

2023 年甘肃省政府“一带一路”专项债券(一期)
——2023 年甘肃省政府专项债券(一期)
——酒泉市项目财务评估报告

甘肃广合会计师事务所有限公司

2023 年甘肃省政府“一带一路”专项债券(一期)——
2023 年甘肃省政府专项债券(一期)——
酒泉陆港型国家物流枢纽海关监管作业场所建设项目
专项债券项目收益与融资自求平衡财务评估报告

甘广合会咨[2023]第 021 号

甘肃广合会计师事务所有限公司

甘肃广合会计师事务所有限公司

GANSUGUANGHECERTIFIEDPUBLICACCOUNTANTSCO.,LTD.

甘广合会咨[2023]第 021 号

2023 年甘肃省政府“一带一路”专项债券(一期)——

2023 年甘肃省政府专项债券(一期)——

酒泉陆港型国家物流枢纽海关监管作业场所建设项目

专项债券项目收益与融资自求平衡财务评估报告

酒泉市财政局：

我们接受委托，对酒泉陆港型国家物流枢纽海关监管作业场所建设项目的
项目收益与融资自求平衡情况进行评价，并出具财务评估报告。

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。

由于预测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。

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，根
据我们对当前国内融资环境的研究，我们认为本次通过发行专项债券，项目预期
收益为本次发行债券提供了充足、稳定的现金流入，作为还本付息的资金来源。

经专项审核，我们认为，在相关单位对酒泉陆港型国家物流枢纽海关监管作
业场所建设项目的收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的专项
债券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。

本财务评估报告仅供发行本债券之目的使用，不得用作其他任何目的。



我们同意将本财务评估报告作为发行人申请发行专项债券所必备的文件，随同其他申报材料一起上报。

附件：项目收益及现金流入评价说明



甘肃广合会计师事务所有限公司

中国·兰州



中国注册会计师：魏周军



中国注册会计师：魏会军

二〇二三年二月二十八日



附件：

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

财政部《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号文)文件提出，“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”、“分类发行专项债券建设的项目，应当能够产生持续稳定的反映为政府性基金收入或专项收入的现金流收入，且现金流收入应当能够完全覆盖专项债券还本付息的规模。”

基于上述文件的要求，地方政府发行专项债券建设的项目，需要在满足法定专项债务限额的前提下，考虑项目现金流收入能够有效覆盖专项债券的本金及利息，实现项目收益和融资自求平衡，同时还要兼顾项目实施期间资金的稳定性。

二、项目收益及现金流入预测编制的相关依据

- 1、《中华人民共和国预算法》；
- 2、《地方政府专项债务预算管理办法》(财预[2016]155号)；
- 3、《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)。
- 4、《地方政府债务信息公开办法(试行)的通知》(财预[2018]209号)；
- 5、《可行性研究报告》；
- 6、业主单位提供的经济技术指标和其他相关资料等。

三、项目收益及现金流入预测假设

本项目收入预测的编制基于下述基本假设：

- 1、预测期内所遵循的国家和地方的现行法律、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、预测期内所遵循的税收政策不发生重大变化。
- 4、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及工程进度计划客观反映了本项目建设的实际情况。



5、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。

6、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运营净收入等能够顺利执行。

7、预测期内无其他人力不可抗拒因素和不可预见因素造成的重大不利影响。

四、项目概况

(一)项目基本情况

1、项目实施单位

项目实施单位：酒泉经济技术开发区产业投资(集团)有限公司。

项目业主：酒泉经济技术开发区产业投资(集团)有限公司。

2、项目概况

1)项目名称

酒泉陆港型国家物流枢纽海关监管作业场所建设项目。

2)项目基本信息

①项目区位

本项目建设地点位于酒泉经济技术开发区南园。

②建设规模及内容

建设规模及内容：项目用地面积约102亩，建筑面积约4万平方米，分两期建成，其中，一期建设海关监管仓，计划建设建筑面积为20000平方米监管仓库及配套设施，按标准建设检测设施及功能用房；二期建设海关保税仓，计划建设建筑面积为20000平保税仓库，按标准建设检测设施及功能用房。并根据实际需求，完善建设与项目相关的配套设施。

③项目实施进度安排

本项目建设期为8个月，2023年3月底至2023年12月底。

(二)投资估算和资金筹措方案

1、投资估算

酒泉陆港型国家物流枢纽海关监管作业场所建设项目，项目预计总投资16,953.75万元，其中：工程建设费用9,500.00万元，工程建设其他费用6,442.70万元，预备费761.30万元，建设期债券利息236.25万元，发行费用13.50万元。



本项目拟通过发行20年期专项债券筹集资金13,500.00万元，其中：本期发行7,000.00万元，期后拟发行6,500.00万元。从客观、谨慎角度出发，本期发行的债券票面利率确定为3.50%，发行费用取0.1%测算。

项目总投资具体如下：

表1：总投资估算表

单位：万元

项目	金额
一、工程建设费	9,500.00
二、工程建设其他费	6,442.70
三、预备费	761.30
四、债券利息费用	236.25
五、债券发行费用	13.50
工程总投资	16,953.75

2、资金筹措

本项目资金筹措方式为自筹资金和专项债券资金。

本项目资金筹措16,953.75万元，其中：自筹资金3,453.75万元，专项债券13,500.00万元。

表2：资金筹措表

单位：万元

项目名称	资金来源				
	合计	自有资金	银行贷款	特别国债	专项债券
酒泉陆港型国家物流枢纽海关监管作业场所建设项目	16,953.75	3,453.75			13,500.00

本项目应付本息情况具体如下：

1)专项债券本息情况

本项目债券拟发行规模7,000.00万元，假设债券融资利率3.50%，期限二十年，每半年支付一次利息，第二十年年末偿还本金，应还本付息情况如下：

表3：还本付息表

单位：万元

年度	期初本金余额	本期偿还	期末本金余额	融资利率	应付利息
第一年	7,000.00		7,000.00	3.50%	245.00
第二年	7,000.00		7,000.00	3.50%	245.00
第三年	7,000.00		7,000.00	3.50%	245.00



第四年	7,000.00		7,000.00	3.50%	245.00
第五年	7,000.00		7,000.00	3.50%	245.00
第六年	7,000.00		7,000.00	3.50%	245.00
第七年	7,000.00		7,000.00	3.50%	245.00
第八年	7,000.00		7,000.00	3.50%	245.00
第九年	7,000.00		7,000.00	3.50%	245.00
第十年	7,000.00		7,000.00	3.50%	245.00
第十一年	7,000.00		7,000.00	3.50%	245.00
第十二年	7,000.00		7,000.00	3.50%	245.00
第十三年	7,000.00		7,000.00	3.50%	245.00
第十四年	7,000.00		7,000.00	3.50%	245.00
第十五年	7,000.00		7,000.00	3.50%	245.00
第十六年	7,000.00		7,000.00	3.50%	245.00
第十七年	7,000.00		7,000.00	3.50%	245.00
第十八年	7,000.00		7,000.00	3.50%	245.00
第十九年	7,000.00		7,000.00	3.50%	245.00
第二十年	7,000.00	7,000.00		3.50%	245.00
合计		7,000.00			4,900.00

2)期后拟发行专项债券本息情况

本项目债券未来拟发行规模6,500.00万元，假设债券融资利率3.50%，期限二十年，每半年支付一次利息，第二十年年末偿还本金，应还本付息情况如下：

表4：未来拟发行债券还本付息表

单位：万元

年度	期初本金余额	本期偿还	期末本金余额	融资利率	应付利息
第一年	6,500.00		6,500.00	3.50%	227.50
第二年	6,500.00		6,500.00	3.50%	227.50
第三年	6,500.00		6,500.00	3.50%	227.50
第四年	6,500.00		6,500.00	3.50%	227.50
第五年	6,500.00		6,500.00	3.50%	227.50
第六年	6,500.00		6,500.00	3.50%	227.50
第七年	6,500.00		6,500.00	3.50%	227.50
第八年	6,500.00		6,500.00	3.50%	227.50
第九年	6,500.00		6,500.00	3.50%	227.50
第十年	6,500.00		6,500.00	3.50%	227.50



第十一年	6,500.00		6,500.00	3.50%	227.50
第十二年	6,500.00		6,500.00	3.50%	227.50
第十三年	6,500.00		6,500.00	3.50%	227.50
第十四年	6,500.00		6,500.00	3.50%	227.50
第十五年	6,500.00		6,500.00	3.50%	227.50
第十六年	6,500.00		6,500.00	3.50%	227.50
第十七年	6,500.00		6,500.00	3.50%	227.50
第十八年	6,500.00		6,500.00	3.50%	227.50
第十九年	6,500.00		6,500.00	3.50%	227.50
第二十年	6,500.00	6,500.00		3.50%	227.50
合计		6,500.00			4,550.00

五、项目收益及融资平衡情况

(一)项目收入

酒泉陆港型国家物流枢纽海关监管作业场所建设项目预期收入来自于报关报检费收入、拆装综合服务费用收入、场内外运输费收入、仓储费收入。

参考可行性研究报告及相关行业报告；

报关报检费收入：报关报检综合服务费用按100元/单估算，每月6667单，预计报关报检费用800.40万元/年；

拆装综合服务费用收入：拆装综合服务费用平均每单按照250元估算，每月完成2800单，预计拆装综合服务费用840.00万元/年；

场内外运输费收入：场内外运输费平均每单按120元估算，每月完成2500单，预计运输收入360.00万元/年；

仓储费收入：仓储面积34,000.00m²，运营能力为80%，仓储费平均每平方85.78元/月，年仓储费用收2,799.86万元。

经测算，预计债券存续期间内项目收入为93,598.05万元。

本项目债券存续期内各年项目收入具体如下：

表5：项目收入表

单位：万元

项目	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
报关报检费收入		800.04	800.04	800.04	800.04
拆装综合服务费用收入		840.00	840.00	840.00	840.00
场内外运输费收入		360.00	360.00	360.00	360.00



仓储费收入		2,799.86	2,799.86	2,799.86	2,799.86
合计		4,799.90	4,799.90	4,799.90	4,799.90
项目	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
报关报检费收入	800.04	800.04	800.04	800.04	800.04
拆装综合服务费用收入	840.00	840.00	840.00	840.00	840.00
场内外运输费收入	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00
仓储费收入	2,799.86	2,799.86	2,799.86	2,799.86	2,799.86
合计	4,799.90	4,799.90	4,799.90	4,799.90	4,799.90
项目	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
报关报检费收入	800.04	800.04	800.04	800.04	800.04
拆装综合服务费用收入	840.00	840.00	840.00	840.00	840.00
场内外运输费收入	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00
仓储费收入	2,799.86	2,799.86	2,799.86	2,799.86	2,799.86
合计	4,799.90	4,799.90	4,799.90	4,799.90	4,799.90
项目	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年
报关报检费收入	800.04	800.04	800.04	800.04	800.04
拆装综合服务费用收入	840.00	840.00	840.00	840.00	840.00
场内外运输费收入	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00
仓储费收入	2,799.86	2,799.86	2,799.86	2,799.86	2,799.86
合计	4,799.90	4,799.90	4,799.90	4,799.90	4,799.90
项目	2043 年	合计			
报关报检费收入	400.02	15,600.78			
拆装综合服务费用收入	420.00	16,380.00			
场内外运输费收入	180.00	7,020.00			
仓储费收入	1,399.93	54,597.27			
合计	2,399.95	93,598.05			

通过查阅项目可行性研究报告、项目实施方案、项目收入相关收费标准文件以及相关行业报告，并依据上述文件制定的收费标准、可研报告中确定的项目主要参数，重新进行测算。我们未发现项目预测收入的依据存在明显不合理之处，也未发现预测收入的数据存在明显偏差。

(二)项目成本

1、运营成本



项目运营成本主要包括原材料、燃料及动力、人员薪酬、折旧费、维修费、其他费用。

经测算，预计债券存续期间内运营成本为51,936.50万元，以下费用均按正常年份计算。

1)外购原材料

原材料按收入的12%计算，经测算，年材料费575.99万元。

2)外购燃料及动力

年耗电量99.10万度，单价0.925元/度，年电费91.67万元。

年耗水量1.54万吨，单价4.00元/吨，年水费6.16万元。

经测算，年燃料动力费为97.83万元。

3)人员薪酬

项目设计技术工人70人，参考当地的工资水平，按每人每年平均工资标准（含福利）7.80万元计算，年工资福利费546.00万元；

项目设计管理人员10人，参考当地的工资水平，按每人每年平均工资标准（含福利）9.00万元计算，年工资福利费90.00万元；

项目设计其他人员40人，参考当地的工资水平，按每人每年平均工资标准（含福利）4.20万元计算，年工资福利费168.00万元。

经测算，人员薪酬为804.00万元。

4)固定资产折旧费

根据行业规定及项目预测，固定资产原值16,704.00万元，残值率为5%，按20年折旧，年折旧费793.44万元。

5)维修费

根据固定资产原值计算，根据行业规定及项目预测，维修费率取2.50%。

经测算，年维修费为417.60万元。

6)营业费用

营业费用按收入的3%计算，经测算，年营业费用144.00万元。

7)管理费用

管理费用按收入的5%计算，经测算，年管理费用240.00万元。

8)其他费用



其他费用按收入的8%计算，经测算，年其他费用383.99万元。

9)经营成本费用

经营成本是指从总成本中扣除折旧费、摊销费后的成本费用。

项目年经营成本2,663.41万元。

经测算，运营期内各年项目预计运营成本具体如下：

表6：项目运营成本表

单位：万元

项目	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
外购原材料		575.99	575.99	575.99	575.99
外购燃料及动力		97.83	97.83	97.83	97.83
人员薪酬		804.00	804.00	804.00	804.00
固定资产折旧		793.44	793.44	793.44	793.44
维修费		417.60	417.60	417.60	417.60
营业费用		144.00	144.00	144.00	144.00
管理费用		240.00	240.00	240.00	240.00
摊销费					
其他费用		383.99	383.99	383.99	383.99
总计		3,456.85	3,456.85	3,456.85	3,456.85
其中：经营成本		2,663.41	2,663.41	2,663.41	2,663.41
项目	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
外购原材料	575.99	575.99	575.99	575.99	575.99
外购燃料及动力	97.83	97.83	97.83	97.83	97.83
人员薪酬	804.00	804.00	804.00	804.00	804.00
固定资产折旧	793.44	793.44	793.44	793.44	793.44
维修费	417.60	417.60	417.60	417.60	417.60
营业费用	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00
管理费用	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00
摊销费					
其他费用	383.99	383.99	383.99	383.99	383.99
总计	3,456.85	3,456.85	3,456.85	3,456.85	3,456.85
其中：经营成本	2,663.41	2,663.41	2,663.41	2,663.41	2,663.41
项目	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
外购原材料	575.99	575.99	575.99	575.99	575.99
外购燃料及动力	97.83	97.83	97.83	97.83	97.83
人员薪酬	804.00	804.00	804.00	804.00	804.00



固定资产折旧	793.44	793.44	793.44	793.44	793.44
维修费	417.60	417.60	417.60	417.60	417.60
营业费用	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00
管理费用	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00
摊销费					
其他费用	383.99	383.99	383.99	383.99	383.99
总计	3,456.85	3,456.85	3,456.85	3,456.85	3,456.85
其中：经营成本	2,663.41	2,663.41	2,663.41	2,663.41	2,663.41
项目	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年
外购原材料	575.99	575.99	575.99	575.99	575.99
外购燃料及动力	97.83	97.83	97.83	97.83	97.83
人员薪酬	804.00	804.00	804.00	804.00	804.00
固定资产折旧	793.44	793.44	793.44	793.44	793.44
维修费	417.60	417.60	417.60	417.60	417.60
营业费用	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00
管理费用	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00
摊销费					
其他费用	383.99	383.99	383.99	383.99	383.99
总计	3,456.85	3,456.85	3,456.85	3,456.85	3,456.85
其中：经营成本	2,663.41	2,663.41	2,663.41	2,663.41	2,663.41
项目	2043 年	合计			
外购原材料	287.99	11,231.80			
外购燃料及动力	48.92	1,907.69			
人员薪酬	402.00	15,678.00			
固定资产折旧	396.72	15,472.08			
维修费	208.80	8,143.20			
营业费用	72.00	2,808.00			
管理费用	120.00	4,680.00			
摊销费					
其他费用	192.00	7,487.81			
总计	1,728.43	67,408.58			
其中：经营成本	1,331.71	51,936.50			

通过查阅项目可行性研究报告、项目实施方案，并经测算，我们未发现项目预测运营成本金额存在明显不合理之处。

2、财务费用



本项目融资成本为22,963.50万元，其中：

发行专项债券本金13,500.00万元，其中：本期发行专项债券7,000.00万元，期后拟发行专项债券6,500.00万元。

债券利息9,450.00万元，其中：本期发行专项债券利息4,900.00万元，期后拟发行专项债券利息4,550.00万元。

债券发行费用13.50万元，其中：本期专项债券发行费用7.00万元，期后拟发行专项债券发行费用6.50万元。

债券存续期内的财务费用详见表3：项目还本付息表，表4：未来拟发行还本付息表。

3、税费

本项目收入主要来源于报关报检费收入、拆装综合服务费用收入、场内外运输费收入和仓储费收入。根据国家现行税法规定，项目相关的主要税种及计税依据具体如下：

表7：项目税费表

项目	税率	计税基数	备注
增值税	9%、6%	按应税收入的 9%、6%计缴	
城市维护建设税	7%	按照增值税的 7%计缴	
教育费附加	3%	按照增值税的 3%计缴	
地方教育费附加	2%	按照增值税的 2%计缴	
房产税	12%	按租赁收入的 12%计缴	

在项目运营期间，存在采购购置费用等的进项税额，可以在运营期进行抵扣。

运营期间各年项目预计相关税费具体如下：

表8：项目税费明细表

单位：万元

项目	销项税额	进项税额	增值税	城市维护建设税	教育费附加	地方教育费附加	合计
2023 年							
2024 年	375.55	125.36	250.19	17.51	7.51	5.00	280.21
2025 年	375.55	125.36	250.19	17.51	7.51	5.00	280.21
2026 年	375.55	125.36	250.19	17.51	7.51	5.00	280.21
2027 年	375.55	125.36	250.19	17.51	7.51	5.00	280.21
2028 年	375.55	125.36	250.19	17.51	7.51	5.00	280.21
2029 年	375.55	125.36	250.19	17.51	7.51	5.00	280.21
2030 年	375.55	125.36	250.19	17.51	7.51	5.00	280.21



2031 年	375.55	125.36	250.19	17.51	7.51	5.00	280.21
2032 年	375.55	125.36	250.19	17.51	7.51	5.00	280.21
2033 年	375.55	125.36	250.19	17.51	7.51	5.00	280.21
2034 年	375.55	125.36	250.19	17.51	7.51	5.00	280.21
2035 年	375.55	125.36	250.19	17.51	7.51	5.00	280.21
2036 年	375.55	125.36	250.19	17.51	7.51	5.00	280.21
2037 年	375.55	125.36	250.19	17.51	7.51	5.00	280.21
2038 年	375.55	125.36	250.19	17.51	7.51	5.00	280.21
2039 年	375.55	125.36	250.19	17.51	7.51	5.00	280.21
2040 年	375.55	125.36	250.19	17.51	7.51	5.00	280.21
2041 年	375.55	125.36	250.19	17.51	7.51	5.00	280.21
2042 年	375.55	125.36	250.19	17.51	7.51	5.00	280.21
2043 年	187.77	62.67	125.10	8.76	3.75	2.50	140.11
总计	7,323.22	2,444.51	4,878.71	341.45	146.44	97.50	5,464.10

(三)资金平衡方案

按照项目产生的所有筹资活动、投资活动、运营活动三种资金活动对资金流入流出进行编制。现金流量表项目中的年度累计净现金流量大于0即表明年度不存在资金缺口，资金能够保障建设和还本付息需要。

根据本项目筹资活动、投资活动、运营活动资金流动进行测算，项目流量情况具体如下：

表9：资金测算平衡表

单位：万元

项目	以前年度	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
一、经营活动产生的现金流						
1、经营活动产生的现金			4,799.90	4,799.90	4,799.90	4,799.90
2、经营活动支付的现金			-2,663.41	-2,663.41	-2,663.41	-2,663.41
3、经营税金及附加			-280.21	-280.21	-280.21	-280.21
经营活动产生的现金流小计			1,856.28	1,856.28	1,856.28	1,856.28
二、投资活动产生的现金流						
1、支付项目建设资金		-16,704.00				
投资活动产生的现金流小计		-16,704.00				
三、融资活动产生的现金流						
1、项目资本金		3,453.75				
2、债券融资款		13,500.00				
3、债券发行费		-13.50				
4、偿还债券本金						



5、支付债券利息		-236.25	-472.50	-472.50	-472.50	-472.50
6、其他融资资金流入						
7、其他融资偿还本息						
融资活动产生的现金流小计		16,704.00	-472.50	-472.50	-472.50	-472.50
四、现金流合计						
1、期初现金				1,383.78	2,767.56	4,151.34
2、期内现金变动			1,383.78	1,383.78	1,383.78	1,383.78
3、期末现金			1,383.78	2,767.56	4,151.34	5,535.12
项目	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
一、经营活动产生的现金流						
1、经营活动产生的现金	4,799.90	4,799.90	4,799.90	4,799.90	4,799.90	4,799.90
2、经营活动支付的现金	-2,663.41	-2,663.41	-2,663.41	-2,663.41	-2,663.41	-2,663.41
3、经营税金及附加	-280.21	-280.21	-280.21	-280.21	-280.21	-280.21
经营活动产生的现金流小计	1,856.28	1,856.28	1,856.28	1,856.28	1,856.28	1,856.28
二、投资活动产生的现金流						
1、支付项目建设资金						
投资活动产生的现金流小计						
三、融资活动产生的现金流						
1、项目资本金						
2、债券融资款						
3、债券发行费						
4、偿还债券本金						
5、支付债券利息	-472.50	-472.50	-472.50	-472.50	-472.50	-472.50
6、其他融资资金流入						
7、其他融资偿还本息						
融资活动产生的现金流小计	-472.50	-472.50	-472.50	-472.50	-472.50	-472.50
四、现金流合计						
1、期初现金	5,535.12	6,918.90	8,302.68	9,686.46	11,070.24	12,454.02
2、期内现金变动	1,383.78	1,383.78	1,383.78	1,383.78	1,383.78	1,383.78
3、期末现金	6,918.90	8,302.68	9,686.46	11,070.24	12,454.02	13,837.80
项目	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
一、经营活动产生的现金流						
1、经营活动产生的现金	4,799.90	4,799.90	4,799.90	4,799.90	4,799.90	4,799.90
2、经营活动支付的现金	-2,663.41	-2,663.41	-2,663.41	-2,663.41	-2,663.41	-2,663.41
3、经营税金及附加	-280.21	-280.21	-280.21	-280.21	-280.21	-280.21
经营活动产生的现金流小计	1,856.28	1,856.28	1,856.28	1,856.28	1,856.28	1,856.28
二、投资活动产生的现金流						
1、支付项目建设资金						
投资活动产生的现金流小计						



三、融资活动产生的现金流						
1、项目资本金						
2、债券融资款						
3、债券发行费						
4、偿还债券本金						
5、支付债券利息	-472.50	-472.50	-472.50	-472.50	-472.50	-472.50
6、其他融资资金流入						
7、其他融资偿还本息						
融资活动产生的现金流小计	-472.50	-472.50	-472.50	-472.50	-472.50	-472.50
四、现金流合计						
1、期初现金	13,837.80	15,221.58	16,605.36	17,989.14	19,372.92	20,756.70
2、期内现金变动	1,383.78	1,383.78	1,383.78	1,383.78	1,383.78	1,383.78
3、期末现金	15,221.58	16,605.36	17,989.14	19,372.92	20,756.70	22,140.48
项目	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	合计	
一、经营活动产生的现金流						
1、经营活动产生的现金	4,799.90	4,799.90	4,799.90	2,399.95	93,598.05	
2、经营活动支付的现金	-2,663.41	-2,663.41	-2,663.41	-1,331.71	-51,936.50	
3、经营税金及附加	-280.21	-280.21	-280.21	-140.11	-5,464.10	
经营活动产生的现金流小计	1,856.28	1,856.28	1,856.28	928.13	36,197.45	
二、投资活动产生的现金流						
1、支付项目建设资金					-16,704.00	
投资活动产生的现金流小计					-16,704.00	
三、融资活动产生的现金流						
1、项目资本金					3,453.75	
2、债券融资款					13,500.00	
3、债券发行费					-13.50	
4、偿还债券本金				-13,500.00	-13,500.00	
5、支付债券利息	-472.50	-472.50	-472.50	-236.25	-9,450.00	
6、其他融资资金流入						
7、其他融资偿还本息						
融资活动产生的现金流小计	-472.50	-472.50	-472.50	-13,736.25	-6,009.75	
四、现金流合计						
1、期初现金	22,140.48	23,524.26	24,908.04	26,291.82		
2、期内现金变动	1,383.78	1,383.78	1,383.78	-12,808.12	13,483.70	
3、期末现金	23,524.26	24,908.04	26,291.82	13,483.70	13,483.70	

上述表明，在债券存续期间，项目运营后年度累计净现金流量均大于等于0。如个别年度短期资金出现小额缺口时，可向财政申请临时性资金，补充资金缺口。项目收益产生的净现金流入，能使用于还本付息的资金稳定性得到充分保障。



六、评价要素

(一)项目收益净现金流入的稳定性

在债券存续期内，项目收益可有效覆盖债券对应项目融资成本，且每年留存资金可以支付后期债券存续期间的利息支出及到期的本金偿还支出。

截至2043年偿还本息后，项目累计净现金结余13,483.70万元，因此本项目资金稳定性总体上可以得到保证。

(二)项目收益净现金流入的充足性

本项目资金筹措16,953.75万元，其中：自筹资金3,453.75万元，专项债券13,500.00万元。

本专项债券募投项目收益为建设完成后的报关报检费收入、拆装综合服务费用收入、场内外运输费收入和仓储费收入，根据前述对项目未来数据的合理预测，在债券存续期间内共产生可用于还本付息金额的净现金流入36,197.45万元，专项债券累计本息22,963.50万元，债务本息覆盖倍数1.58倍。

上述测算用于还本付息资金的充足性得到保障，能够满足专项债券的还本付息要求，并实现专项债券募投项目收益与融资自求平衡。

本息覆盖倍数具体如下：

表10：本息覆盖倍数表

单位：万元

年度	项目融资成本				项目收益
	本金归还	利息支付	债券发行费用	本息合计	
2023 年		122.50	7.00	129.50	
2024 年		245.00		245.00	1,856.28
2025 年		245.00		245.00	1,856.28
2026 年		245.00		245.00	1,856.28
2027 年		245.00		245.00	1,856.28
2028 年		245.00		245.00	1,856.28
2029 年		245.00		245.00	1,856.28
2030 年		245.00		245.00	1,856.28
2031 年		245.00		245.00	1,856.28
2032 年		245.00		245.00	1,856.28
2033 年		245.00		245.00	1,856.28
2034 年		245.00		245.00	1,856.28



2035 年		245.00		245.00	1,856.28
2036 年		245.00		245.00	1,856.28
2037 年		245.00		245.00	1,856.28
2038 年		245.00		245.00	1,856.28
2039 年		245.00		245.00	1,856.28
2040 年		245.00		245.00	1,856.28
2041 年		245.00		245.00	1,856.28
2042 年		245.00		245.00	1,856.28
2043 年	7,000.00	122.50		7,122.50	928.13
合计	7,000.00	4,900.00	7.00	11,907.00	36,197.45
期后拟发行	6,500.00	4,550.00	6.50	11,056.50	
存量债券					
银行贷款					
总计	13,500.00	9,450.00	13.50	22,963.50	36,197.45
本息覆盖倍数	1.58				

(三)风险分析

依据当前的市场状况及数据，对预测期的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对本项目影响最为重要。本着保守性原则，我们将项目整体现金流入向下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。

下面对本项目整体现金流入向下波动进行敏感性分析。

表 11：风险分析表

项目	现金流向下变动比例 0%	现金流向下变动比例 5%	现金流向下变动比例 10%
项目净现金流入	36,197.45	34,387.58	32,577.71
专项债券还本付息	22,963.50	22,963.50	22,963.50
特别国债还本付息			
银行贷款还本付息			
本息覆盖倍数	1.58	1.50	1.42

从上表分析可见，本项目收益能覆盖债券本金及利息。

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，根据我们对当前国内融资环境的研究，我们认为本次通过发行专项债券，本项目预



期收益为本次发行债券提供了充足、稳定的现金流入，作为还本付息的资金来源。

综上，通过对本项目收益和融资自求平衡的分析，在专项债券存续期内，本项目预期净收益能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。





营业执照

(副本)

统一社会信用代码
91620100767737040G

扫描二维码
即可查询企业
信用信息



名称	甘肃广合会计师事务所有限公司	注册资本	壹佰万元整
类型	有限责任公司(自然人投资或控股)	成立日期	2005年02月25日
法定代表人	郭信峰	营业期限	2005年02月25日至2035年02月24日
经营范围	许可项目：注册会计师业务。(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，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：税务服务；财务咨询；企业管理咨询；工程管理服务；工程造价咨询业务；招投标代理服务。(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)***		
住所	甘肃省兰州市城关区庆阳路326-328号兰州国际贸易中心14楼1401		



与原件一致 出具报告专用

登记机关

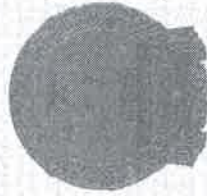
2022年 09 月 24 日

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：甘肃广合会计师事务所有限公司
首席合伙人：郭倩峰
主任会计师：
经营场所：甘肃省兰州市城关区庆阳路326-328号兰州国际贸易中心14楼1401
组织形式：有限责任
执业证书编号：62010111
批准执业文号：甘财会〔2005〕8号
批准执业日期：2005年02月21日

原件一致 出具报告专用

证书序号：0015529

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：甘肃省财政厅
二〇一一年一月十一日

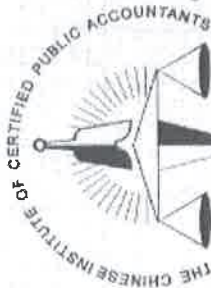
中华人民共和国财政部制



中华人民共和国
注册会计师证书

The People's Republic of China
Certificate of Certified Public Accountant

与原件一致 出具报告专用



中国注册会计师协会

姓名 魏周军

性别 男

出生日期 1974年08月30日

工作单位 甘肃广合会计师事务所有限公司

身份证号码 610103197408303217



以前年度已年检，换发证书

证书编号: 620100020776
No. of Certificate

批准注册协会: 甘肃省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2016 年 11 月 23 日
Date of Issuance /y /m /d

年度检验登记

Annual Renewal Registration 2020年6月28日上午

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



与原件一致 出具报告专用

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.

年 /y 月 /m 日 /d



中华人民共和国

注册会计师证书

The People's Republic of China
Certificate of Certified Public Accountant



中国注册会计师

与原件一致 出具报告专用

姓名 魏芸 女
Full name
性别 女
Sex
出生日期 1974年9月1日
Date of birth
工作单位 甘肃广合会计师事务所有限公司
Working unit
身份证号码 62012219740901002X
Identity card No.



证书编号:
No. of Certificate 620101110014

批准注册协会:
Authorized Institute of CPA 甘肃省注册会计师协会

发证日期: 2015 年 11 月 06 日
Date of Issuance /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

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

2023 年甘肃省政府“一带一路”专项债券(一期) —
2023 年甘肃省政府专项债券(一期) —
瓜州丝路文化数字展示中心建设项目
专项债券项目收益与融资自求平衡财务评估报告

甘广合会咨[2023]第 022 号

甘肃广合会计师事务所有限公司

甘肃广合会计师事务所有限公司

GANSUGUANGHECERTIFIEDPUBLICACCOUNTANTSCO.,LTD.

甘广合会咨[2023]第022号

2023年甘肃省政府“一带一路”专项债券(一期)——

2023年甘肃省政府专项债券(一期) ——

瓜州丝路文化数字展示中心建设项目

专项债券项目收益与融资自求平衡财务评估报告

瓜州县财政局：

我们接受委托，对瓜州丝路文化数字展示中心建设项目的项目收益与融资自求平衡情况进行评价，并出具财务评估报告。

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。

由于预测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。

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，根据我们对当前国内融资环境的研究，我们认为本次通过发行专项债券，项目预期收益为本次发行债券提供了充足、稳定的现金流入，作为还本付息的资金来源。

经专项审核，我们认为，在相关单位对瓜州丝路文化数字展示中心建设项目的项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的专项债券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。

本财务评估报告仅供发行本债券之目的使用，不得用作其他任何目的。

我们同意将本财务评估报告作为发行人申请发行专项债券所必备的文件，随



同其他申报材料一起上报。

附件：项目收益及现金流入评价说明

甘肃广合会计师事务所有限公司



中国·兰州

中国注册会计师：魏周军



魏周军

中国注册会计师：魏芸



魏芸

二〇二三年二月二十八日



附件：

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

财政部《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号文)文件提出，“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”、“分类发行专项债券建设的项目，应当能够产生持续稳定的反映为政府性基金收入或专项收入的现金流收入，且现金流收入应当能够完全覆盖专项债券还本付息的规模。”

基于上述文件的要求，地方政府发行专项债券建设的项目，需要在满足法定专项债务限额的前提下，考虑项目现金流收入能够有效覆盖专项债券的本金及利息，实现项目收益和融资自求平衡，同时还要兼顾项目实施期间资金的稳定性。

二、项目收益及现金流入预测编制的相关依据

- 1、《中华人民共和国预算法》；
- 2、《地方政府专项债务预算管理办法》(财预[2016]155号)；
- 3、《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)。
- 4、《地方政府债务信息公开办法(试行)的通知》(财预[2018]209号)；
- 5、《可行性研究报告》；
- 6、业主单位提供的经济技术指标和其他相关资料等。

三、项目收益及现金流入预测假设

本项目收入预测的编制基于下述基本假设：

- 1、预测期内所遵循的国家和地方的现行法律、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、预测期内所遵循的税收政策不发生重大变化。
- 4、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及工程进度计划客观反映了本项目建设的实际情况。



5、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。

6、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运营净收入等能够顺利执行。

7、预测期内无其他人力不可抗拒因素和不可预见因素造成的重大不利影响。

四、项目概况

(一)项目基本情况

1、项目实施单位

项目实施单位：瓜州县明煜文化发展投资有限公司。

项目业主：瓜州县明煜文化发展投资有限公司。

2、项目概况

1)项目名称

瓜州丝路文化数字展示中心建设项目。

2)项目基本信息

①项目区位

本项目建设地点位于瓜州县浦泉镇小康路南侧，县府街北侧，常乐路西侧，广至路东侧。

②建设规模及内容

建设规模及内容：本项目总建筑面积20800 m²，其中：地上建筑面积17980m²，包括接待大厅1000m²，简餐厅400m²，休息厅800m²，球幕影院900m²，沉浸式数字体验中心1500m²，数字展示区1500m²，博物馆7000m²，书吧、咖啡、青少年活动区760 m²，研学办公区1300m²，管理及辅助用房500m²，文化旅游指挥中心480m²，檐廊及其它辅助空间1840m²；地下建筑面积2820m²，包括机房、库房、标本室等。

③项目实施进度安排

本项目建设期为5年，2023年3月初至2025年12月底。

(二)投资估算和资金筹措方案

1、投资估算

瓜州丝路文化数字展示中心建设项目，项目预计总投资34,553.97万元，其中：工程建设费用28,045.42万元，工程建设其他费用2,281.72万元，预备费1,819.63万元，



建设期债券利息2,380万元，发行费用27.20万元。

本项目拟通过发行20年期专项债券筹集资金27,200.00万元，其中：本期发行10,000.00万元，期后拟发行17,200.00万元。从客观、谨慎角度出发，本期发行的债券票面利率确定为3.50%，发行费用取0.1%测算。

项目总投资具体如下：

表1：总投资估算表

单位：万元

项目	金额
一、工程建设费	28,045.42
二、工程建设其他费	2,281.72
三、预备费	1,819.63
四、债券利息费用	2,380.00
五、债券发行费用	27.20
工程总投资	34,553.97

2、资金筹措

本项目资金筹措方式为自筹资金和专项债券资金。

本项目资金筹措34,553.97万元，其中：自筹资金7,353.97万元，专项债券27,200.00万元。其中：本期发行10,000.00万元，期后拟发行17,200.00万元。

表2：资金筹措表

单位：万元

项目名称	资金来源				
	合计	自有资金	银行贷款	特别国债	专项债券
瓜州丝路文化数字展示中心建设项目	34,553.97	7,353.97			27,200.00

本项目应付本息情况具体如下：

1)专项债券本息情况

本项目债券拟发行规模10,000.00万元，假设债券融资利率3.50%，期限二十年，每半年支付一次利息，第二十年年末偿还本金，应还本付息情况如下：

表3：还本付息表

单位：万元

年度	期初本金余额	本期偿还	期末本金余额	融资利率	应付利息
第一年	10,000.00		10,000.00	3.50%	350.00



第二年	10,000.00		10,000.00	3.50%	350.00
第三年	10,000.00		10,000.00	3.50%	350.00
第四年	10,000.00		10,000.00	3.50%	350.00
第五年	10,000.00		10,000.00	3.50%	350.00
第六年	10,000.00		10,000.00	3.50%	350.00
第七年	10,000.00		10,000.00	3.50%	350.00
第八年	10,000.00		10,000.00	3.50%	350.00
第九年	10,000.00		10,000.00	3.50%	350.00
第十年	10,000.00		10,000.00	3.50%	350.00
第十一年	10,000.00		10,000.00	3.50%	350.00
第十二年	10,000.00		10,000.00	3.50%	350.00
第十三年	10,000.00		10,000.00	3.50%	350.00
第十四年	10,000.00		10,000.00	3.50%	350.00
第十五年	10,000.00		10,000.00	3.50%	350.00
第十六年	10,000.00		10,000.00	3.50%	350.00
第十七年	10,000.00		10,000.00	3.50%	350.00
第十八年	10,000.00		10,000.00	3.50%	350.00
第十九年	10,000.00		10,000.00	3.50%	350.00
第二十年	10,000.00	10,000.00		3.50%	350.00
合计		10,000.00			7,000.00

2)期后拟发行专项债券本息情况

本项目债券未来拟发行规模17,200.00万元，假设债券融资利率3.50%，期限二十年，每半年支付一次利息，第二十年年末偿还本金，应还本付息情况如下：

表4：未来拟发行债券还本付息表

单位：万元

年度	期初本金余额	本期偿还	期末本金余额	融资利率	应付利息
第一年	17,200.00		17,200.00	3.50%	602.00
第二年	17,200.00		17,200.00	3.50%	602.00
第三年	17,200.00		17,200.00	3.50%	602.00
第四年	17,200.00		17,200.00	3.50%	602.00
第五年	17,200.00		17,200.00	3.50%	602.00
第六年	17,200.00		17,200.00	3.50%	602.00
第七年	17,200.00		17,200.00	3.50%	602.00
第八年	17,200.00		17,200.00	3.50%	602.00



第九年	17,200.00		17,200.00	3.50%	602.00
第十年	17,200.00		17,200.00	3.50%	602.00
第十一年	17,200.00		17,200.00	3.50%	602.00
第十二年	17,200.00		17,200.00	3.50%	602.00
第十三年	17,200.00		17,200.00	3.50%	602.00
第十四年	17,200.00		17,200.00	3.50%	602.00
第十五年	17,200.00		17,200.00	3.50%	602.00
第十六年	17,200.00		17,200.00	3.50%	602.00
第十七年	17,200.00		17,200.00	3.50%	602.00
第十八年	17,200.00		17,200.00	3.50%	602.00
第十九年	17,200.00		17,200.00	3.50%	602.00
第二十年	17,200.00	17,200.00		3.50%	602.00
合计		17,200.00			12,040.00

五、项目收益及融资平衡情况

(一)项目收入

瓜州丝路文化数字展示中心建设项目预期收入来自于门票收入和场租收入。

参考可行性研究报告及相关行业报告，项目自2026年开始投入使用，年接待游客77.37万人，门票90元/人，年门票收入6,963.30万元，以后年度月接待游客增长率10%，月接待人数到12万人为接待峰值；可出租场地786.00m²，月租金1.9元/m²，年场租收入54.51万元。

经测算，预计债券存续期间内项目收入为146,424.98万元。

本项目债券存续期内各年项目收入具体如下：

表5：项目收入表

单位：万元

项目	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
门票收入				6,963.30	7,180.20
场租收入				54.51	54.51
合计				7,017.81	7,234.71
项目	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
门票收入	7,358.40	7,554.60	7,769.70	7,959.60	8,103.60
场租收入	54.51	54.51	54.51	54.51	54.51



合计	7,412.91	7,609.11	7,824.21	8,014.11	8,158.11
项目	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
门票收入	8,233.20	8,373.60	8,524.80	8,648.10	8,777.70
场租收入	54.51	54.51	54.51	54.51	54.51
合计	8,287.71	8,428.11	8,579.31	8,702.61	8,832.21
项目	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年
门票收入	8,915.40	9,005.40	9,091.80	9,153.00	9,216.90
场租收入	54.51	54.51	54.51	54.51	54.51
合计	8,969.91	9,059.91	9,146.31	9,207.51	9,271.41
项目	2043 年	合计			
门票收入	4,641.75	145,471.05			
场租收入	27.26	953.93			
合计	4,669.01	146,424.98			

通过查阅项目可行性研究报告、项目实施方案、项目收入相关收费标准文件以及相关行业报告，并依据上述文件制定的收费标准、可研报告中确定的项目主要参数，重新进行测算。我们未发现项目预测收入的依据存在明显不合理之处，也未发现预测收入的数据存在明显偏差。

(二)项目成本

1、运营成本

项目运营成本主要包外购燃料及动力、人员薪酬、折旧费、维修费、营业费用、管理费用、其他费用。

经测算，预计债券存续期间内运营成本为52,202.35万元，以下费用均按正常年份计算。

1)外购燃料及动力



年耗电量525.00万度，电费综合单价0.816元/度，年电费428.40万元；
年耗水量5.00万吨，水费单价4.16元/度，年水费20.80万元；
年外购燃料及动力合计449.20万元。

2)人员薪酬

项目设计定员50人，参考当地的工资水平，按每人每年平均工资标准(含福利)8.40万元计算，年工资福利费420.00万元。

3)固定资产折旧费

根据行业规定及项目预测，固定资产原值32,146.77万元，残值率5.0%，折旧年限为20年，年折旧费1,526.97万元。

4)维修费

根据固定资产原值和综合维护费率计算，工程综合维护费率取1.5%。
经测算，年维修费为482.20万元。

5)营业费用

营业费用按照营业收入的10%计取。
经测算，2026年营业费用为701.78万元。

6)管理费用

管理费用按照营业收入的9.5%计取。
经测算，2026年管理费用为666.69万元。

7)经营成本费用

经营成本是指从总成本中扣除折旧费、摊销费后的成本费用。
项目年经营成本4,692.03万元。

经测算，运营期内各年项目预计运营成本具体如下：

表6：项目运营成本表

单位：万元					
项目	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
外购原材料					
外购燃料及动力				449.20	449.20
人员薪酬				420.00	420.00
固定资产折旧				1,526.97	1,526.97
维修费				482.20	482.20



营业费用				701.78	723.47
管理费用				666.69	687.30
摊销费					
其他费用					
总计				4,246.84	4,289.14
其中：经营成本				2,719.87	2,762.17
项目	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
外购原材料					
外购燃料及动力	449.20	449.20	449.20	449.20	449.20
人员薪酬	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00
固定资产折旧	1,526.97	1,526.97	1,526.97	1,526.97	1,526.97
维修费	482.20	482.20	482.20	482.20	482.20
营业费用	741.29	760.91	782.42	801.41	815.81
管理费用	704.23	722.87	743.30	761.34	775.02
摊销费					
其他费用					
总计	4,323.89	4,362.15	4,404.09	4,441.12	4,469.20
其中：经营成本	2,796.92	2,835.18	2,877.12	2,914.15	2,942.23
项目	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
外购原材料					
外购燃料及动力	449.20	449.20	449.20	449.20	449.20
人员薪酬	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00
固定资产折旧	1,526.97	1,526.97	1,526.97	1,526.97	1,526.97
维修费	482.20	482.20	482.20	482.20	482.20
营业费用	828.77	842.81	857.93	870.26	883.22
管理费用	787.33	800.67	815.03	826.75	839.06
摊销费					
其他费用					
总计	4,494.47	4,521.85	4,551.33	4,575.38	4,600.65
其中：经营成本	2,967.50	2,994.88	3,024.36	3,048.41	3,073.68
项目	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年
外购原材料					
外购燃料及动力	449.20	449.20	449.20	449.20	449.20
人员薪酬	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00
固定资产折旧	1,526.97	1,526.97	1,526.97	1,526.97	1,526.97
维修费	482.20	482.20	482.20	482.20	482.20



营业费用	896.99	905.99	914.63	920.75	927.14
管理费用	852.14	860.69	868.90	874.71	880.78
摊销费					
其他费用					
总计	4,627.50	4,645.05	4,661.90	4,673.83	4,686.29
其中：经营成本	3,100.53	3,118.08	3,134.93	3,146.86	3,159.32
项目	2043 年	合计			
外购原材料					
外购燃料及动力	224.60	7,861.00			
人员薪酬	210.00	7,350.00			
固定资产折旧	763.49	26,721.98			
维修费	241.10	8,438.50			
营业费用	466.90	14,642.48			
管理费用	443.56	13,910.37			
摊销费					
其他费用					
总计	2,349.65	78,924.33			
其中：经营成本	1,586.16	52,202.35			

通过查阅项目可行性研究报告、项目实施方案，并经测算，我们未发现项目预测运营成本金额存在明显不合理之处。

2、财务费用

本项目融资成本为46,267.20万元，其中：

发行专项债券本金27,200.00万元，其中：本期发行专项债券10,000.00万元，期后拟发行专项债券17,200.00万元。

债券利息19,040.00万元，其中：本期发行专项债券利息7,000.00万元，期后拟发行专项债券利息12,040.00万元。

债券发行费用27.20万元，其中：本期专项债券发行费用10.00万元，期后拟发行专项债券发行费用17.20万元。

债券存续期内的财务费用详见表3：项目还本付息表，表4：未来拟发行还本付息表。

3、税费

本项目收入主要来源于门票收入及场租收入。根据国家现行税法规定，项目相关的主要税种及计税依据具体如下：



表7：项目税费表

项目	税率	计税基数	备注
增值税	6%、9%	按应税收入的 6%、9%计缴	
城市维护建设税	5%	按照增值税的 5%计缴	
教育费附加	3%	按照增值税的 3%计缴	
地方教育费附加	2%	按照增值税的 2%计缴	

在项目运营期间，存在采购购置费用等的进项税额，可以在运营期进行抵扣。

运营期间各年项目预计相关税费具体如下：

表8：项目税费明细表

单位：万元

项目	销项税额	进项税额	增值税	城市维护 建设税	教育费 附加	地方教育 费附加	房产税	合计
2023 年								
2024 年								
2025 年								
2026 年	398.65	106.47	292.18	14.61	8.77	5.84	6.00	327.40
2027 年	410.93	106.47	304.46	15.22	9.13	6.09	6.00	340.90
2028 年	421.01	106.47	314.54	15.73	9.44	6.29	6.00	352.00
2029 年	432.12	106.47	325.65	16.28	9.77	6.51	6.00	364.21
2030 年	444.29	106.47	337.82	16.89	10.13	6.76	6.00	377.60
2031 年	455.04	106.47	348.57	17.43	10.46	6.97	6.00	389.43
2032 年	463.19	106.47	356.72	17.84	10.70	7.13	6.00	398.39
2033 年	470.53	106.47	364.06	18.20	10.92	7.28	6.00	406.46
2034 年	478.48	106.47	372.01	18.60	11.16	7.44	6.00	415.21
2035 年	487.04	106.47	380.57	19.03	11.42	7.61	6.00	424.63
2036 年	494.02	106.47	387.55	19.38	11.63	7.75	6.00	432.31
2037 年	501.35	106.47	394.88	19.74	11.85	7.90	6.00	440.37
2038 年	509.15	106.47	402.68	20.13	12.08	8.05	6.00	448.94
2039 年	514.24	106.47	407.77	20.39	12.23	8.16	6.00	454.55
2040 年	519.13	106.47	412.66	20.63	12.38	8.25	6.00	459.92
2041 年	522.59	106.47	416.12	20.81	12.48	8.32	6.00	463.73
2042 年	526.21	106.47	419.74	20.99	12.59	8.39	6.00	467.71
2043 年	264.99	53.24	211.75	10.59	6.35	4.24	3.00	235.93
总计	8,312.96	1,863.23	6,449.73	322.49	193.49	128.98	105.00	7,199.69

(三)资金平衡方案

按照项目产生的所有筹资活动、投资活动、运营活动三种资金活动对资金流入流出进行编制。现金流量表项目中的年度累计净现金流量大于0即表明年度不存



在资金缺口，资金能够保障建设和还本付息需要。

根据本项目筹资活动、投资活动、运营活动资金流动进行测算，项目流量情况具体如下：

表9：资金测算平衡表

单位：万元

项目	以前年度	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
一、经营活动产生的现金流						
1、经营活动产生的现金					7,017.81	7,234.71
2、经营活动支付的现金					-2,719.87	-2,762.17
3、经营税金及附加					-327.40	-340.90
经营活动产生的现金流小计					3,970.54	4,131.64
二、投资活动产生的现金流						
1、支付项目建设资金		-27,324.75	-3,214.68	-1,607.34		
投资活动产生的现金流小计		-27,324.75	-3,214.68	-1,607.34		
三、融资活动产生的现金流						
1、项目资本金		627.95	4,166.68	2,559.34		
2、债券融资款		27,200.00				
3、债券发行费		-27.20				
4、偿还债券本金						
5、支付债券利息		-476.00	-952.00	-952.00	-952.00	-952.00
6、其他融资资金流入						
7、其他融资偿还本息						
融资活动产生的现金流小计		27,324.75	3,214.68	1,607.34	-952.00	-952.00
四、现金流合计						
1、期初现金						3,018.54
2、期内现金变动					3,018.54	3,179.64
3、期末现金					3,018.54	6,198.18
项目	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
一、经营活动产生的现金流						
1、经营活动产生的现金	7,412.91	7,609.11	7,824.21	8,014.11	8,158.11	8,287.71
2、经营活动支付的现金	-2,796.92	-2,835.18	-2,877.12	-2,914.15	-2,942.23	-2,967.50
3、经营税金及附加	-352.00	-364.21	-377.60	-389.43	-398.39	-406.46
经营活动产生的现金流小计	4,263.99	4,409.72	4,569.49	4,710.53	4,817.49	4,913.75
二、投资活动产生的现金流						
1、支付项目建设资金						
投资活动产生的现金流小计						
三、融资活动产生的现金流						



1、项目资本金						
2、债券融资款						
3、债券发行费						
4、偿还债券本金						
5、支付债券利息	-952.00	-952.00	-952.00	-952.00	-952.00	-952.00
6、其他融资资金流入						
7、其他融资偿还本息						
融资活动产生的现金流小计	-952.00	-952.00	-952.00	-952.00	-952.00	-952.00
四、现金流合计						
1、期初现金	6,198.18	9,510.17	12,967.89	16,585.38	20,343.91	24,209.40
2、期内现金变动	3,311.99	3,457.72	3,617.49	3,758.53	3,865.49	3,961.75
3、期末现金	9,510.17	12,967.89	16,585.38	20,343.91	24,209.40	28,171.15
项目	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
一、经营活动产生的现金流						
1、经营活动产生的现金	8,428.11	8,579.31	8,702.61	8,832.21	8,969.91	9,059.91
2、经营活动支付的现金	-2,994.88	-3,024.36	-3,048.41	-3,073.68	-3,100.53	-3,118.08
3、经营税金及附加	-415.21	-424.63	-432.31	-440.37	-448.94	-454.55
经营活动产生的现金流小计	5,018.02	5,130.32	5,221.89	5,318.16	5,420.44	5,487.28
二、投资活动产生的现金流						
1、支付项目建设资金						
投资活动产生的现金流小计						
三、融资活动产生的现金流						
1、项目资本金						
2、债券融资款						
3、债券发行费						
4、偿还债券本金						
5、支付债券利息	-952.00	-952.00	-952.00	-952.00	-952.00	-952.00
6、其他融资资金流入						
7、其他融资偿还本息						
融资活动产生的现金流小计	-952.00	-952.00	-952.00	-952.00	-952.00	-952.00
四、现金流合计						
1、期初现金	28,171.15	32,237.17	36,415.49	40,685.38	45,051.54	49,519.98
2、期内现金变动	4,066.02	4,178.32	4,269.89	4,366.16	4,468.44	4,535.28
3、期末现金	32,237.17	36,415.49	40,685.38	45,051.54	49,519.98	54,055.26
项目	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	合计	
一、经营活动产生的现金流						
1、经营活动产生的现金	9,146.31	9,207.51	9,271.41	4,669.01	146,424.98	
2、经营活动支付的现金	-3,134.93	-3,146.86	-3,159.32	-1,586.16	-52,202.35	
3、经营税金及附加	-459.92	-463.73	-467.71	-235.93	-7,199.69	



经营活动产生的现金流小计	5,551.46	5,596.92	5,644.38	2,846.92	87,022.94	
二、投资活动产生的现金流						
1、支付项目建设资金					-32,146.77	
投资活动产生的现金流小计					-32,146.77	
三、融资活动产生的现金流						
1、项目资本金					7,353.97	
2、债券融资款					27,200.00	
3、债券发行费					-27.20	
4、偿还债券本金				-27,200.00	-27,200.00	
5、支付债券利息	-952.00	-952.00	-952.00	-476.00	-19,040.00	
6、其他融资资金流入						
7、其他融资偿还本息						
融资活动产生的现金流小计	-952.00	-952.00	-952.00	-27,676.00	-11,713.23	
四、现金流合计						
1、期初现金	54,055.26	58,654.72	63,299.64	67,992.02		
2、期内现金变动	4,599.46	4,644.92	4,692.38	-24,829.08	43,162.94	
3、期末现金	58,654.72	63,299.64	67,992.02	43,162.94	43,162.94	

上述表明，在债券存续期间，项目运营后年度累计净现金流量均大于等于0。如个别年度短期资金出现小额缺口时，可向财政申请临时性资金，补充资金缺口。项目收益产生的净现金流入，能使用于还本付息的资金稳定性得到充分保障。

六、评价要素

(一)项目收益净现金流入的稳定性

在债券存续期内，项目收益可有效覆盖债券对应项目融资成本，且每年留存资金可以支付后期债券存续期间的利息支出及到期的本金偿还支出。

截至2043年偿还本息后，项目累计净现金结余43,162.94万元，因此本项目资金稳定性总体上可以得到保证。

(二)项目收益净现金流入的充足性

本项目资金筹措34,553.97万元，其中：自筹资金7,353.97万元，专项债券27,200.00万元。

本专项债券募投项目收益为建设完成后的门票收入及场租收入，根据前述对项目未来数据的合理预测，在债券存续期间内共产生可用于还本付息金额的净现金流入87,022.94万元，专项债券累计本息46,267.20万元，债务本息覆盖倍数1.88倍。

上述测算用于还本付息资金的充足性得到保障，能够满足专项债券的还本付



息要求，并实现专项债券募投项目收益与融资自求平衡。

本息覆盖倍数具体如下：

表10：本息覆盖倍数表

单位：万元

年度	项目融资成本				项目收益
	本金归还	利息支付	债券发行费用	本息合计	
2023 年		175.00	10.00	185.00	
2024 年		350.00		350.00	
2025 年		350.00		350.00	
2026 年		350.00		350.00	3,970.54
2027 年		350.00		350.00	4,131.64
2028 年		350.00		350.00	4,263.99
2029 年		350.00		350.00	4,409.72
2030 年		350.00		350.00	4,569.49
2031 年		350.00		350.00	4,710.53
2032 年		350.00		350.00	4,817.49
2033 年		350.00		350.00	4,913.75
2034 年		350.00		350.00	5,018.02
2035 年		350.00		350.00	5,130.32
2036 年		350.00		350.00	5,221.89
2037 年		350.00		350.00	5,318.16
2038 年		350.00		350.00	5,420.44
2039 年		350.00		350.00	5,487.28
2040 年		350.00		350.00	5,551.46
2041 年		350.00		350.00	5,596.92
2042 年		350.00		350.00	5,644.38
2043 年	10,000.00	175.00		10,175.00	2,846.92
合计	10,000.00	7,000.00	10.00	17,010.00	87,022.94
期后拟发行	17,200.00	12,040.00	17.20	29,257.20	
存量债券					
特别国债					
总计	27,200.00	19,040.00	27.20	46,267.20	87,022.94
本息覆盖倍数	1.88				

(三)风险分析

依据当前的市场状况及数据，对预测期的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对本项目影响最为重要。本着保守性原则，我们将项目整体现金流入向下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。

下面对本项目整体现金流入向下波动进行敏感性分析。

表 11：风险分析表

项目	现金流向下变动比例 0%	现金流向下变动比例 5%	现金流向下变动比例 10%
项目净现金流入	87,022.94	82,671.79	78,320.65
专项债券还本付息	46,267.20	46,267.20	46,267.20
特别国债还本付息			
银行贷款还本付息			
本息覆盖倍数	1.88	1.79	1.69

从上表分析可见，本项目收益能覆盖债券本金及利息。

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，根据我们对当前国内融资环境的研究，我们认为本次通过发行专项债券，本项目预期收益为本次发行债券提供了充足、稳定的现金流入，作为还本付息的资金来源。

综上，通过对本项目收益和融资自求平衡的分析，在专项债券存续期内，本项目预期净收益能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。





营业执照

(副本)

统一社会信用代码

91620100767737040G

扫描二维码，
登录国家企业信用信息公示系统
了解更多公司信息、发布年报信息



名称 甘肃广合会计师事务所有限公司

注册资本 壹佰万元整

类型 有限责任公司(自然人投资或控股)

成立日期 2005年02月25日

法定代表人 郭伟峰

营业期限 2005年02月25日至2035年02月24日

经营范围

许可项目：注册会计师业务。（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，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：税务服务；财务咨询；企业管理咨询；工程管理服务；工程造价咨询业务；招投标代理服务。（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）***

住所 甘肃省兰州市城关区庆阳路326-328号兰州国际贸易中心14楼1401



登记机关

2022年 09 月 24 日

与原件一致 出具报告专用

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

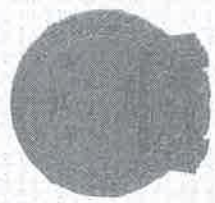
证书序号: 0015529

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: 甘肃省财政厅
二〇一一年一月十一日

中华人民共和国财政部制



会计师事务所
执业证书

名称: 甘肃广合会计师事务所有限公司
首席合伙人: 郭清峰
主任会计师:
经营场所: 甘肃省兰州市城关区庆阳路326-328号兰州国际贸易中心14楼1401
组织形式: 有限责任
执业证书编号: 62010111
批准执业文号: 甘财会〔2005〕8号
批准执业日期: 2005年02月21日


原件一致 出果费专用



中华人民共和国
注册会计师证书
The People's Republic of China
Certificate of Certified Public Accountant

与原件一致 出具报告专用



	姓名	魏周军
	Sex	男
	出生日期	1974 年 08 月 30 日
	工作单位	甘肃广合会计师事务所有限公司
	身份证号码	610103197408303217

以前年度已年检，换发证书

证书编号: 620100020776
No. of Certificate

批准注册协会: 甘肃省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2016 年 11 月 23 日
Date of Issuance

年度检验登记

Annual Renewal Registration 2020年6月28日上午

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.



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 /y 月 /m 日 /d



中华人民共和国
注册会计师证书
The People's Republic of China
Certificate of Certified Public Accountant



中国注册会计师协会

与原件一致 出具报告专用



姓名	魏芸
性别	女
出生日期	1974年9月1日
工作单位	甘肃广合会计师事务所有限公司
身份证号码	62012219740901002X

证书编号:
No. of Certificate 620101110014

批准注册协会:
Authorized Institute of CPA 甘肃省注册会计师协会

发证日期: 2015 年 11 月 05 日
Date of Issuance /y /m /d

年度检验登记 2020年6月28日上午
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

与原件一致 出具报告专用