

新邵县白水洞4A级景区旅游基础设施建设项目

预期收益与融资平衡

专项评价报告

湘和瑞核字[2025]第0074号

湖南和瑞会计师事务所（普通合伙）

地址：长沙市岳麓区岳麓街道麻园路中建智慧谷产业园二区11栋

电话：0731-89767893

邮编：410000



新邵县白水洞4A级景区旅游基础设施建设项目

预期收益与融资平衡

专项评价报告

湘和瑞核字[2025]第0074号

我们接受委托，对新邵县白水洞4A级景区旅游基础设施建设项目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》。相关项目实施主体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，本次评价的新邵县白水洞4A级景区旅游基础设施建设项目，预期净收益基本能够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。

附件：项目预期收益与融资自求平衡专项评价说明



（本页无正文，为《新邵县白水洞4A级景区旅游基础设施建设项目
预期收益与融资平衡专项评价报告》之签署页）

湖南和瑞会计师事务所（普通合伙）



中国注册会计师：



中国注册会计师：



二〇二五年七月十六日



附件：

项目预期收益与融资平衡专项评价说明

一、项目收益及现金流入预测编制基础

本次预测以项目收益为基础，以预测期间的项目持续经营建设为前提，分别对项目的收益、投资支出、成本进行预测，分析项目收益和融资平衡关系，保证债券正常的还本付息需要，并编制新邵县白水洞4A级景区旅游基础设施建设项目收益和融资平衡评价说明。

二、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控政策无重大变化；

（二）国家现行的利率、汇率及通货膨胀等无重大变化；

（三）对发行人有影响的法律法规无重大变化；

（四）发行人预测的收入能够顺利执行；

（五）预测数据按照谨慎性原则（少估收益多估成本）进行预测，即收益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测因素对发行人造成的重大不利影响；

根据我们对支持上述假设的证据的审核，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、支出预测是在这些假设的基础上恰当编制的，并按照项目收益、支出及现金流量预测编制基础的规定进行了列报。

三、项目基本情况

（一）项目概况

- 1、项目名称：新邵县白水洞4A级景区旅游基础设施建设项目
- 2、项目实施机构：新邵县文化旅游广电体育局
- 3、建设地点：新邵县白水洞4A级景区



4、项目建设期：2025年1月至2026年12月

5、建设内容及规模：景区用房改造地质博物馆及文旅体验设施16612平方米；景区提质改造非遗文化传承基地以及科普基地4985平方米；新建4A级旅游厕所2座建筑面积353.52平方米，景区内部道路提质5公里，景区内配套建设给排水、电气、消防、环卫、标识标牌、安防、智慧停车等设施。

（二）项目总投资

本项目概算总投资为9,856.41万元，其中：工程费用8,460.07万元，工程建设其他费用432.39万元，预备费711.40万元，建设期利息252.55万元。

（三）资金筹资方案

本项目的资金来源主要为发行政府专项债券和财政资金。项目总投资9,856.41万元，其中：项目资本金4,856.41万元，拟申请发行政府专项债券资金5,000.00万元。本次申请发行专项债券3,800.00万元。拟发行金额、期限及利率详见下表：

金额单位：万元

序号	地区	项目名称	本期拟发行		
			金额	期限（年）	利率（%）
1	新邵县	新邵县白水洞4A级景区旅游基础设施建设项目	3,800.00	20	2.30

四、应付本息情况

（一）债券应付本息情况

1、本项目已于2025年4月发行2025年湖南省政府专项债券（八期）1,200.00万元，发行20年，利率为2.13%；本次拟申请发行专项债券3,800.00万元，根据2025年6月相同待偿期国债收益率算术平均值上浮20%进行预测，20年期债券年利率2.30%，债券偿付方式为每半年付息一次，到期本息付清，在债券存续期债券利息情况如下：

金额单位：万元

序号	地区	项目名称	已发行金额	本期拟发债金额	未来拟发债金额	应付利息金额	还本付息金额
1	新邵县	新邵县白水洞4A级景区旅游基础设施建设项目	1,200.00	3,800.00		2,259.20	7,259.20



2、本期债券自发行之日起债券存续期应还本付息合计7,259.20万元，具体情况如下：

金额单位：万元

年度	期初本金	本期发债	本期还本	期末本金	应付利息	还本付息
2025年		5,000.00		5,000.00	12.78	12.78
2026年	5,000.00			5,000.00	112.96	112.96
2027年	5,000.00			5,000.00	112.96	112.96
2028年	5,000.00			5,000.00	112.96	112.96
2029年	5,000.00			5,000.00	112.96	112.96
2030年	5,000.00			5,000.00	112.96	112.96
2031年	5,000.00			5,000.00	112.96	112.96
2032年	5,000.00			5,000.00	112.96	112.96
2033年	5,000.00			5,000.00	112.96	112.96
2034年	5,000.00			5,000.00	112.96	112.96
2035年	5,000.00			5,000.00	112.96	112.96
2036年	5,000.00			5,000.00	112.96	112.96
2037年	5,000.00			5,000.00	112.96	112.96
2038年	5,000.00			5,000.00	112.96	112.96
2039年	5,000.00			5,000.00	112.96	112.96
2040年	5,000.00			5,000.00	112.96	112.96
2041年	5,000.00			5,000.00	112.96	112.96
2042年	5,000.00			5,000.00	112.96	112.96
2043年	5,000.00			5,000.00	112.96	112.96
2044年	5,000.00			5,000.00	112.96	112.96
2045年	5,000.00		5,000.00		100.18	5,100.18
合计		5,000.00	5,000.00		2,259.20	7,259.20

（二）项目融资还本付息情况

综上，项目总体融资的还本付息为7,259.20万元，具体情况如下：

金额单位：万元

序号	地区	项目名称	融资本金	应付利息	还本付息合计
1	新邵县	新邵县白水洞 4A 级景区旅游基础设施建设项目	5,000.00	2,259.20	7,259.20



五、项目产生的收益

（一）基本假设条件及依据

参考项目可行性研究报告，根据现行财务制度、价格和行业基准收益率等实际情况对项目进行费用和收益测算。

（二）产生的运营净现金流

1、现金流入

本项目现金流入主要来源于景区旅游门票收入、停车位收入、充电桩收入。

（1）景区旅游门票收入

项目旅游人次按照项目渗透率方法进行人流量预测，依据本项目所在地已公开2022-2024年度国民经济和社会发展统计公报数据，通过与周边景区比较及基于谨慎性原则考虑，以本地2022—2024年三年接待旅游人次的算数平均值345.51万人次为基数，考虑新邵县景区及周边地区景区，本次测算按照总人数的2.5%计算，预计第一年人数约为7.7万人次，根据新邵县当地及周边其他景区门票价格，本项目按80元/人，测算时每3年人数上浮5%，首年负荷率为70%，每年以5%的速度增长，直至85%停止，考虑通货膨胀，价格每三年上涨5%。

白水洞景区

来源：新邵旅游 作者：新邵旅游 更新时间：2024-04-26 12:55

打印

● 旅游指南

一、试运行门票价格：通票85元；白龙洞门票40元；白水洞大峡谷50元。

二、交通指南：

白水洞景区位于新邵县严塘镇，地处邵阳市东北部，距离邵阳市23km，北临邵阳北站（距离44.9km），南临邵阳站（25.8km）和武冈机场（153.5km）。周边有邵坪高速、衡邵高速、二广高速、沪昆高速，以及207国道、244省道。综合区位优势，通达性良好，外联内畅。

1、自驾游：长沙出发走长韶娄高速，到涟源市走二广高速，再从新邵县新邵西出口驶离高速，走塘白公路直达景区。车程约2.5小时。

2、火车：火车到邵阳站，出站后，可以选择租车自驾、乘坐的士或者景区客运专线等方式前往景区。

3、高铁：乘高铁到邵阳北站下，再坐班车到严塘镇，然后可以选择租车自驾、乘坐的士或者景区客运专线等方式前往景区。

4、大巴：长株潭汽车站——新邵县汽车站——严塘镇，然后可以选择租车自驾、乘坐的士或者景区客运专线等方式前往景区。

5、飞机：乘飞机到武冈机场下，再从武冈北站坐车到新邵县汽车站，然后可以选择租车自驾、乘坐的士或者景区客运专线等方式前往景区。



五、交通、邮电和旅游

年末全县公路里程2631.1公里。全县公路货物周转量30.9万吨公里，比上年增长7.6%；公路旅客周转量10.8万人公里，比上年增长5.9%。
全年邮电业务总量38966万元，固定电话用户7367户，移动电话年末用户459030户。电话普及率为77部/百人，年末互联网宽带用户320053户。
全年共接待国内旅游者245万人次，实现旅游收入26.33亿元。

五、交通、邮电和旅游

年末全县公路里程2662.7公里。公路货物周转量32.79万吨公里，增长0.9%；公路旅客周转量11.6万人公里，增长1.0%。年末民用汽车保有量8.09万辆，增长3.8%；其中私人汽车保有量8.07万辆，增长3.6%。
全年邮电业务总量44336万元。年末固定电话用户5103户，移动电话用户50.80万户，电话普及率87部/百人。年末互联网宽带用户63.32万户。
全年接待国内旅游者416.93万人次，实现旅游收入42.38亿元。

2023年全县固定资产投资比上年下降25.3%。其中，工业投资下降37.6%，基础设施投资下降46.9%，民生投资增长28.8%，生态投资下降31%，高新技术产业投资增长46.4%，工业技改投资下降55.1%，房地产开发投资比上年下降14.13%。按产业分，第一产业投资比上年下降79.1%；第二产业投资比上年下降37.6%；第三产业投资比上年下降12.4%。

五、交通、邮电和旅游

年末全县公路里程2640.2公里。全县公路货物周转量32.5万吨公里，比上年增长5.4%；公路旅客周转量11.5万人公里，比上年增长6.1%。
全年邮电业务总量43573.1万元，固定电话用户5821户，移动电话年末用户473496户。电话普及率为80部/百人，年末互联网宽带用户580128户。
全年共接待国内旅游者374.6万人次，实现旅游收入37.66亿元。

年份	2022年	2023年	2024年	平均值
人次（万人）	245	374.6	416.93	345.51

案例来源于新邵县人民政府，新邵旅游。

(2) 停车位收入

本项目建成后，共计停车位500个，根据《湖南省机动车停放服务收费管理办法》，停车实行计次方式，结合新邵县当地实际情况，本项目周转次数按2次/天，单次收费按10元/次估算，天数按330天计算，第一年停车率按50%考虑，第二年停车率按55%考虑，以后年度停车率按60%考虑，考虑通货膨胀，价格每三年上涨5%。





新邵县发改局停车收费标准主要涉及城区公共停车泊位机动车停放服务收费，具体规定如下：

1. 收费范围：慈利县城规划区内按规定施划的公共停车泊位。

2. 收费时段：每天上午7:00至晚上22:00。

3. 收费标准：每车位停车服务费1元/15分钟，不足15分钟按15分钟计算；同一车辆在同一车位上连续停放，每天最高收费不超过30元。跨日期停放的车辆，其服务费按规定累计计算。

4. 免费规定：

- 停车时间不超过30分钟（含30分钟）的车辆免收机动车停放费。
- 每天22:00至次日7:00免收机动车停放费。
- 人工值守的道路停车泊位无人值守期间免收机动车停放费。
- 执行任务的军、警车辆和消防车、有标识的行政执法车、救护车、救灾抢险车、邮递车、环卫车、市政设施维护维修车、殡葬车免收机动车停放费。
- 持有本人残疾人证、驾驶证和车辆行驶证的残疾人驾驶的本人专用车辆免收机动车停放费。
- 法律法规规定的其他应当免收车辆停放服务费的车辆免收机动车停放费。

收费标准以每辆小型汽车计费，其他车型按所占小型汽车车位数计算。小型汽车是指车长不超过6米（不含6米）、车重4吨半以内、9座以内（含9座）的汽车 1。

（3）充电桩收入

按照关于印发《湖南省电动汽车充电基础设施建设与运营管理暂行办法》的通知（湘政办发〔2016〕59号）要求，社会公共停车场按照不低于车位数量20%的比例配建充电设施，考虑实际情况本项目拟设计充电桩150个，结合文件定价及当地实际情况，本项目充电桩收费标准按照0.80元/kwh计算，充电功率为60.00kwh，每天预计充电3小时，年运营天数按照330天测算，即充电桩每年收入=充电桩数量×充电功率×每天工作时间×年运营天数*电价。

第一年使用率按30%考虑，第二年使用率按40%考虑，以后年度使用率按50%考虑。考



考虑通货膨胀，价格每三年上涨5%。



湖南地区充电桩收费情况

序号	服务站名称	充电桩类型	收费标准 (元/h)
1	益阳奥林匹克公园充电桩	快充	1.2
2	南县兴盛广场充电桩	快充	0.8
3	沅江市妇幼保健院充电桩	快充	0.8
4	常德柳叶湖集散中心充电站	快充	0.8
5	岳阳祺峰新能源充电站	快充	0.8
6	湘潭北汽新能源充电站	快充	0.8
7	湘潭华都国际大酒店	快充	0.8
数据来源： https://www.icauto.com.cn/cdz/430100/			

测算项目运营期收入明细如下表：

收入测算表

单位：万元

年度	景区旅游门票收入	停车位收入	充电桩收入	合计
2027 年	452.76	165.00	213.84	831.60
2028 年	485.10	181.50	285.12	951.72
2029 年	517.44	198.00	356.40	1,071.84
2030 年	606.13	207.90	374.22	1,188.25
2031 年	606.13	207.90	374.22	1,188.25
2032 年	606.13	207.90	374.22	1,188.25
2033 年	666.75	217.80	392.04	1,276.59
2034 年	666.75	217.80	392.04	1,276.59
2035 年	666.75	217.80	392.04	1,276.59
2036 年	731.90	227.70	409.86	1,369.46
2037 年	731.90	227.70	409.86	1,369.46
2038 年	731.90	227.70	409.86	1,369.46
2039 年	801.91	237.60	427.68	1,467.19
2040 年	801.91	237.60	427.68	1,467.19
2041 年	801.91	237.60	427.68	1,467.19
2042 年	877.09	247.50	445.50	1,570.09



年度	景区旅游门票收入	停车位收入	充电桩收入	合计
2043 年	877.09	247.50	445.50	1,570.09
2044 年	877.09	247.50	445.50	1,570.09
2045 年	558.71	150.15	270.27	979.13
合计	13,065.35	4,110.15	7,273.53	24,449.03

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。

2、现金流出

本项目的主要成本为燃油动力费、工资及福利费、修理费、管理费用、税金及附加。

①燃油动力费：本项目水电费结合实际情况考虑，其中水消耗量为 19.272 万 m³/年，按 2.45 元/m³ 考虑，电消耗量为 224.229 万千瓦时，按 0.688 元/千瓦.时考虑（根据新邵县电价公示）。

项目 用水类别		调前水价	调后水价	代征污水处理费	代收水资源费	调前到户价	调后到户价
居民生活用水		1.60	2.05	0.38	0.02	2.00	2.45
非居民生活用水	行政事业用水	1.60	3.07	0.38	0.02	2.00	3.47
	工业用水	1.70	3.07	0.45	0.02	2.17	3.54
	经营服务用水	2.80	3.07	0.60	0.02	3.42	3.69
特种行业用水		5.00	8.19	0.80	0.02	5.82	9.01

第一档电量以内，基准电价仍按价格主管部门批复的现行居民生活用电价格标准执行，不作调整（其中省电网居民用户现行基准电价为0.588元/千瓦时）；第二档电量区间，在基准电价的基础上，每千瓦时加价0.05元；第三档电量，在基准电价的基础上，每千瓦时加价0.30元。



②工资及福利费：总共人员编制 30 人，工资参照 2023 年湖南省城镇私营单位就业人员平均工资，同时参考同地区水平暂按 6.5 万元/年，工资按每三年增长 3%进行测算。

表 1 2023 年湖南省城镇私营单位分行业门类就业人员年平均工资及增速			
单位：元，%			
行 业	2023 年	2022 年	增长速度
合 计	60277	55780	8.1
农、林、牧、渔业	45102	40399	11.6
采矿业	67960	59566	14.1
制造业	65933	60144	9.6
电力、热力、燃气及水生产和供应业	57431	52208	10.0
建筑业	59871	53928	11.0
批发和零售业	53415	51200	4.3
交通运输、仓储和邮政业	58263	54339	7.2
住宿和餐饮业	47938	43693	9.7
信息传输、软件和信息技术服务业	81564	73646	10.8
金融业	84575	75050	12.7
房地产业	52949	50624	4.6
租赁和商务服务业	57170	51962	10.0
科学研究和技术服务业	64326	61160	5.2
水利、环境和公共设施管理业	51795	48409	7.0
居民服务、修理和其他服务业	51411	50501	1.8
教育	52470	48064	9.2
卫生和社会工作	71262	69082	3.2
文化、体育和娱乐业	54607	51038	7.0

③修理费：3、根据《建设项目经济评价方法与参数（第三版）》及同类型项目实际情况，本项目修理费用按照工程费的 3%计取。

本项目取值	参照依据
修理费为工程费的3%	1. 按工程费的1%-3%计提

④管理费用：包括办公费用、差旅费用等，暂按营业收入的 1.5%计取。

本项目取值	参照依据
管理费用为收入的1.5%	1. 按收入的1%-3%计提

⑤税金及附加：销项增值税：本项目景区旅游门票收入增值税率按照 6%计，停车位收入增值税率按 9%计；充电桩收入增值税率按 13%计，城市维护建设税按增值税的 5%计算，教育费附加按增值税的 5%计算。

测算项目运营期支出明细如下表：

运营成本测算表

金额单位：万元



年度	燃油动力费	工资及福利费	修理费用	管理费用	增值税、税金及附加	合计
2027 年	201.49	195.00	262.57	12.47		671.53
2028 年	201.49	195.00	262.57	14.28		673.34
2029 年	201.49	195.00	262.57	16.08		675.14
2030 年	201.49	200.85	262.57	17.82		682.73
2031 年	201.49	200.85	262.57	17.82		682.73
2032 年	201.49	200.85	262.57	17.82		682.73
2033 年	201.49	206.70	262.57	19.15		689.91
2034 年	201.49	206.70	262.57	19.15		689.91
2035 年	201.49	206.70	262.57	19.15		689.91
2036 年	201.49	212.55	262.57	20.54		697.15
2037 年	201.49	212.55	262.57	20.54		697.15
2038 年	201.49	212.55	262.57	20.54		697.15
2039 年	201.49	218.40	262.57	22.01	4.09	708.56
2040 年	201.49	218.40	262.57	22.01	83.79	788.26
2041 年	201.49	218.40	262.57	22.01	83.79	788.26
2042 年	201.49	224.25	262.57	23.55	91.63	803.49
2043 年	201.49	224.25	262.57	23.55	91.63	803.49
2044 年	201.49	224.25	262.57	23.55	91.63	803.49
2045 年	117.53	134.23	153.17	14.69	58.22	477.84
合计	3,744.35	3,907.48	4,879.43	366.73	504.78	13,402.77

3、项目的净现金流

在上述假定条件下，测算项目运营期经营性净现金流明细如下表：

金额单位：万元

年度	经营现金流入	经营现金流出	净现金流
2027 年	831.60	671.53	160.07
2028 年	951.72	673.34	278.38
2029 年	1,071.84	675.14	396.70
2030 年	1,188.25	682.73	505.52
2031 年	1,188.25	682.73	505.52
2032 年	1,188.25	682.73	505.52



年度	经营现金流入	经营现金流出	净现金流
2033 年	1,276.59	689.91	586.68
2034 年	1,276.59	689.91	586.68
2035 年	1,276.59	689.91	586.68
2036 年	1,369.46	697.15	672.31
2037 年	1,369.46	697.15	672.31
2038 年	1,369.46	697.15	672.31
2039 年	1,467.19	708.56	758.63
2040 年	1,467.19	788.26	678.93
2041 年	1,467.19	788.26	678.93
2042 年	1,570.09	803.49	766.60
2043 年	1,570.09	803.49	766.60
2044 年	1,570.09	803.49	766.60
2045 年	979.13	477.84	501.29
合计	24,449.03	13,402.77	11,046.26

（三）可用于资金平衡项目相关收益情况

根据上述测试结果，项目可用于融资平衡的资金11,046.26万元，如下表：

金额单位：万元

序号	地区	项目名称	现金流入	现金流出	净现金流量
1	新邵县	新邵县白水洞 4A 级景区旅游基础设施建设项目	24,449.03	13,402.77	11,046.26

六、项目收益与融资自求平衡性评价

（一）项目平衡性预测

本项目运营期内经营性净现金流11,046.26万元，融资还款本息合计7,259.20万元，本息保障倍数为1.52倍，项目预期收益可以覆盖本息，详见下表：

金额单位：万元

序号	地区	项目名称	净现金流	融资本息和	本息覆盖率
1	新邵县	新邵县白水洞 4A 级景区旅游基础设施建设项目	11,046.26	7,259.20	1.52



（二）现金流模拟分析

本项目于债券存续期内每半年付息一次，本金在债券到期时一次性偿还。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，本项目现金流预测如下表：



项目现金流预测表

单位：万元

序号	项目	合计	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年
一	现金流入	34,305.44	5,400.00	4,456.41	831.60	951.72	1,071.84	1,188.25	1,188.25	1,188.25	1,276.59	1,276.59
1	资本金流入	4,856.41	400.00	4,456.41								
2	融资资金流入	5,000.00	5,000.00									
3	运营期现金流入	24,449.03			831.60	951.72	1,071.84	1,188.25	1,188.25	1,188.25	1,276.59	1,276.59
二	现金流出	30,392.64	5,400.00	4,456.41	784.49	786.30	788.10	795.69	795.69	795.69	802.87	802.87
1	建设期资金流出	9,730.67	5,387.22	4,343.45								
2	运营期资金流出	13,402.77			671.53	673.34	675.14	682.73	682.73	682.73	689.91	689.91
3	融资还本付息	7,259.20	12.78	112.96	112.96	112.96	112.96	112.96	112.96	112.96	112.96	112.96
三	现金净流量	3,912.80			47.11	165.42	283.74	392.56	392.56	392.56	473.72	473.72
四	期末累计现金结存				47.11	212.53	496.27	888.83	1,281.39	1,673.95	2,147.67	2,621.39



续上表：

序号	项目	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年
一	现金流入	1,276.59	1,369.46	1,369.46	1,369.46	1,467.19	1,467.19	1,467.19	1,570.09	1,570.09	1,570.09	979.13
1	资本金流入											
2	融资资金流入											
3	运营期现金流入	1,276.59	1,369.46	1,369.46	1,369.46	1,467.19	1,467.19	1,467.19	1,570.09	1,570.09	1,570.09	979.13
二	现金流出	802.87	810.11	810.11	810.11	821.52	901.22	901.22	916.45	916.45	916.45	5,578.02
1	建设期资金流出											
2	运营期资金流出	689.91	697.15	697.15	697.15	708.56	788.26	788.26	803.49	803.49	803.49	477.84
3	融资还本付息	112.96	112.96	112.96	112.96	112.96	112.96	112.96	112.96	112.96	112.96	5,100.18
三	现金净流量	473.72	559.35	559.35	559.35	645.67	565.97	565.97	653.64	653.64	653.64	-4,598.89
四	期末累计现金结存	3,095.11	3,654.46	4,213.81	4,773.16	5,418.83	5,984.80	6,550.77	7,204.41	7,858.05	8,511.69	3,912.80

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。



（三）压力测试

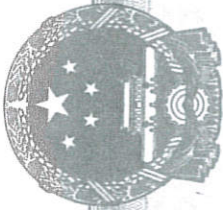
考虑到收入、成本因素变动对项目总债务融资本息覆盖倍数的影响，分析结果见下表：

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	1.18	1.52	1.86
成本变动敏感性分析			
项目总债务融资本息覆盖倍数	1.71	1.52	1.34

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1.18，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1.34，仍然能通过压力测试。

总体看，项目收益与融资能实现自求平衡，不能还本付息风险较小。





统一社会信用代码

91430103MA4RFPYH4A

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 湖南和瑞会计师事务所(普通合伙)

类型 普通合伙企业

执行事务合伙人 邓春玲

经营范围 会计、审计及税务服务; 企业会计报表审计; 基本建设年度财务决算审计; 企业合并、分立、清算事宜中的审计; 司法会计鉴定; 会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训。(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)

出资额 贰佰万元整

成立日期 2020年06月30日

主要经营场所 湖南省长沙市岳麓区岳麓街道靳江路50号
中建智慧产业园二区11号楼1层001房



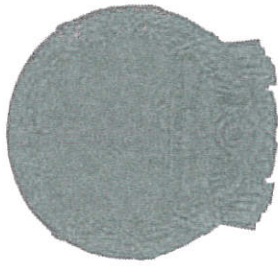
登记机关

2023年12月06日

国家企业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



会计师事务所

执业证书



名称：湖南和瑞会计师事务所（普通合伙）
首席合伙人：邓春玲
主任会计师：
经营场所：湖南省长沙市岳麓区岳麓街道靳江路50号中建智慧产业园二区11号栋1层001房

组织形式：普通合伙
执业证书编号：43010135
批准执业文号：湘财会[2020]11号
批准执业日期：2020年7月30日

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：湖南省财政厅

2023年 12月 26日

中华人民共和国财政部制





姓名 邓春玲
Full name 邓春玲
性别 女
Sex 女
出生日期 1974-05-03
Date of birth 1974-05-03
工作单位 湖南鹏程有限责任会计师事务所
Working unit 湖南鹏程有限责任会计师事务所
身份证号码 432902197405030925
Identity card No. 432902197405030925



年度检验合格
Annual Renewal Registration
合格专用章

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:
No. of Certificate

430200140046

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 10 月 29 日
Date of Issuance 2007 10 29



年度检验登记
Annual Renewal Registration
合格专用章

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

2012.3.1



邓春玲 2012 年度年检



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.




邓春玲 430200140046





姓名	贺素芳
性别	女
出生日期	1991-08-08
工作单位	天健会计师事务所(普通合伙)北京分所
身份证号	432503199108084680



年度检验登记
Annual Renewal Registration

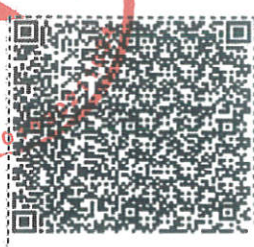
本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



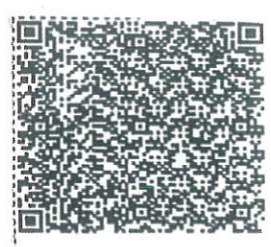
证书编号: 3300000010382
No. of Certificate

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

发证日期: 2018 年 05 月 18 日
Date of Issuance




贺素芳(3300000010382)
您已通过2019年年检
江苏省注册会计师协会




贺素芳(3300000010382)
您已通过2020年年检
江苏省注册会计师协会

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.



贺素芳(3300000010382)
您已通过2021年年检
江苏省注册会计师协会



贺素芳 3300000010382

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