 17,100.00 万元，实际发行利率 2.47%。本期拟从抚州市东临新区高教园区排水防涝建设项目已发行专项债券资金中调剂 3,400.00 万元至本项目，实际发行利率

2.04%。下期拟发行 16,800.00 万元，预计发行利率为 3.50%。

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	10,000.00	20.00
2	专项债券	40,000.00	80.00
2.1	首期申请债券额度	8,100.00	16.20
2.2	二期申请债券额度	11,700.00	23.40
2.3	本期申请债券额度	3,400.00	6.80
2.4	下期申请债券额度	16,800.00	33.60
	合计	50,000.00	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 50,000.00 万元，债券存续期内项目税息折旧前利润 119,433.90 万元，需偿还的融资本息 73,958.74 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
抚州市东临新区排水防涝整体提升工程	50,000.00	119,433.90	40,000.00	73,958.74	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管道维护费收入为基础，按照人员工资、外购材料费、燃料动力费、设备设施维修费、管理费用以及债券利息（运营期）和发行费用成本等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 2056 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
抚州市东临新区高教园区排水防涝建设项目	46,866.96	2056 年

三、风险分析

考虑到项目的管道维护费收入是本次所发行债券还本付息的基础的变动会直接影响到债券本息的偿还。本项目以《抚州市东临新区排水防涝整体提升工程收益与融资自求平衡专项债券实施方案》污水量和收费标准为预测数据。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，抚州市东临新区排水防涝整体提升工程本息覆盖倍数仍然>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量和收费标准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抚州市东临新区排水防涝整体提升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。

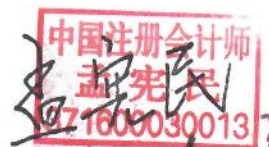
综上所述，基于目前对资金平衡方案中项目收入及成本的分析，我们认为本项目的税息折旧前利润可以覆盖本期发行债券的还本付息支出，并有较可靠的保障倍数，可以实现项目收益与融资平衡。

本专项评价报告仅供发行人 2025 年江西省高质量发展补短板专项债券（七期）-2025 年江西省政府专项债券（十二期）（抚州市）调整专项债之目的使用，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 0964 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	48,568.19
1.1	工程费用	43,108.21
1.2	其他费用	3,147.21
1.3	预备费	2,312.77
2	建设期利息	1,391.81
3	发行费用	40.00
合计		50,000.00

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	10,000.00	20.00
2	专项债券	40,000.00	80.00
2.1	首期申请债券额度	8,100.00	16.20
2.2	二期申请债券额度	11,700.00	23.40
2.3	本期申请债券额度	3,400.00	6.80
2.4	下期申请债券额度	16,800.00	33.60
	合计	50,000.00	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	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
1.1	污水处理规模（吨/天）	157,482.77	157,482.77	157,482.77	157,482.77	157,482.77	157,482.77	157,482.77	157,482.77	157,482.77	157,482.77	157,482.77	157,482.77	157,482.77	157,482.77	157,482.77
1.1.1	年污水处理规模（万吨/年）	2,395.05	5,748.12	5,748.12	5,748.12	5,748.12	5,748.12	5,748.12	5,748.12	5,748.12	5,748.12	5,748.12	5,748.12	5,748.12	5,748.12	5,748.12
1.1.2	负荷率（%）	60.00	65.00	70.00	75.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00
	污水管网运维费单价（元/吨）	0.95	0.95	0.95	0.95	0.95	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.05	1.05	1.05	1.05	1.05
	增值税（万元）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	污水运维收入（万元）	1,287.90	3,348.55	3,606.13	3,863.71	4,121.29	4,338.20	4,338.20	4,338.20	4,338.20	4,338.20	4,555.11	4,555.11	4,555.11	4,555.11	4,555.11

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	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	合计
1.1	污水处理规模（吨/天）	157,482.77	157,482.77	157,482.77	157,482.77	157,482.77	157,482.77	157,482.77	157,482.77	157,482.77	157,482.77	157,482.77	157,482.77	157,482.77	157,482.77	157,482.77	
1.1.1	年污水处理规模（万吨/年）	5,748.12	5,748.12	5,748.12	5,748.12	5,748.12	5,748.12	5,748.12	5,748.12	5,748.12	5,748.12	5,748.12	5,748.12	5,748.12	5,748.12	4,311.09	167,653.50
1.1.2	负荷率（%）	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	
	污水管网运维费单价（元/吨）	1.10	1.10	1.10	1.10	1.10	1.16	1.16	1.16	1.16	1.16	1.22	1.22	1.22	1.22	1.22	
	增值税（万元）	-	-	-	193.67	286.32	301.94	301.94	301.94	301.94	301.94	317.56	317.56	317.56	317.56	238.17	3,498.10
	污水运维收入（万元）	4,772.02	4,772.02	4,772.02	4,772.02	4,772.02	5,032.32	5,032.32	5,032.32	5,032.32	5,032.32	5,292.61	5,292.61	5,292.61	5,292.61	3,969.46	134,855.73

附件三：收入及成本估算表

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
1. 1	燃料及动力	64.40	167.43	180.31	193.19	206.06	216.91	216.91	216.91	216.91	216.91	227.76	227.76	227.76
1. 2	人员经费	62.50	150.00	150.00	150.00	150.00	157.50	157.50	157.50	157.50	157.50	165.30	165.30	165.30
1. 3	维修费	34.36	82.47	82.47	82.47	82.47	82.47	82.47	82.47	82.47	82.47	82.47	82.47	82.47
1. 4	其他费用	12.88	33.49	36.06	38.64	41.21	43.38	43.38	43.38	43.38	43.38	45.55	45.55	45.55
1. 5	税费	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 6	折旧费	687.23	1,649.35	1,649.35	1,649.35	1,649.35	1,649.35	1,649.35	1,649.35	1,649.35	1,649.35	1,649.35	1,649.35	1,649.35
2	财务费用	522.83	1,254.78	1,254.78	1,254.78	1,254.78	1,254.78	1,254.78	1,254.78	1,254.78	1,254.78	1,254.78	1,254.78	1,254.78
3	总成本费用	1,384.20	3,337.52	3,352.97	3,368.43	3,383.87	3,404.39	3,404.39	3,404.39	3,404.39	3,404.39	3,425.21	3,425.21	3,425.21
4	经营成本(现金流量)	174.14	433.39	448.84	464.30	479.74	500.26	500.26	500.26	500.26	500.26	521.08	521.08	521.08

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	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	2056年	合计
1.1	燃料及动力	227.76	227.76	238.60	238.60	238.60	238.60	238.60	251.62	251.62	251.62	251.62	251.62	264.63	264.63	264.63	264.63	198.47	6,742.83
1.2	人员经费	165.30	165.30	173.70	173.70	173.70	173.70	173.70	182.40	182.40	182.40	182.40	182.40	191.40	191.40	191.40	191.40	143.55	4,966.15
1.3	维修费	82.47	82.47	82.47	82.47	82.47	82.47	82.47	64.70	39.83	39.83	39.83	39.83	39.83	39.83	39.83	39.83	29.87	2,014.50
1.4	其他费用	45.55	45.55	47.72	47.72	47.72	47.72	47.72	50.32	50.32	50.32	50.32	50.32	52.93	52.93	52.93	52.93	39.69	1,348.54
1.5	税费	-	-	-	-		19.37	28.63	30.19	30.19	30.19	30.19	30.19	31.76	31.76	31.76	31.76	23.82	349.81
1.6	折旧费	1,649.35	1,649.35	1,649.35	1,649.35	1,649.35	1,649.35	1,649.35	1,294.03	796.57	796.57	796.57	796.57	796.57	796.57	796.57	796.57	597.43	40,288.90
2	财务费用	1,254.78	1,254.78	1,254.78	1,254.78	1,254.78	1,254.78	1,254.78	1,254.78	1,254.78	1,254.78	1,254.78	1,254.78	1,254.78	1,254.78	1,254.78	1,145.90	748.13	36,295.92
3	总成本费用	3,425.21	3,425.21	3,446.62	3,446.62	3,446.62	3,465.99	3,475.25	3,128.04	2,605.71	2,605.71	2,605.71	2,605.71	2,631.90	2,631.90	2,631.90	2,523.02	1,780.96	92,006.65
4	经营成本(现金流量)	521.08	521.08	542.49	542.49	542.49	561.86	571.12	579.23	554.36	554.36	554.36	554.36	580.55	580.55	580.55	580.55	435.40	15,421.83

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	-	8,100.00		8,100.00	-	-
2026年	8,100.00	31,900.00		40,000.00	367.10	367.10
2027年	40,000.00			40,000.00	1,134.27	1,134.27
2028年	40,000.00			40,000.00	1,134.27	1,134.27
2029年	40,000.00			40,000.00	1,134.27	1,134.27
2030年	40,000.00			40,000.00	1,134.27	1,134.27
2031年	40,000.00			40,000.00	1,134.27	1,134.27
2032年	40,000.00			40,000.00	1,134.27	1,134.27
2033年	40,000.00			40,000.00	1,134.27	1,134.27
2034年	40,000.00			40,000.00	1,134.27	1,134.27
2035年	40,000.00			40,000.00	1,134.27	1,134.27
2036年	40,000.00			40,000.00	1,134.27	1,134.27
2037年	40,000.00			40,000.00	1,134.27	1,134.27
2038年	40,000.00			40,000.00	1,134.27	1,134.27
2039年	40,000.00			40,000.00	1,134.27	1,134.27
2040年	40,000.00			40,000.00	1,134.27	1,134.27
2041年	40,000.00			40,000.00	1,134.27	1,134.27
2042年	40,000.00			40,000.00	1,134.27	1,134.27
2043年	40,000.00			40,000.00	1,134.27	1,134.27
2044年	40,000.00			40,000.00	1,134.27	1,134.27
2045年	40,000.00			40,000.00	1,134.27	1,134.27
2046年	40,000.00			40,000.00	1,134.27	1,134.27
2047年	40,000.00			40,000.00	1,134.27	1,134.27
2048年	40,000.00			40,000.00	1,134.27	1,134.27
2049年	40,000.00			40,000.00	1,134.27	1,134.27
2050年	40,000.00			40,000.00	1,134.27	1,134.27
2051年	40,000.00			40,000.00	1,134.27	1,134.27
2052年	40,000.00			40,000.00	1,134.27	1,134.27
2053年	40,000.00			40,000.00	1,134.27	1,134.27
2054年	40,000.00			40,000.00	1,134.27	1,134.27
2055年	40,000.00		8,100.00	31,900.00	1,099.59	9,199.59
2056年	31,900.00		31,900.00	-	732.50	32,632.50
合计		40,000.00	40,000.00		33,958.75	73,958.75

注：从已发行债券中调剂专债资金3400.00万元至本项目，债券期限30年，实际发行利率2.04%，半年付息一次；本项目下期拟发行专债金额16800.00万元，债券期限30年，预计债券利率3.50%。

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	2041年
一、现金流入																	
地方财政配套资本金流入	10,000.00																
债券资金流入	8,100.00	31,900.00															
运营期现金流入			1,287.90	3,348.55	3,606.13	3,863.71	4,121.29	4,338.20	4,338.20	4,338.20	4,338.20	4,338.20	4,555.11	4,555.11	4,555.11	4,555.11	4,555.11
现金流入总额	18,100.00	31,900.00	1,287.90	3,348.55	3,606.13	3,863.71	4,121.29	4,338.20	4,338.20	4,338.20	4,338.20	4,338.20	4,555.11	4,555.11	4,555.11	4,555.11	4,555.11
二、现金流出																	
建设期资金流出	48,568.19																
运营期现金流出			174.14	433.39	448.84	464.30	479.74	500.26	500.26	500.26	500.26	500.26	521.08	521.08	521.08	521.08	521.08
债券发行费用	40.00																
本期债券还本付息	-	367.10	1,134.27	1,134.27	1,134.27	1,134.27	1,134.27	1,134.27	1,134.27	1,134.27	1,134.27	1,134.27	1,134.27	1,134.27	1,134.27	1,134.27	1,134.27
现金流出总额	48,608.19	367.10	1,308.41	1,567.66	1,583.11	1,598.57	1,614.01	1,634.53	1,634.53	1,634.53	1,634.53	1,634.53	1,655.35	1,655.35	1,655.35	1,655.35	1,655.35
三、现金净流量																	
当年项目现金净流入	-30,508.19	31,532.90	-20.51	1,780.89	2,023.02	2,265.14	2,507.28	2,703.67	2,703.67	2,703.67	2,703.67	2,703.67	2,899.76	2,899.76	2,899.76	2,899.76	2,899.76
期末项目累计现金结存额	-30,508.19	1,024.71	1,004.20	2,785.09	4,808.11	7,073.25	9,580.53	12,284.20	14,987.87	17,691.54	20,395.21	23,098.88	25,998.64	28,898.40	31,798.16	34,697.92	37,597.68

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	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	合计
一、现金流入																-
地方财政配套资本金流入																10,000.00
债券资金流入																40,000.00
运营期现金流入	4,772.02	4,772.02	4,772.02	4,772.02	4,772.02	5,032.32	5,032.32	5,032.32	5,032.32	5,032.32	5,292.61	5,292.61	5,292.61	5,292.61	3,969.46	134,855.73
现金流入总额	4,772.02	4,772.02	4,772.02	4,772.02	4,772.02	5,032.32	5,032.32	5,032.32	5,032.32	5,032.32	5,292.61	5,292.61	5,292.61	5,292.61	3,969.46	184,855.73
二、现金流出																-
建设期资金流出																48,568.19
运营期现金流出	542.49	542.49	542.49	561.86	571.12	579.23	554.36	554.36	554.36	554.36	580.55	580.55	580.55	580.55	435.40	15,421.83
债券发行费用																40.00
本期债券还本付息	1,134.27	1,134.27	1,134.27	1,134.27	1,134.27	1,134.27	1,134.27	1,134.27	1,134.27	1,134.27	1,134.27	1,134.27	1,134.27	9,199.59	32,632.50	73,958.75
现金流出总额	1,676.76	1,676.76	1,676.76	1,696.13	1,705.39	1,713.50	1,688.63	1,688.63	1,688.63	1,688.63	1,714.82	1,714.82	1,714.82	9,780.14	33,067.90	137,988.77
三、现金净流量																
当年项目现金净流入	3,095.26	3,095.26	3,095.26	3,075.89	3,066.63	3,318.82	3,343.69	3,343.69	3,343.69	3,343.69	3,577.79	3,577.79	3,577.79	-4,487.53	-29,098.44	46,866.96
期末项目累计现金结存额	40,692.94	43,788.20	46,883.46	49,959.35	53,025.98	56,344.80	59,688.49	63,032.18	66,375.87	69,719.56	73,297.35	76,875.14	80,452.93	75,965.40	46,866.96	

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)	107,490.51	113,462.21	119,433.90	125,405.60	131,377.29
2	需偿还的融资本息	73,958.75	73,958.75	73,958.75	73,958.75	73,958.75
3	债券本息覆盖倍数	1.45	1.53	1.61	1.70	1.78

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临新区排水防涝整体提升工程（以下简称“本项目”）管道维护费收入为基础。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：抚州市东临新区城乡建设和交通运输局

统一社会信用代码：11361100MB1662700R

机构性质：机关（内设机构）

机构地址：抚州市东临新区管委会行政服务中心

法定代表人：孙向东

（二）项目概况

1、项目建设地点

本项目位于东临新区内。

2、项目建设规模

本项目为东临新区整体排水管网建设工程，新建 DN600-DN1800 二级钢筋混凝土管、玻璃钢夹砂管排水管网 314.432 公里。同时建设检查井 13963 个，出水口 15 个、雨水口 800 个、路面破损修复 314.432 万平方米、改造自然沟渠 49.917 公里等配套附属工程。

3、项目建设期

本项目建设周期为24个月，2025年8月至2027年7月。

（三）投资估算与资金筹措方式

本项目投资总额为50,000.00万元，其中：建设投资48,568.19万元，建设期利息1,391.81万元（分期发行，首期已发行专债金额8,100.00万元，实际发行利率2.32%。二期已发行专债金额17,100.00万元，实际发行利率2.47%。本期拟从抚州市东临新区高教园区排水防涝建设项目已发行专项债券资金中调剂3,400.00万元至本项目，实际发行利率2.04%。下期拟发行16,800.00万元，预计发

行利率为3.50%。债券期限30年），债券发行费用40.00万元（暂按债券发行金额的0.1%测算）。本项目总筹资为50,000.00万元，资金来源为自有资金10,000.00万元，占比20.00%，发行专项债券资金40,000.00万元，占比80.00%。

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
抚州市东临新区排水防涝整体提升工程	48,568.19	1,391.81	40.00	10,000.00	40,000.00
合计	50,000.00			50,000.00	

（四） 收益及现金流入预测说明

城市排水设施是指接纳、输送和处理城市雨污水的管网，它是城市建设和经济发展的重要基础设施，也是城市环境保护的重要设施，是保证人居环境的重要保障体系，是维护和促进国民经济发展的的重要手段，具有明显的社会效益、环境效益和经济效益。

目前经开区已埋设雨污水管网无法满足东临新区内工业废水和生活污水的正常排放，无法高效快捷的将服务区内产生的污水及时排放至污水处理厂。所以为适应经开区的发展，进一步改善环境污染，尽快地系统建设经开区雨污水管网，收集并输送污水至污水处理厂处理达标后排放。项目的建设具有保护环境、造福人民的重要现实意义。

近年来，随着东临新区可持续发展规划建设，人民生活水平不断提高。东临新区雨污水管网的建设已远远滞后于城市建设和发展的需要。改造雨污水管网工程将有助于完善东临新区的基础设施，促进排水治理力度，明显改善城市生态环境，提高人居环境质量。并有利于城市整体形象的提高，改善投资环境，对实现社会、经济环境和谐健康发展均有着极为重要的作用。

实施本项目的建设，有利于推进城镇化进程，加快城镇经济的发展；有利于统筹城乡经济，加快城乡一体化步伐；有利于建设分区明确，布局合理，设施配套，环境优美的城镇新社区，改善居民居住条件，提高生活质量；有利于

解决城市水污染环境污染问题；有利于促进就业，建设和谐社会；有利于促进土地资源向土地资本的转换，调动民间资金参与城市建设，推动城市经济持续、快速发展。

东临新区将建设成为以现代服务业为主、高端服务业聚集，宜业、宜商、宜居的现代新城，形成现代产业、现代生活、现代都市三位一体协调发展的示范区。项目有利于打造都市的景观布局及功能布局。

2、收益及现金流入预测

（1）收入情况

本项目收入来源主要为管道维护费收入。

本项目覆盖区域约27.37平方千米，按照用地指标法计算污水量产生量15.748277万m³/d，根据建设单位提供的《污水管网运行维护费情况说明》文件，由区政府委托乙方代收的污水处理费按月支付给抚州市抚州市东临新区城乡建设和交通运输局，污水管网运行维护费收费标准为0.95元/吨，每五年增长5%；拟定第1年负荷60%，随后每年递增5%，负荷提升至80%保持稳定。

（2）运营成本情况

本项目成本主要包括人员经费、燃料动力费、设备设施维修费、其他费用以及债券利息（运营期）和发行费等。

① 燃料动力费

本项目运营所需燃料及动力主要为用水、用电，预计年燃料及动力费用按当年收入的5%确定。

② 工资福利费

项目人员总共30人（管理人员2人，财务人员2人，保卫保安人员2人，技术维护员24人），人员年均工资及福利按5.00万元/（人年），考虑每五年增长5%。

③ 维修费

本项目固定资产折旧按类别采用平均年限法确定，房屋建筑物按30年确定，设备类按20年确定，考虑残值5%。年维修费按年折旧的5%确定。

④ 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1%计取。

⑤ 税费

本项目按收入的3%征收增值税，教育费附加按增值税额的3%、地方教育费附加按增值税额的2%计算、城市建设维护税按增值税额的5%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119,433.90万元，债券还本付息合计73,958.74万元。

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
抚州市东临新区排水防涝整体提升工程	50,000.00	119,433.90	40,000.00	73,958.74	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	107,490.51	113,462.21	119,433.90	125,405.60	131,377.29
需偿还的融资本息	73,958.75	73,958.75	73,958.75	73,958.75	73,958.75
债券本息覆盖倍数	1.45	1.53	1.61	1.70	1.78



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: 孟宪民
性别: 男
Sex: 男
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: 北京中兴新世纪会计师事务所有限公司
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 Institute of CPAs
发证日期: 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
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

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

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

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

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

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

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) 2018.8.14
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：中兴财光华 2014.11.26
注册会计师协会
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
在执业活动中出具的审计报告
具有法律效力

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

中國銀行
有限公司
2010年12月20日

CPAs 事務所

Received by the Institute on January 17, 1967

Annual Renewal Registration

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

卷之四

Annual Renewal Registration

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

一、二、三

同意調出

2011年1月25日

本所

Scoring of the transfer in the transfer test

同意請入

阿拉伯文：阿拉伯文

研究所
 CPAS
 2013年7月30日
 10

Agree the bidder with the unaffiliated

Stamp: CHINESE INSTITUTE OF PHYSICS, BEIJING, CHINA
Date: 2013-7-14 3:00 PM

12

售出：大学：2013.12.18
转入：中研亚太：2013.12.18

2023年11月23日

[illegible]

Identification not necessary

2. This certificate shall be exclusively used by the insider. No transfer or alienation shall be allowed.

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

4. In case of loss, the CPA shall report to the competent Institute of CPAs immediately and go through the procedure of issuing alert, making an announcement loss on the new course.

姓名: 李亚杰 2019.12.17

收入：2019.12.11