

2024 年甘肃省政府专项债券

金昌经济技术开发区河西堡工业园拓展区基础设施建设项目
收益与融资自求平衡财务评估报告

武安专字【2024】第 061 号

武汉顾安会计师事务所（普通合伙）



声 明

一、本财务评估报告仅供委托人参考备查使用，委托人可按实际情况将本报告抄送给有关的单位及个人，但我们对该单位及个人不存在合同责任及义务的承诺。本报告因使用不当产生的责任与本会计师事务所无关。

二、项目单位对提供项目资料的真实性、完整性和合法性负责，并如实披露项目收益预测及其所依据的各项假设。

三、我们出具的财务评估报告是基于项目单位对项目收益预测及其所依据的各项假设，在执行财务评估基本程序和方法后，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的基础。

四、我们在报告中引用项目单位的一系列假设，包括有关未来事项和推测性假设，工作中我们无法实质论证，故不应对依照鉴证程序所完成的工作那样予以依赖。

五、由于项目假设依据事项通常并非如预期那样发生，并且变动可能重大，不确定因素很高，实际结果可能与预测性信息存在差异。我们不会对未来经济环境发生变化导致假设条件改变而修改已得出的评估结论，除非项目单位重新委托。

六、我们提请报告使用者充分关注项目的发展动态，包括对假设基础可能产生影响的任何变更或发展，并调整预期或改变策略。本报告出具日之后，我们不会为此而修改已得出的评估结论，除非项目单位重新委托。



目录

一、项目基本情况	1
(一) 项目概况	1
(二) 项目立项审批情况	2
(三) 项目性质	2
(四) 项目单位	2
(五) 项目主管部门	2
(六) 项目开工、竣工日期，建设期，主要建设内容及规模	2
(七) 项目前期有关情况	3
二、项目投资概算及资金筹措情况	4
(一) 资金筹措原则	4
(二) 项目投资概算	4
(三) 资金筹措方案	5
三、项目运营收益与融资平衡情况分析	5
(一) 项目评估依据	5
(二) 项目收益及现金流入预测假设	5
(三) 运营收入	6
(四) 运营成本	10
(五) 相关税费	11
(六) 项目收益	12
(七) 债券还本付息安排	13
(八) 收益与融资平衡情况	20
四、风险分析	23
(一) 还本付息风险	23
(二) 预期不确定风险	23
(三) 关注到的其他风险	23
五、评估结论	25
(一) 结论意见	25
(二) 使用限制	25



2024 年甘肃省政府专项债券
金昌经济技术开发区河西堡工业园拓展区基础设施建设项目
收益与融资自求平衡财务评估报告

武安专字[2024]第 061 号

我们接受委托，按照法律、行政法规等的规定，坚持客观、公正和诚信的原则，对金昌经济技术开发区河西堡工业园拓展区基础设施建设项目相关的项目收益与融资自求平衡情况进行评估，并出具财务评估报告。现将财务评估情况报告如下：

一、项目基本情况

（一）项目概况

金昌经济技术开发区河西堡工业园拓展区基础设施建设项目位于金昌经济技术开发区河西堡工业园拓展区，本项目建设总投资为 52,000.00 万元。随着国家能源化工技术环境、市场环境、发展环境以及资源情况发生的变化，金昌经济技术开发区河西堡工业园拓展区规模的不断发展扩大，金昌经济技术开发区河西堡工业园拓展区企业对公路、给排水及蒸汽能源的供需矛盾越来越突出。为了尽快建成和完善金昌经济技术开发区河西堡工业园拓展区的公路路网、给排水管网和蒸汽管网，提高基础设施服务水平，提高金昌经济技术开发区河西堡工业园拓展区生产、生活条件，提升金昌经济技术开发区河西堡工业园拓展区形象，营造良好的投资环境，构筑金昌经济技术开发区河西堡工业园拓展区内良好的生态环境与景观建设，对提高金昌经济技术开发区河西堡工业园拓展区环境、寻求新的经济增长点，故实施该项目。



（二）项目立项审批情况

根据永昌县发展和改革委员会于 2021 年 12 月 20 日下发的《永昌县发展和改革局关于金昌经济技术开发区河西堡工业园拓展区基础设施建设项目可行性研究报告的批复》（永发改审字【2021】267 号）文件，同意实施该项目。

（三）项目性质

金昌经济技术开发区河西堡工业园拓展区基础设施建设项目属于政府投资性项目，所属行业领域为市政和产业园区基础建设（产业园基础设施），项目自身能产生一定收益。

（四）项目单位

项目实施单位：永昌县河西堡投资开发有限责任公司

地址：甘肃省金昌市永昌县河西堡镇金河路

法定代表人：冯玉明

单位性质：有限责任公司(国有独资)

统一社会信用代码：916203215716397806

经营范围：河西堡工业区重大基础设施建设及经营项目的投资、融资、建设和开发，城市规划区内的土地收购、储备与开发，负责城市可经营性资产和无形资产的经营和资本运作，城市建设项目的投资、融资，政府授权的其他经营活动。

（五）项目主管部门

项目主管部门为永昌县河西堡镇人民政府。

（六）项目开工、竣工日期，建设期，主要建设内容及规模

金昌经济技术开发区河西堡工业园拓展区基础设施建设项目于 2022 年 2 月开始进行前期工作，2022 年 10 月底开始进行施工，2024 年 12 月底工程竣工验收，建设期 35 个月。



金昌经济技术开发区河西堡工业园拓展区基础设施建设项目建设内容及规模为：新建道路 26.7 公里、原水管道 5.5 公里、生活给排水管道 13.5 公里、中水管道 11 公里、排水管道 12.5 公里、蒸汽管道 28 公里、综合管廊约 10 公里、防洪工程 14.5 公里，供电工程 24 公里，并配其他附属设施。

（七）项目前期有关情况

1.立项审批。2021 年 12 月 20，永昌县发展和改革局下发《永昌县发展和改革局关于金昌经济技术开发区河西堡工业园拓展区基础设施建设项目可行性研究报告的批复》（永发改审字【2021】267 号）文件，同意实施该项目。

2.规划审批。2023 年 9 月 22 日，永昌县自然资源局下发《关于金昌经济技术开发区河西堡工业园拓展区基础设施建设项目一期工程（道路工程）规划意见的复函》（永自然资源局[2023]182 号）。2024 年 1 月 17 日，永昌县自然资源局下发《关于金昌经济技术开发区河西堡工业园拓展区基础设施建设项目一期工程（燕子沙沟防洪堤改移工程）规划审核的复函》

3.环评备案。2023 年 3 月 2 日，金昌市生态环境局下发《金昌市生态环境局关于金昌经济技术开发区河西堡工业园拓展区基础设施建设项目一期工程（高压线迁移工程）环境影响报告表的批复》（金环发[2023]71 号）。2023 年 9 月 14 日，金昌市生态环境局永昌分局下发《金昌市生态环境局永昌分局关于金昌经济技术开发区河西堡工业园拓展区基础设施建设项目一期（燕子沙沟防洪堤改移工程）建设项目环境影响报告表的批复》（金环永发[2023]68 号）。

4.施工许可。2022 年 4 月 1 日，永昌县住房和城乡建设局核发《建筑工程施工许可证》（编号 620321202204010102），载明建设单位



为永昌县河西堡投资开发有限责任公司，工程名称为金昌经济技术开发区河西堡工业园拓展区基础设施建设项目。

二、项目投资概算及资金筹措情况

（一）资金筹措原则

1.满足项目建设需要

筹措的资金以满足项目建设需要为基本要求，不留资金缺口，也不多占用资金。

2.遵守规章制度

筹措资金必须要全面遵守国家的有关方针、政策和制度规定，认真执行各项资金筹集、使用、归还的工作程序，严格履行各类合同条款，并在资金筹措的实践过程中，不断改进和完善各项规章制度。

3.讲求经济效益

资金筹措不仅要满足项目建设的需要，且要讲求经济效益，应当综合考虑利息率、利润率、各类资金来源比例、财务风险等因素，提高资金的使用效益。

（二）项目投资概算

本项目估算总投资共计 52,000.00 万元，考虑债券发行费用、建设期债券利息等费用后，其中：工程费用 42,817.56 万元，占比 82.34%；工程建设其他费用 6,316.42 万元，占比 12.15%；预备费 2,146.33 万元，占比 4.13%；建设期利息 678.09 万元，占比 1.30%；发行费用 41.60 万元，占比 0.08%。详见下表：

金额单位：万元

投资构成类别	工程费用	工程建设其他费用	预备费用	建设期利息	发行费用	合计
投资估算金额	42,817.56	6,316.42	2,146.33	678.09	41.60	52,000.00



占比	82.34%	12.15%	4.13%	1.30%	0.08%	100.00%
----	--------	--------	-------	-------	-------	---------

（三）资金筹措方案

资金筹措方面，其中自筹资金 10,400.00 万元，通过发行专项债券筹集 41,600.00 万元。自筹资金中财政资金 10,400.00 万元，单位自筹资金 0 万元，截至本次债券发行日已到位自筹资金 4,274.00 万元。项目已申请发行专项债券 20,200.00 万元，本次拟从 2023 年甘肃省人民政府专项债券（二十九期）永昌县金川峡水库除险加固工程 1,681.00 万元专项债券资金调整至本项目；未来拟发行债券 19,719.00 万元。截至本次债券发行日已完成项目投资额 36,400.00 万元。详见下表：

项目名称	投资总额	已完成项目投资额	资金筹措方式			已完成市场化融资金额
			财政、自筹资金	发行债券	其他融资方式	
金昌经济技术开发区河西堡工业园拓展区基础设施建设项目	52,000.00	36,400.00	10,400.00	41,600.00		
合计	52,000.00	36,400.00	52,000.00			

三、项目运营收益与融资平衡情况分析

（一）项目评估依据

- 1.《中华人民共和国预算法》（2018 年 12 月 29 日修订）；
- 2.《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155 号）；
- 3.中共中央办公厅 国务院办公厅印发《关于做好地方政府专项债券发行及项目配套融资工作的通知》（厅字〔2019〕33 号）；
- 4.财政部印发《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）；

（二）项目收益及现金流入预测假设



- 1.预测期内国家及地方现行的法律法规、监管、财政、税收、经济状况和国家宏观调控政策无重大变化；
- 2.预测期内国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；
- 3.预测期内对发行人有影响的法律法规无重大变化；
- 4.预测数据按照谨慎性原则进行预测，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；
- 5.预测期内经营运作未受到诸如能源、原材料、人员、交通、水电供应等的严重短缺和成本中客观因素的巨大变化而产生的不利影响；
- 6.项目收入和支出预测数据均以收付实现制为基础；
- 7.无其他人力不可抗拒及不可预见因素的重大不利影响。

本报告评估结论是以上述预测假设为前提得出的，在上述预测假设变化时，本报告评估结论无效。

（三）运营收入

本次债券募集资金投资项目现金流入来源为污水处理收入、中水销售收入、供水收入、蒸汽收入。

1.污水处理收入

根据项目的可行性研究报告，项目建设完工后，预计日工业污水处理能力为 8000 吨，按照 3.5 元/吨收费进行计算，且年污水处理厂运营 365 天，运营期第一年使用率为 80%，第二年使用率为 90%，第三年使用率达到 100%，使用率达到 100%时本项目每年污水处理收入 1,022.00 万元。

2.中水销售收入

根据项目的可行性研究报告，项目建设完工后，污水处理后，每日可产生 1.5 万立方米的中水，按照 2.5 元/吨进行销售计算，运营期



第一年使用率为 80%，第二年使用率为 90%，第三年使用率达到 100%，使用率达到 100%时本项目每年中水销售收入为 1,368.75 万元。

3.供水收入

根据项目的可行性研究报告，项目建设完工后，自来水厂日供水 1 万立方米，按照 5.0 元/吨计算，运营期第一年使用率为 80%，第二年使用率为 90%，第三年使用率达到 100%，使用率达到 100%时本项目每年供水收入为 1,825.00 万元。

4.蒸汽收入

根据项目的可行性研究报告，项目建设完工后，每年销售蒸汽可达 20 万吨，260 元/吨计算，运营期第一年使用率为 80%，第二年使用率为 90%，第三年使用率达到 100%，使用率达到 100%时本项目每年蒸汽销售收入为 5,200.00 万元。

具体情况如下表：



项目收入明细表

单位：万元

收入类别	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035
污水处理收入(万元)	817.60	919.80	1,022.00	1,022.00	1,022.00	1,022.00	1,022.00	1,022.00	1,022.00	1,022.00	1,022.00
数量(吨/天)	8,000.00	8,000.00	8,000.00	8,000.00	8,000.00	8,000.00	8,000.00	8,000.00	8,000.00	8,000.00	8,000.00
价格(元/吨)	3.5	3.5	3.5	3.5	3.5	3.5	3.5	3.5	3.5	3.5	3.5
使用率	80%	90%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
中水销售收入(万元)	1095	1231.88	1368.75	1368.75	1368.75	1368.75	1368.75	1368.75	1368.75	1368.75	1368.75
数量(吨/天)	15000	15000	15000	15000	15000	15000	15000	15000	15000	15000	15000
价格(元/吨)	2.5	2.5	2.5	2.5	2.5	2.5	2.5	2.5	2.5	2.5	2.5
使用率	80%	90%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
供水收入(万元)	1,460.00	1,642.50	1,825.00	1,825.00	1,825.00	1,825.00	1,825.00	1,825.00	1,825.00	1,825.00	1,825.00
数量(吨/天)	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00
价格(元/吨)	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00
使用率	80%	90%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
蒸汽收入(万元)	4,160.00	4,680.00	5,200.00	5,200.00	5,200.00	5,200.00	5,200.00	5,200.00	5,200.00	5,200.00	5,200.00
数量(吨/年)	200,000.00	200,000.00	200,000.00	200,000.00	200,000.00	200,000.00	200,000.00	200,000.00	200,000.00	200,000.00	200,000.00
价格(元/吨)	260.00	260.00	260.00	260.00	260.00	260.00	260.00	260.00	260.00	260.00	260.00
使用率	80%	90%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
小计	7,532.60	8,474.18	9,415.75	9,415.75	9,415.75	9,415.75	9,415.75	9,415.75	9,415.75	9,415.75	9,415.75

续上表

收入类别	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	合计
污水处理收入(万元)	1,022.00	1,022.00	1,022.00	1,022.00	1,022.00	1,022.00	1,022.00	1,022.00	1,022.00	20,133.40
数量(吨/天)	8,000.00	8,000.00	8,000.00	8,000.00	8,000.00	8,000.00	8,000.00	8,000.00	8,000.00	



收入类别	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	合计
价格（元/吨）	3.5	3.5	3.5	3.5	3.5	3.5	3.5	3.5	3.5	
使用率	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	
中水销售收入（万元）	1368.75	1368.75	1368.75	1368.75	1368.75	1368.75	1368.75	1368.75	1368.75	26,964.38
数量（吨/天）	15000	15000	15000	15000	15000	15000	15000	15000	15000	
价格（元/吨）	2.5	2.5	2.5	2.5	2.5	2.5	2.5	2.5	2.5	
使用率	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	
供水收入（万元）	1,825.00	1,825.00	1,825.00	1,825.00	1,825.00	1,825.00	1,825.00	1,825.00	1,825.00	35,952.50
数量（吨/天）	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	
价格（元/吨）	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	
使用率	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	
蒸汽收入（万元）	5,200.00	5,200.00	5,200.00	5,200.00	5,200.00	5,200.00	5,200.00	5,200.00	5,200.00	102,440.00
数量（吨/年）	200,000.00	200,000.00	200,000.00	200,000.00	200,000.00	200,000.00	200,000.00	200,000.00	200,000.00	
价格（元/吨）	260.00	260.00	260.00	260.00	260.00	260.00	260.00	260.00	260.00	
使用率	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	
小计	9,415.75	9,415.75	9,415.75	9,415.75	9,415.75	9,415.75	9,415.75	9,415.75	9,415.75	185,490.28



（四）运营成本

根据可行性研究报告付现成本预测，主要付现成本有：人工成本、动力费用、维护修理费、水资源费、材料费、污水处理费及其它费用。

1.人工成本。

根据项目可行性研究报告及当地薪酬水平：本项目按照定员 50 人进行计算，项目运营后，人均薪酬 3.2 万/年，每年人工成本为 160.00 万元。

2.动力支出

本项目动力费用主要为购买蒸汽费用以及用电费用，按照年消耗 20 万吨、20 万千瓦时，且蒸汽 150 元/吨、电 0.8 元/千瓦时计算，使用率达到 100%时本项目每年蒸汽成本为 3,000.00 万元，使用率达到 100%时每年用电成本为 16.00 万元，动力费用每年共计 3,016.00 万元。

3.管理及其他费用

其他费用主要为管理费用等，根据可行性研究报告，按照销售收入 0.6%进行计提，使用率达到 100%时其他费用为每年 56.49 万元。

4.维护修理费

根据项目可行性研究报告，本项目修理费按照投资总额 0.5%进行计提，本项目总投资额 52,000.00 万元，每年修理费为 260.00 万元。

5.材料及水资源费

根据项目可行性研究报告，本项目年供水量 365 万立方米，根据《甘肃省取水许可和水资源费征收管理办法》（2014 年省政府第 110 号令）水资源费收费标准，按照 0.2 元/立方米进行计算，使用率达到 100%时每年水资源费为 73.00 万元。

根据项目可行性研究报告，本项目材料费主要为外购氯、PAC，氯按照年消耗 0.6 万吨，7 元/吨计算；PAC 按照 10 元/吨，年消耗 0.4



万吨计算，每年消耗氯费用为 4.2 万元，每年消耗 PAC 费用为 4.0 万元，使用率达到 100%时共计消耗材料费为 8.2 万元每年。

根据项目可行性研究报告，本项目污水处理费主要为处理污水消耗药剂的费用，主要为外购碱铝、次氯酸钠、柠檬酸费用，年外购碱铝 0.02 万吨，外购次氯酸钠 0.01 万吨，外购柠檬酸 0.03 万吨，单价分别为 1300 元/吨、1200 元/吨、7000 元/吨，每年消耗碱铝费用为 26.00 万元，每年消耗次氯酸钠费用为 12.00 万元，每年消耗柠檬酸 210.00 万元，使用率达到 100%时每年共计污水处理费为 248.00 万元。

项目成本预测表如下：

成本预测明细表

单位：万元

项 目	人工成本	燃料动力 费用	管理费用	维修费用	材料及水 资源费	合 计
2025 年	160.00	2,412.80	45.20	260.00	263.36	3,141.36
2026 年	160.00	2,714.40	50.85	260.00	296.28	3,481.53
2027 年	160.00	3,016.00	56.49	260.00	329.20	3,821.69
2028 年	160.00	3,016.00	56.49	260.00	329.20	3,821.69
2029 年	160.00	3,016.00	56.49	260.00	329.20	3,821.69
2030 年	160.00	3,016.00	56.49	260.00	329.20	3,821.69
2031 年	160.00	3,016.00	56.49	260.00	329.20	3,821.69
2032 年	160.00	3,016.00	56.49	260.00	329.20	3,821.69
2033 年	160.00	3,016.00	56.49	260.00	329.20	3,821.69
2034 年	160.00	3,016.00	56.49	260.00	329.20	3,821.69
2035 年	160.00	3,016.00	56.49	260.00	329.20	3,821.69
2036 年	160.00	3,016.00	56.49	260.00	329.20	3,821.69
2037 年	160.00	3,016.00	56.49	260.00	329.20	3,821.69
2038 年	160.00	3,016.00	56.49	260.00	329.20	3,821.69
2039 年	160.00	3,016.00	56.49	260.00	329.20	3,821.69
2040 年	160.00	3,016.00	56.49	260.00	329.20	3,821.69
2041 年	160.00	3,016.00	56.49	260.00	329.20	3,821.69
2042 年	160.00	3,016.00	56.49	260.00	329.20	3,821.69
2043 年	160.00	3,016.00	56.49	260.00	329.20	3,821.69
2044 年	160.00	3,016.00	56.49	260.00	329.20	3,821.69
合 计	3,200.00	59,415.20	1,112.94	5,200.00	6,485.24	75,413.31

(五) 相关税费



本项目应缴纳的税金包括增值税、税金附加和所得税。增值税为价外税，根据可行性研究报告，本项目供水收入及供热收入增值税税率按照 9% 计算，根据《财政部、国家税务总局关于资源综合利用及其他产品增值税政策的通知》(财税〔2008〕156 号)的规定，再生水以及污水处理劳务可以免征增值税，附加税按照增值税的 10% 计算。所得税按应纳税所得额计算，项目应纳税所得额为收入扣除成本和税金附加后的余额，企业所得税税率为 15%。税费明细如下：

项目涉及的相关税费明细表

单位：万元

项 目	增值税	附加税	所得税	合 计
2025 年	263.32	26.33	89.05	378.70
2026 年	321.32	32.13	178.39	531.84
2027 年	379.33	37.93	267.74	685.00
2028 年	379.33	37.93	267.74	685.00
2029 年	379.33	37.93	267.74	685.00
2030 年	379.33	37.93	267.74	685.00
2031 年	379.33	37.93	267.74	685.00
2032 年	379.33	37.93	267.74	685.00
2033 年	379.33	37.93	267.74	685.00
2034 年	379.33	37.93	267.74	685.00
2035 年	379.33	37.93	267.74	685.00
2036 年	379.33	37.93	267.74	685.00
2037 年	379.33	37.93	267.74	685.00
2038 年	379.33	37.93	267.74	685.00
2039 年	379.33	37.93	273.42	690.68
2040 年	379.33	37.93	267.74	685.00
2041 年	379.33	37.93	267.74	685.00
2042 年	379.33	37.93	267.74	685.00
2043 年	379.33	37.93	296.22	713.48
2044 年	379.33	37.93	344.91	762.17
合计	7,412.58	741.20	5,198.03	13,351.87

(六) 项目收益

本项目债券存续期内预计总收入 185,490.28 万元，预计总成本 75,413.31 万元，预计总税费 13,351.87 万元，预计总收益 96,725.10



万元，可用于偿还债券本息的收益 96,725.10 万元。具体如下表所示：

单位：万元

项 目	运营收入	运营成本	税费	项目收益
2025 年	7,532.60	3,141.36	378.70	4,012.54
2026 年	8,474.18	3,481.53	531.84	4,460.81
2027 年	9,415.75	3,821.69	685.00	4,909.06
2028 年	9,415.75	3,821.69	685.00	4,909.06
2029 年	9,415.75	3,821.69	685.00	4,909.06
2030 年	9,415.75	3,821.69	685.00	4,909.06
2031 年	9,415.75	3,821.69	685.00	4,909.06
2032 年	9,415.75	3,821.69	685.00	4,909.06
2033 年	9,415.75	3,821.69	685.00	4,909.06
2034 年	9,415.75	3,821.69	685.00	4,909.06
2035 年	9,415.75	3,821.69	685.00	4,909.06
2036 年	9,415.75	3,821.69	685.00	4,909.06
2037 年	9,415.75	3,821.69	685.00	4,909.06
2038 年	9,415.75	3,821.69	685.00	4,909.06
2039 年	9,415.75	3,821.69	690.68	4,903.38
2040 年	9,415.75	3,821.69	685.00	4,909.06
2041 年	9,415.75	3,821.69	685.00	4,909.06
2042 年	9,415.75	3,821.69	685.00	4,909.06
2043 年	9,415.75	3,821.69	713.48	4,880.58
2044 年	9,415.75	3,821.69	762.17	4,831.89
合 计	185,490.28	75,413.31	13,351.87	96,725.10

（七）债券还本付息安排

项目计划发行专项债券 41,600.00 万元，其中已发行 2023 年甘肃省政府专项债券（第五期）6,000.00 万元，期限 20 年（利率 3.23% 测算），到期本息合计 9,876.00 万元；已发行 2023 年甘肃省政府专项债券（第十三期）6,000.00 万元，期限 20 年（利率 3.10%），到期本息合计 9,720.00 万元；已发行 2023 年甘肃省政府专项债券（第二十五期）1,000.00 万元，期限 20 年（利率 3.20%），到期本息合计 1,640.00 万元；已发行 2023 年甘肃省政府专项债券（第二十九期）1,600.00 万元，期限 20 年（利率 3.13%），到期本息合计 2,601.60 万元；已发行 2024 年甘肃省政府专项债券（第二十期）5,600.00 万



元，期限 20 年（利率 2.22%），到期本息合计 8,086.40 万元；本次拟从 2023 年甘肃省专项债券（二十九期）永昌县金川峡水库除险加固工程 1,681.00 万元专项债券资金调整至本项目（利率 3.13%），到期本息合计 2,707.00 万元；未来拟发行专项债券 19,719.00 万元，期限 20 年（债券利息按年利率 2.70% 测算），到期本息合计 30,367.26 万元。债券每半年付息一次，到期一次还本。

1.已发行债券还本付息情况

（1）本项目于 2023 年已发行甘肃省专项债券（五期）6,000.00 万，期限 20 年（利率 3.23%）。

单位：万元

年度	期初本金	本期新增本金	本期偿还金额	本期利息金额
2023 年		6,000.00		96.90
2024 年	6,000.00			193.80
2025 年	6,000.00			193.80
2026 年	6,000.00			193.80
2027 年	6,000.00			193.80
2028 年	6,000.00			193.80
2029 年	6,000.00			193.80
2030 年	6,000.00			193.80
2031 年	6,000.00			193.80
2032 年	6,000.00			193.80
2033 年	6,000.00			193.80
2034 年	6,000.00			193.80
2035 年	6,000.00			193.80
2036 年	6,000.00			193.80
2037 年	6,000.00			193.80
2038 年	6,000.00			193.80
2039 年	6,000.00			193.80
2040 年	6,000.00			193.80
2041 年	6,000.00			193.80
2042 年	6,000.00			193.80
2043 年	6,000.00		6,000.00	96.90
合计		6,000.00	6,000.00	3,876.00

（2）本项目于 2023 年已发行甘肃省专项债券（十三期）6,000.00



万，期限 20 年（利率 3.10%）。

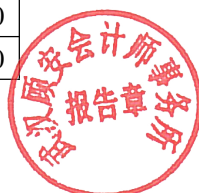
单位：万元

年度	期初本金	本期新增本金	本期偿还金额	本期利息金额
2023 年		6,000.00		93.00
2024 年	6,000.00			186.00
2025 年	6,000.00			186.00
2026 年	6,000.00			186.00
2027 年	6,000.00			186.00
2028 年	6,000.00			186.00
2029 年	6,000.00			186.00
2030 年	6,000.00			186.00
2031 年	6,000.00			186.00
2032 年	6,000.00			186.00
2033 年	6,000.00			186.00
2034 年	6,000.00			186.00
2035 年	6,000.00			186.00
2036 年	6,000.00			186.00
2037 年	6,000.00			186.00
2038 年	6,000.00			186.00
2039 年	6,000.00			186.00
2040 年	6,000.00			186.00
2041 年	6,000.00			186.00
2042 年	6,000.00			186.00
2043 年	6,000.00		6,000.00	93.00
合 计		6,000.00	6,000.00	3,720.00

（3）本项目于 2023 年已发行甘肃省专项债券（二十五期）1,000.00 万，期限 20 年（利率 3.20%），债券每半年付息一次，到期一次还本。

单位：万元

年度	期初本金	本期新增本金	本期偿还金额	本期利息金额
2023 年		1,000.00		
2024 年	1,000.00			32.00
2025 年	1,000.00			32.00
2026 年	1,000.00			32.00
2027 年	1,000.00			32.00
2028 年	1,000.00			32.00
2029 年	1,000.00			32.00
2030 年	1,000.00			32.00
2031 年	1,000.00			32.00
2032 年	1,000.00			32.00



年度	期初本金	本期新增本金	本期偿还金额	本期利息金额
2033 年	1,000.00			32.00
2034 年	1,000.00			32.00
2035 年	1,000.00			32.00
2036 年	1,000.00			32.00
2037 年	1,000.00			32.00
2038 年	1,000.00			32.00
2039 年	1,000.00			32.00
2040 年	1,000.00			32.00
2041 年	1,000.00			32.00
2042 年	1,000.00			32.00
2043 年	1,000.00		1,000.00	32.00
合 计		1,000.00	1,000.00	640.00

（4）本项目于 2023 年已发行甘肃省专项债券（二十九期）1,600.00 万，期限 20 年（利率 3.13%），债券每半年付息一次，到期一次还本。

单位：万元

年度	期初本金	本期新增本金	本期偿还金额	本期利息金额
2023 年		1,600.00		
2024 年	1,600.00			50.08
2025 年	1,600.00			50.08
2026 年	1,600.00			50.08
2027 年	1,600.00			50.08
2028 年	1,600.00			50.08
2029 年	1,600.00			50.08
2030 年	1,600.00			50.08
2031 年	1,600.00			50.08
2032 年	1,600.00			50.08
2033 年	1,600.00			50.08
2034 年	1,600.00			50.08
2035 年	1,600.00			50.08
2036 年	1,600.00			50.08
2037 年	1,600.00			50.08
2038 年	1,600.00			50.08
2039 年	1,600.00			50.08
2040 年	1,600.00			50.08
2041 年	1,600.00			50.08
2042 年	1,600.00			50.08
2043 年	1,600.00		1,600.00	50.08
合 计		1,600.00	1,600.00	1,001.60



(5) 本项目于 2024 年已发行甘肃省专项债券（二十期）5,600.00 万，期限 20 年（利率 2.22%），债券每半年付息一次，到期一次还本。

单位：万元

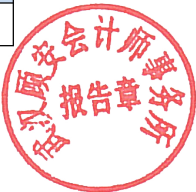
序号	年度	期初本金	本期新增	本期偿还	期末本金	应付利息	应付本息
1	以前年度		-		-	-	-
2	2024 年	-	5,600.00		5,600.00	-	-
3	2025 年	5,600.00			5,600.00	124.32	124.32
4	2026 年	5,600.00			5,600.00	124.32	124.32
5	2027 年	5,600.00			5,600.00	124.32	124.32
6	2028 年	5,600.00			5,600.00	124.32	124.32
7	2029 年	5,600.00			5,600.00	124.32	124.32
8	2030 年	5,600.00			5,600.00	124.32	124.32
9	2031 年	5,600.00			5,600.00	124.32	124.32
10	2032 年	5,600.00			5,600.00	124.32	124.32
11	2033 年	5,600.00			5,600.00	124.32	124.32
12	2034 年	5,600.00			5,600.00	124.32	124.32
13	2035 年	5,600.00			5,600.00	124.32	124.32
14	2036 年	5,600.00			5,600.00	124.32	124.32
15	2037 年	5,600.00			5,600.00	124.32	124.32
16	2038 年	5,600.00			5,600.00	124.32	124.32
17	2039 年	5,600.00			5,600.00	124.32	124.32
18	2040 年	5,600.00			5,600.00	124.32	124.32
19	2041 年	5,600.00			5,600.00	124.32	124.32
20	2042 年	5,600.00			5,600.00	124.32	124.32
21	2043 年	5,600.00			5,600.00	124.32	124.32
22	2044 年	5,600.00		5,600.00		124.32	5,724.32
合计			5,600.00	5,600.00		2,486.40	8,086.40

2.本次发行债券还本付息情况

本次拟从 2023 年甘肃省专项债券（二十九期）永昌县金川峡水库除险加固工程 1,681.00 万元专项债券资金调整至本项目，发行利率为 3.13%，发行期限为 20 年，每半年支付一次利息，到期还本。

单位：万元

序号	年度	期初本金	本期新增	本期偿还	期末本金	应付利息	应付本息
1	以前年度		-		-	-	-



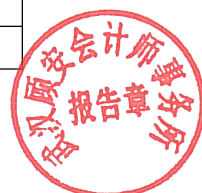
序号	年度	期初本金	本期新增	本期偿还	期末本金	应付利息	应付本息
2	2024 年	-	1,681.00		1,681.00	26.31	26.31
3	2025 年	1,681.00			1,681.00	52.62	52.62
4	2026 年	1,681.00			1,681.00	52.62	52.62
5	2027 年	1,681.00			1,681.00	52.62	52.62
6	2028 年	1,681.00			1,681.00	52.62	52.62
7	2029 年	1,681.00			1,681.00	52.62	52.62
8	2030 年	1,681.00			1,681.00	52.62	52.62
9	2031 年	1,681.00			1,681.00	52.62	52.62
10	2032 年	1,681.00			1,681.00	52.62	52.62
11	2033 年	1,681.00			1,681.00	52.62	52.62
12	2034 年	1,681.00			1,681.00	52.62	52.62
13	2035 年	1,681.00			1,681.00	52.62	52.62
14	2036 年	1,681.00			1,681.00	52.62	52.62
15	2037 年	1,681.00			1,681.00	52.62	52.62
16	2038 年	1,681.00			1,681.00	52.62	52.62
17	2039 年	1,681.00			1,681.00	52.62	52.62
18	2040 年	1,681.00			1,681.00	52.62	52.62
19	2041 年	1,681.00			1,681.00	52.62	52.62
20	2042 年	1,681.00			1,681.00	52.62	52.62
21	2043 年	1,681.00		-	1,681.00	52.62	52.62
22	2044 年	1,681.00		1,681.00	-	-	1,681.00
合计			1,681.00	1,681.00		1,026.00	2,707.00

3.未来计划发行债券还本付息情况

未来拟发行专项债券 19,719.00 万元，期限 20 年（债券利息按年利率 2.70%测算），到期本息合计 30,367.26 万元。

单位：万元

序号	年度	期初本金	本期新增	本期偿还	期末本金	应付利息	应付本息
1	以前年度						
2	2024 年		19,719.00		19,719.00		
3	2025 年	19,719.00			19,719.00	532.41	532.41
4	2026 年	19,719.00			19,719.00	532.41	532.41
5	2027 年	19,719.00			19,719.00	532.41	532.41
6	2028 年	19,719.00			19,719.00	532.41	532.41
7	2029 年	19,719.00			19,719.00	532.41	532.41
8	2030 年	19,719.00			19,719.00	532.41	532.41
9	2031 年	19,719.00			19,719.00	532.41	532.41
10	2032 年	19,719.00			19,719.00	532.41	532.41
11	2033 年	19,719.00			19,719.00	532.41	532.41



序号	年度	期初本金	本期新增	本期偿还	期末本金	应付利息	应付本息
12	2034 年	19,719.00			19,719.00	532.41	532.41
13	2035 年	19,719.00			19,719.00	532.41	532.41
14	2036 年	19,719.00			19,719.00	532.41	532.41
15	2037 年	19,719.00			19,719.00	532.41	532.41
16	2038 年	19,719.00			19,719.00	532.41	532.41
17	2039 年	19,719.00			19,719.00	532.41	532.41
18	2040 年	19,719.00			19,719.00	532.41	532.41
19	2041 年	19,719.00			19,719.00	532.41	532.41
20	2042 年	19,719.00			19,719.00	532.41	532.41
21	2043 年	19,719.00			19,719.00	532.41	532.41
22	2044 年	19,719.00		19,719.00		532.41	20,251.41
合计			19,719.00	19,719.00		10,648.26	30,367.26



（八）收益与融资平衡情况

本项目总投资 52,174.82 万元，通过自筹资金筹集 52,000.00 万元，通过专项债券筹集资金 41,600.00 万元，其中已发行专项债券 20,200.00 万元，本次拟从 2023 年甘肃省政府专项债券（二十九期）永昌县金川峡水库除险加固工程 1,681.00 万元专项债券资金调整至本项目，未来拟发行政府专项债券筹集资金 19,719.00 万元。项目债券存续期内项目预期可实现净收益合计 96,725.10 万元，已发行债券累计支付本息 31,924.00 万元，本期调入债券累计支付本息 2,707.00 万元，未来拟发行债券累计支付本息 30,367.26 万元。项目偿债覆盖率等于用于资金平衡的项目收益除以债券还本付息总额为 1.49，项目预期收益与融资达到平衡。各年现金流测算结果详见下表：

资金测算平衡表

单位：万元

项目	以前年度	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
一、经营活动现金流量												
运营收入收到的现金			7,532.60	8,474.18	9,415.75	9,415.75	9,415.75	9,415.75	9,415.75	9,415.75	9,415.75	9,415.75
运营成本费用支付的现金			3,141.36	3,481.53	3,821.69	3,821.69	3,821.69	3,821.69	3,821.69	3,821.69	3,821.69	3,821.69
经营活动支付税费			378.70	531.84	685.00	685.00	685.00	685.00	685.00	685.00	685.00	685.00
经营活动现金净流量			4,012.54	4,460.81	4,909.06	4,909.06	4,909.06	4,909.06	4,909.06	4,909.06	4,909.06	4,909.06
二、投资活动现金流量												
投资支付的现金	18,495.50	32,784.81										
投资活动现金净流量	18,495.50	32,784.81										
三、筹资活动现金流量												
投入的资本金	4,100.00	6,300.00										



项目	以前年度	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
发行债券收到的现金	14,600.00	27,000.00										
市场化融资收到的现金												
偿还债券本金支付的现金												
偿还债券利息支付的现金	189.90	488.19	1,171.23	1,171.23	1,171.23	1,171.23	1,171.23	1,171.23	1,171.23	1,171.23	1,171.23	1,171.23
偿还市场化融资支付的现金												
偿还市场化融资利息支付的现金												
支付债券发行费用	14.60	27.00										
筹资活动现金净流量	18,495.50	32,784.81	-1,171.23	-1,171.23	-1,171.23	-1,171.23	-1,171.23	-1,171.23	-1,171.23	-1,171.23	-1,171.23	-1,171.23
四、本年现金净流量			2,841.31	3,289.58	3,737.83	3,737.83	3,737.83	3,737.83	3,737.83	3,737.83	3,737.83	3,737.83
五、累计现金净流量			2,841.31	6,130.89	9,868.73	13,606.56	17,344.39	21,082.22	24,820.05	28,557.88	32,295.72	36,033.55

(续上表)

项目	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	合计
一、经营活动现金流量											
运营收入收到的现金	9,415.75	9,415.75	9,415.75	9,415.75	9,415.75	9,415.75	9,415.75	9,415.75	9,415.75	9,415.75	185,490.28
运营成本费用支付的现金	3,821.69	3,821.69	3,821.69	3,821.69	3,821.69	3,821.69	3,821.69	3,821.69	3,821.69	3,821.69	75,413.31
经营活动支付税费	685.00	685.00	685.00	685.00	690.68	685.00	685.00	685.00	713.48	762.17	13,351.87
经营活动现金净流量	4,909.06	4,909.06	4,909.06	4,909.06	4,903.38	4,909.06	4,909.06	4,909.06	4,880.58	4,831.89	96,725.10
二、投资活动现金流量											-
投资支付的现金											51,280.31
投资活动现金净流量	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	51,280.31
三、筹资活动现金流量											-
投入的资本金											10,400.00



项目	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	合计
发行债券收到的现金											41,600.00
市场化融资收到的现金											
偿还债券本金支付的现金									14,600.00	27,000.00	41,600.00
偿还债券利息支付的现金	1,171.23	1,171.23	1,171.23	1,171.23	1,171.23	1,171.23	1,171.23	1,171.23	981.33	656.73	23,398.26
偿还市场化融资支付的现金											
偿还市场化融资利息支付的现金											
支付债券发行费用											41.60
筹资活动现金净流量	-1,171.23	-1,171.23	-1,171.23	-1,171.23	-1,171.23	-1,171.23	-1,171.23	-1,171.23	-15,581.33	-27,656.73	
四、本年现金净流量	3,737.83	3,737.83	3,737.83	3,737.83	3,732.15	3,737.83	3,737.83	3,737.83	-10,700.75	-22,824.84	
五、累计现金净流量	39,771.38	43,509.21	47,247.04	50,984.87	54,717.03	58,454.86	62,192.69	65,930.52	55,229.77	32,404.93	



四、风险分析

（一）还本付息风险

1.运营收益变化形成的还本付息风险

考虑项目的敏感性分析，按项目实现的各项收益的-10.00%到10.00%变动，项目收益对债券本息的覆盖倍数范围为1.34倍到1.64倍。敏感性测算分析表如下：

敏感性测算分析表

单位：万元、倍

项目	压力测试指标及结果				
收益变动百分比	-10.00%	-5.00%	0.00%	5.00%	10.00%
项目实现的各项收益	87,052.59	91,888.85	96,725.10	101,561.36	106,397.61
债券本息合计	64,998.26	64,998.26	64,998.26	64,998.26	64,998.26
覆盖倍数	1.34	1.41	1.49	1.56	1.64

根据以上的测算分析，2024年甘肃省专项债券包含的金昌经济技术开发区河西堡工业园拓展区基础设施建设项目具有较强偿债能力，项目申请发行专项债券的本息可通过项目自身收益偿还。

（二）预期不确定风险

基于对项目收益预测及其所依据的各项假设，项目有关未来事项和推测性假设，通常并非如预期那样发生，并且变动可能重大，不确定因素很高，实际结果可能与预测性信息存在差异。

（三）关注到的其他风险

1.工期变化产生的风险

拖延项目工期的因素非常多，如勘测资料的详细程度、设计方案的稳定性、项目业主的组织管理水平、资金到位情况、承建商的施工技术及管理水平的等，从国内已建工程的实际情况来看，要实现项目预定的工期目标有一定的难度。项目建设期每年的利息额较大，如果工



期拖延，工程投资将增加，并且工期拖延将影响项目的现金流入，使项目净收益减少。由政府职能部门做好项目规划用地的预留工作，降低征地和工程实施难度，从而减少工程投资。细化各阶段设计方案，强化土地勘探工作，减少工程设计方案的变更，避免因设计方案的变更而拖延工期或造成报废工程。

2.收入变动风险

收入变动风险是指承办单位完成年度预测收入的不确定性带来的风险。本项目收入变动风险主要是项目本身的经营状况、国家、甘肃省对税金的规定，导致偿债能力减弱。按照债券发行期限和额度，在项目年度预算中编列债券还本准备金专项预算，逐年提取还本资金，减少年度收入不确定性对债务还本造成的影响。如确实出现收入无法按时实现的情况，按照《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）规定，因项目取得的政府性基金或专项收入暂时难以实现，不能偿还到期债券本金时，可在专项债务限额内发行相关专项债券周转偿还，项目收入实现后予以归还。

3.支出变动风险

支出变动风险是指项目年度实际支出的不确定性带来的风险。本项目支出变动风险主要是项目出现支出规模扩张过快，项目年度资金结余较预测大幅减少，影响还本付息。通过市场调查，获得尽可能多的信息。获得有关投资环境的市场信息越多，做出的预测就越精确，从而能进行正确的科学决策，包括投资项目选择、区位的选择、时机的选择、融资的选择等等。尽可能将不确定性降低到最低限度，较好的控制投资过程中的风险。加强对经费的管理，坚决压缩不合理支出，减少资金浪费，保证还本付息资金。



五、评估结论

（一）结论意见

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，我们没有注意到导致政府专项债券在存续期内出现无法满足专项债券还本付息要求的情况，我们认为 2024 年甘肃省政府专项债券包含的金昌经济技术开发区河西堡工业园拓展区基础设施建设项目预期收益能够合理保障偿还本金和利息，总体实现项目收益和融资自求平衡。

（二）使用限制

报告中引用的一系列假设，包括有关未来事项和推测性假设，工作中我们无法实质论证，因此本报告中的评估意见不能被作为鉴证报告来使用。

武汉顾安会计师事务所（普通合伙）



中国注册会计师：

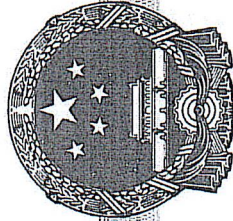


中国注册会计师：



二〇二四年十月二十三日





营业执照

(副本)

统一社会信用代码
91420107MA4K2DHF5



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。

1-1

名称 武汉顾安会计师事务所（普通合伙）

类型 普通合伙企业

执行事务合伙人 车丽娜

经营范围 会计、审计及税务服务（涉及许可项目应取得相关部门批准后方可经营）；企业管理咨询（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）

报告附件章

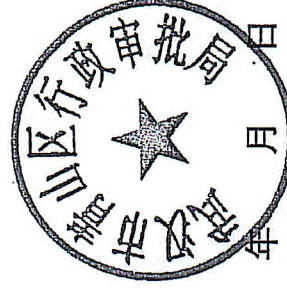
成立日期 2018年11月29日

合伙期限 长期

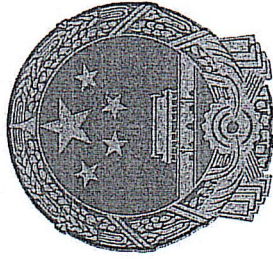
主要经营场所 武汉市青山区和平大道1278号武汉印象城1
2层1202室

用次复印无效

登记机关



2021 07 14



会计师事务所

执业证书

名称：武汉顺安会计师事务所（普通合伙）

首席合伙人：车丽娜

主任会计师：

经营场所：武汉市青山区和平大道1278号
武汉印象城12层1202室

报告附件章

组织形式：普通合伙

执业证书编号：42010378

批准执业文号：鄂财注发（2019）1号

批准执业日期：2019年1月11日

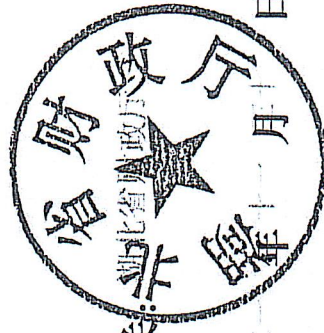


证书序号：0012794

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》。

再次复印无效



发证机关：湖北省财政厅
二〇一九年一月十一日

中华人民共和国财政部制

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.



车丽娜 110101480231

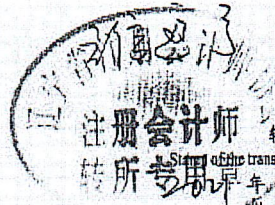
年 /y 月 /m 日 /d

8

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
2021年10月15日

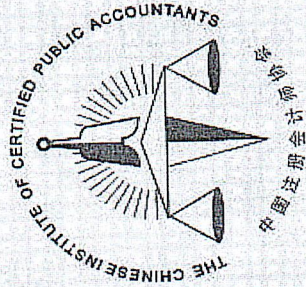
同意调入
Agree the holder to be transferred to

武汉顺安会计师事务所
CPAs



转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
2021年11月5日

12



附件报告

车丽娜

女

姓名
Full name

性别
Sex

出生日期
Date of birth

工作单位
Working unit

身份证号码
Identity card No.

1983年2月22日

武汉顺安会计师事务所

210203198302222027



年 月 日

发证日期: 2023 年 10 月 16 日

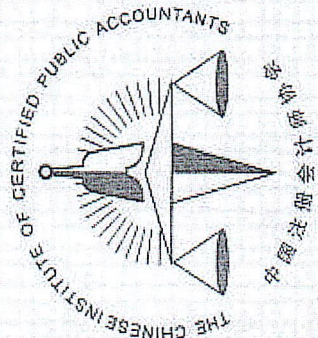
批准注册协会: 湖北省注册会计师协会
Authorized Institute of CPA of Hubei Province

证书编号: 420103780002
No. of Certificate

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

再次复印无效



报告附件章

姓名 Full name 陈洪群
性别 Sex 女
出生日期 Date of birth 1979-11-03
工作单位 Working unit 武汉顺安会计师事务所(普通合伙)
身份证号码 Identity card No. 511025197911032442

