

关于湖南省娄底市市本级土地储备专项债券
娄底市 2018 年第十四批次项目用地之
项目收益与融资自求平衡的财务评价报告



中准会计师事务所（特殊普通合伙）湖南分所
Zhongzhun Certified Public Accountants Hunan Branch

(电话) TEL: (0731) 88180168

(传真) FAX: (0731) 88180168

(邮编) POSTCODE: 4100000

(地址) ADDRESS: 长沙市天心区南二环二段 306 号兴威帕克水岸园 2 栋 2401

关于湖南省娄底市市本级土地储备专项债券娄底市 2018 年第十四批次

项目用地之项目收益与融资自求平衡的财务评价报告

目 录

一、项目收益与融资自求平衡的财务评价报告-----	1
二、项目收益与融资自求平衡的财务评价报告附件-----	6
附件：项目收益与融资自求平衡分析预测说明书-----	6
三、中准会计师事务所（特殊普通合伙）湖南分所营业执照复印件	
四、中准会计师事务所(特殊普通合伙) 湖南分所执业证书复印件	
五、签字注册会计师证书复印件	



中准会计师事务所（特殊普通合伙）湖南分所

Zhongzhun Certified Public Accountants Hunan Branch

**关于湖南省娄底市市本级土地储备专项债券娄底市 2018 年
第十四批次项目用地之项目收益与融资自求平衡的财务评价报告**

中准湘专字[2021]001 号

娄底市财政局：

我们接受娄底市财政局的委托，对湖南省娄底市市本级土地储备专项债券娄底市 2018 年第十四批次项目用地的项目收益与融资自求平衡情况进行评价并出具专项审核报告。

我们的审核依据《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》。相关土地储备单位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。

根据对支持这些假设的证据审核，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，相关项目收益是在这些假设的基础上恰当编制的，并按照项目收益预测编制基础的规定进行了列报和披露。

我们提醒报告使用者，项目收益与融资自求平衡测算基于一系列假设，包括不确定的未来事项和推测性假设，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。本报告仅对项目收益预测数据的合理性和有效性进行评价，并不对预测数据承担保证责任。

经专项审核，我们认为，在相关土地储备单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的湖南省娄底市市本级土地储备专项债券娄底市 2018 年第十四批次项目用地，预期土地出让净收益对应的政府性基金收入能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。

总体评价结果如下：

一、土地储备机构的主体资格

土地储备机构主体资格的基本情况如下：

娄底市土地矿产储备中心：

事业单位名称	娄底市土地矿产储备中心
名录代码	TC431300
统一社会信用代码	1243130 0748383734P
宗旨和业务范围	为合理利用、保护开发土地资源提供管理、实施有关土地及矿产的收购、收回、储备、经营开发管理等相关工作。
住所	娄底市湘中大道国土资源局办公楼十楼
法定代表人	吴伟庭
开办资金	¥17134 万元
经费来源	财政补助
举办单位	娄底市自然资源和规划局
证书有效日期	2017- 11- 30 至 2022- 03- 31
单位状态	正常
登记管理机关	娄底市事业单位登记管理局

二、应付本息情况

娄底市 2018 年第十四批次项目用地拟融资金额 20,000.00 万元，已分别于 2019 年 3 月 21 日发行政府专项债券 7,500.00 万元，发行利率 3.32%，债券发行期为 5 年；2019 年 9 月 24 日发行政府专项债券 2,000.00 万元，发行利率 3.24%，债券发行期为 5 年。本次拟申请调整 6,000.00 万元，发行利率 3.24%，已支付利息 194.4 万元，被调整资金在 2021 年度前本息偿还责任由娄底市 2018 年第十四批次项目用地项目承担。后续拟发行债券 4,500.00 万元，拟发行期为 3 年，根据目前市场行情谨慎考虑，债券预测利率以 2020 年 12 月相同待偿期国债收益率算术平均值上浮 20%确定，预测利率为 3.54%，采用按年付息、到期还本的方式偿还。在债券存续期内，每年的本付息情况如下：

债券应还本付息情况表

单位：万元

年度	期初本金	本期新增本金	本期偿还金额	期末本金金额	应付利息	当年还本付息合计
2019 年 3 月		7,500.00		7,500.00		
2019 年 9 月	7,500.00	2,000.00		9,500.00		
2020 年	9,500.00			9,500.00	508.20	508.20
2021 年	9,500.00	10,500.00		20,000.00	508.20	508.20
2022 年	20,000.00			20,000.00	667.50	667.50
2023 年	20,000.00			20,000.00	667.50	667.50
2024 年	20,000.00		20,000.00	0.00	667.50	20,667.50
合计		20,000.00	20,000.00		3,018.90	23,018.90

三、出让产生的净现金流入

（一）基本假设条件及依据

娄底市 2018 年第十四批次项目用地，通过选取自 2020 年与本次评价涉及地块相近地块市场土地交易价格作为标的预测本次上报土地储备地块地价。

娄底市 2017-2019 年全市生产总值（GDP）同比增速按可比价格计算分别为 8.5%、8%、8.1%，此次预测考虑近三年平均 GDP 增速计算土地价格的增长，即增速 8.2%。

（二）出让产生的净现金流入

娄底市 2018 年第十四批次项目用地，预计于 2024 年开始土地挂牌交易，且全部于一年内出让完毕，计提的相关土地出让资金（基金）土地挂牌交易时支付。以 2020 年娄底市 GDP 目标增速（8.2%）计算土地价格的增长，敏感性分析以收入的 100%、90%、80%来预测现金流入。经测算可用于资金平衡的土地相关收益情况如下：

单位：万元

项目	按 2020 年娄底市 GDP 目标增速 8.2%的收入的 100%	按 2020 年娄底市 GDP 目标增速 8.2%的收入的 90%	按 2020 年娄底市 GDP 目标增速 8.2%的收入的 80%
娄底市 2018 年第十四批次项目用地	51,299.96	46,169.96	41,039.97

四、预期娄底市 2018 年第十四批次项目用地本息覆盖倍数

本次融资项目收益为土地挂牌交易产生的现金流入通过对近几年项目周边地块成交情况等查询，用预期土地出让收入对应的政府性基金收入偿还融资本金和利息。于第五年开始土地挂牌交易，且全部于一年内出让完毕，按 2020 年娄底市 GDP 目标增速 8.2%的收入 100%比例计算土地价格的情况下，本息覆盖倍数为 2.23；按 2020 年娄底市 GDP 目标增速 8.2%的收入 90%比例计算土地价格的情况下，本息覆盖倍数为 2.01；按 2020 年娄底市 GDP 目标增速 8.2%的收入 80%比例计算土地价格的情况下，本息覆盖倍数为 1.78。

（一）按 2020 年娄底市 GDP 目标增速 8.2%的收入 100%比例计算的本息覆盖倍数计算见下表：

单位：万元

年度	债券本息合计			项目收益
	本金	利息	本息合计	
2020 年		508.20	508.20	
2021 年		508.20	508.20	
2022 年		667.50	667.50	
2023 年		667.50	667.50	
2024 年	20,000.00	667.50	20,667.50	51,299.96
合计	20,000.00	3,018.90	23,018.90	51,299.96
本息覆盖倍数				2.23

（二）按 2020 年娄底市 GDP 目标增速 8.2%的收入 90%比例计算的本息覆盖倍数计算见下表：

单位：万元

年度	债券本息合计			项目收益
	本金	利息	本息合计	
2020 年		508.20	508.20	
2021 年		508.20	508.20	
2022 年		667.50	667.50	
2023 年		667.50	667.50	

年度	债券本息合计			项目收益
	本金	利息	本息合计	
2024 年	20,000.00	667.50	20,667.50	46,169.96
合计	20,000.00	3,018.90	23,018.90	46,169.96
本息覆盖倍数				2.01

(三)按 2020 年娄底市 GDP 目标增速 8.2%的收入 80%比例计算的本息覆盖倍数计算见下表:

单位: 万元

年度	债券本息合计			项目收益
	本金	利息	本息合计	
2020 年		508.20	508.20	
2021 年		508.20	508.20	
2022 年		667.50	667.50	
2023 年		667.50	667.50	
2024 年	20,000.00	667.50	20,667.50	41,039.97
2025 年	20,000.00	3,018.90	23,018.90	41,039.97
本息覆盖倍数				1.78

附件: 项目收益与融资自求平衡分析预测说明书

中准会计师事务所(特殊普通合伙)
湖南分所



中国注册会计师:



中国注册会计师:



二〇二一年一月二十八日

主题词: 项目收益与融资自求平衡的财务评价报告

审计报告

地址: 长沙市天心区南二环二段 306 号兴威帕克水岸园 2 栋 2401 邮编: 410000 电话: 0731-88180168

Add: Room 2015 Hunan Culture Building No.139 Shaoshan

Postal code:410000 Tel:0731-88180168

Road FuRong District Changsha City

附件：

项目收益与融资自求平衡分析预测说明书

一、项目收益及现金流入预测编制基础

本次预测以娄底市 2018 年第十四批次项目用地预期土地出让收入对应的政府性基金收入为基础，结合项目的建设期、近几年项目周边地块成交情况、2020 年娄底市 GDP 目标的增速等，对预测期间经济环境等最佳估计假设为前提，编制娄底市 2018 年第十四批次项目用地土地出让收益预测表（按 2020 年娄底市 GDP 目标增速 8.2% 的收入的比例分别预测）。

二、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无重大变化；
- 3、相关法律法规无重大变化；
- 4、政府制定的土地出让计划、可返还政府收益等能够顺利执行；
- 5、土地出让价格在正常范围内变动；
- 6、无其他人力不可抗拒及不可预见因素的重大不利影响。

三、项目收益及现金流入预测编制说明

（一）项目概况

1、项目位置及四至范围

娄底市 2018 年第十四批次项目用地，具体情况见下表：

序号	地区	项目名称	四至范围	项目概况
1	市本级	娄底市 2018 年第十四批次项目用地	东：沿江路 南：长青街 西：观塘街 北：方石路	该地块是水洋生态新区主商业片区，西侧为娄底市中心城区建成区，与涟水河及已建主干道湘阳街相邻。拟打造为水洋生态新区特色商业与旅游服务相结合的商业街。

2、投资估算与资金筹措方式

(1) 投资估算

娄底市 2018 年第十四批次项目用地，总投资 29,506.26 万元。

(2) 项目资金筹措方式为建设单位自筹和发行土地储备专项债券。

(二) 项目收益及现金流入预测项目说明

1、项目收益及现金流入预测

(1) 土地出让价格预测

①娄底市土地市场情况

经查询土地交易中心出让信息，自 2018 年至今，土地成交价格波动较大，本次评价参考土地 2020 年出让情况的平均价格进行预测。

②项目区土地出让价格及出让金收入预测

根据土地储备项目的情况，选取市场成交案例预测各地块交易价格，具体计算如下表：

娄底市 2018 年第十四批次项目用地-价格预测表

参考地块受让人	土地招拍挂号	位置	占地面积 (平方米)	中标总地 价 (万元)	土地价格(元 /平方米)
娄底市吉宏房地产开发有限公司	娄土网告字 【2020】20 号	桃圃街北 侧、金星路 西侧	24019.74	8,645.00	3,599.12
娄底碧兴房地产开发有限公司	娄土网告字 [2020]38 号	娄星南路东 侧、富冲村 内	44035.26	18,238.00	4,141.67
娄底市金信置业有限公司	娄土网告字 [2020]35 号	扶青南路以 东、早元街 北侧	48578.26	19,374.00	3,988.20
平均值			116633.26	46,257.00	3,966.02

根据上述近期土地市场情况及项目出让区周边土地价格，结合土地价格增长率为 2020 年娄底市 GDP 目标增速 8.2%。现预测项目出让区土地价格如下：

项目出让土地价格预测表

单位：（元/平方米）

项名称目		2020 年平 均价格	2021 年价 格预测	2022 年价 格预测	2023 年价 格预测	2024 年价格 预测
娄底市 2018 年第十四批 次项目用地	商服	3,966.02	4,291.23	4,643.11	5,023.85	5,435.81

（2）土地出让收入预测

以 2020 年娄底市 GDP 目标增速（8.2%）计算土地价格的 growth，现预测项目可实现土地出让收入情况如下：

单位：万元

项目	可出让面积 (平方米)	2020 年收 入预测	2021 年收 入预测	2022 年收 入预测	2023 年 收入预测	2024 年收入 预测
土地出让收入	124,998.82					67,947.00

2、土地出让支出预测

根据娄政办发[2015]45 号的规定，以出让土地总收入按比例计提的资金（基金），包括：国有土地收益基金（5%）、农田水利建设资金（2.5%）、教育资金（2.5%）、保障性安居工程建设资金（2.5%）、被征地农民社会保障资金（2.5%）、农土开发资金（约 1%，出让面积×47 元/平方米×15%）、征地拆迁补偿调节专项资金（2.5%）、偿债资金（5%）、土地出让收入征收业务费（1%）。

土地出让支出明细表

单位：万元

项目	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	合计
计提的资金（基金）					16,647.04	16,647.04
其中：国有土地收益基金					3,397.35	3,397.35
水利建设资金					1,698.68	1,698.68
教育资金					1,698.68	1,698.68
保障性安居 工程建设资金					1,698.68	1,698.68
被征地农民 社会保障资金					1,698.68	1,698.68

项目	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	合计
农业土地开发资金					679.47	679.47
征地拆迁补偿调节专项资金					1,698.68	1,698.68
偿债资金					3,397.35	3,397.35
征收业务费					679.47	679.47
土地出让支出合计					16,647.04	16,647.04

3、测算在按 2020 年娄底市 GDP 目标增速 8.2% 计算土地价格增长率时，可用于资金平衡的土地相关收益为 51,299.96 万元，融资本息为 23,018.90 万元，娄底市 2018 年第十四批次项目用地本息覆盖倍数为 2.23。

（三）压力测试

考虑到收入因素变动对项目总债务融资本息覆盖倍数的影响，分析结果见下表：

单因素敏感性分析	-20%	-10%	0%
收入变动敏感性分析			
项目总债务融资本息覆盖倍数	1.78	2.23	2.01

土储收入变动是影响本项目资金平衡的敏感因素，当整个项目的收入下降 10% 的情况下，债券本息资金的覆盖倍数为 2.01，能通过压力测试。当整个项目的收入下降 20% 的情况下，债券本息资金的覆盖倍数为 1.78，仍然能通过压力测试。

（四）现金流模拟分析

按照国家相关政策规定，项目建设期内只付息不还本，项目运营期内，债券利息每年支付一次，债券本金到期一次归还。根据上述土地储备项目土地收益、还本付息情况，对项目申请新增债券资金情况分析，本项目现金流预测见下表。

序号	项目	合计	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年
1	现金收入	97,453.26	10,000.00	9,006.26	10,500.00			67,947.00
1.1	资本金	9,506.26	2,500.00	7,006.26				
1.2	债券资金流入	20,000.00	7,500.00	2,000.00	10,500.00			
1.3	土地出让收入	67,947.00						67,947.00
2	现金流出合计	69,172.20	10,000.00	9,514.46	11,008.20	667.50	667.50	37,314.54

序号	项目	合计	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年
2.1	土地出让成本	29,506.26	10,000.00	9,006.26	10,500.00			
2.2	土地出让计提资金	16,647.04						16,647.04
2.3	应付利息	3,018.90		508.20	508.20	667.50	667.50	667.50
2.4	偿还金额	20,000.00						20,000.00
3	净现金流量	28,281.06		-508.20	-508.20	-667.50	-667.50	30,632.46
4	累计净现金流量	28,281.06		-508.20	-1,016.40	-1,683.90	-2,351.40	28,281.06

根据项目现金流预测表，本项目期末累计现金结存额大于 0，项目存在资金缺口的风险较小。

四、财务预测结论

经上述测算，在相关土地储备单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的娄底市 2018 年第十四批次项目用地，以 2020 年娄底市 GDP 目标增速 8.2% 的收入 100%、90%、80% 比例计算土地价格的增长时预期土地出让收入能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。



营业执照

(副本)

副本编号: 1-1

统一社会信用代码 914301050930791676

名称 中准会计师事务所(特殊普通合伙)湖南分所
类型 特殊普通合伙企业分支机构
营业场所 湖南省长沙市芙蓉区朝阳街街道韶山北路139号文化大厦2015号房
负责人 王运莲
成立日期 2014年01月13日
营业期限
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、管理咨询、法律、法规规定的其他业务。(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)



登记机关

2017



提示:

- 1、每年1月1日至6月30日通过企业信用信息公示系统报送并公示上一年度年度报告,不另行通知;
- 2、《企业信息公示暂行条例》第十条规定的企业有关信息形成后20个工作日内需向社会公示。

<http://gsxt.hnaic.gov.cn>

企业信用信息公示系统网址:

中华人民共和国国家工商行政管理总局监制



会计师事务所分所

执业证书

名称：中准会计师事务所（特殊普通合伙）湖南分所
负责人：王运莲
经营场所：湖南省长沙市芙蓉区朝阳街道韶山北路139号文化大厦2015



分所执业证书编号：

110001704301

批准执业文号：

湘财会函【2008】21号

批准执业日期：

2008年11月25日

证书序号：5000956

说明

- 1、《会计师事务所分所执业证书》是证明会计师事务所经财政部门依法审批，准予持证分所执行行业业务的凭证。
- 2、《会计师事务所分所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所分所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所分所执业证书》。



发证机关：湖南省财政厅

二〇一八年四月八日

中华人民共和国财政部制



中国注册会计师协会

胡俊明

男

1979-01-22

中注会会计师事务所（特殊普通合伙）湖南分所

432522197901226437

姓名 Full name 胡俊明
性别 Sex 男
出生日期 Date of birth 1979-01-22
工作单位 Working unit 中注会会计师事务所（特殊普通合伙）湖南分所
身份证号码 Identity card No. 432522197901226437



年度检验登记 Annual Renewal Registration

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

证书编号: 431200010035
No. of Certificate

批准注册协会: 湖南省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2012 年 01 月 07 日
Date of Issuance

2012年换发新证



证书编号: 430100040053
No. of Certificate
批准注册日期: 湖南省注册会计师协会
Date of Issuance: 2011年1月21日



姓名: 邓伟斌
Full name
性别: 女
Sex
出生日期: 1976-07-24
Date of birth
工作单位: 湖南天华会计师事务所有限公司
Working unit
身份证号: 430103197607242521
Identity card No.

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书有效期限一年，期满前须办理续期。
This certificate is valid for another year after this renewal.



注册单位变更事项登记
Registration of Work Unit Change by a CPA

本人同意变更注册单位。
I agree to change my registration unit.

中恒会计师事务所
Zhongheng Accounting Firm



注意事项
NOTES

1. 注册会计师执业，必须取得财政部门颁发的证书。
2. 本证书只限于本人使用，不得转让、涂改。
3. 注册会计师停止执业或注销时，应及时向发证机关交回本证书。
4. 本证书有效期一年，期满前须办理续期。

NOTES

1. When practicing, the CPA shall show the above certificate when necessary.
2. The 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 authority of CPAs when the CPA stops practicing or resigns from the firm.
4. If the CPA shall report to the competent authority of CPAs immediately and go through the procedure of renewal after making an annual review of his/her on the next day.

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书有效期限一年，期满前须办理续期。
This certificate is valid for another year after this renewal.



年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书有效期限一年，期满前须办理续期。
This certificate is valid for another year after this renewal.

年 月 日

关于娄底市涟源市水务建设专项债券
涟源市水厂整体搬迁及城区管网改扩建工程之
项目收益与融资自求平衡的财务评价报告



中准会计师事务所（特殊普通合伙）湖南分所
Zhongzhun Certified Public Accountants Hunan Branch

(电话) TEL: (0731) 88180168

(传真) FAX: (0731) 88180168

(邮编) POSTCODE: 410000

(地址) ADDRESS: 长沙市天心区南二环二段 306 号兴威帕克水岸园 2 栋 2401

关于娄底市涟源市水务建设专项债券涟源市水厂整体搬迁及城区管网改扩建工程之项目收益与融资自求平衡的财务评价报告

目 录

一、项目收益与融资自求平衡的财务评价报告-----1

二、项目收益与融资自求平衡的财务评价报告附件-----3

附件：关于涟源市水厂整体搬迁及城区管网改扩建工程之项目收益与融资自求平衡分析预测说明书-----3

三、中准会计师事务所（特殊普通合伙）湖南分所营业执照复印件

四、中准会计师事务所(特殊普通合伙) 湖南分所执业证书复印件

五、签字注册会计师证书复印件



中准会计师事务所（特殊普通合伙）湖南分所

Zhongzhun Certified Public Accountants Hunan Branch

关于娄底市涟源市水务建设专项债券涟源市水厂整体搬迁及城区管网 改扩建工程之项目收益与融资自求平衡的财务评价报告

中准湘专字[2021]002 号

涟源市财政局：

我们接受涟源市财政局的委托，对后附的娄底市涟源市水务建设专项债券涟源市水厂整体搬迁及城区管网改扩建工程项目收益与融资自求平衡情况进行审核并出具财务评价报告。

我们的审核依据《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》。相关单位对项目收益预测及其所依据的各项假设负责，这些假设已在后附的项目收益与融资自求平衡分析预测说明书中披露。

根据对支持这些假设的证据审核，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，相关项目收益是在这些假设的基础上恰当编制的，并按照项目收益预测编制基础的规定进行了列报和披露。

我们提醒报告使用者，项目收益与融资自求平衡测算基于一系列假设，包括不确定的未来事项和推测性假设，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。本报告仅对项目收益预测数据的合理性和有效性进行评价，并不对预测数据承担保证责任。

基于财政部对地方政府发行项目收益与融资自求平衡专项债券的要求，并根据我们对当前国内融资环境的研究，我们认为，在有关单位对水务建设专项债券项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的娄底市涟源市水务建设专项债券涟源市水厂整体搬迁及城区管网改扩建工程项目收益能够合理保障偿还融资的本金和利息，实现项目收益与融资自求平衡。

本报告仅为申请发行附件所列示的娄底市涟源市水务建设专项债券涟源市水厂整体搬迁及城区管网改扩建工程项目提供参考，不得用于其他用途或向其他第三方提供。我们明确表示不就本报告内容向任何其他第三方负有或承担任何责任或义务。本报告仅与上述项目有关，并不扩展到其他信息。

附件：关于涟源市水厂整体搬迁及城区管网改扩建工程之项目收益与融资自求平衡分析预测说明书

中准会计师事务所（特殊普通合伙）
湖南分所



中国注册会计师：



中国注册会计师：



二〇二一年一月二十八日

主题词： 项目收益与融资自求平衡的财务评价报告

审计报告

地址：长沙市天心区南二环二段 306 号兴威帕克水岸园 2 栋 2401 邮编：410000 电话：0731-88180168

Add: Room 2015 Hunan Culture Building No.139 Shaoshan

Postal code:410000 Tel:0731-88180168

Road FuRong District Changsha City

附件：

关于涟源市水厂整体搬迁及城区管网改扩建工程之 项目收益与融资自求平衡分析预测说明书

涟源市水厂整体搬迁及城区管网改扩建工程，于 2020 年 3 月 19 日由涟源市发展和改革委员会《关于调整涟源市一水厂整体搬迁及城区管网改扩建工程有关事项的批复》涟发改审〔2020〕13 号批准。本项目收益与融资自求平衡分析预测说明书在最佳估计假设基础上遵循谨慎性原则编制，但是预测所依据的各种假设具有不确定性，投资者投资决策时应谨慎使用。

一、项目实施机构

本项目的实施机构为涟源市住房和城乡建设局（市人民防空办公室），机构性质：机关，负责人：周建文，统一社会信用代码：11431382006514061P，机构地址：涟源市蓝田街道办事处人民中路。

二、项目基本情况

涟源市水厂整体搬迁及城区管网改扩建工程建设地点在涟源市城区西北侧，娄涟公路边的树亭村山。

（一）项目建设内容

本项目建设内容包括涟源市水厂的整体搬迁（新建水厂）以及一、二水厂配套供水管网改扩建。其中：新建水厂规模为 4 万/m³/d，包括取水工程、厂区建设和厂区内部配套基础设施；道路管网改扩建总长度 57,549m（一水厂配套管网长度 28,509m，二水厂配套管网长度 29,040m）。

（二）项目投资规模

本项目建设总投资 25,200.00 万元，其中：工程费用 18,334.42 万元，工程建设其他费 1,417.44 万元，预备费 1,580.14 万元，建设期利息 1,078.00 万元，土地费 2,790.00 万元。

（三）项目资金筹措

本项目资金筹措：涟源市水厂整体搬迁及城区管网改扩建工程的资金来源主要为资本金/自有资金 10,300.00 万元、政府专项债券资金 14,900.00 万元。项目总投资 25,200.00 万元，其中：用于项目支出的资本金/自有资金 10,300.00 万元，占投资总额的 40.87%；拟申请发行政府专项债券资金 12,000.00 万元；使用其他项目已发行的政府专项债券资金 2,900.00 万元。涟源市水厂整体搬迁及城区管网改扩建工程已于 2020 年 5 月 28 日发行政府专项债券 5,000.00 万元，发行利率 3.45%，本次拟申请调整 2,900.00 万元，该部分资金原为 2019 年湖南两供两治供水供气污水生活垃圾治理专项 1 期-2019 年湖南省政府专项债 18 期中涟源市城乡生活垃圾收转运一体化建设项目专项债券资金，发行利率为 3.36%，未来拟申请发行 7,000.00 万元。具体如下表所示：

项目资金筹措表

单位：万元

项目名称	总投资	资金来源				本次申请调整的政府专项债券名称	本次申请调整的政府专项债券期限	本次申请调整的政府专项债券剩余期限
		资本金/自有资金	已发行政府专项债券金额	本次申请调整的政府专项债券金额	未来拟发行的政府债券金额			
涟源市水厂整体搬迁及城区管网改扩建工程	25,200.00	10,300.00	5,000.00	2,900.00	7,000.00	2019 年湖南两供两治供水供气污水生活垃圾治理专项 1 期-2019 年湖南省政府专项债 18 期	10	9

（四）项目实施情况

1. 合规性手续办理

（1）2019 年 12 月 26 日涟源市自然资源局出具《建设项目选址意见书》（建规[选]字第（2019）CXZ12777 号）；

（2）2019 年 12 月 27 日涟源市自然资源局出具了《关于涟源市水厂整体搬迁及城区管网改扩建工程建设项目用地预审意见》（涟自然资审字〔2019〕41 号）；

（3）2020 年 3 月 19 日由涟源市发展和改革局《关于调整涟源市一水厂整体搬

迁及城区管网改扩建工程有关事项的批复》涟发改审〔2020〕13号批准；

（4）2020年3月25日娄底市生态环境局涟源分局出具了《关于涟源市水厂整体搬迁及城区管网改扩建工程环境影响报告表的批复》（涟环审〔2020〕33号）。

2.项目建设进度

本项目计划建设工期19个月（2020年6月至2021年12月），截至目前为止已完成可行性研究报告、可研批复、取得项目选址意见书等前期工作。

三、项目收益与融资自求平衡编制基础

本次预测以涟源市水厂整体搬迁及城区管网改扩建工程政府专项债券发行期内业务收支规模为基础，结合项目建设期和运营期对预测期间的业务环境、经营计划等推测性假设，遵循谨慎性原则，按照国家现行的法律、法规、企业会计准则等规定编制项目收益与融资自求平衡分析预测说明书。

项目收益及融资自求平衡测算编制基础：假设涟源市水厂整体搬迁及城区管网改扩建工程的预测期内（专项债券存续期内）各项业务收入、业务支出等都能够按设定的各项假设实现。

四、项目收益预测假设

（一）国家与地方现行法律法规、监管、财政、经济状况或国家宏观调整政策无重大变化；

（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）相关政府部门制定的投资与经营计划、可用于偿还债券的项目收益等能够顺利执行；

（五）预测数据按照谨慎性原则预测，即收入预测选择区间数据较低值，成本预测选择区间数据较高值；

（六）无其他人力不可抗拒及不可预见因素的重大不利影响。

五、项目收益与融资自求平衡测算

根据《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）及《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》（厅字〔2019〕33号）文件要求，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，专项债券项目应当有稳定的偿债资金来源，项目预期收益应当能够保障偿还债券本金和利息，实现项目收益与融资自求平衡。

（一）项目收益预测

1.业务收支相关参数预测

（1）自来水销售收入。本项目收入来源为一水厂和二水厂自来水销售收入。根据涟源市物价局《关于实施涟源城区供水价格改革的通知》（涟价〔2015〕34号），现行居民生活用水价格为 2.28 元/吨，非居民用水价格为 3.43 元/吨，根据目前自来水销售的总体情况，自来水供水对象居民用水与非居民用水的销售比例为 80:20，平均单价为 2.51 元/吨。收费比例不超过供水规模的 70%，收费比例经营期第 1 年至第 10 年分别为：35%、38%、41%、45%、48%、52%、55%、59%、63%、67%，第 11 年及以后为 70%。

（2）税费。按照国家税法有关规定，增值税销项税率为 9%，增值税进项税率分别为 6%、9%、13%；城市维护建设税 7%；教育费附加 5%，企业所得税 25%

（3）人工成本。预计人员定编 50 人，参照周边公司人员薪酬及结合本项目实际情况，预计人工成本标准为 5.00 万元/年，每 3 年增长 5%。周边公司人员薪酬情况如下表：

序号	公司名称	年均薪酬福利	
		管理技术人员（万元/年）	一般员工（万元/年）
1	娄底市水业有限责任公司	8	4.5-6.5
2	双峰县自来水公司	6-7	3.8-5.5
3	涟源市自来水公司	6-7	4-6

（4）动力费。主要为供水所耗电力费用，根据现有水厂近三年数据统计分析，1 吨水约消耗 0.5 度电，电费按 0.72 元/度计算。近 3 年数据明细如下：

项目名称	2017 年	2018 年	2019 年
动力费（万元）	387.68	410.86	481.95
其中：消耗动力电量（千瓦时）	600 万	606 万	640 万
单位制水耗电量（千瓦时/m³）	0.46	0.48	0.53

（5）原材料。主要消耗制水用的氯和氯化铝等化学制品，根据现有水厂近三年数据统计分析，原材料费用占自来水销售收入的 2%预测。近 3 年数据明细如下：

项目	2017 年	2018 年	2019 年
收入合计（万元）	2,125.00	2,345.00	2,565.00
原材料费（万元）	33.32	28.68	34.96
占收入比	1.57%	1.22%	1.36%

（6）维修费。依据涟源市住房和城乡建设局（市人民防空办公室）出具《关于提供 2020 年娄底市第二批政府专项债券涟源市水厂整体搬迁及城区管网改扩建工程项目历史数据的汇报》，维修费按年折旧费用 20%预计。

（7）营业费用。依据涟源市住房和城乡建设局（市人民防空办公室）出具《关于提供 2020 年娄底市第二批政府专项债券涟源市水厂整体搬迁及城区管网改扩建工程项目历史数据的汇报》，营业费用按营业收入总额的 4%测算。

（8）管理费用。依据涟源市住房和城乡建设局（市人民防空办公室）出具《关于提供 2020 年娄底市第二批政府专项债券涟源市水厂整体搬迁及城区管网改扩建工程项目历史数据的汇报》，管理费用按收入总额的 10%测算。

2. 专项债券发行期项目收益

项目收益为可用于偿还债券本息的现金净流量，根据业务收支相关参数预测，债券发行期项目收益如下表：

债券发行期项目收益测算表

实施机构：涟源市住房和城乡建设局（市人民防空办公室）

金额单位：人民币万元

项目名称	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
一、业务收入			2,850.34	3,108.67	3,387.05	3,685.51	3,961.39	4,257.33

项目名称	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
自来水销售(万元)			2,850.34	3,108.67	3,387.05	3,685.51	3,961.39	4,257.33
收费比例			35%	38%	41%	45%	48%	52%
其中：数量（万 m³）			3,285.00	3,285.00	3,285.00	3,285.00	3,285.00	3,285.00
单价(元)			2.51	2.51	2.51	2.51	2.51	2.51
二、成本费用			1,301.08	1,424.47	1,557.45	1,709.38	1,841.15	1,982.51
人工成本			250.00	250.00	250.00	262.50	262.50	262.50
其中：人数			50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00
工资标准（万元/年）			5.00	5.00	5.00	5.25	5.25	5.25
动力费			409.14	446.22	486.18	529.02	568.62	611.10
原材料			57.01	62.17	67.74	73.71	79.23	85.15
大修理费			182.73	182.73	182.73	182.73	182.73	182.73
营业费用			114.01	124.35	135.48	147.42	158.46	170.29
管理费用			285.03	310.87	338.71	368.55	396.14	425.73
税费			3.16	48.14	96.61	145.45	193.48	245.01
三、项目收益净额			1,549.26	1,684.19	1,829.61	1,976.13	2,120.23	2,274.82

债券发行期项目收益测算表（续）

实施机构：涟源市住房和城乡建设局（市人民防空办公室）
 金额单位：人民币万元

项目名称	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	合 计
一、业务收入	4,548.26	4,854.23	5,180.27	5,526.38	5,767.15	5,767.15	5,767.15	5,767.15	64,428.01
自来水销售(万元)	4,548.26	4,854.23	5,180.27	5,526.38	5,767.15	5,767.15	5,767.15	5,767.15	
收费比例	55%	59%	63%	67%	70%	70%	70%	70%	
其中：数量（万 m³）	3,285.00	3,285.00	3,285.00	3,285.00	3,285.00	3,285.00	3,285.00	3,285.00	
单价(元)	2.51	2.51	2.51	2.51	2.51	2.51	2.51	2.51	
二、成本费用	2,131.32	2,277.47	2,794.36	3,035.34	3,168.39	3,169.27	3,180.13	3,201.69	32,774.01
人工成本	275.63	275.63	275.63	289.41	289.41	289.41	303.88	303.88	3,840.35
其中：人数	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	
工资标准（万元/年）	5.51	5.51	5.51	5.79	5.79	5.79	6.08	6.08	
动力费	652.86	696.78	743.58	793.26	827.82	827.82	827.82	827.82	9,248.04
原材料	90.97	97.08	103.61	110.53	115.34	115.34	115.34	115.34	1,288.56

项目名称	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	合 计
大修理费	182.73	182.73	182.73	182.73	182.73	181.16	181.16	181.16	2,553.48
营业费用	181.93	194.17	207.21	221.06	230.69	230.69	230.69	230.69	2,577.12
管理费用	454.83	485.42	518.03	552.64	576.71	576.71	576.71	576.71	6,442.80
税费	292.39	345.66	763.58	885.73	945.69	948.15	944.53	966.09	6,823.67
三、项目收益净额	2,416.94	2,576.76	2,385.92	2,491.04	2,598.76	2,597.87	2,587.02	2,565.46	31,654.00

（二）债券应付本息

1、2019 年 9 月涟源市城乡生活垃圾收转运一体化建设项目已发行的“两供两治”专项债券 2,900.00 万元，债券发行期限 10 年，债券年利率 3.36%，已付利息 97.44 万元，本次调整的政府专项债券资金在 2021 年度前的本息偿还责任由涟源市水厂整体搬迁及城区管网改扩建工程承担。

2、涟源市水厂整体搬迁及城区管网改扩建工程，已发行政府专项债券 5,000.00 万元，发行利率为 3.45%，债券发行期限 15 年。本次拟申请调整政府专项债券 2,900.00 万元，发行利率为 3.36%。未来拟申请政府专项债券 7,000.00 万元，债券发行期限 15 年，根据 2020 年 12 月相同待偿期国债收益率算术平均值上浮 20%进行预测，预测利率为 4.36%，债券偿付方式均为每半年付息一次，到期一次性还本，建设期债券利息由自有资金统筹安排。债券发行期累计应付利息 8,139.90 万元。涟源市水厂整体搬迁及城区管网改扩建工程项目还本付息情况如下表所示：

债券发行期还本付息测算表

实施机构：涟源市住房和城乡建设局（市人民防空办公室）

金额单位：人民币万元

项目名称	期初余额	本期发行	本期还本	期末余额	应付利息	还本付息合计
2020 年 6 月		5,000.00		5,000.00		
2020 年	5,000.00			5,000.00	183.69	183.69
2021 年	5,000.00	9,900.00		14,900.00	575.14	575.14
2022 年	14,900.00			14,900.00	575.14	575.14
2023 年	14,900.00			14,900.00	575.14	575.14
2024 年	14,900.00			14,900.00	575.14	575.14
2025 年	14,900.00			14,900.00	575.14	575.14

项目名称	期初余额	本期发行	本期还本	期末余额	应付利息	还本付息合计
2026 年	14,900.00			14,900.00	575.14	575.14
2027 年	14,900.00			14,900.00	575.14	575.14
2028 年	14,900.00			14,900.00	575.14	575.14
2029 年	14,900.00		2,900.00	12,000.00	575.14	3,475.14
2030 年	12,000.00			12,000.00	477.70	477.70
2031 年	12,000.00			12,000.00	477.70	477.70
2032 年	12,000.00			12,000.00	477.70	477.70
2033 年	12,000.00			12,000.00	477.70	477.70
2034 年	12,000.00			12,000.00	477.70	477.70
2035 年 5 月	12,000.00		5,000.00	7,000.00	86.25	5,086.25
2035 年 12 月	7,000.00		7,000.00		305.20	7,305.20
合 计		14,900.00	14,900.00	214,000.00	8,139.90	23,039.90

（三）项目收益对融资本息的覆盖倍数

按照上述项目收益与融资本息测算相关数据，涟源市水厂整体搬迁及城区管网改扩建工程项目的收益为 31,654.00 万元，融资本息为 23,039.90 万元，项目收益对融资本息的覆盖倍数为 1.37。

（四）压力测试

考虑到收入、成本因素变动对项目总债务融资本息覆盖倍数的影响，分析结果见下表：

单因素敏感性分析	-10%	0%	10%
收入变动敏感性分析			
项目总债务融资本息覆盖倍数	1.09	1.37	1.65
成本变动敏感性分析			
项目总债务融资本息覆盖倍数	1.52	1.37	1.23

收入和成本变动是影响本项目资金平衡的敏感因素，当整个项目的收入下降 10%的情况下，债券本息资金的覆盖倍数为 1.09，能通过压力测试。当整个项目的成本上升 10%情况下，债券本息资金的覆盖倍数为 1.23，仍然能通过压力测试。

（五）现金流模拟分析

按照国家相关政策规定，项目建设期内只付息不还本；项目计算期内到期还本，半年付息，根据上述项目总投资、运营收入、成本情况、偿债资金来源，对项目申请新增债券资金情况分析，本项目现金流预测见下表。

项目现金流预测表

单位：万元

序号	项目	合计	建设期		运营期													
			2020 年	2021 年	2022 年	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
1	现金流入	101,346.63	12,330.50	12,869.50	2,850.34	3,108.67	3,387.05	3,685.51	3,961.39	4,257.33	4,548.26	4,854.23	5,180.27	5,526.38	5,767.15	5,767.15	5,767.15	17,485.77
1.1	资本金	10,300.00	7,330.50	2,969.50														
1.2	债券资金流入	14,900.00	5,000.00	9,900.00														
1.3	运营收入	64,428.01			2,850.34	3,108.67	3,387.05	3,685.51	3,961.39	4,257.33	4,548.26	4,854.23	5,180.27	5,526.38	5,767.15	5,767.15	5,767.15	5,767.15
1.4	回收固定资产余值	11,718.62																11,718.62
1.5	流动资金回收																	
2	现金流出	80,255.08	12,330.50	12,869.50	1,876.22	1,999.61	2,132.59	2,284.52	2,416.29	2,557.65	2,706.46	5,752.61	3,272.06	3,513.04	3,646.09	3,646.97	8,657.83	10,593.14
2.1	建设投资	25,200.00	12,330.50	12,869.50														
2.2	运营成本	25,950.34			1,297.92	1,376.33	1,460.84	1,563.93	1,647.67	1,737.50	1,838.93	1,931.81	2,030.78	2,149.61	2,222.70	2,221.13	2,235.60	2,235.60
2.3	税费	6,823.67			3.16	48.14	96.61	145.45	193.48	245.01	292.39	345.66	763.58	885.73	945.69	948.15	944.53	966.09
2.4	运营期利息	7,381.07			575.14	575.14	575.14	575.14	575.14	575.14	575.14	575.14	477.70	477.70	477.70	477.70	477.70	391.45
2.5	债券本金	14,900.00										2,900.00					5,000.00	7,000.00
3	净现金流量	21,091.55			974.12	1,109.05	1,254.47	1,400.99	1,545.09	1,699.68	1,841.80	-898.38	1,908.22	2,013.34	2,121.06	2,120.17	-2,890.68	6,892.63
4	累计净现金流量	21,091.55			974.12	2,083.17	3,337.64	4,738.63	6,283.72	7,983.40	9,825.20	8,926.82	10,835.03	12,848.37	14,969.43	17,089.60	14,198.92	21,091.55

根据项目现金流预测表，本项目期末累计现金结存额大于 0，项目存在资金缺口的风险较小。

六、财务预测结论

基于财政部对地方政府发行项目收益与融资自求平衡专项债券的要求，按照我们对项目收益、投资支出、业务收支等进行的预测和分析，涟源市水厂整体搬迁及城区管网改扩建工程之项目收益可以保障水务建设专项债券还本付息的资金需求，能够实现项目收益与融资自求平衡。



营业执照

(副本)

副本编号: 1-1

统一社会信用代码 914301050930791676

名称 中准会计师事务所(特殊普通合伙)湖南分所
类型 特殊普通合伙企业分支机构
营业场所 湖南省长沙市芙蓉区朝阳街街道韶山北路139号文化大厦2015号房
负责人 王运莲
成立日期 2014年01月13日
营业期限
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、管理咨询、法律、法规规定的其他业务。(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)



登记机关

2017



提示:

- 1、每年1月1日至6月30日通过企业信用信息公示系统报送并公示上一年度年度报告,不另行通知;
- 2、《企业信息公示暂行条例》第十条规定的企业有关信息形成后20个工作日内需向社会公示。

<http://gsxt.hnaic.gov.cn>

企业信用信息公示系统网址:

中华人民共和国国家工商行政管理总局监制



会计师事务所分所

执业证书

名称：中准会计师事务所（特殊普通合伙）湖南分所
负责人：王运莲
经营场所：湖南省长沙市芙蓉区朝阳街道韶山北路139号文化大厦2015



分所执业证书编号：

110001704301

批准执业文号：

湘财会函【2008】21号

批准执业日期：

2008年11月25日

证书序号：5000956

说明

- 1、《会计师事务所分所执业证书》是证明会计师事务所经财政部门依法审批，准予持证分所执行行业业务的凭证。
- 2、《会计师事务所分所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所分所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所分所执业证书》。



发证机关：湖南省财政厅

二〇一八年四月八日

中华人民共和国财政部制



胡俊明

男

1979-01-22

中注会会计师事务所(特殊普通合伙)湖南分所

432522197901226437

姓名 Full name 胡俊明
性别 Sex 男
出生日期 Date of birth 1979-01-22
工作单位 Working unit 中注会会计师事务所(特殊普通合伙)湖南分所
身份证号码 Identity card No. 432522197901226437



年度检验登记
Annual Renewal Registration

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

证书编号: 431200010035
No. of Certificate

批准注册协会: 湖南省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2012 年 01 月 07 日
Date of Issuance

2012年换发新证



证书编号: 430100040053
No. of Certificate
批准注册日期: 湖南省注册会计师协会
Approval Date: 2011年1月21日
Date of Issuance



姓名: 邓伟斌
Full name
性别: 女
Sex
出生日期: 1976-07-24
Date of birth
工作单位: 湖南天华会计师事务所有限公司
Working unit
身份证号码: 430103197607242521
Identity card No.

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书在检验合格, 继续有效。
This certificate is valid for another year after this renewal.



注册单位变更事项登记
Registration of Local Change of Working Unit by a CPA



注册会计师协会
湖南天华会计师事务所有限公司

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书在检验合格, 继续有效。
This certificate is valid for another year after this renewal.



年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书在检验合格, 继续有效。
This certificate is valid for another year after this renewal.

注意事项

- 注册会计师执业, 必须取得合格证书。
- 本证书只限本人使用, 不得转让、涂改。
- 注册会计师停止执业或注销时, 应及时交回。
- 本证书如遗失, 应立即向主管注册会计师协会报告, 登报声明作废, 办理补发手续。

NOTES

- When practicing, the CPA shall show the above this certificate when necessary.
- The certificate shall be exclusively used by the holder; no transfer or alteration shall be allowed.
- The CPA shall return the certificate to the competent authority of CPAs when the CPA stops practicing (including business).
- If the CPA shall report to the competent authority of CPAs immediately and go through the procedure of revocation after making an obvious error of loss on the certificate.

关于娄底市双峰县水务建设专项债券
双峰县犁头嘴水厂及城区给水管网改扩建工程之
项目收益与融资自求平衡的财务评价报告



中准会计师事务所（特殊普通合伙）湖南分所
Zhongzhun Certified Public Accountants Hunan Branch

(电话) TEL: (0731) 88180168
(传真) FAX: (0731) 88180168
(邮编) POSTCODE: 4100000
(地址) ADDRESS: 长沙市天心区南二环二段 306 号兴威帕克水岸园 2 栋 2401

关于娄底市双峰县水务建设专项债券双峰县犁头嘴水厂及城区
给水管网改扩建工程之项目收益与融资自求平衡的财务评价报告

目 录

一、项目收益与融资自求平衡的财务评价报告-----	1
---------------------------	---

二、项目收益与融资自求平衡的财务评价报告附件-----	3
-----------------------------	---

附件：关于双峰县犁头嘴水厂及城区给水管网改扩建工程之项目收 益与融资自求平衡分析预测说明书-----	3
---	---

三、中准会计师事务所（特殊普通合伙）湖南分所营业执照复印件	
-------------------------------	--

四、中准会计师事务所(特殊普通合伙) 湖南分所执业证书复印件	
--------------------------------	--

五、签字注册会计师证书复印件	
----------------	--



中准会计师事务所（特殊普通合伙）湖南分所

Zhongzhun Certified Public Accountants Hunan Branch

关于娄底市双峰县水务建设专项债券双峰县犁头嘴水厂及城区 给水管网改扩建工程之项目收益与融资自求平衡的财务评价报告

中准湘专字[2021]003 号

双峰县财政局：

我们接受双峰县财政局的委托，对后附的娄底市双峰县水务建设专项债券双峰县犁头嘴水厂及城区给水管网改扩建工程之项目收益与融资自求平衡情况进行审核并出具财务评价报告。

我们的审核依据《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》。相关单位对项目收益预测及其所依据的各项假设负责，这些假设已在后附的项目收益与融资自求平衡分析预测说明书中披露。

根据对支持这些假设的证据审核，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，相关项目收益是在这些假设的基础上恰当编制的，并按照项目收益预测编制基础的规定进行了列报和披露。

我们提醒报告使用者，项目收益与融资自求平衡测算基于一系列假设，包括不确定的未来事项和推测性假设，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。本报告仅对项目收益预测数据的合理性和有效性进行评价，并不对预测数据承担保证责任。

基于财政部对地方政府发行项目收益与融资自求平衡专项债券的要求，并根据我们对当前国内融资环境的研究，我们认为，在有关单位对水务建设专项债券项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的娄底市双峰县水务建设专项债券双峰县犁头嘴水厂及城区给水管网改扩建工程收益能够合理保障偿还融资的本金和利息，实现项目收益与融资自求平衡。

本报告仅为申请发行附件所列示的娄底市双峰县水务建设专项债券双峰县犁

头嘴水厂及城区给水管网改扩建工程提供参考，不得用于其他用途或向其他第三方提供。我们明确表示不就本报告内容向任何其他第三方负有或承担任何责任或义务。本报告仅与上述项目有关，并不扩展到其他信息。

附件：关于双峰县犁头嘴水厂及城区给水管网改扩建工程之项目收益与融资自求平衡分析预测说明书。

中准会计师事务所（特殊普通合伙）
湖南分所



中国注册会计师



中国注册会计师



二〇二一年一月二十八日

主题词： 项目收益与融资自求平衡的财务评价报告 审计报告

地址：长沙市天心区南二环二段 306 号兴威帕克水岸园 2 栋 2401 邮编：410000 电话：0731-88180168
Add: Room 2015 Hunan Culture Building No.139 Shaoshan Road FuRong District Changsha City Postal code:410000 Tel:0731-88180168

附件：

关于双峰县犁头嘴水厂及城区给水管网改扩建工程之 项目收益与融资自求平衡分析预测说明书

双峰县犁头嘴水厂及城区给水管网改扩建工程，于 2020 年 11 月 30 日，双峰县发展和改革局出具《关于双峰县犁头嘴水厂及城区给水管网改扩建工程可行性研究报告的批复》（双发改行审[2020]221 号）批准。本项目收益与融资自求平衡分析预测说明书在最佳估计假设基础上遵循谨慎性原则编制，但是预测所依据的各种假设具有不确定性，投资者投资决策时应谨慎使用。

一、项目实施机构

本项目的实施机构为双峰县住房和城乡建设局（县人民防空办公室），统一社会信用代码：11431321763279126H，负责人朱锡林，住所地双峰县永丰镇城中北路。

二、项目基本情况

双峰县犁头嘴水厂及城区给水管网改扩建工程建设地点在娄底市双峰县县城。项目用地已办理国有土地使用证（双国用（2014）第 1989 号），根据权证记载，宗地土地使用权人为双峰县自来水公司，使用权类型为划拨，地类用途为办公、公共设施。

（一）项目建设内容

对双峰县犁头嘴水厂进行改造，完善厂区设施、配套管网；新建水厂业务用房一栋，总建筑面积 3000 平方米；改造净水工艺（沉淀池和虹吸滤池各 2 组，每组 2.0 万吨/日），增加厂区自控系统。对双峰县城区供水管网进行系统改造，改建、扩建给水管网 50 千米，其中主 DN200-DN600 主干网 30 千米，DN200-DN50 支管 20 千米。建设县城区供水管网智慧平台系统和管理调度中心。

（二）项目投资规模

本项目建设总投资 13,611.50 万元，其中：建筑工程费 11,709.44 万元，工程建设其他费 975.19 万元，预备费 926.87 万元。

（三）项目资金筹措

双峰县犁头嘴水厂及城区给水管网改扩建工程的资金来源主要为资本金/自有资金 3,611.50 万元、政府专项债券资金 10,000.00 万元。项目总投资 13,611.50 万元，其中：用于项目支出的资本金/自有资金 3,611.50 万元，占投资总额的 26.53%；使用其他项目已发行的政府专项债券资金 10,000.00 万元。双峰县犁头嘴水厂及城区给水管网改扩建工程本次拟申请调整 10,000.00 万元，该部分资金原为 2020 年湖南省水务建设专项债券（二期）-2020 年湖南省政府专项债券（十期）中双峰县燕霄水厂及城区给水管网改扩建项目专项债券资金，发行利率为 3.65%，未来拟申请发行 0 万元。

双峰县犁头嘴水厂及城区给水管网改扩建工程资金筹措表

单位：万元

项目名称	总投资	资金来源				本次申请调整的政府专项债券名称	本次申请调整的政府专项债券期限	本次申请调整的政府专项债券剩余期限
		资本金/自有资金	已发行政府专项债券金额	本次申请调整的政府专项债券金额	未来拟发行的政府债券金额			
双峰县犁头嘴水厂及城区给水管网改扩建工程	13,611.50	3,611.50	0	10,000.00	0	2020 年湖南省水务建设专项债券（二期）-2020 年湖南省政府专项债券（十期）	15	14

（四）项目实施情况

1. 合规性手续办理

（1）2020 年 11 月 30 日，双峰县发展和改革局出具《关于双峰县犁头嘴水厂及城区给水管网改扩建工程可行性研究报告的批复》（双发改行审[2020]221 号）；

（2）2020 年 11 月 28 日，双峰县自然资源局出具《建设项目用地预审与选址意见书》（湘字第 43132120201107 号），该文件同意本项目的用地预审与规划选址。

（3）2020 年 11 月 29 日，娄底市生态环境局双峰分局出具《关于双峰县自来水公司双峰县犁头嘴水厂及城区给水管网改扩建工程项目环境影响报告表的预审

意见》。

2.项目建设进度

本项目计划建设工期三年零四个月，自 2019 年 9 月启动，于 2022 年 12 月竣工。

截止目前，项目前期工作可研、国土、规划、立项审批手续已完成。

项目建设进度：完成新建和森西路、八本街部分给水主给水管；复兴东路沿线 DN200 主水管及以下支水管网、老政府大院等处的老旧给水管网改造；复兴路人防工程段 DN400 主水管及以下支管正在改造施工中。智慧水务部分正在进行地理信息系统勘测等工作。

三、项目收益与融资自求平衡编制基础

本次预测以双峰县自来水公司政府专项债券发行期内业务收支规模为基础，结合项目建设期和运营期对预测期间的业务环境、经营计划等推测性假设，遵循谨慎性原则，按照国家现行的法律、法规、企业会计准则等规定编制项目收益与融资自求平衡分析预测说明书。

项目收益及融资自求平衡测算编制基础：假设双峰县犁头嘴水厂及城区给水管网改扩建工程的预测期内（专项债券存续期内）各项业务收入、业务支出等都能够按设定的各项假设实现。

四、项目收益预测假设

（一）国家与地方现行法律法规、监管、财政、经济状况或国家宏观调整政策无重大变化；

（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）相关政府部门制定的投资与经营计划、可用于偿还债券的项目收益等能够顺利执行；

（五）预测数据按照谨慎性原则预测，即收入预测选择区间数据较低值，成本预测选择区间数据较高值；

（六）无其他人力不可抗拒及不可预见因素的重大不利影响。

五、项目收益与融资自求平衡测算

根据《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）及《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》（厅字〔2019〕33号）文件要求，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，专项债券项目应当有稳定的偿债资金来源，项目预期收益应当能够保障偿还债券本金和利息，实现项目收益与融资自求平衡。

（一）项目收益预测

1. 业务收支相关参数预测

（1）自来水销售收入。双峰县自来水厂设计规模7万吨/天，损耗率为20%。双峰县犁头嘴水厂提标改质后，自来水销售数量按年10%递增，销量达到设计规模的80%后，不再增长；销售单价按现行双峰县发改局确定的单价2.26元/吨计价。

（2）安装收入。根据实际情况按定额标准造价预算收费，基本保持在年收入550.00万元。

（3）其他收入。其他收入包括校表收入、维修收入等其他零星收入，预计年收入额为20.00万元。

（4）税金及附加。销售收入增值税税率为3%，安装收入、租赁收入及其他收入增值税税率为5%；出租房产的房产税由承租人承担；自有房产的房产税为每年2.42万元；土地使用税每年1.98万元；城市建设维护税税率为5%；教育费附加费率为5%。

（5）人工成本。双峰县自来水厂现有干部职工136人，其中退休人员21人，停薪留职人员22人，在岗人员93人。项目改造完成后需增加在岗人员64人，项目改造完成后在岗人员将达到157人，人工成本标准为6.50万元/年。

（6）动力费。主要为供水所耗电力费用，根据历史数据统计分析，动力费占自来水销售收入的18%。

(7) 原材料。主要消耗制水用的氯和聚氯化铝等化学制品，根据历史数据统计分析，原材料费用占自来水销售收入的 3%。

(8) 营业费用。按收入总额的 3%计算。

(9) 管理费用。按收入总额的 10%计算。

2.专项债券发行期项目收益

项目收益为可用于偿还债券本息的现金净流量，本项目建设期不计算项目收益，本分析预测说明书所披露的项目建设期有关业务和财务数据仅作为以后年度项目收益的预测基础。根据业务收支相关参数预测，债券发行期项目收益如下表：

债券发行期项目收益测算表

实施机构：双峰县住房和城乡建设局

金额单位：人民币万元

项目名称	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年
一、项目预期收入				3,217.09	3,481.80	3,772.98	4,093.28	4,445.61	4,833.17
自来水销售				2,647.09	2,911.80	3,202.98	3,523.28	3,875.61	4,263.17
其中：数量（万吨）	880.00	968.00	1,064.80	1,171.28	1,288.41	1,417.25	1,558.97	1,714.87	1,886.36
单价（元）	2.26	2.26	2.26	2.26	2.26	2.26	2.26	2.26	2.26
安装收入				550.00	550.00	550.00	550.00	550.00	550.00
其他收入				20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00
二、项目预期成本				2,113.68	2,212.16	2,410.20	2,640.21	2,826.60	3,031.63
税金及附加				119.07	127.55	136.88	147.14	158.43	170.84
人工成本				1,020.50	1,020.50	1,020.50	1,020.50	1,020.50	1,020.50
其中：人数	93	93	157	157.00	157.00	157.00	157.00	157.00	157.00
年工资标准	6.50	6.50	6.50	6.50	6.50	6.50	6.50	6.50	6.50
动力费				476.48	524.12	576.54	634.19	697.61	767.37
原材料				79.41	87.35	96.09	105.70	116.27	127.90
营业费用				96.51	104.45	113.19	122.80	133.37	145.00
管理费用				321.71	348.18	377.30	409.33	444.56	483.32
所得税费用						89.71	200.56	255.87	316.71
三、项目净收益				1,103.41	1,269.64	1,362.78	1,453.07	1,619.01	1,801.54

债券发行期项目收益测算表（续）

实施机构：双峰县住房和城乡建设局

金额单位：人民币万元

项目名称	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	合 计	备注
一、项目预期收入	5,189.44	5,189.44	5,189.44	5,189.44	5,189.44	5,189.44	54,980.58	
自来水销售	4,619.44	4,619.44	4,619.44	4,619.44	4,619.44	4,619.44	48,140.58	
其中：数量（吨）	2,044.00	2,044.00	2,044.00	2,044.00	2,044.00	2,044.00		
单价	2.26	2.26	2.26	2.26	2.26	2.26		
安装收入	550.00	550.00	550.00	550.00	550.00	550.00	6,600.00	
其他收入	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	240.00	
二、项目预期成本	3,220.11	3,220.11	3,220.11	3,220.11	3,220.11	3,174.49	34,509.53	
税金及附加	182.26	182.26	182.26	182.26	182.26	182.26	1,953.45	
人工成本	1,020.50	1,020.50	1,020.50	1,020.50	1,020.50	1,020.50	12,246.00	
其中：人数	157.00	157.00	157.00	157.00	157.00	157.00	1,884.00	
年工资标准	6.50	6.50	6.50	6.50	6.50	6.50	78.00	
动力费	831.50	831.50	831.50	831.50	831.50	831.50	8,665.30	自来水销售的 18%
原材料	138.58	138.58	138.58	138.58	138.58	138.58	1,444.22	自来水销售的 3%
营业费用	155.68	155.68	155.68	155.68	155.68	155.68	1,649.42	收入总额的 3%
管理费用	518.94	518.94	518.94	518.94	518.94	518.94	5,498.06	收入总额的 10%
所得税费用	372.64	372.64	372.64	372.64	372.64	327.02	3,053.08	
三、项目净收益	1,969.33	1,969.33	1,969.33	1,969.33	1,969.33	2,014.95	20,471.05	

（二）债券应付本息

1、2020 年 1 月双峰县燕霄水厂及城区给水管网改扩建工程已发行的水务建设专项债券 10,000.00 万元，债券发行期限 15 年，债券年利率 3.65%，已付利息 547.50 万元，本次调整的政府专项债券资金在 2021 年度前的本息偿还责任由双峰县犁头嘴水厂及城区给水管网改扩建工程承担。

2、双峰县犁头嘴水厂及城区给水管网改扩建工程已发行政府专项债券 0 万元，本次拟申请调整政府专项债券 10,000.00 万元，发行利率为 3.65%，未来拟申请政府专项债券 0 万元，债券偿付方式为每半年付息一次，到期一次性还本，建设期债券

利息由自有资金统筹安排。双峰县犁头嘴水厂及城区给水管网改扩建工程还本付息情况如下表所示：

金额单位：人民币万元						
年度	期初本金余额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
2020 年		10,000.00		10,000.00	182.50	182.50
2021 年	10,000.00			10,000.00	365.00	365.00
2022 年	10,000.00			10,000.00	365.00	365.00
2023 年	10,000.00			10,000.00	365.00	365.00
2024 年	10,000.00			10,000.00	365.00	365.00
2025 年	10,000.00			10,000.00	365.00	365.00
2026 年	10,000.00			10,000.00	365.00	365.00
2027 年	10,000.00			10,000.00	365.00	365.00
2028 年	10,000.00			10,000.00	365.00	365.00
2029 年	10,000.00			10,000.00	365.00	365.00
2030 年	10,000.00			10,000.00	365.00	365.00
2031 年	10,000.00			10,000.00	365.00	365.00
2032 年	10,000.00			10,000.00	365.00	365.00
2033 年	10,000.00			10,000.00	365.00	365.00
2034 年	10,000.00			10,000.00	365.00	365.00
2035 年 1 月	10,000.00		10,000.00		182.50	10,182.50
合 计		10,000.00	10,000.00		5,475.00	15,475.00

（三）项目收益对融资本息的覆盖倍数

按照上述项目收益与融资本息测算相关数据，双峰县犁头嘴水厂及城区给水管网改扩建工程项目收益为 20,471.05 万元，融资本息为 15,475.00 万元，项目收益对融资本息的覆盖倍数为 1.32。

（四）敏感性分析

考虑到收入、成本因素变动对项目总债务融资本息覆盖倍数的影响，分析结果见下表：

单因素敏感性分析	-10%	0%	10%
----------	------	----	-----

收入变动敏感性分析			
项目总债务融资本息覆盖倍数	1.03	1.32	1.68
成本变动敏感性分析			
项目总债务融资本息覆盖倍数	1.55	1.32	1.10

收入和成本变动是影响本项目资金平衡的敏感因素，当整个项目的收入下降10%的情况下，债券本息资金的覆盖倍数为 1.03（不含建设期利息），能通过压力测试。当整个项目的成本上升 10%情况下，债券本息资金的覆盖倍数为 1.10，仍然能通过压力测试。

（五）现金流模拟分析

按照国家相关政策规定，项目建设期内只付息不还本，项目计算期内每半年付息，到期还本，根据上述项目总投资、运营收入、成本情况、偿债资金来源，对项目申请新增债券资金情况分析，本项目现金流预测见下表。

项目现金流预测表

单位：万元

序号	项目	合计	建设期			运营期											
			2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
1	现金流入	76,366.78	200.00	10,680.37	2,731.13	3,217.09	3,481.80	3,772.98	4,093.28	4,445.61	4,833.17	5,189.44	5,189.44	5,189.44	5,189.44	5,189.44	12,964.14
1.1	资本金	3,611.50	200.00	680.37	2,731.13												
1.2	债券资金流入	10,000.00		10,000.00													
1.3	运营收入	54,980.58				3,217.09	3,481.80	3,772.98	4,093.28	4,445.61	4,833.17	5,189.44	5,189.44	5,189.44	5,189.44	5,189.44	5,189.44
1.4	回收固定资产余值	7,774.70															7,774.70
1.5	流动资金回收	0.00															
2	现金流出	62,683.53	200.00	10,680.37	2,731.13	2,478.68	2,577.16	2,775.20	3,005.21	3,191.60	3,396.63	3,585.11	3,585.11	3,585.11	3,585.11	3,585.11	13,721.99
2.1	建设投资	13,611.50	200.00	10,680.37	2,731.13												
2.2	运营成本	29,503.00				1,994.61	2,084.61	2,183.61	2,292.52	2,412.31	2,544.08	2,665.21	2,665.21	2,665.21	2,665.21	2,665.21	2,665.21
2.3	税费	5,006.54				119.07	127.55	226.59	347.70	414.30	487.56	554.90	554.90	554.90	554.90	554.90	509.28
2.4	运营期利息	4,562.50				365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	547.50
2.5	债券本金	10,000.00															10,000.00
3	净现金流量	13,683.24				738.41	904.64	997.78	1,088.07	1,254.01	1,436.54	1,604.33	1,604.33	1,604.33	1,604.33	1,604.33	-757.85
4	累计净现金流量	13,683.24				738.41	1,643.06	2,640.84	3,728.91	4,982.91	6,419.45	8,023.78	9,628.10	11,232.43	12,836.76	14,441.09	13,683.24

根据项目现金流预测表，本项目期末累计现金结存额大于 0，项目存在资金缺口的风险较小。

六、财务预测结论

基于财政部对地方政府发行项目收益与融资自求平衡专项债券的要求，按照我们对项目收益、投资支出、业务收支等进行的预测和分析，双峰县犁头嘴水厂及城区给水管网改扩建工程之项目收益可以保障拟申请发行的水务建设专项债券还本付息的资金需求，能够实现项目收益与融资自求平衡。



营业执照

(副本)

副本编号: 1-1

统一社会信用代码 914301050930791676

名称 中准会计师事务所(特殊普通合伙)湖南分所
类型 特殊普通合伙企业分支机构
营业场所 湖南省长沙市芙蓉区朝阳街街道韶山北路139号文化大厦2015号房
负责人 王运莲
成立日期 2014年01月13日
营业期限
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、管理咨询、法律、法规规定的其他业务。(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)



登记机关

2017



提示:

- 1、每年1月1日至6月30日通过企业信用信息公示系统报送并公示上一年度年度报告,不另行通知;
- 2、《企业信息公示暂行条例》第十条规定的企业有关信息形成后20个工作日内需向社会公示。

<http://gsxt.hnaic.gov.cn>

企业信用信息公示系统网址:

中华人民共和国国家工商行政管理总局监制



会计师事务所分所

执业证书

名称：中准会计师事务所（特殊普通合伙）湖南分所
负责人：王运莲
经营场所：湖南省长沙市芙蓉区朝阳街道韶山北路139号文化大厦2015



分所执业证书编号：

110001704301

批准执业文号：

湘财会函【2008】21号

批准执业日期：

2008年11月25日

证书序号：5000956

说明

- 1、《会计师事务所分所执业证书》是证明会计师事务所经财政部门依法审批，准予持证分所执行行业业务的凭证。
- 2、《会计师事务所分所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所分所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所分所执业证书》。



发证机关：湖南省财政厅

二〇一八年四月八日

中华人民共和国财政部制



胡俊明

男

1979-01-22

中注会会计师事务所(特殊普通合伙)湖南分所

432522197901226437

姓名 Full name 胡俊明
性别 Sex 男
出生日期 Date of birth 1979-01-22
工作单位 Working unit 中注会会计师事务所(特殊普通合伙)湖南分所
身份证号码 Identity card No. 432522197901226437



年度检验登记 Annual Renewal Registration

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

证书编号: 431200010035
No. of Certificate

批准注册协会: 湖南省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2012 年 01 月 07 日
Date of Issuance

2012年换发新证



证书编号: 430100040053
No. of Certificate
批准注册日期: 湖南省注册会计师协会
Approval Date: 2011年1月21日
Date of Issuance



姓名: 邓伟斌
Full name
性别: 女
Sex
出生日期: 1976-07-24
Date of birth
工作单位: 湖南天华会计师事务所有限公司
Working unit
身份证号码: 430103197607242521
Identity card No.

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书有效期限一年，自颁发之日起计算。
This certificate is valid for another year after this renewal.



注册单位变更事项登记
Registration of Local Change of Working Unit by a CPA



注册会计师协会
湖南天华会计师事务所有限公司
2012年3月1日

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书有效期限一年，自颁发之日起计算。
This certificate is valid for another year after this renewal.



注意事项

- 注册会计师执业，必须取得执业证书。
- 本证书只限于本人使用，不得转让、涂改。
- 注册会计师停止执业或注销时，应及时交回。
- 本证书如遗失，应立即向主管注册会计师协会报告，登报声明作废，并补办。

NOTES

- When practicing, the CPA shall show the above certificate when necessary.
- The certificate shall be exclusively used by the holder; no transfer or alteration shall be allowed.
- The CPA shall return the certificate to the competent authority of CPAs when the CPA stops practicing or resigns.
- If the CPA loses the certificate, he/she shall report to the competent authority of CPAs immediately and go through the procedure of revocation after making an announcement of loss on the newspaper.

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书有效期限一年，自颁发之日起计算。
This certificate is valid for another year after this renewal.

年 月 日