

湖南省湘西土家族苗族自治州
2023 年农林水利专项债券
项目预期收益与融资自求平衡专项评价报告
大华核字[2023]170014 号

大华会计师事务所(特殊普通合伙)

Da Hua Certified Public Accountants (Special General Partnership)

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238598K4QV



湖南省湘西土家族苗族自治州 2023 年农林水利专项债券 项目预期收益与融资自求平衡专项评价报告

大华核字[2023]170014 号

湘西土家族苗族自治州财政局：

我们接受湘西土家族苗族自治州财政局委托，根据《财政部关于做好地方政府债券发行工作的意见》（财库〔2019〕23 号）等文件要求，对湖南省湘西土家族苗族自治州 2023 年农林水利专项债券项目预期收益与融资自求平衡报告进行评价，并出具专项评价报告。

一、编制者的责任

湘西土家族苗族自治州财政局负责按照相关规定编制湖南省湘西土家族苗族自治州 2023 年农林水利专项债券项目预期收益与融资自求平衡报告，对项目收益预测及其所依据的各项假设负责，以使湖南省湘西土家族苗族自治州 2023 年农林水利专项债券项目预期收益与融资自求平衡报告不存在由于舞弊或错误导致的重大错报。

二、注册会计师的责任

我们的评价依据是《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》，对湖南省湘西土家族苗族自治州 2023 年农林水利专项债券项目预期收益与融资自求平衡报告整体是否不存在由于舞弊或错误导致的重大错报获取合理保证，并出具包含审核意见的专项报告。合理保证是高水平的保证，但并不能保证按照审计准则执行的审计在某一重大错报存在时总能发现。

三、审核意见

我们认为，该项目收益预测是在合理假设的基础上恰当编制的。



在项目收益预测方法及其所依据的各项假设合理前提下，本次评价的湘西土家族苗族自治州各县市农林水利项目，预期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。

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。

四、适用范围

本评价报告仅供湖南省人民政府本次“2023 年湖南省农林水利专项债券（四期）-2023 年湖南省政府专项债券（十六期）”发行之目的使用，不得用作其他任何目的。我们同意将本评价报告作为湖南省人民政府本次“2023 年湖南省农林水利专项债券（四期）-2023 年湖南省政府专项债券（十六期）”发行所必备的文件，随其他申报材料一起上报。

大华会计师事务所(特殊普通合伙)



中国注册会计师：

中国
注册会计师
陈长春

陈长春

中国注册会计师：

中国
注册会计师
周勇

周勇

二〇二三年三月十三日



湖南省湘西土家族苗族自治州

2023 年农林水利专项债券

项目预期收益与融资自求平衡报告

一、项目平衡报告编制前提

（一）项目收益预测编制基础

项目收益预测以项目主管部门提供的项目资料为基础，结合周边各县市相同或类似项目的情况，编制本项目收益预测。

（二）项目成本预测基础

专项债券项目收益与融资自求平衡重点考虑项目的经营性现金流对债券本息的保障，息税折摊前净利润（EBITDA）对债券本息的保障更为合理，故本报告仅考虑付现成本，不考虑折旧摊销等非付现成本，亦不考虑发债券利息所对应的财务费用成本。

（三）项目收益预测假设

1. 国家及地方现行的法律法规、监管、财政、经济状况或国家宏观调控政策无重大变化；
2. 国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；
3. 对项目实施主体有影响的法律法规无重大变化；
4. 对项目实施主体制定的运营计划等能够顺利实现；
5. 项目收益的回款率为 100%、项目成本付款率为 100%；
6. 无其他人力不可抗拒及不可预见因素对发行人造成的重大不利影响。

二、项目收益与融资测算过程

大兴寨水库工程

（一）项目基本情况

项目名称：大兴寨水库工程；

项目总投资：511,350.00 万元；

项目建设期间：2022 年 5 月-2025 年 4 月；

项目建设内容包括：该工程主要建设内容包括枢纽、供水和灌区三个部分，为II等大(2)型水库工程。水库最大坝高 68.5 米，总库容 11320 万立方米，防洪库容 4917 万立方米，调节库容 8650 万立方米，死库容 1130 万立方米。水库平均日供水量 28.5 万立方米。设计灌溉面积 2.47 万亩，多年平均灌溉水量 811 万立方米。工程建设涉及搬迁安置人口 4802 人。

（二）项目投资计划与资金筹措方案



1. 项目投资计划

项目投资（含建设期利息）计划主要为分年度投资计划。具体详见下表：

项目名称	项目总投资 (万元)	2022 年及以 前 (万元)	2023 年 (万元)	2024 年 (万元)	2025 年 (万元)
大兴寨水库工程	511,350.00	10,000.00	90,000.00	200,000.00	211,350.00

2. 项目资金筹措方案

项目资金来源主要为财政资金、发行政府专项债券。具体详见下表：

项目名称	资金来源			本期申请发行政府专 项债券金额 (万元)	本次申请发行政府 专项债券期限
	资本金 (万 元)	计划申请发行政府 专项债券金额 (万 元)	其他融资 (万元)		
大兴寨水库工程	441,350.00	70,000.00		20,000.00	二十年期

（三）项目收益预测方法及过程

1. 项目收益预测

按本项目的可研批复文件及可研报告等资料，吉首供水水源现状和给水专项规划，大兴寨水库建成后，受水区主要供水水源为大兴寨水库，考虑为未来城市发展留有余地，大兴寨水库供水规模按照 28.5 万 m³/d 计。大兴寨水库工程的供应原水预测是根据吉首市中心城区及周边乡镇供需水量，以及水厂需水量来预测的，预测每日原水需求为 28.5 万 m³/日，自来水厂的需求受淡旺季影响不大，故本项目供水业务不考虑淡旺季的影响。预计每月检修两天，年检修天数按 24-25 天，故全年供水天数按 340 天计算。根据国务院印发的《水污染防治行动计划》要求，2022 年全国公共供水管网漏损率控制在 10%以内，故本项目的管网漏损率预计为 10%。第一年取最大供水量的 70%，第二年取最大供水量的 80%，第三年取最大供水量的 90%，从第四年开始取最大供水量。则在债券存续期项目供水量详见下表：

项目数量预测表

项目	预测	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	
供水-原水	数量（万吨）				6,104.70	6,976.80	
续：							
项目	预测	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	
供水-原水	数量（万吨）	7,848.90	8,721.00	8,721.00	8,721.00	8,721.00	
续：							
项目	预测	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年
供水-原水	数量（万吨）	8,721.00	8,721.00	8,721.00	8,721.00	8,721.00	8,721.00

续：



项目	预测	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年
供水-原水	数量（万吨）	8,721.00	8,721.00	8,721.00	8,721.00	8,721.00	8,721.00

原水单价：参照周边同类型项目的数据，项目单位提供的两个同类型项目收费情况如下：

序号	项目名称	供应原水水价标准
1	湖南省涪天河水库扩建工程灌区项目	水库供应原水水价 1.26 元/m ³
2	永州市毛俊水库项目	水库供应原水水价 1.26 元/m ³

此页无正文

吉首市发展和改革局文件

吉发改价费〔2023〕4号

关于吉首市城区原水价格的批复

湘西自治州吉兴开发投资有限公司：

为确保原水安全和原水供应的正常运转，体现优质优价的需要，充分发挥市场机制和价格杠杆在水资源、水需求调节等方面的作用，兼顾用水效率和用水公平，促进水资源节约和保护，逐步建立起适应经济社会发展需求、城乡统筹的水价形成机制，确保大兴寨水库建成后正常运营，根据《湖南省发展和改革委员会 湖南省住房和城乡建设厅（湖南省城镇供水价格管理实施细则）的通知》（湘发改价调规〔2022〕620号）的文件规定，经研究报市人民政府同意，特制定吉首市大兴寨水库供水原水水价如下：

原水价格 1.26 元/立方米。



参照上述案例及政府定价文件，根据吉发改价费〔2023〕4号文件规定的原水价格，本项目供应原水水价应按 1.26 元/m³ 考虑，并根据谨慎性原则，预期运营期内不考虑增长：

项目单价预测表

项目	预测	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	
原水	元/吨	1.26	1.26	1.26	1.26	1.26	
续：							
项目	预测	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	
原水	元/吨	1.26	1.26	1.26	1.26	1.26	
续：							
项目	预测	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	
原水	元/吨	1.26	1.26	1.26	1.26	1.26	
续：							
项目	预测	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年
原水	元/吨	1.26	1.26	1.26	1.26	1.26	1.26



综上，大兴寨水库工程收益=供水量×单价；则计算出本项目收益如下表：

项目收益预测表

单位：人民币万元

项目	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年		
供水			7,691.92	8,790.77	9,889.61		
合计			7,691.92	8,790.77	9,889.61		
续：							
项目	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年		
供水	10,988.46	10,988.46	10,988.46	10,988.46	10,988.46		
合计	10,988.46	10,988.46	10,988.46	10,988.46	10,988.46		
续：							
项目	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年		
供水	10,988.46	10,988.46	10,988.46	10,988.46	10,988.46		
合计	10,988.46	10,988.46	10,988.46	10,988.46	10,988.46		
续：							
项目	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	合计
供水	10,988.46	10,988.46	10,988.46	10,988.46	10,988.46	10,988.46	202,187.66
合计	10,988.46	10,988.46	10,988.46	10,988.46	10,988.46	10,988.46	202,187.66

2. 项目运营成本预测

本项目付现的运营成本主要包括税费、职工薪酬、原材料、管理费用等。

1、税费：根据现行的税法规定：供水业务收入，一般纳税人按 6%计提销项税；按应交增值税的 7%（县城 5%）计提城市建设税；并按应交增值税的 3%、2%计提教育费附加、地方教育费附加。

2、职工薪酬

本项目建成后，拟定职工人员 25 人。

工资参照湖南省统计局公布的 2021 年湖南省城镇私营单位从业人员年平均工资，水生产和供应业工作年平均工资约为 4.9 万元，运营期第一年本项目保守按 5 万元估计，以后年度工资标准按照年 2%考虑增长。



2021年湖南省城镇私营单位就业人员年平均工资

湖南省人民政府门户网站 www.hunan.gov.cn 发布时间：2022-05-23 11:12 【字体：大 中 小】

	单位：元、%	
行 业	2021 年	增长
总 计	54469	6.5
农、林、牧、渔业	41321	9.9
采矿业	57054	10.3
制造业	58199	6.0
电力、热力、燃气及水生产和供应业	49962	7.2
建筑业	54102	3.0
批发和零售业	49914	17.2
交通运输、仓储和邮政业	50786	2.3
住宿和餐饮业	42219	15.5
信息传输、软件和信息技术服务业	75706	8.3
金融业	67587	21.3
房地产业	50209	3.4
租赁和商务服务业	52760	6.8
科学研究和技术服务业	57046	3.3
水利、环境和公共设施管理业	50424	11.4
居民服务、修理和其他服务业	50333	13.3
教育	44226	-2.9
卫生和社会工作	64677	10.8
文化、体育和娱乐业	49682	7.9
公共管理、社会保障和社会组织	-	-

3、外购原材料

水资源费：根据《湖南省物价局、湖南省财政厅、湖南省水利厅关于调整水资源费征收标准的通知》（湘价费【2013】104 号），农业灌溉用水水资源费减免，城市生活和工业供水水资源费按 0.08 元/m³。则本项目外购原材料费用为 697.68 万元/年。

政策查询网址：http://www.taojiang.gov.cn/25107/25864/content_971260.html。



二、下列取水暂不征收水资源费：

1、农业生产和农民生活取水；

2、保证矿井等地下工程施工和生产安全必须进行临时应急取（排）水的；

3、预防或为消除对公共安全和公共利益危害临时应急取水的。

三、水资源费的征收，由水行政主管部门按《湖南省水资源费征收使用管理实施办法》（湘财综〔2009〕32号）规定执行。

湖南省水资源费征收标准

单位：元/立方米 元/千瓦小时

水源	取水用途	收费标准
地表水	1、工业取水	0.10
	2、生活取水	0.10
	3、城市公共供水取水	0.08
	4、水力发电取水	0.003
	5、火力发电贯流式冷却取水	0.003
	6、火力发电闭式循环取水	0.001
	7、特种行业取水（洗浴、高尔夫球场等）	0.20

4、燃料及动力费

根据测算，项目年使用电量为 400.00 万 kW•h，电价参照《湖南省发展和改革委员会关于再次降低我省一般工商业电价有关问题的通知》（湘发改价商〔2019〕407 号）中规定的大工业用电电价，项目取 0.65 元/ kW•h，经测算年电费为 260.00 万元。

5、维修费

年日常维护修理费按固定资产总额（即项目总投资）的 0.1%估算。

6、管理费用

管理费用主要包括办公费、差旅费、业务招待费等费用，管理费用简按年营业收入的 1%估算。



则计算出本项目的运营成本如下：

项目	成本分类	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
大兴寨水库工程	营业成本			-	-	-	-
	职工薪酬			125.00	127.50	130.05	132.65
	外购原材料			488.38	558.14	627.91	697.68
	燃气动力			260.00	260.00	260.00	260.00
	维修费			511.35	511.35	511.35	511.35
	销项税			435.39	497.59	559.79	621.99
	税金及附加			52.25	59.71	67.17	74.64
	销售费用			-	-	-	-
	管理费用			76.92	87.91	98.90	109.88
	合计			1,949.29	2,102.20	2,255.17	2,408.19

续：

项目	成本分类	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
大兴寨水库工程	营业成本	-	-	-	-	-
	职工薪酬	135.30	138.01	140.77	143.59	146.46
	外购原材料	697.68	697.68	697.68	697.68	697.68
	燃气动力	260.00	260.00	260.00	260.00	260.00
	维修费	511.35	511.35	511.35	511.35	511.35
	销项税	621.99	621.99	621.99	621.99	621.99
	税金及附加	74.64	74.64	74.64	74.64	74.64
	销售费用	-	-	-	-	-
	管理费用	109.88	109.88	109.88	109.88	109.88
	合计	2,410.84	2,413.55	2,416.31	2,419.13	2,422.00

续：

项目	成本分类	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
大兴寨水库工程	营业成本	-	-	-	-	-
	职工薪酬	149.39	152.38	155.43	158.54	161.71
	外购原材料	697.68	697.68	697.68	697.68	697.68
	燃气动力	260.00	260.00	260.00	260.00	260.00
	维修费	511.35	511.35	511.35	511.35	511.35
	销项税	621.99	621.99	621.99	621.99	621.99
	税金及附加	74.64	74.64	74.64	74.64	74.64
	销售费用	-	-	-	-	-
	管理费用	109.88	109.88	109.88	109.88	109.88
	合计	2,424.93	2,427.92	2,430.97	2,434.08	2,437.25

续：



项目	成本分类	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	合计
大兴寨水库工程	营业成本	-	-	-	-	-	-
	职工薪酬	164.94	168.24	171.60	175.03	178.53	2,855.12
	外购原材料	697.68	697.68	697.68	697.68	697.68	12,837.31
	燃气动力	260.00	260.00	260.00	260.00	260.00	4,940.00
	维修费	511.35	511.35	511.35	511.35	511.35	9,715.65
	销项税	621.99	621.99	621.99	621.99	621.99	11,444.61
	税金及附加	74.64	74.64	74.64	74.64	74.64	1,373.37
	销售费用	-	-	-	-	-	-
	管理费用	109.88	109.88	109.88	109.88	109.88	2,021.81
	合计	2,440.48	2,443.78	2,447.14	2,450.57	2,454.07	45,187.87

3. 项目净收益的预测

项目净收益等于项目总收益扣除项目运营成本，由“二、（三）1. 项目收益预测”及“二、（三）2. 项目运营成本预测”结合起来可计算出下表：

项目净收益预测表

单位：人民币万元

项目	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
大兴寨水库工程			5,742.63	6,688.57	7,634.44	8,580.27
续：						
项目	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	
大兴寨水库工程	8,577.62	8,574.91	8,572.15	8,569.33	8,566.46	
续：						
项目	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	
大兴寨水库工程	8,563.53	8,560.54	8,557.49	8,554.38	8,551.21	
续：						
项目	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	合计
大兴寨水库工程	8,547.98	8,544.68	8,541.32	8,537.89	8,534.39	156,999.79

（四）融资平衡情况

1. 项目融资计划

根据项目资金筹措方案，本项目拟总融资 70,000.00 万元，本次拟融资 20,000.00 万元。本项目已融资和拟融资情况汇总如下：

专项债名称	融资金额（万元）	发行日期	融资期限	融资利率	还款计划
本批次拟融资	20,000.00	2023 年 3 月	20 年期	3.75%	每半年付息一次，到期一次还本



专项债名称	融资金额（万元）	发行日期	融资期限	融资利率	还款计划
下批次拟融资	50,000.00	2024 年 3 月	20 年期	3.75%	每半年付息一次， 到期一次还本
合计	70,000.00				

2. 项目还本付息安排

本次融资利率按照 2023 年 2 月份相同待偿期的国债收益率算术平均值上浮 20%进行估计，即假定 20 年期的融资利率为 3.75%。则本项目总的还本付息情况如下：

单位：人民币万元

项目	年份	期初本金金额	本金增加	本金减少	期末本金金额	应付利息	应付本息
大兴寨水库工程	2023		20,000.00		20,000.00	375.00	375.00
	2024	20,000.00	50,000.00		70,000.00	1,687.50	1,687.50
	2025	70,000.00			70,000.00	2,625.00	2,625.00
	2026	70,000.00			70,000.00	2,625.00	2,625.00
	2027	70,000.00			70,000.00	2,625.00	2,625.00
	2028	70,000.00			70,000.00	2,625.00	2,625.00
	2029	70,000.00			70,000.00	2,625.00	2,625.00
	2030	70,000.00			70,000.00	2,625.00	2,625.00
	2031	70,000.00			70,000.00	2,625.00	2,625.00
	2032	70,000.00			70,000.00	2,625.00	2,625.00
	2033	70,000.00			70,000.00	2,625.00	2,625.00
	2034	70,000.00			70,000.00	2,625.00	2,625.00
	2035	70,000.00			70,000.00	2,625.00	2,625.00
	2036	70,000.00			70,000.00	2,625.00	2,625.00
	2037	70,000.00			70,000.00	2,625.00	2,625.00
	2038	70,000.00			70,000.00	2,625.00	2,625.00
	2039	70,000.00			70,000.00	2,625.00	2,625.00
	2040	70,000.00			70,000.00	2,625.00	2,625.00
	2041	70,000.00			70,000.00	2,625.00	2,625.00
	2042	70,000.00			70,000.00	2,625.00	2,625.00
	2043	70,000.00		20,000.00	50,000.00	2,250.00	22,250.00
	2044	50,000.00		50,000.00		937.50	50,937.50
	小计		70,000.00	70,000.00		52,500.00	122,500.00

3. 项目收益对融资本息的覆盖情况

根据地方政府专项债的相关规定：覆盖倍数=债券存续期内的项目净收益/融资本息和；
项目净收益=项目收益-项目运营成本；结合“二、项目收益与融资测算过程”得出如下结论：



湖南省湘西土家族苗族自治州
2023 年农林水利专项债券
项目预期收益与融资自求平衡报告

项目	项目净收益	项目预计融资本金	项目预计融资本息和	覆盖倍数
大兴寨水库工程	156,999.79	70,000.00	122,500.00	1.28

并假定项目的实际项目收入、成本比预期项目收入、成本下降 10%，以及实际项目收入、成本比预期项目收入、成本上升 10%两种情况，对上述情况进行压力测试。

项目	覆盖倍数（预期收入或成本下降 10%）	覆盖倍数（预期收益及成本不变）	覆盖倍数（预期收入或成本上升 10%）
大兴寨水库工程	1.12	1.28	1.45
	1.32	1.28	1.24

综上，项目收益与融资能实现自求平衡，且项目收益对融资本息的覆盖抗风险能力较强。



4. 现金流量分析

综合本项目投资计划与资金筹措方案、以及项目收益预测情况对项目进行现金流量分析（建设期利息已被包含于建设总投资），以保证项目在运营期间无资金短缺风险。项目现金流预测分析结果如下：

序号	项目	合计	建设期				运营期									
			2022 年及以前	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年		
1	现金流入	713,537.66	10,000.00	90,000.00	200,000.00	211,350.00	7,691.92	8,790.77	9,889.61	10,988.46	10,988.46	10,988.46	10,988.46	10,988.46		
1.1	资本金	441,350.00	10,000.00	70,000.00	150,000.00	211,350.00	-	-	-	-	-	-	-	-		
1.2	债券资金流入	70,000.00	-	20,000.00	50,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
1.3	运营收入	202,187.66	-	-	-	-	7,691.92	8,790.77	9,889.61	10,988.46	10,988.46	10,988.46	10,988.46	10,988.46		
2	现金流出	674,350.37	10,000.00	90,000.00	200,000.00	211,350.00	4,574.29	4,727.20	4,880.17	5,033.19	5,035.84	5,038.55	5,041.31	5,044.13		
2.1	建设投资	506,662.50	10,000.00	89,625.00	198,312.50	208,725.00	-	-	-	-	-	-	-	-		
2.2	运营成本	45,187.87	-	-	-	-	1,949.29	2,102.20	2,255.17	2,408.19	2,410.84	2,413.55	2,416.31	2,419.13		
2.3	融资利息	52,500.00	-	375.00	1,687.50	2,625.00	2,625.00	2,625.00	2,625.00	2,625.00	2,625.00	2,625.00	2,625.00	2,625.00		
2.4	债券本金	70,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
3	净现金流量	39,187.29	-	-	-	-	3,117.63	4,063.57	5,009.44	5,955.27	5,952.62	5,949.91	5,947.15	5,944.33		
4	累计净现金流量		-	-	-	-	3,117.63	7,181.20	12,190.64	18,145.91	24,098.53	30,048.44	35,995.59	41,939.92		



YK 2023.11

湖南省湘西土家族苗族自治州
2023 年农林水利专项债券
项目预期收益与融资自求平衡报告

续:

序号	项目	运营期											
		2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	
1	现金流入	10,988.46	10,988.46	10,988.46	10,988.46	10,988.46	10,988.46	10,988.46	10,988.46	10,988.46	10,988.46	10,988.46	
1.1	资本金												
1.2	债券资金流入												
1.3	运营收入	10,988.46	10,988.46	10,988.46	10,988.46	10,988.46	10,988.46	10,988.46	10,988.46	10,988.46	10,988.46	10,988.46	
2	现金流出	5,047.00	5,049.93	5,052.92	5,055.97	5,059.08	5,062.25	5,065.48	5,068.78	5,072.14	24,700.57	53,391.57	
2.1	建设投资												
2.2	运营成本	2,422.00	2,424.93	2,427.92	2,430.97	2,434.08	2,437.25	2,440.48	2,443.78	2,447.14	2,450.57	2,454.07	
2.3	融资利息	2,625.00	2,625.00	2,625.00	2,625.00	2,625.00	2,625.00	2,625.00	2,625.00	2,625.00	2,250.00	937.50	
2.4	债券本金	-	-	-	-	-	-	-	-	-	20,000.00	50,000.00	
3	净现金流量	5,941.46	5,938.53	5,935.54	5,932.49	5,929.38	5,926.21	5,922.98	5,919.68	5,916.32	-13,712.11	-42,403.11	
4	累计净现金流量	47,881.38	53,819.91	59,755.45	65,687.94	71,617.32	77,543.53	83,466.51	89,386.19	95,302.51	81,590.40	39,187.29	



三、项目收益与融资自求平衡结论

（一）项目收益对融资本息的覆盖情况

在上述“二、项目收益与融资测算过程”都预期实现的前提下，项目收益对融资本息的覆盖倍数大于等于 1.1 倍，符合相关法律法规对地方政府专项债券项目收益的要求。

（二）相关风险提示

因地方政府专项债券项目投资量大，项目收益受到宏观经济、市场情况、相关政策等诸多因素影响，现实中可能存在数量、单价、运营成本等不确定问题。本报告结论不应被认为是对预测对象可实现的保证。

（三）项目收益及还本付息的结论

经上述测算，在项目收益预测方法及其所依据的各项假设合理前提下本项目预期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。





营业执照

统一社会信用代码

91430100055816904G



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。

副本编号: 1-1

(副本)

名称 大华会计师事务所(特殊普通合伙)湖南分所
类型 特殊普通合伙分支机构
负责人 陈长春

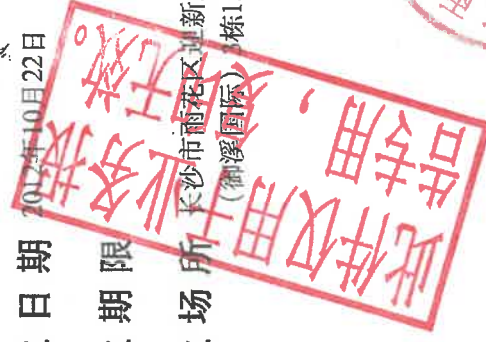


经营范围 经总所授权,在总所经营范围內从事:审查企业会计报表、出具审计报告;验证企业资本、出具验资报告;办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务、出具有关报告;基本建设年度财务决算审计;代理记账;会计咨询、税务咨询、管理咨询;法律、法规规定的其他业务。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)

成立日期 2017年10月22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(御溪国际)1栋1532-1536号



登记机关

2021年3月29日



信用信息公示系统网址: <http://www.gsxt.gov.cn>

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

证书序号: 5000972



说明

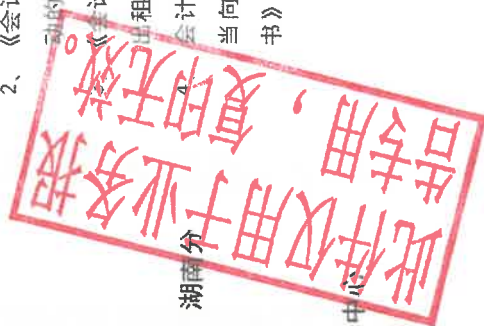
1、《会计师事务所分所执业证书》是证明会计师事务所经财政部门依法审批, 准予持证分所执行行业业务的凭证。

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。

《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。

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:

大华会计师事务所(特殊普通合伙)湖南分所

负责人:

陈长春

经营场所:

长沙市雨花区迎新路499号坤颐商务中心
(御溪国际) 3栋1532-1536号

分所执业证书编号:

110101484307

批准执业文号:

湘财会函[2012] 16 号

批准执业日期:

2012年09月03日

发证机关:

湖南省财政厅

二〇一二年五月二十日

中华人民共和国财政部制





此件仅用于业务报
告专用，复印无效。

姓名: 陈长春
Sex: 男
出生日期: 1978-03-12
Date of birth: 1978-03-12
工作单位: 大华会计师事务所(特殊普通合伙)
Working unit: 长沙湖南分所
身份证号码: 433001197803120491
Identity card No.:



陈长春

证书编号: 430100040025
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: 2001 年 11 月 23 日
Date of issuance:
2015.3.16 换发新证

年度检验登
Annual Renewal Registration

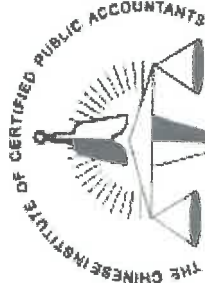


本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



2018 年 11 月 23 日





此件仅用于业务报
告专用，复印无效。

姓名: 周明
Workplace: 大华会计师事务所(特殊普通合伙)湖南分所
身份证号码: 4301197611079945
Member Card No.:



周明

证书编号: 430100040011
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: 2007 年 11 月 14 日
Date of Issuance

2015.3.16 换发新证

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.

