

2019 年湖南省“两供两治”（供水供气、污水和
生活垃圾治理）专项债券（一期）—2019 年湖
南省政府专项债券（十八期）

项目预期收益与融资平衡

专项评价报告

利安达会计师事务所（特殊普通合伙）



二〇一九年九月十六日

2019 年湖南省“两供两治”（供水供气、污水和生活垃圾治理）专项债券（一期）—2019 年湖南省政府专项债券（十八期）

项目收益与融资自求平衡

专项评价报告

利安达专字〔2019〕京 A2245 号

岳阳市财政局：

我们接受岳阳市财政局委托，对湖南省岳阳市 2019 年两供两治项目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》。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。

经专项审核，我们认为，在相关两供两治单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的平江县供水枢纽工程等项目，预期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。

我们的报告仅为湖南省岳阳市 2019 年两供两治项目提供参考，不

得用于其他用途或向其他第三方提供。我们明确地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。本报告仅与上述专项计划有关，并不扩展到其他信息。

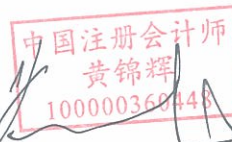
附件：项目收益与现金流入评价说明

利安达会计师事务所
(特殊普通合伙)

中国 北京



中国注册会计师



中国注册会计师



二〇一九年九月十六日

附件：

项目收益及现金流入评价说明

一、项目收益及现金流入预测编制基础

本次预测以平江县供水枢纽工程等项目收入为基础，结合项目的建设期、湖南省及本地区具体情况等，对预测期间经济环境等最佳估计假设为前提，编制湖南省岳阳市 2019 年两供两治项目收益预测表。

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、无其他人力不可抗拒及不可预见因素的重大不利影响。

三、项目概况

本次申请发行湖南省岳阳市 2019 年两供两治项目收益专项债券的基本情况如下：

（1）债券名称：湖南省岳阳市 2019 年两供两治项目收益专项债券

（2）债券发行规模：1.69 亿元

（3）期限：10 年

（4）付息方式：预测融资利率 3.96%，每半年支付利息，到期偿还本金。

本次湖南省岳阳市 2019 年两供两治项目收益专项债券额度分配情况及债券期限见下表；

单位：万元

区域	项目名称	本次发行金额	发行期限(年)
市本级	东风湖中湖洞庭大道截污管网及上上湖青年堤箱涵延伸工程	4,500.00	10
汨罗市	湖南汨罗循环经济产业园(再生材料产业园)1万吨/天污水处理及中水回用工程	2,200.00	10
平江县	平江县供水枢纽工程	2,500.00	10
湘阴县	湘阴县第一及第二污水处理厂改扩建及管网配套建设工程	1,900.00	10
临湘市	临湘市农村环境整治集镇生活垃圾中转站建设项目	1,200.00	10
华容县	华容县垃圾无害化处理工程	1,500.00	10
岳阳县	岳阳台湾农民创业园污水处理工程	3,100.00	10
合计		16,900.00	-

四、评估分析

1. 市本级东风湖中湖洞庭大道截污管网及上上湖青年堤箱涵延伸工程

1.1 资金筹措方式

项目总投资 9,714.46 万元，其中，用于项目支出的资本金 5,214.46 万元，本次拟申请发行政府专项债券资金 4,500.00 万元。

1.2 收入及成本分析

东风湖中湖洞庭大道截污管网及上上湖青年堤箱涵延伸工程项目收益主要来源于截污管网使用费收入。本项目依据马壕污水处理厂 10 万吨/d 的污水处理规模进行收入匡算，根据项目单位与马壕污水处理厂签订的框架协议，截污管网使用费按 0.42 元/吨（含税价）计算，运营期第 1 年按 80%，第 2 年按 90%，第 3 年以后按 100%的生产负荷进行估算。

本项目的成本包括运营成本和税金及附加，运营成本包括职工薪酬、管理费用和税金及附加。具体如下：

职工薪酬：项目核定人员 13 人，按 5.5 万/人/年，预计每年工资支出 71.50 万元。

管理费用：管理费用包含项目日常维修费用以及管理支出，按收入的 5%测算。

税金及附加：本项目城建税按增值税的 7%核算，教育费附加按照增值税的 5%核算。

收入及成本估算表如下：

1.3 预期收入偿还融资本金和利息情况

100%收入时本息覆盖倍数如下：

单位：万元													
序号	项目	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	合计
一	债券期初余额	-	4,500.00	4,500.00	4,500.00	4,500.00	4,500.00	4,500.00	4,500.00	4,500.00	4,500.00	4,500.00	
二	发行债券	4,500.00		-	-	-	-	-	-	-	-	-	4,500.00
三	归还债券	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4,500.00	4,500.00
四	债券期末余额	4,500.00	4,500.00	4,500.00	4,500.00	4,500.00	4,500.00	4,500.00	4,500.00	4,500.00	4,500.00	-	
五	偿还本息合计	-	178.20	178.20	178.20	178.20	178.20	178.20	178.20	178.20	178.20	4,678.20	6,282.00
六	本项目净收入			963.54	1,092.91	1,222.30	1,222.30	1,222.30	1,222.30	1,222.30	1,222.30	1,222.30	10,612.55
七	债券本息覆盖倍数	1.69											

95%收入时本息覆盖倍数如下：

单位：万元													
序号	项目	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	合计
一	债券期初余额	-	4,500.00	4,500.00	4,500.00	4,500.00	4,500.00	4,500.00	4,500.00	4,500.00	4,500.00	4,500.00	-
二	发行债券	4,500.00		-	-	-	-	-	-	-	-	-	4,500.00
三	归还债券	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4,500.00	4,500.00
四	债券期末余额	4,500.00	4,500.00	4,500.00	4,500.00	4,500.00	4,500.00	4,500.00	4,500.00	4,500.00	4,500.00	-	
五	偿还本息合计	-	178.20	178.20	178.20	178.20	178.20	178.20	178.20	178.20	178.20	4,678.20	6,282.00
六	本项目净收入			911.79	1,034.70	1,157.61	1,157.61	1,157.61	1,157.61	1,157.61	1,157.61	1,157.61	10,049.76
七	债券本息覆盖倍数	1.60											

90%收入时本息覆盖倍数如下：

单位：万元

序号	项目	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	合计
一	债券期初余额	-	4,500.00	4,500.00	4,500.00	4,500.00	4,500.00	4,500.00	4,500.00	4,500.00	4,500.00	4,500.00	-
二	发行债券	4,500.00		-	-	-	-	-	-	-	-	-	4,500.00
三	归还债券	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4,500.00	4,500.00
四	债券期末余额	4,500.00	4,500.00	4,500.00	4,500.00	4,500.00	4,500.00	4,500.00	4,500.00	4,500.00	4,500.00	-	
五	偿还本息合计	-	178.20	178.20	178.20	178.20	178.20	178.20	178.20	178.20	178.20	4,678.20	6,282.00
六	本项目净收入			860.03	976.48	1,092.92	1,092.92	1,092.92	1,092.92	1,092.92	1,092.92	1,092.92	9,486.95
七	债券本息覆盖倍数	1.51											

2. 湖南汨罗循环经济产业园(再生材料产业园)1 万吨/天污水处理及中水回用工程

2.1 资金筹措方式

项目总投资 3,831.73 万元，其中，用于项目支出的资本金 1,631.73 万元，拟申请发行政府专项债券资金 2,200.00 万元。

2.2 收入及成本分析

湖南汨罗循环经济产业园（再生材料产业园）1 万吨/天污水处理及中水回用工程项目收益主要来源于污水处理费收入，根据汨罗市发改局《关于制定汨罗循环经济产业园区（再生材料产业园）污水处理及中水回用厂污水处理收费标准的通知》（汨发改〔2019〕50 号），本项目污水处理收费标准为 1.4 元/立方米，本项目设计日污水处理规模为 1 万吨/天，按照第 1 年 80%，第 2 年 90%，第 3 年 100%的生产负荷测算。

本项目的运营成本包括职工薪酬、电费、药剂费和管理费，具体如下：

职工薪酬：本项目定员 10 人，按 5 万元/人/年测算。

电费：根据可研报告，项目年用电量约为 $0.15\text{kw}\cdot\text{h}/\text{m}^3$ ，电价按 1 元/度测算。

药剂费：根据可研报告，药剂费主要包括聚丙烯酰胺、盐酸、氯酸钠、三氯化铁、聚合氯化铝、氢氧化钠、葡萄糖等，年采购成本按 $0.05/\text{m}^3$ 测算。

管理费：按收入的 5%测算。

收入及成本估算见下表：

2.3 预期收入偿还融资本金和利息情况

100%收入时本息覆盖倍数如下：

单位：万元													
序号	项目	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	合计
一	债券期初余额	-	2,200.00	2,200.00	2,200.00	2,200.00	2,200.00	2,200.00	2,200.00	2,200.00	2,200.00	2,200.00	-
二	发行债券	2,200.00		-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,200.00
三	归还债券	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,200.00	2,200.00
四	债券期末余额	2,200.00	2,200.00	2,200.00	2,200.00	2,200.00	2,200.00	2,200.00	2,200.00	2,200.00	2,200.00		
五	偿还本息合计	-	87.12	87.12	87.12	87.12	87.12	87.12	87.12	87.12	87.12	2,287.12	3,071.20
六	本项目净收入		279.96	321.20	362.45	362.45	362.45	362.45	362.45	362.45	362.45	362.45	3,500.76
七	债券本息覆盖倍数	1.14											

95%收入时本息覆盖倍数如下：

单位：万元

序号	项目	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	合计
一	债券期初余额	-	2,200.00	2,200.00	2,200.00	2,200.00	2,200.00	2,200.00	2,200.00	2,200.00	2,200.00	2,200.00	-
二	发行债券	2,200.00		-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,200.00
三	归还债券	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,200.00	2,200.00
四	债券期末余额	2,200.00	2,200.00	2,200.00	2,200.00	2,200.00	2,200.00	2,200.00	2,200.00	2,200.00	2,200.00		
五	偿还本息合计	-	87.12	87.12	87.12	87.12	87.12	87.12	87.12	87.12	87.12	2,287.12	3,071.20
六	本项目净收入		263.46	302.64	341.83	341.83	341.83	341.83	341.83	341.83	341.83	341.83	3,300.74
七	债券本息覆盖倍数	1.07											

90%收入时本息覆盖倍数如下：

单位：万元													
序号	项目	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	合计
一	债券期初余额	-	2,200.00	2,200.00	2,200.00	2,200.00	2,200.00	2,200.00	2,200.00	2,200.00	2,200.00	2,200.00	
二	发行债券	2,200.00		-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,200.00
三	归还债券	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,200.00	2,200.00
四	债券期末余额	2,200.00	2,200.00	2,200.00	2,200.00	2,200.00	2,200.00	2,200.00	2,200.00	2,200.00	2,200.00		
五	偿还本息合计	-	87.12	87.12	87.12	87.12	87.12	87.12	87.12	87.12	87.12	2,287.12	3,071.20
六	本项目净收入		246.96	284.08	321.21	321.21	321.21	321.21	321.21	321.21	321.21	321.21	3,100.72
七	债券本息覆盖倍数	1.01											

3. 平江县供水枢纽工程

3.1 资金筹措方式

项目总投资 99,887.58 万元，其中，用于项目支出的资本金 79,887.58 万元；拟申请发行政府专项债券资金 20,000.00 万元，其中本次拟申请发行 2,500.00 万元，2020 年拟申请发行 17,500.00 万元。

3.2 收入及成本分析

平江供水枢纽工程项目收益主要来源于供水收入，根据《关于调整我县自来水分类价格及规范适用范围的通知》（平发改发[2017]77 号），均以居民生活用水价格 2.06 元/吨计算收入。工业用水和行政用水为 2.38 元/吨；经营服务用水为 3.58 元/吨；特种用水为 5.58 元/吨，本项目保守全部按照居民生活用水的定价预测供水收入。本项目建成后预计年供水量 3102.50 万吨，按照第 1 年 80%，第 2 年 90%，第 3 年 100%的生产负荷测算。

本项目的成本包括运营成本和税金及附加，运营成本包括职工薪酬、电费、原材料费、管理费用等。具体如下：

职工薪酬：本项目定员 55 人，按 5 万/人/年测算。

原材料：本项目原材料包括矾、次氯酸钠、盐酸、水资源费，按 0.07 元/吨测算。

电费：根据同行业数据，按照 0.02 元/吨测算。

管理费用：包括设备维修费、日常管理等，按收入的 8%测算。

税金及附加：城建税按照增值税的 7%测算，教育附加按增值税的 5%测算。

收入及成本估算表如下：

95%收入时本息覆盖倍数如下：

单位：万元														
序号	项目	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	合计
一	债券期初余额	-	2,500.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	17,500.00	-
二	发行债券	2,500.00	17,500.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	20,000.00
三	归还债券	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,500.00	17,500.00	20,000.00
四	债券期末余额	2,500.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	17,500.00	-	
五	偿还本息合计	-	99.00	792.00	792.00	792.00	792.00	792.00	792.00	792.00	792.00	3,292.00	18,193.00	27,920.00
六	本项目净收入			3,695.54	4,191.86	4,688.18	4,688.18	4,688.18	4,688.18	4,688.18	4,688.18	4,688.18	4,688.18	45,392.84
七	债券本息覆盖倍数	1.63												

90%收入时本息覆盖倍数如下：

单位：万元

序号	项目	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	合计
一	债券期初余额	-	2,500.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	17,500.00	-
二	发行债券	2,500.00	17,500.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	20,000.00
三	归还债券	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,500.00	17,500.00	20,000.00
四	债券期末余额	2,500.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	17,500.00	-	
五	偿还本息合计	-	99.00	792.00	792.00	792.00	792.00	792.00	792.00	792.00	792.00	3,292.00	18,193.00	27,920.00
六	本项目净收入			3,486.57	3,956.76	4,426.96	4,426.96	4,426.96	4,426.96	4,426.96	4,426.96	4,426.96	4,426.96	42,859.01
七	债券本息覆盖倍数	1.54												

4. 湘阴县第一及第二污水处理厂改扩建及管网配套建设工程

4.1 资金筹措方式

建设项目所需总投资 44,058.15 万元。拟定来源如下：自筹 34,058.15 万元，占项目总投资 77.30%，资本金将根据项目进度逐步到位；拟申请发行政府专项债券资金 10,000.00 万元，本次拟申请发行政府专项债券资金 1,900.00 万元，2020 年拟申请发行 8,100.00 万元。

4.2 收入及成本分析

湘阴县第一及第二污水处理厂改扩建及管网配套建设工程项目收益主要来源于污水处理费收入。根据岳阳市发展和改革委员会关于《切实推进全市城乡污水处理收费改革工作的通知》(岳发改价服〔2019〕25 号)，湘阴县污水处理收费居民不低于 0.85 元/吨，非居民不低于 1.20 元/吨，本项目按照最低定价标准预测污水处理收入。第一污水处理厂污水处理费主要处理居民生活污水，预测单价为 0.85 元/吨，第二污水处理厂污水处理费主要处理工业污水，预测单价为 1.20 元/吨。本项目第一污水处理厂设计新增污水处理规模为 2 万吨/d，第二污水处理厂设计新增污水处理规模 4 万吨/d，按照第 1 年 80%，第 2 年 90%，第 3 年 100%的生产负荷测算。

本项目的主要运营成本包括职工薪酬、电费、药剂费和管理费，具体如下：

职工薪酬：本项目定员 26 人，按 3.6 万元/人/年测算。

电费：根据可研报告，项目年用电量约为 $0.15\text{kw}\cdot\text{h}/\text{m}^3$ ，电价按 1 元/度测算。

药剂费：根据可研报告，药剂费主要包括聚丙烯酰胺、盐酸、氯酸钠、三氯化铁、聚合氯化铝、氢氧化钠、葡萄糖等，年采购成本按 $0.05/\text{m}^3$ 测算。

管理费用：按收入的 5%测算。

收入及成本估算表如下：

4.3 预期收入偿还融资本金和利息情况

100%收入时本息覆盖倍数如下：

单位：万元

序号	项目	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	合计
一	债券期初余额	-	1,900.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	8,100.00	-
二	发行债券	1,900.00	8,100.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10,000.00
三	归还债券	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,900.00	8,100.00	10,000.00
四	债券期末余额	1,900.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	8,100.00	-	
五	偿还本息合计	-	75.24	396.00	396.00	396.00	396.00	396.00	396.00	396.00	396.00	2,296.00	8,420.76	13,960.00
六	本项目净收入			1,359.10	1,540.69	1,722.28	1,722.28	1,722.28	1,722.28	1,722.28	1,722.28	1,722.28	1,722.28	16,677.95
七	债券本息覆盖倍数	1.19												

95%收入时本息覆盖倍数如下：

单位：万元

序号	项目	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	合计
一	债券期初余额	-	1,900.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	8,100.00	-
二	发行债券	1,900.00	8,100.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10,000.00
三	归还债券	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,900.00	8,100.00	10,000.00
四	债券期末余额	1,900.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	8,100.00	-	-
五	偿还本息合计	-	75.24	396.00	396.00	396.00	396.00	396.00	396.00	396.00	396.00	2,296.00	8,420.76	13,960.00
六	本项目净收入			1,286.47	1,458.97	1,631.48	1,631.48	1,631.48	1,631.48	1,631.48	1,631.48	1,631.48	1,631.48	15,797.28
七	债券本息覆盖倍数	1.13												

90%收入时本息覆盖倍数如下：

单位：万元

序号	项目	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	合计
一	债券期初余额	-	1,900.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	8,100.00	-
二	发行债券	1,900.00	8,100.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10,000.00
三	归还债券	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,900.00	8,100.00	10,000.00
四	债券期末余额	1,900.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	8,100.00	-	-
五	偿还本息合计	-	75.24	396.00	396.00	396.00	396.00	396.00	396.00	396.00	396.00	2,296.00	8,420.76	13,960.00
六	本项目净收入			1,213.83	1,377.26	1,540.69	1,540.69	1,540.69	1,540.69	1,540.69	1,540.69	1,540.69	1,540.69	14,916.61
七	债券本息覆盖倍数	1.07												

5. 临湘市农村环境整治集镇生活垃圾中转站建设项目

5.1 资金筹措方式

项目总投资 7,800.00 万元，其中，用于项目支出的资本金 6,600.00 万元，本次申请发行政府专项债券资金 1,200.00 万元。

5.2 收入及成本分析

临湘市农村环境整治集镇生活垃圾中转站建设项目收益主要来源于垃圾处理费收入，根据临湘市财政局出具的相关说明，2016 年-2018 年，临湘市年平均单位垃圾处理费收入为 68.16 元/吨，本次保守按 65 元/吨的垃圾处理费测算项目收入，本项目设计垃圾处理规模为 300 吨/天，按照第 1 年 80%，第 2 年 90%，第 3 年 100%的生产负荷测算。

本项目的成本包括职工薪酬、燃油费、电费、管理费用等，具体如下：

职工薪酬：本项目定员 34 人，按 3.6 万/人/年测算。

燃油费及电费：根据可研报告，本项目每处理 1 吨垃圾约消耗燃油费 4 元，电费 5.5 元。

管理费用：包括修理费及日常管理费，按收入的 5%测算。

收入及成本估算表如下：

5.3 预期收入偿还融资本金和利息情况

100%收入时本息覆盖倍数如下：

单位：万元													
序号	项目	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	合计
一	债券期初余额	-	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	-
二	发行债券	1,200.00		-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,200.00
三	归还债券	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,200.00	1,200.00
四	债券期末余额	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00		
五	偿还本息合计	-	47.52	47.52	47.52	47.52	47.52	47.52	47.52	47.52	47.52	1,247.52	1,675.20
六	本项目净收入		335.31	392.53	449.73	449.73	449.93	449.93	449.93	449.93	449.93	449.93	4,325.68
七	债券本息覆盖倍数	2.58											

95%收入时本息覆盖倍数如下：

单位：万元

序号	项目	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	合计
一	债券期初余额	-	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	-
二	发行债券	1,200.00		-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,200.00
三	归还债券	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,200.00	1,200.00
四	债券期末余额	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00		
五	偿还本息合计	-	47.52	47.52	47.52	47.52	47.52	47.52	47.52	47.52	47.52	1,247.52	1,675.20
六	本项目净收入		312.42	366.78	421.13	421.13	421.13	421.13	421.13	421.13	421.13	421.13	4,048.24
七	债券本息覆盖倍数	2.42											

90%收入时本息覆盖倍数如下：

单位：万元

序号	项目	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	合计
一	债券期初余额	-	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	-
二	发行债券	1,200.00		-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,200.00
三	归还债券	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,200.00	1,200.00
四	债券期末余额	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00		
五	偿还本息合计	-	47.52	47.52	47.52	47.52	47.52	47.52	47.52	47.52	47.52	1,247.52	1,675.20
六	本项目净收入		289.54	341.03	392.52	392.52	392.52	392.52	392.52	392.52	392.52	392.52	3,770.73
七	债券本息覆盖倍数	2.25											

6. 华容县城市生活垃圾处理工程

6.1 资金筹措方式

项目总投资 8,565.00 万元，其中，用于项目支出的资本金 7,065.00 万元，本次拟申请发行政府专项债券资金 1,500.00 万元。

6.2 收入及成本分析

华容县垃圾无害化处理工程项目收益主要来源于垃圾处理费收入，根据华容县财政局出具的相关说明，2016 年-2018 年，华容县平均单位垃圾处理费收入为 67.06 元/吨，本次保守按 65 元/吨的垃圾处理费测算项目收入，本项目垃圾处理规模为 260 吨/天，按照第 1 年 80%，第 2 年 90%，第 3 年 100%的生产负荷测算。

本项目的主要成本包括职工薪酬、燃油费、电费、管理费用等，具体如下：

职工薪酬：本项目定员 54 人，按 3.6 万/人/年测算。

燃油费及电费：根据可研报告，本项目每处理 1 吨垃圾约消耗燃油费 4 元，电费 5.5 元。

管理费用：包括修理费及日常管理费，按收入的 5%测算。

收入及成本估算表如下：

6.3 预期收入偿还融资本金和利息情况

100%收入时本息覆盖倍数如下：

单位：万元													
序号	项目	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	合计
一	债券期初余额	-	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	-
二	发行债券	1,500.00		-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,500.00
三	归还债券	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,500.00	1,500.00
四	债券期末余额	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00		
五	偿还本息合计	-	59.40	59.40	59.40	59.40	59.40	59.40	59.40	59.40	59.40	1,559.40	2,094.00
六	本项目净收入		202.28	251.87	301.45	301.45	301.45	301.45	301.45	301.45	301.45	301.45	2,865.75
七	债券本息覆盖倍数	1.37											

95%收入时本息覆盖倍数如下：

单位：万元

序号	项目	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	合计
一	债券期初余额	-	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	-
二	发行债券	1,500.00		-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,500.00
三	归还债券	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,500.00	1,500.00
四	债券期末余额	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00		
五	偿还本息合计	-	59.40	59.40	59.40	59.40	59.40	59.40	59.40	59.40	59.40	1,559.40	2,094.00
六	本项目净收入		182.45	229.55	276.66	276.66	276.66	276.66	276.66	276.66	276.66	276.66	2,625.28
七	债券本息覆盖倍数	1.25											

90%收入时本息覆盖倍数如下：

单位：万元

序号	项目	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	合计
一	债券期初余额	-	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	-
二	发行债券	1,500.00		-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,500.00
三	归还债券	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,500.00	1,500.00
四	债券期末余额	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00		
五	偿还本息合计	-	59.40	59.40	59.40	59.40	59.40	59.40	59.40	59.40	59.40	1,559.40	2,094.00
六	本项目净收入		162.61	207.24	251.87	251.87	251.87	251.87	251.87	251.87	251.87	251.87	2,384.81
七	债券本息覆盖倍数	1.14											

7. 湖南岳阳台湾农民创业园污水处理工程

7.1 资金筹措方式

项目总投资 4,600.00 万元，其中，用于项目支出的资本金 1,500.00 万元，本次拟申请发行政府专项债券资金 3,100.00 万元。

7.2 收入及成本分析

岳阳台湾农民创业园污水处理工程项目收益主要来源于污水处理费收入，根据岳阳县发改局出具的《关于岳阳县台湾农民创业园区工业污水处理收费价格的说明》，本项目污水处理费收入为 2.65 元/吨，本项目设计污水处理规模为 0.75 万吨/天，按照第 1 年 80%，第 2 年 90%，第 3 年 100%的生产负荷测算。

本项目的主要运营成本包括职工薪酬、电费、药剂费和管理费，具体如下：

职工薪酬：本项目定员 15 人，按 3.6 万元/人/年测算。

电费：根据可研报告，项目年用电量约为 $0.15\text{kw}\cdot\text{h}/\text{m}^3$ ，电价按 1 元/度测算。

药剂费：根据可研报告，药剂费主要包括聚丙烯酰胺、盐酸、氯酸钠、三氯化铁、聚合氯化铝、氢氧化钠、葡萄糖等，年采购成本按 $0.05/\text{m}^3$ 测算。

管理费：按收入的 5%测算。

收入及成本估算表如下：

7.3 预期收入偿还融资本金和利息情况

100%收入时本息覆盖倍数如下：

单位：万元

序号	项目	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	合计
一	债券期初余额	-	3,100.00	3,100.00	3,100.00	3,100.00	3,100.00	3,100.00	3,100.00	3,100.00	3,100.00	3,100.00	-
二	发行债券	3,100.00		-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,100.00
三	归还债券	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,100.00	3,100.00
四	债券期末余额	3,100.00	3,100.00	3,100.00	3,100.00	3,100.00	3,100.00	3,100.00	3,100.00	3,100.00	3,100.00		
五	偿还本息合计	-	122.76	122.76	122.76	122.76	122.76	122.76	122.76	122.76	122.76	3,222.76	4,327.60
六	本项目净收入		453.53	516.98	580.42	580.42	580.42	580.42	580.42	580.42	580.42	580.42	5,613.87
七	债券本息覆盖倍数	1.30											

95%收入时本息覆盖倍数如下：

单位：万元

序号	项目	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	合计
一	债券期初余额	-	3,100.00	3,100.00	3,100.00	3,100.00	3,100.00	3,100.00	3,100.00	3,100.00	3,100.00	3,100.00	-
二	发行债券	3,100.00		-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,100.00
三	归还债券	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,100.00	3,100.00
四	债券期末余额	3,100.00	3,100.00	3,100.00	3,100.00	3,100.00	3,100.00	3,100.00	3,100.00	3,100.00	3,100.00		
五	偿还本息合计	-	122.76	122.76	122.76	122.76	122.76	122.76	122.76	122.76	122.76	3,222.76	4,327.60
六	本项目净收入		428.16	488.43	548.69	548.69	548.69	548.69	548.69	548.69	548.69	548.69	5,306.11
七	债券本息覆盖倍数	1.23											

90%收入时本息覆盖倍数如下：

单位：万元

序号	项目	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	合计
一	债券期初余额	-	3,100.00	3,100.00	3,100.00	3,100.00	3,100.00	3,100.00	3,100.00	3,100.00	3,100.00	3,100.00	-
二	发行债券	3,100.00			-	-	-	-	-	-	-	-	3,100.00
三	归还债券	-	-			-	-	-	-	-	-	3,100.00	3,100.00
四	债券期末余额	3,100.00	3,100.00	3,100.00	3,100.00	3,100.00	3,100.00	3,100.00	3,100.00	3,100.00	3,100.00		
五	偿还本息合计	-	122.76	122.76	122.76	122.76	122.76	122.76	122.76	122.76	122.76	3,222.76	4,327.60
六	本项目净收入		402.78	459.88	516.97	516.97	516.97	516.97	516.97	516.97	516.97	516.97	4,998.42
七	债券本息覆盖倍数	1.16											



营业执照

(副本) (4-1)

统一社会信用代码 911101050805090096



名称 利安达会计师事务所(特殊普通合伙)
类型 特殊普通合伙企业
主要经营场所 北京市朝阳区慈云寺北里210号楼1101室
执行事务合伙人 黄锦辉
成立日期 2013年10月22日
合伙期限 2013年10月22日至 长期
经营范围 审查企业会计报表;出具审计报告;验证企业资本;出具验资报告;办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务;出具有关报告;基本建设年度财务决算审计;代理记账;会计咨询;税务咨询、管理咨询、会计培训;法律、法规规定的其他业务。(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。)



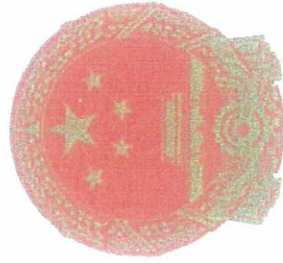
在线扫码获取详细信息

登记机关



2018年 12月 19日

提示: 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上一年度年度报告并公示。



证书序号 0000109

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》。

会计师事务所 执业证书

名称：利安达会计师事务所（特殊普通合伙）

首席合伙人：黄锦辉

主任会计师：

经营场所：北京市朝阳区慈云寺北里210号楼1101室

组织形式：特殊普通合伙

执业证书编号：11000154

批准执业文号：京财会许可[2013]0061号

批准执业日期：2013年10月11日



发证机关：

二〇一八年二月十七

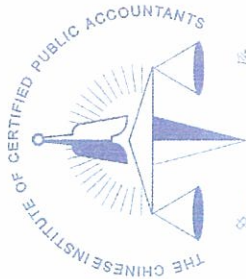
中华人民共和国财政部制



姓名: 黄锦辉
性别: 男
出生日期: 1964-10-16
工作单位: 利安达会计师事务所(特殊普通合伙)
身份证号: 110105196410162011
执业证书号: 110105196410162011



姓名: 黄锦辉
证书编号: 100000360448



姓名	性别	出生日期	工作单位	身份证号码
Full name	Sex	Date of birth	Working unit	Identity card No.



年度检验登记
Annual Renewal Registration

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



姓名：姚永涛
证书编号：110002960034

年 月 日
y m d

年 月 日
y m d