

湖南省张家界市 2023 年交通基础设施建设专项债券项目

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）

二零二三年三月二日



湖南省张家界市 2023 年交通基础设施建设专项债券项目 预期收益与融资平衡专项评价报告

利安达专字【2023】京 A3001 号

张家界市财政局：

我们接受委托，对湖南省张家界市 2023 年交通基础设施建设专项债券项目的预期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第 3111 号—预测性财务信息的审核》。相关专项债券项目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证据的审核，我们没有注意到我们认为是的这些假设没有为预测提供合理基础。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，在相关专项债券项目单位对项目收益预测及其所依据的各项假设成立的前提下，本次评价的湖南省张家界市 2023 年交通基础设施建设专项债券项目预期净收益能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目预期收益和融资平衡。

总体评价结果如下：

一、项目基本情况

本次拟发行的湖南省张家界市 2023 年交通基础设施建设专项债券项目总投资估算详见下表：

单位：万元

序号	地区	项目名称	项目总投资
1	慈利县	慈利县城南路地下停车场项目	4,534.00
合计			4,534.00

二、项目融资情况

本次拟发行的湖南省张家界市 2023 年交通基础设施建设专项债券项目融资情况详见下表：

单位：万元

序号	项目名称	资金来源			本次申请发行政府专项债券金额	本次申请发行政府专项债券期限
		资本金	发行地方政府专项债券金额	其他融资		
1	慈利县城南路地下停车场项目	1,534.00	3,000.00	-	1,100.00	15 年
合计		1,534.00	3,000.00	-	1,100.00	15 年

三、项目可偿债收益及本息覆盖情况

根据目前市场行情谨慎考虑，本次债券预测利率根据 2023 年 1 月相同待偿期国债收益率算数平均值上浮 20%确定，据此，本次拟发行的 15 年期专项债券的测算利率为 3.62%。

本次拟发行的湖南省张家界市 2023 年交通基础设施建设专项债券项目的可偿债收益及本息覆盖情况详见下表：

单位：万元

序号	项目名称	预计用于融资平衡的相关收益	项目预计融资本金	项目预计融资本息	融资本息覆盖倍数
1	慈利县城南路地下停车场项目	6,049.30	3,000.00	4,506.00	1.34
合计		6,049.30	3,000.00	4,506.00	1.34

四、专项债券发行计划

本次评价的湖南省张家界市 2023 年交通基础设施建设专项债券

项目本次共计拟发行地方政府专项债券融资 1,100.00 万元，其中：15 年期债券发行 1,100.00 万元，预测利率为 3.62%。还款方式为半年付息一次，到期一次还本。

附件：项目收益及现金流入评价说明

(此页无正文)



中国注册会计师



中国注册会计师



二零二三年三月二日

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

本次测算的湖南省张家界市 2023 年交通基础设施建设专项债券项目的可偿债收益是根据具体项目的预期收入和相关运行付现成本测算的，相关产品（服务）的销售数量、收费标准等主要参考当地实际和项目可行性研究报告的相关论证。

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、价格在正常范围内变动；
- 5、无其他人力不可抗拒及不可预见因素的重大不利影响。

三、项目收益及现金流量编制说明

（一）慈利县城南路地下停车场项目收益及现金流量编制说明

1. 投资估算

项目投资估算详见下表：

单位：万元

项目名称	总投资
慈利县城南路地下停车场项目	4,534.00

2. 项目融资情况

项目融资情况详见下表：

单位：万元

项目名称	资金来源		本次申请发行政府专项债券金额
	资本金	拟发行政府专项债券金额	
慈利县城南路地下停车场项目	1,534.00	3,000.00	1,100.00

3. 项目经营性收入预测说明

（1）停车场收入

停车收费标准参考《湖南省政府定价的经营服务性收费目录清单》（2021年版）〔2021〕11号文件，慈利县城市繁华区停车15分钟以内免费，其余时段收费单价白天为5元/小时，夜晚首小时为5元/小时，其余时间段为2元/小时，计算期内暂不考虑价格波动，并结合项目区域内实际车流量确定车辆收费单价及有效时长，停车收费分为白天（07:00-22:00）和夜晚（22:00-次日07:00）两个标准。

1) 公共停车位白天停车费

项目建成运营后，可运营的公共停车位共计260个，保守估计价格为25元/车位·天。负荷率按第一年50%，以后每年增长5%，2027年及以后年份负荷率稳定为70%。年营业收入=车位数×单价×年营业时间×负荷率。

2) 公共停车位夜间停车费

项目建成运营后，可运营的公共停车位共计260个，夜间停车按照保守估计价格为15元/车位·天，每年负荷率按50%计算。年营业收入=车位数×单价×年营业时间×负荷率。

（2）充电桩收入

主要是充电桩对外充电的电费价差，按照湖南省《发展和改革委员会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

〔2018〕407号），2020年前，对电动汽车充换电服务费实行政府指导价管理，每千瓦时不超过0.8元/kwh，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。本项目充电桩服务费盈余收入暂按0.6元/kwh计算。

项目共建充电桩65套，每套功率30kw。运营期第一年使用负荷率20%，考虑新能源汽车的逐渐普及和市场占有率提高，使用负荷率每年按增加1%计算，达到50%后保持不变。年营业收入=充电桩数×单价×年营业时间×负荷率。

项目运营期为2023年7月-2038年6月，债券存续期内项目各年经营性收入见下表：

单位：万元

收入类别	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年
停车场收入	94.90	201.66	213.53	225.39	237.25
充电桩收入	102.49	215.23	225.48	235.73	245.98
小计	197.39	416.89	439.01	461.12	483.23

收入类别	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年
停车场收入	237.25	237.25	237.25	237.25	237.25	237.25
充电桩收入	256.23	266.48	276.73	286.98	297.23	307.48
小计	493.48	503.73	513.98	524.23	534.48	544.73

收入类别	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	合计
停车场收入	237.25	237.25	237.25	237.25	118.63	3,463.86
充电桩收入	317.73	327.97	338.22	348.47	179.36	4,227.79

小计	554.98	565.22	575.47	585.72	297.99	7,691.65
----	--------	--------	--------	--------	--------	----------

4. 项目成本及费用预测说明

项目的主要成本包括职工薪酬、维修费、水电及燃料费用。各类成本及税费测算方式如下所述：

（1）职工薪酬：本项目按 5 人计算职工薪酬，职工薪酬根据项目所在地相关行业实际情况，人均工资 8 万元/年。

序号	已发行项目名称	工资及福利费（万元/年）
1	张家界市桑植县老观潭停车场综合体项目	7
2	张家界市旅游学校原址扩建项目（二期）	6

（2）管理费：按项目运营收入的 5% 计算。充电桩用电：项目充电桩收入仅计算电费差额收入，电价 0.6 元/度直接缴费给国家电网慈利县直接收取，本项目不计算用电成本。

序号	已发行项目名称	管理费占收入比例
1	张家界市城市公共交通停车场及配套设施建设项目	1%
2	张家界市桑植县老观潭停车场综合体项目	1%

（3）修理费：按折旧的 5.0% 计算，每年约为 11.37 万元。

序号	已发行项目名称	维修费
1	张家界市城市公共交通停车场及配套设施建设项目	固定资产原值的 1.2%
2	祁东县城市综合停车场建设项目	按折旧的 5%

（4）税费：增值税税率按现行税率计算为 9%，城市维护建设税为 5%，教育费附加为 3%，地方教育费附加为 2%。

项目运营期为 2023 年 7 月-2038 年 6 月，债券存续期内项目各年经营成本及费用见下表：

单位：万元

类别	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
职工薪酬	20.00	40.00	40.00	40.00	40.00

管理费	4.75	10.08	10.68	11.27	11.86
修理费	5.69	11.37	11.37	11.37	11.37
税费	17.94	37.86	39.88	41.87	43.90
小计	48.38	99.31	101.93	104.51	107.13

类别	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
职工薪酬	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00
管理费	11.86	11.86	11.86	11.86	11.86	11.86
修理费	11.37	11.37	11.37	11.37	11.37	11.37
税费	44.83	45.75	46.68	47.62	48.54	49.48
小计	108.06	108.98	109.91	110.85	111.77	112.71

类别	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	合计
职工薪酬	40.00	40.00	40.00	40.00	20.00	600.00
管理费	11.86	11.86	11.86	11.86	5.93	173.17
修理费	11.37	11.37	11.37	11.37	5.69	170.56
税费	50.40	51.33	52.28	53.20	27.06	698.62
小计	113.63	114.56	115.51	116.43	58.68	1,642.35

5. 项目可偿债收益预测

根据上述预测的项目现金流入及项目现金流出，项目可偿债收益详见下表：

单位：万元

年份	经营现金流入	经营现金流出	项目可偿债收益
2023 年	197.39	48.38	149.01
2024 年	416.89	99.31	317.58
2025 年	439.01	101.93	337.08
2026 年	461.12	104.51	356.61
2027 年	483.23	107.13	376.10
2028 年	493.48	108.06	385.42
2029 年	503.73	108.98	394.75
2030 年	513.98	109.91	404.07
2031 年	524.23	110.85	413.38
2032 年	534.48	111.77	422.71
2033 年	544.73	112.71	432.02
2034 年	554.98	113.63	441.35
2035 年	565.22	114.56	450.66
2036 年	575.47	115.51	459.96

年份	经营现金流入	经营现金流出	项目可偿债收益
2037 年	585.72	116.43	469.29
2038 年	297.99	58.68	239.31
合计	7,691.65	1,642.35	6,049.30

6. 还本付息的测算

(1) 拟发行地方政府专项债券情况

本项目拟发行专项债券融资 3,000.00 万元，2022 年 5 月已发行 900.00 万元，2022 年 6 月已发行 1,000.00 万元，本次拟发行 1,100.00 万元。发行专项债券融资情况如下表：

单位：万元

发行时间	发行金额	债券期限	发行利率
2022 年 5 月	900.00	15 年	3.22%
2022 年 6 月	1,000.00	15 年	3.16%
2023 年 3 月	1,100.00	15 年	3.62%

(2) 地方政府专项债券还本付息测算

项目发行地方政府专项债券融资应付本息情况如下：

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 5 月	-	900.00	-	900.00	-	-
2022 年 6 月	900.00	1,000.00	-	1,900.00	-	-
2022 年 下半年	1,900.00	-	-	1,900.00	30.29	30.29
2023 年	1,900.00	1,100.00	-	3,000.00	80.49	80.49
2024 年	3,000.00	-	-	3,000.00	100.40	100.40
2025 年	3,000.00	-	-	3,000.00	100.40	100.40
2026 年	3,000.00	-	-	3,000.00	100.40	100.40
2027 年	3,000.00	-	-	3,000.00	100.40	100.40
2028 年	3,000.00	-	-	3,000.00	100.40	100.40
2029 年	3,000.00	-	-	3,000.00	100.40	100.40
2030 年	3,000.00	-	-	3,000.00	100.40	100.40

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
2031 年	3,000.00	-	-	3,000.00	100.40	100.40
2032 年	3,000.00	-	-	3,000.00	100.40	100.40
2033 年	3,000.00	-	-	3,000.00	100.40	100.40
2034 年	3,000.00	-	-	3,000.00	100.40	100.40
2035 年	3,000.00	-	-	3,000.00	100.40	100.40
2036 年	3,000.00	-	-	3,000.00	100.40	100.40
2037 年	3,000.00	-	1,900.00	1,100.00	70.11	1,970.11
2038 年	1,100.00		1,100.00	-	19.91	1,119.91
合计	-	3,000.00	3,000.00	-	1,506.00	4,506.00

7. 本息覆盖倍数

项目名称	预计用于融资平 衡的相关收益	项目预计 融资本金	项目预计 融资本息	融资本息 覆盖倍数
慈利县城南路地下 停车场项目	6,049.30	3,000.00	4,506.00	1.34

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，本项目敏感性分析详见下表：

单因素敏感分析	-10%	0%	10%
收入变动敏感性分析（成本保持不变）			
项目总债务融资本息覆盖倍数	1.17	1.34	1.51
成本变动敏感性分析（收入保持不变）			
项目总债务融资本息覆盖倍数	1.38	1.34	1.31

综上所述，在对项目收益预测及其所依据的各项假设成立的前提下，本项目在考虑敏感性分析后，预期项目净收益能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目预期收益和融资自求平衡。



营业执照

统一社会信用代码

911101050805090096



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。

(副本)₍₄₋₁₎

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

经营范围 审计服务

出资额 1951万元

成立日期 2013年10月22日

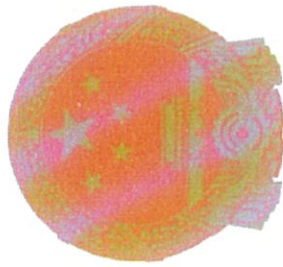
主要经营场所 北京市朝阳区慈云寺北里210号楼1101室

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；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。)

登记机关



2023



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

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》。




发证机关

二〇一八年十月十日

中华人民共和国财政部制

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



姓名: 魏永洪
Full name: 魏永洪

性别: 男
Sex: 男

出生日期: 1972-10-30
Date of birth: 1972-10-30

工作单位: 北京注册会计师协会
Working unit: 北京注册会计师协会

身份证号码: 32134721030493
Identity card No: 32134721030493

CPA 中国注册会计师协会
BICPA BEIJING INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS



2016



2017

is valid for



2014



2015



2012



2013

No. of Certificate: 11600286434

发证日期: 2012年10月20日
Date of issuance: 2012-10-20

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

转出单位盖章: Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

转出日期: 2013年12月27日

转入单位盖章: Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

转入日期: 2013年12月27日

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.



2016



2017

is valid for another year after this renewal.





姓名: 魏永洪
Certificate No: 110002560034



李曉露
Full name 李曉露
Sex 女
Date of birth 1982-01-24
Working unit 大华会计师事务所(特殊普通合伙)
Identity card No. 110101198201240520



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

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

2020 年 12 月 30 日

同意调入
Agree the holder to be transferred to

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

2020 年 12 月 30 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

同意调出
Agree the holder to be transferred from

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

2021 年 11 月 1 日

同意调入
Agree the holder to be transferred to

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

2021 年 11 月 1 日



证书编号:
No. of Certificate 110101480755

批准注册协会:
Authorized Institute of CPAs 北京注册会计师协会

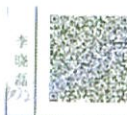
发证日期:
Date of Issuance 2020 07 15

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.



姓名: 李曉露
证书编号: 110101480755



年 月 日