

2025 年金昌市第二批政府专项债券用途调整项目  
金昌经济技术开发区河西堡工业园拓展区基础设施建设项目  
收益与融资自求平衡财务评估报告

武安专字【2025】第 083 号

武汉顾安会计师事务所（普通合伙）



## 声 明

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

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

三、我们出具的财务评估报告是基于项目单位对项目收益预测及其所依据的各项假设，在执行财务评估基本程序和方法后，我们没有注意到任何事项使我们认为这些假设没有为预测提供合理的基础。

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

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

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



# 目 录

一、项目基本情况 .....	1
(一) 项目概况 .....	1
(二) 项目立项审批情况 .....	2
(三) 项目性质 .....	2
(四) 项目单位 .....	2
(五) 项目主管部门 .....	2
(六) 项目开工、竣工日期，建设期，主要建设内容及规模 .....	2
(七) 项目前期有关情况 .....	7
二、项目投资概算及资金筹措情况 .....	8
(一) 资金筹措原则 .....	8
(二) 项目投资概算 .....	8
(三) 资金筹措方案 .....	9
三、项目运营收益与融资平衡情况分析 .....	9
(一) 项目评估依据 .....	9
(二) 项目收益及现金流入预测假设 .....	10
(三) 运营收入 .....	10
(四) 运营成本 .....	13
(五) 相关税费 .....	15
(六) 项目收益 .....	16
(七) 债券还本付息安排 .....	16
(八) 收益与融资平衡情况 .....	25
四、风险分析 .....	29
(一) 还本付息风险 .....	29
(二) 预期不确定风险 .....	29
(三) 关注到的其他风险 .....	29
五、评估结论 .....	31
(一) 结论意见 .....	31
(二) 使用限制 .....	31



**2025 年金昌市第二批政府专项债券用途调整项目**  
**金昌经济技术开发区河西堡工业园拓展区基础设施建设项目**  
**收益与融资自求平衡财务评估报告**

武安专字[2025]第 083 号

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

## 一、项目基本情况

### （一）项目概况

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





## （二）项目立项审批情况

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

## （三）项目性质

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

## （四）项目单位

项目实施单位：永昌县河西堡投资开发有限责任公司

地址：甘肃省金昌市永昌县河西堡镇金河路

法定代表人：王志彬

单位性质：有限责任公司(国有独资)

统一社会信用代码：916203215716397806

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

## （五）项目主管部门

项目主管部门为永昌县河西堡镇人民政府。

## （六）项目开工、竣工日期，建设期，主要建设内容及规模

金昌经济技术开发区河西堡工业园拓展区基础设施建设项目于 2022 年 2 月开始进行前期工作，2022 年 10 月底开始进行施工，2025 年 12 月底工程竣工验收，建设期 39 个月。



根据永昌县发展和改革委员会下发的《永昌县发展和改革局关于金昌经济技术开发区河西堡工业园拓展区基础设施建设项目可行性研究报告的批复》，本项目主要建设规模和内容是：新建道路 26.7 公里、原水管道 5.5 公里、生活给水管道 13.5 公里、中水管道 11 公里、排水管道 12.5 公里、蒸汽管道 28 公里、综合管廊约 10 公里、防洪工程 14.5 公里，供电工程 24 公里，并配其他附属设施。本项目分为 9 个子项目，具体建设内容如下：

1.金昌经济技术开发区河西堡工业园拓展区基础设施建设项目一期工程（道路工程）

该项目新建人河路、民河路、纬六路、经五路西段、经五路延伸段、经六路等公路工程，全长约 10.5 公里，路幅宽度为 12 米、15 米两种规格，同步配建道路交通设施及照明等设施。新建涵洞按设计荷载等级为公路-II 级，路基、涵洞设计洪水频率为 1/25，全线设置了必要的交通安全设施，其他技术指标满足交通部颁发的《公路工程技术标准》（JTGB01-2014）规定。

2.甘肃省金昌市永昌县河西堡镇独立工矿区危化品专用道路公铁立交工程

新建铁路金川集团铜冶炼工艺技术提升项目配套铁路专用线与已建危化品专用道路在其设计里程 GK1+110.5 处交叉，为满足立交位置净高要求而设计此工程，设计段落全长 404m，项目主要建设内容为：道路工程、桥涵工程、沙沟防护工程及其他附属工程，沿线设箱形桥 2 座，涵洞 2 座，沙沟防护 1 处。

3.甘肃省金昌市永昌县河西堡镇独立工矿区综合管架工程

甘肃省金昌市永昌县河西堡镇独立工矿区综合管架工程，建设单位为永昌县河西堡投资开发有限责任公司，计划在金昌经济技术开发



区河西堡镇独立工矿区，沿东大山路、经三路、经五路、纬三路、纬四路、纬五路、纬六路，新建综合管架全长 10.22192km，其中：东大山路 2.92221km、经三路 0.90813km、经五路 0.404km、纬三路 1.50221km、纬四路 1.51043km、纬六路 2.97494km。

#### 4.金昌经济技术开发区河西堡工业园拓展区基础设施建设项目一期工程（燕子沙沟防洪堤改移工程）

燕子沙沟段防洪工程治理沟道总长约 3.0 公里，新建河堤总长 5.956 公里，桥梁 1 座。

#### 5.甘肃省金昌市永昌县河西堡镇独立工矿区生态修复及环境整治（防洪维修加固）工程

本项目位于河西堡镇工业园区，拟对河西堡工业园区原防洪一期工程进行维修加固，其中右岸新建 1336.04m（拆除新建 972.33m，新建 363.71m），基础加固 874.94m，维修 180m，新建挡墙 85m；左岸新建堤防 5103.42m；新建防冲坎 13 座，河道清淤 1326.68m。

#### 6.金昌经济技术开发区河西堡工业园拓展区基础设施建设项目一期工程（高压线迁移项目）

金昌经济技术开发区河西堡工业园拓展区基础设施建设项目一期工程（高压线迁移项目），建设单位为永昌县河西堡投资开发有限公司，设计单位为金昌科茂电力设计咨询有限公司。该项目，建设地处金昌经济技术开发区河西堡工业园。主要建设内容包括：

##### （1）110kV1119 上东线：

新建单回线路 3.61 千米，共计使用杆塔 16 基，导线型号为 JL/G1A-300/40-24/7 型钢芯铝绞线，地线为 JLB20A-100-19 型铝包钢绞线和 48 芯的 OPGW-13-90-1 光纤复合型地线。拆除原线路#07-#14 和#21-#22 段导地线 2.098 千米，角钢塔 7 基。



(2) 110kV1126 金东线:

新建单回线路 2.9km, 其中架空段 2.65 千米, 电缆段 0.25 千米。单回钢管杆 20 基, 导线型号 JL/G1A-300/40-24/7 型钢芯铝绞线, 地线为 JLB20A-100-19 型铝包钢绞线和 48 芯的 OPGW-13-90-1 光纤复合型地线。拆除原线路#19-#32 段导地线 2.87 千米, 角钢塔 13 基(含与东茆牵线同塔架设的双回塔)。拆除停运 110kV 东茆牵线路导地线 2.52 千米, 角钢塔 7 基。

(3) 110kV 沙金牵线:

新建单回线路 1.87 千米, 单回角钢塔 9 基。导线型号为 JL/G1A-300/40-24/7 型钢芯铝绞线, 地线为 JLB20A-100-19 型铝包钢绞线和 48 芯的 OPGW-13-90-1 光纤复合型地线。拆除原线路#06-#16 段导地线 2.44 千米。角钢塔 9 基。

(4) 110kV1125 上茆牵线:

新建单回线路 1.84 千米, 单回角钢塔 7 基。导线型号为 JL/G1A-300/40-24/7 型钢芯铝绞线, 地线为 JLB20A-100-19 型铝包钢绞线和 48 芯的 OPGW-13-90-1 光纤复合型地线。拆除原线路#03-#08 段导地线 1.35 千米。角钢塔 5 基, 水泥双杆 1 基。

(5) 35kV3516 沙青线:

新建单回线路 1.1 千米, 单回角钢塔 7 基。导线型号为 JL/G1A-150/25-26/7 型铝包钢芯铝绞线, 地线为 1\*7-7.8-1270BWH35) 镀锌钢绞线。拆除原线路#10-#16 段导地线 1.34 千米, 水泥双杆 1 基, 水泥单杆 5 基。

(6) 35kV3515 沙城线:

新建单回线路 1.35 千米, 单回角钢塔 7 基。导线型号为 JL/G1A-150/25-26/7 型铝包钢芯铝绞线, 地线镀锌钢绞线。拆除原线



路#08-#17 段导地线 1.36 千米，角钢塔 1 基，水泥双杆 2 基，水泥单杆 5 基。

(7) 35kV 沙东一二线：

新建双回线路 2\*4.7 千米，双回角钢塔 24 基。导线型号为 JL/G1A-150/25-26/7 型铝包钢芯铝绞线，地线为 24 芯的 OPGW-9-40-1 光纤复合架空地线。拆除原线路#06-#24 段导地线 2\*4.3 千米，双回路角钢塔 19 基。在原线上 T 接 35kV 上沙东一二线改线长度 0.085 千米，拆除原线路#06-#08 导地线 2\*0.58 千米，双回路角钢塔 2 基。改造 110kV 化上一二线线路#06 直线塔悬垂串改双串 2\*1 基。

(8) 35kV 氨沙东二线：

新建单回线路 0.59 千米，单回钢管杆 4 基。导线型号为 JL/G1A-150/25-26/7 型铝包钢芯铝绞线，地线为 24 芯的 OPGW-9-40-1 光纤复合架空地线。拆除原线路#01-#02 段导地线 0.1 千米，单回钢管杆 1 基。

7.金昌经济技术开发区河西堡工业园电厂热源蒸汽主管网工程

从金昌电厂一厂向河西堡工业园区金昌惠记大地新能源有限公司蒸汽锅炉房敷设蒸汽管网 8.0 公里，管径 DN600，其中穿越铁路两处，新建泵站 1 座。

8.甘肃永昌工业园区河西堡工业园中通道建设项目

计起点位于永昌路与银河路十字交叉口处，终点位于园区已建的人河路，道路全长 1996.336m，主要建设内容包括在道路南侧的绿化带内敷设给水管道 1980m、道路中央敷设雨水管道约 1480m，并预留热力、通信管道。铺设沥青混凝土路面约 29940 m<sup>2</sup>，新建桥梁三座，总长约 166.12m，并同步配套建设交通安全、绿化、照明等配套附属工程。





## 9.甘肃永昌工业园区河西堡工业园主入口建设项目

在金泥大道两侧非机动车道敷设污水、道路中敷设雨水管道约 3991m，并预留热力、通信管道。恢复金泥大道道路长 2450m，铺设沥青混凝土路面约 62806 m<sup>2</sup>，同时对金阿铁路上跨金泥大道 (8+13+8)m 箱型桥进行改造，并同步配套建设交通安全、绿化、照明等配套附属工程。

### （七）项目前期有关情况

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

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

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

4.施工许可。2022 年 4 月 1 日，永昌县住房和城乡建设局核发《建



筑工程施工许可证》（编号 620321202204010102），载明建设单位为永昌县河西堡投资开发有限责任公司，工程名称为金昌经济技术开发区河西堡工业园拓展区基础设施建设项目。

## 二、项目投资概算及资金筹措情况

### （一）资金筹措原则

#### 1.满足项目建设需要

筹措的资金以满足项目建设需要为基本要求，不留资金缺口，也不多占用资金。

#### 2.遵守规章制度

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

#### 3.讲求经济效益

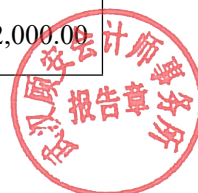
资金筹措不仅要满足项目建设的需要，且要讲求经济效益，应当综合考虑利息率、利润率、各类资金来源比例、财务风险等因素，提高资金的使用效益。

### （二）项目投资概算

本项目总投资 52,000.00 万元，其中工程费用 42,817.56 万元，占比 82.34%，工程建设其他费用 6,316.42 万元，占比 12.15%；预备费 1,422.38 万元，占比 2.74%；建设期利息 1,402.04 万元，占比 2.70%；发行费用 41.60 万元，占比 0.08%。详见下表：

单位：万元

投资构成类别	工程费用	工程建设其他费用	预备费用	建设期利息	发行费用	合计
投资估算金额	42,817.56	6,316.42	1,422.38	1,402.04	41.60	52,000.00



占比	82.34%	12.15%	2.74%	2.70%	0.08%	100.00%
----	--------	--------	-------	-------	-------	---------

### （三）资金筹措方案

资金筹措方面，其中自筹资金 10,400.00 万元，通过发行专项债券筹集 41,600.00 万元。自筹资金中财政资金 10,400.00 万元，单位自筹资金 0 万元，截至本次债券发行日已到位自筹资金 4,434.00 万元。项目已申请发行专项债券 23,963.00 万元，本次拟从 2023 年甘肃省专项债券（二十九期）永昌县职业中等专业学校宿舍楼建设项目 22.00 万元专项债券资金调整至本项目 22.00 万元专项债券资金调整至本项目，未来拟发行债券 17,615.00 万元。截至本次债券发行日已完成项目投资额 26,315.00 万元。详见下表：

项目名称	投资总额	已完成项目投资额	资金筹措方式			已完成市场化融资金额
			财政、自筹资金	发行债券	其他融资方式	
金昌经济技术开发区河西堡工业园拓展区基础设施建设项目	52,000.00	26,315.00	10,400.00	41,600.00		
合计	52,000.00	26,315.00	52,000.00			

## 三、项目运营收益与融资平衡情况分析

### （一）项目评估依据

- 1.《中华人民共和国预算法》（2018 年 12 月 29 日修订）；
- 2.《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155 号）；
- 3.中共中央办公厅 国务院办公厅印发《关于做好地方政府专项债券发行及项目配套融资工作的通知》（厅字〔2019〕33 号）；
- 4.财政部印发《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89 号）；





## （二）项目收益及现金流入预测假设

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

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

## （三）运营收入

本次债券募集资金投资项目现金流入来源为污水处理收入、蒸汽收入、综合管架使用费收入。

### 1.污水处理收入

根据甘肃永昌工业园区河西堡工业园中通道建设项目及甘肃永昌工业园区河西堡工业园主入口建设项目的可行性研究报告，本项目主要建设雨水管网 1.48km、污水管网 3.991km，项目建设完工后，预计日工业污水输送能力为 8000 吨，按照 3.5 元/吨收费进行计算，本项目每年污水处理收入 1,022.00 万元。

### 2.蒸汽收入

根据金昌经济技术开发区河西堡工业园电厂热源蒸汽主管网工



程项目的可行性研究报告，本项目主要建设蒸汽管网 8.0 公里，项目建设完工后，每年销售蒸汽可达 20 万吨，根据可行性研究报告蒸汽价格 160 元/吨计算，本项目每年蒸汽销售收入为 3,200.00 万元。

### 3.综合管架收入

根据甘肃省金昌市永昌县河西堡镇独立工矿区综合管架工程项目可行性研究报告，综合管架建设长度为 10.22 千米，根据《关于城市地下综合管廊实行有偿使用制度的指导意见》（发改价格[2015]2754 号）的规定，并参照《关于银川市城市地下综合管廊有偿使用费参考收费标准（试行）的通知》的价格标准，DN600 管道 20 年平均入廊费按照 464.92 万元/公里收取，每年入廊费收入 4,751.48 万元。

具体情况如下表：



# 项目收入明细表

单位：万元

序号	项目	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
1	营业收入	-	8,973.48	8,973.48	8,973.48	8,973.48	8,973.48	8,973.48	8,973.48	8,973.48	8,973.48	8,973.48
1.1	污水处理收入（万元）	-	1,022.00	1,022.00	1,022.00	1,022.00	1,022.00	1,022.00	1,022.00	1,022.00	1,022.00	1,022.00
	数量（吨）		8,000.00	8,000.00	8,000.00	8,000.00	8,000.00	8,000.00	8,000.00	8,000.00	8,000.00	8,000.00
	价格（元/吨）		3.50	3.50	3.50	3.50	3.50	3.50	3.50	3.50	3.50	3.50
1.2	蒸汽收入（万元）		3,200.00	3,200.00	3,200.00	3,200.00	3,200.00	3,200.00	3,200.00	3,200.00	3,200.00	3,200.00
	数量（吨）		200,000.00	200,000.00	200,000.00	200,000.00	200,000.00	200,000.00	200,000.00	200,000.00	200,000.00	200,000.00
	价格（元/吨）		160.00	160.00	160.00	160.00	160.00	160.00	160.00	160.00	160.00	160.00
1.3	综合管架收入（万元）		4,751.48	4,751.48	4,751.48	4,751.48	4,751.48	4,751.48	4,751.48	4,751.48	4,751.48	4,751.48
	数量（KM）		10.22	10.22	10.22	10.22	10.22	10.22	10.22	10.22	10.22	10.22
	价格（万元/km）		464.92	464.92	464.92	464.92	464.92	464.92	464.92	464.92	464.92	464.92

续上表

序号	项目	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	合计
1	营业收入	8,973.48	8,973.48	8,973.48	8,973.48	8,973.48	8,973.48	8,973.48	8,973.48	8,973.48	8,973.48	179,469.60
1.1	污水处理收入（万元）	1,022.00	1,022.00	1,022.00	1,022.00	1,022.00	1,022.00	1,022.00	1,022.00	1,022.00	1,022.00	20,440.00
	数量（吨）	8,000.00	8,000.00	8,000.00	8,000.00	8,000.00	8,000.00	8,000.00	8,000.00	8,000.00	8,000.00	
	价格（元/吨）	3.50	3.50	3.50	3.50	3.50	3.50	3.50	3.50	3.50	3.50	
1.2	蒸汽收入（万元）	3,200.00	3,200.00	3,200.00	3,200.00	3,200.00	3,200.00	3,200.00	3,200.00	3,200.00	3,200.00	64,000.00
	数量（吨）	200,000.00	200,000.00	200,000.00	200,000.00	200,000.00	200,000.00	200,000.00	200,000.00	200,000.00	200,000.00	
	价格（元/吨）	160.00	160.00	160.00	160.00	160.00	160.00	160.00	160.00	160.00	160.00	
1.3	综合管架收入（万元）	4,751.48	4,751.48	4,751.48	4,751.48	4,751.48	4,751.48	4,751.48	4,751.48	4,751.48	4,751.48	95,029.60
	数量（KM）	10.22	10.22	10.22	10.22	10.22	10.22	10.22	10.22	10.22	10.22	
	价格（万元/km）	464.92	464.92	464.92	464.92	464.92	464.92	464.92	464.92	464.92	464.92	



#### （四）运营成本

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

##### 1.人工成本

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

##### 2.动力材料支出

本项目动力费用主要为购买蒸汽费用以及用电费用，按照年消耗 20 万吨、20 万千瓦时，且蒸汽 120 元/吨、电 0.8 元/千瓦时计算，本项目每年蒸汽成本为 2,400.00 万元，每年用电成本为 16.00 万元，动力费用每年共计 2,416.00 万元。

##### 3.管理及其他费用

其他费用主要为管理费用等，根据可行性研究报告，按照销售收入 0.6%进行计提，使用率达到 100%时其他费用为每年 53.84 万元。

##### 4.维护修理费

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

##### 5.材料及水资源费

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

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



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

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

项目成本预测表如下：

成本预测明细表

单位：万元

项目	人工成本	动力成本	维护修理费	水资源费	材料费	污水处理费	其他费用	合计
2025 年	-	-	-	-	-	-		-
2026 年	160.00	2,416.00	260.00	73.00	8.20	248.00	53.84	3,219.04
2027 年	160.00	2,416.00	260.00	73.00	8.20	248.00	53.84	3,219.04
2028 年	160.00	2,416.00	260.00	73.00	8.20	248.00	53.84	3,219.04
2029 年	160.00	2,416.00	260.00	73.00	8.20	248.00	53.84	3,219.04
2030 年	160.00	2,416.00	260.00	73.00	8.20	248.00	53.84	3,219.04
2031 年	160.00	2,416.00	260.00	73.00	8.20	248.00	53.84	3,219.04
2032 年	160.00	2,416.00	260.00	73.00	8.20	248.00	53.84	3,219.04
2033 年	160.00	2,416.00	260.00	73.00	8.20	248.00	53.84	3,219.04
2034 年	160.00	2,416.00	260.00	73.00	8.20	248.00	53.84	3,219.04
2035 年	160.00	2,416.00	260.00	73.00	8.20	248.00	53.84	3,219.04
2036 年	160.00	2,416.00	260.00	73.00	8.20	248.00	53.84	3,219.04
2037 年	160.00	2,416.00	260.00	73.00	8.20	248.00	53.84	3,219.04
2038 年	160.00	2,416.00	260.00	73.00	8.20	248.00	53.84	3,219.04
2039 年	160.00	2,416.00	260.00	73.00	8.20	248.00	53.84	3,219.04
2040 年	160.00	2,416.00	260.00	73.00	8.20	248.00	53.84	3,219.04
2041 年	160.00	2,416.00	260.00	73.00	8.20	248.00	53.84	3,219.04
2042 年	160.00	2,416.00	260.00	73.00	8.20	248.00	53.84	3,219.04
2043 年	160.00	2,416.00	260.00	73.00	8.20	248.00	53.84	3,219.04
2044 年	160.00	2,416.00	260.00	73.00	8.20	248.00	53.84	3,219.04
2045 年	160.00	2,416.00	260.00	73.00	8.20	248.00	53.84	3,219.04
合 计	3,200.00	48,320.00	5,200.00	1,460.00	164.00	4,960.00	1,076.80	64,380.80



### （五）相关税费

本项目应缴纳的税金包括增值税、税金附加和所得税。增值税为价外税，根据可行性研究报告，本项目税率按3%计算，附加税按照增值税的12%计算。所得税按应纳税所得额计算，项目应纳税所得额为收入扣除成本和税金附加后的余额，企业所得税税率为15%。税费明细如下：

项目涉及的相关税费明细表

单位：万元

项 目	增值税	附加税	所得税	合 计
2023 年		-	-	-
2024 年		-	-	-
2025 年			-	-
2026 年	96.57	11.59	302.66	410.82
2027 年	96.57	11.59	302.66	410.82
2028 年	96.57	11.59	302.66	410.82
2029 年	96.57	11.59	302.66	410.82
2030 年	96.57	11.59	302.66	410.82
2031 年	96.57	11.59	302.66	410.82
2032 年	96.57	11.59	302.66	410.82
2033 年	96.57	11.59	302.66	410.82
2034 年	96.57	11.59	302.66	410.82
2035 年	96.57	11.59	302.66	410.82
2036 年	96.57	11.59	302.66	410.82
2037 年	96.57	11.59	302.66	410.82
2038 年	96.57	11.59	302.66	410.82
2039 年	96.57	11.59	302.66	410.82
2040 年	96.57	11.59	302.66	410.82
2041 年	96.57	11.59	302.66	410.82
2042 年	96.57	11.59	302.66	410.82
2043 年	96.57	11.59	331.34	439.50
2044 年	96.57	11.59	389.66	497.82
2045 年	96.57	11.59	402.18	510.34
合计	1,931.40	231.80	6,268.40	8,431.60



## （六）项目收益

本项目债券存续期内预计总收入 179,469.60 万元，预计总成本 64,380.80 万元，预计总税费 8,431.60 万元，预计总收益 106,657.20 万元，可用于偿还债券本息的收益 106,657.20 万元。具体如下表所示：

单位：万元

项 目	运营收入	运营成本	税费	项目收益
2024 年				-
2025 年				-
2026 年	8,973.48	3,219.04	410.82	5,343.62
2027 年	8,973.48	3,219.04	410.82	5,343.62
2028 年	8,973.48	3,219.04	410.82	5,343.62
2029 年	8,973.48	3,219.04	410.82	5,343.62
2030 年	8,973.48	3,219.04	410.82	5,343.62
2031 年	8,973.48	3,219.04	410.82	5,343.62
2032 年	8,973.48	3,219.04	410.82	5,343.62
2033 年	8,973.48	3,219.04	410.82	5,343.62
2034 年	8,973.48	3,219.04	410.82	5,343.62
2035 年	8,973.48	3,219.04	410.82	5,343.62
2036 年	8,973.48	3,219.04	410.82	5,343.62
2037 年	8,973.48	3,219.04	410.82	5,343.62
2038 年	8,973.48	3,219.04	410.82	5,343.62
2039 年	8,973.48	3,219.04	410.82	5,343.62
2040 年	8,973.48	3,219.04	410.82	5,343.62
2041 年	8,973.48	3,219.04	410.82	5,343.62
2042 年	8,973.48	3,219.04	410.82	5,343.62
2043 年	8,973.48	3,219.04	439.50	5,314.94
2044 年	8,973.48	3,219.04	497.82	5,256.62
2045 年	8,973.48	3,219.04	510.34	5,244.10
合 计	179,469.60	64,380.80	8,431.60	106,657.20

## （七）债券还本付息安排

项目计划发行专项债券 41,600.00 万元，其中已发行 2023 年甘肃省政府专项债券（第五期）6,000.00 万元，期限 20 年（利率 3.23% 测算），到期本息合计 9,876.00 万元；已发行 2023 年甘肃省政府专项债券（第十三期）6,000.00 万元，期限 20 年（利率 3.10%），到期本息合计 9,720.00 万元；已发行 2023 年甘肃省政府专项债券（第





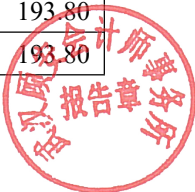
十五期) 1,000.00 万元, 期限 20 年 (利率 3.20%), 到期本息合计 1,640.00 万元; 已发行 2023 年甘肃省政府专项债券 (第二十九期) 1,600.00 万元, 期限 20 年 (利率 3.13%), 到期本息合计 2,601.60 万元; 已发行 2024 年甘肃省政府专项债券 (二十期) 5,600.00 万元, 期限 20 年 (利率 2.22%), 到期本息合计 8,086.40 万元; 2024 年 10 月从 2023 年甘肃省政府专项债券 (第二十九期) 永昌县金川峡水库除险加固工程 1,681.00 万元专项债券资金调整至本项目, 期限 20 年, 利率 3.13%, 到期本息合计 2,707.09 万元; 已发行 2025 年甘肃省政府专项债券 (十期) 2,000.00 万元, 期限 20 年 (债券利率按照 2.13% 测算), 到期本息 2,852.00 万元; 已发行 2023 年甘肃省政府专项债券 (十七期) 金昌市永昌县城城中村基础设施配套项目 82.00 万元专项债券资金调整至本项目, 发行利率为 3.21%, 发行期限为 20 年, 到期本息合计 129.35 万元; 本次拟从 2023 年甘肃省政府专项债券 (第二十九期) 永昌县职业中等专业学校宿舍楼建设项目 22.00 万元专项债券资金调整至本项目, 发行日期为 2023 年 12 月 11 日, 发行利率为 3.13%, 发行期限为 20 年, 到期本息合计 34.77 万元; 未来拟发行专项债券 17,615.00 万元, 期限 20 年 (债券利息按年利率 2.50% 测算), 到期本息合计 26,422.50 万元。债券每半年付息一次, 到期一次还本。

1.已发行债券还本付息情况

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

单位：万元

年度	期初本金	本期新增本金	本期偿还金额	期末本金	本期利息金额	本息合计
2023 年		6,000.00		6,000.00	96.90	96.90
2024 年	6,000.00			6,000.00	193.80	193.80
2025 年	6,000.00			6,000.00	193.80	193.80
2026 年	6,000.00			6,000.00	193.80	193.80





2027 年	6,000.00			6,000.00	193.80	193.80
2028 年	6,000.00			6,000.00	193.80	193.80
2029 年	6,000.00			6,000.00	193.80	193.80
2030 年	6,000.00			6,000.00	193.80	193.80
2031 年	6,000.00			6,000.00	193.80	193.80
2032 年	6,000.00			6,000.00	193.80	193.80
2033 年	6,000.00			6,000.00	193.80	193.80
2034 年	6,000.00			6,000.00	193.80	193.80
2035 年	6,000.00			6,000.00	193.80	193.80
2036 年	6,000.00			6,000.00	193.80	193.80
2037 年	6,000.00			6,000.00	193.80	193.80
2038 年	6,000.00			6,000.00	193.80	193.80
2039 年	6,000.00			6,000.00	193.80	193.80
2040 年	6,000.00			6,000.00	193.80	193.80
2041 年	6,000.00			6,000.00	193.80	193.80
2042 年	6,000.00			6,000.00	193.80	193.80
2043 年	6,000.00		6,000.00	-	96.90	6,096.90
合 计		6,000.00	6,000.00		3,876.00	9,876.00

(2) 本项目于 2023 年已发行甘肃省专项债券(十三期)6,000.00 万, 期限 20 年(利率 3.10%)。

单位: 万元

年度	期初本金	本期新增本金	本期偿还金额	期末本金	本期利息金额	本息合计
2023 年	-	6,000.00		6,000.00	93.00	93.00
2024 年	6,000.00			6,000.00	186.00	186.00
2025 年	6,000.00			6,000.00	186.00	186.00
2026 年	6,000.00			6,000.00	186.00	186.00
2027 年	6,000.00			6,000.00	186.00	186.00
2028 年	6,000.00			6,000.00	186.00	186.00
2029 年	6,000.00			6,000.00	186.00	186.00
2030 年	6,000.00			6,000.00	186.00	186.00
2031 年	6,000.00			6,000.00	186.00	186.00
2032 年	6,000.00			6,000.00	186.00	186.00
2033 年	6,000.00			6,000.00	186.00	186.00
2034 年	6,000.00			6,000.00	186.00	186.00
2035 年	6,000.00			6,000.00	186.00	186.00
2036 年	6,000.00			6,000.00	186.00	186.00
2037 年	6,000.00			6,000.00	186.00	186.00
2038 年	6,000.00			6,000.00	186.00	186.00
2039 年	6,000.00			6,000.00	186.00	186.00
2040 年	6,000.00			6,000.00	186.00	186.00



2041 年	6,000.00			6,000.00	186.00	186.00
2042 年	6,000.00			6,000.00	186.00	186.00
2043 年	6,000.00		6,000.00	-	93.00	6,093.00
合 计		6,000.00	6,000.00		3,720.00	9,720.00

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

单位：万元

年度	期初本金	本期新增本金	本期偿还金额	期末本金	本期利息金额	本息合计
2023 年	-	1,000.00		1,000.00	-	-
2024 年	1,000.00			1,000.00	32.00	32.00
2025 年	1,000.00			1,000.00	32.00	32.00
2026 年	1,000.00			1,000.00	32.00	32.00
2027 年	1,000.00			1,000.00	32.00	32.00
2028 年	1,000.00			1,000.00	32.00	32.00
2029 年	1,000.00			1,000.00	32.00	32.00
2030 年	1,000.00			1,000.00	32.00	32.00
2031 年	1,000.00			1,000.00	32.00	32.00
2032 年	1,000.00			1,000.00	32.00	32.00
2033 年	1,000.00			1,000.00	32.00	32.00
2034 年	1,000.00			1,000.00	32.00	32.00
2035 年	1,000.00			1,000.00	32.00	32.00
2036 年	1,000.00			1,000.00	32.00	32.00
2037 年	1,000.00			1,000.00	32.00	32.00
2038 年	1,000.00			1,000.00	32.00	32.00
2039 年	1,000.00			1,000.00	32.00	32.00
2040 年	1,000.00			1,000.00	32.00	32.00
2041 年	1,000.00			1,000.00	32.00	32.00
2042 年	1,000.00			1,000.00	32.00	32.00
2043 年	1,000.00		1,000.00	-	32.00	1,032.00
合 计		1,000.00	1,000.00		640.00	1,640.00

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

单位：万元

年度	期初本金	本期新增本金	本期偿还金额	期末本金	本期利息金额	本息合计
----	------	--------	--------	------	--------	------



2023 年	-	1,600.00		1,600.00	-	-
2024 年	1,600.00			1,600.00	50.08	50.08
2025 年	1,600.00			1,600.00	50.08	50.08
2026 年	1,600.00			1,600.00	50.08	50.08
2027 年	1,600.00			1,600.00	50.08	50.08
2028 年	1,600.00			1,600.00	50.08	50.08
2029 年	1,600.00			1,600.00	50.08	50.08
2030 年	1,600.00			1,600.00	50.08	50.08
2031 年	1,600.00			1,600.00	50.08	50.08
2032 年	1,600.00			1,600.00	50.08	50.08
2033 年	1,600.00			1,600.00	50.08	50.08
2034 年	1,600.00			1,600.00	50.08	50.08
2035 年	1,600.00			1,600.00	50.08	50.08
2036 年	1,600.00			1,600.00	50.08	50.08
2037 年	1,600.00			1,600.00	50.08	50.08
2038 年	1,600.00			1,600.00	50.08	50.08
2039 年	1,600.00			1,600.00	50.08	50.08
2040 年	1,600.00			1,600.00	50.08	50.08
2041 年	1,600.00			1,600.00	50.08	50.08
2042 年	1,600.00			1,600.00	50.08	50.08
2043 年	1,600.00		1,600.00	-	50.08	1,650.08
合 计		1,600.00	1,600.00		1,001.60	2,601.60

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

单位: 万元

年度	期初本金	本期新增本金	本期偿还金额	期末本金	本期利息金额	本息合计
2023 年	-	-		-	-	-
2024 年	-	5,600.00		5,600.00	62.16	62.16
2025 年	5,600.00			5,600.00	124.32	124.32
2026 年	5,600.00			5,600.00	124.32	124.32
2027 年	5,600.00			5,600.00	124.32	124.32
2028 年	5,600.00			5,600.00	124.32	124.32
2029 年	5,600.00			5,600.00	124.32	124.32
2030 年	5,600.00			5,600.00	124.32	124.32
2031 年	5,600.00			5,600.00	124.32	124.32
2032 年	5,600.00			5,600.00	124.32	124.32
2033 年	5,600.00			5,600.00	124.32	124.32
2034 年	5,600.00			5,600.00	124.32	124.32



2035 年	5,600.00			5,600.00	124.32	124.32
2036 年	5,600.00			5,600.00	124.32	124.32
2037 年	5,600.00			5,600.00	124.32	124.32
2038 年	5,600.00			5,600.00	124.32	124.32
2039 年	5,600.00			5,600.00	124.32	124.32
2040 年	5,600.00			5,600.00	124.32	124.32
2041 年	5,600.00			5,600.00	124.32	124.32
2042 年	5,600.00			5,600.00	124.32	124.32
2043 年	5,600.00			5,600.00	124.32	124.32
2044 年	5,600.00		5,600.00	-	62.16	5,662.16
合 计		5,600.00	5,600.00		2,486.40	8,086.40

(6) 2024 年 10 月从 2023 年甘肃省专项债券（二十九期）永昌县金川峡水库除险加固工程 1,681.00 万元专项债券资金调整至本项目，发行利率为 3.13%，发行期限为 20 年，每半年支付一次利息，到期还本。

单位：万元

年度	期初本金	本期新增本金	本期偿还金额	期末本金	本期利息金额	本息合计
2024 年	-	1,681.00		1,681.00	26.31	26.31
2025 年	1,681.00			1,681.00	52.62	52.62
2026 年	1,681.00			1,681.00	52.62	52.62
2027 年	1,681.00			1,681.00	52.62	52.62
2028 年	1,681.00			1,681.00	52.62	52.62
2029 年	1,681.00			1,681.00	52.62	52.62
2030 年	1,681.00			1,681.00	52.62	52.62
2031 年	1,681.00			1,681.00	52.62	52.62
2032 年	1,681.00			1,681.00	52.62	52.62
2033 年	1,681.00			1,681.00	52.62	52.62
2034 年	1,681.00			1,681.00	52.62	52.62
2035 年	1,681.00			1,681.00	52.62	52.62
2036 年	1,681.00			1,681.00	52.62	52.62
2037 年	1,681.00			1,681.00	52.62	52.62
2038 年	1,681.00			1,681.00	52.62	52.62
2039 年	1,681.00			1,681.00	52.62	52.62
2040 年	1,681.00			1,681.00	52.62	52.62
2041 年	1,681.00			1,681.00	52.62	52.62
2042 年	1,681.00			1,681.00	52.62	52.62
2043 年	1,681.00		1,681.00	-	52.62	1,733.62
合 计		1,681.00	1,681.00		1,026.09	2,707.09



(7) 本项目于 2025 年已发行甘肃省专项债券（十期）2,000.00 万，期限 20 年（利率 2.13%），债券每半年付息一次，到期一次还本。

单位：万元

年度	期初本金	本期新增本金	本期偿还金额	期末本金	本期利息金额	本息合计
2025 年	-	2,000.00		2,000.00	21.30	21.30
2026 年	2,000.00			2,000.00	42.60	42.60
2027 年	2,000.00			2,000.00	42.60	42.60
2028 年	2,000.00			2,000.00	42.60	42.60
2029 年	2,000.00			2,000.00	42.60	42.60
2030 年	2,000.00			2,000.00	42.60	42.60
2031 年	2,000.00			2,000.00	42.60	42.60
2032 年	2,000.00			2,000.00	42.60	42.60
2033 年	2,000.00			2,000.00	42.60	42.60
2034 年	2,000.00			2,000.00	42.60	42.60
2035 年	2,000.00			2,000.00	42.60	42.60
2036 年	2,000.00			2,000.00	42.60	42.60
2037 年	2,000.00			2,000.00	42.60	42.60
2038 年	2,000.00			2,000.00	42.60	42.60
2039 年	2,000.00			2,000.00	42.60	42.60
2040 年	2,000.00			2,000.00	42.60	42.60
2041 年	2,000.00			2,000.00	42.60	42.60
2042 年	2,000.00			2,000.00	42.60	42.60
2043 年	2,000.00			2,000.00	42.60	42.60
2044 年	2,000.00			2,000.00	42.60	42.60
2045 年	2,000.00		2,000.00	-	21.30	2,021.30
合 计		2,000.00	2,000.00		852.00	2,852.00

(8) 本项目从 2023 年甘肃省专项债券（十七期）金昌市永昌县城村基础设施配套项目 82.00 万元专项债券资金调整至本项目（发行日期为 2023 年 5 月 30 日，发行利率为 3.21%，发行期限为 20 年，每半年支付一次利息，到期一次还本）。

单位：万元

年度	期初本金	本期新增本金	本期偿还金额	期末本金	本期利息金额	本息合计
2025 年	-	82.00		82.00	1.32	



2026 年	82.00			82.00	2.63	2.63
2027 年	82.00			82.00	2.63	2.63
2028 年	82.00			82.00	2.63	2.63
2029 年	82.00			82.00	2.63	2.63
2030 年	82.00			82.00	2.63	2.63
2031 年	82.00			82.00	2.63	2.63
2032 年	82.00			82.00	2.63	2.63
2033 年	82.00			82.00	2.63	2.63
2034 年	82.00			82.00	2.63	2.63
2035 年	82.00			82.00	2.63	2.63
2036 年	82.00			82.00	2.63	2.63
2037 年	82.00			82.00	2.63	2.63
2038 年	82.00			82.00	2.63	2.63
2039 年	82.00			82.00	2.63	2.63
2040 年	82.00			82.00	2.63	2.63
2041 年	82.00			82.00	2.63	2.63
2042 年	82.00			82.00	2.63	2.63
2043 年	82.00		82.00	-	1.32	83.32
合 计		82.00	82.00		47.35	129.35

## 2.本次债券还本付息情况:

本次拟发行 2023 年甘肃省专项债券（二十九期）永昌县职业中等专业学校宿舍楼建设项目 22.00 万元专项债券资金调整至本项目，发行日期为 2023 年 12 月 11 日，发行利率为 3.13%，发行期限为 20 年，债券每半年付息一次，到期一次还本。

单位：万元

年度	期初本金	本期新增本金	本期偿还金额	期末本金	本期利息金额	本息合计
2025 年	-	22.00		22.00	0.35	0.35
2026 年	22.00			22.00	0.69	0.69
2027 年	22.00			22.00	0.69	0.69
2028 年	22.00			22.00	0.69	0.69
2029 年	22.00			22.00	0.69	0.69
2030 年	22.00			22.00	0.69	0.69
2031 年	22.00			22.00	0.69	0.69
2032 年	22.00			22.00	0.69	0.69
2033 年	22.00			22.00	0.69	0.69
2034 年	22.00			22.00	0.69	0.69
2035 年	22.00			22.00	0.69	0.69
2036 年	22.00			22.00	0.69	0.69



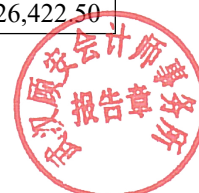
2037 年	22.00			22.00	0.69	0.69
2038 年	22.00			22.00	0.69	0.69
2039 年	22.00			22.00	0.69	0.69
2040 年	22.00			22.00	0.69	0.69
2041 年	22.00			22.00	0.69	0.69
2042 年	22.00			22.00	0.69	0.69
2043 年	22.00		22.00	-	0.69	22.69
合 计		22.00	22.00		12.77	34.77

### 3.其中未来计划发行债券还本付息情况:

未来拟发行专项债券 17,615.00 万元，期限 20 年（债券利息按年利率 2.50% 测算），到期本息合计 26,422.50 万元。债券每半年付息一次，到期一次还本。

单位：万元

年度	期初本金	未来计划新增本金	本期偿还金额	期末本金	本期利息金额	本息合计
2025 年	-	17,615.00		17,615.00		-
2026 年	17,615.00			17,615.00	440.38	440.38
2027 年	17,615.00			17,615.00	440.38	440.38
2028 年	17,615.00			17,615.00	440.38	440.38
2029 年	17,615.00			17,615.00	440.38	440.38
2030 年	17,615.00			17,615.00	440.38	440.38
2031 年	17,615.00			17,615.00	440.38	440.38
2032 年	17,615.00			17,615.00	440.38	440.38
2033 年	17,615.00			17,615.00	440.38	440.38
2034 年	17,615.00			17,615.00	440.38	440.38
2035 年	17,615.00			17,615.00	440.38	440.38
2036 年	17,615.00			17,615.00	440.38	440.38
2037 年	17,615.00			17,615.00	440.38	440.38
2038 年	17,615.00			17,615.00	440.38	440.38
2039 年	17,615.00			17,615.00	440.38	440.38
2040 年	17,615.00			17,615.00	440.38	440.38
2041 年	17,615.00			17,615.00	440.38	440.38
2042 年	17,615.00			17,615.00	440.38	440.38
2043 年	17,615.00			17,615.00	440.38	440.38
2044 年	17,615.00			17,615.00	440.38	440.38
2045 年	17,615.00		17,615.00	-	440.28	18,055.28
合 计		17,615.00	17,615.00		8,807.50	26,422.50



## （八）收益与融资平衡情况

本项目总投资 52,000.00 万元，通过自筹资金筹集 10,400.00 万元，通过专项债券筹集资金 41,600.00 万元，其中已发行专项债券 23,963.00 万元，本次调整专项债券 22.00 万元，未来拟发行政府专项债券筹集资金 17,615.00 万元。项目债券存续期内项目预期可实现净收益合计 106,657.20 万元，已发行债券累计支付本息 37,612.44 万元，本次调整债券累计支付本息 34.77 万元，未来拟发行债券累计支付本息 26,422.50 万元。项目偿债覆盖率等于用于资金平衡的项目收益除以债券还本付息总额为 1.66，项目预期收益与融资达到平衡。各年现金流测算结果详见下表：

### 资金测算平衡表

单位：万元

序号	项目	以前年度	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	合计
一	项目现金流入	14,874.00	11,441.00	25,685.00	8,973.48	8,973.48	8,973.48	8,973.48	8,973.48	8,973.48	8,973.48	8,973.48	8,973.48	132,761.32
1	业务活动现金流入	-	-		8,973.48	8,973.48	8,973.48	8,973.48	8,973.48	8,973.48	8,973.48	8,973.48	8,973.48	80,761.32
1.1	污水处理收入				1,022.00	1,022.00	1,022.00	1,022.00	1,022.00	1,022.00	1,022.00	1,022.00	1,022.00	9,198.00
1.2	蒸汽收入				3,200.00	3,200.00	3,200.00	3,200.00	3,200.00	3,200.00	3,200.00	3,200.00	3,200.00	28,800.00
1.3	综合管架收入				4,751.48	4,751.48	4,751.48	4,751.48	4,751.48	4,751.48	4,751.48	4,751.48	4,751.48	42,763.32
2	融资活动现金流入	14,600.00	7,281.00	19,719.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	41,600.00
2.1	债券融资款	14,600.00	7,281.00	19,719.00										41,600.00
2.2	其他融资款													-
3	资本金投入	274.00	4,160.00	5,966.00										10,400.00





序号	项目	以前年度	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	合计
4	其他资金													-
二	项目现金流出	14,874.00	11,441.00	25,685.00	4,268.68	4,268.68	4,268.68	4,268.68	4,268.68	4,268.68	4,268.68	4,268.68	4,268.68	90,418.12
1	业务活动现金流出	14,669.50	10,883.37	25,026.46	3,629.86	3,629.86	3,629.86	3,629.86	3,629.86	3,629.86	3,629.86	3,629.86	3,629.86	83,248.07
1.1	工程建设投资	14,669.50	10,883.37	25,026.46										50,579.33
1.2	营运成本		-		3,629.86	3,629.86	3,629.86	3,629.86	3,629.86	3,629.86	3,629.86	3,629.86	3,629.86	32,668.74
1.2.1	税金及附加		-		410.82	410.82	410.82	410.82	410.82	410.82	410.82	410.82	410.82	3,697.38
1.2.2	成本费用		-		3,219.04	3,219.04	3,219.04	3,219.04	3,219.04	3,219.04	3,219.04	3,219.04	3,219.04	28,971.36
2	融资活动现金流出	204.50	557.63	658.54	638.82	638.82	638.82	638.82	638.82	638.82	638.82	638.82	638.82	7,170.05
2.1	债券发行费用	14.60	7.28	19.72	-									41.60
2.2	偿还债券本金													-
2.3	支付债券利息	189.90	550.35	638.82	638.82	638.82	638.82	638.82	638.82	638.82	638.82	638.82	638.82	7,128.45
2.4	偿还其他融资本金													-
2.5	支付其他融资利息													-
三	现金结余		-		4,704.80	9,409.60	14,114.40	18,819.20	23,524.00	28,228.80	32,933.60	37,638.40	42,343.20	
1	期初现金				-	4,704.80	9,409.60	14,114.40	18,819.20	23,524.00	28,228.80	32,933.60	37,638.40	
2	期内变动	-	-	-	4,704.80	4,704.80	4,704.80	4,704.80	4,704.80	4,704.80	4,704.80	4,704.80	4,704.80	
3	期末现金		-		4,704.80	9,409.60	14,114.40	18,819.20	23,524.00	28,228.80	32,933.60	37,638.40	42,343.20	

(续)

序号	项目	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	合计
一	项目现金流入	8,973.48	8,973.48	8,973.48	8,973.48	8,973.48	8,973.48	8,973.48	8,973.48	8,973.48	8,973.48	8,973.48	231,469.60



序号	项目	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	合计
1	业务活动现金流入	8,973.48	8,973.48	8,973.48	8,973.48	8,973.48	8,973.48	8,973.48	8,973.48	8,973.48	8,973.48	8,973.48	179,469.60
1.1	污水处理收入	1,022.00	1,022.00	1,022.00	1,022.00	1,022.00	1,022.00	1,022.00	1,022.00	1,022.00	1,022.00	1,022.00	20,440.00
1.2	蒸汽收入	3,200.00	3,200.00	3,200.00	3,200.00	3,200.00	3,200.00	3,200.00	3,200.00	3,200.00	3,200.00	3,200.00	64,000.00
1.3	综合管架收入	4,751.48	4,751.48	4,751.48	4,751.48	4,751.48	4,751.48	4,751.48	4,751.48	4,751.48	4,751.48	4,751.48	95,029.60
2	融资活动现金流入												41,600.00
2.1	债券融资款												41,600.00
2.2	其他融资款												-
3	资本金投入												10,400.00
4	其他资金												-
二	项目现金流出	4,268.68	4,268.68	4,268.68	4,268.68	4,268.68	4,268.68	4,268.68	4,268.68	20,977.45	9,862.00	23,806.06	179,213.07
1	业务活动现金流出	3,629.86	3,629.86	3,629.86	3,629.86	3,629.86	3,629.86	3,629.86	3,629.86	3,658.54	3,716.86	3,729.38	123,391.73
1.1	工程建设投资												50,579.33
1.2	营运成本	3,629.86	3,629.86	3,629.86	3,629.86	3,629.86	3,629.86	3,629.86	3,629.86	3,658.54	3,716.86	3,729.38	72,812.40
1.2.1	税金及附加	410.82	410.82	410.82	410.82	410.82	410.82	410.82	410.82	439.50	497.82	510.34	8,431.60
1.2.2	成本费用	3,219.04	3,219.04	3,219.04	3,219.04	3,219.04	3,219.04	3,219.04	3,219.04	3,219.04	3,219.04	3,219.04	64,380.80
2	融资活动现金流出	638.82	638.82	638.82	638.82	638.82	638.82	638.82	638.82	17,318.91	6,145.14	20,076.68	55,821.34
2.1	债券发行费用												41.60
2.2	偿还债券本金									16,385.00	5,600.00	19,615.00	41,600.00
2.3	支付债券利息	638.82	638.82	638.82	638.82	638.82	638.82	638.82	638.82	933.91	545.14	461.68	14,179.74



序号	项目	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	合计
2.4	偿还其他融资本金												-
2.5	支付其他融资利息												-
三	现金结余	47,048.00	51,752.80	56,457.60	61,162.40	65,867.20	70,572.00	75,276.80	79,981.60	67,977.63	67,089.11	52,256.53	
1	期初现金	42,343.20	47,048.00	51,752.80	56,457.60	61,162.40	65,867.20	70,572.00	75,276.80	79,981.60	67,977.63	67,089.11	
2	期内变动	4,704.80	4,704.80	4,704.80	4,704.80	4,704.80	4,704.80	4,704.80	4,704.80	-12,003.97	-888.52	-14,832.58	
3	期末现金	47,048.00	51,752.80	56,457.60	61,162.40	65,867.20	70,572.00	75,276.80	79,981.60	67,977.63	67,089.11	52,256.53	



## 四、风险分析

### （一）还本付息风险

#### 1.运营收益变化形成的还本付息风险

考虑项目的敏感性分析，按项目实现的各项收益的-10.00%到10.00%变动，项目收益对债券本息的覆盖倍数范围为1.50倍到1.83倍。敏感性测算分析表如下：

敏感性测算分析表

单位：万元、倍

项目	压力测试指标及结果				
收益变动百分比	-10.00%	-5.00%	0.00%	5.00%	10.00%
项目实现的各项收益	95,991.48	101,324.34	106,657.20	111,990.06	117,322.92
债券本息合计	64,069.81	64,069.81	64,069.81	64,069.81	64,069.81
覆盖倍数	1.50	1.58	1.66	1.75	1.83

根据以上的测算分析，2025年甘肃省政府专项债券包含的金昌经济技术开发区河西堡工业园拓展区基础设施建设项目具有较强偿债能力，项目申请发行专项债券的本息可通过项目自身收益偿还。

### （二）预期不确定风险

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

### （三）关注到的其他风险

#### 1.工期变化产生的风险

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



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

## 2.收入变动风险

收入变动风险是指承办单位完成年度预测收入的不确定性带来的风险。本项目收入变动风险主要是项目本身的经营状况、国家、甘肃省对税金的规定，导致偿债能力减弱。按照债券发行期限和额度，在项目年度预算中编列债券还本准备金专项预算，逐年提取还本资金，减少年度收入不确定性对债务还本造成的影响。如确实出现收入无法按时实现的情况，按照《财政部关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89号）规定，因项目取得的政府性基金或专项收入暂时难以实现，不能偿还到期债券本金时，可在专项债务限额内发行相关专项债券周转偿还，项目收入实现后予以归还。

## 3.支出变动风险

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



## 五、评估结论

### （一）结论意见

基于财政部对地方政府发行项目收益与融资自求平衡的专项债券的要求，我们没有注意到导致政府专项债券在存续期内出现无法满足专项债券还本付息要求的情况，我们认为 2025 年甘肃省政府专项债券包含的金昌经济技术开发区河西堡工业园拓展区基础设施建设项目预期收益能够合理保障偿还本金和利息，总体实现项目收益和融资自求平衡。

### （二）使用限制

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

武汉顾安会计师事务所（普通合伙）



中国注册会计师：



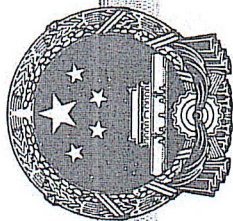
中国注册会计师：



二〇二五年十一月五日







# 营业执照

(副本)

1-1

统一社会信用代码

91420107MA4K2DHF5



扫描二维码登录  
“国家企业信用  
信息公示系统”  
了解更多登记、监  
备案、许可、监  
管信息。

名称 武汉顾安会计师事务所（普通合伙）

类型 普通合伙企业

执行事务合伙人 车丽娜

经营范围

会计、审计及税务服务（涉及许可项目应取得相关部门许可后经营）；企业管理咨询（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

报告附件章

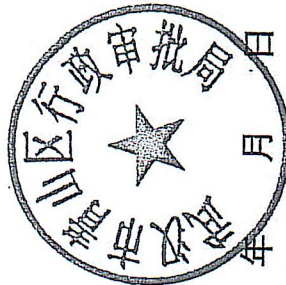
成立日期 2018年11月29日

合伙期限 长期

主要经营场所 武汉市青山区和平大道1278号武汉印象城12层1202室

再次复印无效

登记机关

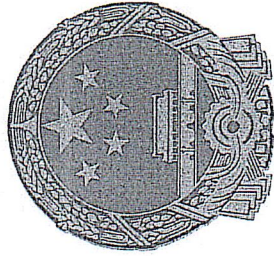


2021 07 14

国家企业信用信息公示系统网址：

<http://192.0.97.222:9080/TopIcis/CertTabPrint.do>

国家市场监督管理总局监制  
2021/7/15



# 会计师事务所 执业证书

名称：武汉顾安会计师事务所（普通合伙）

首席合伙人：车丽娜

主任会计师：

经营场所：武汉市青山区和平大道1278号  
武汉印象城12层1202室

报告附件章

组织形式：普通合伙

执业证书编号：42010378

批准执业文号：鄂财注发（2019）1号

批准执业日期：2019年1月11日



证书序号：0012794

## 说明

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



中华人民共和国财政部制



# 年度检验登记

## Annual Renewal Registration

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



车丽娜 110101480231

年 /y 月 /m 日 /d

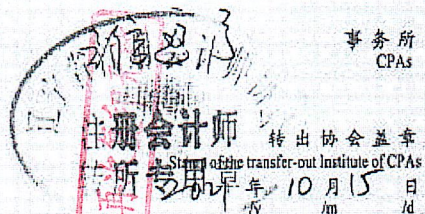
8

# 注册会计师工作单位变更事项登记

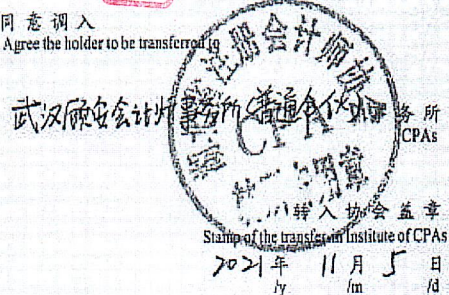
## Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出  
Agree the holder to be transferred from

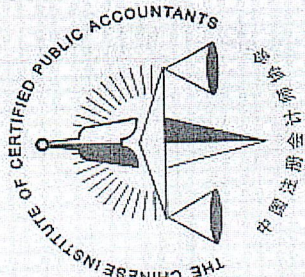
事务所  
CPAs



同意调入  
Agree the holder to be transferred to



12



# 报告附件章

姓名 车丽娜  
性别 女  
出生日期 1983年2月22日  
工作单位 瑞会会计师事务所(普通合伙)北京分所  
Working unit  
身份证号码 210203198302222027  
Identity card No.





年 月 日

陈洪琴 420103780002



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

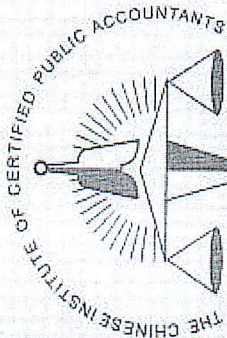
年度检验登记  
Annual Renewal Registration

发证日期: 2023 年 10 月 15 日  
Date of Issuance

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

证书编号: 420103780002  
No. of Certificate

再次复印无效



中国注册会计师协会

报告附件章

姓名: 陈洪琴  
Full name  
性别: 女  
Sex  
出生日期: 1979-11-03  
Date of birth  
工作单位: 武汉顾安益会计师事务所(普通合伙)  
Working unit  
身份证号码: 511025197911032412  
Identity card No.



2025 年金昌市第二批政府专项债券-用途  
调整项目  
金川区第六幼儿园（托育服务中心）建设  
项目财务评估报告



湖南恒基会计师事务所有限责任公司

编制日期：二〇二五年十一月





# 湖南恒基会计师事务所有限责任公司

## 报 告 书

湘恒基会咨字（2025）第 004 号

### 金川区第六幼儿园（托育服务中心）建设项目财务评估报告

我们接受委托，对金川区第六幼儿园（托育服务中心）建设项目收益与融资自求平衡情况进行评价，并出具项目专项债券财务评估报告。

我们的审核依据是《中国注册会计师其他鉴证业务准则第 3111 号——预测性财务信息的审核》。项目实施单位对该项目收益预测及其所依据的各项假设负责。这些假设已在具体预测说明中披露。

根据我们对支持这些假设的证据的审核，我们没有注意到任何事项使我们认为这些假设没有为预测提供合理基础。而且，我们认为，该项目收益预测是在这些假设的基础上恰当编制的，并按照项目收益及现金流入预测编制基础的规定进行了列报。

由于预期事项通常并非如预期那样发生，并且变动可能重大，实际结果可能与预测性财务信息存在差异。

本总体评价仅用于本期债券融资之目的使用，不得用作其他任何目的。

经专项审核，我们认为，在项目实施单位对项目收益预测及所依

据的各项假设前提下，本次评价的项目预期现金净流入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。

(此页以下无正文)

湖南恒基会计师事务所有限责任公司



2025 年 11 月 5 日

中国注册会计师：



中国注册会计师：



## 金川区第六幼儿园（托育服务中心）建设项目财务评估报告

### 一、项目的基本情况

#### （一）项目概况

##### 1. 建设地点

市区内西宁路以北，上海路以东地块。

##### 2. 项目建设内容及规模

该项目新建一所幼儿园(托育服务中心)，总建筑面积 9459.44 平方米，其中:教学楼建筑面积 9308.64 平方米，门房建筑面积 51.04 平方米，同时配套室外基础设施及综合管网等。

##### 3. 项目期限

项目总体建设期自 2025 年 1 月-2026 年 6 月。

##### 4. 项目实施主体

项目实施主体：金昌市金川区教育局

地址：甘肃省金昌市金川区统办二号楼

法定代表人：张松义

机构性质：机关

统一社会信用代码：116203020139101694

#### （二）投资概算

本项目概算投资为 4,548.45 万元，结合本项目债券发行年限及金额，建设期债券利息 30.55 万元，发行费用 2.5 万元，调整后预计总投资为 4,581.50 万元。



本项目拟通过发行 20 年期专项债券筹集资金 2,500 万元，本次发行 1,000 万元（从 2025 年甘肃省政府专项债券（二期）金川区城乡融合示范镇基础设施补短板项目调入），按照实际利率 2.06% 测算，后续发行的 1,500 万元假设票面利率为 2.7%，发行费用取 0.1% 测算。

（三）资金筹措方式

表 1-1 项目资金来源

单位：万元

项目名称	投资总额	资金筹措方式		其他资金
		自筹、财政资金	发行债券	
金川区第六幼儿园（托育服务中心）建设项目	4,581.50	1,681.50	2,500	400

（四）项目投资进度

表 1-2 项目投资进度表

单位：万元

项目名称	已完成项目投资额	已完成市场化融资金额
金川区第六幼儿园（托育服务中心）建设项目	1,709.44	0

二、债券应付本息情况

本项目拟使用专项债券 2,500 万元，其中 2025 年发行 1,000 万元，债券利率为 2.06%，2026 年发行 1,500 万元，债券利率 2.7%，在债券存续期内每半年支付一次债券利息，到期后一次性还本。

表 1-3 债券还本付息表

单位：万元

序号	年度	期初本金	本期新增	本期偿还	期末本金	应付利息	应付本息
1	2025 年	0	1,000	0	1,000	0.00	0.00
2	2026 年	1,000	1,500	0	2,500	40.85	40.85
3	2027 年	2,500		0	2,500	61.10	61.10
4	2028 年	2,500	0	0	2,500	61.10	61.10
5	2029 年	2,500	0	0	2,500	61.10	61.10
6	2030 年	2,500	0	0	2,500	61.10	61.10
7	2031 年	2,500	0	0	2,500	61.10	61.10
8	2032 年	2,500	0	0	2,500	61.10	61.10
9	2033 年	2,500	0	0	2,500	61.10	61.10
10	2034 年	2,500	0	0	2,500	61.10	61.10
11	2035 年	2,500	0	0	2,500	61.10	61.10
12	2036 年	2,500	0	0	2,500	61.10	61.10
13	2037 年	2,500	0	0	2,500	61.10	61.10
14	2038 年	2,500	0	0	2,500	61.10	61.10
15	2039 年	2,500	0	0	2,500	61.10	61.10
16	2040 年	2,500	0	0	2,500	61.10	61.10
16	2041 年	2,500	0	0	2,500	61.10	61.10
17	2042 年	2,500	0	0	2,500	61.10	61.10
18	2043 年	2,500	0	0	2,500	61.10	61.10
19	2044 年	2,500	0	0	2,500	61.10	61.10
20	2045 年	2,500	0	1,000	1,500	61.10	1,061.10
21	2046 年	1,500		1,500	0	20.25	1,520.25
合计			2,500	2,500		1,222.00	3,722.00

### 三、编制依据

《中华人民共和国预算法》；

《地方政府专项债券预算管理办法》（财预【2016】155号）；

《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）》；

关于印发《地方政府债券发行管理办法》的通知（财库【2020】43号）

《金川区第六幼儿园（托育服务中心）建设项目可研报告》；

金川区住房和城乡建设局下发《关于金川区第六幼儿园(托育服务中心)建设项目初步设计的批复》（金区建发〔2024〕134号）；

甘肃省、金昌市、金川区幼儿园收费相关文件。

#### 四、基本假设

本资金平衡测算财务评估报告基于以下重要假设：

- 1.预测期内国家政策、法律以及当前社会政治、经济环境不发生重大变化；
- 2.预测期内国家税收政策不发生重大变化；
- 3.预测期内国家金融机构信贷利率以及外汇市场汇率相对稳定；
- 4.预测期内项目所从事的行业及市场状况不发生重大变化；
- 5.预测期内经营运作未受到诸如人员、水电暖供应等的严重短缺和成本中客观因素的巨大变化而产生的不利影响；
- 6.预测期内工程项目的建设计划、融资计划等能够顺利执行；
- 7.项目能够获得相关政府部门的审批，项目产生的收入上缴国库，纳入财政预算管理；
- 8.预测期内项目的收入能够顺利执行实现；

9.无其他人力不可抗拒因素和不可预见因素所造成重大不利影响。

## 五、资金平衡测算说明

### （一）项目收益

项目收益的确认：项目收益等于项目收入减项目运营成本和税费。

#### 1.项目收入

本项目收入主要来源于幼儿保教费收入、托班保教费收入。

根据《金昌市发展和改革委员会等四部门关于规范公办幼儿园保育教育费收费标准的通知》（金发改〔2023〕264号）：省级示范园金昌市幼儿园 320 元/生·月，省级一类园（市级示范园）200 元/生·月。本项目按照省级一类园建成，2026 年建成后，收费标准为 200 元/生·月，每年按照 9 个月计算，年收费 1,800 元/生，单价每 5 年增长 3%。

随着项目的逐步推进，金川区教育局将持续提升幼儿园办学水平，注重加强师资队伍建设，逐步完善硬件设施，优化教育环境。在本项目运营过程中，加强与省级示范园金川公司附属幼儿园的对接与合作，全面对标省级示范园标准，推动本项目在各个维度上不断向更高水平迈进。预计到 2031 年，本项目将在各项综合评估中取得优异成绩，成功升级为省级示范园。因此 2031 年起，将根据省级示范园的标准进行收费。由于单价每 5 年增长 3%，本项目自 2026 年开始运营，至 2031 年将增长 3%，因此 2031 年收费为  $320 \times 1.03 \times 9 \approx 0.3$  万元/生。。

根据《金昌市发展和改革委员会昌财政局金昌市卫生健康委员会关于金川区龙首新区托育服务中心托育服务试行收费标准的通知》

（金发改〔2023〕299号），全日托托育服务费（不含伙食费）托大班 1190 元/生·月，托小班 1580 元/生·月。本项目预计招收托小班，结合本项目定位，定价预计为 1200 元/生·月，每年按照 9 个月计算。

本项目主要满足 15 个幼儿教学班+12 个托班，基本满足 450 名左右幼儿、120 名托班儿童教学需要。

债券存续期内，保教费收入合计为 5,239.05 万元。

表 1-4 项目收入表

单位：万元

收入类别	分年收入										
	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036
保教费收入	40.50	81.00	81.00	81.00	81.00	135.00	135.00	135.00	135.00	135.00	139.50
单价（万元/人）	0.18	0.18	0.18	0.18	0.18	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30	0.31
数量（人）	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00
托班费收入	64.80	129.60	129.60	129.60	129.60	133.20	133.20	133.20	133.20	133.20	136.80
单价（万元/人）	1.08	1.08	1.08	1.08	1.08	1.11	1.11	1.11	1.11	1.11	1.14
数量（人）	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00
小计	105.3	210.60	210.60	210.60	210.60	268.20	268.20	268.20	268.20	268.20	276.30



收入类别	分年收入										
	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	合计
保教费收入	139.50	139.50	139.50	139.50	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00	74.25	2,531.25
单价（万元/人）	0.31	0.31	0.31	0.31	0.32	0.32	0.32	0.32	0.32	0.33	
数量（人）	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00	
托班费收入	136.80	136.80	136.80	136.80	140.40	140.40	140.40	140.40	140.40	72.60	2,707.80
单价（万元/人）	1.14	1.14	1.14	1.14	1.17	1.17	1.17	1.17	1.17	1.21	
数量（人）	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	
小计	276.30	276.30	276.30	276.30	284.40	284.40	284.40	284.40	284.40	146.85	5,239.05

## 2.项目运营成本

运营期内，本项目运营成本合计 529.71 万元，包括：动力材料支出 755.02 万元，管理维护支出包括办公费及其他成本 314.69 万元。区财政局按照 600 元/人/生进行公用经费补贴，用于支付部分幼儿园水、电、暖、办公等支出，债券存续期内，公用经费补贴 540.00 万元，因此运营成本为 529.71 万元。

人员工资由财政拨款，不考虑成本计算。

### （1）动力材料费

本项目年用电量参照金川区第二幼儿园并结合项目实际规模，年用电量 150000.00kwh，金昌市电价为 0.52 元/度；年用水量 10474.28 吨，金昌市行政事业单位水价为 2.75 元/吨；本项目采暖面积为 9167.42 m<sup>2</sup>，金昌市行政事业单位采暖费为 5.5 元/m<sup>2</sup>/月（本项目按照 5 个月计算）。以上支出测算时，单价增长率均按照每 5 年增长 3% 测算。

### （2）管理维护支出

管理维护支出包括办公费及其他成本，参照金川区第一幼儿园、第三幼儿园、第二幼儿园等并结合本项目规模，年均支出为 15 万元。以上支出测算时，增长率均按照每 5 年增长 3% 测算。

根据《金昌市金川区财政局金昌市金川区教育局关于调整学前教育生均公用经费标准的通知》（金区财发〔2024〕749 号），区财政局按照 600 元/人/生进行生均公用经费补贴，用于支付部分幼儿园水、

电、暖、办公等支出，因此本项目运营成本为动力材料支出+管理维护支出-公用经费补贴。

表 1-5 项目经营成本表

单位：万元

序号	支出类型	支出数据	分年支出											
			2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	
合计（1+2-3）			11.95	23.89	23.89	23.89	23.89	25.49	25.49	25.49	25.49	25.49	25.49	27.11
1	动力材料 支出	电价（元/度））	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.54	0.54	0.54	0.54	0.54	0.54	0.56
		年耗用量（度）	150,000	150,000	150,000	150,000	150,000	150,000	150,000	150,000	150,000	150,000	150,000	150,000
		水价（元/m³）	2.75	2.75	2.75	2.75	2.75	2.83	2.83	2.83	2.83	2.83	2.83	2.91
		年耗用量（m³）	10,474.28	10,474.28	10,474.28	10,474.28	10,474.28	10,474.28	10,474.28	10,474.28	10,474.28	10,474.28	10,474.28	
		采暖费（元/年/m²）	27.5	27.50	27.50	27.50	27.50	28.33	28.33	28.33	28.33	28.33	28.33	29.18
		使用面积（m²）	9,167.42	9,167.42	9,167.42	9,167.42	9,167.42	9,167.42	9,167.42	9,167.42	9,167.42	9,167.42	9,167.42	9,167.42
		支出小计	17.95	35.89	35.89	35.89	35.89	37.04	37.04	37.04	37.04	37.04	38.20	
2	管理维护 支出	支出小计	7.5	15.00	15.00	15.00	15.00	15.45	15.45	15.45	15.45	15.45	15.91	
3	公用经费 补贴	公用经费补贴	13.5	27	27	27	27	27	27	27	27	27	27	

序号	支出类型	支出数据	分年支出												合计
			2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046			
合计（1+2-3）			27.11	27.11	27.11	27.11	28.79	28.79	28.79	28.79	28.79	28.79	23.69	529.71	
1	动力材料支出	电价（元/度）	0.56	0.56	0.56	0.56	0.56	0.58	0.58	0.58	0.58	0.58	0.58		
		年耗用量（度）	150,000	150,000	150,000	150,000	150,000	150,000	150,000	150,000	150,000	150,000	150,000		
		水价（元/m³）	2.91	2.91	2.91	2.91	2.91	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00		
		年耗用量（m³）	10,474.28	10,474.28	10,474.28	10,474.28	10,474.28	10,474.28	10,474.28	10,474.28	10,474.28	10,474.28	10,474.28		
		采暖费（元/年/m²）	29.18	29.18	29.18	29.18	29.18	30.06	30.06	30.06	30.06	30.06	30.06		
		使用面积（m²）	9,167.42	9,167.42	9,167.42	9,167.42	9,167.42	9,167.42	9,167.42	9,167.42	9,167.42	9,167.42	9,167.42		
		支出小计	38.20	38.20	38.20	38.20	38.20	39.40	39.40	39.40	39.40	19.70	755.02		
2	管理维护支出	支出小计	15.91	15.91	15.91	15.91	15.91	16.39	16.39	16.39	16.39	8.20	314.69		
3	公用经费补贴	公用经费补贴	27	27	27	27	27	27	27	27	27	13.5	540.00		

### 3.项目税费

本项目不涉及税费。

#### （二）债券还本

债券还本指在本债券存续期内需偿还的专项债券本金，本项目为到期一次还本。

#### （三）债券利息

债券利息指在本债券存续期内需偿还的专项债券利息，其中2025年发行1,000万元，利率为2.06%，2026年发行1,500万元，债券利率2.7%，为半年付息一次。

#### （四）项目收益-还本付息支出

本指标用于判断项目收益对融资资金覆盖情况。

该年度指标表示相应年度收益对融资资金的覆盖情况，如果为正数，表示当年项目收益能够覆盖当年本息支出；如果为负数，则表示当年项目收益不能覆盖当年的本息支出，需要由政府基金预算收入统筹安排。

该指标债券存续期累计收益表示该项目在债券存续期内累计项目收益对融资资金的覆盖情况，如果为正数，表示该项目在债券存续期内累计项目收益能够覆盖债券还本付息的支出，即表明项目能够取得收益与融资平衡；如果为负数，则表示该项目在债券存续期内累计项目收益不能偿还本付息的支出，即表明项目不能取得收益与融资平衡。



## 六、项目总体评价要素

2017年6月，财政部发布《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）提出，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。

根据以上文件要求，本次发行的项目专项债券，需要在满足政府专项债券限额的前提下，充分考虑资金筹措的稳定性（持续稳定的净现金流）和充足性（完全覆盖专项债券还本付息的规模），专项债券应及时向社会披露收费专项债券相关信息。

### （一）资金稳定性

在专项债的20年存续期内，根据对项目收入、成本的准确合理预测，项目在专项债券发行期间有较为稳定的收入。

运营期内各年现金总流入、总流出、净流入情况详见下表：

表 1-6 项目现金流量表

单位：万元

项目	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036
一、经营活动现金流量												
运营收入收到的现金		105.30	210.60	210.60	210.60	210.60	268.20	268.20	268.20	268.20	268.20	276.30
运营成本费用支付的现金		11.95	23.89	23.89	23.89	23.89	25.49	25.49	25.49	25.49	25.49	27.11
经营活动支付税费		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
经营活动现金净流量		93.35	186.71	186.71	186.71	186.71	242.71	242.71	242.71	242.71	242.71	249.19
二、投资活动现金流量												
投资支付的现金	1855.00	2693.45										
投资活动现金净流量	-1855.00	-2693.45										
三、筹资活动现金流量												
投入的资本金	856.00	1225.50										

项目	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036
发行债券收到的现金	1000.00	1500.00										
市场化融资收到的现金												
偿还债券本金支付的现金												
偿还债券利息支付的现金		40.85	61.10	61.10	61.10	61.10	61.10	61.10	61.10	61.10	61.10	61.10
偿还市场化融资支付的现金												
偿还市场化融资利息支付的现金												
支付债券发行费用	1.00	1.50										
筹资活动现金净流量	1855.00	2683.15	-61.10	-61.10	-61.10	-61.10	-61.10	-61.10	-61.10	-61.10	-61.10	-61.10
四、本年现金净流量		83.05	125.61	125.61	125.61	125.61	181.61	181.61	181.61	181.61	181.61	188.09
五、累计现金净流量		0.00	125.61	251.22	376.83	502.44	684.05	865.66	1047.27	1228.88	1410.49	1598.58

项目	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	合计
一、经营活动现金流量											
运营收入收到的现金	276.30	276.30	276.30	276.30	284.40	284.40	284.40	284.40	284.40	146.85	5,239.05
运营成本费用支付的现金	27.11	27.11	27.11	27.11	28.79	28.79	28.79	28.79	28.79	15.25	529.71
经营活动支付税费	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
经营活动现金净流量	249.19	249.19	249.19	249.19	255.61	255.61	255.61	255.61	255.61	131.60	4,709.34
二、投资活动现金流量											0.00
投资支付的现金											4,548.45
投资活动现金净流量											-4,548.45
三、筹资活动现金流量											0.00
投入的资本金											2,081.50
发行债券收到的现金											2,500.00
市场化融资收到的现金											0.00

项目	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	合计
偿还债券本金支付的现金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1000.00	1500.00	2,500.00
偿还债券利息支付的现金	61.10	61.10	61.10	61.10	61.10	61.10	61.10	61.10	61.10	20.25	1,222.00
偿还市场化融资支付的现金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
偿还市场化融资利息支付的现金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
支付债券发行费用											2.50
筹资活动现金净流量	-61.10	-61.10	-61.10	-61.10	-61.10	-61.10	-61.10	-61.10	-1061.10	-1520.25	857.00
四、本年现金净流量	188.09	188.09	188.09	188.09	194.51	194.51	194.51	194.51	-805.49	-1388.65	1,017.89
五、累计现金净流量	1786.67	1974.76	2162.85	2350.94	2545.45	2739.96	2934.47	3128.98	2323.49	934.84	

上表数据显示，建设期内项目资金来源于资本金、专项债券，资金能够覆盖项目建设支出。运营期每年都有稳定的经营收入、稳定的现金净流入，每年累计净现金流为正数，能使项目资金稳定性得到保障。

## （二）资金充足性

本项目拟发行政府专项债券项目金额共计 2,500 万元，根据项目未来数据的合理预测，运营期内经营收益 4,709.34 万元，能够覆盖债券本息 3,722.00 万元，债务本息偿付保障倍数为 1.26 倍，达到财政部的相关规定。至 2046 年项目可还清本息，预期收益与融资可达平衡。

运营期间的收入能够产生持续的现金净流入，截至 2046 年项目还清本息后现金净流入 934.84 万元，项目的累计净现金流为纯收益，在保障相关建设资金需求的同时，能够覆盖专项债券还本付息的规模，满足资金充足性的要求。

表 1-7 还本付息覆盖倍数测算表

单位：万元

年度	项目收益	融资			年度可否平衡
		到期本金	到期利息	本息合计	
2025 年		0	0.00	0.00	可平衡
2026 年	93.35		40.85	40.85	可平衡
2027 年	186.71		61.10	61.10	可平衡
2028 年	186.71		61.10	61.10	可平衡



2029 年	186.71		61.10	61.10	可平衡
2030 年	186.71		61.10	61.10	可平衡
2031 年	242.71		61.10	61.10	可平衡
2032 年	242.71		61.10	61.10	可平衡
2033 年	242.71		61.10	61.10	可平衡
2034 年	242.71		61.10	61.10	可平衡
2035 年	242.71		61.10	61.10	可平衡
2036 年	249.19		61.10	61.10	可平衡
2037 年	249.19		61.10	61.10	可平衡
2038 年	249.19		61.10	61.10	可平衡
2039 年	249.19		61.10	61.10	可平衡
2040 年	249.19		61.10	61.10	可平衡
2041 年	255.61		61.10	61.10	可平衡
2042 年	255.61		61.10	61.10	可平衡
2043 年	255.61		61.10	61.10	可平衡
2044 年	255.61		61.10	61.10	可平衡
2045 年	255.61	1,000	61.10	1,061.10	可平衡
2046 年	131.60	1,500	20.25	1,520.25	可平衡
合计	4,709.34	2,500.00	1,222.00	3,722.00	可平衡
本息覆盖倍数		1.26			

### (三) 压力测试

考虑到项目收益因素变动对项目总债务融资本息覆盖倍数的影响，分析结果见下表：

表 1-8 压力测试表

单一敏感性分析	-10%	-5%	0%	5%	10%
项目收益变动					
项目总债务融资本息覆盖倍数	1.14	1.20	1.26	1.33	1.39

综上，在本项目收益变动 5%-10%时，本项目预期项目收益对拟使用的专项债券本息的覆盖倍数大于 1，能够合理保障专项债券本息，实现项目收益与融资自求平衡。

## 七、相关风险提示

### （一）市场风险

市场风险：在专项债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素会引起债券市场利率波动，市场利率波动将会对项目的财务成本产生一定影响，进而影响项目投资收益的平衡。

风险控制措施：要求项目单位合理安排债券发行金额和债券期限，做好债券的期限配比、还款计划和资金准备。密切关注宏观经济市场，充分与市场机构沟通，选择合适的发行窗口，降低财务成本，保证项目收益与融资平衡。

### （二）财务风险

财务风险：由于项目建设周期较长，如果在项目建设过程中，受市场因素影响，项目施工所需的原材料价格上涨，将导致项目施工成本增加，财务负担加重，进而影响项目建设进度，以及项目建设期内

专项债券的利息兑付，因此面临一定财务风险。

风险控制措施：项目可行性研究报告编制过程中，在测算项目总投资时已考虑相关风险。同时，在项目建设过程中，加强项目施工预算管理、招标及合同管理，尽可能控制建设成本。

### （三）管理风险

管理风险：债券项目具有回款周期不确定、资金投入大等特点，在实施过程中设计方案的变化、项目管理单位的组织管理水平、项目施工单位的施工技术及管理水平、可能发生的突发性工程事故等因素，会对项目建设产生一定的不确定性。

风险控制措施：要求各项目单位严格按照要求做好设计、勘察工作，选择具有较高技术与管理水平的承建商，督促施工队伍积极学习、引进先进、可靠的施工技术和装备，加强施工安全管理，保证项目工期和质量。

### （四）经营风险

经营风险：经营风险是指生产经营的不确定性带来的风险。若项目的收入未能达到预测值，将影响项目整体收益，对债券还本付息产生影响。

风险控制措施：要求项目管理单位密切关注价格变动情况，加强项目运营及资金管理，压缩不合理支出，提高资金使用效率，保证还本付息资金。因项目取得的政府性基金或专项收入暂时难以实现，不能偿还到期债券本金时，可在专项债务限额内发行相关专项债券周转

偿还，项目收入实现后予以归还。

## 八、项目总体评价

基于财政部对地方政府发行专项债券的要求，通过对本项目收益与融资自求平衡情况的分析，我们未注意到本项目专项债券存续期内出现无法满足专项债券还本付息要求的情况。我们认为本项目可以通过发行专项债券的方式进行融资以完成资金筹措，并以项目收入所对应的充足、稳定现金流作为还本付息的资金来源，项目预期收益能够合理保障偿还本金和利息，总体实现项目收益和融资自求平衡。



统一社会信用代码  
9143010271219902X0

# 营业执照

(副本)

扫描二维码  
“国家企业信用  
信息公示系统”  
了解更多信息。  
国家、市场监管



副本编号: 1-1

名称	湖南恒基会计师事务所有限责任公司	注册资本	贰佰万元整
类型	有限责任公司(自然人投资或控股)	成立日期	1999年11月30日
法定代表人	曾正清	营业期限	1999年11月30日至 2049年11月29日
经营范围	企业会计报表审计; 企业资本验证; 会计咨询; 办理企业合并、分立、清算事宜中的审计; 工程建设项目管理服务; 编制工程概算、预算服务; 工程技术咨询服务; 工程造价服务; (依法须经批准的项目, 经相关部门批准后方可开展经营活动)		



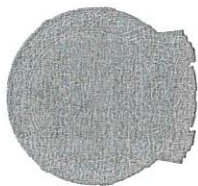
登记机关

2019年7月 日

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。

<http://www.gsxt.gov.cn>

国家市场监督管理总局监制



会计师事务所  
执业证书

名称：湖南恒基会计师事务所有限责任公司

首席合伙人：

主任会计师：曾正清

经营场所：长沙市韶山北路216号维一星城国际18楼

组织形式：有限责任

执业证书编号：43010017

批准执业文号：湘财注协字[1999]45号

批准执业日期：1999年11月02日



证书序号：0002612

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》。



二〇一八年七月十四日

中华人民共和国财政部制





姓名 丰玉玲  
Full name  
性别 女  
Sex  
出生日期 1974-05-21  
Date of birth  
工作单位 湖南恒基有限责任会计师事务所  
Working unit  
身份证号码 430111740521042  
Identity card No.



证书编号: 430100170008  
No. of Certificate

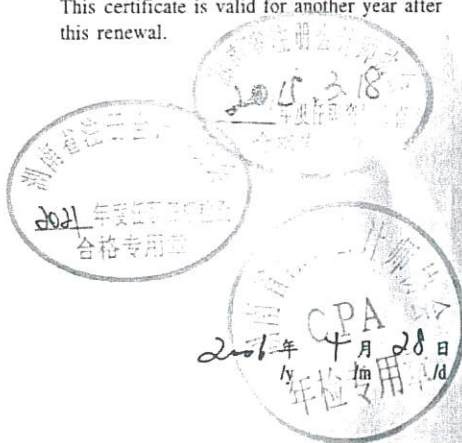
批准注册协会: 湖南省注册会计师协会  
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 1999 年 9 月 24 日  
Date of Issuance

年度检验登记

Annual Renewal Registration

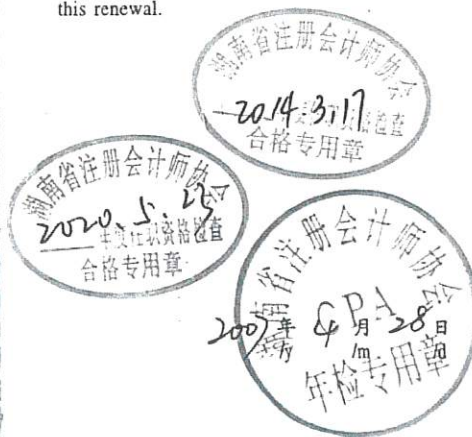
本证书经检验合格, 继续有效一年。  
This certificate is valid for another year after this renewal.



年度检验登记

Annual Renewal Registration

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

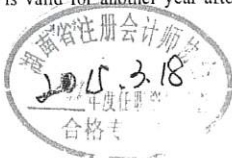




年度检验登记

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.



5

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.



7



姓名 辜娟  
Full name 女  
性别 女  
Sex  
出生日期 1983-03-15  
Date of birth  
工作单位 利安达会计师事务所  
Working unit 有限责任公司湖南分所  
身份证号码 430981198303154343  
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: 110001540304  
No. of Certificate

批准注册协会: 湖南省注册会计师协会  
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2009 年 11 月 18 日  
Date of Issuance



注册会计师工作单位变更事项登记  
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出

Agree the holder to be transferred from

中审亚太会计师事务所(特殊普通合伙)  
湖南长沙事务所  
CPAs

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

2013年7月10日  
/y /m /d

同意调入

Agree the holder to be transferred to

湖南恒基有限责任会计师事务所  
CPAs

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

2013年7月10日  
/y /m /d

注意事项

- 一、注册会计师执行业务，必要时须向委托方出示本证书。
- 二、本证书只限于本人使用，不得转让、涂改。
- 三、注册会计师停止执行法定业务时，应将本证书缴还主管注册会计师协会。
- 四、本证书如遗失，应立即向主管注册会计师协会报告，登报声明作废后，办理补发手续。

NOTES

1. When practising, the CPA shall show the client this certificate when necessary.
2. This certificate shall be exclusively used by the holder. No transfer or alteration shall be allowed.
3. The CPA shall return the certificate to the competent Institute of CPAs when the CPA stops conducting statutory business.
4. In case of loss, the CPA shall report to the competent Institute of CPAs immediately and go through the procedure of reissue after making an announcement of loss on the newspaper.

原件核对专用章

2025 年金昌市第二批政府专项债券-用途  
调整项目  
金川区第四幼儿园建设项目财务评估报告

湖南恒基会计师事务所有限责任公司

编制日期：二〇二五年十一月

# 湖南恒基会计师事务所有限责任公司

## 报 告 书

湘恒基会咨字（2025）第 005 号



### 金川区第四幼儿园建设项目财务评估报告

我们接受委托，对金川区第四幼儿园建设项目收益与融资自求平衡情况进行评价，并出具项目专项债券财务评估报告。

我们的审核依据是《中国注册会计师其他鉴证业务准则第 3111 号——预测性财务信息的审核》。项目实施单位对该项目收益预测及其所依据的各项条件负责。这些假设已在具体预测说明中披露。

根据我们对支持这些假设的证据的审核，我们没有注意到任何事项使我们认为这些假设没有为预测提供合理基础。而且，我们认为，该项目收益预测是在这些假设的基础上恰当编制的，并按照项目收益及现金流入预测编制基础的规定进行了列报。

由于预期事项通常并非如预期那样发生，并且变动可能重大，实际结果可能与预测性财务信息存在差异。

本总体评价仅用于本期债券融资之目的使用，不得用作其他任何目的。

经专项审核，我们认为，在项目实施单位对项目收益预测及所依据的各项假设前提下，本次评价的项目预期现金净流入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。

（此页以下无正文）

湖南恒基会计师事务所有限责任公司



2025 年 11 月 5 日

中国注册会计师：

中国注册会计师：



## 金川区第四幼儿园建设项目财务评估报告

### 一、项目的基本情况

#### (一) 项目概况

##### 1. 建设地点

南京路西侧，南京路加油站东北 100 米，原南京路垃圾中转站场地内。

##### 2. 项目建设内容及规模

本项目新建幼儿园一所，总建筑面积 7473.32 m<sup>2</sup>，结构形式为框架结构，其中：幼儿园为多层公共建筑，地上共三层局部二层，建筑面积 7422.28 m<sup>2</sup>，门卫为单层公共建筑，建筑面积 51.04 m<sup>2</sup>。包括建筑、装修、给排水、消防、采暖、电气工程，配套室外管网、绿化、水泵房及消防水池工程等。

##### 3. 项目期限

项目总体建设期自 2024 年 8 月-2026 年 8 月。

##### 4. 项目实施主体

项目实施主体：金昌市金川区教育局

地址：甘肃省金昌市金川区统办二号楼

法定代表人：张松义

机构性质：机关

统一社会信用代码：116203020139101694



## （二）投资概算

本项目概算投资为 4,064.20 万元，结合本项目债券发行年限及金额，建设期债券利息 11.90 万元，发行费用 1 万元，调整后预计总投资为 4,077.10 万元。

本项目拟通过发行 20 年期专项债券筹集资金 1,000 万元，本次发行 500 万元（从 2025 年甘肃省专项债券（二期）金川区城乡融合示范镇基础设施补短板项目调入），按照实际利率 2.06% 测算，后续发行的 500 万元假设票面利率为 2.7%，发行费用取 0.1% 测算。

## （三）资金筹措方式

表 1-1 项目资金来源

单位：万元

项目名称	投资总额	资金筹措方式	
		自筹、财政资金	发行债券
金川区第四幼儿园建设项目	4,077.10	3,077.10	1,000

## （四）项目投资进度

表 1-2 项目投资进度表

单位：万元

项目名称	已完成项目投资额	已完成市场化融资金额
金川区第四幼儿园建设项目	830	0

## 二、债券应付本息情况

本项目拟使用专项债券 1,000 万元，其中 2025 年发行 500 万元，债券利率为 2.06%，2026 年发行 500 万元，债券利率 2.7%，在债券存续期内每半年支付一次债券利息，到期后一次性还本。

表 1-3 债券还本付息表

单位:万元

序号	年度	期初本金	本期新增	本期偿还	期末本金	应付利息	应付本息
1	2025 年	0	500	0	500		0.00
2	2026 年	500	500	0	1,000	17.05	17.05
3	2027 年	500		0	500	23.80	23.80
4	2028 年	1,000	0	0	1,000	23.80	23.80
5	2029 年	1,000	0	0	1,000	23.80	23.80
6	2030 年	1,000	0	0	1,000	23.80	23.80
7	2031 年	1,000	0	0	1,000	23.80	23.80
8	2032 年	1,000	0	0	1,000	23.80	23.80
9	2033 年	1,000	0	0	1,000	23.80	23.80
10	2034 年	1,000	0	0	1,000	23.80	23.80
11	2035 年	1,000	0	0	1,000	23.80	23.80
12	2036 年	1,000	0	0	1,000	23.80	23.80
13	2037 年	1,000	0	0	1,000	23.80	23.80
14	2038 年	1,000	0	0	1,000	23.80	23.80
15	2039 年	1,000	0	0	1,000	23.80	23.80
16	2040 年	1,000	0	0	1,000	23.80	23.80
16	2041 年	1,000	0	0	1,000	23.80	23.80
17	2042 年	1,000	0	0	1,000	23.80	23.80
18	2043 年	1,000	0	0	1,000	23.80	23.80
19	2044 年	1,000	0	0	1,000	23.80	23.80

序号	年度	期初本金	本期新增	本期偿还	期末本金	应付利息	应付本息
20	2045 年	1,000	0	500	500	23.80	523.80
21	2046 年	1,000		500	0	6.75	506.75
合计			1,000	1,000		476	1,476

### 三、编制依据

《中华人民共和国预算法》；

《地方政府专项债券预算管理办法》（财预【2016】155 号）；

《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）》；

关于印发《地方政府债券发行管理办法》的通知（财库【2020】43 号）

《金川区第四幼儿园建设项目可研报告》；

金川区住房和城乡建设局下发《金川区住房和城乡建设局关于金川区第四幼儿园建设项目初步设计的批复》（金区建发【2024】160 号）；

甘肃省、金昌市、金川区幼儿园收费相关文件。

### 四、基本假设

本资金平衡测算财务评估报告基于以下重要假设：

- 1.预测期内国家政策、法律以及当前社会政治、经济环境不发生重大变化；
- 2.预测期内国家税收政策不发生重大变化；
- 3.预测期内国家金融机构信贷利率以及外汇市场汇率相对稳定；

- 4.预测期内项目所从事的行业及市场状况不发生重大变化；
- 5.预测期内经营运作未受到诸如人员、水电暖供应等的严重短缺和成本中客观因素的巨大变化而产生的不利影响；
- 6.预测期内工程项目的建设计划、融资计划等能够顺利执行；
- 7.项目能够获得相关政府部门的审批，项目产生的收入上缴国库，纳入财政预算管理；
- 8.预测期内项目的收入能够顺利执行实现；
- 9.无其他人力不可抗拒因素和不可预见因素所造成重大不利影响。

## 五、资金平衡测算说明

### （一）项目收益

项目收益的确认：项目收益等于项目收入减项目运营成本和税费。

#### 1.项目收入

本项目收入主要来源于保教费收入。

根据《金昌市发展和改革委员会等四部门关于规范公办幼儿园保育教育费收费标准的通知》（金发改〔2023〕264号）：省级示范园金昌市幼儿园 320 元/生·月，省级一类园（市级示范园）200 元/生·月。本项目按照省级一类园建成，2026 年建成后，收费标准为 200 元/生·月，每年按照 9 个月计算，年收费 1,800 元/生，单价每 5 年增长 3%。

随着项目的逐步推进，金川区教育局将持续提升幼儿园办学水平，注重加强师资队伍建设，逐步完善硬件设施，优化教育环境。在本项目运营过程中，加强与省级示范园金川公司附属幼儿园的对接与合作，

全面对标省级示范园标准,推动本项目在各个维度上不断向更高水平迈进。预计到 2031 年,本项目将在各项综合评估中取得优异成绩,成功升级为省级示范园。因此 2031 年起,将根据省级示范园的标准进行收费。由于单价每 5 年增长 3%,本项目自 2026 年开始运营,至 2031 年将增长 3%,因此 2031 年收费为  $320 \times 1.03 \times 9 \approx 0.3$  万元/生。

本项目主要满足 415 名左右幼儿教学需要。

债券存续期内,保教费收入合计为 2,334.38 万元。

表 1-4 项目收入表

单位：万元

收入类别	分年收入										
	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036
保教费收入	37.35	74.70	74.70	74.70	74.70	124.50	124.50	124.50	124.50	124.50	128.65
单价（万元/人）	0.18	0.18	0.18	0.18	0.18	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30	0.31
数量（人）	415.00	415.00	415.00	415.00	415.00	415.00	415.00	415.00	415.00	415.00	415.00

收入类别	分年收入										
	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	合计
保教费收入	128.65	128.65	128.65	128.65	132.80	132.80	132.80	132.80	132.80	68.48	2,334.38
单价（万元/人）	0.31	0.31	0.31	0.31	0.32	0.32	0.32	0.32	0.32	0.33	
数量（人）	415.00	415.00	415.00	415.00	415.00	415.00	415.00	415.00	415.00	415.00	415.00



## 2.项目运营成本

运营期内，本项目运营成本合计 322.38 万元，包括：动力材料支出 568.63 万元，管理维护支出包括办公费及其他成本 251.75 万元。区财政局按照 600 元/人/生进行生均公用经费补贴，用于支付部分幼儿园水、电、暖、办公等支出，债券存续期内，公用经费补贴 498.00 万元，因此运营成本为 322.38 万元。

人员工资由财政拨款，不考虑成本计算。

### (1) 动力材料费

本项目年用电量参照金川区第二幼儿园，年用电量预计为 120,000.00 kwh，金昌市电价为 0.52 元/度；年用水量 4,188.40 吨，单价水价 2.75 元/吨；本项目采暖面积为 7,140.00 m<sup>2</sup>，金昌市行政事业单位采暖费为 5.5 元/m<sup>2</sup>/月（本项目按照 5 个月计算）。以上支出测算时，增长率均按照每 5 年增长 3%测算。

### (2) 管理维护支出

管理维护支出包括办公费及其他成本，参照金川区第一幼儿园、第三幼儿园、第二幼儿园等，年均支出为 12 万元。以上支出测算时，增长率均按照每 5 年增长 3%测算。

根据《金昌市金川区财政局金昌市金川区教育局关于调整学前教育生均公用经费标准的通知》（金区财发〔2024〕749 号），区财政局按照 600 元/人/生进行生均公用经费补贴，用于支付部分幼儿园水、电、暖、办公等支出，因此本项目运营成本为动力材料支出+管理维护支出-公用经费补贴。

表 1-5 项目经营成本表

单位：万元

序 号	支出类型	支出数据	分年支出											
			2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	
合计	(1+2-3)		7.06	14.13	14.13	14.13	14.13	15.35	15.35	15.35	15.35	15.35	15.35	16.6
1	动力材料 支出	电价（元/度）	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.54	0.54	0.54	0.54	0.54	0.54	0.56
		年耗用量（度）	120,000	120,000	120,000	120,000	120,000	120,000	120,000	120,000	120,000	120,000	120,000	120,000
		水价（元/m³）	2.75	2.75	2.75	2.75	2.75	2.83	2.83	2.83	2.83	2.83	2.83	2.91
		年耗用量（m³）	4188.4	4,188.40	4,188.40	4,188.40	4,188.40	4,188.40	4,188.40	4,188.40	4,188.40	4,188.40	4,188.40	4,188.40
		采暖费（元/年/m²）	27.5	27.50	27.50	27.50	27.50	28.33	28.33	28.33	28.33	28.33	28.33	29.18
		使用面积（m²）	7,140.	7,140.	7,140.	7,140.	7,140.	7,140.	7,140.	7,140.	7,140.	7,140.	7,140.	7,140.
		支出小计	13.51	27.03	27.03	27.03	27.03	27.89	27.89	27.89	27.89	27.89	28.77	
2	管理维护 支出	支出小计	6.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.36	12.36	12.36	12.36	12.36	12.73	
3	公用经费 补贴	公用经费补贴	12.45	24.90	24.90	24.90	24.90	24.90	24.90	24.90	24.90	24.90	24.90	24.90

序号	支出类型	支出数据	分年支出											合计
			2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046		
合计（1+2-3）			16.6	16.6	16.6	16.6	17.89	17.89	17.89	17.89	17.89	17.89	9.6	322.38
		电价（元/度））	0.56	0.56	0.56	0.56	0.58	0.58	0.58	0.58	0.58	0.60		
		年耗用量（度）	120,000	120,000	120,000	120,000	120,000	120,000	120,000	120,000	120,000	120,000		
		水价（元/m³）	2.91	2.91	2.91	2.91	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.09		
	1	动力材料支出	4,188.40	4,188.40	4,188.40	4,188.40	4,188.40	4,188.40	4,188.40	4,188.40	4,188.40	4,188.40		
		采暖费（元/年/m²）	29.18	29.18	29.18	29.18	30.06	30.06	30.06	30.06	30.06	30.96		
		使用面积（m²）	7,140.00	7,140.00	7,140.00	7,140.00	7,140.00	7,140.00	7,140.00	7,140.00	7,140.00			
		支出小计	28.77	28.77	28.77	28.77	29.68	29.68	29.68	29.68	29.68	15.30	568.63	
2	管理维护支出	支出小计	12.73	12.73	12.73	12.73	13.11	13.11	13.11	13.11	13.11	6.75	251.75	
3	公用经费补贴	公用经费补贴	24.90	24.90	24.90	24.90	24.90	24.90	24.90	24.90	24.90	12.45	498.00	

### 3.项目税费

本项目不涉及税费。

#### （二）债券还本

债券还本指在本债券存续期内需偿还的专项债券本金，本项目为到期一次还本。

#### （三）债券利息

债券利息指在本债券存续期内需偿还的专项债券利息，其中2025年发行500万元，利率为2.06%，2026年发行500万元，债券利率2.7%，为半年付息一次。

#### （四）项目收益-还本付息支出

本指标用于判断项目收益对融资资金覆盖情况。

该年度指标表示相应年度收益对融资资金的覆盖情况，如果为正数，表示当年项目收益能够覆盖当年本息支出；如果为负数，则表示当年项目收益不能覆盖当年的本息支出，需要由政府基金预算收入统筹安排。

该指标债券存续期累计收益表示该项目在债券存续期内累计项目收益对融资资金的覆盖情况，如果为正数，表示该项目在债券存续期内累计项目收益能够覆盖债券还本付息的支出，即表明项目能够取得收益与融资平衡；如果为负数，则表示该项目在债券存续期内累计项目收益不能偿还本付息的支出，即表明项目不能取得收益与融资平衡。

## 六、项目总体评价要素

2017年6月，财政部发布《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）提出，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。

根据以上文件要求，本次发行的项目专项债券，需要在满足政府专项债券限额的前提下，充分考虑资金筹措的稳定性（持续稳定的净现金流）和充足性（完全覆盖专项债券还本付息的规模），专项债券应及时向社会披露收费专项债券相关信息。

### （一）资金稳定性

在专项债的20年存续期内，根据对项目收入、成本的准确合理预测，项目在专项债券发行期间有较为稳定的收入。

运营期内各年现金总流入、总流出、净流入情况详见下表：

表 1-6 项目现金流量表

单位：万元

项目	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035
一、经营活动现金流量												
运营收入收到的现金			37.35	74.70	74.70	74.70	74.70	124.50	124.50	124.50	124.50	124.50
运营成本费用支付的现金			7.06	14.13	14.13	14.13	14.13	15.35	15.35	15.35	15.35	15.35
经营活动支付税费												
经营活动现金净流量			30.29	60.57	60.57	60.57	60.57	109.15	109.15	109.15	109.15	109.15
二、投资活动现金流量												
投资支付的现金	533.04	1,076.46	2,454.70									
投资活动现金净流量	-533.04	-1,076.46	-2,454.70									
三、筹资活动现金流量												
投入的资本金	1,110	0	1,967.1									
发行债券收到的现金		500.00	500.00									



项目	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035
市场化融资收到的现金												
偿还债券本金支付的现金												
偿还债券利息支付的现金			17.05	23.80	23.80	23.80	23.80	23.80	23.80	23.80	23.80	23.80
偿还市场化融资支付的现金												
偿还市场化融资利息支付的现金												
支付债券发行费用		0.50	0.50									
筹资活动现金净流量		499.50	2,449.55	-23.80	-23.80	-23.80	-23.80	-23.80	-23.80	-23.80	-23.80	-23.80
四、本年现金净流量	576.96	-576.96	25.14	36.77	36.77	36.77	36.77	85.35	85.35	85.35	85.35	85.35
五、累计现金净流量	576.96	0.00	25.14	61.91	98.68	135.45	172.22	257.57	342.92	428.27	513.62	598.97

项目	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	合计
一、经营活动现金流量												
运营收入收到的现金	128.65	128.65	128.65	128.65	128.65	132.80	132.80	132.80	132.80	132.80	68.48	2,334.38
运营成本费用支付的现金	16.60	16.60	16.60	16.60	16.60	17.89	17.89	17.89	17.89	17.89	9.60	322.38
经营活动支付税费												0.00
经营活动现金净流量	112.05	112.05	112.05	112.05	112.05	114.91	114.91	114.91	114.91	114.91	58.88	2,012.00
二、投资活动现金流量												
投资支付的现金												4,064.20
投资活动现金净流量												-4,064.20
三、筹资活动现金流量												
投入的资本金												3,077.10
发行债券收到的现金												1,000.00
市场化融资收到的现金												

项目	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	合计
偿还债券本金支付的现金										500.00	500.00	1,000.00
偿还债券利息支付的现金	23.80	23.80	23.80	23.80	23.80	23.80	23.80	23.80	23.80	23.80	6.75	476.00
偿还市场化融资支付的现金												
偿还市场化融资利息支付的现金												
支付债券发行费用												1.00
筹资活动现金净流量	-23.80	-23.80	-23.80	-23.80	-23.80	-23.80	-23.80	-23.80	-23.80	-523.80	-506.75	1,490.10
四、本年现金净流量	88.25	88.25	88.25	88.25	88.25	91.11	91.11	91.11	91.11	-408.89	-447.87	547.90
五、累计现金净流量	687.22	775.47	863.72	951.97	1,040.22	1,131.33	1,222.44	1,313.55	1,404.66	995.77	547.90	

上表数据显示，建设期内项目资金来源于资本金、专项债券，资金能够覆盖项目建设支出。运营期每年都有稳定的经营收入、稳定的现金净流入，每年累计净现金流为正数，能使项目资金稳定性得到保障。

## （二）资金充足性

本项目拟发行政府专项债券项目金额共计 1,000 万元，根据项目未来数据的合理预测，运营期内经营收益 2,012.00 万元，能够覆盖债券本息 1,476.00 万元，债务本息偿付保障倍数为 1.36 倍，达到财政部的相关规定。至 2046 年项目可还清本息，预期收益与融资可达平衡。

运营期间的收入能够产生持续的现金净流入，截至 2046 年项目还清本息后现金净流入 547.90 万元，项目的累计净现金流为纯收益，在保障相关建设资金需求的同时，能够覆盖专项债券还本付息的规模，满足资金充足性的要求。

表 1-7 还本付息覆盖倍数测算表

单位：万元

年度	项目收益	融资			年度可否平衡
		到期本金	到期利息	本息合计	
2025 年				0.00	可平衡
2026 年	30.29		17.05	17.05	可平衡
2027 年	60.57		23.80	23.80	可平衡
2028 年	60.57		23.80	23.80	可平衡
2029 年	60.57		23.80	23.80	可平衡

2030 年	60.57		23.80	23.80	可平衡
2031 年	109.15		23.80	23.80	可平衡
2032 年	109.15		23.80	23.80	可平衡
2033 年	109.15		23.80	23.80	可平衡
2034 年	109.15		23.80	23.80	可平衡
2035 年	109.15		23.80	23.80	可平衡
2036 年	112.05		23.80	23.80	可平衡
2037 年	112.05		23.80	23.80	可平衡
2038 年	112.05		23.80	23.80	可平衡
2039 年	112.05		23.80	23.80	可平衡
2040 年	112.05		23.80	23.80	可平衡
2041 年	114.91		23.80	23.80	可平衡
2042 年	114.91		23.80	23.80	可平衡
2043 年	114.91		23.80	23.80	可平衡
2044 年	114.91		23.80	23.80	可平衡
2045 年	114.91	500	23.80	523.80	可平衡
2046 年	58.88	500	6.75	506.75	
合计	2,012.00	1,000	476.00	1,476.00	可平衡
本息覆盖倍数		1.36			

### (三) 压力测试

考虑到项目收益因素变动对项目总债务融资本息覆盖倍数的影响，分析结果见下表：

表 1-8 压力测试表

单一敏感性分析	-10%	-5%	0%	5%	10%
项目收益变动					
项目总债务融资本息覆盖倍数	1.23	1.29	1.36	1.43	1.50

综上，在本项目收益变动 5%-10%时，本项目预期项目收益对拟使用的专项债券本息的覆盖倍数大于 1，能够合理保障专项债券本息，实现项目收益与融资自求平衡。

## 七、相关风险提示

### （一）市场风险

市场风险：在专项债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素会引起债券市场利率波动，市场利率波动将会对项目的财务成本产生一定影响，进而影响项目投资收益的平衡。

风险控制措施：要求项目单位合理安排债券发行金额和债券期限，做好债券的期限配比、还款计划和资金准备。密切关注宏观经济市场，充分与市场机构沟通，选择合适的发行窗口，降低财务成本，保证项目收益与融资平衡。

### （二）财务风险

财务风险：由于项目建设周期较长，如果在项目建设过程中，受市场因素影响，项目施工所需的原材料价格上涨，将导致项目施工成本增加，财务负担加重，进而影响项目建设进度，以及项目建设期内专项债券的利息兑付，因此面临一定财务风险。

风险控制措施：项目可行性研究报告编制过程中，在测算项目总投资时已考虑相关风险。同时，在项目建设过程中，加强项目施工预算管理、招标及合同管理，尽可能控制建设成本。

### （三）管理风险

管理风险：债券项目具有回款周期不确定、资金投入大等特点，在实施过程中设计方案的变化、项目管理单位的组织管理水平、项目施工单位的施工技术及管理水平和可能发生的突发性工程事故等因素，会对项目建设产生一定的不确定性。

风险控制措施：要求各项目单位严格按照要求做好设计、勘察工作，选择具有较高技术与管理水平的承建商，督促施工队伍积极学习、引进先进、可靠的施工技术和装备，加强施工安全管理，保证项目工期和质量。

### （四）经营风险

经营风险：经营风险是指生产经营的不确定性带来的风险。若项目的收入未能达到预测值，将影响项目整体收益，对债券还本付息产生影响。

风险控制措施：要求项目管理单位密切关注价格变动情况，加强项目运营及资金管理，压缩不合理支出，提高资金使用效率，保证还本付息资金。因项目取得的政府性基金或专项收入暂时难以实现，不能偿还到期债券本金时，可在专项债务限额内发行相关专项债券周转偿还，项目收入实现后予以归还。

## 八、项目总体评价

基于财政部对地方政府发行专项债券的要求，通过对本项目收益与融资自求平衡情况的分析，我们未注意到本项目专项债券存续期内



出现无法满足专项债券还本付息要求的情况。我们认为本项目可以通过发行专项债券的方式进行融资以完成资金筹措，并以项目收入所对应的充足、稳定现金流作为还本付息的资金来源，项目预期收益能够合理保障偿还本金和利息，总体实现项目收益和融资自求平衡。



统一社会信用代码  
9143010271219902X0

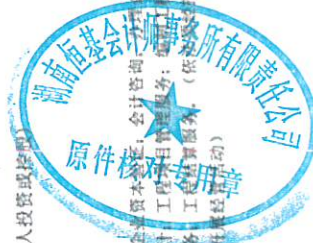
# 营业执照

(副本)



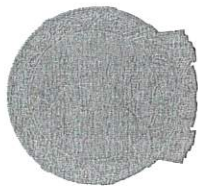
副本编号: 1-1

名称 湖南恒基会计师事务所有限责任公司  
类型 有限责任公司(自然人投资或控股)  
法定代表人 曾正清  
经营范围 企业会计报表审计; 验资; 资产评估; 会计咨询、会计服务; 企业合并、分立、清算事宜中的审计; 工程建设项目管理服务; 工程造价咨询; 预决算编制; 工程技术服务; 工程管理服务; 工程管理服务(依法须经批准的项目, 经相关部门批准后方可开展经营活动)  
注册资本 贰佰万元整  
成立日期 1999年11月30日  
营业期限 1999年11月30日至 2049年11月29日  
住所 长沙市芙蓉区韶山路216号维一星城国际18楼01-19房号



登记机关

2019年7月 日



会计师事务所  
执业证书

名称：湖南恒基会计师事务所有限责任公司

首席合伙人：

主任会计师：曾正清

经营场所：长沙市韶山北路216号维一星城国际18楼



组织形式：有限责任公司

执业证书编号：43010017

批准执业文号：湘财注协字[1999]45号

批准执业日期：1999年11月02日

证书序号：0002612

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：

二〇一八年七月十四日

中华人民共和国财政部制



发证日期: 1999 年 9 月 24 日  
Date of Issuance /y /m /d

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

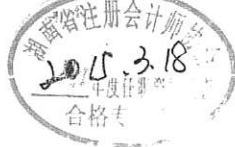
2006年 4月 28日  
/y 年检专用章/d

2007年4月28日  
CPA年检专用章

年度检验登记

Annual Renewal Registration

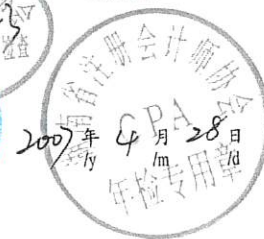
本证书经检验合格，继续有效一年。  
This certificate is valid for another year after this renewal.



年度检验登记

Annual Renewal Registration

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







姓名 辜娟  
Full name 女  
Sex  
出生日期 1983-03-15  
Date of birth  
工作单位 利安达会计师事务所  
Working unit 有限责任公司湖南分所  
身份证号码 430981198303154343  
Identity card No.

利安达会计师事务所



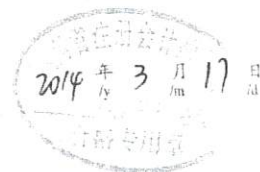
### 年度检验登记 Annual Renewal Registration

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: 110001540304  
No. of Certificate

批准注册协会: 湖南省注册会计师协会  
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2009 年 11 月 18 日  
Date of Issuance





注册会计师工作单位变更事项登记  
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出

Agree the holder to be transferred from

中审亚太会计师事务所(特殊普通合伙)  
湖南分所 事务所  
CPAs

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

2013年7月10日  
by /m /d

同意调入

Agree the holder to be transferred to

湖南恒基有限责任会计师事务所  
事务所  
CPAs

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

2013年7月10日  
by /m /d

注意事项

- 一、注册会计师执行业务，必要时须向委托方出示本证书。
- 二、本证书只限于本人使用，不得转让、涂改。
- 三、注册会计师停止执行法定业务时，应将本证书缴还主管注册会计师协会。
- 四、本证书如遗失，应立即向主管注册会计师协会报告，登报声明作废后，办理补发手续。

NOTES

1. When practising, the CPA shall show the client this certificate when necessary.
2. This certificate shall be exclusively used by the holder. No transfer or alteration shall be allowed.
3. The CPA shall return the certificate to the competent Institute of CPAs when the CPA stops conducting statutory business.
4. In case of loss, the CPA shall report to the competent Institute of CPAs immediately and go through the procedure of reissue after making an announcement of loss on the newspaper.

原件核对专用章