慈利县县域充换电设施补短板项目
预期收益与融资自求平衡
专项评价报告

湘天信咨字〔2026〕第0121号

湖南天信兴业会计师事务所有限责任公司

HUNAN TIANXINXINGYE CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS CO.LTD

地址：长沙市雨花区湘府东路二段99号汇财国际16楼邮编：410000 电话：0731-85121758

慈利县县域充换电设施补短板项目
预期收益与融资自求平衡专项评价报告

湘天信咨字〔2026〕第0121号

我们接受委托，对慈利县县域充换电设施补短板项目预期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》。相关项目实施单位对该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。

需提醒报告使用者注意：由于在编制预期收益与融资自求平衡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、有效性评价，并非对预测数据承担保证责任。

经专项审核，我们认为，在相关项目实施单位对项目预期收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的慈利县县域充换电设施补短板项目，预期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。

总体评价结果如下：

一、应付本息情况

慈利县县域充换电设施补短板项目发债融资金额 3,000.00 万元，其中：已发行政府专项债券 0 万元，本次债券发行金额 3,000.00 万元。假设融资利率 2.50%，期限为 20 年，按每半年付息一次，到期偿还本金。应发债融资还本付息情况如下：

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
2026 年 10 月		3,000.00		3,000.00	37.50	37.50
2027 年	3,000.00			3,000.00	75.00	75.00
2028 年	3,000.00			3,000.00	75.00	75.00
2029 年	3,000.00			3,000.00	75.00	75.00
2030 年	3,000.00			3,000.00	75.00	75.00
2031 年	3,000.00			3,000.00	75.00	75.00
2032 年	3,000.00			3,000.00	75.00	75.00

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
2033 年	3,000.00			3,000.00	75.00	75.00
2034 年	3,000.00			3,000.00	75.00	75.00
2035 年	3,000.00			3,000.00	75.00	75.00
2036 年	3,000.00			3,000.00	75.00	75.00
2037 年	3,000.00			3,000.00	75.00	75.00
2038 年	3,000.00			3,000.00	75.00	75.00
2039 年	3,000.00			3,000.00	75.00	75.00
2040 年	3,000.00			3,000.00	75.00	75.00
2041 年	3,000.00			3,000.00	75.00	75.00
2042 年	3,000.00			3,000.00	75.00	75.00
2043 年	3,000.00			3,000.00	75.00	75.00
2044 年	3,000.00			3,000.00	75.00	75.00
2045 年	3,000.00			3,000.00	75.00	75.00
2046 年 10 月	3,000.00		3,000.00		37.50	3,037.50
合计		**3,000.00**	**3,000.00**		**1,500.00**	**4,500.00**

二、各项目偿还融资本金和利息情况

（一）项目本息覆盖倍数如下表所示：

序号	项目名称	本息覆盖倍数
1	慈利县县域充换电设施补短板项目	1.43

（二）项目还本付息详细情况如下表所示：

单位：万元

序号	项目名称	年度	债券本息			项目净收益
			本金	利息	本息合计	
1	慈利县县域充换电设施补短板项目	2026 年 10 月		37.50	37.50	
		2027 年		75.00	75.00	
		2028 年		75.00	75.00	11.49

序号	项目名称	年度	债券本息			项目净收益
			本金	利息	本息合计	
		2029 年		75.00	75.00	81.9
		2030 年		75.00	75.00	136.22
		2031 年		75.00	75.00	183.18
		2032 年		75.00	75.00	237.52
		2033 年		75.00	75.00	291.84
		2034 年		75.00	75.00	338.43
		2035 年		75.00	75.00	392.77
		2036 年		75.00	75.00	447.09
		2037 年		75.00	75.00	493.29
		2038 年		75.00	75.00	547.64
		2039 年		75.00	75.00	470.89
		2040 年		75.00	75.00	447.35
		2041 年		75.00	75.00	447.35
		2042 年		75.00	75.00	447.35
		2043 年		75.00	75.00	438.45
		2044 年		75.00	75.00	438.45
		2045 年		75.00	75.00	438.45
		2046 年 10 月	3,000.00	37.50	3,037.50	143.02
		合计	**3,000.00**	**1,500.00**	**4,500.00**	**6,432.68**
	本息覆盖倍数					1.43

附件：项目收益及现金流入评价说明

湖南天信兴业会计师事务所有限责任公司

中国·长沙

中国注册会计师：

中国注册会计师：

2026 年 10 月 16 日

附件:

项目收益及现金流入评价说明

重要提示:慈利县县域充换电设施补短板项目预期收益与融资自求平衡专项评价报告是基于一定假设和估计的基础上编制的,但预测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、项目收益及现金流入预测编制基础

本次申请债券发行的项目为慈利县县域充换电设施补短板项目。收入预测结合项目的建设期、项目规模等,以预测期间经济环境等最佳估计假设为前提,编制慈利县县域充换电设施补短板项目收益预测。

二、项目收益及现金流入预测假设

(一)一般假设

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;

国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平无重大变化;

对项目有影响的相关法律法规无重大变化;

无其他人力不可抗拒及不可预见因素的重大不利影响。

(二)特殊假设

项目估算的运营收入、运营成本及税金在正常范围内变动,在未来实现时与实际情况基本相符;

项目制定的计划能够顺利执行，价格在正常范围内变动；

项目实施单位拟定的项目投入运营计划以及可用于偿还债券的项目收益能够顺利执行；

项目符合区域经济社会发展及行业和地区的规划，项目实施单位编制的项目投资概算客观反映了项目建设的实际情况。

三、项目收益及现金流入预测项目说明

（一）项目基本情况

本项目由慈利县经济投资集团有限公司作为实施单位，具体如下：

（1）建设内容：项目建设规划总面积 3480 平方公里。本项目拟共选择慈利县“补短板”充电桩站点 51 个，以及 57 个补充充电桩站点，拟共新建充电基础设施 252 台（充电枪 597 个），总功率 42420kW，充电车位需 597 个。本项目拟新建 120kW/双枪直流一体充电机 209 台（充电枪 418 个）、400kW 一拖六直流充电集群 7 套（充电枪 42 个）、600kW 一拖十直流充电集群 4 套（充电枪 40 个）、480kW/双枪液冷超大功率充电机 15 台（充电枪 30 个）、480kW/六枪液冷超大功率充电机 10 台（充电枪 60 个）、20kWV 2G/单枪充电机 7 台，总功率 42420kW，充电车位 597 个。

（2）建设地点：位于张家界市慈利县全域，覆盖 26 个乡镇和街道。

（3）建设期：2026 年 10 月至 2028 年 9 月，24 个月。

（4）投资估算：总投资 5,602.87 万元，其中：工程费用 5,150.54 万元，工程其他费用 342.47 万元，预备费 109.86 万元。

（5）资金筹措：项目总投资 5,602.87 万元，其中：用于项目支出的资本金 2,602.87 万元，占投资总额的 46.46%；拟申请发行政府专项债券资金 3,000.00 万元，占投资总额的 53.54%。具体如下：

资本金 2,602.87 万元。其中：地方财政配套资金 2,602.87 万元，占比 100.00%；

拟发行地方政府专项债券 3,000.00 万元，具体筹措方案：①发行品种：地方政府专项债券；②债券期限：20 年；③发行规模：发行金额 3,000.00 万元；④债券利率：本次发行 3,000.00 万元固定利率 2.50%；⑤付息方式：按期付息，到期还本。项目建设期内发行计划如下表：

单位：万元

发行年份	发行规模	发行期限	债券利率	付息方式	备注
2026 年 10 月	3,000.00	20 年	2.50%	每半年付息一次，到期一次性偿还本金	
合计	3,000.00				

（二）项目收益及现金流入情况预测

1、慈利县县域充换电设施补短板项目收入对债券本息覆盖比例预测表如下：

单位：万元

项目	计算期	营业收入	营业成本	当期项目净收入合计
慈利县县域充	1			

项目	计算期	营业收入	营业成本	当期项目净收入合计
换电设施补短板项目	2			
	3	124.17	112.68	11.49
	4	357.62	275.72	81.9
	5	417.22	281.00	136.22
	6	476.82	293.64	183.18
	7	536.43	298.91	237.52
	8	596.03	304.19	291.84
	9	655.63	317.20	338.43
	10	715.24	322.47	392.77
	11	774.84	327.75	447.09
	12	834.44	341.15	493.29
	13	894.05	346.41	547.64
	14	894.05	423.16	470.89
	15	894.05	446.70	447.35
	16	894.05	446.70	447.35
	17	894.05	446.70	447.35
	18	894.05	455.60	438.45
	19	894.05	455.60	438.45
	20	894.05	455.60	438.45
	21	298.02	155.00	143.02
合计		**12,938.86**	**6,506.18**	**6,432.68**
偿还债券本息金额合计				**4,500.00**
本息覆盖倍数				**1.43**

2、营业收入

本项目建成后，通过项目产生的专项收入偿还本次专项债券本息，慈利县县域充换电设施补短板项目偿债资金来源为充电桩服务费收入。

(1)充电桩服务费收入

根据《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）：“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0.80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。”

根据湖南省发展和改革委员会关于印发《湖南省电动汽车充换电基础设施建设与运营管理办法》的通知（湘发改能源规〔2025〕289号）：“第二十五条 充换电设施运营企业可向用户收取电费和充电服务费，其中电费按照国家规定电价政策执行，充电服务费按市场化原则收取。”

湘发改价商〔2018〕407号

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

各相关单位：

为促进电动汽车推广应用，根据国家发改委《关于电动汽车用电价格政策有关问题的通知》（发改价格[2014]1668号精神，现就我省电动汽车充电设施用电价格及充换电服务费有关事项通知如下：

一、落实国家电动汽车充电设施用电扶持性电价政策

（一）对向电网经营企业直接报装接电的经营性集中式充换电设施用电，执行大工业用电价格。2020年前，暂免收基本电费。

（二）其他充电设施按其所在场所执行分类目录电价。其中，居民家庭住宅、居民住宅小区、执行居民电价的非居民用户中设置的充电设施用电，执行居民用电价格中的合表用户电价；党政机关、企事业单位和社会公共停车场中设置的充电设施用电执行“一般工商业及其他”类用电价格。

（三）电动汽车充换电设施用电执行峰谷分时电价政策。鼓励电动汽车在电力系统用电低谷时段充电，提高电力系统利用效率，降低充电成本。

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

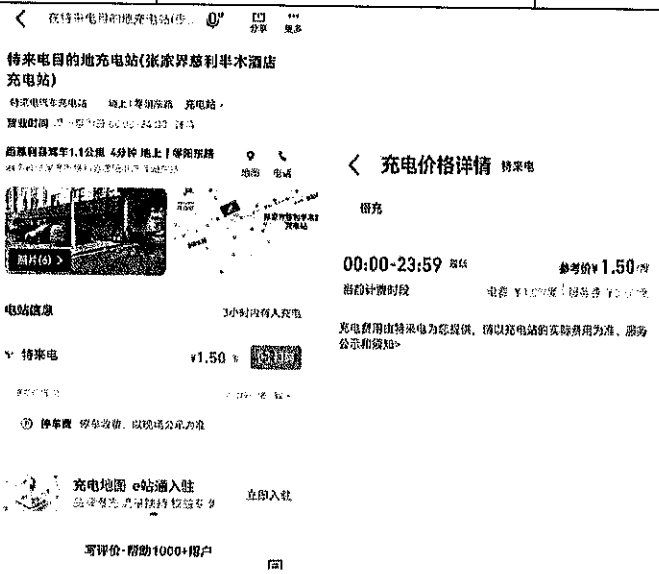
对不执行我省电动汽车充换电设施用电以及充换电服务费价格政策的行为，各级价格主管部门将依法予以查处。

特此通知。

考虑到当地充电桩市场收费行情，目前慈利县的充电桩服务

费收费在0.30~0.50元/度左右（不含电费），相关调研具体情况详见下表，谨慎起见，本项目充电服务费拟取0.30元/度。上涨率参照近期慈利县及周边县市已发行专项债券的相似项目情况，结合当地市场实际条件，考虑谨慎性原则，暂不考虑本项目收入增长率。

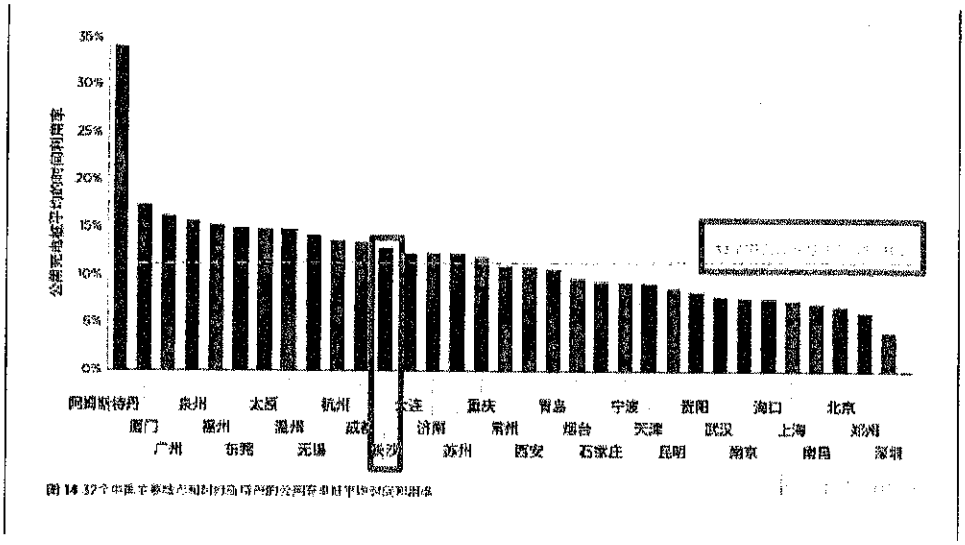
充电桩服务费调研情况

序号	充电服务费单价（元/度）	备注
充电站1	0.50	特来电目的地充电站（张家界慈利半木酒店充电站）
		
充电站2	0.30	国家电网汽车充电站（张家界市慈利零阳供电站有序添公共充电站）

序号	充电服务费单价（元/度）	备注
		
充电站 3	0.35-0.38	汽车充电站(曙光城汽车桩充电站)
		

根据国际清洁交通委员会和中国汽车技术研究中心联合发布的《赋能汽车电动化转型——中国公用充电基础设施建设现状

探究及国际比较》，目前我国主要城市的公共充电桩（快充）平均使用率在11%左右，即1天中仅有约2.64小时在进行充电。考虑到当地电动车渗透率等因素并参照当地已发行债券的类似项目，本项目的充电桩使用率首年暂按5%计算，后续每年增长1%，直至15%后保持不变。



经测算，项目债券存续期内项目总收入合计12,938.86万元，其中直流充电桩服务费收入12,938.86万元，收入测算表如下：

项目收入预测情况表

单位：万元

序号	项目名称	单位	合计	建设期		运营期								
				2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年
1	**营业收入**		**12,938.86**			**124.17**	**357.62**	**417.22**	**476.82**	**536.43**	**596.03**	**655.63**	**715.24**	**774.84**
1.1	充电桩服务费收入		12,938.86			124.17	357.62	417.22	476.82	536.43	596.03	655.63	715.24	774.84
	充电桩数量	个				252	252	252	252	252	252	252	252	252
	充电桩平均功率	kw				90	90	90	90	90	90	90	90	90
	服务费单价	元/kWh				0.30	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30
	充电桩使用率					5%	6%	7%	8%	9%	10%	11%	12%	13%
2	**销项税额**		**1,488.59**			**14.29**	**41.14**	**48.00**	**54.86**	**61.71**	**68.57**	**75.43**	**82.28**	**89.14**

项目收入预测情况表

单位：万元

序号	项目名称	单位	合计	运营期									
				2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年	2046年
1	**营业收入**		**12,938.86**	**834.44**	**894.05**	**894.05**	**894.05**	**894.05**	**894.05**	**894.05**	**894.05**	**894.05**	**298.02**
1.1	充电桩服务费收入		12,938.86	834.44	894.05	894.05	894.05	894.05	894.05	894.05	894.05	894.05	298.02
	充电桩数量	个		252	252	252	252	252	252	252	252	252	252
	充电桩平均功率	kw		90	90	90	90	90	90	90	90	90	90
	服务费单价	元/kWh		0.30	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30
	充电桩使用率			14%	15%	15%	15%	15%	15%	15%	15%	15%	15%
2	**销项税额**		**1,488.59**	**96.00**	**102.86**	**102.86**	**102.86**	**102.86**	**102.86**	**102.86**	**102.86**	**102.86**	**34.29**

3、营业成本

本项目经营成本主要包括运营成本及相关税费，运营成本包括燃料动力费、修理费、保险费、工资及福利费、管理及其他费用等，相关税费包括增值税、印花税、城市建设维护费、教育费附加、地方教育费附加等。

（1）燃料动力费

本项目燃料动力费仅涉及公共区域内水电，整体使用量较少，故暂按营业收入的8%计算。

（2）修理费

参照《建设项目经济评价方法与参数（第三版）》和《市政公用设施建设项目经济评价办法与参数》，按照生产要素法估算总成本费用时，修理及维护费可直接按固定资产原值或当年折旧费用的一定百分数估算。根据项目特点，本项目修理费按照固定资产原值的1.5%比例计取。

（3）保险费

保险费是指项目运行期的固定资产保险。保险费取固定资产原值的0.25%。

（4）工资及福利费

本项目拟配备职工26人，负责区域内安保、保洁、设备维护、经营管理等工作，该部分工作人员的工资及福利费参照湖南省人力资源和社会保障厅公布的《湖南省2024年度企业薪酬调查信息》中“分行业门类企业从业人员工资价位”的工资价位。其

中，租赁和商务服务业工资在10%、25%、50%、75%、90%分位值分别为2.78万元、3.73万元、5.15万元、7.14万元、10.79万元。结合慈利县实际工资水平，并遵循谨慎性原则，本项目按50%分位值对应工资标准5.15万/人·年测算人员工资及福利费用，同时考虑工资水平动态调整因素，按每三年递增5%进行估算。

(5)管理及其他费用

主要为其他管理费用等，参照《建设项目经济评价方法与参数(第三版)》和《市政公用设施建设项目经济评价办法与参数》，其他费用可按前述所有成本之和的5~10%计取，本项目暂按前述所有成本之和的10%计算其他费用。

(6)税费说明

①增值税销项

根据《中华人民共和国增值税法》等相关税费文件，本项目充电桩服务费收入的增值税率为13%。

②增值税进项

根据《中华人民共和国增值税法》等相关税费文件，本项目总投资中建筑工程增值税率9%，设备购置增值税率13%，工程建设其他费用增值税率6%。本项目运营成本中燃料动力费、修理费增值税率13%，保险费、管理及其他费用增值税率6%。

③应交增值税

为增值税销项与增值税进项的差额。

④税金及附加

1）印花税：按当年营业收入的 0.05%计算；

2）城市建设维护税：按应交增值税的 5%计算；

3）教育费附加：按应交增值税的 3%计算；

4）地方教育费附加：按应交增值税的 2%计算。

债券存续期内，营业成本费用估算合计为 6,506.18 万元，其中运营成本 5,841.95 万元，相关税费 664.23 万元，具体测算如下：

项目营业成本预测明细表

单位：万元

序号	项目	合计	运营期									
			2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年
1	**运营成本**	**5,841.95**	**0.00**	**0.00**	**112.62**	**275.54**	**280.79**	**293.40**	**298.64**	**303.89**	**316.87**	**322.11**
1.1	燃料动力费	1,035.08			9.93	28.61	33.38	38.15	42.91	47.68	52.45	57.22
1.2	修理费	1,338.53			31.42	75.41	75.41	75.41	75.41	75.41	75.41	75.41
1.3	保险费	223.12			5.24	12.57	12.57	12.57	12.57	12.57	12.57	12.57
1.4	工资及福利费	2,714.11			55.79	133.90	133.90	140.60	140.60	140.60	147.63	147.63
1.5	管理及其他费用	531.11			10.24	25.05	25.53	26.67	27.15	27.63	28.81	29.28
2	**相关税费**	**664.23**	**0.00**	**0.00**	**0.06**	**0.18**	**0.21**	**0.24**	**0.27**	**0.30**	**0.33**	**0.36**
2.1	增值税	**597.92**	**0.00**	**0.00**	**0.00**	**0.00**	**0.00**	**0.00**	**0.00**	**0.00**	**0.00**	**0.00**
2.1.1	销项税额	1,488.59			14.29	41.14	48.00	54.86	61.71	68.57	75.43	82.28
2.1.2	进项税额	315.81			5.63	14.10	14.68	15.29	15.87	16.44	17.05	17.63
2.1.3	可抵扣固定资产进项税	574.86			8.66	27.04	33.32	39.57	45.84	52.13	58.38	64.65
2.2	税金及附加	**66.31**	**0.00**	**0.00**	**0.06**	**0.18**	**0.21**	**0.24**	**0.27**	**0.30**	**0.33**	**0.36**
2.2.1	印花税	6.51			0.06	0.18	0.21	0.24	0.27	0.30	0.33	0.36
2.2.2	城市建设维护费	29.90			0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.2.3	教育费附加	17.92			0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.2.4	地方教育费附加	11.98			0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3	**合计**	**6,506.18**	**0.00**	**0.00**	**112.68**	**275.72**	**281.00**	**293.64**	**298.91**	**304.19**	**317.20**	**322.47**

项目营业成本预测明细表

单位：万元

序号	项目	合计	运营期										
			2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年
1	**运营成本**	**5,841.95**	**327.36**	**340.73**	**345.96**	**345.96**	**354.49**	**354.49**	**354.49**	**363.44**	**363.44**	**363.44**	**124.29**
1.1	燃料动力费	1,035.08	61.99	66.76	71.52	71.52	71.52	71.52	71.52	71.52	71.52	71.52	23.84
1.2	修理费	1,338.53	75.41	75.41	75.41	75.41	75.41	75.41	75.41	75.41	75.41	75.41	25.14
1.3	保险费	223.12	12.57	12.57	12.57	12.57	12.57	12.57	12.57	12.57	12.57	12.57	4.19
1.4	工资及福利费	2,714.11	147.63	155.01	155.01	155.01	162.76	162.76	162.76	170.90	170.90	170.90	59.82
1.5	管理及其他费用	531.11	29.76	30.98	31.45	31.45	32.23	32.23	32.23	33.04	33.04	33.04	11.30
2	**相关税费**	**664.23**	**0.39**	**0.42**	**0.45**	**77.20**	**92.21**	**92.21**	**92.21**	**92.16**	**92.16**	**92.16**	**30.71**
2.1	增值税	**597.92**	**0.00**	**0.00**	**0.00**	**69.77**	**83.42**	**83.42**	**83.42**	**83.37**	**83.37**	**83.37**	**27.78**
2.1.1	销项税额	1,488.59	89.14	96.00	102.86	102.86	102.86	102.86	102.86	102.86	102.86	102.86	34.29
2.1.2	进项税额	315.81	18.20	18.82	19.40	19.40	19.44	19.44	19.44	19.49	19.49	19.49	6.51
2.1.3	可抵扣固定资产进项税	574.86	70.94	77.18	83.46	13.69	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.2	税金及附加	**66.31**	**0.39**	**0.42**	**0.45**	**7.43**	**8.79**	**8.79**	**8.79**	**8.79**	**8.79**	**8.79**	**2.93**
2.2.1	印花税	6.51	0.39	0.42	0.45	0.45	0.45	0.45	0.45	0.45	0.45	0.45	0.15
2.2.2	城市建设维护费	29.90	0.00	0.00	0.00	3.49	4.17	4.17	4.17	4.17	4.17	4.17	1.39
2.2.3	教育费附加	17.92	0.00	0.00	0.00	2.09	2.50	2.50	2.50	2.50	2.50	2.50	0.83
2.2.4	地方教育费附加	11.98	0.00	0.00	0.00	1.40	1.67	1.67	1.67	1.67	1.67	1.67	0.56
3	**合计**	**6,506.18**	**327.75**	**341.15**	**346.41**	**423.16**	**446.70**	**446.70**	**446.70**	**455.60**	**455.60**	**455.60**	**155.00**

（三）项目现金流预测表

按照国家相关政策规定，项目建设期内所有融资拟只付息不还本，项目计算期内按计划还本付息，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，根据项目现金流预测表，本项目期末现金结存额大于0，项目存在资金缺口的风险较小。本项目现金流预测见下表：

项目现金流预测表

单位：万元

序号	项目	合计	建设期			运营期							
			2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
一	**现金流入**	**18,541.73**	**4,500.00**	**800.00**	**427.04**	**357.62**	**417.22**	**476.82**	**536.43**	**596.03**	**655.63**	**715.24**	**774.84**
1	资本金流入	**2,602.87**	1,500.00	800.00	302.87								
2	融资资金流入	**3,000.00**	3,000.00										
3	运营期现金流入	**12,938.86**			124.17	357.62	417.22	476.82	536.43	596.03	655.63	715.24	774.84
二	**现金流出**	**16,421.55**	**4,500.00**	**800.00**	**415.55**	**350.72**	**356.00**	**368.64**	**373.91**	**379.19**	**392.20**	**397.47**	**402.75**
1	建设期资金流出	**5,415.37**	4,462.50	725.00	227.87								
2	运营期资金流出	**6,506.18**			112.68	275.72	281.00	293.64	298.91	304.19	317.20	322.47	327.75
3	融资还本付息	**4,500.00**	37.50	75.00	75.00	75.00	75.00	75.00	75.00	75.00	75.00	75.00	75.00
三	**现金净流量**	**2,120.18**	**0.00**	**0.00**	**11.49**	**6.90**	**61.22**	**108.18**	**162.52**	**216.84**	**263.43**	**317.77**	**372.09**
四	**期末累计现金结存**	**-**	**0.00**	**0.00**	**11.49**	**18.39**	**79.61**	**187.79**	**350.31**	**567.15**	**830.58**	**1,148.35**	**1,520.44**

项目现金流预测表

单位：万元

序号	项目	合计	运营期									
			2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年	2046年
一	**现金流入**	**18,541.73**	**834.44**	**894.05**	**894.05**	**894.05**	**894.05**	**894.05**	**894.05**	**894.05**	**894.05**	**298.02**
1	资本金流入	**2,602.87**										
2	融资资金流入	**3,000.00**										
3	运营期现金流入	**12,938.86**	834.44	894.05	894.05	894.05	894.05	894.05	894.05	894.05	894.05	298.02
二	**现金流出**	**16,421.55**	**416.15**	**421.41**	**498.16**	**521.70**	**521.70**	**521.70**	**530.60**	**530.60**	**530.60**	**3,192.50**
1	建设期资金流出	**5,415.37**										
2	运营期资金流出	**6,506.18**	341.15	346.41	423.16	446.70	446.70	446.70	455.60	455.60	455.60	155.00
3	融资还本付息	**4,500.00**	75.00	75.00	75.00	75.00	75.00	75.00	75.00	75.00	75.00	3,037.50
三	**现金净流量**	**2,120.18**	**418.29**	**472.64**	**395.89**	**372.35**	**372.35**	**372.35**	**363.45**	**363.45**	**363.45**	**-2,894.48**
四	**期末累计现金结存**	**-**	**1,938.73**	**2,411.37**	**2,807.26**	**3,179.61**	**3,551.96**	**3,924.31**	**4,287.76**	**4,651.21**	**5,014.66**	**2,120.18**

（四）敏感性分析

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:

敏感性测算分析表

单位：倍

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	1.14	1.43	1.72
成本变动敏感性分析			
项目总债务融资本息覆盖倍数	1.57	1.43	1.28

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1.14，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1.28，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，不能还本付息的风险较小。

四、潜在风险评估

项目存在影响项目施工进度或正常运营的风险、项目收益的风险、影响融资平衡结果的风险等因素，通过实施单位采取合理可控的风险控制措施能够有效地规避、减轻相关风险的发生，经评估项目风险可控。

（一）进度风险分析

风险描述：在项目规划建设期间，可能存在天气等不确定因

素导致工程进度缓慢，引起进度风险，为此需要认真分析可能影响进度的主要因素，制定对策，确保工程如期如质完成。

应对措施：抓紧有利的气象条件时期施工；采用权威水文地质勘察报告，必要时重新勘察；通过创新融资模式来摆脱依赖财政融资与银行信贷资金的融资局面；加强项目管理，精心组织承包方施工；加强与规划单位联系，降低因双方沟通不及时造成的变更；对规划设计方案进行专家评审，及时发现问题；健全招投标制度，优中选优；加强与施工承包方的协调沟通，提高工作效率；加强监理工作。

（二）投资风险分析

风险描述：本项目投资风险可能产生于工程建设过程中，使得投资突破预算。投资超预算的主要原因有两个。一是工程项目外原因，包括建筑材料和机械涨价、工资标准提高、运输费用增加、自然灾害；二是工程项目内原因，包括工程投资计划不当、工程管理组织不当、投资控制措施不力、施工合同管理混乱、设计不当引起成本上升。

应对措施：运用合同条件转移风险；优化竞标机制，通过竞争降低成本；精心设计投资计划，合理确定资金结构与投放次序，降低资金成本；加强项目管理和合同管理，防止人为因素造成投资增加；优化方案设计，在安全可靠条件下选择经济适用型方案。

（三）质量风险分析

风险描述：对于具体的工程项目，由于其具有不同的技术性

能和施工程序，因而有不同的质量风险，但从整体上看，与进度风险相类似，引起质量风险问题的原因大致也可以从项目环境、业主、设计和施工方来寻找。

应对措施：组织由建筑专家参加的设计小组进行方案设计，并通过其他建筑专家的论证；业主与设计单位多沟通、多讨论，预防由于设计单位对信息了解不充分而引起设计缺陷甚至错误；可能性很小，但仍需要与设计单位多沟通、多讨论；加强对施工单位的监督；采用权威地质勘察报告，必要时重新勘察；加强地基处理工程设计与监理；健全工程监督机制与责任机制，杜绝因责任心不强或谋私动机引起的材料不合格现象；健全招投标制度，优中选优；加强监理。

五、使用限制

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；本评价报告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，因使用不当造成的相关风险与本机构及执业注册会计师无关。

统一社会信用代码

91430103712190367E

营业执照

（副 本）　副本编号：2 - 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。

名　　称　湖南天信兴业会计师事务所有限责任公司

类　　型　有限责任公司(自然人投资或控股)

法定代表人　李亚西

经营范围　许可项目：注册会计师业务；司法鉴定服务。（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，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：财务咨询；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；社会调查（不含涉外调查）；破产清算服务；软件开发；信息技术咨询服务；承接档案服务外包；财政资金项目预算绩效评价服务；咨询策划服务；社会经济咨询服务；企业管理咨询；工程管理服务；知识产权服务（专利代理服务除外）；工程造价咨询业务；企业管理。（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）

注册资本　伍佰万元整

成立日期　1999年05月31日

住　　所　长沙市雨花区湘府东路二段99号汇财御景湾新寓11栋16层05号房

登记机关

2026 年 6 月 16 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

证书序号：0008812



会计师事务所

执业证书

名　　称：湖南天信兴业会计师事务所有限责任公司

首席合伙人：

主任会计师：李亚西

经营场所：长沙市雨花区湘府东路二段99号汇财御景湾新寓11栋16层05号房

组织形式：有限责任

执业证书编号：43010007

批准执业文号：湘注协[1999]18号

批准执业日期：1999年04月29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

二〇二二年九　月三十　日

中华人民共和国财政部制

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

中证天通会计师事务所（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

2021 年 6 月 12 日
y m d

同意调入
Agree the holder to be transferred to

湖南天信实业会计师事务所有限责任公司

事务所 CPAs

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

2021 年 6 月 12 日
y m d

12

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

事务所 CPAs

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

年 月 日
y 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
y m d

13

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.

2021 年 5 月 27 日
y m d

证书编号：110002670090
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：2019 年 06 月 04 日
Date of Issuance
y m d

4

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



姓名 Full name 李亚西

性别 Sex 女

出生日期 Date of birth 1989-05-07

工作单位 Working unit 北京中证天通会计师事务所（特殊普通合伙）湖南分所

身份证号码 Identity card No. 430902198905076025

1

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

姓　名 Full name　张金

性　别 Sex　女

出生日期 Date of birth　1985-09-08

工作单位 Working unit　湖南天信兴业会计师事务所有限责任公司

身份证号码 Identity card No.　421124198509081029



仅供年检使用

湖南天信兴业会计师事务所有限责任公司 4301...

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.

张金　430100070076

证书编号：430100070076
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：2024 年/y 03 月/m 29 日/d
Date of Issuance

年/y　月/m　日/d

4　5