

中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）湖南分所关于
2023 年湖南省交通基础设施建设专项债券项目
收益与融资自求平衡专项评价报告
中兴财光华（湘）审专字（2023）第 02005 号

此码用于证明该审计报告是否由具有执业许可的会计师事务所出具，
您可使用手机“扫一扫”或进入“注册会计师行业统一监管平台（<http://acc.mof.gov.cn>）”进行查验。
报告编码：湘233AU1UVNZ



中兴财光华会计师事务所(特殊普通合伙)湖南分所关于

2023年湖南省交通基础设施建设专项债券项目

收益与融资自求平衡专项评价报告

中兴财光华(湘)审专字(2023)第02005号

我们接受委托,对2023年湖南省交通基础设施建设专项债券(以下简称“本期债券”)相关怀化市沅陵内陆港口码头工程项目收益与融资自求平衡情况进行评价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》。相关建设项目的建设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。

本专项评价报告仅供发行人发行本期债券之目的使用,不得用作其他任何目的。

经专项审核,我们认为,在项目收益预测及其所依据的各项假设前提下,本次评价的怀化市沅陵内陆港口码头工程项目,预期运营收益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。

一、总体评价结果如下:

(一) 应付本息情况

本期湖南省怀化市2023年怀化市怀化市沅陵内陆港口码头工程项目专项债券,计划融资金额39,331.00万元,2022年6月已发行20,200.00万元,发行利率3.18%,本次计划发行19,100.00万元,假设融资利率3.66%,期限15年,每半年支付利息,第15年年末偿还本金,应还本付息情况如下:



单位:

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
2022 年	-	20,200.00	-	20,200.00	321.18	321.18
2023 年	20,200.00	19,100.00		39,300.00	991.89	991.89
2024 年	39,300.00			39,300.00	1,341.42	1,341.42
2025 年	39,300.00			39,300.00	1,341.42	1,341.42
2026 年	39,300.00			39,300.00	1,341.42	1,341.42
2027 年	39,300.00			39,300.00	1,341.42	1,341.42
2028 年	39,300.00			39,300.00	1,341.42	1,341.42
2029 年	39,300.00			39,300.00	1,341.42	1,341.42
2030 年	39,300.00			39,300.00	1,341.42	1,341.42
2031 年	39,300.00			39,300.00	1,341.42	1,341.42
2032 年	39,300.00			39,300.00	1,341.42	1,341.42
2033 年	39,300.00			39,300.00	1,341.42	1,341.42
2034 年	39,300.00			39,300.00	1,341.42	1,341.42
2035 年	39,300.00			39,300.00	1,341.42	1,341.42
2036 年	39,300.00			39,300.00	1,341.42	1,341.42
2037 年	39,300.00		20,200.00	19,100.00	1,020.24	21,220.24
2038 年	19,100.00		19,100.00	-	349.53	19,449.53
合计		39,300.00	39,300.00		20,121.30	59,421.30

(二) 项目融资期间产生的现金净流入

怀化市沅陵内陆港口码头工程项目的收益则以各项目预测期内运营的现金流入减去现金流出后的净额作为项目的收益。

单位: 万元

项目	现金流入	现金流出	项目收益
怀化市沅陵内陆港口 码头工程项目	141,229.20	44,240.98	96,988.22

(三) 预测项目收益对融资本息的覆盖情况



项目整体本息覆盖倍数为 1.63。具体预测计算见下表：

单位：万元

年度	融资偿付本息			项目收益		
	本金	利息	本息合计	项目经营 现金流入	项目经营 现金流出	收益小计
2022 年	-	321.18	321.18	-	-	-
2023 年	-	991.89	991.89	-	-	-
2024 年	-	1,341.42	1,341.42	10,087.80	2,202.75	7,885.05
2025 年	-	1,341.42	1,341.42	10,087.80	2,277.84	7,809.96
2026 年	-	1,341.42	1,341.42	10,087.80	2,892.50	7,195.30
2027 年	-	1,341.42	1,341.42	10,087.80	3,351.63	6,736.17
2028 年	-	1,341.42	1,341.42	10,087.80	3,351.63	6,736.17
2029 年	-	1,341.42	1,341.42	10,087.80	3,351.63	6,736.17
2030 年	-	1,341.42	1,341.42	10,087.80	3,351.63	6,736.17
2031 年	-	1,341.42	1,341.42	10,087.80	3,351.63	6,736.17
2032 年	-	1,341.42	1,341.42	10,087.80	3,351.63	6,736.17
2033 年	-	1,341.42	1,341.42	10,087.80	3,351.63	6,736.17
2034 年	-	1,341.42	1,341.42	10,087.80	3,351.63	6,736.17
2035 年	-	1,341.42	1,341.42	10,087.80	3,351.63	6,736.17
2036 年	-	1,341.42	1,341.42	10,087.80	3,351.63	6,736.17
2037 年	20,200.00	1,020.24	21,220.24	10,087.80	3,351.63	6,736.17
2038 年	19,100.00	349.53	19,449.53	-	-	-
合计	39,300.00	20,121.30	59,421.30	141,229.20	44,240.98	96,988.22
本息覆盖倍数						1.63

本总体评价仅供发行人本次申请专项债券之目的使用，不得用作其他任何目的。我们同意将本总体评价作为发行人申请发行专项债券所必备的文件，随其他申报材料一起上报。

附件：项目收益及现金流预测说明



(此页无正文，仅为中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）湖南分所关于
2023年湖南省交通基础设施建设专项债券项目收益与融资自求平衡专项评价报
告签章页)



中国·长沙

中国注册会计师：



中国注册会计师：

2023年3月13日



附件:

项目收益及现金流预测说明

(一) 项目基本情况

项目选址位于怀化港沅陵港区,即沅陵镇苦藤铺社区兰溪与沅水交汇处下游沅水南岸,拟建码头符合《沅陵港总体规划》的要求;本港区河段水域适当,港址位于库区,水深条件良好,水流流速低,水体含沙量小,水文、气象等因素均能满足码头施工及使用要求。本工程拟建设6个500吨泊位,包括2个500吨散货泊位(#1~#2泊位)和4个500吨多用途泊位(#3~#6泊位),水工结构按靠泊1000吨船舶设计,岸线总长398m,后方陆域用地约217亩,码头年吞吐量为610万t/a,其中集装箱60万t/a(折合6万TEU/a),件杂货250万t/a,散货300万t/a。并建设相应的堆场、道路等生产、辅助生产建筑,配备相应的装卸、运输机械设备和供水、供电等设施。项目总用地面积为144,900平方米,建筑面积为8,735.12平方米。

(二) 融资计划

项目的资金来源主要为财政资金和发行政府专项债券。项目总投资为49,164.34万元(其中:财政预算安排9,833.34万元;发行专项债39,331.00万元)。

(三) 项目收入预测

1、项目收入来源主要为港口装卸收入、货物港务费收入。具体见下表:

单位: 万元

收入类别	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
港口装卸收入	8,772.00	8,772.00	8,772.00	8,772.00	8,772.00	8,772.00	8,772.00	8,772.00
货物港务费收入	1,315.80	1,315.80	1,315.80	1,315.80	1,315.80	1,315.80	1,315.80	1,315.80
合计	10,087.80	10,087.80	10,087.80	10,087.80	10,087.80	10,087.80	10,087.80	10,087.80

(接上表)

收入类别	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	合计
港口装卸收入	8,772.00	8,772.00	8,772.00	8,772.00	8,772.00	8,772.00	122,808.00
货物港务费收入	1,315.80	1,315.80	1,315.80	1,315.80	1,315.80	1,315.80	18,421.20
合计	10,087.80	10,087.80	10,087.80	10,087.80	10,087.80	10,087.80	141,229.20



依上表预测，债券存续期间，怀化市沅陵内陆港口码头工程项目取得运营收入 141,229.20 万元。

2、项目收入预测评价

本项目位于沅陵镇苦藤铺村兰溪与沅水交汇处下游，沅水南岸，建设规模为 2 个 500 吨散货泊位和 4 个 500 吨多用途泊位，水工结构按靠泊 1000 吨船舶设计，岸线总长 398m。本项目达产年吞吐量为散货 300 万吨，件杂货 250 万吨，集装箱 6 万 TEU。本项目营业收入主要为港口装卸收入和其他收入。本项目收入水平参考交通运输部内外贸货物收费规则和周边码头实际装卸收费标准，并结合本码头的功能和服务水平计算：

科目	单位	数量	费率（元/吨）	合计（万元）	备注
一、散货				2400	
装卸堆存收入	万吨	300	8	2400	
二、件杂货				4500	
装卸堆存收入	万吨	250	18	4500	
三、集装箱				1872.00	
装/卸箱作业包干	万 TEU	6.00	280 元/TEU	1680.00	
堆存收入	万 TEU	6.00	8 元/（TEU*天）	192.00	平均堆存期取 8 天
四、其他收入	项	1	15%	1315.80	货物港务费、解系缆费等
收入合计				10087.80	

怀化市沅陵内陆港口码头工程项目吞吐量为 528 万 t/a，综合计算吞吐量单价为 19.10，根据中国交通运输部 2021 年数据，其他内陆港口年收入及吞吐量参考如下：

序号	港口名称	年收入(万元)	吞吐量（万吨）	单价
1	烟台港海阳港区	14,394.00	250.5	57.46
2	惠州港荃湾港区	6,825.00	195	35.00
3	广西贺州市马江港口	31,700.00	870	36.44





政府信息公开

当前位置: 首页 > 综合规划司

索引号: 000019713004/2022-00023 机构分类: 综合规划司
文号: 无 主题分类: 统计数据
公开日期: 2022年01月19日 行业分类: 港口管理
主题词: 2021年12月全国港口货物、集装箱吞吐量 公文类型: 其他

2021年12月全国港口货物、集装箱吞吐量

字号: 【大】 【中】 【小】 【打印】

港口货物、集装箱吞吐量

计量单位: 万吨、万TEU

货物吞吐量	集装箱吞吐量
-------	--------

https://xxgk.mot.gov.cn/2020/jigou/zhghs/202201/t20220119_3637308.html

经过对预测数据的分析和测算, 上述预测数据系存在合理依据的预测数据。

1、项目总体投资概算

单位: 万元

序号	项目名称	工程费用	工程建设其他费用	预备费	其他费用	合计
1	怀化市沅陵内陆港口码头工程项目	27,046.41	9,693.35	3,108.43	9,316.15	49,164.34

其中, 拟融资期间项目投资计划如下:

序号	项目名称	2022 年	2023 年	合计
1	怀化市沅陵内陆港口码头工程项目	25,250.30	23,914.04	49,164.34

2、项目期间营业成本

(1) 项目运营期间营业成本主要为职工薪酬、修理费、管理费用、材料燃动费, 预测如下:

单位: 万元

项目	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
职工薪酬	738.00	738.00	738.00	738.00	738.00	738.00	738.00	738.00



项目	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
修理费	712.72	712.72	712.72	712.72	712.72	712.72	712.72	712.72
管理费用	151.32	151.32	151.32	151.32	151.32	151.32	151.32	151.32
材料燃动费	600.71	675.80	750.89	750.89	750.89	750.89	750.89	750.89
合计	2,202.75	2,277.84	2,352.93	2,352.93	2,352.93	2,352.93	2,352.93	2,352.93

(接上表)

项目	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	合计
职工薪酬	738.00	738.00	738.00	738.00	738.00	738.00	10,332.00
修理费	712.72	712.72	712.72	712.72	712.72	712.72	9,978.08
管理费用	151.32	151.32	151.32	151.32	151.32	151.32	2,118.44
材料燃动费	750.89	750.89	750.89	750.89	750.89	750.89	10,287.19
合计	2,352.93	2,352.93	2,352.93	2,352.93	2,352.93	2,352.93	32,715.71

根据项目运营期间营业成本预测表计算,本次债券存续期内,项目营业成本预测金额为 32,715.71 万元。

(2) 项目运营期间营业成本预测评价

参考同类项目成本,怀化市沅陵内陆港口码头工程项目的主要成本如下:

①工资及福利费:项目预计需要工作人员 123 人,人员工资参照《怀化市人力资源和社会保障局、怀化市统计局关于发布 2019 年全市在岗职工平均工资的通知》(怀人社发[2020]20 号文),结合沅陵县社会就业和经济状况,本项目人均工资福利按 6 万元/年计算。

②修理费:修理费用为码头、生产与辅助建筑物、机械设备等修理费用,参考同类型项目,每年为 712.72 万元。

③管理费用:管理费用按年营业收入的 1.5%计算,每年为 151.32 万元。

④材料燃动费:本工程电能年消耗量为 969.47 万 kW·h;其中用于与装卸作业有关的电动设备耗电 899.81 万 kW·h,占电能总耗的 92.81%;港区照明耗电 12.06 万 kW·h,占电能总耗的 1.24%;给排水及环保系统设施耗电 23.04 万 kW·h,占电能总耗的 2.38%;通风空调系统耗电 34.56 万 kW·h,占电能总耗的 3.56%。本工程年耗柴油量为 8.91 万 kg,全部为装卸作业消耗。电费按湖南省电网销售价工商业用电取 0.7 元/kW·h,柴油按湖南省 2022 年 3 月信息价取 8110 元/t。合计 750.89



万元/年。

3、项目运营期间需支付的相关税费

(1) 项目税费情况如下:

单位: 万元

项目	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
营业收入	10,087.80	10,087.80	10,087.80	10,087.80	10,087.80	10,087.80	10,087.80	10,087.80
其中:								
港口装卸收入	8,772.00	8,772.00	8,772.00	8,772.00	8,772.00	8,772.00	8,772.00	8,772.00
货物港务费	1,315.80	1,315.80	1,315.80	1,315.80	1,315.80	1,315.80	1,315.80	1,315.80
销项税额	907.90	907.90	907.90	907.90	907.90	907.90	907.90	907.90
进项税额	907.90	907.90	417.39	-	-	-	-	-
应纳增值税	-	-	490.51	907.90	907.90	907.90	907.90	907.90
退税额								
城建税	-	-	24.53	45.40	45.40	45.40	45.40	45.40
教育费附加	-	-	24.53	45.40	45.40	45.40	45.40	45.40
合计	-	-	539.57	998.70	998.70	998.70	998.70	998.70

(接上表)

项目	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	合计
营业收入	10,087.80	10,087.80	10,087.80	10,087.80	10,087.80	10,087.80	141,229.20
其中:							-
港口装卸收入	8,772.00	8,772.00	8,772.00	8,772.00	8,772.00	8,772.00	122,808.00
货物港务费	1,315.80	1,315.80	1,315.80	1,315.80	1,315.80	1,315.80	18,421.20
销项税额	907.90	907.90	907.90	907.90	907.90	907.90	12,710.60
进项税额	-	-	-	-	-		2,233.19
应纳增值税	907.90	907.90	907.90	907.90	907.90	907.90	10,477.41
退税额							-
城建税	45.40	45.40	45.40	45.40	45.40	45.40	523.93



项目	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	合计
教育费附加	45.40	45.40	45.40	45.40	45.40	45.40	523.93
合计	998.70	998.70	998.70	998.70	998.70	998.70	11,525.27

根据项目运营期间税费预测表计算，本次债券存续期内，项目税费预测金额为 11,525.27 万元。

（2）相关税费预测评价

①增值税的预测评价应纳税增值税=增值税销项税额-增值税进项税额

其中：根据财政部、国家税务总局、海关总署联合发布《关于深化增值税改革有关政策的公告》，文件规定中计算增值税的收入金额均为不含增值税金额，在计算增值税销项税额时的计算公式为：

增值税销项税额=本项目测算收入 x 增值税税率，

其中：进项税额取得主要以接受建筑企业的建筑安装服务，根据规定其增值税率为 9%，根据项目概预算的投资金额预测可取得的进项税额，项目概预算的投资金额为含税金额，在计算运营成本时已换算为不含税成本，在预测进项税额时的计算公式为：增值税项项税额=项目概预算投资金额/(1+增值税税率) x 增值税税率

（2）本项目城市维护建设税和教育费附加的预测，此次项目均位于沅陵县内，城市维护建设税按 5%进行预测，教育费附加按 3%预测，地方教育附加按 2%预测。

经过测算，上述项目相关的税费预测合理。

（五）项目融资期间支付的财务费用

1、项目期间需支付的本次融资的本金和利息预测

单位：万元

年度	融资偿付本息		
	本金	利息	本息合计
2022 年	-	321.18	321.18
2023 年	-	991.89	991.89
2024 年	-	1,341.42	1,341.42



年度	融资偿付本息		
	本金	利息	本息合计
2025 年	-	1,341.42	1,341.42
2026 年	-	1,341.42	1,341.42
2027 年	-	1,341.42	1,341.42
2028 年	-	1,341.42	1,341.42
2029 年	-	1,341.42	1,341.42
2030 年	-	1,341.42	1,341.42
2031 年	-	1,341.42	1,341.42
2032 年	-	1,341.42	1,341.42
2033 年	-	1,341.42	1,341.42
2034 年	-	1,341.42	1,341.42
2035 年	-	1,341.42	1,341.42
2036 年	-	1,341.42	1,341.42
2037 年	20,200.00	1,020.24	21,220.24
2038 年	19,100.00	349.53	19,449.53
合计	39,300.00	20,121.30	59,421.30

2、支付本金利息预测评价

上述本金和利息按发行计划暂定测算，利息计入专项债存续期间财务费用，发行金额和利率水平均为发行计划数据，我们认定上述本金和利息支付预测存在合理依据，需要说明的是，上述各项目的预测数据前提条件为：

（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）对发行人有影响的法律法规无重大变化；

（4）无其他人为不可抗拒及不可预见因素对发行人造成的重大不利影。

（六）还本付息保障程度分析



项目整体本息覆盖倍数为 1.63，表明还本付息的保障程度较高，资金充足，不存在偿还本息引发的财务风险。

测算过程如下：

项目整体本息覆盖倍数计算表：

单位：万元

年度	融资偿付本息			项目收益		
	本金	利息	本息合计	项目经营 现金流入	项目经营 现金流出	收益小计
2022 年	-	321.18	321.18	-	-	-
2023 年	-	991.89	991.89	-	-	-
2024 年	-	1,341.42	1,341.42	10,087.80	2,202.75	7,885.05
2025 年	-	1,341.42	1,341.42	10,087.80	2,277.84	7,809.96
2026 年	-	1,341.42	1,341.42	10,087.80	2,892.50	7,195.30
2027 年	-	1,341.42	1,341.42	10,087.80	3,351.63	6,736.17
2028 年	-	1,341.42	1,341.42	10,087.80	3,351.63	6,736.17
2029 年	-	1,341.42	1,341.42	10,087.80	3,351.63	6,736.17
2030 年	-	1,341.42	1,341.42	10,087.80	3,351.63	6,736.17
2031 年	-	1,341.42	1,341.42	10,087.80	3,351.63	6,736.17
2032 年	-	1,341.42	1,341.42	10,087.80	3,351.63	6,736.17
2033 年	-	1,341.42	1,341.42	10,087.80	3,351.63	6,736.17
2034 年	-	1,341.42	1,341.42	10,087.80	3,351.63	6,736.17
2035 年	-	1,341.42	1,341.42	10,087.80	3,351.63	6,736.17
2036 年	-	1,341.42	1,341.42	10,087.80	3,351.63	6,736.17
2037 年	20,200.00	1,020.24	21,220.24	10,087.80	3,351.63	6,736.17
2038 年	19,100.00	349.53	19,449.53	-	-	-
合计	39,300.00	20,121.30	59,421.30	141,229.20	44,240.98	96,988.22
本息覆盖倍数						1.63

（七）现金流分析测算

根据项目产生的现金流收入与资金使用计划分析结果，项目各年度现金流分析测算表见下表：



项目现金流量预测表

单位: 万元

项目	合计	建设期		运营期							
		2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年		
现金流入	190,393.54	25,250.30	23,914.04	10,087.80	10,087.80	10,087.80	10,087.80	10,087.80	10,087.80		
资本金	9,864.34	5,050.30	4,814.04		-						
债券资金流入	39,300.00	20,200.00	19,100.00								
运营收入	141,229.20	-	-	10,087.80	10,087.80	10,087.80	10,087.80	10,087.80	10,087.80		
现金流出	152,826.62	25,571.48	24,905.93	3,544.17	3,619.26	4,233.92	4,693.05	4,693.05	4,693.05		
建设投资	49,164.34	25,250.30	23,914.04	-	-						
运营成本	32,715.71	-	-	2,202.75	2,277.84	2,352.93	2,352.93	2,352.93	2,352.93		
税金及附加	11,525.27	-	-	-	-	539.57	998.70	998.70	998.70		
利息	20,121.30	321.18	991.89	1,341.42	1,341.42	1,341.42	1,341.42	1,341.42	1,341.42		
本金	39,300.00	-	-	-	-	-	-	-	-		
净现金流量	37,566.92	-321.18	-991.89	6,543.63	6,468.54	5,853.88	5,394.75	5,394.75	5,394.75		
累计净现金流量	37,566.92	-321.18	-1,313.07	5,230.56	11,699.10	17,552.99	22,947.74	28,342.49	33,737.25		

(接上表)

项目	运营期								
	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年
现金流入	10,087.80	10,087.80	10,087.80	10,087.80	10,087.80	10,087.80	10,087.80	10,087.80	-





项目	运营期								
	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年
资本金									
债券资金流入									
运营收入	10,087.80	10,087.80	10,087.80	10,087.80	10,087.80	10,087.80	10,087.80	10,087.80	-
现金流出	4,693.05	4,693.05	4,693.05	4,693.05	4,693.05	4,693.05	4,693.05	24,571.87	19,449.53
建设投资									
运营成本	2,352.93	2,352.93	2,352.93	2,352.93	2,352.93	2,352.93	2,352.93	2,352.93	-
税金及附加	998.70	998.70	998.70	998.70	998.70	998.70	998.70	998.70	-
利息	1,341.42	1,341.42	1,341.42	1,341.42	1,341.42	1,341.42	1,341.42	1,020.24	349.53
本金	-	-	-	-	-	-	-	20,200.00	19,100.00
净现金流量	5,394.75	5,394.75	5,394.75	5,394.75	5,394.75	5,394.75	5,394.75	-14,484.07	-19,449.53
累计净现金流量	39,132.00	44,526.75	49,921.50	55,316.26	60,711.01	66,105.76	71,500.52	57,016.45	37,566.92

如上表，项目存续期间有稳定的现金流入，可覆盖债券存续期间各年的项目投资及债券本息偿还的需求，在未考虑回收固定资产余值的情况下，在项目涉及专项债券本金全部偿还后仍有 37,566.92 万元期末结余。综上，基于以上投资计划及资金筹措安排，我们未发现相关项目建设期内所需建设资金存在缺口情况。

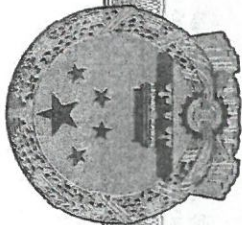
（八）风险分析

依据当前的市场状况及数据，对未来收益及现金流进行预测，存在较大的不确定性。在诸多不确定性因素中，项目整体现金流入变动和项目发行债券利率的波动对本项目影响最为重要。本着谨慎性原则，我们将项目收入或成本向上波动作为本项目收益与融资自求平衡的敏感性压力测试因素，各因素波动压力测试如下表：

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	1.39	1.63	1.87
成本变动敏感性分析			
项目总债务融资本息覆盖倍数	1.71	1.63	1.56

基于上表，收入和成本变动是影响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 1.39，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 1.56，仍然能通过压力测试。





统一社会信用代码

914301110959150342

营业执照

(副本)
副本编号: 1-1

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。



扫描二维码登录“国家企业信用信息公示系统”了解更多登记、备案、许可、监管信息。

名称 中兴财光华会计师事务所(特殊普通合伙)湖南分所

类型 特殊普通合伙企业分支机构

负责人 邹文华

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: 破产清算服务; 财务咨询; 税务服务; 企业管理咨询(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)。

成立日期 2014年03月19日

营业期限

营业场所 长沙市雨花区迎新路 499 号坤颐商务中心
1、2、3 栋 2017 房

登记机关



2022年1月14日



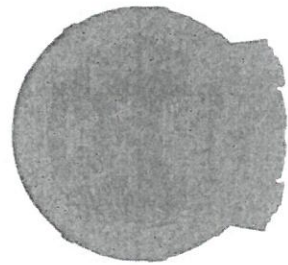
次复印无效

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

国家企业信用信息公示系统网址:

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告

国家市场监督管理总局监制



会计师事务所分所 执业证书

名称：中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）湖南分所

负责人：邹文华

经营场所：湖南省长沙市雨花区迎新路499号坤颐商务中心1、2、3栋2017房

分所执业证书编号：110102054301

批准执业文号：湘财会函[2013]2号

批准执业日期：2013年02月01日



再复印无效

证书序号：5003043

说明

- 1、《会计师事务所执业证书》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：

二〇一二年五月十一日

中华人民共和国财政部制



中国注册会计师协会

姓名 邹文佳
Full name
性别 男
Sex
出生日期 1970-01-14
Date of birth
工作单位 众环海华会计师事务所有限公司
Working unit
身份证号码 432524197001144033
Identity card No.



年度检验登记

Annual Renewal Registration

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

证书编号: 430100120442
No. of Certificate

批准注册协会: 湖北省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2005 年 01 月 25 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.



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.



月 日
/m /d

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.



年 月 日
/y /m /d

年度检验登记
Annual Renewal Registration

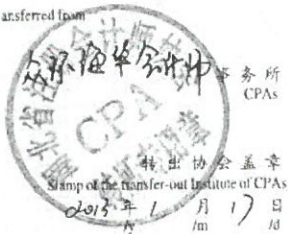
本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



年 月 日
/y /m /d

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

同意调出
Agree the holder to be transferred from



同意调入
Agree the holder to be transferred to

众环海华会计师事务所有限公司
湖南分所
CPAs
转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
2013年1月18日
fy /m /d

10

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

同意调出
Agree the holder to be transferred from

众环海华会计师事务所有限公司湖南分所
已于2014年1月7日更名为众环海华会计师事务所
(特殊普通合伙)湖南分公司
转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
2014年1月7日
fy /m /d

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
年 月 日
fy /m /d

11

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

同意调出
Agree the holder to be transferred from

众环海华会计师事务所
以特殊普通合伙湖南分所
事务所
CPAs
转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
2015年12月28日
fy /m /d

同意调入
Agree the holder to be transferred to

湖南省注协代管
事务所
CPAs
转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
2015年12月28日
fy /m /d

12

同意调出

众环海华会计师事务所(特殊普通
合伙)湖南分所, 因要时须向委托单位
示本证书

二、本证书只供于本人使用, 不得转让、涂改。
三、注册会计师停止执业或变更业务时, 应持本证
书缴还主管注册会计师协会。

同意调入
本证书如遗失, 应立即向主管注册会计师协会
报告声明作废后, 方能补办手续。

中兴财光华会计师事务所(特殊
普通合伙)湖南分所
2015.12.29

1. When practising, the CPA shall show the client this 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.

再次复印无效



姓名	彭煥
Sex	男
Date of birth	1986-02-04
Working unit	中兴财光华会计师事务所 (特殊普通合伙) 湖南分所
Identity card No.	430721198602040015



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.



再次复印无效

证书编号: 110102050361
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: 2021 09 07 日
Date of Issuance

年 月 日
/ /



中审华会计师事务所（特殊普通合伙）湖南分所
关于湖南省怀化市 2023 年
交通基础设施项目收益专项债券
项目收益与融资自求平衡专项评价报告

中审华会计师事务所（特殊普通合伙）湖南分所

2023 年 3 月 13 日

目 录

报告正文.....	1
附件.....	3
一、预测报告编制基础	3
二、项目收益及现金流入预测编制基础	3
三、项目收益及现金流入预测假设	3
四、项目概述	4
五、评估分析	5
1、新晃县城区智慧停车场（二期）建设项目	6
1.1 资金充足性	6
1.1.1 投资估算	6
1.1.2 资金筹措	6
1.1.3 收入成本预测	7
1.1.4 资金覆盖率	11
1.1.5 压力测试	11
1.1.6 小结	11
1.2 资金稳定性	12
六、风险分析	12
七、评估结论	12
八、使用限制	12



中审华会计师事务所 CAC CPA LIMITED LIABILITY PARTNERSHIP

湖南长沙市开福区中山路589号开福
万达广场商业综合体B区8座写字楼
23012号房 邮政编码: 410000
电话: 0731-84450511
传真: 0731-88616296
电子信箱: chw0731@sohu.com

Room 23012 Building B Wanda Square B
Section, No. 589 Zhongshan Road, Kaifu
District, Changsha Hunan Post: 410000
Tel: 0731-84450511
Fax: 0731-88616296
Http:// www.hywzllp.com

关于湖南省怀化市 2023 年 交通基础设施项目收益专项债券 项目收益与融资自求平衡专项评价报告

怀化市财政局:

我们接受贵局的委托,对湖南省怀化市 2023 年交通基础设施项目收益专项债券(以下简称“本次债券”)收益与融资平衡情况进行评价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 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基础上恰当编制的,并按照项目收益流入预测编制基础的规定进行了列报。

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。本评价报告出具的意见,是对项目预测数据进行的合理性、有效性的评价,并非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的专项债券的要求,并根据我们对当前国内融资环境的研究,我们认为,在相关主管单位对交通基础设施项目收益预测及其所依据的各项假设前提下,本次评价的怀化市 2023 年交通基础设施项目收益专项债券的项目收益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怀化市 2023 年交通基础设施项目收益专项债券申报项目提供参考，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：关于湖南省怀化市 2023 年交通基础设施项目收益专项债券项目收益与融资自求平衡分析预测说明书



二零二三年三月十三日

关于湖南省怀化市 2023 年 交通基础设施项目收益专项债券 项目收益与融资自求平衡分析预测说明书

湖南省怀化市 2023 年交通基础设施项目收益专项债券，湖南省怀化市财政局作为委托单位，此说明书是在最佳估计假设的基础上并遵循谨慎性原则编制的，但预测报告所依据的各种假设具有不确定性，投资者进行投资决策时应谨慎使用。

一、预测报告编制基础

本次预测的湖南省怀化市 2023 年交通基础设施项目收益专项债券的申报项目，以相关主管单位提供的项目财务指标为基础，结合项目的建设期和运营期，对预测期间的经营环境、经营计划等推测假设，遵循谨慎性原则，采用国家现行的法律、法规、企业会计准则等规定编制了湖南省怀化市 2023 年交通基础设施项目收益专项债券的项目收益与融资自求平衡分析预测说明书。

二、项目收益及现金流入预测编制基础

本次预测以湖南省怀化市 2023 年交通基础设施项目的政府性基金收入为基础，结合项目的建设期、运营期等，对预测期间经济环境等一般估计假设为前提，编制了湖南省怀化市 2023 年交通基础设施项目的现金流预测表及收益与融资自求平衡测算表。

编制项目收益及现金流预测时所采用的会计政策及会计估计方法遵循了国家现行的法律、法规、事业单位会计准则的规定，在各重要方面均与项目实际采用的会计政策及会计估计一致。

三、项目收益及现金流入预测假设

- (一) 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、可用于偿还债券的净收益等能够顺利执行；

(五) 预测数据按照谨慎性原则(少估收入多估成本)进行预测,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。

四、项目概述

本次申请发行湖南省怀化市 2023 年交通基础设施项目收益专项债券申报项目的基本情况如下:

(一) 债券名称: 2023 年湖南省交通基础设施专项债券

(二) 债券发行规模: 10,000.00 万元

(三) 付息方式: 每半年支付利息,到期一次性偿还本金。

(四) 发行主体: 湖南省人民政府

(五) 本次怀化市交通基础设施项目包含 1 个, 明细如下:

单位: 万元

区域	项目名称	本次发行金额	发行期限	债券名称
新晃县	新晃县城区智慧停车场(二期)建设项目	10,000.00	15 年	2023 年湖南省交通基础设施建设专项债券(三期)-2023 年湖南省政府专项债券(十四期)
	合计	10,000.00		

怀化市位于湖南省西南部,东经 109° 45'—110° 29', 北纬 27° 16'—29° 53', 地理特征正处云贵高原与湘桂丘陵的过渡地带。

湘黔、焦柳、渝怀铁路在市区交汇,沪昆高铁怀化段建成通车,怀邵衡铁路怀化段有序推进,为全国 72 个铁路交通枢纽城市之一;沪昆、杭瑞、吉通、娄怀、绕城高速建成通车,高速公路通车里程达到 612 公里,居全省首位;芷江机场已开通至长沙、广州、北京、上海、昆明、深圳、成都、西安、海口等地的航线,并正在进行改扩建;水运体系通江达海,西进东出、北上南下十分便捷。

地处武陵、雪峰两大山脉之间,溪河密布,雨水充沛,全市森林覆盖率达到 68.8%,是全国 9 大生态良好区域之一,有原始次生林 30 多处,国家级、省级自然保护区、风景名胜區、地质公园、森林公园和工农业旅游示范点 27 个,处处都是“天然氧吧”,被誉为一座“会呼吸的城市”。2011 国家环保部正式命名怀化为湖南省首个市级“国家生态示范区”。

怀化属中亚热带季风气候区,四季分明,冬无严寒,夏无酷暑,光热资源丰富,雨量充

沛，且雨热同步，对农作物生长有利。但受地形影响，地域差异和垂直差异明显，气候类型多种多样，旱涝等自然灾害时有发生。

怀化物产资源丰富，素有“广木之乡”、“水果之乡”、“药材之乡”的美誉。全市有活立木蓄积量 6690 万立方米，居湖南首位。有中药材 26 万亩，1900 多个品种，其中 175 种为国家重点中药材保护品种，茯苓和天麻产量居全国第一。年产水果 90 多万吨。其中靖州的杨梅、溆浦的蜜枣、麻阳的冰糖橙久负盛名。探明矿藏 11 类 45 种，黄金、铜、磷储量分居湖南第一、三、四位，石煤、硅砂、重晶石储量居全国前列。水能理论蕴藏量 500 万千瓦，现已开发 450 万千瓦，为全国十大水电基地的主体地带之一。

怀化历史悠久，古称“荆楚之地”。早在新石器时代，这里的先民们就进入了原始农业和家畜饲养经济为主的定居生活。秦朝统一中国后，在此地设黔中郡，开始了国家的行政治理，距今已有 2200 多年的历史。1998 年撤地设地级市，现辖 12 个县（市、区），是个多民族聚居的地区，现有侗、苗、土家、瑶等 31 个少数民族。2018 年末人口为 523.52 万人。

怀化市 2020 年至 2022 年，分别实现地区生产总值 1,671.87 亿元、1,817.80 亿元和 1,877.64 亿元，一般公共预算收入 99.57 亿元、111.98 亿元和 119.56 亿元，政府性基金收入分别为 128.06 亿元、114.19 亿元和 138.12 亿元，政府性基金支出分别为 206.31 亿元、160.53 亿元和 233.16 亿元。

为保障交通基础设施项目等重点领域合理融资需求，按照《新预算法》（2014 年修订）、《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发【2014】43 号）、《中共中央办公厅、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〉》（厅字【2019】33 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》（财预【2017】89 号）等文件精神，怀化市政府决定通过发行专项债券实施上述项目，以满足交通基础设施项目的融资需求。

五、评估分析

2017 年财政部公布《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），提出在法定专项债务限额内，鼓励有条件的地方试点发展项目收益与融资自求平衡的专项债券，积极探索在有一定收益的公益性事业领域分类发行专项债券，以对应的政府性基金或专项收入偿还。

2019 年中共中央办公厅、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》（厅字【2019】33号），提出地方政府其他项目专项债券作为地方政府专项债券的一个品种，是指遵循自愿原则、纳入试点的地方政府为推进其他项目专项债券发行，以项目对应并纳入政府性基金预算管理的专项收入偿还融资本息的地方政府专项债券。试点发行专项债券的项目应当有稳定的预期偿债资金来源，对应的纳入政府性基金预算的专项收入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。专项债券纳入地方政府专项债务限额管理。

根据财预【2017】89号及厅字【2019】33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。

1、新晃县城区智慧停车场（二期）建设项目

1.1 资金充足性

本项目收益与融资平衡分析结果显示，专项债券存续期内还本付息资金充足，债券本息资金覆盖率可达到 1.30 倍。对此，我们从投资估算、资金筹措、资金覆盖率等方面具体分析如下：

1.1.1 投资估算

根据目前市场行情谨慎考虑，本次债券预测利率根据 2023 年 2 月相同待偿期国债收益率算数平均值上浮 20.00%进行预测。据此，本次债券十五年期的预测利率为 3.66%。本项目静态总投资为 17,159.64 万元，详见表 1-1。

表1-1项目总投资额估算表

单位：人民币万元

项目	
一、静态总投资	
工程费用	14,839.07
工程建设其他费用	1,577.23
预备费	743.34
静态总投资合计	17,159.64
二、其他专项费用	
融资利息	5,490.00
其他专项费用合计	5,490.00
估算总额	22,649.64

注：融资利息含银行融资资金成本

1.1.2 资金筹措

新晃县城区智慧停车场（二期）建设项目静态总投资为 17,159.64 万元，由新晃县足额筹集资金 7,159.64 万元，计划于 2023 年申请本期发行十五年期交通基础设施项目改造专项债券 10,000.00 万元，根据届时政府债券限额统筹安排。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。各年度投资计划及资金筹措方案详见表 1-2。

表1-2投资计划及资金筹措表

单位：人民币万元

年份	以前年度	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年
资金筹措									
资本金		2,500.00	4,659.64						
其他融资									
债券发行	-	10,000.00							
充电桩服务收入、停车场收入				2,623.32	2,702.02	2,783.08	2,866.58	2,952.58	3,041.15
上年余额		-	-	-	2,623.32	5,325.34	8,108.42	10,975.00	13,927.58
合计	-	12,500.00	4,659.64	2,623.32	5,325.34	8,108.42	10,975.00	13,927.58	16,968.73
资金使用									
建设资金使用金额合计	-	12,500.00	4,659.64						
资金余额（资金筹措-资金使用）	-	-	-	2,623.32	5,325.34	8,108.42	10,975.00	13,927.58	16,968.73

表1-2投资计划及资金筹措表

单位：人民币万元

年份	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年
资金筹措								
资本金								
其他融资								
债券发行								
充电桩服务收入、停车场收入	3,132.38	3,226.35	3,323.14	3,422.83	3,525.52	3,631.28	3,740.22	-
上年余额	16,968.73	20,101.11	23,327.46	26,650.60	30,073.43	33,598.95	37,230.23	40,970.45
合计	20,101.11	23,327.46	26,650.60	30,073.43	33,598.95	37,230.23	40,970.45	40,970.45
资金使用								
建设资金使用金额合计								
资金余额（资金筹措-资金使用）	20,101.11	23,327.46	26,650.60	30,073.43	33,598.95	37,230.23	40,970.45	40,970.45

1.1.3 收入成本预测

（一）收入预测

新晃县城区智慧停车场（二期）建设项目收益主要来源于充电桩服务收入、停车场收入。

1、充电桩服务收入

根据《湖南省电动汽车充电基础设施建设与运营管理暂行办法》（湘政办发【2016】59号）中规定：大型公共建筑物配建停车场、社会公共停车场按照不低于车位数量 20.00%的比例配建充电设施或预留建设安装条件；对向电网企业直接报装接电的经营性集中式充换电设施用电，必须单独装表计量，执行大工业用电价格，2020 年前暂免收基本电费，其他充电设施按其所在场所执行分类目录电价；充电设施运营企业可向用户收取充电服务费，充电服务费收取标准由湖南省发改委核定。

同时根据湖南省发展和改革委员会出具的湘发改价商【2018】407 号文件《关于我省电动汽车用电价格政策有关问题的通知》，《湖南省电动汽车充电基础设施专项规划（2016-2020

年)》提出:“允许充电服务企业向用户收取电费及服务费,其中电费按照国家规定的电价政策执行、充电服务费按《关于我省电动汽车用电价格政策有关问题的通知》(湘发改价商【2015】340号)执行,每千瓦时标准为0.80元,按用电度数收取。”电费按实际结算上缴国家电网,不计入本次项目的收入和成本。

二、对电动汽车充换电服务费实行政府指导价管理

(一)、2020年前,对电动汽车充换电服务费实行政府指导价管理,根据成本监审情况,每千瓦时收费上限标准为0.8元,自发文之日起执行。各经营单位可按照不超过上限标准,制定具体收费标准。

(二)、当电动车发展达到一定规模并在交通运输市场具有一定竞争力后,结合充换电设施服务市场发展情况,我省逐步放开充电服务费,通过市场竞争形成。

三、加强价格政策执行情况监管

对不执行我省电动汽车充换电设施用电以及充换电服务费价格政策的行为,各级价格主管部门将依法予以查处。

特此通知。



湖南省发展和改革委员会办公室

2018年5月25日印发

本项目建成后可供使用的充电桩有1,079.00个,每个充电桩每天可服务次数为1次,单次充电量约为50.00KW·h,充电服务费为0.80元/KW·h。谨慎性估计,每年按350.00天运营,起始年份使用率为60.00%,后面随着使用率的提升和物价的上涨等因素,逐年递增3.00%。

因此,预计债券存续期内充电桩服务收入为14,155.34万元。

2、停车场收入

根据《湖南省定价目录》(湘发改价调【2017】1237号)、怀化市发展和改革委员会《关于印发<怀化市机动车停放服务收费管理实施细则(试行)>的通知》(怀发改价服【2017】33号)、《湖南省机动车停放服务收费管理办法》(湘发改价调【2019】217号)、怀化市发展和改革委员会《关于转发<湖南省机动车停放服务收费管理办法的通知>的通知》(怀发改价服【2019】9号)的规定,结合项目实际情况,停车位收费采用分段计时收费的方式,

考虑每个停车位的周转率，本项目停车位拟按照单价 10.00 元/个/天测算。根据可行性研究报告列示，本项目建成后可出租的车位共计 7,840.00 个，谨慎估计，起始周转率为 60.00%，后面随着使用率的提升和物价的上涨等因素，逐年递增 3.00%，因此，预计债券存续期内停车位停车收入为 26,815.11 万元。

怀化市机动车停放服务政府定价 和政府指导价最高收费标准

(公布的收费标准以小汽车为准，其他车型比照所占小汽车车位计费，摩托车(电动车)按不超过小车标准的四分之一收取)

1、城市道路临时停车泊位最高收费标准

计费单位	咪表收费标准	人工值守收费标准
每车位	按每 10 分钟计时收费，每 10 分钟 1 元，不足 10 分钟，按 10 分钟计费。	按小时计时收费，每小时 5 元，不足 1 小时的按 1 小时计费。
备注：道路人工值守临时停车泊位在无人值守期间，道路自动计费停车泊位在规定的夜间或非车流高峰时段免收机动车停放服务费。		

2、城市繁华区域公共停车场最高收费标准

时间 \ 方式	每小时
白天	5 元
夜间	2 元
备注：不足 1 小时按 1 小时计算。	

综上，预计债券存续期内总收入为 40,970.45 万元，详见表 1-3。

（二）成本预测

本项目的主要成本包括职工薪酬、运维费用、管理费用、税金及附加等。根据可行性研究报告及可比案例，测算如下：

项目	职工薪酬	运维费用占经营性收入的比例	管理费用占经营性收入的比例
沅陵县城区智慧停车场建设项目	6.00 万元/年/人	12.00%	5.00%
芷江县城城区停车场建设项目	6.50 万元/年/人	15.00%	5.00%

中方县荆坪智慧停车场项目	6.30 万元/年/人	13.00%	5.00%
--------------	-------------	--------	-------

1、职工薪酬：项目共需要相关工作人员 80.00 人，参考本地区同行业平均薪酬数据，人均工资福利暂按 7.50 万元/年/人计算，以后逐年递增 3%；

2、运维费用：参考上表本地区同行业的数据，拟按经营性收入的 15.00%计算%；

3、管理费用：参考上表本地区同行业的数据，拟按经营性收入的 5.00%计算；

4、税金及附加：税率包括增值税、城建税、教育费附加等其他税种。其中，不动产租赁服务缴纳增值税增值税率按营业收入的 5.00%计算，城建税按流转税的 7.00%计算，教育费及附加按流转税的 5.00%计算，包含印花税等其他小税种，本项目的综合税率拟按经营性收入的 8.00%计算；

综上，预计债券存续期内总成本为 20,842.88 万元，详见表 1-3。

表1-3现金流分析预测表

单位：人民币万元

年份	以前年度	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年
现金流入									
资本金流入	-	2,500.00	4,659.64	-	-	-	-	-	-
其他融资流入	-	-	-	-	-	-	-	-	-
债券资金流入	-	10,000.00	-	-	-	-	-	-	-
充电桩服务收入				906.36	933.55	961.56	990.41	1,020.12	1,050.72
停车场收入				1,716.96	1,768.47	1,821.52	1,876.17	1,932.46	1,990.43
现金流入总额	-	12,500.00	4,659.64	2,623.32	2,702.02	2,783.08	2,866.58	2,952.58	3,041.15
现金流出									
建设资金流出	-	12,500.00	4,659.64	-	-	-	-	-	-
职工薪酬			-	600.00	618.00	636.54	655.64	675.31	695.57
运维费用			-	393.50	405.31	417.47	429.99	442.89	456.18
管理费用			-	131.17	135.11	139.16	143.33	147.63	152.06
税金及附加			-	209.87	216.17	222.66	229.34	236.22	243.31
债券还本付息		183.00	366.00	366.00	366.00	366.00	366.00	366.00	366.00
其他融资还本付息									
现金流出总额	-	12,683.00	5,025.64	1,700.54	1,740.59	1,781.83	1,824.30	1,868.05	1,913.12
当年项目现金净流入	-	-183.00	-366.00	922.78	961.43	1,001.25	1,042.28	1,084.53	1,128.03
期末项目累计现金结存额	-	-183.00	-549.00	373.78	1,335.21	2,336.46	3,378.74	4,463.27	5,591.30

表1-3现金流分析预测表

续上表

单位：人民币万元

年份	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年
现金流入								
资本金流入								
其他融资流入								
债券资金流入								
充电桩服务收入	1,082.24	1,114.71	1,148.15	1,182.59	1,218.07	1,254.61	1,292.25	
停车场收入	2,050.14	2,111.64	2,174.99	2,240.24	2,307.45	2,376.67	2,447.97	
现金流入总额	3,132.38	3,226.35	3,323.14	3,422.83	3,525.52	3,631.28	3,740.22	-
现金流出								
建设资金流出								
职工薪酬	716.44	737.93	760.07	782.87	806.36	830.55	855.47	
运维费用	469.87	483.97	498.49	513.44	528.84	544.71	561.05	
管理费用	156.62	161.32	166.16	171.14	176.27	181.56	187.01	
税金及附加	250.61	258.13	265.87	273.85	282.07	290.53	299.25	
债券还本付息	366.00	366.00	366.00	366.00	366.00	366.00	366.00	10,183.00
其他融资还本付息	-							
现金流出总额	1,959.54	2,007.35	2,056.59	2,107.30	2,159.54	2,213.35	2,268.78	10,183.00
当年项目现金净流入	1,172.84	1,219.00	1,266.55	1,315.53	1,365.98	1,417.93	1,471.44	-10,183.00
期末项目累计现金结存额	6,764.14	7,983.14	9,249.69	10,565.22	11,931.20	13,349.13	14,820.57	4,637.57

1.1.4 资金覆盖率

根据项目收益与融资平衡分析结果，新晃县城区智慧停车场（二期）建设项目全周期拟发行债券本息资金覆盖率可达到 1.30 倍，系项目正常运行预计收入（包含政府性基金收入、项目运营收入等），与银行融资本息及拟累计发行政府专项债券本息总额之比率。各年度现金流分析测算表详见表 1-3。

1.1.5 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	1.03	1.30	1.56
成本变动敏感性分析			
项目总债务融资本息覆盖倍数	1.43	1.30	1.16

基于上表，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，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 1.16，仍然能通过压力测试。

1.1.6 小结

综上，在本期政府专项债券存续期内，我们未注意到本项目资金出现不能满足还本付息要求的情况。

1.2 资金稳定性

新晃县城区智慧停车场（二期）建设项目专项债券还本付息以充电桩服务收入和停车场收入为基础，按照预估的运营成本，本期新晃县城区智慧停车场（二期）建设项目专项债券存续期间有稳定的政府性基金收入及专项收入，可覆盖债券存续期间本息和支出需求；且在2038年项目本息偿还后仍有4,637.57万元的期末结余。债券存续期内资金留存情况如表1-3所示。

综上，针对新晃县城区智慧停车场（二期）建设项目在专项债券存续期内还本付息资金的测算，我们未注意到可能对相关项目资金稳定性产生重大影响的情况。

六、风险分析

根据上述项目收益与融资自求平衡的压力测试结果，当非税收入、经营性收入、成本、债券利率等影响债券还本付息的因素在 $\pm 10\%$ 范围内变动的情况下，专项债券本息资金覆盖率仍然大于1，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

总体而言，上述项目预计的政府性基金收入及专项收入对其拟使用的募集资金保障程度较高；但未来募投项目的建设期、运营期、处理能力及收费依据受宏观经济市场影响较大。若专项收入等暂时难以实现，而导致不能偿还到期债券本金，可在专项债务限额内以及满足覆盖倍数的情况下发行专项债券用于周转偿还，进而在项目收入最终实现后予以归还，或者通过追加资本金等方式来满足还本付息要求。

七、评估结论

基于财政部对地方政府发行项目收益与融资自求平衡的专项债券的要求，并根据相关主管单位对项目收益预测、投资支出预测、成本预测等进行的分析评价，认为上述项目在发债周期内，一方面通过债券发行能满足项目投资运营融资需要；另一方面项目收益也能保证债券正常的还本付息需要，总体实现项目收益和融资的自求平衡。

八、使用限制

1、本评价报告出具的意见，是对项目预测数据进行的合理性、有效性的评价，并非对预测数据承担保证责任。

2、本评价报告只能用于本报告载明的评价目的和用途。

3、本评价报告只能由评价报告载明的评价报告使用者使用。评价报告的使用权归委托方所有，因使用不当所造成的相关风险与本评价机构及执业注册会计师无关。



营业执照

副本编号: 1-1

扫描二维码登录
“国家企业信用
信息公示系统”
了解更多登记、
备案、许可、监
管信息。



统一社会信用代码

91430100051659075E

名称 中审会计师事务所(特殊普通合伙) 湖南分所

成立日期 2012年08月03日

类型 特殊普通合伙企业分支机构

营业期限

负责人 姚运海

营业场所

长沙市开福区通泰街街道中山路589号开福
万达广场B区商业综合体(含写字楼)
37001房

经营范围 经总所授权: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,出具有关的报告;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、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



2020年11月30日

证书序号: 5003033

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》。

会计师事务所分所

执业证书

名称:

中审华会计师事务所(特殊普通合伙)湖南分所

负责人:

姚运海

经营场所:

长沙市开福区通泰街街道中山路589号开福万达广场B区商业综合体(含写字楼)37001房

分所执业证书编号:

120100114301

批准执业文号:

湘财会函[2012] 13 号

批准执业日期:

2012年07月20日

发证机关:


湖南省财政厅


2020年十二月二十五日

中华人民共和国财政部制

中审华会计师事务所(特殊普通合伙)湖南分所

2011年3月16日
江苏省注册会计师协会
合格专用章


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



姓名 陈才
Full name

性别 男
Sex

出生日期 1991-01-21
Date of birth

工作单位 中审会计师事务所(特殊普通合伙)湖南分所
Working unit

身份证号码 430723199011062818
Identity card No.

仅供报告使用

证书编号: 120100110166
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: 2020 08 13 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.


 湖南省注册会计师协会
 2021年度任职资格审查合格专用章

