

**2025 年甘肃省政府专项债券用途调整
—酒泉调整批次专项债券项目财务评估报告**

甘肃广合会计师事务所有限公司

2025 年甘肃省政府专项债券用途调整项目—
酒泉市精神卫生福利中心项目
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[2025]第 133 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[2025]第 133 号

2025 年甘肃省专项债券用途调整项目一

酒泉市精神卫生福利中心项目

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，对酒泉市精神卫生福利中心项目（以下简称“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。

根据《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）、《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发[2014]43号）、《关于进一步做好地方政府债券发行工作的意见》（财库[2020]36号）等相关政策文件的要求，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。

项目实施单位在编制《项目收益及融资自求平衡方案》时，运用了一整套假设，包括对项目未来收益的预测、项目融资方案的预测等，这些假设已在《项目收益及融资自求平衡方案》中披露。项目实施单位对《项目收益及融资自求平衡方案》的收益预测及其所依据的各项假设负责。

我们参照《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》的规定实施评价工作。根据我们对支持这些假设的证据的评价，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，且项目收益预测是在这些假设的基础上恰当编制的。

基于财政部对地方政府发行政府专项债券的要求，根据我们对项目收益预测的证据的合理性、收益计算过程的准确性及项目融资平衡方案的分析评价，我们没有注意到任何事项使我们认为项目收益不能满足债券存续期内还本付息要求。

项目收益与融资平衡方案中涉及预测信息，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。

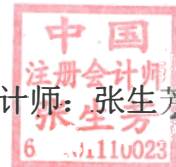
附件：项目收益及现金流入评价说明

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：张生芳



中国注册会计师：王煜



二〇二五年十一月二十日



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：酒泉市民政局。

项目业主：酒泉市民政局。

2、项目概况

1)项目名称

酒泉市精神卫生福利中心项目。

2)项目基本信息

①项目区位

本项目建设地点位于汉唐新区北滨河西路北侧、北区一街东侧。

②建设规模

建设规模及内容如下：

新建服务大厅、1#、2#、3#、4#4栋住院楼(综合楼)以及连廊一、连廊三，设康复住院床位400张。一期总建筑面积19739.25平方米，其中：地上建筑面积19249.19平方米，地下490.06平方米，为多层公共建筑。建筑结构体系为钢筋混凝土框架结构，抗震设防烈度为7度。本工程建设场地为I类场地。

③项目实施进度安排

本项目建设期为33个月，2023年2月初至2025年10月底。

(二)投资估算和资金筹措方案

1、投资估算

酒泉市精神卫生福利中心项目，项目预计总投资6,108.51万元，其中：工程建设费用5,724.08万元，工程建设其他费用215.21万元，预备费57.24万元，建设期债券利息110.78万元，发行费用1.20万元，铺底流动资金0.00万元。

建设期债券利息根据项目预计建设期、发行专项债券金额及利率测算。最终



投资估算金额是在初设批复的基础上，根据筹资方案调整了债券发行费用和建设期利息费用后的结果。

本项目已发行专项债券1,200.00万元。根据2023年甘肃省政府专项债券(五期)专项债券发行结果的公告：票面年利率3.23%，到期日2043年03月27日，发行费用取0.1%测算。

此次，拟通过调整2025年甘肃省政府专项债券(十期)筹集资金1,000.00万元。根据2025年甘肃省政府专项债券(十期)专项债券发行结果的公告：票面年利率2.13%。

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	5,724.08
二、工程建设其他费	215.21
三、预备费	57.24
四、债券利息费用	110.78
五、债券发行费用	1.20
工程总投资	6,108.51

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6,108.51万元，其中：自筹资金3,908.51万元，申请专项债券2,200.00万元。

表2-1：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
酒泉市精神卫生福利中心项目	6,108.51	3,908.51			2,200.00

表2-2：自筹资金情况表

单位：万元

项目名称	资金来源						
	自有资金	截至本次发行前已到位自筹资金金额	已到位自筹资金中：财政资金金额	已到位自筹资金中：企业自筹资金金额	已到位自筹资金中：特别国债等其他非市场化融资资金金额	自开工以来，已完成投资金额	截至本期债券发行前，本年度已完成投资金额



酒泉市精神卫生福利中心项目	3,908.51	3,000.00	3,000.00			5,600.00	1,020.00
---------------	----------	----------	----------	--	--	----------	----------

本项目应付本息情况具体如下：

1)拟调整专项债券本息情况

根据酒泉市人民政府办公室《关于同意调整市本级2025年专项债券的批复》“经市政府研究，原则同意将市新城区三期北片区基础设施建设项目结余专项债券 1000 万元调整至酒泉市精神卫生福利中心项目”。

甘肃省人民政府已于2025年4月28日发行2025年甘肃省政府专项债券(十期)，发行额度372,300.00万元，其中：10,000.00万元用于酒泉市肃州区新城区三期北片区基础设施建设工程-园林西路、新区三街、太白路、新区一街、新区二街、府右路、新区一路项目，债券代码为234801，债券起息日为2025年4月29日，发行利率为2.13%，债券发行期限为20年，每半年支付一次利息。

由于酒泉市肃州区新城区三期北片区基础设施建设工程-园林西路、新区三街、太白路、新区一街、新区二街、府右路、新区一路项目在实施过程项目实际需求资金低于概算投资，该笔的债券资金(债券代码：234801)结余1,000.00万元无法及时使用，酒泉市人民政府拟报省人民政府批准，将结余1,000.00万元债券资金调整用于酒泉市酒泉精神卫生福利中心项目。调整后，酒泉市肃州区新城区三期北片区基础设施建设工程-园林西路、新区三街、太白路、新区一街、新区二街、府右路、新区一路项目专项债券需求资金31,200.00万元(实际使用债券资金24,710.00万元，拟发行需求债券资金6,490.00万元)，实际使用特别国债3,000.00万元，债券存续期内项目净收益为63,074.39万元，应偿还本息合计52,751.40万元，本息覆盖倍数为1.20。

拟调整的1,000.00万元的债券资金发行费考虑到第一次支付利息时间为2025年10月28日，利息由酒泉市酒泉精神卫生福利中心的实施单位承担，自2025年10月28日起由酒泉市酒泉精神卫生福利中心支付利息，每年10月28日、4月28日支付利息，并在2045年4月28日到期偿还本金。

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
2025 年			1,000.00	2.13%	10.65
2026 年	1,000.00		1,000.00	2.13%	21.30



2027 年	1,000.00		1,000.00	2.13%	21.30
2028 年	1,000.00		1,000.00	2.13%	21.30
2029 年	1,000.00		1,000.00	2.13%	21.30
2030 年	1,000.00		1,000.00	2.13%	21.30
2031 年	1,000.00		1,000.00	2.13%	21.30
2032 年	1,000.00		1,000.00	2.13%	21.30
2033 年	1,000.00		1,000.00	2.13%	21.30
2034 年	1,000.00		1,000.00	2.13%	21.30
2035 年	1,000.00		1,000.00	2.13%	21.30
2036 年	1,000.00		1,000.00	2.13%	21.30
2037 年	1,000.00		1,000.00	2.13%	21.30
2038 年	1,000.00		1,000.00	2.13%	21.30
2039 年	1,000.00		1,000.00	2.13%	21.30
2040 年	1,000.00		1,000.00	2.13%	21.30
2041 年	1,000.00		1,000.00	2.13%	21.30
2042 年	1,000.00		1,000.00	2.13%	21.30
2043 年	1,000.00		1,000.00	2.13%	21.30
2044 年	1,000.00		1,000.00	2.13%	21.30
2045 年	1,000.00	1,000.00		2.13%	10.65
合计		1,000.00			426.00

2)已发行专项债券本息情况

根据2023年甘肃省政府专项债券(五期)专项债券发行结果的公告：票面年利率3.23%，到期日2043年03月27日。

表 10：前期已发行债券还本付息情况表

单位：万元

项目名称	发债时间	发债金额	票面利率	发行期限(年)	利息	本息合计
酒泉市精神卫生福利中心项目	2023 年 3 月	1,200.00	3.23%	20	775.20	1,975.20

表4：已发行专项债券还本付息表

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
2023 年			1,200.00	3.23%	29.07
2024 年	1,200.00		1,200.00	3.23%	38.76



2025 年	1,200.00		1,200.00	3.23%	38.76
2026 年	1,200.00		1,200.00	3.23%	38.76
2027 年	1,200.00		1,200.00	3.23%	38.76
2028 年	1,200.00		1,200.00	3.23%	38.76
2029 年	1,200.00		1,200.00	3.23%	38.76
2030 年	1,200.00		1,200.00	3.23%	38.76
2031 年	1,200.00		1,200.00	3.23%	38.76
2032 年	1,200.00		1,200.00	3.23%	38.76
2033 年	1,200.00		1,200.00	3.23%	38.76
2034 年	1,200.00		1,200.00	3.23%	38.76
2035 年	1,200.00		1,200.00	3.23%	38.76
2036 年	1,200.00		1,200.00	3.23%	38.76
2037 年	1,200.00		1,200.00	3.23%	38.76
2038 年	1,200.00		1,200.00	3.23%	38.76
2039 年	1,200.00		1,200.00	3.23%	38.76
2040 年	1,200.00		1,200.00	3.23%	38.76
2041 年	1,200.00		1,200.00	3.23%	38.76
2042 年	1,200.00		1,200.00	3.23%	38.76
2043 年	1,200.00	1,200.00		3.23%	9.69
合计		1,200.00			775.20

五、项目收益及融资平衡情况

(一)项目收入

酒泉市精神卫生福利中心项目预期收入来自于住院收入和补贴收入。

参考可行性研究报告、相关行业报告及酒泉市精神卫生福利中心项目报表，收入预测具体为：

项目建成后设置床位400张，医疗康复、慢性精神疾病等长期住院按床日收费，预测收费约为222元/床/日，年床位入住率约为80.00%。

该项目于2025年11月投入运行，其中2025年11月至12月期间的收入，将参照正常年份的标准予以测算。自2026年起项目将全年保持稳定运行，预计年收入2,557.44万元。从2027年起，后续各年度的收入增长率设定为上一年度的2.00%。

经酒泉市财政局出具说明，对酒泉市精神卫生福利中心项目每年财政补贴



100.00万元。

经测算，预计债券存续期间内项目收入为62,678.11万元。

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	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
住院收入	434.76	2,557.44	2,608.59	2,660.76	2,713.98
补贴收入	17.00	100.00	100.00	100.00	100.00
合计	451.76	2,657.44	2,708.59	2,760.76	2,813.98
项目	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
住院收入	2,768.26	2,823.63	2,880.10	2,937.70	2,996.45
补贴收入	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
合计	2,868.26	2,923.63	2,980.10	3,037.70	3,096.45
项目	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
住院收入	3,056.38	3,117.51	3,179.86	3,243.46	3,308.33
补贴收入	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
合计	3,156.38	3,217.51	3,279.86	3,343.46	3,408.33
项目	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年
住院收入	3,374.50	3,441.99	3,510.83	3,581.05	3,652.67
补贴收入	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
合计	3,474.50	3,541.99	3,610.83	3,681.05	3,752.67
项目	2045 年	合计			
住院收入	1,862.86	60,711.11			
补贴收入	50.00	1,967.00			
合计	1,912.86	62,678.11			

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

参考可行性研究报告、相关行业报告及酒泉市及周边医院精神卫生科情况，成本预测具体为：

项目运营成本主要包括药品及卫生材料费、工资及福利费、固定资产折旧费、医疗风险基金、商品和服务费用。



经测算，预计债券存续期间内运营成本为58,077.87万元，以下费用均按正常年份计算。

1)药品及卫生材料费

药品及卫生材料费年成本费按住院收入的2.5%计算，具体测算见下表。

2)工资及福利费

项目建成后预计护工人数为200人，人均工资4000元/月；医护人员150人，人均工资5400元/月。

年人员经费支出1,932.00万元，人员经费年增长率为2%，具体测算见下表。

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5,996.53万元，按20年折旧，残值率均为5%。经测算，年折旧额为284.84万元。

4)医疗风险基金

根据专用基金管理办法相关规定，按收入的0.30%计提。年计提医疗风险基金具体测算见下表。

5)商品和服务费用

本项目的商品和服务费用主要包括办公费、水电暖费、邮电费、物业管理费、维修（护）费、其他费用等运营费用，年商品和服务支出34.72元/床·日。

项目建成后设置床位400张，一年360天，年商品和服务支出为500.00万元，预计商品和服务支出年增长率为2%；

年商品和服务费用具体测算见下表。

6)经营成本费用

经营成本是指从总成本中扣除折旧费后的成本费用。

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	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
药品及卫生材料费	1.13	6.64	6.77	6.90	7.03
人员薪酬	328.44	1,932.00	1,970.64	2,010.05	2,050.25
固定资产折旧	48.42	284.84	284.84	284.84	284.84
医疗风险基金	1.36	7.97	8.13	8.28	8.44



商品和服务费用	85.00	500.00	510.00	520.20	530.60
总计	464.34	2,731.46	2,780.38	2,830.27	2,881.16
其中：经营成本	415.92	2,446.62	2,495.54	2,545.43	2,596.32
项目	2030 年	2031 年	2032	2033 年	2034 年
药品及卫生材料费	7.17	7.31	7.45	7.59	7.74
人员薪酬	2,091.26	2,133.09	2,175.75	2,219.27	2,263.66
固定资产折旧	284.84	284.84	284.84	284.84	284.84
医疗风险基金	8.60	8.77	8.94	9.11	9.29
商品和服务费用	541.21	552.03	563.07	574.33	585.82
总计	2,933.08	2,986.04	3,040.05	3,095.14	3,151.35
其中：经营成本	2,648.24	2,701.20	2,755.21	2,810.30	2,866.51
项目	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
药品及卫生材料费	7.89	8.04	8.20	8.36	8.52
人员薪酬	2,308.93	2,355.11	2,402.21	2,450.25	2,499.26
固定资产折旧	284.84	284.84	284.84	284.84	284.84
医疗风险基金	9.47	9.65	9.84	10.03	10.22
商品和服务费用	597.54	609.49	621.68	634.11	646.79
总计	3,208.67	3,267.13	3,326.77	3,387.59	3,449.63
其中：经营成本	2,923.83	2,982.29	3,041.93	3,102.75	3,164.79
项目	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年
药品及卫生材料费	8.69	8.85	9.03	9.20	9.38
人员薪酬	2,549.25	2,600.24	2,652.24	2,705.28	2,759.39
固定资产折旧	284.84	284.84	284.84	284.84	284.84
医疗风险基金	10.42	10.63	10.83	11.04	11.26
商品和服务费用	659.73	672.92	686.38	700.11	714.11
总计	3,512.93	3,577.48	3,643.32	3,710.47	3,778.98
其中：经营成本	3,228.09	3,292.64	3,358.48	3,425.63	3,494.14
项目	2045 年	合计			
药品及卫生材料费	4.78	156.70			
人员薪酬	1,407.29	45,863.86			
固定资产折旧	142.42	5,602.80			



医疗风险基金	5.74	188.02			
商品和服务费用	364.20	11,869.32			
总计	1,924.43	63,680.67			
其中：经营成本	1,782.01	58,077.87			

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3,402.40万元，其中：

发行专项债券本金2,200.00万元，其中：本期调整债券本金1,000.00万元，已发行专项债券本金1,200.00万元。

债券利息1,201.20万元，其中：本期调整债券利息426.00万元，已发行债券利息775.20万元。

债券发行费用1.20万元，全部为已发行债券费用，本期调整债券费用由酒泉市肃州区新城区三期北片区基础设施建设工程-园林西路、新区三街、太白路、新区一街、新区二街、府右路、新区一路项目承担。

债券存续期内的财务费用详见表3：项目还本付息表，表4：已发行专项债券。

3、税费

本项目收入主要来源于住院收入和补贴收入。

根据国家税务总局《关于进一步贯彻落实税收政策促进民间投资健康发展的意见》（国税发[2012]53号）第三条规定，对非营利性医疗服务机构按照国家规定的价格取得的医疗服务收入，免征各项税收（2008年1月1日以后，不包括企业所得税）；根据财政部、国家税务总局《关于非营利组织免税资格认定管理有关问题的通知》（财税[2014]13号），对非营利性医疗机构免征各项税收（包括所得税）。本项目运营单位系酒泉市卫生健康委员会核准成立的非营利性医疗机构，免征增值税。

(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7：资金测算平衡表

单位：万元

项目	以前年度	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
一、经营活动产生的现金流						
1、经营活动产生的现金		451.76	2,657.44	2,708.59	2,760.76	2,813.98
2、经营活动支付的现金		-415.92	-2,446.62	-2,495.54	-2,545.43	-2,596.32
3、经营税金及附加						
经营活动产生的现金流小计		35.84	210.82	213.05	215.33	217.66
二、投资活动产生的现金流						
1、支付项目建设资金	-4,037.41	-1,959.12				
投资活动产生的现金流小计	-4,037.41	-1,959.12				
三、融资活动产生的现金流						
1、项目资本金	2,906.44	1,002.07				
2、债券融资款	1,200.00	1,000.00				
3、债券发行费	-1.20					
4、偿还债券本金						
5、支付债券利息	-67.83	-49.41	-60.06	-60.06	-60.06	-60.06
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	4,037.41	1,952.66	-60.06	-60.06	-60.06	-60.06
四、现金流合计						
1、期初现金			29.38	180.14	333.13	488.40
2、期内现金变动		29.38	150.76	152.99	155.27	157.60
3、期末现金		29.38	180.14	333.13	488.40	646.00
项目	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
一、经营活动产生的现金流						
1、经营活动产生的现金	2,868.26	2,923.63	2,980.10	3,037.70	3,096.45	3,156.38
2、经营活动支付的现金	-2,648.24	-2,701.20	-2,755.21	-2,810.30	-2,866.51	-2,923.83
3、经营税金及附加						
经营活动产生的现金流小计	220.02	222.43	224.89	227.40	229.94	232.55
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	-60.06	-60.06	-60.06	-60.06	-60.06	-60.06
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	-60.06	-60.06	-60.06	-60.06	-60.06	-60.06
四、现金流合计						
1、期初现金	646.00	805.96	968.33	1,133.16	1,300.50	1,470.38
2、期内现金变动	159.96	162.37	164.83	167.34	169.88	172.49
3、期末现金	805.96	968.33	1,133.16	1,300.50	1,470.38	1,642.87
项目	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年
一、经营活动产生的现金流						
1、经营活动产生的现金	3,217.51	3,279.86	3,343.46	3,408.33	3,474.50	3,541.99
2、经营活动支付的现金	-2,982.29	-3,041.93	-3,102.75	-3,164.79	-3,228.09	-3,292.64
3、经营税金及附加						
经营活动产生的现金流小计	235.22	237.93	240.71	243.54	246.41	249.35
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	-60.06	-60.06	-60.06	-60.06	-60.06	-60.06
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	-60.06	-60.06	-60.06	-60.06	-60.06	-60.06
四、现金流合计						
1、期初现金	1,642.87	1,818.03	1,995.90	2,176.55	2,360.03	2,546.38
2、期内现金变动	175.16	177.87	180.65	183.48	186.35	189.29
3、期末现金	1,818.03	1,995.90	2,176.55	2,360.03	2,546.38	2,735.67
项目	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	合计	
一、经营活动产生的现金流						
1、经营活动产生的现金	3,610.83	3,681.05	3,752.67	1,912.86	62,678.11	
2、经营活动支付的现金	-3,358.48	-3,425.63	-3,494.14	-1,782.01	-58,077.87	
3、经营税金及附加	-	-	-	-	-	
经营活动产生的现金流小计	252.35	255.42	258.53	130.85	4,600.24	
二、投资活动产生的现金流						
1、支付项目建设资金					-5,996.53	



投资活动产生的现金流小计					-5,996.53	
三、融资活动产生的现金流						
1、项目资本金					3,908.51	
2、债券融资款					2,200.00	
3、债券发行费					-1.20	
4、偿还债券本金		-1,200.00		-1,000.00	-2,200.00	
5、支付债券利息	-60.06	-30.99	-21.30	-10.65	-1,201.20	
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	-60.06	-1,230.99	-21.30	-1,010.65	2,706.11	
四、现金流合计						
1、期初现金	2,735.67	2,927.96	1,952.39	2,189.62		
2、期内现金变动	192.29	-975.57	237.23	-879.80	1,309.82	
3、期末现金	2,927.96	1,952.39	2,189.62	1,309.82	1,309.82	

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2045年偿还本息后，项目累计净现金结余1,309.82万元，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6,108.51万元，其中：自筹资金3,908.51万元，专项债券2,200.00万元。

本专项债券募投项目收益为建设完成后住院收入和补贴收入，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4,600.24万元，专项债券累计本息3,402.40万元，债务本息覆盖倍数1.35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8：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	
2025 年		10.65		10.65	35.84
2026 年		21.30		21.30	210.82
2027 年		21.30		21.30	213.05
2028 年		21.30		21.30	215.33
2029 年		21.30		21.30	217.66
2030 年		21.30		21.30	220.02
2031 年		21.30		21.30	222.43
2032 年		21.30		21.30	224.89
2033 年		21.30		21.30	227.40
2034 年		21.30		21.30	229.94
2035 年		21.30		21.30	232.55
2036 年		21.30		21.30	235.22
2037 年		21.30		21.30	237.93
2038 年		21.30		21.30	240.71
2039 年		21.30		21.30	243.54
2040 年		21.30		21.30	246.41
2041 年		21.30		21.30	249.35
2042 年		21.30		21.30	252.35
2043 年		21.30		21.30	255.42
2044 年		21.30		21.30	258.53
2045 年	1,000.00	10.65		1,010.65	130.85
合计	1,000.00	426.00		1,426.00	4,600.24
未来拟发行					
特别国债					
已发行债券	1,200.00	775.20	1.20	1,976.40	
总计	2,200.00	1,201.20	1.20	3,402.40	4,600.24
本息覆盖倍数	1.35				

(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 9：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	4,600.24	4,370.23	4,140.22
专项债券还本付息	3,402.40	3,402.40	3,402.40
特别国债还本付息			
银行贷款还本付息			
本息覆盖倍数	1.35	1.28	1.22

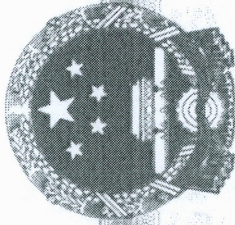
从上表分析可见，本项目收益能覆盖债券本金及利息。

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)

1-1

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”
了解更多登记、
备案、许可、监
管信息。

名称 甘肃广合会计师事务所有限公司

类型 有限责任公司(自然人投资或控股)

法定代表人 郭倩峰

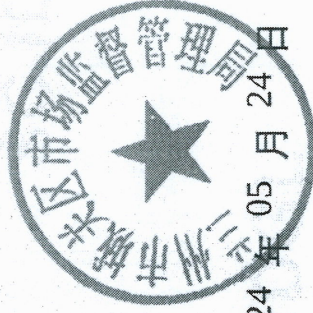
经营范围 许可项目：注册会计师业务。(依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动)***
一般项目：财务咨询；财政专项资金项目预算绩效评价服务；企业管理咨询；工程造价咨询业务；工程管理服务；招投标代理服务。(除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动)***

注册资本 壹佰万元整

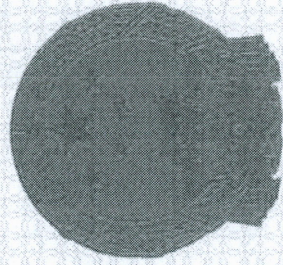
成立日期 2005年02月25日

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



2024年05月24日



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

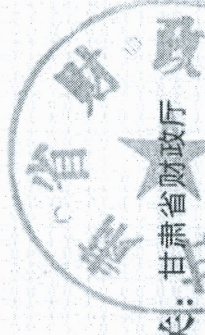
批准执业文号：甘财会〔2005〕8号

批准执业日期：2005年02月21日

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

二〇二一年一月十一日

中华人民共和国财政部制



姓名 张生芳
性别 女
出生日期 1988-03-15
工作单位 甘肃广合会计师事务所有限公司
身份证号 620121198803157247
Identity card No.



与原件一致
出具报告专用

年度检验登记
Annual Renewal Registration



2022

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



张生芳 620101110023

2023



张生芳 620101110023

2024

证书编号:
No. of Certificate 620101110023

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

发证日期:
Date of Issuance 2021年 08月 09日

年 月 日
/y /m /d

年检历史查询

年检凭证

中国注册会计师协会

张生芳

会员编号 620101110023

最后年检时间

2025年04月

年检结果

通过

历年记录

2024年

2024-04-23

通过

2023年

2023-05-15

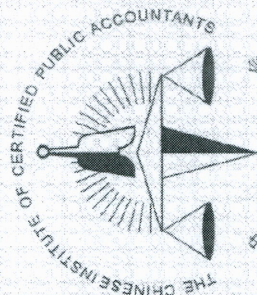
通过

2022年

2022-05-02

通过

与原件一致
出具报告专用



与原件一致
出具报告专用

姓名 Full name 王煜
性别 Sex 女
出生日期 Date of birth 1995-08-16
工作单位 Working unit 甘肃广合会计师事务所
身份证号 Identity card No. 620103199508161528



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.



王煜 620101110029

证书编号:
No. of Certificate 620101110029

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

发证日期:
Date of issuance 2024年 09月 03日

年 月 日
/y /m /d

年检历史查询

年检凭证

中国注册会计师协会

王煜

会员编号 620101110029

最后年检时间

2025年04月

年检结果

通过

历年记录

与原件一致
出具报告专用

暂无年检记录

**2025 年甘肃省政府专项债券用途调整项目—
酒泉市肃州区 2022 年保障性租赁住房建设项目(一期)
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[2025]第 134 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[2025]第 134 号

2025 年甘肃省专项债券用途调整项目一

酒泉市肃州区 2022 年保障性租赁住房建设项目(一期)

专项债券项目收益与融资自求平衡财务评估报告

肃州区财政局：

我们接受委托，对酒泉市肃州区 2022 年保障性租赁住房建设项目(一期)（以下简称“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。

根据《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）、《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发[2014]43 号）、《关于进一步做好地方政府债券发行工作的意见》（财库[2020]36 号）等相关政策文件的要求，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。

项目实施单位在编制《项目收益及融资自求平衡方案》时，运用了一整套假设，包括对项目未来收益的预测、项目融资方案的预测等，这些假设已在《项目收益及融资自求平衡方案》中披露。项目实施单位对《项目收益及融资自求平衡方案》的收益预测及其所依据的各项假设负责。

我们参照《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》的规定实施评价工作。根据我们对支持这些假设的证据的评价，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，且项目收益预测是在这些假设的基础上恰当编制的。

基于财政部对地方政府发行政府专项债券的要求，根据我们对项目收益预测的证据的合理性、收益计算过程的准确性及项目融资平衡方案的分析评价，我们没有注意到任何事项使我们认为项目收益不能满足债券存续期内还本付息要求。

项目收益与融资平衡方案中涉及预测信息，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：张生芳



张生芳

中国注册会计师：王煜



王煜

二〇二五年十一月二十日



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：肃州区建设投资有限公司。

项目业主：肃州区建设投资有限公司。

2、项目概况

1)项目名称

酒泉市肃州区2022年保障性租赁住房建设项目(一期)。

2)项目基本信息

①项目区位

本项目建设地点位于酒泉市肃州区高铁东路南侧、春光一路西侧。

②建设规模

总建筑面积60,617.31m²；建筑总占地面积6,347.13m²；该项目由9栋多层住宅、2栋配套公建、1#-6#楼地下一层的车库、室外硬化、绿化、电气、管网等工程。

③项目实施进度安排

本项目建设期为31个月，2023年6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

酒泉市肃州区2022年保障性租赁住房建设项目(一期)，项目预计总投资24,819.43万元，其中：工程建设费用20,845.46万元，工程建设其他费用2,729.50万元，预备费1,106.72万元，建设期债券利息128.25万元，发行费用9.50万元，铺底流动资金0.00万元。

建设期债券利息根据项目预计建设期、发行专项债券金额及利率测算。最终投资估算金额是在初设批复的基础上，根据筹资方案调整了债券发行费用 and 建设期利息费用后的结果。



本项目拟通过调整2025年甘肃省专项债券(二期)筹集资金3,500.00万元。根据2025年甘肃省专项债券(二期)专项债券发行结果的公告：票面年利率2.06%。

本项目拟通过发行20年期专项债券筹集资金9,500.00万元，全部未来拟发行。从客观、谨慎角度出发，本期发行的债券票面利率确定为2.70%，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	20,845.46
二、工程建设其他费	2,729.50
三、预备费	1,106.72
四、铺底流动资金	
五、债券利息费用	128.25
六、债券发行费用	9.50
工程总投资	24,819.43

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24,819.43万元，其中：自筹资金11,819.43万元，专项债券13,000.00万元，其中：本期调整3,500.00万元，未来拟发行9,500.00万元。

表2-1：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
酒泉市肃州区 2022 年保障性租赁住房建设项目(一期)	24,819.43	11,819.43			13,000.00

表2-2：自筹资金情况表

单位：万元

项目名称	资金来源						
	自有资金	截至本次发行前已到位自筹资金金额	已到位自筹资金中：财政资金金额	已到位自筹资金中：企业自筹资金金额	已到位自筹资金中：特别国债等其他非市场化融资资金金额	自开工以来，已完成投资金额	截至本期债券发行前，本年度已完成投资金额



酒泉市肃州区 2022 年保障性租赁住房建设项目(一期)	11,819.43	3,428.00	1,487.40	1,940.60		17,025.60	6,548.40
------------------------------	-----------	----------	----------	----------	--	-----------	----------

本项目应付本息情况具体如下：

1)拟调整专项债券本息情况

根据肃州区人民政府办公室回执(肃政办回字 2025第122号)“经区政府十九届146常务会议研究，同意你局调整地方政府专项债券项目资金捌仟壹佰捌拾捌万元整(¥81,880,000.00元)，其中：将酒泉市肃州区城区供热系统一体化整合改造项目债券专项资金1900万元、酒泉市中心城区(肃州区)电动汽车充电基础设施建设项目债券资金300万元、酒泉市肃州区2022年东北街道城镇老旧小区改造项目债券资金88万元、酒泉市肃州区冷链运输与智慧物流建设项目债券资金2400万元，共计4688万元调整至酒泉市肃州区第二水源建设工程项目；将酒泉市中心城区(肃州区)电动汽车充电基础设施建设项目债券资金3500万元，调整至酒泉市肃州区2022年保障性租赁住房建设项目(一期)。请遵照办理”。

甘肃省人民政府已于2025年2月18日发行2025年甘肃省政府专项债券(二期)，发行额度176,900.00万元，其中：5,900.00万元用于酒泉市中心城区(肃州区)电动汽车充电基础设施建设项目，债券代码为2505125，债券起息日为2025年2月19日，发行利率为2.06%，债券发行期限为20年，每半年支付一次利息。

由于酒泉市中心城区(肃州区)电动汽车充电基础设施建设项目建设进度缓慢，该笔的债券资金(债券代码：2505125)结余3,800.00万元无法及时使用，酒泉市人民政府拟报省人民政府批准，将结余3,800.00万元债券资金调整用于2个项目，其中：酒泉市肃州区第二水源建设工程调整300.00万元，酒泉市肃州区2022年保障性租赁住房建设项目(一期) 3,500.00万元。调整后，酒泉市中心城区(肃州区)电动汽车充电基础设施建设项目专项债券需求资金9,200.00万元，其中：实际使用债券资金6,100.00万元(含以前年发行债券4,000.00万元)，拟发行需求债券资金3,100.00万元)，债券存续期内项目净收益为28,292.16万元，应偿还本息合计13,484.74万元，本息覆盖倍数为2.10。

拟调整的3,500.00万元的债券资金发行费及自2025年2月19日至2025年8月18日期间的利息由酒泉市中心城区(肃州区)电动汽车充电基础设施建设项目的实施单



位承担，自2026年2月18日起由本项目支付利息，每年2月18日、8月18日支付利息，并在2045年2月18日到期偿还本金。

表3-2: 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
2025 年			3,500.00	2.06%	
2026 年	3,500.00		3,500.00	2.06%	72.10
2027 年	3,500.00		3,500.00	2.06%	72.10
2028 年	3,500.00		3,500.00	2.06%	72.10
2029 年	3,500.00		3,500.00	2.06%	72.10
2030 年	3,500.00		3,500.00	2.06%	72.10
2031 年	3,500.00		3,500.00	2.06%	72.10
2032 年	3,500.00		3,500.00	2.06%	72.10
2033 年	3,500.00		3,500.00	2.06%	72.10
2034 年	3,500.00		3,500.00	2.06%	72.10
2035 年	3,500.00		3,500.00	2.06%	72.10
2036 年	3,500.00		3,500.00	2.06%	72.10
2037 年	3,500.00		3,500.00	2.06%	72.10
2038 年	3,500.00		3,500.00	2.06%	72.10
2039 年	3,500.00		3,500.00	2.06%	72.10
2040 年	3,500.00		3,500.00	2.06%	72.10
2041 年	3,500.00		3,500.00	2.06%	72.10
2042 年	3,500.00		3,500.00	2.06%	72.10
2043 年	3,500.00		3,500.00	2.06%	72.10
2044 年	3,500.00		3,500.00	2.06%	72.10
2045 年	3,500.00	3,500.00	0.00	2.06%	36.05
合计		3,500.00			1,405.95

2)未来拟发行专项债券本息情况

本项目债券拟发行规模9,500.00万元，假设债券融资利率2.70%，期限二十年，每半年支付一次利息，后五年等额还本，项目本息合计14,630.00万元。应还本付息情况如下：

表4: 拟发行专项债券还本付息表

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
2025 年			9,500.00	2.70%	128.25
2026 年	9,500.00		9,500.00	2.70%	256.50
2027 年	9,500.00		9,500.00	2.70%	256.50
2028 年	9,500.00		9,500.00	2.70%	256.50
2029 年	9,500.00		9,500.00	2.70%	256.50
2030 年	9,500.00		9,500.00	2.70%	256.50
2031 年	9,500.00		9,500.00	2.70%	256.50
2032 年	9,500.00		9,500.00	2.70%	256.50
2033 年	9,500.00		9,500.00	2.70%	256.50
2034 年	9,500.00		9,500.00	2.70%	256.50
2035 年	9,500.00		9,500.00	2.70%	256.50
2036 年	9,500.00		9,500.00	2.70%	256.50
2037 年	9,500.00		9,500.00	2.70%	256.50
2038 年	9,500.00		9,500.00	2.70%	256.50
2039 年	9,500.00		9,500.00	2.70%	256.50
2040 年	9,500.00		9,500.00	2.70%	256.50
2041 年	9,500.00		9,500.00	2.70%	256.50
2042 年	9,500.00		9,500.00	2.70%	256.50
2043 年	9,500.00		9,500.00	2.70%	256.50
2044 年	9,500.00		9,500.00	2.70%	256.50
2045 年	9,500.00	9,500.00	0.00	2.70%	128.25
合计		9,500.00			5,130.00

五、项目收益及融资平衡情况

(一)项目收入

酒泉市肃州区2022年保障性租赁住房建设项目(一期)预期收入来自于保障性租赁住房出租收入、停车位租金收入、附属商业出租收入和物业收入。

根据可行性研究报告、市场调查及相关文件，项目收入如下：

项目设计保障性租赁住房3.20万平方米，年出租单价为240.00元/平方米，年收入767.31万元；

项目设计停车位424.00个，年停车费为0.36万元/个，年收入152.64万元；

项目设计附属商业房0.95万平方米，年出租单价为660.00元/平方米，年收入627.66万元；

项目建成后物业服务4.15万平方米，年物业费为16.20元/平方米，年收入67.23



万元。

经测算，预计债券存续期间内项目收入为31,489.39万元。

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	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
保障性租赁住房出租收入		767.31	767.31	767.31	767.31
停车位租金收入		152.64	152.64	152.64	152.64
附属商业出租收入		627.66	627.66	627.66	627.66
物业收入		67.23	67.23	67.23	67.23
合计		1,614.84	1,614.84	1,614.84	1,614.84
项目	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
保障性租赁住房出租收入	767.31	767.31	767.31	767.31	767.31
停车位租金收入	152.64	152.64	152.64	152.64	152.64
附属商业出租收入	627.66	627.66	627.66	627.66	627.66
物业收入	67.23	67.23	67.23	67.23	67.23
合计	1,614.84	1,614.84	1,614.84	1,614.84	1,614.84
项目	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
保障性租赁住房出租收入	767.31	767.31	767.31	767.31	767.31
停车位租金收入	152.64	152.64	152.64	152.64	152.64
附属商业出租收入	627.66	627.66	627.66	627.66	627.66
物业收入	67.23	67.23	67.23	67.23	67.23
合计	1,614.84	1,614.84	1,614.84	1,614.84	1,614.84
项目	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年
保障性租赁住房出租收入	767.31	767.31	767.31	767.31	767.31
停车位租金收入	152.64	152.64	152.64	152.64	152.64
附属商业出租收入	627.66	627.66	627.66	627.66	627.66
物业收入	67.23	67.23	67.23	67.23	67.23
合计	1,614.84	1,614.84	1,614.84	1,614.84	1,614.84
项目	2045 年	合计			
保障性租赁住房出租收入	383.66	14,962.55			
停车位租金收入	76.32	2,976.48			



附属商业出租收入	313.83	12,239.37			
物业收入	33.62	1,310.99			
合计	807.43	31,489.39			

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

运营成本参照可研报告中确定的项目主要参数。

项目运营成本主要包括外购燃料动力费、人员薪酬、折旧费、维修费、经营费用、管理费用。

经测算，预计债券存续期间内运营成本为4,467.07万元，以下费用均按正常年份计算。

1)外购燃料动力费

年用电量67.14万度，单价0.510元/度，年电费34.24万元；

年用水量8.03万吨，单价2.00元/吨，年水费16.06万元；

年外购燃料动力费50.30万元。

2)人员薪酬

本项目工程定员为10人，年人均工资及福利3.60万元/年计算。年工资合计为36.00万元。

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24,681.68万元，残值率5.0%，折旧年限为20年，年折旧费1,172.38万元。

4)维修费

根据固定资产折旧和综合维护费率计算，维修费率取0.5%。

经测算，年维修费123.41万元。

5)经营费用

项目经营费用按收入的0.70%测算，年经营费用11.30万元。

6)管理费用



项目管理费按收入的0.50%测算，年管理费用8.07万元。

7)经营成本费用

经营成本是指从总成本中扣除折旧费后的成本费用。项目年经营成本229.08万元。

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	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
外购原材料					
外购燃料及动力		50.30	50.30	50.30	50.30
人员薪酬		36.00	36.00	36.00	36.00
固定资产折旧		1,172.38	1,172.38	1,172.38	1,172.38
维修费		123.41	123.41	123.41	123.41
经营费用		11.30	11.30	11.30	11.30
管理费用		8.07	8.07	8.07	8.07
总计		1,401.46	1,401.46	1,401.46	1,401.46
其中：经营成本		229.08	229.08	229.08	229.08
项目	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
外购原材料					
外购燃料及动力	50.30	50.30	50.30	50.30	50.30
人员薪酬	36.00	36.00	36.00	36.00	36.00
固定资产折旧	1,172.38	1,172.38	1,172.38	1,172.38	1,172.38
维修费	123.41	123.41	123.41	123.41	123.41
经营费用	11.30	11.30	11.30	11.30	11.30
管理费用	8.07	8.07	8.07	8.07	8.07
总计	1,401.46	1,401.46	1,401.46	1,401.46	1,401.46
其中：经营成本	229.08	229.08	229.08	229.08	229.08
项目	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
外购原材料					
外购燃料及动力	50.30	50.30	50.30	50.30	50.30
人员薪酬	36.00	36.00	36.00	36.00	36.00
固定资产折旧	1,172.38	1,172.38	1,172.38	1,172.38	1,172.38



维修费	123.41	123.41	123.41	123.41	123.41
经营费用	11.30	11.30	11.30	11.30	11.30
管理费用	8.07	8.07	8.07	8.07	8.07
总计	1,401.46	1,401.46	1,401.46	1,401.46	1,401.46
其中：经营成本	229.08	229.08	229.08	229.08	229.08
项目	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年
外购原材料					
外购燃料及动力	50.30	50.30	50.30	50.30	50.30
人员薪酬	36.00	36.00	36.00	36.00	36.00
固定资产折旧	1,172.38	1,172.38	1,172.38	1,172.38	1,172.38
维修费	123.41	123.41	123.41	123.41	123.41
经营费用	11.30	11.30	11.30	11.30	11.30
管理费用	8.07	8.07	8.07	8.07	8.07
总计	1,401.46	1,401.46	1,401.46	1,401.46	1,401.46
其中：经营成本	229.08	229.08	229.08	229.08	229.08
项目	2045 年	合计			
外购原材料					
外购燃料及动力	25.15	980.85			
人员薪酬	18.00	702.00			
固定资产折旧	586.19	22,861.41			
维修费	61.71	2,406.50			
经营费用	5.65	220.35			
管理费用	4.04	157.37			
总计	700.74	27,328.48			
其中：经营成本	114.55	4,467.07			

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19,545.45万元，其中：



发行专项债券本金13,000.00万元，其中：本次调整3,500.00万元，本次发行9,500.00万元。

债券利息6,535.95万元，其中：本次调整专项债券利息1,405.95万元，本次发行专项债券利息5,130.00万元。

债券发行费用9.50万元，其中：本次专项债券发行费用9.50万元，本期调整债券发行费用由原项目承担。

债券存续期内的财务费用详见表3-1至表4：项目还本付息表。

3、税费

本项目收入主要来源于保障性租赁住房出租收入、停车位租金收入、附属商业出租收入和物业收入。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%	按应税收入的 9%、13%、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	

在项目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
2025 年								
2026 年	131.60	19.99	111.61	7.81	3.35	2.23	153.57	278.57
2027 年	131.60	19.99	111.61	7.81	3.35	2.23	153.57	278.57
2028 年	131.60	19.99	111.61	7.81	3.35	2.23	153.57	278.57
2029 年	131.60	19.99	111.61	7.81	3.35	2.23	153.57	278.57
2030 年	131.60	19.99	111.61	7.81	3.35	2.23	153.57	278.57
2031 年	131.60	19.99	111.61	7.81	3.35	2.23	153.57	278.57
2032 年	131.60	19.99	111.61	7.81	3.35	2.23	153.57	278.57
2033 年	131.60	19.99	111.61	7.81	3.35	2.23	153.57	278.57
2034 年	131.60	19.99	111.61	7.81	3.35	2.23	153.57	278.57
2035 年	131.60	19.99	111.61	7.81	3.35	2.23	153.57	278.57
2036 年	131.60	19.99	111.61	7.81	3.35	2.23	153.57	278.57



2037 年	131.60	19.99	111.61	7.81	3.35	2.23	153.57	278.57
2038 年	131.60	19.99	111.61	7.81	3.35	2.23	153.57	278.57
2039 年	131.60	19.99	111.61	7.81	3.35	2.23	153.57	278.57
2040 年	131.60	19.99	111.61	7.81	3.35	2.23	153.57	278.57
2041 年	131.60	19.99	111.61	7.81	3.35	2.23	153.57	278.57
2042 年	131.60	19.99	111.61	7.81	3.35	2.23	153.57	278.57
2043 年	131.60	19.99	111.61	7.81	3.35	2.23	153.57	278.57
2044 年	131.60	19.99	111.61	7.81	3.35	2.23	153.57	278.57
2045 年	65.79	9.99	55.80	3.91	1.67	1.12	76.79	139.29
合计	2,566.19	389.80	2,176.39	152.30	65.32	43.49	2,994.62	5,432.12

(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	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
一、经营活动产生的现金流						
1、经营活动产生的现金			1,614.84	1,614.84	1,614.84	1,614.84
2、经营活动支付的现金			-229.08	-229.08	-229.08	-229.08
3、经营税金及附加			-278.57	-278.57	-278.57	-278.57
4、所得税			-	-	-	-
经营活动产生的现金流小计			1,107.19	1,107.19	1,107.19	1,107.19
二、投资活动产生的现金流						
1、支付项目建设资金	-3,358.12	-21,323.56				
投资活动产生的现金流小计	-3,358.12	-21,323.56				
三、融资活动产生的现金流						
1、项目资本金	3,358.12	8,461.31				
2、债券融资款		13,000.00				
3、债券发行费		-9.50				
4、偿还债券本金						
5、支付债券利息		-128.25	-328.60	-328.60	-328.60	-328.60
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	3,358.12	21,323.56	-328.60	-328.60	-328.60	-328.60
四、现金流合计						
1、期初现金				778.59	1,557.18	2,335.77
2、期内现金变动			778.59	778.59	778.59	778.59
3、期末现金			778.59	1,557.18	2,335.77	3,114.36
项目	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
一、经营活动产生的现金流						
1、经营活动产生的现金	1,614.84	1,614.84	1,614.84	1,614.84	1,614.84	1,614.84
2、经营活动支付的现金	-229.08	-229.08	-229.08	-229.08	-229.08	-229.08
3、经营税金及附加	-278.57	-278.57	-278.57	-278.57	-278.57	-278.57
4、所得税	-	-	-	-	-	-
经营活动产生的现金流小计	1,107.19	1,107.19	1,107.19	1,107.19	1,107.19	1,107.19
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	-328.60	-328.60	-328.60	-328.60	-328.60	-328.60
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	-328.60	-328.60	-328.60	-328.60	-328.60	-328.60
四、现金流合计						
1、期初现金	3,114.36	3,892.95	4,671.54	5,450.13	6,228.72	7,007.31
2、期内现金变动	778.59	778.59	778.59	778.59	778.59	778.59
3、期末现金	3,892.95	4,671.54	5,450.13	6,228.72	7,007.31	7,785.90
项目	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年
一、经营活动产生的现金流						
1、经营活动产生的现金	1,614.84	1,614.84	1,614.84	1,614.84	1,614.84	1,614.84
2、经营活动支付的现金	-229.08	-229.08	-229.08	-229.08	-229.08	-229.08
3、经营税金及附加	-278.57	-278.57	-278.57	-278.57	-278.57	-278.57
4、所得税	-	-	-	-	-	-
经营活动产生的现金流小计	1,107.19	1,107.19	1,107.19	1,107.19	1,107.19	1,107.19
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	-328.60	-328.60	-328.60	-328.60	-328.60	-328.60
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	-328.60	-328.60	-328.60	-328.60	-328.60	-328.60
四、现金流合计						
1、期初现金	7,785.90	8,564.49	9,343.08	10,121.67	10,900.26	11,678.85
2、期内现金变动	778.59	778.59	778.59	778.59	778.59	778.59
3、期末现金	8,564.49	9,343.08	10,121.67	10,900.26	11,678.85	12,457.44
项目	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	合计	
一、经营活动产生的现金流					-	
1、经营活动产生的现金	1,614.84	1,614.84	1,614.84	807.43	31,489.39	
2、经营活动支付的现金	-229.08	-229.08	-229.08	-114.55	-4,467.07	
3、经营税金及附加	-278.57	-278.57	-278.57	-139.29	-5,432.12	
4、所得税	-	-	-	-	-	
经营活动产生的现金流小计	1,107.19	1,107.19	1,107.19	553.59	21,590.20	
二、投资活动产生的现金流						
1、支付项目建设资金					-24,681.68	
投资活动产生的现金流小计					-24,681.68	
三、融资活动产生的现金流						
1、项目资本金					11,819.43	
2、债券融资款					13,000.00	
3、债券发行费					-9.50	
4、偿还债券本金				-13,000.00	-13,000.00	
5、支付债券利息	-328.60	-328.60	-328.60	-164.30	-6,535.95	
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	-328.60	-328.60	-328.60	-13,164.30	5,273.98	
四、现金流合计						
1、期初现金	12,457.44	13,236.03	14,014.62	14,793.21		
2、期内现金变动	778.59	778.59	778.59	-12,610.71	2,182.50	
3、期末现金	13,236.03	14,014.62	14,793.21	2,182.50	2,182.50	

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2045年偿还本息后，项目累计净现金结余2,180.50万元，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24,819.43万元，其中：自筹资金11,819.43万元，专项债券13,000.00万元。

本专项债券募投项目收益为建设完成后收取的保障性租赁住房出租收入、停车位租金收入、附属商业出租收入和物业收入，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21,590.20万元，专项债券累计本息19,545.45万元，债务本息覆盖倍数1.10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

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	
2025 年					
2026 年		72.10		72.10	1,107.19
2027 年		72.10		72.10	1,107.19
2028 年		72.10		72.10	1,107.19
2029 年		72.10		72.10	1,107.19
2030 年		72.10		72.10	1,107.19
2031 年		72.10		72.10	1,107.19
2032 年		72.10		72.10	1,107.19
2033 年		72.10		72.10	1,107.19
2034 年		72.10		72.10	1,107.19
2035 年		72.10		72.10	1,107.19
2036 年		72.10		72.10	1,107.19
2037 年		72.10		72.10	1,107.19
2038 年		72.10		72.10	1,107.19
2039 年		72.10		72.10	1,107.19

单位：万元



2040 年		72.10		72.10	1,107.19
2041 年		72.10		72.10	1,107.19
2042 年		72.10		72.10	1,107.19
2043 年		72.10		72.10	1,107.19
2044 年		72.10		72.10	1,107.19
2045 年	3,500.00	36.05		3,536.05	553.59
合计	3,500.00	1,405.95		4,905.95	21,590.20
未来拟发行	9,500.00	5,130.00	9.50	14,639.50	
特别国债					
本次调整债券					
总计	13,000.00	6,535.95	9.50	19,545.45	21,590.20
本息覆盖倍数	1.10				

(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	21,590.20	20,510.69	19,431.18
专项债券还本付息	19,545.45	19,545.45	19,545.45
特别国债还本付息			
银行贷款还本付息			
本息覆盖倍数	1.10	1.05	1.01

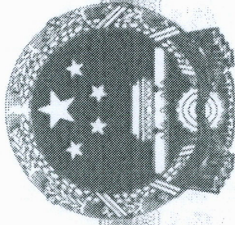
从上表分析可见，本项目收益能覆盖债券本金及利息。

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)

1-1

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”
了解更多登记、
备案、许可、监
管信息。

名称 甘肃广合会计师事务所有限公司

类型 有限责任公司(自然人投资或控股)

法定代表人 郭倩峰

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：财务咨询；财政资金项目预算绩效评价服务；企业管理咨询；工程造价咨询业务；工程管理服务；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)***

注册资本 壹佰万元整

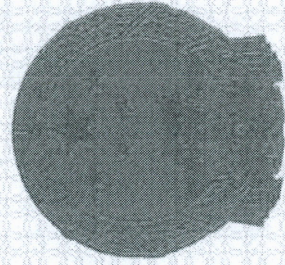
成立日期 2005年02月25日

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



2024年05月24日



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

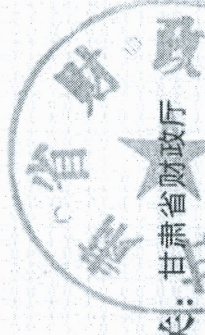
批准执业文号：甘财会〔2005〕8号

批准执业日期：2005年02月21日

证书序号：0015529

说明

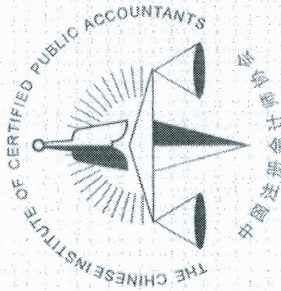
- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。
- 2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。



发证机关：甘肃省财政厅

二〇二一年一月十一日

中华人民共和国财政部制



姓名 张生芳
性别 女
出生日期 1988-03-15
工作单位 甘肃广合会计师事务所有限公司
身份证号 620121198803157247
Identity card No.



与原件一致
出具报告专用

年度检验登记
Annual Renewal Registration



2022

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



张生芳 620101110023

2023



张生芳 620101110023

2024

证书编号:
No. of Certificate 620101110023

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

发证日期:
Date of Issuance 2021年 08月 09日

年 月 日
/y /m /d

年检历史查询

年检凭证

中国注册会计师协会

张生芳

会员编号 620101110023

最后年检时间

2025年04月

年检结果

通过

历年记录

2024年

2024-04-23

通过

2023年

2023-05-15

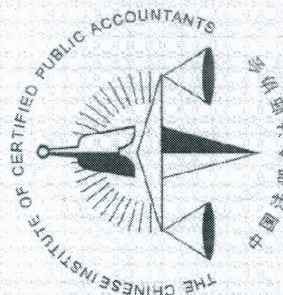
通过

2022年

2022-05-02

通过

与原件一致
出具报告专用



与原件一致
出具报告专用

姓名 Full name 王煜
性别 Sex 女
出生日期 Date of birth 1995-08-16
工作单位 Working unit 甘肃广合会计师事务所
身份证号 Identity card No. 620103199508161528



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.



王煜 620101110029

证书编号:
No. of Certificate 620101110029

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

发证日期:
Date of issuance 2024年 09月 03日

年 月 日
/y /m /d

年检历史查询

年检凭证

中国注册会计师协会

王煜

会员编号 620101110029

最后年检时间

2025年04月

年检结果

通过

历年记录

与原件一致
出具报告专用

暂无年检记录

**2025 年甘肃省政府专项债券用途调整项目—
酒泉市肃州区第二水源建设工程
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[2025]第 135 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[2025]第 135 号

2025 年甘肃省专项债券用途调整项目一

酒泉市肃州区第二水源建设工程

专项债券项目收益与融资自求平衡财务评估报告

肃州区财政局：

我们接受委托，对酒泉市肃州区第二水源建设工程（以下简称“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。

根据《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）、《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发[2014]43号）、《关于进一步做好地方政府债券发行工作的意见》（财库[2020]36号）等相关政策文件的要求，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。

项目实施单位在编制《项目收益及融资自求平衡方案》时，运用了一整套假设，包括对项目未来收益的预测、项目融资方案的预测等，这些假设已在《项目收益及融资自求平衡方案》中披露。项目实施单位对《项目收益及融资自求平衡方案》的收益预测及其所依据的各项假设负责。

我们参照《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》的规定实施评价工作。根据我们对支持这些假设的证据的评价，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，且项目收益预测是在这些假设的基础上恰当编制的。

基于财政部对地方政府发行政府专项债券的要求，根据我们对项目收益预测的证据的合理性、收益计算过程的准确性及项目融资平衡方案的分析评价，我们没有注意到任何事项使我们认为项目收益不能满足债券存续期内还本付息要求。

项目收益与融资平衡方案中涉及预测信息，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：张生芳



张生芳

中国注册会计师：王煜



王煜

二〇二五年十一月二十日



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：肃州区城市供排水服务中心。

项目业主：肃州区城市供排水服务中心。

2、项目概况

1)项目名称

酒泉市肃州区第二水源建设工程。

2)项目基本信息

①项目区位

本项目建设地点位于肃州区西洞镇新西村北侧，现状龙源水厂调蓄水池西侧。

②建设规模

本项目占地面积约1599.44亩，其中调蓄水池面积为1455.03亩，净水厂面积为144.41亩。建设主要内容包括取水工程、调蓄水工程、净水厂工程、输水工程四部分。其中：

A、取水工程：新建取水设施和原水取水管道一期(近期)10千米(DN1400)，二期(远期)5千米(DN1400)；

B、调蓄水工程：新建900万立方米调蓄水池1座；

C、净水厂工程：新建净水厂1座，设计供水总规模近期10万立方米/日、远期20万立方米/日，采用高效沉淀池、V型滤池超滤膜分离、纳滤膜精滤为一体的组合净化处理工艺；

D、输水工程：安装输水管道28.5千米(DN800-1200)。

计划将整体项目分为取水输水工程(管线工程)、调蓄水工程和净水厂工程三个子项目。

③项目实施进度安排



本项目建设期为34个月，2025年5月底至2028年3月底。

(二)投资估算和资金筹措方案

1、投资估算

酒泉市肃州区第二水源建设工程，项目预计总投资98,445.61万元，其中：工程建设费用73,596.70万元，工程建设其他费用18,726.86元，预备费4,203.41万元，建设期债券利息1,770.64万元，发行费用25.31万元，铺底流动资金122.69万元。

建设期债券利息根据项目预计建设期、发行专项债券金额及利率测算。最终投资估算金额是在初设批复的基础上，根据筹资方案调整了债券发行费用 and 建设期利息费用后的结果。

本项目拟通过调整2025年甘肃省政府专项债券(二期)筹集资金2,288.00万元。根据2025年甘肃省政府专项债券(二期)专项债券发行结果的公告：票面年利率2.06%。

本项目拟通过调整2024年甘肃省政府专项债券(十四期)筹集资金2,400.00万元。根据2025年甘肃省政府专项债券(十四期)专项债券发行结果的公告：票面年利率2.35%。

本项目拟通过发行20年期专项债券筹集资金25,312.00万元，全部未来拟发行。从客观、谨慎角度出发，本期发行的债券票面利率确定为2.70%，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	73,596.70
二、工程建设其他费	18,726.86
三、预备费	4,203.41
四、铺地流动资金	122.69
五、债券利息费用	1,770.64
六、债券发行费用	25.31
工程总投资	98,445.61

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98,445.61万元，其中：自筹资金68,445.61万元，专项债券30,000.00万元，其中：本期调整4,688.00万元，未来拟发行25,312.00万元。



表2-1：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
酒泉市肃州区第二水源建设工程	98,445.61	68,445.61			30,000.00

表2-2：自筹资金情况表

单位：万元

项目名称	资金来源						
	自有资金	截至本次发行前已到位自筹资金金额	已到位自筹资金中：财政资金金额	已到位自筹资金中：企业自筹资金金额	已到位自筹资金中：特别国债等其他非市场化融资资金金额	自开工以来，已完成投资金额	截至本期债券发行前，本年度已完成投资金额
酒泉市肃州区第二水源建设工程	68,445.61	5,000.00	5,000.00			6,183.00	6,183.00

本项目应付本息情况具体如下：

1)拟调整专项债券本息情况

根据肃州区人民政府办公室回执(肃政办回字 2025第122号)“经区政府十九届146常务会议研究，同意你局调整地方政府专项债券项目资金捌仟壹佰捌拾捌万元整(¥81,880,000.00元)，其中：将酒泉市肃州区城区供热系统一体化整合改造项目债券专项资金1900万元、酒泉市中心城区(肃州区)电动汽车充电基础设施建设项目债券资金300万元、酒泉市肃州区2022年东北街道城镇老旧小区改造项目债券资金88万元、酒泉市肃州区冷链运输与智慧物流建设项目债券资金2400万元，共计4688万元调整至酒泉市肃州区第二水源建设工程项目；将酒泉市中心城区(肃州区)电动汽车充电基础设施建设项目债券资金3500万元，调整至酒泉市肃州区2022年保障性租赁住房建设项目(一期)。请遵照办理”。

A、调整酒泉市中心城区(肃州区)电动汽车充电基础设施建设项目

甘肃省人民政府已于2025年2月18日发行2025年甘肃省政府专项债券(二期)，发行额度176,900.00万元，其中：5,900.00万元用于酒泉市中心城区(肃州区)电动汽车充电基础设施建设项目，债券代码为2505125，债券起息日为2025年2月19日，发行利率为2.06%，债券发行期限为20年，每半年支付一次利息。

由于酒泉市中心城区(肃州区)电动汽车充电基础设施建设项目建设进度缓慢，该笔的债券资金(债券代码：2505125)结余3,800.00万元无法及时使用，酒泉市人民政



府拟报省人民政府批准，将结余3,800.00万元债券资金调整用于2个项目，其中：酒泉市肃州区第二水源建设工程调整300.00万元，酒泉市肃州区2022年保障性租赁住房建设项目(一期) 3,500.00万元。调整后，酒泉市中心城区(肃州区)电动汽车充电基础设施建设项目专项债券需求资金9,200.00万元，其中：实际使用债券资金6,100.00万元(含以前年发行债券4,000.00万元)，拟发行需求债券资金3,100.00万元)，债券存续期内项目净收益为28,292.16万元，应偿还本息合计13,484.74万元，本息覆盖倍数为2.10。

拟调整的4,688.00万元的债券资金发行费及自2025年2月19日至2025年8月18日期间的利息由酒泉市中心城区(肃州区)电动汽车充电基础设施建设工程的实施单位承担，自2026年2月18日起由酒泉市肃州区第二水源建设工程支付利息，每年2月18日、8月18日支付利息，并在2045年2月18日到期偿还本金。

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
2025 年			300.00	2.06%	
2026 年	300.00		300.00	2.06%	6.18
2027 年	300.00		300.00	2.06%	6.18
2028 年	300.00		300.00	2.06%	6.18
2029 年	300.00		300.00	2.06%	6.18
2030 年	300.00		300.00	2.06%	6.18
2031 年	300.00		300.00	2.06%	6.18
2032 年	300.00		300.00	2.06%	6.18
2033 年	300.00		300.00	2.06%	6.18
2034 年	300.00		300.00	2.06%	6.18
2035 年	300.00		300.00	2.06%	6.18
2036 年	300.00		300.00	2.06%	6.18
2037 年	300.00		300.00	2.06%	6.18
2038 年	300.00		300.00	2.06%	6.18
2039 年	300.00		300.00	2.06%	6.18
2040 年	300.00		300.00	2.06%	6.18
2041 年	300.00		300.00	2.06%	6.18
2042 年	300.00		300.00	2.06%	6.18



2043 年	300.00		300.00	2.06%	6.18
2044 年	300.00		300.00	2.06%	6.18
2045 年	300.00	300.00	0.00	2.06%	3.09
合计		300.00			120.51

B、调整酒泉市肃州区2022年度东北街道城镇老旧小区改造项目

甘肃省人民政府已于2025年2月18日发行2025年甘肃省专项债券(二期)，发行额度176,900.00万元，其中：560.00万元用于酒泉市肃州区2022年度东北街道城镇老旧小区改造项目，债券代码为2505125，债券起息日为2025年2月19日，发行利率为2.06%，债券发行期限为20年，每半年支付一次利息。

由于酒泉市肃州区2022年度东北街道城镇老旧小区改造项目建设进度缓慢，该笔的债券资金(债券代码：2505125)结余88.00万元无法及时使用，酒泉市人民政府拟报省人民政府批准，将结余88.00万元债券资金调整用于酒泉市肃州区2022年保障性租赁住房建设项目(一期)。调整后，酒泉市肃州区2022年度东北街道城镇老旧小区改造项目实际使用债券资金2,472.00万元(含以前年发行债券2,000.00万元)，债券存续期内项目净收益为6,115.80万元，应偿还本息合计3,935.90万元，本息覆盖倍数为1.55。

拟调整的100.00万元的债券资金发行费及自2025年2月19日至2025年8月18日期间的利息由酒泉市肃州区2022年度东北街道城镇老旧小区改造项目的实施单位承担，自2026年2月18日起由本项目支付利息，每年2月18日、8月18日支付利息，并在2045年2月18日到期偿还本金。

表4：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
2025 年			88.00	2.06%	
2026 年	88.00		88.00	2.06%	1.81
2027 年	88.00		88.00	2.06%	1.81
2028 年	88.00		88.00	2.06%	1.81
2029 年	88.00		88.00	2.06%	1.81
2030 年	88.00		88.00	2.06%	1.81
2031 年	88.00		88.00	2.06%	1.81
2032 年	88.00		88.00	2.06%	1.81
2033 年	88.00		88.00	2.06%	1.81
2034 年	88.00		88.00	2.06%	1.81
2035 年	88.00		88.00	2.06%	1.81



2036 年	88.00		88.00	2.06%	1.81
2037 年	88.00		88.00	2.06%	1.81
2038 年	88.00		88.00	2.06%	1.81
2039 年	88.00		88.00	2.06%	1.81
2040 年	88.00		88.00	2.06%	1.81
2041 年	88.00		88.00	2.06%	1.81
2042 年	88.00		88.00	2.06%	1.81
2043 年	88.00		88.00	2.06%	1.81
2044 年	88.00		88.00	2.06%	1.81
2045 年	88.00	88.00	0.00	2.06%	0.91
合计		88.00			35.30

C、酒泉市肃州区城区供热系统一体化整合改造项目

甘肃省人民政府已于2025年2月18日发行2025年甘肃省专项债券(二期)，发行额度176,900.00万元，其中：6,000.00万元用于酒泉市肃州区城区供热系统一体化整合改造项目，债券代码为2505125，债券起息日为2025年2月19日，发行利率为2.06%，债券发行期限为20年，每半年支付一次利息。

由于酒泉市肃州区城区供热系统一体化整合改造项目建设进度缓慢，该笔的债券资金(债券代码：2505125)结余1,900.00万元无法及时使用，酒泉市人民政府拟报省人民政府批准，将结余1,900.00万元债券资金调整用于酒泉市肃州区第二水源建设工程。调整后，酒泉市肃州区城区供热系统一体化整合改造项目实际使用债券资金8,100.00万元(含以前年发行债券4,000.00万元)，债券存续期内项目净收益为29,101.24万元，应偿还本息合计12,381.30万元，本息覆盖倍数为2.35。

拟调整的1,900.00万元的债券资金发行费及自2025年2月19日至2025年8月18日期间的利息由酒泉市肃州区城区供热系统一体化整合改造项目的实施单位承担，自2026年2月18日起由本项目支付利息，每年2月18日、8月18日支付利息，并在2045年2月18日到期偿还本金。

表5：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
2025 年			1,900.00	2.06%	
2026 年	1,900.00		1,900.00	2.06%	39.14
2027 年	1,900.00		1,900.00	2.06%	39.14
2028 年	1,900.00		1,900.00	2.06%	39.14



2029 年	1,900.00		1,900.00	2.06%	39.14
2030 年	1,900.00		1,900.00	2.06%	39.14
2031 年	1,900.00		1,900.00	2.06%	39.14
2032 年	1,900.00		1,900.00	2.06%	39.14
2033 年	1,900.00		1,900.00	2.06%	39.14
2034 年	1,900.00		1,900.00	2.06%	39.14
2035 年	1,900.00		1,900.00	2.06%	39.14
2036 年	1,900.00		1,900.00	2.06%	39.14
2037 年	1,900.00		1,900.00	2.06%	39.14
2038 年	1,900.00		1,900.00	2.06%	39.14
2039 年	1,900.00		1,900.00	2.06%	39.14
2040 年	1,900.00		1,900.00	2.06%	39.14
2041 年	1,900.00		1,900.00	2.06%	39.14
2042 年	1,900.00		1,900.00	2.06%	39.14
2043 年	1,900.00		1,900.00	2.06%	39.14
2044 年	1,900.00		1,900.00	2.06%	39.14
2045 年	1,900.00	1,900.00	0.00	2.06%	19.57
合计		1,900.00			763.23

D、调整酒泉市肃州区冷链运输与智慧物流建设项目

甘肃省人民政府已于2024年9月10日发行2024年甘肃省专项债券(十四期)，发行额度274,200.00万元，其中：3,000.00万元用于酒泉市肃州区冷链运输与智慧物流建设项目，债券代码为2405862，债券起息日为2024年9月11日，发行利率为2.35%，债券发行期限为20年，每半年支付一次利息。

由于酒泉市肃州区冷链运输与智慧物流建设项目建设进度缓慢，该笔的债券资金(债券代码：2405862)结余2,400.00万元无法及时使用，酒泉市人民政府拟报省人民政府批准，将结余2,400.00万元债券资金调整用于酒泉市肃州区第二水源建设工程。调整后，酒泉市肃州区冷链运输与智慧物流建设项目实际使用债券资金1,600.00万元(含以前年发行债券1,000.00万元)，银行贷款9,767.00万元，债券存续期内项目净收益为70,674.30万元，应偿还本息合计14,579.39万元，本息覆盖倍数为4.85。

拟调整的2,400.00万元的债券资金发行费及自2024年9月11日至2025年9月10日期间的利息由酒泉市肃州区冷链运输与智慧物流建设项目的实施单位承担，自2026年3月10日起由本项目支付利息，每年3月10日、9月10日支付利息，并在2045年2月



18日到期偿还本金。

表6：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
2025 年			2,400.00	2.35%	
2026 年	2,400.00		2,400.00	2.35%	56.40
2027 年	2,400.00		2,400.00	2.35%	56.40
2028 年	2,400.00		2,400.00	2.35%	56.40
2029 年	2,400.00		2,400.00	2.35%	56.40
2030 年	2,400.00		2,400.00	2.35%	56.40
2031 年	2,400.00		2,400.00	2.35%	56.40
2032 年	2,400.00		2,400.00	2.35%	56.40
2033 年	2,400.00		2,400.00	2.35%	56.40
2034 年	2,400.00		2,400.00	2.35%	56.40
2035 年	2,400.00		2,400.00	2.35%	56.40
2036 年	2,400.00		2,400.00	2.35%	56.40
2037 年	2,400.00		2,400.00	2.35%	56.40
2038 年	2,400.00		2,400.00	2.35%	56.40
2039 年	2,400.00		2,400.00	2.35%	56.40
2040 年	2,400.00		2,400.00	2.35%	56.40
2041 年	2,400.00		2,400.00	2.35%	56.40
2042 年	2,400.00		2,400.00	2.35%	56.40
2043 年	2,400.00		2,400.00	2.35%	56.40
2044 年	2,400.00	2,400.00		2.35%	56.40
合计		2,400.00			1,071.60

2)未来拟发行专项债券本息情况

本项目期后拟发行25,312.00万元，假设债券融资利率2.70%，期限二十年，每半年支付一次利息，后五年等额还本，项目本息合计37,613.56万元，应还本付息情况如下：

表7：拟发行专项债券还本付息表

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
2026			25,312.00	2.70%	683.42



2027	25,312.00		25,312.00	2.70%	683.42
2028	25,312.00		25,312.00	2.70%	683.42
2029	25,312.00		25,312.00	2.70%	683.42
2030	25,312.00		25,312.00	2.70%	683.42
2031	25,312.00		25,312.00	2.70%	683.42
2032	25,312.00		25,312.00	2.70%	683.42
2033	25,312.00		25,312.00	2.70%	683.42
2034	25,312.00		25,312.00	2.70%	683.42
2035	25,312.00		25,312.00	2.70%	683.42
2036	25,312.00		25,312.00	2.70%	683.42
2037	25,312.00		25,312.00	2.70%	683.42
2038	25,312.00		25,312.00	2.70%	683.42
2039	25,312.00		25,312.00	2.70%	683.42
2040	25,312.00		25,312.00	2.70%	683.42
2041	25,312.00		25,312.00	2.70%	683.42
2042	25,312.00	5,062.40	20,249.60	2.70%	546.74
2043	20,249.60	5,062.40	15,187.20	2.70%	410.05
2044	15,187.20	5,062.40	10,124.80	2.70%	273.37
2045	10,124.80	5,062.40	5,062.40	2.70%	136.68
2046	5,062.40	5,062.40		2.70%	
合计		25,312.00			12,301.56

五、项目收益及融资平衡情况

(一)项目收入

酒泉市肃州区第二水源建设工程预期收入来自于居民用水收入、非居民用水收入和绿化用水收入。

根据可行性研究报告及相关文件，居民年用水量为2,190.00万吨，综合单价1.3元/吨；非居民年用水量为1,460.00万吨，综合单价2.22元/吨；绿化年用水量为730.00万吨，综合单价1.50元/吨。

经测算，预计债券存续期间内项目收入为123,406.50万元。

本项目债券存续期内各年项目收入具体如下：

表8：项目收入表

单位：万元					
项目	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
居民用水收入				2,135.25	2,847.00
非居民用水收入				2,409.00	3,212.00



绿化用水收入				821.25	1,095.00
合计				5,365.50	7,154.00
项目	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
居民用水收入	2,847.00	2,847.00	2,847.00	2,847.00	2,847.00
非居民用水收入	3,212.00	3,212.00	3,212.00	3,212.00	3,212.00
绿化用水收入	1,095.00	1,095.00	1,095.00	1,095.00	1,095.00
合计	7,154.00	7,154.00	7,154.00	7,154.00	7,154.00
项目	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
居民用水收入	2,847.00	2,847.00	2,847.00	2,847.00	2,847.00
非居民用水收入	3,212.00	3,212.00	3,212.00	3,212.00	3,212.00
绿化用水收入	1,095.00	1,095.00	1,095.00	1,095.00	1,095.00
合计	7,154.00	7,154.00	7,154.00	7,154.00	7,154.00
项目	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年
居民用水收入	2,847.00	2,847.00	2,847.00	2,847.00	2,847.00
非居民用水收入	3,212.00	3,212.00	3,212.00	3,212.00	3,212.00
绿化用水收入	1,095.00	1,095.00	1,095.00	1,095.00	1,095.00
合计	7,154.00	7,154.00	7,154.00	7,154.00	7,154.00
项目	2045 年	合计			
居民用水收入	1,423.50	49,110.75			
非居民用水收入	1,606.00	55,407.00			
绿化用水收入	547.50	18,888.75			
合计	3,577.00	123,406.50			

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



运营成本参照可研报告中确定的项目主要参数。

项目运营成本主要包括外购原材料、燃料动力费、人员薪酬、折旧费、维修费、水资源费、污泥外运费、其他费用。

经测算，预计债券存续期间内运营成本为62,838.48万元，以下费用均按正常年份计算。

1)外购原材料

年用30%PAC固体粉末量488.62吨，单价1,000.00元/吨，年30%PAC固体粉末费48.86万元；

年用12%次氯酸钠溶液量970.30吨，单价1,100.00元/吨，年12%次氯酸钠溶液费106.73万元；

年用阴离子PAM量3.00吨，单价1,500.00元/吨，年阴离子PAM费0.45万元；

年用NaOH量20.440吨，单价900.00元/吨，年NaOH费1.84万元；

年用盐酸量22.30吨，单价900.00元/吨，年盐酸费2.01万元；

年用NaHSO₃量2.04吨，单价6,700.00元/吨，年NaHSO₃费1.37万元；

年用阻垢剂量38.65吨，单价5,000.00元/吨，年阻垢剂费19.33万元；

年还原剂量78.87吨，单价6,700.00元/吨，年还原剂费52.84万元；

年外购原材料233.43万元。

2)燃料动力费

年用电量2,143.00万度，单价0.463元/度，年电费992.64万元。

3)人员薪酬

本项目工程定员为26人，年人均工资及福利7.20万元/年计算。年工资合计为187.20万元。

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96,649.66万元，残值率4.0%，折旧年限为20年，年折旧费4,639.18万元。

5)维修费

根据固定资产折旧和综合维护费率计算，维修费率取1.00%。

经测算，年维修费966.50万元。

6)水资源费

年居民及非居民供水量3,650.00万吨，根据水费收费标准水资源费单价0.3元/



吨，年水资源费1,095.00万元。

7)污泥外运费

污泥外运量5,840.00吨，污泥外运费单价80元/吨，年污泥外运费46.72万元。

8)其他费用

为简化计算，其他费用按外购原材料、燃料动力费、维修费、水资源费、污泥外运费之和的5.00%测算。

经测算，年其他费用121.32万元。

9)经营成本费用

经营成本是指从总成本中扣除折旧费后的成本费用。项目年经营成本3,642.81万元。

经测算，运营期内各年项目预计运营成本具体如下：

表9：项目运营成本表

单位：万元

项目	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
外购原材料				175.07	233.43
外购燃料及动力				744.48	992.64
人员薪酬				140.40	187.20
固定资产折旧				3,479.39	4,639.18
维修费				724.88	966.50
水资源费				821.25	1,095.00
污泥外运费				35.04	46.72
其他费用				90.99	121.32
总计				6,211.50	8,281.99
其中：经营成本				2,732.11	3,642.81
项目	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
外购原材料	233.43	233.43	233.43	233.43	233.43
外购燃料及动力	992.64	992.64	992.64	992.64	992.64
人员薪酬	187.20	187.20	187.20	187.20	187.20
固定资产折旧	4,639.18	4,639.18	4,639.18	4,639.18	4,639.18
维修费	966.50	966.50	966.50	966.50	966.50
水资源费	1,095.00	1,095.00	1,095.00	1,095.00	1,095.00
污泥外运费	46.72	46.72	46.72	46.72	46.72



其他费用	121.32	121.32	121.32	121.32	121.32
总计	8,281.99	8,281.99	8,281.99	8,281.99	8,281.99
其中：经营成本	3,642.81	3,642.81	3,642.81	3,642.81	3,642.81
项目	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
外购原材料	233.43	233.43	233.43	233.43	233.43
外购燃料及动力	992.64	992.64	992.64	992.64	992.64
人员薪酬	187.20	187.20	187.20	187.20	187.20
固定资产折旧	4,639.18	4,639.18	4,639.18	4,639.18	4,639.18
维修费	966.50	966.50	966.50	966.50	966.50
水资源费	1,095.00	1,095.00	1,095.00	1,095.00	1,095.00
污泥外运费	46.72	46.72	46.72	46.72	46.72
其他费用	121.32	121.32	121.32	121.32	121.32
总计	8,281.99	8,281.99	8,281.99	8,281.99	8,281.99
其中：经营成本	3,642.81	3,642.81	3,642.81	3,642.81	3,642.81
项目	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年
外购原材料	233.43	233.43	233.43	233.43	233.43
外购燃料及动力	992.64	992.64	992.64	992.64	992.64
人员薪酬	187.20	187.20	187.20	187.20	187.20
固定资产折旧	4,639.18	4,639.18	4,639.18	4,639.18	4,639.18
维修费	966.50	966.50	966.50	966.50	966.50
水资源费	1,095.00	1,095.00	1,095.00	1,095.00	1,095.00
污泥外运费	46.72	46.72	46.72	46.72	46.72
其他费用	121.32	121.32	121.32	121.32	121.32
总计	8,281.99	8,281.99	8,281.99	8,281.99	8,281.99
其中：经营成本	3,642.81	3,642.81	3,642.81	3,642.81	3,642.81
项目	2045 年	合计			
外购原材料	116.72	4,026.67			
外购燃料及动力	496.32	17,123.04			
人员薪酬	93.60	3,229.20			
固定资产折旧	2,319.59	80,025.86			
维修费	483.25	16,672.13			
水资源费	547.50	18,888.75			
污泥外运费	23.36	805.92			



其他费用	60.66	2,092.77			
总计	4,141.00	142,864.34			
其中：经营成本	1,821.41	62,838.48			

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44,317.51万元，其中：

发行专项债券本金30,000.00万元，其中：本次调整4,688.00万元，未来拟发行25,312.00万元。

债券利息14,292.20万元，其中：本次调整专项债券利息1,990.64万元，未来拟发行专项债券利息12,301.56万元。

债券发行费用25.31万元，其中：本次专项债券发行费用25.31万元，全部为未来拟发行债券发行费用，本期调整债券费用由原项目承担。

债券存续期内的财务费用详见表3-表7。

3、税费

本项目收入主要来源于居民用水收入、非居民用水收入和绿化用水收入。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10：项目税费表

项目	税率	计税基数	备注
增值税	9%	按应税收入的 9%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	

在项目运营期间各年项目预计相关税费具体如下：

表11：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
2025 年							
2026 年							
2027 年							
2028 年	443.03	189.18	253.85	17.77	7.62	5.08	284.32
2029 年	590.69	252.24	338.45	23.69	10.15	6.77	379.06
2030 年	590.69	252.24	338.45	23.69	10.15	6.77	379.06



2031 年	590.69	252.24	338.45	23.69	10.15	6.77	379.06
2032 年	590.69	252.24	338.45	23.69	10.15	6.77	379.06
2033 年	590.69	252.24	338.45	23.69	10.15	6.77	379.06
2034 年	590.69	252.24	338.45	23.69	10.15	6.77	379.06
2035 年	590.69	252.24	338.45	23.69	10.15	6.77	379.06
2036 年	590.69	252.24	338.45	23.69	10.15	6.77	379.06
2037 年	590.69	252.24	338.45	23.69	10.15	6.77	379.06
2038 年	590.69	252.24	338.45	23.69	10.15	6.77	379.06
2039 年	590.69	252.24	338.45	23.69	10.15	6.77	379.06
2040 年	590.69	252.24	338.45	23.69	10.15	6.77	379.06
2041 年	590.69	252.24	338.45	23.69	10.15	6.77	379.06
2042 年	590.69	252.24	338.45	23.69	10.15	6.77	379.06
2043 年	590.69	252.24	338.45	23.69	10.15	6.77	379.06
2044 年	590.69	252.24	338.45	23.69	10.15	6.77	379.06
2045 年	295.36	126.13	169.23	11.85	5.08	3.38	189.54
合计	10,189.43	4,351.15	5,838.28	408.66	175.10	116.78	6,538.82

(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12：资金测算平衡表

单位：万元

项目	以前年度	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
一、经营活动产生的现金流						
1、经营活动产生的现金					5,365.50	7,154.00
2、经营活动支付的现金					-2,732.11	-3,642.81
3、经营税金及附加					-284.32	-379.06
经营活动产生的现金流小计					2,349.07	3,132.13
二、投资活动产生的现金流						
1、支付项目建设资金		-14,497.45	-38,659.86	-33,827.38	-9,664.97	
投资活动产生的现金流小计		-14,497.45	-38,659.86	-33,827.38	-9,664.97	
三、融资活动产生的现金流						
1、项目资本金		9,809.45	14,160.12	34,614.33	9,861.71	
2、债券融资款		4,688.00	25,312.00			
3、债券发行费			-25.31			
4、偿还债券本金						



5、支付债券利息			-786.95	-786.95	-786.95	-786.95
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		14,497.45	38,659.86	33,827.38	9,074.76	-786.95
四、现金流合计						
1、期初现金						1,758.86
2、期内现金变动					1,758.86	2,345.18
3、期末现金					1,758.86	4,104.04
项目	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
一、经营活动产生的现金流						
1、经营活动产生的现金	7,154.00	7,154.00	7,154.00	7,154.00	7,154.00	7,154.00
2、经营活动支付的现金	-3,642.81	-3,642.81	-3,642.81	-3,642.81	-3,642.81	-3,642.81
3、经营税金及附加	-379.06	-379.06	-379.06	-379.06	-379.06	-379.06
经营活动产生的现金流小计	3,132.13	3,132.13	3,132.13	3,132.13	3,132.13	3,132.13
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	-786.95	-786.95	-786.95	-786.95	-786.95	-786.95
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	-786.95	-786.95	-786.95	-786.95	-786.95	-786.95
四、现金流合计						
1、期初现金	4,104.04	6,449.22	8,794.40	11,139.58	13,484.76	15,829.94
2、期内现金变动	2,345.18	2,345.18	2,345.18	2,345.18	2,345.18	2,345.18
3、期末现金	6,449.22	8,794.40	11,139.58	13,484.76	15,829.94	18,175.12
项目	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年
一、经营活动产生的现金流						
1、经营活动产生的现金	7,154.00	7,154.00	7,154.00	7,154.00	7,154.00	7,154.00
2、经营活动支付的现金	-3,642.81	-3,642.81	-3,642.81	-3,642.81	-3,642.81	-3,642.81
3、经营税金及附加	-379.06	-379.06	-379.06	-379.06	-379.06	-379.06
经营活动产生的现金流小计	3,132.13	3,132.13	3,132.13	3,132.13	3,132.13	3,132.13
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	-786.95	-786.95	-786.95	-786.95	-786.95	-786.94
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	-786.95	-786.95	-786.95	-786.95	-786.95	-786.94
四、现金流合计						
1、期初现金	18,175.12	20,520.30	22,865.48	25,210.66	27,555.84	29,901.02
2、期内现金变动	2,345.18	2,345.18	2,345.18	2,345.18	2,345.18	2,345.19
3、期末现金	20,520.30	22,865.48	25,210.66	27,555.84	29,901.02	32,246.21
项目	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	合计
一、经营活动产生的现金流						
1、经营活动产生的现金	7,154.00	7,154.00	7,154.00	3,577.00		123,406.50
2、经营活动支付的现金	-3,642.81	-3,642.81	-3,642.81	-1,821.41		-62,838.48
3、经营税金及附加	-379.06	-379.06	-379.06	-189.54		-6,538.82
经营活动产生的现金流小计	3,132.13	3,132.13	3,132.13	1,566.05		54,029.20
二、投资活动产生的现金流						
1、支付项目建设资金						-96,649.66
投资活动产生的现金流小计						-96,649.66
三、融资活动产生的现金流						
1、项目资本金						68,445.61
2、债券融资款						30,000.00
3、债券发行费						-25.31
4、偿还债券本金	-5,062.40	-5,062.40	-7,462.40	-7,350.40	-5,062.40	-30,000.00
5、支付债券利息	-650.27	-513.58	-376.90	-160.25		-14,292.19
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	-5,712.67	-5,575.98	-7,839.30	-7,510.65	-5,062.40	54,128.11
四、现金流合计						
1、期初现金	32,246.21	29,665.67	27,221.82	22,514.65	16,570.05	
2、期内现金变动	-2,580.54	-2,443.85	-4,707.17	-5,944.60	-5,062.40	11,507.65
3、期末现金	29,665.67	27,221.82	22,514.65	16,570.05	11,507.65	11,507.65

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2046年偿还本息后，项目累计净现金结余11,507.65万元，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98,445.61万元，其中：自筹资金68,445.61万元，专项债券30,000.00万元。

本专项债券募投项目收益为建设完成后收取的居民用水收入、非居民用水收入和绿化用水收入，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54,029.20万元，专项债券累计本息44,317.51万元，债务本息覆盖倍数1.22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13：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	
2025 年					
2026 年		103.53		103.53	
2027 年		103.53		103.53	
2028 年		103.53		103.53	2,349.07
2029 年		103.53		103.53	3,132.13
2030 年		103.53		103.53	3,132.13
2031 年		103.53		103.53	3,132.13
2032 年		103.53		103.53	3,132.13
2033 年		103.53		103.53	3,132.13
2034 年		103.53		103.53	3,132.13
2035 年		103.53		103.53	3,132.13
2036 年		103.53		103.53	3,132.13
2037 年		103.53		103.53	3,132.13
2038 年		103.53		103.53	3,132.13
2039 年		103.53		103.53	3,132.13



2040 年		103.53		103.53	3,132.13
2041 年		103.53		103.53	3,132.13
2042 年		103.53		103.53	3,132.13
2043 年		103.53		103.53	3,132.13
2044 年	2,400.00	103.53		2,503.53	3,132.13
2045 年	2,288.00	23.57		2,311.57	1,566.05
合计	4,688.00	1,990.64		6,678.64	54,029.20
未来拟发行	25,312.00	12,301.56	25.31	37,638.87	
特别国债					
已发行债券					
总计	30,000.00	14,292.20	25.31	44,317.51	54,029.20
本息覆盖倍数	1.22				

(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 14：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	54,029.20	51,327.74	48,626.28
专项债券还本付息	44,317.51	44,317.51	44,317.51
特别国债还本付息			
银行贷款还本付息			
本息覆盖倍数	1.22	1.16	1.10

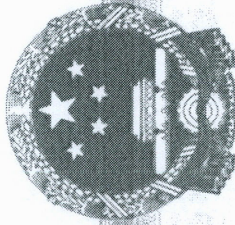
从上表分析可见，本项目收益能覆盖债券本金及利息。

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)

1-1

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”
了解更多登记、
备案、许可、监
管信息。

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 郭倩峰

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

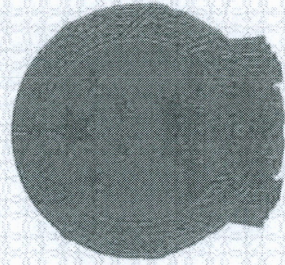
经营范围 许可项目：注册会计师业务。(依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准)***

一般项目：财务咨询；财政投资项目预算绩效评价服务；企业管理咨询；工程造价咨询业务；工程管理服务；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)***

登记机关



2024年05月24日



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

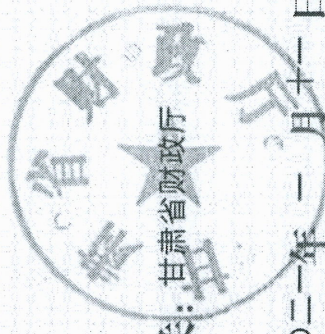
批准执业文号：甘财会〔2005〕8号

批准执业日期：2005年02月21日

证书序号：0015529

说明

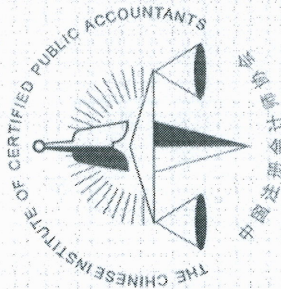
- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。
- 2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。



发证机关：甘肃省财政厅

二〇二一年一月十一日

中华人民共和国财政部制



姓名 张生芳
性别 女
出生日期 1988-03-15
工作单位 甘肃广合会计师事务所有限公司
身份证号 620121198803157247
Identity card No.



与原件一致
出具报告专用

年度检验登记
Annual Renewal Registration



2022

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



张生芳 620101110023

2023



张生芳 620101110023

2024

证书编号:
No. of Certificate 620101110023

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

发证日期:
Date of Issuance 2021年 08月 09日

年 月 日
/y /m /d

年检历史查询

年检凭证

中国注册会计师协会

张生芳

会员编号 620101110023

最后年检时间

2025年04月

年检结果

通过

历年记录

2024年

2024-04-23

通过

2023年

2023-05-15

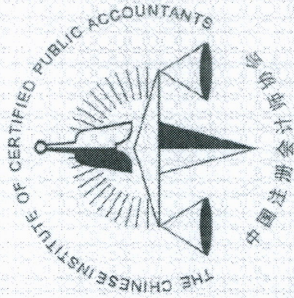
通过

2022年

2022-05-02

通过

与原件一致
出具报告专用



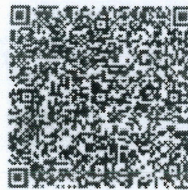
姓名 王煜
性别 女
出生日期 1995-08-16
工作单位 甘肃广合会计师事务所
身份证号 620103199508161528



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.



王煜 620101110029

证书编号: 620101110029
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: 2024年 09月 03日
Date of issuance

年 月 日
/y /m /d

年检历史查询

年检凭证

中国注册会计师协会

王煜

会员编号 620101110029

最后年检时间

2025年04月

年检结果

通过

历年记录

与原件一致
出具报告专用

暂无年检记录

**2025 年甘肃省政府专项债券用途调整—
敦煌中学教学楼建设项目
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[2025]第 136 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[2025]第 136 号

2025 年甘肃省专项债券用途调整—

敦煌中学教学楼建设项目

专项债券项目收益与融资自求平衡财务评估报告

敦煌市财政局：

我们接受委托，对敦煌中学教学楼建设项目（以下简称“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。

根据《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）、《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发[2014]43号）、《关于进一步做好地方政府债券发行工作的意见》（财库[2020]36号）等相关政策文件的要求，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。

项目实施单位在编制《项目收益及融资自求平衡方案》时，运用了一整套假设，包括对项目未来收益的预测、项目融资方案的预测等，这些假设已在《项目收益及融资自求平衡方案》中披露。项目实施单位对《项目收益及融资自求平衡方案》的收益预测及其所依据的各项假设负责。

我们参照《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》的规定实施评价工作。根据我们对支持这些假设的证据的评价，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，且项目收益预测是在这些假设的基础上恰当编制的。

基于财政部对地方政府发行政府专项债券的要求，根据我们对项目收益预测的证据的合理性、收益计算过程的准确性及项目融资平衡方案的分析评价，我们没有注意到任何事项使我们认为项目收益不能满足债券存续期内还本付息要求。

项目收益与融资平衡方案中涉及预测信息，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。

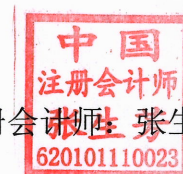
我们同意将本财务评估报告作为发行人申请发行专项债券所必备的文件，随同其他申报材料一起上报。

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 张生芳

张生芳



中国注册会计师 王煜

王煜

二〇二五年十一月二十日



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：敦煌中学。

项目业主：敦煌中学。

2、项目概况

1)项目名称

敦煌中学教学楼建设项目。

2)项目基本信息

①项目区位

本项目建设地点位于敦煌中学校园内。

②建设规模何内容：

本项目拟建三层框架结构教学楼一栋，总建筑面积为5379.62平方米，包含各种自习教室，配套室外工程及其它辅助设施设备等。

③项目实施进度安排

本项目建设期为14个月，2024年10月至2025年12月。

(二)投资估算和资金筹措方案

1、投资估算

敦煌中学教学楼建设项目，项目预计总投资3,058.11万元，其中：工程建设费2,654.66万元，工程建设其他费用231.61万元，预备费154.40万元，铺底流动资金0.00万元，建设期债券利息15.44万元，发行费用2.00万元。

建设期债券利息根据项目预计建设期、发行专项债券金额及利率测算。最终投资估算金额是在项目核准批复的基础上，根据筹资方案调整了债券发行费用和建设期利息费用后的结果。

本项目拟通过发行20年期专项债券筹集资金2,000.00万元，其中：本次拟调整



2025年甘肃省政府专项债券(二期)筹集资金1,200.00万元，期后拟发行800.00万元。从客观、谨慎角度出发，期后拟发行的债券票面利率确定为2.70，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	2,654.66
二、工程建设其他费	231.61
三、预备费	154.40
四、铺底流动资金	
五、债券利息	15.44
六、债券发行费用	2.00
工程总投资	3,058.11

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3,058.11万元，其中：自筹资金1,058.11万元，本次拟调整2025年甘肃省政府专项债券(二期)筹集资金1,200.00万元，期后拟发行800.00万元。

表2-1：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
敦煌中学教学楼建设项目	3,058.11	1,058.11			2,000.00

表2-2：自筹资金情况表

单位：万元							
项目名称	资金来源						
	自有资金	截止本次发行前已到位自筹资金金额	已到位自筹资金中：财政资金金额	已到位自筹资金中：企业自筹资金金额	已到位自筹资金中：特别国债等其他非市场化融资资金金额	自开工以来，已完成投资金额	截止本期债券发行前，本年度已完成投资金额
敦煌中学教学楼建设项目	1,058.11	1,000.00	1,000.00			2,200.00	2,200.00

本项目应付本息情况具体如下：

1)拟调整专项债券本息情况

根据《关于调整地方政府新增专项债券项目资金的请示》(敦财预〔2025〕49号)、



《敦煌市人民政府办公室关于调整地方政府新增专项债券项目资金的批复》(敦政办回字〔2025〕194号): 拟将2025年甘肃省专项债券(二期)一甘肃(敦煌)国际空港基础设施建设项目发行专项债券额度1,200.00万元调整至敦煌中学教学楼建设项目。

根据2025年甘肃省专项债券(二期)发行结果的公告: 票面年利率2.06%, 到期日2045年2月19日(节假日顺延)。

表3-1: 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
2025 年			1,200.00	2.06%	8.24
2026 年	1,200.00		1,200.00	2.06%	24.72
2027 年	1,200.00		1,200.00	2.06%	24.72
2028 年	1,200.00		1,200.00	2.06%	24.72
2029 年	1,200.00		1,200.00	2.06%	24.72
2030 年	1,200.00		1,200.00	2.06%	24.72
2031 年	1,200.00		1,200.00	2.06%	24.72
2032 年	1,200.00		1,200.00	2.06%	24.72
2033 年	1,200.00		1,200.00	2.06%	24.72
2034 年	1,200.00		1,200.00	2.06%	24.72
2035 年	1,200.00		1,200.00	2.06%	24.72
2036 年	1,200.00		1,200.00	2.06%	24.72
2037 年	1,200.00		1,200.00	2.06%	24.72
2038 年	1,200.00		1,200.00	2.06%	24.72
2039 年	1,200.00		1,200.00	2.06%	24.72
2040 年	1,200.00		1,200.00	2.06%	24.72
2041 年	1,200.00		1,200.00	2.06%	24.72
2042 年	1,200.00		1,200.00	2.06%	24.72
2043 年	1,200.00		1,200.00	2.06%	24.72
2044 年	1,200.00		1,200.00	2.06%	24.72
2045 年	1,200.00	1,200.00		2.06%	16.48
合计		1,200.00			494.40

2)期后拟发行专项债券本息情况

本项目期后债券拟发行规模 800.00 万元, 假设债券融资利率 2.70%, 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3-2: 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
2025 年			800.00	2.70%	7.20
2026 年	800.00		800.00	2.70%	21.60
2027 年	800.00		800.00	2.70%	21.60
2028 年	800.00		800.00	2.70%	21.60
2029 年	800.00		800.00	2.70%	21.60
2030 年	800.00		800.00	2.70%	21.60
2031 年	800.00		800.00	2.70%	21.60
2032 年	800.00		800.00	2.70%	21.60
2033 年	800.00		800.00	2.70%	21.60
2034 年	800.00		800.00	2.70%	21.60
2035 年	800.00		800.00	2.70%	21.60
2036 年	800.00		800.00	2.70%	21.60
2037 年	800.00		800.00	2.70%	21.60
2038 年	800.00		800.00	2.70%	21.60
2039 年	800.00		800.00	2.70%	21.60
2040 年	800.00		800.00	2.70%	21.60
2041 年	800.00		800.00	2.70%	21.60
2042 年	800.00		800.00	2.70%	21.60
2043 年	800.00		800.00	2.70%	21.60
2044 年	800.00		800.00	2.70%	21.60
2045 年	800.00	800.00		2.70%	14.40
合计		800.00			417.60

五、项目收益及融资平衡情况

(一)项目收入

敦煌中学教学楼建设项目预期收入来自于教育收入。

参考可行性研究报告、项目事前绩效评估报告及敦煌中学近三年实际教育收入，本项目建成后，教学楼的收益无法单独测算，本次将项目实施单位敦煌中学整体收益作为本项目的偿债来源。

取敦煌中学近三年实际教育收入的平均值作为运营期间教育收入估算依据，即近三年平均教育费收入为564.73万元/年。

经测算，预计债券存续期间内项目收入为11,108.24万元。

本项目债券存续期内各年项目收入具体如下：

表4：项目收入表



单位：万元

项目	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
教育收入		564.73	564.73	564.73	564.73
合计		564.73	564.73	564.73	564.73
项目	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
教育收入	564.73	564.73	564.73	564.73	564.73
合计	564.73	564.73	564.73	564.73	564.73
项目	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
教育收入	564.73	564.73	564.73	564.73	564.73
合计	564.73	564.73	564.73	564.73	564.73
项目	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年
教育收入	564.73	564.73	564.73	564.73	564.73
合计	564.73	564.73	564.73	564.73	564.73
项目	2045 年	合计			
教育收入	378.37	11,108.24			
合计	378.37	11,108.24			



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外购燃料及动力、工资及福利费、固定资产折旧费、修理费、其他费用。主要以敦煌中学近三年实际运营成本作为参考依据，取算术平均值作为运营期间成本估算依据。

经测算，预计债券存续期间内运营成本为5,052.43万元，以下费用均按正常年份计算，具体支出见项目运营成本表。

1)外购燃料及动力费

近三年，平均年耗电费成本为43.27万元；

近三年，平均年耗水费成本为15.51万元；

近三年，平均年耗取暖费成本为180.25万元；

年外购燃料及动力费239.03万元。

2)工资及福利费

本项目无需新增人员。需要说明的是，项目涉及人员的教师人员由财政统一供养，其相关费用未包含在本次测算汇总。

3)修理费

修理费主要包括工程日常维护修理费、管理费等，按固定资产原值的1%测算；年修理费15.29万元。

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3,058.11万元，残值率4%，折旧年限为20年。

年折旧费146.79万元。

5)其他费用

按照前三项费用合计数的1%计取。

经测算，年其他费用2.54万元。

6)经营成本费用



经营成本是指从总成本中扣除折旧费后的成本费用。

项目年经营成本具体见项目运营成本表。

运营期内各年项目预计运营成本具体如下：

表5：项目运营成本表

单位：万元

项目	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
外购原材料					
外购燃料及动力		239.03	239.03	239.03	239.03
人员薪酬					
固定资产折旧		146.79	146.79	146.79	146.79
维修费		15.29	15.29	15.29	15.29
管理费用					
水资源费					
其他费用		2.54	2.54	2.54	2.54
总计		403.65	403.65	403.65	403.65
其中：经营成本		256.86	256.86	256.86	256.86
项目	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
外购原材料					
外购燃料及动力	239.03	239.03	239.03	239.03	239.03
人员薪酬					
固定资产折旧	146.79	146.79	146.79	146.79	146.79
维修费	15.29	15.29	15.29	15.29	15.29
营业费用					
管理费用					
摊销费					
其他费用	2.54	2.54	2.54	2.54	2.54
总计	403.65	403.65	403.65	403.65	403.65
其中：经营成本	256.86	256.86	256.86	256.86	256.86
项目	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
外购原材料					
外购燃料及动力	239.03	239.03	239.03	239.03	239.03



人员薪酬					
固定资产折旧	146.79	146.79	146.79	146.79	146.79
维修费	15.29	15.29	15.29	15.29	15.29
营业费用					
管理费用					
摊销费					
其他费用	2.54	2.54	2.54	2.54	2.54
总计	403.65	403.65	403.65	403.65	403.65
其中：经营成本	256.86	256.86	256.86	256.86	256.86
项目	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年
外购原材料					
外购燃料及动力	239.03	239.03	239.03	239.03	239.03
人员薪酬					
固定资产折旧	146.79	146.79	146.79	146.79	146.79
维修费	15.29	15.29	15.29	15.29	15.29
营业费用					
管理费用					
摊销费					
其他费用	2.54	2.54	2.54	2.54	2.54
总计	403.65	403.65	403.65	403.65	403.65
其中：经营成本	256.86	256.86	256.86	256.86	256.86
项目	2045 年	合计			
外购原材料					
外购燃料及动力	160.15	4,701.72			
人员薪酬					
固定资产折旧	98.35	2,887.36			
维修费	10.24	300.75			
营业费用					
管理费用					
摊销费					
其他费用	1.70	49.96			



总计	270.44	7,939.79			
其中：经营成本	172.09	5,052.43			

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2,928.40万元，其中：

发行专项债券本金2,000.00万元，其中：拟调整债券额度1,200.00万元，期后拟发行800.00万元；

债券利息926.40万元，其中：拟调整债券利息494.40万元，期后拟发行债券利息432.00万元；

债券发行费用2.00万元，其中：拟调整债券发行费用1.20万元，期后拟发行费用0.80万元。

债券存续期内的财务费用详见表3-1：项目还本付息表、表3-2：期后拟发行项目还本付息表。

3、税费

根据《财政部 国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2016〕36号）附件3第一条第（八）项规定，从事学历教育的学校提供的教育服务免征增值税。学历教育包括高级中等教育，即普通高中、成人高中和中等职业学校（包括普通中专、成人中专、职业高中、技工学校）。本项目无相关税费支出。

(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8：资金测算平衡表

单位：万元						
项目	以前年度	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
一、经营活动产生的现金流						



1、经营活动产生的现金			564.73	564.73	564.73	564.73
2、经营活动支付的现金			-256.86	-256.86	-256.86	-256.86
3、经营税金及附加						
经营活动产生的现金流小计			307.87	307.87	307.87	307.87
二、投资活动产生的现金流						
1、支付项目建设资金		-3,040.67				
2、铺底流动资金						
投资活动产生的现金流小计		-3,040.67				
三、融资活动产生的现金流						
1、项目资本金		1,058.11				
2、债券融资款		2,000.00				
3、债券发行费		-2.00				
4、偿还债券本金						
5、支付债券利息		-15.44	-46.32	-46.32	-46.32	-46.32
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		3,040.670	-46.320	-46.320	-46.320	-46.320
四、现金流合计						
1、期初现金				261.55	523.10	784.65
2、期内现金变动			261.55	261.55	261.55	261.55
3、期末现金			261.55	523.10	784.65	1,046.20
项目	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
一、经营活动产生的现金流						
1、经营活动产生的现金	564.73	564.73	564.73	564.73	564.73	564.73
2、经营活动支付的现金	-256.86	-256.86	-256.86	-256.86	-256.86	-256.86
3、经营税金及附加						
经营活动产生的现金流小计	307.87	307.87	307.87	307.87	307.87	307.87
二、投资活动产生的现金流						
1、支付项目建设资金						
2、铺底流动资金						
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	-46.32	-46.32	-46.32	-46.32	-46.32	-46.32
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	-46.320	-46.320	-46.320	-46.320	-46.320	-46.320
四、现金流合计						
1、期初现金	1,046.20	1,307.75	1,569.30	1,830.85	2,092.40	2,353.95
2、期内现金变动	261.55	261.55	261.55	261.55	261.55	261.55
3、期末现金	1,307.75	1,569.30	1,830.85	2,092.40	2,353.95	2,615.50
项目	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年
一、经营活动产生的现金流						
1、经营活动产生的现金	564.73	564.73	564.73	564.73	564.73	564.73
2、经营活动支付的现金	-256.86	-256.86	-256.86	-256.86	-256.86	-256.86
3、经营税金及附加						
经营活动产生的现金流小计	307.87	307.87	307.87	307.87	307.87	307.87
二、投资活动产生的现金流						
1、支付项目建设资金						
2、铺底流动资金						
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	-46.32	-46.32	-46.32	-46.32	-46.32	-46.32
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	-46.320	-46.320	-46.320	-46.320	-46.320	-46.320
四、现金流合计						
1、期初现金	2,615.50	2,877.05	3,138.60	3,400.15	3,661.70	3,923.25
2、期内现金变动	261.55	261.55	261.55	261.55	261.55	261.55
3、期末现金	2,877.05	3,138.60	3,400.15	3,661.70	3,923.25	4,184.80
项目	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	合计	
一、经营活动产生的现金流					-	
1、经营活动产生的现金	564.73	564.73	564.73	378.37	11,108.24	
2、经营活动支付的现金	-256.86	-256.86	-256.86	-172.09	-5,052.43	
3、经营税金及附加						
经营活动产生的现金流小计	307.87	307.87	307.87	206.28	6,055.81	
二、投资活动产生的现金流						
1、支付项目建设资金					-3,040.67	
2、铺底流动资金						
投资活动产生的现金流小计					-3,040.67	



三、融资活动产生的现金流						
1、项目资本金					1,058.11	
2、债券融资款					2,000.00	
3、债券发行费					-2.00	
4、偿还债券本金				-2,000.00	-2,000.00	
5、支付债券利息	-46.32	-46.32	-46.32	-30.88	-926.40	
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	-46.320	-46.320	-46.320	-2,030.880	129.71	
四、现金流合计						
1、期初现金	4,184.80	4,446.35	4,707.90	4,969.45		
2、期内现金变动	261.55	261.55	261.55	-1,824.60	3,144.85	
3、期末现金	4,446.35	4,707.90	4,969.45	3,144.85	3,144.85	

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2045年偿还本息后，项目累计净现金结余3,144.85万元，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3,058.11万元，其中：自筹资金1,058.11万元，专项债券2,000.00万元。

本专项债券募投项目收益为建设完成后教育收入。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6,055.81元，专项债券累计本息2,928.40万元，债务本息覆盖倍数2.07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9：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	
2025 年		8.24	1.20	9.44	
2026 年		24.72		24.72	307.87
2027 年		24.72		24.72	307.87
2028 年		24.72		24.72	307.87
2029 年		24.72		24.72	307.87
2030 年		24.72		24.72	307.87
2031 年		24.72		24.72	307.87
2032 年		24.72		24.72	307.87
2033 年		24.72		24.72	307.87
2034 年		24.72		24.72	307.87
2035 年		24.72		24.72	307.87
2036 年		24.72		24.72	307.87
2037 年		24.72		24.72	307.87
2038 年		24.72		24.72	307.87
2039 年		24.72		24.72	307.87
2040 年		24.72		24.72	307.87
2041 年		24.72		24.72	307.87
2042 年		24.72		24.72	307.87
2043 年		24.72		24.72	307.87
2044 年		24.72		24.72	307.87
2045 年	1,200.00	16.48		1,216.48	206.28
合计	1,200.00	494.40	1.20	1,695.60	6,055.81
期后拟发行	800.00	432.00	0.80	1,232.80	
存量债券					
银行贷款					
合计	2,000.00	926.40	2.00	2,928.40	6,055.81
本息覆盖倍数	2.07				

(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 10：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	6,055.81	5,753.02	5,450.23
专项债券还本付息	2,928.40	2,928.40	2,928.40
特别国债还本付息			
银行贷款还本付息			
本息覆盖倍数	2.07	1.96	1.86

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

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”
了解更多登记、
备案、许可、监
管信息。

(副本)

1-1

名称 甘肃广合会计师事务所有限公司

类型 有限责任公司(自然人投资或控股)

法定代表人 郭倩峰

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：财务咨询；财政资金项目预算绩效评价服务；企业管理咨询；工程造价咨询业务；工程管理服务；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)***

注册资本 壹佰万元整

成立日期 2005年02月25日

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



2024年05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

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》。



中华人民共和国财政部制



中国注册会计师协会

姓名	张生芳
性别	女
出生日期	1988-03-15
工作单位	甘肃广合会计师事务所有限公司
身份证号	620121198803157247



与原件一致
出具报告专用

年度检验登记

Annual Renewal Registration



2022

本证书经检验合格，继续有效一年。

This certificate is valid for another year after this renewal.



2023



2024

证书编号:
No. of Certificate

620101110023

批准注册协会:

Authorized Institute of CPAs 甘肃省注册会计师协会

发证日期:
Date of Issuance

2021年 08月 09日

年 月 日
/y /m /d

年检历史查询

年检凭证

中国注册会计师协会

张生芳

会员编号 620101110023

最后年检时间

2025年04月

年检结果

通过

历年记录

2024年

2024-04-23

通过

2023年

2023-05-15

通过

2022年

2022-05-02

通过

与原件一致
出具报告专用



与原件一致
出具报告专用

姓名	王超
Full name	
性别	女
Sex	
出生日期	1995-08-16
Date of birth	
工作单位	甘肃广合会计师事务所
Working unit	
身份证号码	620103199508161528
Identity card No.	



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: 620101110029
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: 2024年 09月 03日
Date of Issuance

年 月 日
/y /m /d

年检历史查询

年检凭证

中国注册会计师协会

王煜

会员编号 620101110029

最后年检时间

2025年04月

年检结果

通过

历年记录

与原件一致
出具报告专用

暂无年检记录

**2025 年甘肃省政府专项债券用途调整—
肃北县 2024 年城市燃气管道等老化改造项目
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[2025]第 106 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[2025]第 106 号

2025 年甘肃省政府专项债券用途调整—

肃北县 2024 年城市燃气管道等老化改造项目

专项债券项目收益与融资自求平衡财务评估报告

肃北蒙古族自治县财政局：

我们接受委托，对肃北县 2024 年城市燃气管道等老化改造项目（以下简称“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。

根据《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）、《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发[2014]43 号）、《关于进一步做好地方政府债券发行工作的意见》（财库[2020]36 号）等相关政策文件的要求，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。

项目实施单位在编制《项目收益及融资自求平衡方案》时，运用了一整套假设，包括对项目未来收益的预测、项目融资方案的预测等，这些假设已在《项目收益及融资自求平衡方案》中披露。项目实施单位对《项目收益及融资自求平衡方案》的收益预测及其所依据的各项假设负责。

我们参照《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》的规定实施评价工作。根据我们对支持这些假设的证据的评价，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，且项目收益预测是在这些假设的基础上恰当编制的。

基于财政部对地方政府发行政府专项债券的要求，根据我们对项目收益预测的证据的合理性、收益计算过程的准确性及项目融资平衡方案的分析评价，我们没有注意到任何事项使我们认为项目收益不能满足债券存续期内还本付息要求。

项目收益与融资平衡方案中涉及预测信息，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。

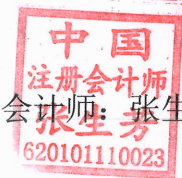
本财务评估报告仅供发行本债券之目的使用，不得用作其他任何目的。

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



中国注册会计师：张生芳

张生芳



中国注册会计师：王煜

王煜

中国·兰州

二〇二五年十一月二十日



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：肃北蒙古族自治县住房和城乡建设局。

项目业主：肃北蒙古族自治县住房和城乡建设局。

2、项目概况

1)项目名称

肃北县2024年城市燃气管道等老化改造项目。

2)项目基本信息

①项目区位

本项目建设地点位于肃北县党城湾镇。

②建设规模

建设规模及内容：

该项目主要改造滨河东路（吉泰路-柯鲁克西路）、紫亭路（党石路-柯鲁克东路）、支一路（全路段）、支二路（全路段）、支三路（全路段）、新民巷四号楼、原公安局至地税局、医院家属楼、紫亭小区、牧民小区、博伦小区、巴音小区、党城小区、养老院、蒙医院、城关村村部至养老院（最南侧居民家）、党河西岸党金社区至肃北第二水源厂、南北路西线（巴音换热站至天骄大酒店）、南北路西线（和硕家园小区至县融媒体中心）、南北路东线（四馆合一至文化路）地下管网50303米，具体建设内容如下：

（1）燃气管网建设内容：改造DN160-200SDR11PE中压燃气管网气管网3204米。其中DN160SDR11PE中压燃气管网1888米、DN200SDR11 PE中压燃气管网1316米，改建DN100燃气阀门井11座、DN160燃气阀门井2座、DN200燃气阀门井3座；改造入户软管、加装安全报警装置共计3871户。

（2）供热管网建设内容：改造DN63-DN450聚氨酯发泡保温中压供热管网39290



米。其中DN63聚氨酯发泡保温中压供热管网7560米、DN80聚氨酯发泡保温中压供热管网3382米、DN100聚氨酯发泡保温中压供热管网3536m、DN125聚氨酯发泡保温中压供热管网290m、DN150聚氨酯发泡保温中压供热管网7554m、DN200聚氨酯发泡保温中压供热管网7536m、DN250聚氨酯发泡保温中压供热管网3112m、DN300聚氨酯发泡保温中压供热管网3360m、DN350聚氨酯发泡保温中压供热管网1040m、DN400聚氨酯发泡保温中压供热管网1640m、DN450聚氨酯发泡保温中压供热网280米，改造 $2\times 3.4\times 3$ 米热力检查井280座，更换换热机组8套。

(3) 给水管网建设内容：改造DN100-DN200PE低压给水管网2645米。其中DN100PE低压给水管网880米、DN200PE低压给水管网1765米，改建 1.2×1.2 m矩形钢筋混凝土给水井10座、 1.4×1.4 m矩形钢筋混凝土给水井28座、 1.8×2.4 m矩形钢筋混凝土给水井9座。

(4) 排水管网建设内容：改造DN300-DN400钢筋混凝土排水管网5164米。其中DN300钢筋混凝土排水管网1821米、DN300钢筋混凝土雨水管网704米、DN400钢筋混凝土排水管网1243米、DN400钢筋混凝土雨水管网749米、DN500钢筋混凝土雨水管网302米、DN600钢筋混凝土雨水管网345米，改建 1.2×1.2 m矩形钢筋混凝土排水井90座，改建 $\Phi 1000$ 圆形混凝土雨水井34座，改建偏沟式单算雨水口56个。

③项目实施进度安排

本项目建设期为17个月，2025年8月至2026年12月。

(二)投资估算和资金筹措方案

1、投资估算

肃北县2024年城市燃气管道等老化改造项目，项目预计总投资12,286.33万元，其中：工程建设费用10,741.86万元，工程建设其他费用780.45万元，预备费576.12万元，建设期债券利息182.70万元，发行费用5.20万元。

建设期债券利息根据项目预计建设期、发行专项债券金额及利率测算。最终投资估算金额是在项目可研批复的基础上，根据筹资方案调整了债券发行费用 and 建设期利息费用后的结果。

本项目拟通过发行20年期专项债券筹集资金7,000.00万元，其中：本次拟调整2025年甘肃省政府专项债券(五期)筹集资金1,800.00万元，期后拟发行5,200.00万元。从客观、谨慎角度出发，期后拟发行的债券票面利率确定为2.70%，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	10,741.86
二、工程建设其他费	780.45
三、预备费	576.12
四、债券利息费用	182.70
五、债券发行费用	5.20
工程总投资	12,286.33

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12,286.33万元，其中：自筹资1,052.33万元，特别国债4,234.00万元，专项债券7,000.00万元，其中：本次拟调整2025年甘肃省政府专项债券(五期)筹集资金1,800.00万元，期后拟发行5,200.00万元。

表2-1：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
肃北县 2024 年城市燃气管道等老化改造项目	12,286.33	1,052.33		4,234.00	7,000.00

表2-2：自筹资金情况表

单位：万元

项目名称	资金来源						
	自有资金	截至本次发行前已到位自筹资金金额	已到位自筹资金：财政资金金额	已到位自筹资金：企业自筹资金金额	已到位自筹资金中：特别国债等其他非市场化融资资金金额	自开工以来，已完成投资金额	截至本期债券发行前，本年度已完成投资金额
肃北县 2024 年城市燃气管道等老化改造项目	5,286.33	4,234.00			4,234.00	4,900.00	4,900.00

本项目应付本息情况具体如下：

1)拟调整专项债券本息情况

甘肃省人民政府已于2025年3月21日发行2025年甘肃省政府专项债券(五期)，发行额度83,398.00万元，其中：5,201.00万元用于肃北县河西区域市政基础设施改造提升建设项目，债券代码为199182，债券起息日为2025年3月24日，发行利率为2.35%，



债券发行期限为20年，每半年支付一次利息。

由于肃北县河西区域市政基础设施改造提升建设项目建设进度缓慢，该笔的债券资金(债券代码：199182)结余5,201.00万元无法及时使用，肃北蒙古族自治县财政局拟报肃北蒙古族自治县人民政府常务会议纪要(十九届67次)批准，将结余4,200.00万元债券资金调整用于2个项目，其中：肃北县2024年城市燃气管道等老化改造项目调整1,800.00万元，肃北县城市排水防涝及雨污分流地下管网设施建设项目调整2,400.00万元。

调整后，肃北县河西区域市政基础设施改造提升建设项目实际使用债券资金15,401.00万元(含以前年发行债券14,400.00万元)，债券存续期内项目净收益为45,093.21万元，应偿还本息合计31,449.34万元，本息覆盖倍数为1.43。

拟调整的1,800.00万元的债券资金发行费及自2025年3月21日至2025年12月31日期间的利息由肃北县河西区域市政基础设施改造提升建设项目的实施单位承担，自2026年3月10日起由本项目支付利息，每年3月10日、9月10日支付利息，并在2045年3月24日到期偿还本金。

根据 2025 年甘肃省政府专项债券(五期)发行结果的公告：票面年利率 2.35%，到期日 2045 年 3 月 24 日（节假日顺延）。

表3-1：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
2025 年			1,800.00	2.35%	
2026 年	1,800.00		1,800.00	2.35%	42.30
2027 年	1,800.00		1,800.00	2.35%	42.30
2028 年	1,800.00		1,800.00	2.35%	42.30
2029 年	1,800.00		1,800.00	2.35%	42.30
2030 年	1,800.00		1,800.00	2.35%	42.30
2031 年	1,800.00		1,800.00	2.35%	42.30
2032 年	1,800.00		1,800.00	2.35%	42.30
2033 年	1,800.00		1,800.00	2.35%	42.30
2034 年	1,800.00		1,800.00	2.35%	42.30
2035 年	1,800.00		1,800.00	2.35%	42.30
2036 年	1,800.00		1,800.00	2.35%	42.30
2037 年	1,800.00		1,800.00	2.35%	42.30
2038 年	1,800.00		1,800.00	2.35%	42.30
2039 年	1,800.00		1,800.00	2.35%	42.30



2040 年	1,800.00		1,800.00	2.35%	42.30
2041 年	1,800.00		1,800.00	2.35%	42.30
2042 年	1,800.00		1,800.00	2.35%	42.30
2043 年	1,800.00		1,800.00	2.35%	42.30
2044 年	1,800.00		1,800.00	2.35%	42.30
2045 年	1,800.00	1,800.00		2.35%	21.15
合计		1,800.00			824.85

2) 期后拟发行专项债券本息情况

本项目期后债券拟发行规模 5,200.00 万元，假设债券融资利率 2.70%，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3-2：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
2025 年			5,200.00	2.70%	
2026 年	5,200.00		5,200.00	2.70%	140.40
2027 年	5,200.00		5,200.00	2.70%	140.40
2028 年	5,200.00		5,200.00	2.70%	140.40
2029 年	5,200.00		5,200.00	2.70%	140.40
2030 年	5,200.00		5,200.00	2.70%	140.40
2031 年	5,200.00		5,200.00	2.70%	140.40
2032 年	5,200.00		5,200.00	2.70%	140.40
2033 年	5,200.00		5,200.00	2.70%	140.40
2034 年	5,200.00		5,200.00	2.70%	140.40
2035 年	5,200.00		5,200.00	2.70%	140.40
2036 年	5,200.00		5,200.00	2.70%	140.40
2037 年	5,200.00		5,200.00	2.70%	140.40
2038 年	5,200.00		5,200.00	2.70%	140.40
2039 年	5,200.00		5,200.00	2.70%	140.40
2040 年	5,200.00		5,200.00	2.70%	140.40
2041 年	5,200.00		5,200.00	2.70%	140.40
2042 年	5,200.00		5,200.00	2.70%	140.40
2043 年	5,200.00		5,200.00	2.70%	140.40
2044 年	5,200.00		5,200.00	2.70%	140.40
2045 年		5,200.00		2.70%	140.40
合计		5,200.00			2,808.00

五、项目收益及融资平衡情况



(一)项目收入

肃北县2024年城市燃气管道等老化改造项目预期收入来自于居民供热收入、公用供热收入、燃气收入、财政补贴收入。

本次测算参考可行性研究报告，项目建成后收入如下：

1、供热收入：项目运营期内，供热面积共计9.54万m²，其中居民供热面积6.01m²，公用供热面积3.53m²。根据肃价字[2009]02号文件《关于适当调整我县城镇供暖价格的报告》的通知，居民供暖价格为23.6元/m²，公用供暖价格为26元/m²，供暖时间5个月（150天）；

2、燃气收入：项目运营期内，年供气量48.71万方，居民用户天然气用气价格为2.3元/方，年燃气收入112.03万元，其中80%由燃气运营单位上缴至肃北蒙古族自治县住房和城乡建设局用于偿还政府专项债券本息；

3、根据肃北蒙古族自治县财政局出具《关于肃北县2024年城市燃气管道等老化改造项目专项债券还本付息资金安排的承诺函》该项目每年可取得财政补贴收入300.00万元。

经测算，预计债券存续期间内项目收入为28,428.22万元。

本项目债券存续期内各年项目收入具体如下：

表6：项目收入表

单位：万元

项目	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
居民供热收入			709.18	709.18	709.18
公用供热收入			458.90	458.90	458.90
燃气收入			89.63	89.63	89.63
财政补贴收入			300.00	300.00	300.00
合计			1,557.71	1,557.71	1,557.71
项目	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
居民供热收入	709.18	709.18	709.18	709.18	709.18
公用供热收入	458.90	458.90	458.90	458.90	458.90
燃气收入	89.63	89.63	89.63	89.63	89.63
财政补贴收入	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00
合计	1,557.71	1,557.71	1,557.71	1,557.71	1,557.71
项目	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
居民供热收入	709.18	709.18	709.18	709.18	709.18



公用供热收入	458.90	458.90	458.90	458.90	458.90
燃气收入	89.63	89.63	89.63	89.63	89.63
财政补贴收入	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00
合计	1,557.71	1,557.71	1,557.71	1,557.71	1,557.71
项目	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年
居民供热收入	709.18	709.18	709.18	709.18	709.18
公用供热收入	458.90	458.90	458.90	458.90	458.90
燃气收入	89.63	89.63	89.63	89.63	89.63
财政补贴收入	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00
合计	1,557.71	1,557.71	1,557.71	1,557.71	1,557.71
项目	2045 年	合计			
居民供热收入	177.30	12,942.54			
公用供热收入	114.73	8,374.93			
燃气收入	22.41	1,635.75			
财政补贴收入	75.00	5,475.00			
合计	389.44	28,428.22			

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材料费、燃料动力费、工资及福利费、折旧费、修理费用、其他费用等。

经测算，预计债券存续期间内运营成本为8,451.04万元，以下费用均按正常年份计算。

1)燃料动力费

项目年用电43.80万KW.h，电费按照0.8元/度计取，年耗电费35.04万元；

项目年用水量2.25吨，水费6.5元/吨，年耗水费14.63万元；

项目年用煤0.5万吨，煤价550元/吨，年耗煤费275.00万元；

年耗燃料及动力费324.67万元。

2)工资及福利费



项目设计定员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）6.00万元计算。

年工资福利费60.00万元。

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12,098.43万元，残值率5.0%，折旧年限为20年。

年折旧费574.68万元。

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0.30%。

经测算，年维修费36.30万元。

5)其他费用

为简化计算，按燃料动力费、工资福利费、维修费之和的10%计算。

经测算，年其他费用42.10万元。

6)经营成本费用

经营成本是指从总成本中扣除折旧费后的成本费用。

项目年经营成本463.07万元。

经测算，运营期内各年项目预计运营成本具体如下：

表7：项目运营成本表

单位：万元

项目	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
外购原材料					
外购燃料及动力			324.67	324.67	324.67
人员薪酬			60.00	60.00	60.00
固定资产折旧			574.68	574.68	574.68
修理费			36.30	36.30	36.30
管理费用					
摊销费					
其他费用			42.10	42.10	42.10
总计			1,037.75	1,037.75	1,037.75
其中：经营成本			463.07	463.07	463.07
项目	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
外购原材料					



外购燃料及动力	324.67	324.67	324.67	324.67	324.67
人员薪酬	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00
固定资产折旧	574.68	574.68	574.68	574.68	574.68
大修理费	36.30	36.30	36.30	36.30	36.30
管理费用					
摊销费					
其他费用	42.10	42.10	42.10	42.10	42.10
总计	1,037.75	1,037.75	1,037.75	1,037.75	1,037.75
其中：经营成本	463.07	463.07	463.07	463.07	463.07
项目	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
外购原材料					
外购燃料及动力	324.67	324.67	324.67	324.67	324.67
人员薪酬	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00
固定资产折旧	574.68	574.68	574.68	574.68	574.68
大修理费	36.30	36.30	36.30	36.30	36.30
管理费用					
摊销费					
其他费用	42.10	42.10	42.10	42.10	42.10
总计	1,037.75	1,037.75	1,037.75	1,037.75	1,037.75
其中：经营成本	463.07	463.07	463.07	463.07	463.07
项目	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年
外购原材料					
外购燃料及动力	324.67	324.67	324.67	324.67	324.67
人员薪酬	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00
固定资产折旧	574.68	574.68	574.68	574.68	574.68
大修理费	36.30	36.30	36.30	36.30	36.30
管理费用					
摊销费					
其他费用	42.10	42.10	42.10	42.10	42.10
总计	1,037.75	1,037.75	1,037.75	1,037.75	1,037.75
其中：经营成本	463.07	463.07	463.07	463.07	463.07
项目	2045 年	合计			
外购原材料					



外购燃料及动力	81.17	5,925.23			
人员薪酬	15.00	1,095.00			
固定资产折旧	143.67	10,487.91			
大修理费	9.08	662.48			
管理费用					
摊销费					
其他费用	10.53	768.33			
总计	259.45	18,938.95			
其中：经营成本	115.78	8,451.04			

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10,627.48万元，其中：

发行专项债券本金7,000.00万元，其中：拟调整债券额度1,800.00万元，期后拟发行5,200.00万元；

债券利息3,622.28万元，其中：拟调整债券利息814.28万元，期后拟发行债券利息2,808.00万元；

债券发行费用5.20万元，其中：拟调整债券发行费用由原项目承担，期后拟发行债券费用5.20万元。

债券存续期内的财务费用详见表3-1：项目还本付息表、表3-2：期后拟发行债券涉及具体项目还本付息情况表。

3、税费

本项目收入主要来源于居民供热收入、公用供热收入、燃气收入、财政补贴收入。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8：项目税费表

项目	税率	计税基数	备注
增值税	13%、9%	按应税收入的 13%、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	
所得税	25%	按照净利润的 25%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9：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
2025 年							
2026 年							
2027 年	144.69	32.13	112.56	5.63	3.38	2.25	123.82
2028 年	144.69	32.13	112.56	5.63	3.38	2.25	123.82
2029 年	144.69	32.13	112.56	5.63	3.38	2.25	123.82
2030 年	144.69	32.13	112.56	5.63	3.38	2.25	123.82
2031 年	144.69	32.13	112.56	5.63	3.38	2.25	123.82
2032 年	144.69	32.13	112.56	5.63	3.38	2.25	123.82
2033 年	144.69	32.13	112.56	5.63	3.38	2.25	123.82
2034 年	144.69	32.13	112.56	5.63	3.38	2.25	123.82
2035 年	144.69	32.13	112.56	5.63	3.38	2.25	123.82
2036 年	144.69	32.13	112.56	5.63	3.38	2.25	123.82
2037 年	144.69	32.13	112.56	5.63	3.38	2.25	123.82
2038 年	144.69	32.13	112.56	5.63	3.38	2.25	123.82
2039 年	144.69	32.13	112.56	5.63	3.38	2.25	123.82
2040 年	144.69	32.13	112.56	5.63	3.38	2.25	123.82
2041 年	144.69	32.13	112.56	5.63	3.38	2.25	123.82
2042 年	144.69	32.13	112.56	5.63	3.38	2.25	123.82
2043 年	144.69	32.13	112.56	5.63	3.38	2.25	123.82
2044 年	144.69	32.13	112.56	5.63	3.38	2.25	123.82
2045 年	36.18	8.03	28.15	1.41	0.84	0.56	30.96
总计	2,640.60	586.37	2,054.23	102.75	61.68	41.06	2,259.72

(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10：资金测算平衡表

单位：万元



项目	以前年度	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
一、经营活动产生的现金流						
1、经营活动产生的现金				1,557.71	1,557.71	1,557.71
2、经营活动支付的现金				-463.07	-463.07	-463.07
3、经营税金及附加				-123.82	-123.82	-123.82
4、所得税				-53.36	-53.36	-53.36
经营活动产生的现金流小计				917.46	917.46	917.46
二、投资活动产生的现金流						
1、支付项目建设资金		-6,049.22	-6,049.21			
投资活动产生的现金流小计		-6,049.22	-6,049.21			
三、融资活动产生的现金流						
1、项目资本金		526.17	526.16			
2、债券融资款		1,800.00	5,200.00			
3、债券发行费			-5.20			
4、偿还债券本金						
5、支付债券利息			-182.70	-182.70	-182.70	-182.70
6、其他融资资金流入		4,234.00				
7、其他融资偿还本息						
融资活动产生的现金流小计		6,560.17	5,538.26	-182.70	-182.70	-182.70
四、现金流合计						
1、期初现金			510.95		734.76	1,469.52
2、期内现金变动		510.95	-510.95	734.76	734.76	734.76
3、期末现金		510.95		734.76	1,469.52	2,204.28
项目	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
一、经营活动产生的现金流						
1、经营活动产生的现金	1,557.71	1,557.71	1,557.71	1,557.71	1,557.71	1,557.71
2、经营活动支付的现金	-463.07	-463.07	-463.07	-463.07	-463.07	-463.07
3、经营税金及附加	-123.82	-123.82	-123.82	-123.82	-123.82	-123.82
4、所得税	-53.36	-53.36	-53.36	-53.36	-53.36	-53.36
经营活动产生的现金流小计	917.46	917.46	917.46	917.46	917.46	917.46
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	-182.70	-182.70	-182.70	-182.70	-182.70	-182.70



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	-182.70	-182.70	-182.70	-182.70	-182.70	-182.70
四、现金流合计						
1、期初现金	2,204.28	2,939.04	3,673.80	4,408.56	5,143.32	5,878.08
2、期内现金变动	734.76	734.76	734.76	734.76	734.76	734.76
3、期末现金	2,939.04	3,673.80	4,408.56	5,143.32	5,878.08	6,612.84
项目	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年
一、经营活动产生的现金流						
1、经营活动产生的现金	1,557.71	1,557.71	1,557.71	1,557.71	1,557.71	1,557.71
2、经营活动支付的现金	-463.07	-463.07	-463.07	-463.07	-463.07	-463.07
3、经营税金及附加	-123.82	-123.82	-123.82	-123.82	-123.82	-123.82
4、所得税	-53.36	-53.36	-53.36	-53.36	-53.36	-53.36
经营活动产生的现金流小计	917.46	917.46	917.46	917.46	917.46	917.46
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	-182.70	-182.70	-182.70	-182.70	-182.70	-182.70
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	-182.70	-182.70	-182.70	-182.70	-182.70	-182.70
四、现金流合计						
1、期初现金	6,612.84	7,347.60	8,082.36	8,817.12	9,551.88	10,286.64
2、期内现金变动	734.76	734.76	734.76	734.76	734.76	734.76
3、期末现金	7,347.60	8,082.36	8,817.12	9,551.88	10,286.64	11,021.40
项目	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	合计	
一、经营活动产生的现金流						
1、经营活动产生的现金	1,557.71	1,557.71	1,557.71	389.44	28,428.22	
2、经营活动支付的现金	-463.07	-463.07	-463.07	-115.78	-8,451.04	
3、经营税金及附加	-123.82	-123.82	-123.82	-30.96	-2,259.72	
4、所得税	-53.36	-53.36	-53.36	-53.36	-1,013.84	
经营活动产生的现金流小计	917.46	917.46	917.46	189.34	16,703.62	
二、投资活动产生的现金流						
1、支付项目建设资金					-12,098.43	



投资活动产生的现金流小计					-12,098.43	
三、融资活动产生的现金流						
1、项目资本金					1,052.33	
2、债券融资款					7,000.00	
3、债券发行费					-5.20	
4、偿还债券本金				-7,000.00	-7,000.00	
5、支付债券利息	-182.70	-182.70	-182.70	-161.55	-3,632.85	
6、其他融资资金流入					4,234.00	
7、其他融资偿还本息						
融资活动产生的现金流小计	-182.70	-182.70	-182.70	-7,161.55	1,648.28	
四、现金流合计						
1、期初现金	11,021.40	11,756.16	12,490.92	13,225.68		
2、期内现金变动	734.76	734.76	734.76	-6,972.21	6,253.47	
3、期末现金	11,756.16	12,490.92	13,225.68	6,253.47	6,253.47	

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2045年偿还本息后，项目累计净现金结余6,253.47万元，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12,286.33万元，其中：自筹资金1,052.33万元，特别国债4,234.00万元，专项债券7,000.00万元。

本专项债券募投项目收益为建设完成后居民供热收入、公用供热收入、燃气收入、财政补贴收入，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16,703.62万元，专项债券累计本息10,638.05万元，债务本息覆盖倍数1.57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11：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	
2025 年					
2026 年		42.30		42.30	
2027 年		42.30		42.30	917.46
2028 年		42.30		42.30	917.46
2029 年		42.30		42.30	917.46
2030 年		42.30		42.30	917.46
2031 年		42.30		42.30	917.46
2032 年		42.30		42.30	917.46
2033 年		42.30		42.30	917.46
2034 年		42.30		42.30	917.46
2035 年		42.30		42.30	917.46
2036 年		42.30		42.30	917.46
2037 年		42.30		42.30	917.46
2038 年		42.30		42.30	917.46
2039 年		42.30		42.30	917.46
2040 年		42.30		42.30	917.46
2041 年		42.30		42.30	917.46
2042 年		42.30		42.30	917.46
2043 年		42.30		42.30	917.46
2044 年		42.30		42.30	917.46
2045 年	1,800.00	21.15		1,821.15	189.34
合计	1,800.00	824.85		2,624.85	16,703.62
期后拟发行	5,200.00	2,808.00	5.20	8,013.20	
存量债券					
银行贷款					
合计	7,000.00	3,632.85	5.20	10,638.05	16,703.62
本息覆盖倍数	1.57				

(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 12：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	16,703.62	15,868.44	15,033.26
专项债券还本付息	10,638.05	10,638.05	10,638.05
特别国债还本付息			
银行贷款还本付息			
本息覆盖倍数	1.57	1.49	1.41

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

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”
了解更多登记、
备案、许可、监
管信息。

(副本)

1-1

名称 甘肃广合会计师事务所有限公司

类型 有限责任公司(自然人投资或控股)

法定代表人 郭倩峰

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：财务咨询；财政资金项目预算绩效评价服务；企业管理咨询；工程造价咨询业务；工程管理服务；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)***

注册资本 壹佰万元整

成立日期 2005年02月25日

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



2024年05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：郭儒峰

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

说明

证书序号：0015529

- 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



中国注册会计师协会

姓名	张生芳
性别	女
出生日期	1988-03-15
工作单位	甘肃广合会计师事务所有限公司
身份证号	620121198803157247



与原件一致
出具报告专用

年度检验登记

Annual Renewal Registration



2022

本证书经检验合格，继续有效一年。

This certificate is valid for another year after this renewal.



2023



2024

证书编号:
No. of Certificate

620101110023

批准注册协会:

Authorized Institute of CPAs 甘肃省注册会计师协会

发证日期:
Date of Issuance

2021年 08月 09日

年 月 日
/y /m /d

年检历史查询

年检凭证

中国注册会计师协会

张生芳

会员编号 620101110023

最后年检时间

2025年04月

年检结果

通过

历年记录

2024年

2024-04-23

通过

2023年

2023-05-15

通过

2022年

2022-05-02

通过

与原件一致
出具报告专用



与原件一致
出具报告专用

姓名	王超
Full name	
性别	女
Sex	
出生日期	1995-08-16
Date of birth	
工作单位	甘肃广合会计师事务所
Working unit	
身份证号码	620103199508161528
Identity card No.	



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: 620101110029
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: 2024年 09月 03日
Date of Issuance

年 月 日
/y /m /d

年检历史查询

年检凭证

中国注册会计师协会

王煜

会员编号 620101110029

最后年检时间

2025年04月

年检结果

通过

历年记录

与原件一致
出具报告专用

暂无年检记录

**2025 年甘肃省政府专项债券用途调整—
肃北县城市排水防涝及雨污分流地下管网设施建设项目
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[2025]第 107 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[2025]第 107 号

2025 年甘肃省政府专项债券用途调整—

肃北县城市排水防涝及雨污分流地下管网设施建设项目

专项债券项目收益与融资自求平衡财务评估报告

肃北蒙古族自治县财政局：

我们接受委托，对肃北县城市排水防涝及雨污分流地下管网设施建设项目（以下简称“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。

根据《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）、《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发[2014]43号）、《关于进一步做好地方政府债券发行工作的意见》（财库[2020]36号）等相关政策文件的要求，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。

项目实施单位在编制《项目收益及融资自求平衡方案》时，运用了一整套假设，包括对项目未来收益的预测、项目融资方案的预测等，这些假设已在《项目收益及融资自求平衡方案》中披露。项目实施单位对《项目收益及融资自求平衡方案》的收益预测及其所依据的各项假设负责。

我们参照《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》的规定实施评价工作。根据我们对支持这些假设的证据的评价，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，且项目收益预测是在这些假设的基础上恰当编制的。

基于财政部对地方政府发行政府专项债券的要求，根据我们对项目收益预测的证据的合理性、收益计算过程的准确性及项目融资平衡方案的分析评价，我们没有注意到任何事项使我们认为项目收益不能满足债券存续期内还本付息要求。



项目收益与融资平衡方案中涉及预测信息，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。

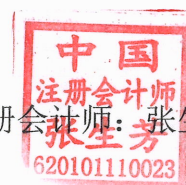
本财务评估报告仅供发行本债券之目的使用，不得用作其他任何目的。

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



中国注册会计师：张生芳

张生芳



中国注册会计师：王煜

王煜

中国·兰州

二〇二五年十一月二十日



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：肃北蒙古族自治县住房和城乡建设局。

项目业主：肃北蒙古族自治县住房和城乡建设局。

2、项目概况

1)项目名称

肃北县城市排水防涝及雨污分流地下管网设施建设项目。

2)项目基本信息

①项目区位

本项目建设地点位于肃北县党城湾镇。

②建设规模

建设规模及内容：

该项目主要改造改造榆林路(全路段)、疏勒路(全路段)、党金路(全路段)、巴音路(全路段)、色尔腾西路(全路段)、色尔腾东路(全路段)、祁连西路(全路段)、祁连东路(全路段)、石包城路(全路段)、党城西路(全路段)、党城东路(全路段)、泰吉路(全路段)、梦柯路(全路段)、教育路(全路段)、文化路(全路段)、柯鲁克西路(智慧广电指挥中心-党金路)以及柯鲁克东路(全路段)、党石路(全路段)、党城村道一(全路段)、党城村道二(全路段)、党城村道三(全路段)、党城湾贸易小区、老旧幼儿园、以及紫亭小区给水管网、巴音小区、教育路南侧双号楼地下管网29870米，具体内容如下：

(1)雨水管网建设内容：改造DN300-800钢筋混凝土雨水管网10525米。其中DN300钢筋混凝土雨水管网1285米、DN400钢筋混凝土雨水管网7154米、DN500钢筋混凝土雨水管网1104米、DN600钢筋混凝土雨水管网578米、DN800钢筋混凝土雨水管网404米，改建Φ1000圆形混凝土雨水井187座、Φ1250圆形混凝土雨水井19座，改建偏沟



式单算雨水口194座，DN800雨水排出口1座。

(2)混错接雨污管网建设内容：改造DN300-400钢筋混凝土混错接雨污管网15895米，其中DN300钢筋混凝土混错接雨污管网12268米、DN400钢筋混凝土混错接雨污管网3627米，改建Φ1000圆形混凝土污水井466座、Φ1250圆形混凝土污水井19座。

(3)给水管网建设内容：改造DN63-DN200PE低压给水管网3450米，其中DN63PE低压管网740米、DN100PE低压管网1000米、DN150PE低压管网764米、DN200PE低压管网946米；改造给水阀门井81座，改造水表井12座。

③项目实施进度安排

本项目建设期为17个月，2025年8月初至2026年12月底。

(二)投资估算和资金筹措方案

1、投资估算

肃北县城市排水防涝及雨污分流地下管网设施建设项目，项目预计总投资9,407.60万元，其中：工程建设费用8,277.22万元，工程建设其他费用525.07万元，预备费462.11万元，建设期债券利息140.10万元，发行费用3.10万元。

建设期债券利息根据项目预计建设期、发行专项债券金额及利率测算。最终投资估算金额是在项目初设批复的基础上，根据筹资方案调整了债券发行费用和建设期利息费用后的结果。

本项目拟通过发行20年期专项债券筹集资金5,500.00万元，其中：本次拟调整2025年甘肃省专项债券(五期)筹集资金2,400.00万元，期后拟发行3,100.00万元。从客观、谨慎角度出发，期后拟发行的债券票面利率确定为2.70%，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

项目	金额
一、工程建设费	8,277.22
二、工程建设其他费	525.07
三、预备费	462.11
四、债券利息费用	140.10
五、债券发行费用	3.10
工程总投资	9,407.60

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9,407.60万元，其中：自筹资3,907.60万元，专项债券5,500.00万元，其中：本次拟调整2025年甘肃省政府专项债券(五期)筹集资金2,400.00万元，期后拟发行3,100.00万元。

表2-1：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
肃北县城市排水防涝及雨污分流地下管网设施建设项目	9,407.60	3,907.60			5,500.00

表2-2：自筹资金情况表

单位：万元

项目名称	资金来源						
	自有资金	截至本次发行前已到位自筹资金金额	已到位自筹资金：财政资金金额	已到位自筹资金：企业自筹资金金额	已到位自筹资金中：特别国债等其他非市场化融资资金金额	自开工以来，已完成投资金额	截至本期债券发行前，本年度已完成投资金额
肃北县城市排水防涝及雨污分流地下管网设施建设项目	3,907.60	1,893.00	1,893.00			2,500.00	2,500.00

本项目应付本息情况具体如下：

1)拟调整专项债券本息情况

甘肃省人民政府已于2025年3月21日发行2025年甘肃省政府专项债券(五期)，发行额度83,398.00万元，其中：5,201.00万元用于肃北县河西区域市政基础设施改造提升建设项目，债券代码为199182，债券起息日为2025年3月24日，发行利率为2.35%，债券发行期限为20年，每半年支付一次利息。

由于肃北县河西区域市政基础设施改造提升建设项目建设进度缓慢，该笔的债券资金(债券代码：199182)结余5,201.00万元无法及时使用，肃北蒙古族自治县财政局拟报肃北蒙古族自治县人民政府常务会议纪要(十九届67次)批准，将结余4,200.00万元债券资金调整用于2个项目，其中：肃北县2024年城市燃气管道等老化改造项目调整1,800.00万元，肃北县城市排水防涝及雨污分流地下管网设施建设项目调整2,400.00万元。

调整后，肃北县河西区域市政基础设施改造提升建设项目实际使用债券资金



15,401.00万元(含以前年发行债券14,400.00万元)，债券存续期内项目净收益为45,093.21万元，应偿还本息合计31,449.34万元，本息覆盖倍数为1.43。

拟调整的2,400.00万元的债券资金发行费及自2025年3月21日至2025年12月31日期间的利息由肃北县河西区域市政基础设施改造提升建设项目的实施单位承担，自2026年3月10日起由本项目支付利息，每年3月10日、9月10日支付利息，并在2045年3月24日到期偿还本金。

根据 2025 年甘肃省专项债券(五期)发行结果的公告：票面年利率 2.35%，到期日 2045 年 3 月 24 日（节假日顺延）。

表3-1：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
2025 年			2,400.00	2.35%	
2026 年	2,400.00		2,400.00	2.35%	56.40
2027 年	2,400.00		2,400.00	2.35%	56.40
2028 年	2,400.00		2,400.00	2.35%	56.40
2029 年	2,400.00		2,400.00	2.35%	56.40
2030 年	2,400.00		2,400.00	2.35%	56.40
2031 年	2,400.00		2,400.00	2.35%	56.40
2032 年	2,400.00		2,400.00	2.35%	56.40
2033 年	2,400.00		2,400.00	2.35%	56.40
2034 年	2,400.00		2,400.00	2.35%	56.40
2035 年	2,400.00		2,400.00	2.35%	56.40
2036 年	2,400.00		2,400.00	2.35%	56.40
2037 年	2,400.00		2,400.00	2.35%	56.40
2038 年	2,400.00		2,400.00	2.35%	56.40
2039 年	2,400.00		2,400.00	2.35%	56.40
2040 年	2,400.00		2,400.00	2.35%	56.40
2041 年	2,400.00		2,400.00	2.35%	56.40
2042 年	2,400.00		2,400.00	2.35%	56.40
2043 年	2,400.00		2,400.00	2.35%	56.40
2044 年	2,400.00		2,400.00	2.35%	56.40
2045 年	2,400.00	2,400.00		2.35%	28.20
合计		2,400.00			1,099.80

2)期后拟发行专项债券本息情况

本项目期后债券拟发行规模 3,100.00 万元，假设债券融资利率 2.70%，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3-2：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
2025 年			3,100.00	2.70%	
2026 年	3,100.00		3,100.00	2.70%	83.700
2027 年	3,100.00		3,100.00	2.70%	83.700
2028 年	3,100.00		3,100.00	2.70%	83.700
2029 年	3,100.00		3,100.00	2.70%	83.700
2030 年	3,100.00		3,100.00	2.70%	83.700
2031 年	3,100.00		3,100.00	2.70%	83.700
2032 年	3,100.00		3,100.00	2.70%	83.700
2033 年	3,100.00		3,100.00	2.70%	83.700
2034 年	3,100.00		3,100.00	2.70%	83.700
2035 年	3,100.00		3,100.00	2.70%	83.700
2036 年	3,100.00		3,100.00	2.70%	83.700
2037 年	3,100.00		3,100.00	2.70%	83.700
2038 年	3,100.00		3,100.00	2.70%	83.700
2039 年	3,100.00		3,100.00	2.70%	83.700
2040 年	3,100.00		3,100.00	2.70%	83.700
2041 年	3,100.00		3,100.00	2.70%	83.700
2042 年	3,100.00		3,100.00	2.70%	83.700
2043 年	3,100.00		3,100.00	2.70%	83.700
2044 年	3,100.00		3,100.00	2.70%	83.700
2045 年	3,100.00	3,100.00	0.00	2.70%	83.700
合计		3,100.00			1,674.00

五、项目收益及融资平衡情况

(一)项目收入

肃北县城市排水防涝及雨污分流地下管网设施建设项目预期收入来自于供水收入、污水处理收入。

本次测算参考可行性研究报告，项目建成后收入如下：

根据肃发改字〔2022〕81号文件《关于调整肃北县城市供水价格的批复》的通知：

①居民生活用水价格，价格为2.15元/吨，其中水价1元/吨，污水处理费0.85元/吨，水资源费0.3元/吨；

②非居民用水价格调整为3.3元/吨，其中水价1.8元/吨，污水处理费1.2元/吨，



水资源费0.3元/吨；

③商业用水。商业用水价格执行6.5元/吨，其中水价5元/吨，污水处理费1.2元/吨，水资源费0.3元/吨。

1、供水收入：

年供水量共计324.00万方，其中：居民用水204.12万方，非居民用水64.80万方，商用用水55.08万方，根据上述（水价+水资源费）单价，项目年供水收入693.36万元

2、污水处理收入：

年污水处理量共计324.00万方，其中：居民用水204.12万方，非居民用水64.80万方，商用用水55.08万方，根据上述污水处理费单价，项目年污水处理收入317.36万元。

经测算，预计债券存续期间内项目收入为18,445.64万元。。

本项目债券存续期内各年项目收入具体如下：

表6：项目收入表

单位：万元

项目	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
供水收入			693.36	693.36	693.36
污水处理收入			317.36	317.36	317.36
合计			1,010.72	1,010.72	1,010.72
项目	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
供水收入	693.36	693.36	693.36	693.36	693.36
污水处理收入	317.36	317.36	317.36	317.36	317.36
合计	1,010.72	1,010.72	1,010.72	1,010.72	1,010.72
项目	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
供水收入	693.36	693.36	693.36	693.36	693.36
污水处理收入	317.36	317.36	317.36	317.36	317.36



合计	1,010.72	1,010.72	1,010.72	1,010.72	1,010.72
项目	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年
供水收入	693.36	693.36	693.36	693.36	693.36
污水处理收入	317.36	317.36	317.36	317.36	317.36
合计	1,010.72	1,010.72	1,010.72	1,010.72	1,010.72
项目	2045 年	合计			
供水收入	173.34	12,653.82			
污水处理收入	79.34	5,791.82			
合计	252.68	18,445.64			

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外购材料费、燃料动力费、工资及福利费、折旧费、修理费用、其他费用等。

经测算，预计债券存续期间内运营成本为3,529.18万元，以下费用均按正常年份计算。

1)外购原材料

年耗PAC80吨，单价3200元/吨，年费用25.60万元；

年耗次氯酸钠125吨，单价2000元/吨，年费用25.00万元；

年耗醋酸钠125吨，单价1600元/吨，年费用20.00万元。

年外购原材料合计70.60万元

2)燃料动力费

项目年用电21.90万KW·h，电费按照0.80元/度计取，年耗电费17.52万元；

年耗燃料及动力费17.52万元。

3)工资及福利费



项目设计定员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）6.00万元计算。

年工资福利费60.00万元。

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9,264.40万元，残值率5.0%，折旧年限为20年。

年折旧费440.06万元。

5)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0.30%。

经测算，年维修费27.79万元。

6)其他费用

为简化计算，按燃料动力费、工资福利费、维修费之和的10%计算。

经测算，年其他费用17.59万元。

7)经营成本费用

经营成本是指从总成本中扣除折旧费后的成本费用。

项目年经营成本193.50万元。

经测算，运营期内各年项目预计运营成本具体如下：

表7：项目运营成本表

单位：万元

项目	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
外购原材料			70.60	70.60	70.60
外购燃料及动力			17.52	17.52	17.52
人员薪酬			60.00	60.00	60.00
固定资产折旧			440.06	440.06	440.06
修理费			27.79	27.79	27.79
管理费用					
摊销费					
其他费用			17.59	17.59	17.59
总计			633.56	633.56	633.56
其中：经营成本			193.50	193.50	193.50
项目	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
外购原材料	70.60	70.60	70.60	70.60	70.60



外购燃料及动力	17.52	17.52	17.52	17.52	17.52
人员薪酬	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00
固定资产折旧	440.06	440.06	440.06	440.06	440.06
大修理费	27.79	27.79	27.79	27.79	27.79
管理费用					
摊销费					
其他费用	17.59	17.59	17.59	17.59	17.59
总计	633.56	633.56	633.56	633.56	633.56
其中：经营成本	193.50	193.50	193.50	193.50	193.50
项目	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
外购原材料	70.60	70.60	70.60	70.60	70.60
外购燃料及动力	17.52	17.52	17.52	17.52	17.52
人员薪酬	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00
固定资产折旧	440.06	440.06	440.06	440.06	440.06
大修理费	27.79	27.79	27.79	27.79	27.79
管理费用					
摊销费					
其他费用	17.59	17.59	17.59	17.59	17.59
总计	633.56	633.56	633.56	633.56	633.56
其中：经营成本	193.50	193.50	193.50	193.50	193.50
项目	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年
外购原材料	70.60	70.60	70.60	70.60	70.60
外购燃料及动力	17.52	17.52	17.52	17.52	17.52
人员薪酬	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00
固定资产折旧	440.06	440.06	440.06	440.06	440.06
大修理费	27.79	27.79	27.79	27.79	27.79
管理费用					
摊销费					
其他费用	17.59	17.59	17.59	17.59	17.59
总计	633.56	633.56	633.56	633.56	633.56
其中：经营成本	193.50	193.50	193.50	193.50	193.50
项目	2045 年	合计			
外购原材料	17.65	1,288.45			



外购燃料及动力	4.38	319.74			
人员薪酬	15.00	1,095.00			
固定资产折旧	110.02	8,031.10			
大修理费	6.95	507.17			
管理费用					
摊销费					
其他费用	2.20	318.82			
总计	156.20	11,560.28			
其中：经营成本	46.18	3,529.18			

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8,276.90万元，其中：

发行专项债券本金5,500.00万元，其中：拟调整债券额度2,400.00万元，期后拟发行3,100.00万元；

债券利息2,773.80万元，其中：拟调整债券利息1,099.80万元，期后拟发行债券利息1,674.00万元；

债券发行费用3.10万元，其中：拟调整债券发行费用由原项目承担，期后拟发行债券费用3.10万元。

债券存续期内的财务费用详见表3-1：项目还本付息表、表3-2：期后拟发行债券涉及具体项目还本付息情况表。

3、税费

本项目收入主要来源于供水收入、污水处理收入。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8：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9：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
2025 年							
2026 年							
2027 年	75.21	5.22	69.99	3.50	2.10	1.40	76.99
2028 年	75.21	5.22	69.99	3.50	2.10	1.40	76.99
2029 年	75.21	5.22	69.99	3.50	2.10	1.40	76.99
2030 年	75.21	5.22	69.99	3.50	2.10	1.40	76.99
2031 年	75.21	5.22	69.99	3.50	2.10	1.40	76.99
2032 年	75.21	5.22	69.99	3.50	2.10	1.40	76.99
2033 年	75.21	5.22	69.99	3.50	2.10	1.40	76.99
2034 年	75.21	5.22	69.99	3.50	2.10	1.40	76.99
2035 年	75.21	5.22	69.99	3.50	2.10	1.40	76.99
2036 年	75.21	5.22	69.99	3.50	2.10	1.40	76.99
2037 年	75.21	5.22	69.99	3.50	2.10	1.40	76.99
2038 年	75.21	5.22	69.99	3.50	2.10	1.40	76.99
2039 年	75.21	5.22	69.99	3.50	2.10	1.40	76.99
2040 年	75.21	5.22	69.99	3.50	2.10	1.40	76.99
2041 年	75.21	5.22	69.99	3.50	2.10	1.40	76.99
2042 年	75.21	5.22	69.99	3.50	2.10	1.40	76.99
2043 年	75.21	5.22	69.99	3.50	2.10	1.40	76.99
2044 年	75.21	5.22	69.99	3.50	2.10	1.40	76.99
2045 年	18.80	1.30	17.50	0.88	0.53	0.35	19.26
总计	1,372.58	95.26	1,277.32	63.88	38.33	25.55	1,405.08

(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10：资金测算平衡表

单位：万元

项目	以前年度	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
一、经营活动产生的现金流						



1、经营活动产生的现金				1,010.72	1,010.72	1,010.72
2、经营活动支付的现金				-193.50	-193.50	-193.50
3、经营税金及附加				-76.99	-76.99	-76.99
4、所得税				-22.52	-22.52	-22.52
经营活动产生的现金流小计				717.71	717.71	717.71
二、投资活动产生的现金流						
1、支付项目建设资金		-4,293.00	-4,971.40			
投资活动产生的现金流小计		-4,293.00	-4,971.40			
三、融资活动产生的现金流						
1、项目资本金		1,893.00	2,014.60			
2、债券融资款		2,400.00	3,100.00			
3、债券发行费			-3.10			
4、偿还债券本金						
5、支付债券利息			-140.100	-140.100	-140.100	-140.100
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		4,293.00	4,971.400	-140.100	-140.100	-140.100
四、现金流合计						
1、期初现金					577.61	1,155.22
2、期内现金变动				577.61	577.61	577.61
3、期末现金				577.61	1,155.22	1,732.83
项目	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
一、经营活动产生的现金流						
1、经营活动产生的现金	1,010.72	1,010.72	1,010.72	1,010.72	1,010.72	1,010.72
2、经营活动支付的现金	-193.50	-193.50	-193.50	-193.50	-193.50	-193.50
3、经营税金及附加	-76.99	-76.99	-76.99	-76.99	-76.99	-76.99
4、所得税	-22.52	-22.52	-22.52	-22.52	-22.52	-22.52
经营活动产生的现金流小计	717.71	717.71	717.71	717.71	717.71	717.71
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	-140.100	-140.100	-140.100	-140.100	-140.100	-140.100
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	-140.100	-140.100	-140.100	-140.100	-140.100	-140.100
四、现金流合计						
1、期初现金	1,732.83	2,310.44	2,888.05	3,465.66	4,043.27	4,620.88
2、期内现金变动	577.61	577.61	577.61	577.61	577.61	577.61
3、期末现金	2,310.44	2,888.05	3,465.66	4,043.27	4,620.88	5,198.49
项目	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年
一、经营活动产生的现金流						
1、经营活动产生的现金	1,010.72	1,010.72	1,010.72	1,010.72	1,010.72	1,010.72
2、经营活动支付的现金	-193.50	-193.50	-193.50	-193.50	-193.50	-193.50
3、经营税金及附加	-76.99	-76.99	-76.99	-76.99	-76.99	-76.99
4、所得税	-22.52	-22.52	-22.52	-22.52	-22.52	-22.52
经营活动产生的现金流小计	717.71	717.71	717.71	717.71	717.71	717.71
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	-140.100	-140.100	-140.100	-140.100	-140.100	-140.100
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	-140.100	-140.100	-140.100	-140.100	-140.100	-140.100
四、现金流合计						
1、期初现金	5,198.49	5,776.10	6,353.71	6,931.32	7,508.93	8,086.54
2、期内现金变动	577.61	577.61	577.61	577.61	577.61	577.61
3、期末现金	5,776.10	6,353.71	6,931.32	7,508.93	8,086.54	8,664.15
项目	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	合计	
一、经营活动产生的现金流						
1、经营活动产生的现金	1,010.72	1,010.72	1,010.72	252.68	18,445.64	
2、经营活动支付的现金	-193.50	-193.50	-193.50	-46.18	-3,529.18	
3、经营税金及附加	-76.99	-76.99	-76.99	-19.26	-1,405.08	
4、所得税	-22.52	-22.52	-22.52		-405.36	
经营活动产生的现金流小计	717.71	717.71	717.71	187.24	13,106.02	
二、投资活动产生的现金流						
1、支付项目建设资金					-9,264.40	
投资活动产生的现金流小计					-9,264.40	
三、融资活动产生的现金流						



1、项目资本金					3,907.60	
2、债券融资款					5,500.00	
3、债券发行费					-3.10	
4、偿还债券本金				-5,500.00	-5,500.00	
5、支付债券利息	-140.100	-140.100	-140.100	-111.90	-2,773.80	
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	-140.100	-140.100	-140.100	-5,611.90	1,130.70	
四、现金流合计						
1、期初现金	8,664.15	9,241.76	9,819.37	10,396.98		
2、期内现金变动	577.61	577.61	577.61	-5,424.66	4,972.32	
3、期末现金	9,241.76	9,819.37	10,396.98	4,972.32	4,972.32	

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2045年偿还本息后，项目累计净现金结余4,972.32万元，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9,407.60万元，其中：自筹资金3,907.60万元，专项债券5,500.00万元。

本专项债券募投项目收益为建设完成后供水收入、污水处理收入，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13,106.02万元，专项债券累计本息8,276.90万元，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11：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	
2025 年					
2026 年		56.400		56.40	
2027 年		56.400		56.40	717.71
2028 年		56.400		56.40	717.71
2029 年		56.400		56.40	717.71
2030 年		56.400		56.40	717.71
2031 年		56.400		56.40	717.71
2032 年		56.400		56.40	717.71
2033 年		56.400		56.40	717.71
2034 年		56.400		56.40	717.71
2035 年		56.400		56.40	717.71
2036 年		56.400		56.40	717.71
2037 年		56.400		56.40	717.71
2038 年		56.400		56.40	717.71
2039 年		56.400		56.40	717.71
2040 年		56.400		56.40	717.71
2041 年		56.400		56.40	717.71
2042 年		56.400		56.40	717.71
2043 年		56.400		56.40	717.71
2044 年		56.400		56.40	717.71
2045 年	2,400.00	28.200		2,428.20	187.24
合计	2,400.00	1,099.80		3,499.80	13,106.02
期后拟发行	3,100.00	1,674.00	3.10	4,777.10	
存量债券					
银行贷款					
合计	5,500.00	2,773.80	3.10	8,276.90	13,106.02
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 12：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	13,106.02	12,450.72	11,795.42
专项债券还本付息	8,276.90	8,276.90	8,276.90
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	1.43

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

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”
了解更多登记、
备案、许可、监
管信息。



(副本)

1-1

名称 甘肃广合会计师事务所有限公司

类型 有限责任公司(自然人投资或控股)

法定代表人 郭倩峰

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：财务咨询；财政资金项目预算绩效评价服务；企业管理咨询；工程造价咨询业务；工程管理服务；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)***

注册资本 壹佰万元整

成立日期 2005年02月25日

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



2024年05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

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》。



中华人民共和国财政部制



中国注册会计师协会

姓名	张生芳
性别	女
出生日期	1988-03-15
工作单位	甘肃广合会计师事务所有限公司
身份证号码	620121198803157247



与原件一致
出具报告专用

年度检验登记

Annual Renewal Registration



2022

本证书经检验合格，继续有效一年。

This certificate is valid for another year after this renewal.



2023



2024

证书编号:
No. of Certificate

620101110023

批准注册协会:

Authorized Institute of CPAs 甘肃省注册会计师协会

发证日期:
Date of Issuance

2021年 08月 09日

年 月 日
/y /m /d

年检历史查询

年检凭证

中国注册会计师协会

张生芳

会员编号 620101110023

最后年检时间

2025年04月

年检结果

通过

历年记录

2024年

2024-04-23

通过

2023年

2023-05-15

通过

2022年

2022-05-02

通过

与原件一致
出具报告专用



与原件一致
出具报告专用

姓名	王超
Full name	
性别	女
Sex	
出生日期	1995-08-16
Date of birth	
工作单位	甘肃广合会计师事务所
Working unit	
身份证号码	620103199508161528
Identity card No.	



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: 620101110029
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: 2024年 09月 03日
Date of Issuance

年 月 日
/y /m /d

年检历史查询

年检凭证

中国注册会计师协会

王煜

会员编号 620101110029

最后年检时间

2025年04月

年检结果

通过

历年记录

与原件一致
出具报告专用

暂无年检记录