

咨 询 报 告

委托单位：崇信县财政局

项目名称：2025年第二批甘肃省政府专项债券用途
调整——崇信县城镇居民小区配套基础
设施及改造提升项目收益与融资自求
平衡财务评价报告

项目文号：天一会咨字[2025]74号

甘肃天一会计师事务所有限公司

GANSU TIANYI CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS CO.,LTD.

2025 年第二批甘肃省政府专项债券用途调
整——崇信县城镇居民小区配套基础
设施及改造提升项目收益与融资
自求平衡财务评价报告

天一会咨字[2025]0074 号

甘肃天一会计师事务所有限公司

2025 年 11 月 3 日



摘 要

我们接受委托，对 2025 年第二批甘肃省政府专项债券用途调整——崇信县城镇居民小区配套基础设施及改造提升项目相关收益与融资自求平衡方案进行分析评价，项目在专项债券存续期内自求平衡情况如下：

崇信县城镇居民小区配套基础设施及改造提升项目，项目初设批复概算总投资 2,453.76 万元，根据实际建设期，考虑债券利息及发行费，调整后项目动态总投资为 2,485.94 万元，其中：项目拟发行专项债券 1,950.00 万元，本期拟调整专项债券 500.00 万元、未来拟发行专项债券 1,450.00 万元，拟发行债券存续期内项目可实现净收益 4,603.30 万元（扣除债券发行费用），债券存续期内需偿还本付息合计 2,946.00 万元（本期调整债券还本付息 713.00 万元、未来拟发行债券还本付息 2,233.00 万元），项目收益对融资本息的覆盖倍数为 1.56 倍。

本次评价所需资料以及项目相关收益预测由项目单位及相关方面提供，并对其资料的真实性、完整性、合法性，以及项目收益预测及其所依据的各项基础负责，这些基础和前提已在具体预测说明中披露。我们的责任是按照现行法律、行政法规的相关规定，对项目相关收益与融资自求平衡情况进行评价并发表意见。

在执行财务评价基本程序和方法后，我们未注意到项目收益测算存在不合理的情况，该项目收益预测是在这些前提的基础上合理编制的，并按照项目收益及现金流预测



编制基础的规定进行了列报，专项债券存续期内预期项目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。



目 录

一、项目基本情况	2
(一) 项目建设内容	2
(二) 项目建设期	3
(三) 项目前期手续	3
(四) 项目主管部门及实施单位	4
(五) 项目收入来源	4
二、项目投资估算与资金筹措情况	4
(一) 资金筹措原则	4
(二) 项目投资估算	4
(三) 资金筹措方式	5
三、项目运营收益情况	6
四、还本付息安排	7
五、收益与融资平衡测算	10
六、敏感性分析	15
七、现金流充足性	15
八、风险分析	16
九、总体评价结论	16
(一) 结论意见	16
(二) 使用限制	16
项目收益及现金流入评价说明	18
(一) 项目收益及现金流预测编制的相关依据	19
(二) 项目收益及现金流预测	20



甘肃天一会计师事务所有限公司

天一会咨字[2025]74 号

2025 年第二批甘肃省政府专项债券用途调整——崇信县城镇居民小区配套基础设施及改造提升项目收益与融资自求平衡财务评价报告

崇信县财政局：

我们接受委托，按照现行法律、行政法规的相关规定，坚持客观、公正和诚信的原则，对 2025 年第二批甘肃省政府专项债券用途调整中崇信县城镇居民小区配套基础设施及改造提升项目相关收益与融资自求平衡情况进行了评价。

本次评价所需资料以及项目相关收益预测由项目单位及相关方面提供，并对其资料的真实性、完整性、合法性，以及项目收益预测及其所依据的各项基础负责，这些基础和前提已在具体预测说明中披露。我们的责任是按照现行法律、行政法规的相关规定，对项目相关收益与融资自求平衡情况进行评价并发表意见，现将有关情况报告如



下:

一、项目基本情况

(一)项目建设内容

本项目为崇信县城镇居民小区配套基础设施及改造提升项目，主要对华煤小区、御苑小区、滨河路小区等 44 个老旧小区进行基础设施配套及改造提升，涉及总建筑面积 461154.34 平方米，具体建设内容如下：

智能化改造部分：对全县 44 个老旧改造小区进行信息化改造，整合统一智能平台，设置监控指挥中心一处，纳入云计算，含小区管理子系统，建设智慧物业管理系统、智慧物业服务系统以及智慧物业应用系统（包含软件系统及配套购置指挥管理中心，构建统一的智慧化社区开放平台）。

土建改造部分：清理原老旧小区地沟 2000 米、化粪池 213 座，安装广告牌 27 组，喷涂停车位编号 1295 个，安装电动车充电 10 个 100 路，购置吸粪车 1 辆、压缩式垃圾车 1 辆、皮卡 1 辆、管道疏通机 1 辆、升降机 1 辆、垃圾桶 500 个，改造弱电线路并更换补充原有视频监控 525 套、汽车充电桩 6 套、人行及车辆管理设备 59 套；对华煤小区进行基础设施配套及改造提升，总建筑面积 67771.41 平方米，拆除并改造 5#楼地下室屋面水箱间及消防。设施设备、地下车库消防设施设备，对 5#楼地下室、地下车库墙面刷乳胶漆（防水涂料），地下车库刷环氧树脂地坪、划车位悬挂车位牌，改造 1#-9#住宅楼（拆除屋面老化防水卷材并新做



SBS 防水卷材，拆除并更换雨水管，局部拆除损坏外墙保温层、铲除所有乳胶漆面层后新做真石漆墙面），清运垃圾，更换 1#-9#楼 23 个单元楼梯间照明应急灯、烟感报警器、配电箱设备、单元门、门禁及可视对讲，并对电路进行检查维修，对 1#-9#楼进行消防改造，完成室外自来水管网、小区配电及小区道路铺油罩面等维修工程。

(二)项目建设期

项目初步设计批复的建设期限为 12 个月，实际建设期为 2025 年 11 月 1 日至 2026 年 10 月 30 日。

(三)项目前期手续

1. 2025 年 1 月 20 日，崇信县发展和改革局下发《关于崇信县城镇居民小区配套基础设施及改造提升项目可行性研究报告的批复》（崇发改项目〔2025〕6 号），原则同意该建设项目；

2. 2025 年 7 月 25 日，崇信县住房和城乡建设局下发《关于崇信县城镇居民小区配套基础设施及改造提升项目初步设计的批复》（崇住建项目发〔2025〕36 号），原则同意该项目初步设计；

3. 2025 年 1 月 22 日本项目《崇信县社会稳定风险评估事项备案表》已完成备案；

4. 2025 年 1 月 24 日，崇信县住房和城乡建设局核发《建筑工程施工许可证》（编号 620823202501240013），载明施工单位为甘肃晨焱艰设工程有限公司，工程名称为崇信县城镇居民小区配套基础设施及改造提升项目。



(四)项目主管部门及实施单位

项目主管部门为崇信县住房和城乡建设局；项目实施单位为崇信县芮鞠惠民城乡建设投资集团有限责任公司，负责人为文忠虎，统一社会信用代码为91620823MA72U2CN55，机构类型为国有独资企业。

(五)项目收入来源

项目收入来源主要为停车费收入、物业收入、门面房租赁收入、广告费收入和充电桩收入。

二、项目投资估算与资金筹措情况

(一)资金筹措原则

1.满足项目建设需要

筹措的债券资金以满足项目建设需要为基本要求，不留太大资金缺口，也不多占用债务性资金。

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)项目投资估算

崇信县城镇居民小区配套基础设施及改造提升项目初



设批复概算总投资 2,453.76 万元，根据实际建设期，考虑债券利息及发行费，调整后项目动态总投资为 2,485.94 万元，其中：建设投资 2,453.76 万元，债券发行费用 1.95 万元，建设期利息费用 30.23 万元。建设投资数据取自项目初步设计及其批复等文件资料；债券发行费用按债券筹资金额 0.1% 测算；建设期利息费用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。详见下表：

单位：万元

	项 目	金 额	备 注
一	项目投资估算	2,485.94	
1	建设投资	2,453.76	
2	债券发行费用	1.95	
3	建设期利息小计	30.23	
3.1	其中：往期债券利息		
3.2	本期债券利息	10.65	
3.3	未来拟发行债券利息	19.58	
3.4	其他融资利息		
二	已完成项目投资额	51.84	

(三)资金筹措方式

崇信县城镇居民小区配套基础设施及改造提升项目，需筹措资金 2,485.94 万元，其中：自筹资金 535.94 万元，项目拟发行专项债券 1,950.00 万元，本期拟调整专项债券 500.00 万元、未来拟发行专项债券 1,450.00 万元。详见下表：

单位：万元



序号	项目	金额	备注
	筹资总额	2,485.94	
1	财政资金		
2	单位自筹	535.94	
3	债券发行总额	1,950.00	
3.1	其中:存量债券		
3.2	本期调整债券	500.00	
3.3	未来拟发行债券	1,450.00	
3.4	其他融资		

三、项目运营收益情况

本次专项债券还款来源主要为项目对应的政府性基金收入或专项收入，我们通过对本项目单位提供的《崇信县城镇居民小区配套基础设施及改造提升项目可行性研究报告》《崇信县城镇居民小区配套基础设施及改造提升项目初步设计》、财务资料及其他相关资料中的项目数据进行分析评价，债券存续期内，崇信县城镇居民小区配套基础设施及改造提升项目可实现项目收入 5,413.49 万元，项目成本 676.43 万元，税金 131.82 万元，项目净收益 4,605.25 万元，详见下表：

单位：万元

序号	年度	收入预测	成本预测	税金预测	净现金流入
	合计	5,413.49	676.43	131.82	4,605.25
1	2026 年 10 月	42.57	5.59	0.46	36.51
2	2027 年	258.53	33.57	5.53	219.44
3	2028 年	261.50	33.57	5.71	222.22
4	2029 年	261.50	33.57	5.71	222.22
5	2030 年	261.50	33.57	5.71	222.22
6	2031 年	274.57	34.63	6.44	233.49



序号	年度	收入预测	成本预测	税金预测	净现金流入
7	2032 年	274.57	34.63	6.44	233.49
8	2033 年	274.57	34.63	6.44	233.49
9	2034 年	274.57	34.63	6.44	233.49
10	2035 年	274.57	34.63	6.44	233.49
11	2036 年	288.30	35.75	7.22	245.33
12	2037 年	288.30	35.75	7.22	245.33
13	2038 年	288.30	35.75	7.22	245.33
14	2039 年	288.30	35.75	7.22	245.33
15	2040 年	288.30	35.75	7.22	245.33
16	2041 年	302.71	36.93	8.03	257.76
17	2042 年	302.71	36.93	8.03	257.76
18	2043 年	302.71	36.93	8.03	257.76
19	2044 年	302.71	36.93	8.03	257.76
20	2045 年	302.71	36.93	8.29	257.49

四、还本付息安排

甘肃省人民政府已于 2025 年 5 月 27 日发行 2025 年甘肃省专项债券（十三期），发行额度 10.78 亿元，其中 2,100.00 万元用于崇信县 2025 年城镇老旧小区改造项目，债券代码为 2505479，债券起息日为 2025 年 5 月 28 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。

由于项目竣工后，专项债券资金发生结余等原因，崇信县 2025 年城镇老旧小区改造项目债券资金(债券代码:2505479)结余 1,043.00 万元无法及时使用，崇信县人民政府拟报省人民政府批准，将结余 1,043.00 万元债券资金分别调整用于崇信县生活污水处理厂建设项目 543.00 万元、崇信县城镇居民小区配套基础设施及改造提升项目 500.00 万



元。调整后，崇信县 2025 年城镇老旧小区实际使用债券资金 1,057.00 万元，债券存续期内项目净收益为 3,924.47 万元，应偿还本息合计 1,507.28 万元，本息覆盖倍数为 2.60。

拟调整的 1,043.00 万元的债券资金自 2025 年 10 月 28 日至 2045 年 5 月 27 日期间的利息分别由调整的 2 个项目承担，其中 500.00 万元涉及的利息由崇信县城镇居民小区配套基础设施及改造提升项目的实施单位承担，543.00 万元涉及的利息由崇信县生活污水处理厂建设项目的实施单位承担。自 2025 年 10 月 28 日起由崇信县住房和城乡建设局支付利息，每年 11 月 28 日、5 月 28 日支付利息，并在 2045 年 5 月 28 日到期偿还本金。

本项目拟发行专项债券 1,950.00 万元，本期拟调整债券资金 500.00 万元，发行利率为 2.13%，债券发行期限为 20 年，付息方式为半年一次，到期后一次性还本；未来拟发行专项债券 1,450.00 万元，债券利率 2.70%，期限 20 年，在债券存续期每半年支付一次债券利息，到期后一次性还本。分年度还本付息明细如下：

本期拟调整 2025 年 5 月发行专债 500 万元还本付息表

单位：万元

序号	年度	期初本金 金额	本期发行 金额	本期偿 还本金	期末本金 金额	融资 利率 (%)	应付 利息	应付 本息
	合计		500.00	500.00			213.00	713.00
1	2025 年 10 月		500.00		500.00	2.13	5.33	5.33
2	2026 年	500.00			500.00	2.13	10.65	10.65
3	2027 年	500.00			500.00	2.13	10.65	10.65
4	2028 年	500.00			500.00	2.13	10.65	10.65
5	2029 年	500.00			500.00	2.13	10.65	10.65



序号	年度	期初本金 金额	本期发行 金额	本期偿 还本金	期末本金 金额	融资 利率 (%)	应付 利息	应付 本息
6	2030 年	500.00			500.00	2.13	10.65	10.65
7	2031 年	500.00			500.00	2.13	10.65	10.65
8	2032 年	500.00			500.00	2.13	10.65	10.65
9	2033 年	500.00			500.00	2.13	10.65	10.65
10	2034 年	500.00			500.00	2.13	10.65	10.65
11	2035 年	500.00			500.00	2.13	10.65	10.65
12	2036 年	500.00			500.00	2.13	10.65	10.65
13	2037 年	500.00			500.00	2.13	10.65	10.65
14	2038 年	500.00			500.00	2.13	10.65	10.65
15	2039 年	500.00			500.00	2.13	10.65	10.65
16	2040 年	500.00			500.00	2.13	10.65	10.65
17	2041 年	500.00			500.00	2.13	10.65	10.65
18	2042 年	500.00			500.00	2.13	10.65	10.65
19	2043 年	500.00			500.00	2.13	10.65	10.65
20	2044 年	500.00			500.00	2.13	10.65	10.65
21	2045 年	500.00		500.00		2.13	5.33	505.33

未来拟发行债券还本付息情况

单位：万元

序号	年度	期初本金 金额	本期发行 金额	本期偿 还本金	期末本 金金额	融资 利率 (%)	应付 利息	应付本 息
	合计		1,450.00	1,450.00			783.00	2,233.00
1	2025 年 12 月		1,450.00		1,450.00	2.70		
2	2026 年	1,450.00			1,450.00	2.70	39.15	39.15
3	2027 年	1,450.00			1,450.00	2.70	39.15	39.15
4	2028 年	1,450.00			1,450.00	2.70	39.15	39.15
5	2029 年	1,450.00			1,450.00	2.70	39.15	39.15
6	2030 年	1,450.00			1,450.00	2.70	39.15	39.15
7	2031 年	1,450.00			1,450.00	2.70	39.15	39.15
8	2032 年	1,450.00			1,450.00	2.70	39.15	39.15



序号	年度	期初本金 金额	本期发行 金额	本期偿 还本金	期末本 金金额	融资 利率 (%)	应付 利息	应付本 息
9	2033 年	1,450.00			1,450.00	2.70	39.15	39.15
10	2034 年	1,450.00			1,450.00	2.70	39.15	39.15
11	2035 年	1,450.00			1,450.00	2.70	39.15	39.15
12	2036 年	1,450.00			1,450.00	2.70	39.15	39.15
13	2037 年	1,450.00			1,450.00	2.70	39.15	39.15
14	2038 年	1,450.00			1,450.00	2.70	39.15	39.15
15	2039 年	1,450.00			1,450.00	2.70	39.15	39.15
16	2040 年	1,450.00			1,450.00	2.70	39.15	39.15
17	2041 年	1,450.00			1,450.00	2.70	39.15	39.15
18	2042 年	1,450.00			1,450.00	2.70	39.15	39.15
19	2043 年	1,450.00			1,450.00	2.70	39.15	39.15
20	2044 年	1,450.00			1,450.00	2.70	39.15	39.15
21	2045 年	1,450.00		1,450.00		2.70	39.15	1,489.15

五、收益与融资平衡测算

崇信县城镇居民小区配套基础设施及改造提升项目拟发行专项债券 1,950.00 万元，本期拟调整专项债券 500.00 万元、未来拟发行专项债券 1,450.00 万元，拟发行债券的存续期以 20 年为准，考虑该存续期内项目所有债券、融资应还本付息总额，共计 2,946.00 万元。债券存续期内项目可实现净收益 4,603.30 万元（扣除债券发行费用），拟发行债券存续期内，项目收益对融资本息的覆盖倍数为 1.56 倍，项目产生的收益能够偿还期内全部应付融资本息。现金流测算结果详见下表：

金额单位：万元

序号	项目	合计	以前年度 累计	2025 年	2026 年	2027 年
1	现金流入	7,899.43		2,485.94	42.57	258.53



序号	项目	合计	以前年度累计	2025 年	2026 年	2027 年
1.1	财政资金流入					
1.2	单位自筹	535.94		535.94		
1.3	项目前期债券资金流入					
1.4	项目本期债券资金流入	500.00		500.00		
1.5	项目未来债券资金流入	1,450.00		1,450.00		
1.6	项目其他融资现金流入					
1.7	项目收入	5,413.49			42.57	258.53
1.8	收回铺地流动资金					
2	现金流出	6,209.96		2,461.04	55.86	88.90
2.1	项目建设支出	2,453.76		2,453.76		
2.2	新增铺底流动资金					
2.3	债券发行费用	1.95		1.95		
2.4	项目运营付现成本	676.43			5.59	33.57
2.5	项目税金	131.82			0.46	5.53
2.6	本期项目前期债券还本付息					
2.7	本期项目本期债券还本付息	713.00		5.33	10.65	10.65
2.8	本期项目未来债券还本付息	2,233.00			39.15	39.15
2.9	本期项目其他融资还本付息					
2.10	非本期项目债券还本付息					
2.11	非本期项目其他融资还本付息					
3	当年现金净流入	1,689.47		24.90	-13.29	169.64
4	累计现金结存额			24.90	11.61	181.24
5	融资本息覆盖倍数	1.56				



续表 1

金额单位：万元

序号	项目	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
1	现金流入	261.50	261.50	261.50	274.57	274.57	274.57
1.1	财政资金流入						
1.2	单位自筹						
1.3	项目前期债券资金流入						
1.4	项目本期债券资金流入						
1.5	项目未来债券资金流入						
1.6	项目其他融资现金流入						
1.7	项目收入	261.50	261.50	261.50	274.57	274.57	274.57
1.8	收回铺地流动资金						
2	现金流出	89.08	89.08	89.08	90.88	90.88	90.88
2.1	项目建设支出						
2.2	新增铺底流动资金						
2.3	债券发行费用						
2.4	项目运营付现成本	33.57	33.57	33.57	34.63	34.63	34.63
2.5	项目税金	5.71	5.71	5.71	6.44	6.44	6.44
2.6	本期项目前期债券还本付息						
2.7	本期项目本期债券还本付息	10.65	10.65	10.65	10.65	10.65	10.65
2.8	本期项目未来债券还本付息	39.15	39.15	39.15	39.15	39.15	39.15
2.9	本期项目其他融资还本付息						
2.10	非本期项目债券还本付息						
2.11	非本期项目其他融资还本付息						
3	当年现金净流入	172.42	172.42	172.42	183.69	183.69	183.69
4	累计现金结存额	353.66	526.08	698.50	882.19	1,065.88	1,249.58
5	融资本息覆盖倍数						



续表 2

金额单位：万元

序号	项目	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
1	现金流入	274.57	274.57	288.30	288.30	288.30	288.30
1.1	财政资金流入						
1.2	单位自筹						
1.3	项目前期债券资金流入						
1.4	项目本期债券资金流入						
1.5	项目未来债券资金流入						
1.6	项目其他融资现金流入						
1.7	项目收入	274.57	274.57	288.30	288.30	288.30	288.30
1.8	收回铺地流动资金						
2	现金流出	90.88	90.88	92.77	92.77	92.77	92.77
2.1	项目建设支出						
2.2	新增铺底流动资金						
2.3	债券发行费用						
2.4	项目运营付现成本	34.63	34.63	35.75	35.75	35.75	35.75
2.5	项目税金	6.44	6.44	7.22	7.22	7.22	7.22
2.6	本期项目前期债券还本付息						
2.7	本期项目本期债券还本付息	10.65	10.65	10.65	10.65	10.65	10.65
2.8	本期项目未来债券还本付息	39.15	39.15	39.15	39.15	39.15	39.15
2.9	本期项目其他融资还本付息						
2.10	非本期项目债券还本付息						
2.11	非本期项目其他融资还本付息						
3	当年现金净流入	183.69	183.69	195.53	195.53	195.53	195.53
4	累计现金结存额	1,433.27	1,616.96	1,812.49	2,008.02	2,203.55	2,399.08
5	融资本息覆盖倍数						



续表 3

金额单位：万元

序号	项目	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
1	现金流入	288.30	302.71	302.71	302.71	302.71	302.71
1.1	财政资金流入						
1.2	单位自筹						
1.3	项目前期债券资金流入						
1.4	项目本期债券资金流入						
1.5	项目未来债券资金流入						
1.6	项目其他融资现金流入						
1.7	项目收入	288.30	302.71	302.71	302.71	302.71	302.71
1.8	收回铺地流动资金						
2	现金流出	92.77	94.75	94.75	94.75	94.75	2,039.69
2.1	项目建设支出						
2.2	新增铺底流动资金						
2.3	债券发行费用						
2.4	项目运营付现成本	35.75	36.93	36.93	36.93	36.93	36.93
2.5	项目税金	7.22	8.03	8.03	8.03	8.03	8.29
2.6	本期项目前期债券还本付息						
2.7	本期项目本期债券还本付息	10.65	10.65	10.65	10.65	10.65	505.33
2.8	本期项目未来债券还本付息	39.15	39.15	39.15	39.15	39.15	1,489.15
2.9	本期项目其他融资还本付息						
2.10	非本期项目债券还本付息						
2.11	非本期项目其他融资还本付息						
3	当年现金净流入	195.53	207.96	207.96	207.96	207.96	-1,736.98
4	累计现金结存额	2,594.61	2,802.57	3,010.53	3,218.49	3,426.45	1,689.47
5	融资本息覆盖倍数						1.56



六、敏感性分析

考虑到项目可实现收益是所发行债券还本付息的基础，项目收益的变动会直接影响债券本息的偿还，现按预测项目收益分别下降 5%、10%的情况，分析项目债券偿债覆盖倍数，在上述情况下覆盖倍数均大于 1，项目收益均能覆盖债券本金及利息。分析结果详见下表：

预测项目收益的覆盖倍数	预测的项目收益下降 5%的覆盖倍数	预测的项目收益下降 10%的覆盖倍数
1.56	1.47	1.38

七、现金流充足性

崇信县城镇居民小区配套基础设施及改造提升项目在债券存续期内，政府专项债券项目可实现项目收入 5,413.49 万元，项目成本 676.43 万元，税金 131.82 万元，支付债券利息和到期本金后，项目运营累计现金结余 1,689.47 万元，项目资金总体充足，具有一定的资金稳定性。项目资金结余详见下表：

单位：万元

序号	项目/年度	累计现金结存额	序号	项目/年度	累计现金结存额
1	以前年度		12	2035 年	1,616.96
2	2025 年	24.90	13	2036 年	1,812.49
3	2026 年	11.61	14	2037 年	2,008.02
4	2027 年	181.24	15	2038 年	2,203.55
5	2028 年	353.66	16	2039 年	2,399.08
6	2029 年	526.08	17	2040 年	2,594.61
7	2030 年	698.50	18	2041 年	2,802.57
8	2031 年	882.19	19	2042 年	3,010.53



序号	项目/年度	累计现金结存额	序号	项目/年度	累计现金结存额
9	2032 年	1,065.88	20	2043 年	3,218.49
10	2033 年	1,249.58	21	2044 年	3,426.45
11	2034 年	1,433.27	22	2045 年	1,689.47

八、风险分析

总体来看，本次发债项目预计收益对其拟申请的债券资金还本付息是可以保障的，但未来项目收益受宏观经济及地区人口等因素影响较大。若项目预期收益暂时难以实现、不能偿还到期债券本金时，可在项目期内发行再融资专项债券用于周转偿还，或由政府追加财政资金来满足债券存续期间的还本付息要求。

九、总体评价结论

(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，我们根据项目实际及政策理解，认为该项目收益预测是项目单位在各项基础上合理编制的，并按照项目收益及现金流预测编制基础的规定进行了列报，专项债券存续期内预期项目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。

(二)使用限制

本报告的评价意见基于一系列基本前提，是对未来事项的一种预测，因此本报告中的评价意见不是鉴证结论，本报告不能作为鉴证报告使用，仅限于发行 2025 年崇信县



专项债券的目的使用，不得用作其他任何目的。



甘肃天一会计师事务所有限公司

中国注册会计师：



中国注册会计师：



中国·甘肃·兰州

2025 年 11 月 3 日



附注：

项目收益及现金流入评价说明

一、项目现金预测基础

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能源、原材料、人员、交通、电信、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.预测期内项目的建设计划、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，项目产生的收入纳入政府性基金预算管理，项目融资付息由政府性基金统筹安排；

8.预测期内出现的年度资金缺口能够由财政其他等收入统筹安排解决；

9.预测期内项目的收费能够按照项目可行性研究报告和项目实施方案中预测标准收取；



10.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。

二、财务评价依据的主要政策法规

1.《中华人民共和国预算法》；

2.《国务院关于加强政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43号）；

3.财政部印发的《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155号）；

4.《财政部关于试点发行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）；

5.财政部印发的《地方政府债务信息公开办法（试行）》（财预〔2018〕209号）；

6.《财政关于加快地方政府专项债券发行使用有关工作的通知》（财预〔2020〕94号）；

7.《财政部关于印发〈地方政府专项债券用途调整操作指引〉的通知》（财预〔2021〕110号）。

三、项目收益及现金流预测

（一）项目收益及现金流预测编制的相关依据

1.《崇信县城镇居民小区配套基础设施及改造提升项目可行性研究报告》；

2.崇信县发展和改革局下发的《关于崇信县城镇居民小区



配套基础设施及改造提升项目可行性研究报告的批复》（崇发改项目〔2025〕6号）；

3.《崇信县城镇居民小区配套基础设施及改造提升项目初步设计》；

4.崇信县住房和城乡建设局下发的《关于崇信县城镇居民小区配套基础设施及改造提升项目初步设计的批复》（崇住建项目发〔2025〕36号）；

5.《崇信县发展和改革局关于崇信县城镇供水价格的批复》（崇发改发〔2021〕203号）；

6.《崇信县发展和改革局关于修订完善<崇信县住房物业服务基准价及浮动幅度和住宅小区机动车停放服务收费标准>的通知》（崇发改发〔2025〕52号）；

7.《关于规范住宅小区电动车充电桩收费标准的通知其他与项目相关的依据》；

8.《广告牌租赁协议》；

9.《华煤小区商铺租赁合同》；

10.《华煤小区商铺租赁合同》；

11.其他与项目相关的依据。

（二）项目收益及现金流预测

该项目主要建设内容为崇信县城镇居民小区配套基础设施及改造提升，本次测算仅考虑华煤小区的相关收入及支出。

1.项目收入预测



项目收益来源主要为停车费收入、物业收入、门面房租赁收入、广告费收入和充电桩收入。

停车位收入：参考《崇信县发展和改革局关于修订完善崇信县住房物业服务基准价及浮动幅度和住宅小区机动车停放服务收费标准的通知》（崇发改发〔2025〕52号），本项目地下包月车收费标准为150.00元/月/个、地上包月车收费标准80.00元/月/个。根据项目单位提供的《停车位情况说明》，地下包月车位188个、地上包月车位105个，地上、地下包月车位占用率均为90%。本项目收入定价年增长率设定为每5年增长5%。如上所述，本项目在债券存续期内停车费收入总计818.91万元。

物业收入：根据《崇信县发展和改革局关于修订完善崇信县住房物业服务基准价及浮动幅度和住宅小区机动车停放服务收费标准的通知》（崇发改发〔2025〕52号），本项目物业收费标准为0.90元/月/平方米。根据崇信县住房和城乡建设局下发的《关于崇信县城镇居民小区配套基础设施及改造提升项目初步设计的批复》（崇住建项目发〔2025〕36号），华煤小区建筑面积6.78万平方米。本项目收入定价年增长率设定为每5年增长5%。如上所述，本项目在债券存续期内物业收入总计1,516.36万元。

门面房租赁收入：根据项目单位提供的《华煤小区商铺租赁合同》，门面房租赁收费标准为20.00元/月/平方米。根据



《崇信县城镇居民小区配套基础设施及改造提升项目可行性研究报告》，门面房租赁面积为 0.42 万平方米，本项目收入定价年增长率设定为每 5 年增长 5%。如上所述，本项目在债券存续期内门面房租赁收入总计 2,092.66 万元。

广告费收入：根据项目单位提供的《广告牌租赁协议》，本项目广告费收费标准为 10,786.00 元/年/组，根据崇信县住房和城乡建设局下发的《关于崇信县城镇居民小区配套基础设施及改造提升项目初步设计的批复》（崇住建项目发〔2025〕36 号），本项目涉及的广告牌数量为 27 组。本项目收入定价年增长率设定为每 5 年增长 5%。如上所述，本项目在债券存续期内广告费收入总计 603.33 万元。

充电桩收入：根据项目单位提供的《关于规范住宅小区电动车充电桩收费标准的通知》，本项目汽车快充充电桩收费标准为 0.60 元/千瓦时（不含电费）、汽车慢充充电桩收费标准为 0.60 元/千瓦时（不含电费）、电动车充电桩收费标准为 1.20 元/路/天（不含电费）。根据可行性研究报告和崇信县住房和城乡建设局下发的《关于崇信县城镇居民小区配套基础设施及改造提升项目初步设计的批复》（崇住建项目发〔2025〕36 号），本项目汽车快充充电桩 2 个，功率为 120 千瓦，每天使用时长为 4 小时，项目建成后第一年使用率为 40%，第二年使用率 50%，第三年及以后使用率为 60%；汽车慢充充电桩 4 个，功率为 6 千瓦，每天使用时长为 8 小时，项目建成后第一年使用



率为 40%，第二年使用率 50%，第三年及以后使用率为 60%；电动车充电桩数量为 100 路，项目建成后第一年使用率为 60 第二年使用率 7%，第三年及以后使用率为 80%。本项目收入定价年增长率设定为每 5 年增长 5%。如上所述，本项目在债券存续期内充电桩收入总计 382.22 万元。

详见附件：崇信县城镇居民小区配套基础设施及改造提升项目运营收益表

2.项目成本预测

本项目运营成本主要为职工工资、水费和维修费。

职工工资：本项目建成后预计新增物业服务人员 6 人。参考可行性研究报告，本项目职工工资按 2.20 万元/人/年计算。本项目支出测算时，年支出增长率均按照每 5 年增长 5%测算。如上所述，本项目在债券存续期内职工工资总计 273.47 万元。

水费：根据可行性研究报告，本项目预测年用水量为 3 万吨，根据崇信县发展和改革局关于崇信县城镇供水价格的批复（崇发改发〔2021〕203 号），水价为 2.70 元/吨，以上支出测算时，年支出增长率均按照每五年增长 5%测算。如上所述，本项目在债券存续期内水费总计 167.81 万元。

维修费：本项目按照固定资产原值 2,485.94 万元的 0.5%计提维修费。如上所述，本项目在债券存续期内维修费总计 235.15 万元。

详见附件：崇信县城镇居民小区配套基础设施及改造提升



项目运营收益表

3.项目税金预测

项目运营期涉及的税费支出主要为增值税、增值税附加税和企业所得税，按现行国家有关法规，各项税费的计取标准如下：

增值税：本项目改造完成后，预计交由崇信县民泰物业管理服务有限公司代为管理，物业管理属于现代服务的商务辅助服务的企业管理服务，一般纳税人税率 6.00%，小规模纳税人增值税税率由 3.00%减按 1.00%征税。经测算，项目在债券存续期间增值税 53.60 万元。

增值税附加税：该项目运营期税金及附加按城市维护建设税税率 5%，教育费附加税税率 3%，地方教育附加税税率 2%测算，预测项目在债券存续期间增值税附加税 5.36 万元。

企业所得税：物业公司为小规模纳税人，按照 5.00%征收企业所得税。如上所述，本项目在债券存续期内企业所得税总计 72.86 万元。

4.项目收益

根据上述测算，崇信县城镇居民小区配套基础设施及改造提升项目债券存续期内预计实现收入 5,413.49 万元，发生成本 676.43 万元，项目税金 131.82 万元，项目净收益 4,605.25 万元。

详见附件：崇信县城镇居民小区配套基础设施及改造提升



项目运营收益表

5.还本付息安排

崇信县城镇居民小区配套基础设施及改造提升项目，项目拟发行专项债券 1,950.00 万元，本期拟调整专项债券 500.00 万元、未来拟发行专项债券 1,450.00 万元，假设债券票面利率 2.70%，期限 20 年，在债券存续期每半年支付一次债券利息，到期支付本金，债券发行费用率 0.10%。项目债券存续期内发行费合计 1.95 万元，债券还本付息 2,946.00 万元。

6.收益与融资平衡情况

根据以上测算，本项目预计净收益 4,605.25 万元，扣除发行费用 1.95 万元，可还款金额 4,603.30 万元，对拟调整债券存续期内所有债券、其他融资应支付本息 2,946.00 万元的保障倍数为 1.56 倍，项目产生的收益能够偿还全部融资本息。

附件：崇信县城镇居民小区配套基础设施及改造提升项目运营收益表



项目运营收益表

单位：万元

序号	项目名称	合计	2026年11月	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年
一、收入预测											
1	停车费收入	818.91	42.57	258.53	261.50	261.50	261.50	274.57	274.57	274.57	274.57
1.1	地下包月停车费收入	630.97	5.08	30.46	30.46	30.46	30.46	31.98	31.98	31.98	31.98
	地下包月车位（个）		188.00	188.00	188.00	188.00	188.00	188.00	188.00	188.00	188.00
	地下包月车位占用率		90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%
	地下包月车收费标准（元/月/个）		150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	157.50	157.50	157.50	157.50
1.2	地上包月停车费收入	187.95	1.51	9.07	9.07	9.07	9.07	9.53	9.53	9.53	9.53
	地上包月车位（个）		105.00	105.00	105.00	105.00	105.00	105.00	105.00	105.00	105.00
	地上包月车位占用率		90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%
	地上包月车收费标准（元/月/个）		80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	84.00	84.00	84.00	84.00
2	物业收入	1,516.36	12.20	73.19	73.19	73.19	73.19	76.85	76.85	76.85	76.85
	收费标准（月/元/平方米）		0.90	0.90	0.90	0.90	0.90	0.95	0.95	0.95	0.95
	建筑面积（万㎡）		6.78	6.78	6.78	6.78	6.78	6.78	6.78	6.78	6.78
3	门面房租收入	2,092.66	16.84	101.01	101.01	101.01	101.01	106.06	106.06	106.06	106.06
	门面房建筑面积（万㎡）		0.42	0.42	0.42	0.42	0.42	0.42	0.42	0.42	0.42
	门面房租收费标准（月/元/平方米）		20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	21.00	21.00	21.00	21.00
4	广告费收入	603.33	4.85	29.12	29.12	29.12	29.12	30.58	30.58	30.58	30.58
	收费标准（元/年/组）		10,786.00	10,786.00	10,786.00	10,786.00	10,786.00	11,325.30	11,325.30	11,325.30	11,325.30
	数量（组）		27.00	27.00	27.00	27.00	27.00	27.00	27.00	27.00	27.00
5	充电桩收入	382.22	2.09	15.68	18.64	18.64	18.64	19.57	19.57	19.57	19.57
5.1	汽车充电桩收入	310.22	1.66	12.61	15.14	15.14	15.14	15.89	15.89	15.89	15.89

项目运营收益表

单位：万元

序号	项目名称	合计	2026年11月	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年
5.1.1	快充充电桩	258.51	1.38	10.51	12.61	12.61	12.61	13.25	13.25	13.25	13.25
	充电桩服务费（元/千瓦时）		0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.63	0.63	0.63	0.63
	功率（千瓦）		120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00
	使用时间（时/天）		4	4	4	4	4	4	4	4	4
	使用率		40%	50%	60%	60%	60%	60%	60%	60%	60%
	数量		2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00
5.1.2	慢充充电桩	51.70	0.28	2.10	2.52	2.52	2.52	2.65	2.65	2.65	2.65
	充电桩服务费（元/千瓦时）		0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.63	0.63	0.63	0.63
	功率（千瓦）		6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00
	使用时间（时/天）		8	8	8	8	8	8	8	8	8
	使用率		40%	50%	60%	60%	60%	60%	60%	60%	60%
	数量		4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00
5.2	电动车充电桩收入	72.00	0.43	3.07	3.50	3.50	3.50	3.68	3.68	3.68	3.68
	充电桩收入（元/路/天）		1.20	1.20	1.20	1.20	1.20	1.26	1.26	1.26	1.26
	数量（路）		100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
	使用率		60%	70%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%
二、成本预测		676.43	5.59	33.57	33.57	33.57	33.57	34.63	34.63	34.63	34.63
1	职工工资	273.47	2.20	13.20	13.20	13.20	13.20	13.86	13.86	13.86	13.86
	单价（万元/人/年）		2.20	2.20	2.20	2.20	2.20	2.31	2.31	2.31	2.31
	数量		6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00

项目运营收益表

单位：万元

序号	项目名称	合计	2026年11月	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年
2	水费	167.81	1.35	8.10	8.10	8.10	8.10	8.51	8.51	8.51	8.51
	单价（元/吨）		2.70	2.70	2.70	2.70	2.70	2.84	2.84	2.84	2.84
	年耗水量数量（万吨）		3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00
3	修理费（按固定资产原值的0.5%计提	235.15	2.04	12.27	12.27	12.27	12.27	12.27	12.27	12.27	12.27
三、税金预测		58.96	0.46	2.82	2.85	2.85	2.85	2.99	2.99	2.99	2.99
1	应交增值税	53.60	0.42	2.56	2.59	2.59	2.59	2.72	2.72	2.72	2.72
2	增值税附加税	5.36	0.04	0.26	0.26	0.26	0.26	0.27	0.27	0.27	0.27
四、企业所得税		72.86		2.71	2.86	2.86	2.86	3.45	3.45	3.45	3.45
五、项目净收益		4,605.25	36.51	219.44	222.22	222.22	222.22	233.49	233.49	233.49	233.49

项目运营收益表

单位：万元

序号	项目名称	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年12月
一、收入预测												
1	停车费收入	274.57	288.30	288.30	288.30	288.30	288.30	302.71	302.71	302.71	302.71	302.71
1.1	地下包月停车费收入	41.50	43.58	43.58	43.58	43.58	43.58	45.76	45.76	45.76	45.76	45.76
	地下包月车位（个）		33.58	33.58	33.58	33.58	33.58	35.26	35.26	35.26	35.26	35.26
	地下包月车位占用率	188.00	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%
	地下包月车收费标准（元/月/个）	157.50	165.38	165.38	165.38	165.38	165.38	173.64	173.64	173.64	173.64	173.64
1.2	地上包月停车费收入	9.53	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.50	10.50	10.50	10.50	10.50
	地上包月车位（个）	105.00	105.00	105.00	105.00	105.00	105.00	105.00	105.00	105.00	105.00	105.00
	地上包月车位占用率	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%
	地上包月车收费标准（元/月/个）	84.00	88.20	88.20	88.20	88.20	88.20	92.61	92.61	92.61	92.61	92.61
2	物业收入	76.85	80.70	80.70	80.70	80.70	80.70	84.73	84.73	84.73	84.73	84.73
	收费标准（月/元/平方米）	0.95	0.99	0.99	0.99	0.99	0.99	1.04	1.04	1.04	1.04	1.04
	建筑面积（万㎡）	6.78	6.78	6.78	6.78	6.78	6.78	6.78	6.78	6.78	6.78	6.78
3	门面房租收入	106.06	111.36	111.36	111.36	111.36	111.36	116.93	116.93	116.93	116.93	116.93
	门面房建筑面积（万㎡）	0.42	0.42	0.42	0.42	0.42	0.42	0.42	0.42	0.42	0.42	0.42
	门面房租收费标准（月/元/平方米）	21.00	22.05	22.05	22.05	22.05	22.05	23.15	23.15	23.15	23.15	23.15
4	广告费收入	30.58	32.11	32.11	32.11	32.11	32.11	33.71	33.71	33.71	33.71	33.71
	收费标准（元/年/组）	11,325.30	11,891.57	11,891.57	11,891.57	11,891.57	11,891.57	12,486.14	12,486.14	12,486.14	12,486.14	12,486.14
	数量（组）	27.00	27.00	27.00	27.00	27.00	27.00	27.00	27.00	27.00	27.00	27.00
5	充电桩收入	19.57	20.55	20.55	20.55	20.55	20.55	21.58	21.58	21.58	21.58	21.58
5.1	汽车充电桩收入	15.89	16.69	16.69	16.69	16.69	16.69	17.52	17.52	17.52	17.52	17.52

项目运营收益表

单位：万元

序号	项目名称	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年12月
5.1.1	快充充电桩	13.25	13.91	13.91	13.91	13.91	13.91	14.60	14.60	14.60	14.60	14.60
	充电桩服务费（元/千瓦时）	0.63	0.66	0.66	0.66	0.66	0.66	0.69	0.69	0.69	0.69	0.69
	功率（千瓦）	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00
	使用时间（时/天）	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4
	使用率	60%	60%	60%	60%	60%	60%	60%	60%	60%	60%	60%
	数量	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00
5.1.2	慢充充电桩	2.65	2.78	2.78	2.78	2.78	2.78	2.92	2.92	2.92	2.92	2.92
	充电桩服务费（元/千瓦时）	0.63	0.66	0.66	0.66	0.66	0.66	0.69	0.69	0.69	0.69	0.69
	功率（千瓦）	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00
	使用时间（时/天）	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8
	使用率	60%	60%	60%	60%	60%	60%	60%	60%	60%	60%	60%
	数量	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00
5.2	电动车充电桩收入	3.68	3.86	3.86	3.86	3.86	3.86	4.06	4.06	4.06	4.06	4.06
	充电桩收入（元/路/天）	1.26	1.32	1.32	1.32	1.32	1.32	1.39	1.39	1.39	1.39	1.39
	数量（路）	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
	使用率	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%
二、成本预测		34.63	35.75	35.75	35.75	35.75	35.75	36.93	36.93	36.93	36.93	36.93
1	职工工资	13.86	14.55	14.55	14.55	14.55	14.55	15.28	15.28	15.28	15.28	15.28
	单价（万元/人/年）	2.31	2.43	2.43	2.43	2.43	2.43	2.55	2.55	2.55	2.55	2.55
	数量	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00

项目运营收益表

单位：万元

序号	项目名称	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年12月
2	水费	8.51	8.93	8.93	8.93	8.93	8.93	9.38	9.38	9.38	9.38	9.38
	单价（元/吨）	2.84	2.98	2.98	2.98	2.98	2.98	3.13	3.13	3.13	3.13	3.13
	年耗水量数量（万吨）	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00
3	修理费（按固定资产原值的0.5%计提	12.27	12.27	12.27	12.27	12.27	12.27	12.27	12.27	12.27	12.27	12.27
三、税金预测		2.99	3.14	3.14	3.14	3.14	3.14	3.30	3.30	3.30	3.30	3.30
1	应交增值税	2.72	2.85	2.85	2.85	2.85	2.85	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00
2	增值税附加税	0.27	0.29	0.29	0.29	0.29	0.29	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30
四、企业所得税		3.45	4.08	4.08	4.08	4.08	4.08	4.73	4.73	4.73	4.73	5.00
五、项目净收益		233.49	245.33	245.33	245.33	245.33	245.33	257.76	257.76	257.76	257.76	257.49



会计师事务所 执业证书

名称：甘肃天一会计师事务所有限公司

首席合伙人：黄德全

主任会计师：

经营场所：甘肃省兰州市城关区东岗西路街道
东岗西路638号16层002室-1

组织形式：有限责任

执业证书编号：62210064

批准执业文号：甘财注会发〔2004〕27号

批准执业日期：2004年08月02日

证书序号：0015539

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。

仅作本次使用，再次复印无效

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
二〇二一年五月十六日

中华人民共和国财政部制



营业执照

统一社会信用代码

91620200762398860H



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 甘肃天一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 黄德全

经营范围 企业年度财务报表审计、各类专项财务审计、司法会计鉴定、清产核资、企业资本验证、基本建设项目咨询、PPP项目咨询、企业管理咨询；财务咨询服务、税务咨询服务；工程概算、预算、结算、决算的编制、审核；财政支出绩效评价；单位内部控制咨询；管理信息化咨询；政府采购招投标代理及咨询。（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）***

注册资本 壹佰万元整

成立日期 2004年09月24日

住所 甘肃省兰州市城关区东岗西路街道东岗西路638号16层002室-1



登记机关

2024年07月15日

仅做本次使用，再次复印无效。



仅作参考使用，再次复印无效。



姓名 Full name 茹作海
性别 Sex 男
出生日期 Date of birth 1976年9月15日
工作单位 Working unit 甘肃天一会计师事务有限公司
身份证号码 Identity card No. 622102197609150015

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: 622100640575
批准注册协会: 甘肃省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs
发证日期: 2019年07月16日
Date of Issuance



仅作参考使用，再次复印无效。



姓名	车丹妮
Full name	
性别	女
Sex	
出生日期	1988-05-30
Date of birth	
工作单位	甘肃天一会计师事务所有限公司
Working unit	
身份证号码	
Identity card No.	62210219880530862X



车丹妮 622100640001



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: 622100640001
批准注册协会: 甘肃省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs
发证日期: 2019年03月28日
Date of Issuance

咨 询 报 告

委托单位：崇信县财政局

项目名称：2025年第二批甘肃省政府专项债券用途
调整——崇信县生活污水处理厂建设项
目收益与融资自求平衡财务评价报告

项目文号：天一会咨字[2025]73号

甘肃天一会计师事务所有限公司

GANSU TIANYI CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS CO.,LTD.

**2025 年第二批甘肃省政府专项债券用途调
整——崇信县生活污水处理厂建设项目收
益与融资自求平衡财务评价报告**

天一会咨字[2025]0073 号

甘肃天一会计师事务所有限公司

2025 年 11 月 3 日



摘 要

我们接受委托，对 2025 年第二批甘肃省政府专项债券用途调整——崇信县生活污水处理厂建设项目相关收益与融资自求平衡方案进行分析评价，项目在专项债券存续期内自求平衡情况如下：

崇信县生活污水处理厂建设项目，项目初设批复概算总投资 7,606.55 万元，根据实际建设期，考虑债券利息及发行费，调整后项目动态总投资为 7,783.40 万元。项目拟发行专项债券 6,220.00 万元，本期拟调整专项债券 543.00 万元、未来拟发行专项债券 5,677.00 万元，拟发行债券存续期内项目可实现净收益 18,651.55 万元，债券存续期内需偿还本付息合计 9,516.90 万元（本期调整债券还本付息 774.32 万元、未来拟发行债券还本付息 8,742.58 万元），项目收益对融资本息的覆盖倍数为 1.96 倍。

本次评价所需资料以及项目相关收益预测由项目单位及相关方面提供，并对其资料的真实性、完整性、合法性，以及项目收益预测及其所依据的各项基础负责，这些基础和前提已在具体预测说明中披露。我们的责任是按照现行法律、行政法规的相关规定，对项目相关收益与融资自求平衡情况进行评价并发表意见。

在执行财务评价基本程序和方法后，我们未注意到项目收益测算存在不合理的情况，该项目收益预测是在这些前提的基础上合理编制的，并按照项目收益及现金流预测编制基础的规定进行了列报，专项债券存续期内预期项目

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。

目 录

一、 项目基本情况	2
(一) 项目建设内容	2
(二) 项目建设期	4
(三) 项目前期手续	4
(四) 项目主管部门及实施单位	5
(五) 项目收入来源	5
二、 项目投资估算与资金筹措情况	5
(一) 资金筹措原则	5
(二) 项目投资估算	6
(三) 资金筹措方式	7
三、 项目运营收益情况	7
四、 还本付息安排	8
五、 收益与融资平衡测算	11
六、 敏感性分析	16
七、 现金流充足性	16
八、 风险分析	17
九、 总体评价结论	17
(一) 结论意见	17
(二) 使用限制	17
项目收益及现金流入评价说明	19
(一) 项目收益及现金流预测编制的相关依据	20
(二) 项目收益及现金流预测	21

甘肃天一会计师事务所有限公司

天一会咨字[2025]73 号

2025 年第二批甘肃省政府专项债券用途 调整——崇信县生活污水处理厂 建设项目收益与融资自求 平衡财务评价报告

崇信县财政局：

我们接受委托，按照现行法律、行政法规的相关规定，坚持客观、公正和诚信的原则，对 2025 年第二批甘肃省政府专项债券用途调整——崇信县生活污水处理厂建设项目相关收益与融资自求平衡情况进行了评价。

本次评价所需资料以及项目相关收益预测由项目单位及相关方面提供，并对其资料的真实性、完整性、合法性，以及项目收益预测及其所依据的各项基础负责，这些基础和前提已在具体预测说明中披露。我们的责任是按照现行法律、行政法规的相关规定，对项目相关收益与融资自求平衡情况进行评价并发表意见，现将有关情况报告如下：

一、项目基本情况

(一)项目建设内容

崇信县生活污水处理厂建设项目分别位于崇信县锦屏镇污水处理厂院内及崇信县新窑镇污水处理厂院内，拟对上述两个污水处理厂进行提升改造，主要建设内容如下：

1.崇信县锦屏镇污水处理厂：位于崇信县城区东侧，锦屏镇关村河道南岸，场地北临规划滨河路，占地面积约 50.00 亩，建于 2012 年，原处理规模 3000.00m³/d（2018 年扩容后提升至 6000.00m³/d），原处理工艺采用 CWSBR（序批式反应器）处理工艺（3#、4#生化池采用 CASS 工艺）+深度过滤处理，污泥采用机械浓缩脱水+空心桨叶干燥处置工艺，污泥含水率达到了 60%以下；本次技改项目在原有场地空地和处理车间完成，改造后处理规模为 6000.00m³/d，处理工艺改造为粗、细格栅+旋流沉砂池+AAO 活性污泥法+曝气生物滤池+混凝沉淀池工艺，尾水消毒改造为电解盐次氯酸钠消毒，污泥处理改造为浓缩+高压板框脱水，污泥含水率达到了 60%以下，污水处理后出水水质达到《城镇污水处理厂污染物排放标准》（GB18918-2002）中一级 A 标准，主要建设内容为：

a.新建构（建）筑物：修建钢筋混凝土配水井（5.15m×5.60m，有效水深 4.00m）及污泥提升泵房 1 座、终沉池 2 座（D=18.00m）、工具设备间 1 座、4000.00m³应急调蓄池 1 座；配套完成相应设备更新改造；

b.改造构（建）筑物：对现有钢筋混凝土 CASS 池

(40.30m×24.00m, 有效水深 4.50m, 有效容积 4350.00m³) 进行优化改造, 利用现有构筑物, 增加导流墙、回流装置等设备设施, 将 CASS 生物池改造为 AAO 生物池, 强化对污水的生化处理, 进一步提高废水的可生化性, 利于生化反应的正常运行; 完成粗格栅及提升泵房、加氯间 (平面尺寸 12.40m×8.80m, 室内净高 4.30m)、鼓风机房及污泥脱水间 (建筑面积 487.96m²) 的改造; 配套完成相应设备更新改造;

c. 污水收集管网: 在锦屏镇更新改造 DN300—800HDPE (SN8) 双壁波纹污水收集管网 3485.00m。

2. 崇信县新密镇污水处理厂: 位于崇信县新密镇镇区东侧, 赤城村木家沟社, 场地北为黑河, 占地面积约 25.00 亩, 建于 2018 年, 原处理规划为 1000m³/d, 改造后污水处理规模为 3000m³/d, 处理工艺采用粗、细格栅+旋流沉砂池+AAO 活性污泥法+高密度沉淀池+反硝化深床滤池工艺, 尾水消毒采用液体次氯酸钠消毒, 污泥处理采用浓缩+高压带式脱泥机脱水, 污泥含水率达到 60% 以下, 污水处理后出水水质达到《城镇污水处理厂污染物排放标准》(GB18918-2002) 中一级 A 标准, 主要建设内容为:

a. 新建构 (建) 筑物: 新建钢筋混凝土 AAO 生物池 1 座 (22.14m×20.20m, 有效水深 4.50m)、终沉池 1 座、3000.00m³ 应急调蓄池 1 座、深度处理间 1 间、加药间 1 座、变配电室 1 间; 配套完成相应设备更新改造;

b. 改造构 (建) 筑物: 完成粗格栅及提升泵房、调节

池、鼓风机房及污泥浓缩脱水机房（建筑面积 190.00 m²）、污泥泵池、加氯间的改造；配套完成相应设备更新改造；

c.污水收集管网：在新密镇更新改造 DN300—400HDPE（SN8）双壁波纹中水及污水管网 4500.00m；

d.进厂道路：建设进厂道路 534.49m，采用城市支路设计标准，道路红线宽度 7.00m，设计速度 20km/h，采用水泥混凝土路面。

（二）项目建设期

该项目计划建设期为 2025 年 10 月至 2026 年 12 月。

（三）项目前期手续

1.2025 年 1 月 17 日，崇信县住房和城乡建设局对该项目社会稳定风险进行评估，并填报了《崇信县社会稳定风险评估事项备案表评估事项备案表》，根据备案表评估结论，该项目社会稳定风险等级为低风险；

2.2025 年 3 月 28 日，该项目取得了《关于崇信县生活污水处理厂建设项目规划选址意见的函》（崇资规函〔2025〕64 号）；

3.2025 年 4 月 2 日，该项目取得了《关于崇信县生活污水处理厂建设项目土地审查意见的函》（崇资土函〔2025〕66 号）；

4.2025 年 4 月 9 日，该项目取得了《关于崇信县生活污水处理厂建设项目与“三线一单”符合性的复函》；

5. 2025 年 4 月 14 日，该项目取得了《关于崇信县生活

污水处理厂建设项目节能审查意见的函》（崇发改函字〔2025〕25号）；

6.2025年4月16日，该项目取得《崇信县发展和改革局关于<崇信县生活污水处理厂建设项目可行性研究报告>的批复》（崇发改项目〔2025〕21号）；

7.2025年8月26日，该项目取得了《建设工程规划许可证》，编号：建字第6208232025GG0006548号；

8.2025年9月12日，该项目取得了《崇信县住房和城乡建设局<关于崇信县生活污水处理厂建设项目初步设计>的批复》（崇住建项目发〔2025〕43号）。

(四)项目主管部门及实施单位

项目主管部门为崇信县住房和城乡建设局；项目实施单位为崇信县房产服务中心，负责人为王耀辉，统一社会信用代码为12622724439010811K，机构类型为事业单位。

(五)项目收入来源

项目收入来源主要为锦屏镇及新窑镇污水处理厂污水处理收入。

二、项目投资估算与资金筹措情况

(一)资金筹措原则

1.满足项目建设需要

筹措的债券资金以满足项目建设需要为基本要求，不留太大资金缺口，也不多占用债务性资金。

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)项目投资估算

崇信县污水处理厂建设项目初设批复概算总投资 7,606.55 万元，根据实际建设期，考虑债券利息及发行费，调整后项目动态总投资为 7,783.40 万元，其中：建设投资 7,606.55 万元，债券发行费用 6.22 万元，建设期利息费用 170.63 万元。建设投资数据取自项目初步设计及其批复等文件资料；债券发行费用按债券筹资金额 0.1%测算；建设期利息费用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。详见下表：

单位：万元

序号	项目	金额	备注
一	项目投资概算	7,783.68	
1	建设投资	7,606.55	
2	债券发行费用	6.22	
3	建设期利息小计	170.63	
3.1	其中：往期债券利息		
3.2	本期债券利息	17.35	
3.3	未来拟发行债券利息	153.28	
3.4	其他融资利息		
二	已完成项目投资额		

(三)资金筹措方式

崇信县污水处理厂建设项目，需筹措资金 7,783.40 万元，其中：财政资金 1,563.40 万元，项目拟发行专项债券 6,220.00 万元（本期拟调整专项债券 543.00 万元、未来拟发行专项债券 5,677.00 万元）。详见下表：

单位：万元

序号	项目	金额	备注
	筹资总额	7,783.40	
1	财政资金	1,563.40	
2	单位自筹		
3	债券发行总额	6,220.00	
3.1	其中:存量债券		
3.2	本期债券	543.00	
3.3	未来拟发行债券	5,677.00	
3.4	其他融资		

三、项目运营收益情况

本次专项债券还款来源主要为项目建成后的污水处理收入，我们通过对该项目单位提供的《崇信县住房和城乡建设局关于崇信县生活污水处理厂建设项目初步设计的批复》（崇住建项目发〔2025〕43 号）、《崇信县锦屏镇及新窑镇污水处理厂改扩建项目可行性研究报告》等其他相关资料中的项目数据进行分析评价，预计债券存续期内，崇信县生活污水处理厂可实现项目收入 29,617.56 万元，项目成本 7,382.10 万元，项目税金 3,583.92 万元，项目净收益 18,651.55 万元，详见下表：

单位：万元

序号	年度	收入预测	成本预测	税金预测	净现金流入
	合计	29,617.56	7,382.10	3,583.92	18,651.55
1	2025 年				
2	2026 年				
3	2027 年	1,126.76	354.78	57.59	714.39
4	2028 年	1,287.72	367.35	92.72	827.65
5	2029 年	1,448.69	379.93	127.86	940.90
6	2030 年	1,609.65	392.50	162.99	1,054.16
7	2031 年	1,609.65	392.50	162.99	1,054.16
8	2032 年	1,609.65	392.50	162.99	1,054.16
9	2033 年	1,609.65	392.50	162.99	1,054.16
10	2034 年	1,609.65	392.50	162.99	1,054.16
11	2035 年	1,609.65	392.50	162.99	1,054.16
12	2036 年	1,609.65	392.50	177.74	1,039.41
13	2037 年	1,609.65	392.50	238.73	978.41
14	2038 年	1,609.65	392.50	238.73	978.41
15	2039 年	1,609.65	392.50	238.73	978.41
16	2040 年	1,609.65	392.50	238.73	978.41
17	2041 年	1,609.65	392.50	238.73	978.41
18	2042 年	1,609.65	392.50	238.73	978.41
19	2043 年	1,609.65	392.50	238.73	978.41
20	2044 年	1,609.65	392.50	238.73	978.41
21	2045 年 10 月	1,609.65	392.50	240.18	976.97

四、还本付息安排

甘肃省人民政府已于 2025 年 5 月 27 日发行 2025 年甘肃省专项债券（十三期），发行额度 10.78 亿元，其中 2,100.00 万元用于崇信县 2025 年城镇老旧小区改造项目，债券代码为 2505479，债券起息日为 2025 年 5 月 28 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。

由于项目竣工后，专项债券资金发生结余等原因，崇信县 2025 年城镇老旧小区改造项目债券资金（债券代码:2505479）结余 1,043.00 万元无法及时使用，崇信县人民政府拟报省人民政府批准，将结余 1,043.00 万元债券资金分别调整用于崇信县生活污水处理厂建设项目 543.00 万元、崇信县城镇居民小区配套基础设施及改造提升项目 500.00 万元。调整后，崇信县 2025 年城镇老旧小区实际使用债券资金 1,057.00 万元，债券存续期内项目净收益为 3,924.47 万元，应偿还本息合计 1,507.28 万元，本息覆盖倍数为 2.60。

拟调整的 1,043.00 万元的债券资金自 2025 年 10 月 28 日至 2045 年 5 月 27 日期间的利息分别由调整的 2 个项目承担，其中 500.00 万元涉及的利息由崇信县城镇居民小区配套基础设施及改造提升项目的实施单位承担，543.00 万元涉及的利息由崇信县生活污水处理厂建设项目的实施单位承担。自 2025 年 10 月 28 日起由崇信县住房和城乡建设局支付利息，每年 11 月 28 日、5 月 28 日支付利息，并在 2045 年 5 月 28 日到期偿还本金。

本项目拟发行专项债券 6,220.00 万元，本期拟调整债券资金 543.00 万元，债券起息日为 2025 年 5 月 27 日，发行利率为 2.13%，债券发行期限为 20 年，付息方式为半年一次。未来拟发行专项债券 5,677.00 万元，债券利率 2.70%，期限 20 年，在债券存续期每半年支付一次债券利息，到期后一次性还本。分年度还本付息明细如下：

本期拟调整 2025 年 5 月发行专债 543 万元还本付息表

单位：万元

序号	年度	期初本金金额	本期发行金额	本期偿还本金	期末本金金额	融资利率 (%)	应付利息	应付本息
	合计		543.00	543.00			231.32	774.32
1	2025 年 10 月		543.00		543.00	2.13	5.78	5.78
2	2026 年	543.00			543.00	2.13	11.57	11.57
3	2027 年	543.00			543.00	2.13	11.57	11.57
4	2028 年	543.00			543.00	2.13	11.57	11.57
5	2029 年	543.00			543.00	2.13	11.57	11.57
6	2030 年	543.00			543.00	2.13	11.57	11.57
7	2031 年	543.00			543.00	2.13	11.57	11.57
8	2032 年	543.00			543.00	2.13	11.57	11.57
9	2033 年	543.00			543.00	2.13	11.57	11.57
10	2034 年	543.00			543.00	2.13	11.57	11.57
11	2035 年	543.00			543.00	2.13	11.57	11.57
12	2036 年	543.00			543.00	2.13	11.57	11.57
13	2037 年	543.00			543.00	2.13	11.57	11.57
14	2038 年	543.00			543.00	2.13	11.57	11.57
15	2039 年	543.00			543.00	2.13	11.57	11.57
16	2040 年	543.00			543.00	2.13	11.57	11.57
17	2041 年	543.00			543.00	2.13	11.57	11.57
18	2042 年	543.00			543.00	2.13	11.57	11.57
19	2043 年	543.00			543.00	2.13	11.57	11.57
20	2044 年	543.00			543.00	2.13	11.57	11.57
21	2045 年 5 月	543.00		543.00		2.13	5.78	548.78

注：2025 年甘肃省专项债券（十三期）的崇信县 2025 年城镇老旧小区改造项目，债券票面利率 2.13%，期限 20 年。

未来拟发行债券还本付息情况

单位：万元

序号	年度	期初本金金额	本期发行金额	本期偿还本金	期末本金金额	融资利率(%)	应付利息	应付本息
	合计		5,677.00	5,677.00			3,065.58	8,742.58
1	2025 年 12 月		5,677.00		5,677.00	2.70	0.00	0.00
2	2026 年	5,677.00			5,677.00	2.70	153.28	153.28
3	2027 年	5,677.00			5,677.00	2.70	153.28	153.28
4	2028 年	5,677.00			5,677.00	2.70	153.28	153.28
5	2029 年	5,677.00			5,677.00	2.70	153.28	153.28
6	2030 年	5,677.00			5,677.00	2.70	153.28	153.28
7	2031 年	5,677.00			5,677.00	2.70	153.28	153.28
8	2032 年	5,677.00			5,677.00	2.70	153.28	153.28
9	2033 年	5,677.00			5,677.00	2.70	153.28	153.28
10	2034 年	5,677.00			5,677.00	2.70	153.28	153.28
11	2035 年	5,677.00			5,677.00	2.70	153.28	153.28
12	2036 年	5,677.00			5,677.00	2.70	153.28	153.28
13	2037 年	5,677.00			5,677.00	2.70	153.28	153.28
14	2038 年	5,677.00			5,677.00	2.70	153.28	153.28
15	2039 年	5,677.00			5,677.00	2.70	153.28	153.28
16	2040 年	5,677.00			5,677.00	2.70	153.28	153.28
17	2041 年	5,677.00			5,677.00	2.70	153.28	153.28
18	2042 年	5,677.00			5,677.00	2.70	153.28	153.28
19	2043 年	5,677.00			5,677.00	2.70	153.28	153.28
20	2044 年	5,677.00			5,677.00	2.70	153.28	153.28
21	2045 年	5,677.00		5,677.00		2.70	153.28	5,830.28

五、收益与融资平衡测算

崇信县生活污水处理建设项目拟发行专项债券 6,220.00 万元，本期拟调整专项债券 543.00 万元、未来拟发行专项债券 5,677.00 万元，本期拟发行债券的存续期以 20 年为基

准，考虑该存续期内项目所有债券、融资应还本付息总额，共计 9,516.30 万元。债券存续期内项目可还款金额合计为 18,651.55 万元，拟发行债券存续期内，项目收益对融资本息的覆盖倍数为 1.96 倍，项目产生的收益能够偿还期内全部应付融资本息。现金流测算结果详见下表：

金额单位：万元

序号	项目	合计	以前年度累计	2025 年 11-12 月	2026 年	2027 年
1	现金流入	37,400.96		743.00	7,040.40	1,126.76
1.1	财政资金流入	1,563.40		200.00	1,363.40	
1.2	单位自筹					
1.3	项目前期债券资金流入					
1.4	项目本期债券资金流入	6,220.00		543.00	5,677.00	
1.5	项目未来债券资金流入					
1.6	项目其他融资现金流入					
1.7	项目收入	29,617.56				1,126.76
1.8	收回铺底流动资金					
2	现金流出	28,095.68		742.99	7,040.41	577.21
2.1	项目建设支出	7,606.55		730.99	6,875.56	
2.2	新增铺底流动资金					
2.3	债券发行费用	6.22		6.22		
2.4	项目运营付现成本	7,382.10				354.78
2.5	项目税金	3,583.92				57.59
2.6	本期项目前期债券还本付息					
2.7	本期项目本期债券还本付息	774.32		5.78	11.57	11.57
2.8	本期项目未来债券还本付息	8,742.58			153.28	153.28
2.9	本期项目其他融资还本付息					
2.10	非本期项目债券还本付息					
2.11	非本期项目其他融资还本付息					
3	当年现金净流入	9,305.28		0.01	-0.01	549.55
4	累计现金结存额			0.01	0.00	549.55

序号	项目	合计	以前年度累计	2025年 11-12月	2026年	2027年
5	融资本息覆盖倍数	1.96				

续表 1

金额单位：万元

序号	项目	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年
1	现金流入	1,287.72	1,448.69	1,609.65	1,609.65	1,609.65	1,609.65
1.1	财政资金流入						
1.2	单位自筹						
1.3	项目前期债券资金流入						
1.4	项目本期债券资金流入						
1.5	项目未来债券资金流入						
1.6	项目其他融资现金流入						
1.7	项目收入	1,287.72	1,448.69	1,609.65	1,609.65	1,609.65	1,609.65
1.8	收回铺底流动资金						
2	现金流出	624.92	672.63	720.34	720.34	720.34	720.34
2.1	项目建设支出						
2.2	新增铺底流动资金						
2.3	债券发行费用						
2.4	项目运营付现成本	367.35	379.93	392.50	392.50	392.50	392.50
2.5	项目税金	92.72	127.86	162.99	162.99	162.99	162.99
2.6	本期项目前期债券还本付息						
2.7	本期项目本期债券还本付息	11.57	11.57	11.57	11.57	11.57	11.57
2.8	本期项目未来债券还本付息	153.28	153.28	153.28	153.28	153.28	153.28
2.9	本期项目其他融资还本付息						
2.10	非本期项目债券还本付息						
2.11	非本期项目其他融资还本付息						
3	当年现金净流入	662.80	776.06	889.31	889.31	889.31	889.31

序号	项目	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
4	累计现金结存额	1,212.35	1,988.40	2,877.71	3,767.03	4,656.34	5,545.65
5	融资本息覆盖倍数						

续表 2

金额单位：万元

序号	项目	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
1	现金流入	1,609.65	1,609.65	1,609.65	1,609.65	1,609.65	1,609.65
1.1	财政资金流入						
1.2	单位自筹						
1.3	项目前期债券资金流入						
1.4	项目本期债券资金流入						
1.5	项目未来债券资金流入						
1.6	项目其他融资现金流入						
1.7	项目收入	1,609.65	1,609.65	1,609.65	1,609.65	1,609.65	1,609.65
1.8	收回铺底流动资金						
2	现金流出	720.34	720.34	735.09	796.08	796.08	796.08
2.1	项目建设支出						
2.2	新增铺底流动资金						
2.3	债券发行费用						
2.4	项目运营付现成本	392.50	392.50	392.50	392.50	392.50	392.50
2.5	项目税金	162.99	162.99	177.74	238.73	238.73	238.73
2.6	本期项目前期债券还本付息						
2.7	本期项目本期债券还本付息	11.57	11.57	11.57	11.57	11.57	11.57
2.8	本期项目未来债券还本付息	153.28	153.28	153.28	153.28	153.28	153.28
2.9	本期项目其他融资还本付息						
2.10	非本期项目债券还本付息						
2.11	非本期项目其他融资还本付息						

序号	项目	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
3	当年现金净流入	889.31	889.31	874.56	813.57	813.57	813.57
4	累计现金结存额	6,434.96	7,324.27	8,198.83	9,012.40	9,825.97	10,639.53
5	融资本息覆盖倍数						

续表 3

金额单位：万元

序号	项目	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
1	现金流入	1,609.65	1,609.65	1,609.65	1,609.65	1,609.65	1,609.65
1.1	财政资金流入						
1.2	单位自筹						
1.3	项目前期债券资金流入						
1.4	项目本期债券资金流入						
1.5	项目未来债券资金流入						
1.6	项目其他融资现金流入						
1.7	项目收入	1,609.65	1,609.65	1,609.65	1,609.65	1,609.65	1,609.65
1.8	收回铺底流动资金						
2	现金流出	796.08	796.08	796.08	796.08	796.08	7,011.74
2.1	项目建设支出						
2.2	新增铺底流动资金						
2.3	债券发行费用						
2.4	项目运营付现成本	392.50	392.50	392.50	392.50	392.50	392.50
2.5	项目税金	238.73	238.73	238.73	238.73	238.73	240.18
2.6	本期项目前期债券还本付息						
2.7	本期项目本期债券还本付息	11.57	11.57	11.57	11.57	11.57	548.78
2.8	本期项目未来债券还本付息	153.28	153.28	153.28	153.28	153.28	5,830.28
2.9	本期项目其他融资还本付息						

序号	项目	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
2.1 0	非本期项目债券还本付息						
2.1 1	非本期项目其他融资还本付息						
3	当年现金净流入	813.57	813.57	813.57	813.57	813.57	-5,402.09
4	累计现金结存额	11,453.10	12,266.67	13,080.24	13,893.81	14,707.37	9,305.28
5	融资本息覆盖倍数						1.96

六、敏感性分析

考虑到项目可实现收益是本期所发行债券还本付息的基础，项目收益的变动会直接影响债券本息的偿还，现按预测项目收益分别下降 5%、10%的情况，分析项目债券偿债覆盖倍数，在上述情况下覆盖倍数均大于 1，项目收益均能覆盖债券本金及利息。分析结果详见下表：

预测项目收益的覆盖倍数	预测的项目收益下降 5%的覆盖倍数	预测的项目收益下降 10%的覆盖倍数
1.96	1.86	1.76

七、现金流充足性

崇信县生活污水处理厂建设项目在债券存续期内，政府专项债券项目可实现项目收入 29,617.56 万元，项目成本 7,382.10 万元，税金 3,583.92 万元，支付债券利息和到期本金后，项目运营累计现金结余 9,305.28 万元，项目资金总体充足，具有一定的资金稳定性。项目资金结余详见下表：

单位：万元

序号	项目/年度	累计现金结存额	序号	项目/年度	累计现金结存额
1	以前年度		12	2035 年	7,324.27
2	2025 年	0.01	13	2036 年	8,198.83
3	2026 年	0.00	14	2037 年	9,012.40
4	2027 年	549.55	15	2038 年	9,825.97

序号	项目/年度	累计现金结存额	序号	项目/年度	累计现金结存额
5	2028 年	1,212.35	16	2039 年	10,639.53
6	2029 年	1,988.40	17	2040 年	11,453.10
7	2030 年	2,877.71	18	2041 年	12,266.67
8	2031 年	3,767.03	19	2042 年	13,080.24
9	2032 年	4,656.34	20	2043 年	13,893.81
10	2033 年	5,545.65	21	2044 年	14,707.37
11	2034 年	6,434.96	22	2045 年	9,305.28

八、风险分析

总体来看，本次发债项目预计收益对其拟申请的债券资金还本付息是可以保障的，但未来项目收益受宏观经济及地区人口等因素影响较大。若项目预期收益暂时难以实现、不能偿还到期债券本金时，可在项目期内发行再融资专项债券用于周转偿还，或由政府追加财政资金来满足债券存续期间的还本付息要求。

九、总体评价结论

(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，我们根据项目实际及政策理解，认为该项目收益预测是项目单位在各项基础上合理编制的，并按照项目收益及现金流预测编制基础的规定进行了列报，专项债券存续期内预期项目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。

(二)使用限制


本报告的评价意见基于一系列基本前提，是对未来事项的一种预测，因此本报告中的评价意见不是鉴证结论，

本报告不能作为鉴证报告使用，仅限于发行 2025 年崇信县
专项债券的目的使用，不得用作其他任何目的。

甘肃天一会计师事务所有限公司

中国·甘肃·兰州

中国注册会计师：

茹作海
622100640576

中国注册会计师：

车丹妮
622100640001

2025 年 11 月 3 日

附注：

项目收益及现金流入评价说明

一、项目现金预测基础

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能源、原材料、人员、交通、电信、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.预测期内项目的建设计划、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，项目产生的收入纳入政府性基金预算管理，项目融资付息由政府性基金统筹安排；

8.预测期内出现的年度资金缺口能够由财政其他等收入统筹安排解决；

9.预测期内项目的收费能够按照项目可行性研究报告和项目实施方案中预测标准收取；

10.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。

二、财务评价依据的主要政策法规

1.《中华人民共和国预算法》；

2.《国务院关于加强政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43号）；

3.财政部印发的《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155号）；

4.《财政部关于试点发行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）；

5.财政部印发的《地方政府债务信息公开办法（试行）》（财预〔2018〕209号）；

6.《财政关于加快地方政府专项债券发行使用有关工作的通知》（财预〔2020〕94号）；

7.《财政部关于印发〈地方政府专项债券用途调整操作指引〉的通知》（财预〔2021〕110号）。

三、项目收益及现金流预测

（一）项目收益及现金流预测编制的相关依据

1.《崇信县锦屏镇及新窑镇污水处理厂改扩建项目可行性研究报告》；

2.《崇信县发展和改革局关于崇信县生活污水处理厂建设

项目可行性研究报告的批复》（崇发改项目〔2025〕21号）；

3.《崇信县住房和城乡建设局关于崇信县生活污水处理厂建设项目初步设计的批复》（崇住建项目发〔2025〕43号）；

4.《崇信县物价局关于调整提高污水处理费征收标准的批复》（崇物价〔2016〕79号）；

5.《崇信县人民政府关于清泉污水处理公司污水处理收费标准有关事宜会议纪要》；

6.其他与项目相关的依据。

（二）项目收益及现金流预测

该项目主要建设内容为对崇信县锦屏镇污水处理厂进行改造，对崇信县新窑镇污水处理厂进行扩容。

1.项目收入预测

项目收益来源主要为崇信县锦屏镇污水处理厂及新窑镇污水处理厂污水处理收入。

根据《崇信县锦屏镇及新窑镇污水处理厂改扩建项目可行性研究报告》，本项目锦屏镇污水处理厂日生活污水处理量为 6000m^3 ，依据《崇信县物价局关于调整提高污水处理费征收标准的批复》（崇物价〔2016〕79号），崇信县锦屏镇污水处理单价为 $0.85\text{元}/\text{m}^3$ ；新窑镇污水处理厂日生活污水处理量为 3000m^3 ，依据《崇信县人民政府关于清泉污水处理公司污水处理收费标准有关事宜会议纪要》，崇信县新窑镇污水处理单价为 $13\text{元}/\text{m}^3$ 。预测本项目在债券存续期间污水处理收入合计 $29,617.56$

万元。

详见附件：崇信县生活污水处理厂建设项目运营收益表

2.项目成本预测

本项目运营成本主要为外购原材料及燃料动力、人员工资及福利费、修理费及其他费用。

外购原材料及燃料动力：根据项目单位提供的《崇信县锦屏镇及新窑镇污水处理厂改扩建项目可行性研究报告》，采用可研中的药剂量及年耗电量，债券存续期内，外购原材料及燃料动力合计2,017.65万元。

人员工资及福利费：根据项目单位提供的《崇信县锦屏镇及新窑镇污水处理厂改扩建项目可行性研究报告》，本项目计划管理及施工人员共计30人，其中新窑镇污水处理厂12人，锦屏镇污水处理厂18人，人均工资（含福利和社会保障）按5万元/人/年估算，债券存续期内，工资及福利费合计2,850.00万元。

修理费：根据项目单位提供的《崇信县锦屏镇及新窑镇污水处理厂改扩建项目可行性研究报告》，采用可研中的按固定资产原值 1.5%计取，债券存续期内，维修费合计 2,218.27 万元。

其他费用：根据项目单位提供的《崇信县锦屏镇及新窑镇污水处理厂改扩建项目可行性研究报告》，采用可研中的按年销售收入 1%计取，债券存续期内，其他费用合计 296.18 万元。

详见附件：崇信县生活污水处理厂建设项目运营收益表

3.项目税金预测

增值税:该项目改造完成后由崇信县房产服务中心代为管理,适用增值税税率为 6%,经测算,预测项目在债券存续期间项目增值税 633.12 万元。

增值税附加税:该项目运营期税金及附加按城市维护建设税税率 5%,教育费附加税税率 3%,地方教育附加税税率 2%测算,预测项目在债券存续期间增值税附加税 63.31 万元。

企业所得税:该项目适用企业所得税的基本税率为 25%,预测项目在债券存续期间项目企业所得税支出 2,887.48 万元。

4.项目收益

根据上述测算,崇信县生活污水处理厂建设项目债券存续期内预计实现收入 29,617.56 万元,发生成本 7,382.10 万元,项目税金 3,583.92 万元,项目净收益 18,651.55 万元。

详见附件:崇信县生活污水处理厂建设项目运营收益表

5.还本付息安排

崇信县生活污水处理厂建设项目,项目拟发行专项债券 6,220.00 万元,本期拟调整专项债券 543.00 万元、未来拟发行专项债券 5,677.00 万元,假设债券票面利率 2.70%,期限 20 年,在债券存续期每半年支付一次债券利息,到期支付本金,债券发行费用率 0.10%。项目债券存续期内发行费合计 6.22 万元,债券还本付息合计 9,516.90 万元。

根据以上测算，该项目预计净收益 18,651.55 万元，对本期拟调整债券存续期内所有债券、其他融资应支付本息 9,516.90 万元的保障倍数为 1.96 倍，项目产生的收益能够偿还全部融资本息。

附件：崇信县生活污水处理厂建设项目运营收益表

项目运营收益表

单位：万元

序号	项目名称	合计	2025 年	2026 年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年
一、收入预测		29,617.56	-	-	1,126.76	1,287.72	1,448.69	1,609.65	1,609.65	1,609.65	1,609.65	1,609.65
1	污水处理收入	29,617.56			1,126.76	1,287.72	1,448.69	1,609.65	1,609.65	1,609.65	1,609.65	1,609.65
1.1	锦屏镇污水处理收入	3,425.16			130.31	148.92	167.54	186.15	186.15	186.15	186.15	186.15
	锦屏镇污水处理厂设计每日污水处理量（万m³）				0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60
	锦屏镇污水处理厂污水处理单价（0.85元/m³）				0.85	0.85	0.85	0.85	0.85	0.85	0.85	0.85
	投产率				70%	80%	90%	100%	100%	100%	100%	100%
1.2	新窑镇污水处理收入	26,192.40			996.45	1,138.80	1,281.15	1,423.50	1,423.50	1,423.50	1,423.50	1,423.50
	新窑镇污水处理厂设计每日污水处理量（万m³）				0.30	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30
	新窑镇污水处理厂污水处理单价（13元/m³）				13.00	13.00	13.00	13.00	13.00	13.00	13.00	13.00
	投产率				70%	80%	90%	100%	100%	100%	100%	100%
二、成本预测		7,382.10			354.78	367.35	379.93	392.50	392.50	392.50	392.50	392.50
1	外购原材料及燃料动力	2,017.65			76.76	87.72	98.69	109.65	109.65	109.65	109.65	109.65
1.1	污泥固体药剂（锦屏镇污水处理厂）年费用	293.44			15.44	15.44	15.44	15.44	15.44	15.44	15.44	15.44
	年耗药量（吨）				77.22	77.22	77.22	77.22	77.22	77.22	77.22	77.22
	单价为2000元/吨				2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00
1.2	污泥液体药剂（锦屏镇污水处理厂）年费用	11.70			0.62	0.62	0.62	0.62	0.62	0.62	0.62	0.62
	年耗药量（吨）				3.08	3.08	3.08	3.08	3.08	3.08	3.08	3.08
	单价为20000元/吨				2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00
1.3	次氯酸钠溶液（锦屏镇污水处理厂）年费用	196.61			10.35	10.35	10.35	10.35	10.35	10.35	10.35	10.35
	年耗药量（吨）				68.99	68.99	68.99	68.99	68.99	68.99	68.99	68.99
	单价为1500元/吨				1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00
1.4	PAC（锦屏镇污水处理厂）年费用	112.35			5.91	5.91	5.91	5.91	5.91	5.91	5.91	5.91
	年耗药量（吨）				59.13	59.13	59.13	59.13	59.13	59.13	59.13	59.13
	单价为1000元/吨				1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00
1.5	PAM（锦屏镇污水处理厂）年费	82.39			4.34	4.34	4.34	4.34	4.34	4.34	4.34	4.34
	年耗药量（吨）				1.97	1.97	1.97	1.97	1.97	1.97	1.97	1.97

项目运营收益表

单位：万元

序号	项目名称	合计	2025 年	2026 年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年
	单价为22000元/吨				22,000.00	22,000.00	22,000.00	22,000.00	22,000.00	22,000.00	22,000.00	22,000.00
1.6	污泥固体药剂（新窑镇污水处理厂）年费用	146.72			7.72	7.72	7.72	7.72	7.72	7.72	7.72	7.72
	年耗药量（吨）				38.61	38.61	38.61	38.61	38.61	38.61	38.61	38.61
	单价为2000元/吨				2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00
1.7	污泥液体药剂（新窑镇污水处理厂）年费用	58.48			3.08	3.08	3.08	3.08	3.08	3.08	3.08	3.08
	年耗药量（吨）				1.54	1.54	1.54	1.54	1.54	1.54	1.54	1.54
	单价为20000元/吨				20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00
1.8	次氯酸钠溶液（新窑镇污水处理厂）年费用	98.30			5.17	5.17	5.17	5.17	5.17	5.17	5.17	5.17
	年耗药量（吨）				34.49	34.49	34.49	34.49	34.49	34.49	34.49	34.49
	单价为1500元/吨				1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00
1.9	PAC（新窑镇污水处理厂）年费用	56.17			2.96	2.96	2.96	2.96	2.96	2.96	2.96	2.96
	年耗药量（吨）				29.57	29.57	29.57	29.57	29.57	29.57	29.57	29.57
	单价为1000元/吨				1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00
1.10	PAM（新窑镇污水处理厂）年费用	41.19			2.17	2.17	2.17	2.17	2.17	2.17	2.17	2.17
	年耗药量（吨）				0.99	0.99	0.99	0.99	0.99	0.99	0.99	0.99
	单价为22000元/吨				22,000.00	22,000.00	22,000.00	22,000.00	22,000.00	22,000.00	22,000.00	22,000.00
1.11	年耗电量费用	986.10			51.90	51.90	51.90	51.90	51.90	51.90	51.90	51.90
	锦屏镇污水处理厂年耗电量（万度）				58.64	58.64	58.64	58.64	58.64	58.64	58.64	58.64
	新窑镇污水处理厂年耗电量（万度）				29.32	29.32	29.32	29.32	29.32	29.32	29.32	29.32
	单价为0.59元/度				0.59	0.59	0.59	0.59	0.59	0.59	0.59	0.59
2	工资及福利费	2,850.00			150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00
	单价（万元/人/年）				5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00
	新窑镇污水处理厂12人				12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00
	锦屏镇污水处理厂18人				18.00	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00
3	修理费（固定资产原值1.5%）	2,218.27			116.75	116.75	116.75	116.75	116.75	116.75	116.75	116.75
4	其他费用（销售收入的1%）	296.18			11.27	12.88	14.49	16.10	16.10	16.10	16.10	16.10

项目运营收益表

单位：万元

序号	项目名称	合计	2025 年	2026 年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年
三、税金预测		3,583.92			57.59	92.72	127.86	162.99	162.99	162.99	162.99	162.99
1	应交增值税	633.12										
1.10	销项税	1,676.47			63.78	72.89	82.00	91.11	91.11	91.11	91.11	91.11
1.20	进项税	1,043.34			646.53	19.73	20.99	22.26	22.26	22.26	22.26	22.26
1.30	期初待抵扣					-582.76	-529.60	-468.59	-399.73	-330.88	-262.02	-193.16
1.40	期末待抵扣				-582.76	-529.60	-468.59	-399.73	-330.88	-262.02	-193.16	-124.31
2	增值税附加税	63.31										
2.1	城市建设维护税 (5%)	31.66										
2.2	教育附加费 (3%)	18.99										
2.3	地方教育费附加 (2%)	12.66										
3	企业所得税	2,887.48			57.59	92.72	127.86	162.99	162.99	162.99	162.99	162.99
四、固定资产折旧与无形资产摊销（按 20 年计取）		6,298.08			331.48	331.48	331.48	331.48	331.48	331.48	331.48	331.48
五、项目净收益		18,651.55			714.39	827.65	940.90	1,054.16	1,054.16	1,054.16	1,054.16	1,054.16

项目运营收益表

单位：万元

序号	项目名称	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年12月
一、收入预测		1,609.65	1,609.65	1,609.65	1,609.65	1,609.65	1,609.65	1,609.65	1,609.65	1,609.65	1,609.65	1,609.65
1	污水处理收入	1,609.65	1,609.65	1,609.65	1,609.65	1,609.65	1,609.65	1,609.65	1,609.65	1,609.65	1,609.65	1,609.65
1.1	锦屏镇污水处理收入	186.15	186.15	186.15	186.15	186.15	186.15	186.15	186.15	186.15	186.15	186.15
	锦屏镇污水处理厂设计每日污水处理量（万m³）	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60
	锦屏镇污水处理厂污水处理单价（0.85元/m³）	0.85	0.85	0.85	0.85	0.85	0.85	0.85	0.85	0.85	0.85	0.85
	投产率	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
1.2	新窑镇污水处理收入	1,423.50	1,423.50	1,423.50	1,423.50	1,423.50	1,423.50	1,423.50	1,423.50	1,423.50	1,423.50	1,423.50
	新窑镇污水处理厂设计每日污水处理量（万m³）	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30
	新窑镇污水处理厂污水处理单价（13元/m³）	13.00	13.00	13.00	13.00	13.00	13.00	13.00	13.00	13.00	13.00	13.00
	投产率	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
二、成本预测		392.50	392.50	392.50	392.50	392.50	392.50	392.50	392.50	392.50	392.50	392.50
1	外购原材料及燃料动力	109.65	109.65	109.65	109.65	109.65	109.65	109.65	109.65	109.65	109.65	109.65
1.1	污泥固体药剂（锦屏镇污水处理厂）年费用	15.44	15.44	15.44	15.44	15.44	15.44	15.44	15.44	15.44	15.44	15.44
	年耗药量（吨）	77.22	77.22	77.22	77.22	77.22	77.22	77.22	77.22	77.22	77.22	77.22
	单价为2000元/吨	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00
1.2	污泥液体药剂（锦屏镇污水处理厂）年费用	0.62	0.62	0.62	0.62	0.62	0.62	0.62	0.62	0.62	0.62	0.62
	年耗药量（吨）	3.08	3.08	3.08	3.08	3.08	3.08	3.08	3.08	3.08	3.08	3.08
	单价为20000元/吨	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00
1.3	次氯酸钠溶液（锦屏镇污水处理厂）年费用	10.35	10.35	10.35	10.35	10.35	10.35	10.35	10.35	10.35	10.35	10.35
	年耗药量（吨）	68.99	68.99	68.99	68.99	68.99	68.99	68.99	68.99	68.99	68.99	68.99
	单价为1500元/吨	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00
1.4	PAC（锦屏镇污水处理厂）年费用	5.91	5.91	5.91	5.91	5.91	5.91	5.91	5.91	5.91	5.91	5.91
	年耗药量（吨）	59.13	59.13	59.13	59.13	59.13	59.13	59.13	59.13	59.13	59.13	59.13
	单价为1000元/吨	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00
1.5	PAM（锦屏镇污水处理厂）年费	4.34	4.34	4.34	4.34	4.34	4.34	4.34	4.34	4.34	4.34	4.34
	年耗药量（吨）	1.97	1.97	1.97	1.97	1.97	1.97	1.97	1.97	1.97	1.97	1.97

项目运营收益表

单位：万元

序号	项目名称	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年12月
	单价为22000元/吨	22,000.00	22,000.00	22,000.00	22,000.00	22,000.00	22,000.00	22,000.00	22,000.00	22,000.00	22,000.00	22,000.00
1.6	污泥固体药剂（新窑镇污水处理厂）年费用	7.72	7.72	7.72	7.72	7.72	7.72	7.72	7.72	7.72	7.72	7.72
	年耗药量（吨）	38.61	38.61	38.61	38.61	38.61	38.61	38.61	38.61	38.61	38.61	38.61
	单价为2000元/吨	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00
1.7	污泥液体药剂（新窑镇污水处理厂）年费用	3.08	3.08	3.08	3.08	3.08	3.08	3.08	3.08	3.08	3.08	3.08
	年耗药量（吨）	1.54	1.54	1.54	1.54	1.54	1.54	1.54	1.54	1.54	1.54	1.54
	单价为20000元/吨	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00
1.8	次氯酸钠溶液（新窑镇污水处理厂）年费用	5.17	5.17	5.17	5.17	5.17	5.17	5.17	5.17	5.17	5.17	5.17
	年耗药量（吨）	34.49	34.49	34.49	34.49	34.49	34.49	34.49	34.49	34.49	34.49	34.49
	单价为1500元/吨	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00
1.9	PAC（新窑镇污水处理厂）年费用	2.96	2.96	2.96	2.96	2.96	2.96	2.96	2.96	2.96	2.96	2.96
	年耗药量（吨）	29.57	29.57	29.57	29.57	29.57	29.57	29.57	29.57	29.57	29.57	29.57
	单价为1000元/吨	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00
1.10	PAM（新窑镇污水处理厂）年费用	2.17	2.17	2.17	2.17	2.17	2.17	2.17	2.17	2.17	2.17	2.17
	年耗药量（吨）	0.99	0.99	0.99	0.99	0.99	0.99	0.99	0.99	0.99	0.99	0.99
	单价为22000元/吨	22,000.00	22,000.00	22,000.00	22,000.00	22,000.00	22,000.00	22,000.00	22,000.00	22,000.00	22,000.00	22,000.00
1.11	年耗电量费用	51.90	51.90	51.90	51.90	51.90	51.90	51.90	51.90	51.90	51.90	51.90
	锦屏镇污水处理厂年耗电量（万度）	58.64	58.64	58.64	58.64	58.64	58.64	58.64	58.64	58.64	58.64	58.64
	新窑镇污水处理厂年耗电量（万度）	29.32	29.32	29.32	29.32	29.32	29.32	29.32	29.32	29.32	29.32	29.32
	单价为0. 59元/度	0.59	0.59	0.59	0.59	0.59	0.59	0.59	0.59	0.59	0.59	0.59
2	工资及福利费	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00
	单价（万元/人/年）	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00
	新窑镇污水处理厂12人	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00
	锦屏镇污水处理厂18人	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00
3	修理费（固定资产原值1.5%）	116.75	116.75	116.75	116.75	116.75	116.75	116.75	116.75	116.75	116.75	116.75
4	其他费用（销售收入的1%）	16.10	16.10	16.10	16.10	16.10	16.10	16.10	16.10	16.10	16.10	16.10

项目运营收益表

单位：万元

序号	项目名称	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年12月
三、税金预测		162.99	177.74	238.73	238.73	238.73	238.73	238.73	238.73	238.73	238.73	240.18
1	应交增值税		13.41	68.86	68.86	68.86	68.86	68.86	68.86	68.86	68.86	68.86
1.10	销项税	91.11	91.11	91.11	91.11	91.11	91.11	91.11	91.11	91.11	91.11	91.11
1.20	进项税	22.26	22.26	22.26	22.26	22.26	22.26	22.26	22.26	22.26	22.26	22.26
1.30	期初待抵扣	-124.31	-55.45			0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.40	期末待抵扣	-55.45	13.41	68.86								
2	增值税附加税		1.34	6.89	6.89	6.89	6.89	6.89	6.89	6.89	6.89	6.89
2.1	城市建设维护税 (5%)		0.67	3.44	3.44	3.44	3.44	3.44	3.44	3.44	3.44	3.44
2.2	教育附加费 (3%)		0.40	2.07	2.07	2.07	2.07	2.07	2.07	2.07	2.07	2.07
2.3	地方教育费附加 (2%)		0.27	1.38	1.38	1.38	1.38	1.38	1.38	1.38	1.38	1.38
3	企业所得税	162.99	162.99	162.99	162.99	162.99	162.99	162.99	162.99	162.99	162.99	164.44
四、固定资产折旧与无形资产摊销（按 20 年计取）		331.48	331.48	331.48	331.48	331.48	331.48	331.48	331.48	331.48	331.48	331.48
五、项目净收益		1,054.16	1,039.41	978.41	978.41	978.41	978.41	978.41	978.41	978.41	978.41	976.97



会计师事务所 执业证书

名称：甘肃天一会计师事务所有限公司

首席合伙人：黄德全

主任会计师：

经营场所：甘肃省兰州市城关区东岗西路街道
东岗西路638号16层002室-1

组织形式：有限责任

执业证书编号：62210064

批准执业文号：甘财注会发〔2004〕27号

批准执业日期：2004年08月02日

证书序号：0015539

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。

仅作本次使用，再次复印无效

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
二〇二一年五月十六日

中华人民共和国财政部制



营业执照

统一社会信用代码

91620200762398860H



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 甘肃天一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 黄德全

经营范围 企业年度财务报表审计、各类专项财务审计、司法会计鉴定、清产核资、企业资本验证、基本建设项目咨询、PPP项目咨询、企业管理咨询；财务咨询服务、税务咨询服务；工程概算、预算、结算、决算的编制、审核；财政支出绩效评价；单位内部控制咨询；管理信息化咨询；政府采购招投标代理及咨询。（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）***

注册资本 壹佰万元整

成立日期 2004年09月24日

住所 甘肃省兰州市城关区东岗西路街道东岗西路638号16层002室-1



登记机关

2024年07月15日

仅做本次使用，再次复印无效。



仅作参考使用，再次复印无效。



姓名 Full name 茹作海
性别 Sex 男
出生日期 Date of birth 1976年9月15日
工作单位 Working unit 甘肃天一会计师事务所有限公司
身份证号码 Identity card No. 622102197609150015

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: 622100640575
批准注册协会: 甘肃省注册会计师协会
发证日期: 2019年07月16日
Date of Issuance



仅作参考使用，再次复印无效。



姓名 车丹妮
Full name
性别 女
Sex
出生日期 1988-05-30
Date of birth
工作单位 甘肃天一会计师事务所
Working unit
身份证号码 62210219880530862X
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.



车丹妮 622100640001

日

证书编号: 622100640001
批准注册协会: 甘肃省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs
发证日期: 2019年 03月 28日
Date of Issuance

咨 询 报 告

委托单位：泾川县财政局

项目名称：2025年第二批甘肃省政府专项债券
用途调整泾川县中医医院提标扩能
二期项目财务评价报告

项目文号：天一会咨字[2025]0064号

甘肃天一会计师事务所有限公司

GANSU TIANYI CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS CO.,LTD.

2025 年第二批甘肃省人民政府专项债券用途调 整泾川县中医医院提标扩能二期项目 财务评价报告

天一会咨字〔2025〕0064 号

甘肃天一会计师事务所有限公司

2025 年 11 月 10 日

您可使用手机“扫一扫”或进入“注册会计师行业统一监管平台 (<http://acc.mof.gov.cn>)”进行查验。
此码用于证明该审计报告是否由具有执业许可的会计师事务所出具，
报告编码：甘25JBCE21RB



摘 要

我们接受委托，对 2025 年第二批甘肃省政府专项债券用途调整泾川县中医医院提标扩能二期项目相关收益与融资自求平衡方案进行分析评价，项目在专项债券存续期内自求平衡情况如下：

泾川县中医医院提标扩能二期项目，项目初设批复概算总投资 8,269.00 万元，根据实际建设期，考虑债券利息及发行费，调整后项目动态总投资为 8,345.66 万元。项目拟发行专项债券 4,730.00 万元，本期拟调整专项债券 673.00 万元、未来拟发行专项债券 4,057.00 万元，本期拟发行债券存续期内项目可实现净收益 30,426.03 万元，债券存续期内需偿还本付息合计 21,605.03 万元（本期调整债券还本付息 2054.29 万元、未来拟发行债券还本付息 6,247.78 万元、前期其他项目发行债券还本付息 13,171.54 万元、其他融资还本付息 1,131.55 万元），项目收益对融资本息的覆盖倍数为 1.41 倍。

本次评价所需资料以及项目相关收益预测由项目单位及相关方面提供，并对其资料的真实性、完整性、合法性，以及项目收益预测及其所依据的各项基础负责，这些基础和前提已在具体预测说明中披露。我们的责任是按照现行法律、行政法规的相关规定，对项目相关收益与融资自求平衡情况进行评价并发表意见。

在执行财务评价基本程序和方法后，我们未注意到项目收益测算存在不合理的情况，该项目收益预测是在这些



前提的基础上合理编制的，并按照项目收益及现金流预测编制基础的规定进行了列报，专项债券存续期内预期项目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。



目 录

一、项目基本情况	1
(一) 项目建设内容	2
(二) 项目建设期	3
(三) 项目前期手续	3
(四) 项目主管部门及实施单位	4
(五) 项目收入来源	4
二、项目投资估算与资金筹措情况	5
(一) 资金筹措原则	5
(二) 项目投资估算	5
(三) 资金筹措方式	6
三、项目运营收益情况	6
四、还本付息安排	8
五、收益与融资平衡测算	17
六、敏感性分析	22
七、现金流充足性	22
八、风险分析	22
九、总体评价结论	23
(一) 结论意见	23
(二) 使用限制	23
项目收益及现金流入评价说明	24
(一) 项目收益及现金流预测编制的相关依据	25
(二) 项目收益及现金流预测	26



甘肃天一会计师事务所有限公司

天一会咨字[2025]64号

2025年第二批甘肃省人民政府专项债券用途调整 泾川县中医医院提标扩能二期项目 财务评价报告

泾川县财政局：

我们接受委托，按照现行法律、行政法规的相关规定，坚持客观、公正和诚信的原则，对2025年第二批甘肃省人民政府专项债券用途调整中泾川县中医医院提标扩能二期项目相关收益与融资自求平衡情况进行了评价。

本次评价所需资料以及项目相关收益预测由项目单位及相关方面提供，并对其资料的真实性、完整性、合法性，以及项目收益预测及其所依据的各项基础负责，这些基础和前提已在具体预测说明中披露。我们的责任是按照现行法律、行政法规的相关规定，对项目相关收益与融资自求平衡情况进行评价并发表意见，现将有关情况报告如下：

一、项目基本情况



(一)项目建设内容

涪川县中医医院提标扩能二期项目位于涪川县城北中医医院院内，场地南临文体路，东临站前路，北临朝阳路，西侧为人社局。医院规划总用地面积 22,596.25 平方米（33.89 亩），其中项目扩建用地面积 8,776.18 平方米（13.16 亩）。主要建设内容如下：

1.新建工程

a.新建医技楼 1 栋，建筑面积 12,301.36 m²（地上建筑面积 10,039.62 m²，地下建筑面积 2,261.74 m²），地下一层，地上六层，地下一层层高 5.70m（管道夹层层高 1.50m，地下车库层高 4.20m）。一层层高 4.20m，二层层高 3.60m，三至五层层高 3.40m，六层层高 4.20m，室内外高差 0.30m，建筑高度 24.00m 采用框架结构，桩基础（预设承台）+防水底板，建筑耐火等级为二级（地下为一级），屋面防水等级为一级（地下室防水等级为一级），抗震设防烈度为 7 度，抗震设防分类为乙类，结构安全等级为一级，框架抗震等级为二级，设计使用年限 50 年。地上主要功能为放射科、检验科、超声科、院办、后勤等科室；地下为人防工程，按平战结合设计，设置战时常 6 级二等人员掩蔽所平时功能为停车库；

b.新建附属用房 1 栋，建筑面积 598.00 m²，地上二层，一层层高 4.20m，二层层高 3.60m，室内外高差 0.30m，建筑高度 9.00m；采用框架结构，桩基础（预设承台），建筑耐火等级为二级，屋面防水等级为一级，抗震设防烈度为 7



度，抗震设防分类为乙类，结构安全等级为二级，框架抗震等级为三级，设计使用年限 50 年。

2.装饰装修工程

a.康复中心综合楼装饰装修 14,845.67 m²;

b.医技楼装饰装修 12301.36 m²;

c.其他建筑装饰装修工程：发热门诊室内装饰，原住院楼的窗户、暖气改造及门诊楼诊断室、会议室的改造装饰等：拆除原有院坪及绿化 5,044.00 m²；完成土方工程 3,000.00 m²，改造消供中心 1 处，硬化院坪 4,836.15 m²，铺装人行道 1,268.93 m²，安装道牙 1,300.00m，绿化工程 7,456.68 m²，室外地沟 416.00m，铁艺围墙 310.00m，砖围墙 166.00m，铁艺大门 2 座，车辆道闸系统 3 套，配套相应给排水、电气、采暖、消防工程。

3.设备购置

购置制氧设备 2 台、1.5 核磁 1 台、麻醉机 1 台、锅炉设备 1 套、放射科污水处理设备 1 套，检验科设备 1 批。

(二)项目建设期

项目初步设计批复的建设期限为 32 个月，实际建设期为 2025 年 8 月至 2026 年 8 月。

(三)项目前期手续

1.2021 年 11 月 15 日，该项目取得了《建设项目用地预审与选址意见书》，编号：用字第 620821202100008 号；

2.2022 年 4 月 24 日，该项目取得了《建设用地规划许可证》，编号：地字第 620821202200007 号；



3.2023 年 2 月 24 日，该项目取得《涪川县发展和改革委员会关于涪川县中医医院提标扩能二期项目可行性研究报告的批复》（涪发改〔2023〕42 号）；

4.2024 年 5 月 8 日，涪川县发展和改革委员会对该项目社会稳定风险进行评估，并出具了《评估事项备案表》，根据备案表评估结论，该项目社会稳定风险等级为低风险；

5.2025 年 5 月 15 日，该项目取得了《涪川县卫生健康局关于涪川县中医医院提标扩能二期项目初步设计及概算的批复》（涪卫发〔2025〕95 号）；

6.2025 年 6 月 10 日，涪川县发展和改革委员会提交了该项目《人民防空工程施工图设计文件审查意见》；

7.2025 年 8 月 16 日完成招投标工作并签发中标通知书，施工中标单位为涪川县元顺建筑安装工程有限责任公司，中标价为 4,730.65 万元。

8.2025 年 8 月 19 日，涪川县住房和城乡建设局颁发了施工许可证。

(四)项目主管部门及实施单位

项目主管部门为涪川县卫生健康局；项目实施单位为涪川县中医医院，负责人为郭小清，统一社会信用代码为 12622722438990061D，机构类型为事业单位。

(五)项目收入来源

项目收入来源主要为涪川县中医医院及涪川县丰台镇卫生院、涪川县太平镇卫生院、涪川县王村中心卫生院、涪川县玉都中心卫生院、涪川县党原镇卫生院 5 个分院的事



业收入。

二、项目投资估算与资金筹措情况

(一)资金筹措原则

1.满足项目建设需要

筹措的债券资金以满足项目建设需要为基本要求，不留太大资金缺口，也不多占用债务性资金。

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)项目投资估算

涪川县中医医院提标扩能二期项目初设批复概算总投资 8,269.00 万元，根据实际建设期，考虑债券利息及发行费，调整后项目动态总投资为 8,345.66 万元，其中：建设投资 8,269.00 万元，债券发行费用 4.73 万元，建设期利息费用 71.93 万元。建设投资数据取自项目初步设计及其批复等文件资料；债券发行费用按债券筹资金额 0.1%测算；建设期利息费用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。详见下表：

单位：万元

	项 目	金额	备注
一	项目投资估算	8,345.66	
1	建设投资	8,269.00	
2	债券发行费用	4.73	
3	建设期利息小计	71.93	
3.1	其中：往期债券利息		
3.2	本期债券利息	17.16	
3.3	未来拟发行债券利息	54.77	
3.4	其他融资利息		
二	已完成项目投资额		

(三)资金筹措方式

涪川县中医医院提标扩能二期项目，需筹措资金 8,345.66 万元，其中：财政资金 3,615.66 万元，项目拟发行专项债券总额 4,730.00 万元，本期拟调整专项债券 673.00 万元、未来拟发行专项债券 4,057.00 万元。详见下表：

单位：万元

序号	项目	金额	备注
	筹资总额	8,372.77	
1	财政资金	3,615.66	
2	单位自筹		
3	债券发行总额	4,730.00	
3.1	其中：存量债券		
3.2	本期调整债券	673.00	
3.3	未来拟发行债券	4,057.00	
3.4	其他融资		

三、项目运营收益情况



本次专项债券还款来源主要为项目实施单位及下属卫生院事业收入，我们通过对该项目单位提供的《泾川县卫生健康局关于泾川县中医医院提标扩能二期项目初步设计及概算的批复》（泾卫发〔2025〕95号）、泾川县中医医院提供的2021至2024年度全国卫生健康财务年报、泾川县丰台镇卫生院、泾川县太平镇卫生院、泾川县王村中心卫生院、泾川县玉都中心卫生院、泾川县党原镇卫生院5家分院基层医疗卫生机构财务报告等其他相关资料中的项目数据进行分析评价，预计债券存续期内，泾川县中医医院提标扩能二期项目可实现项目收入195,945.75万元，项目成本165,519.72万元，项目税金0万元，项目净收益30,426.03万元，详见下表：

单位：万元

序号	年度	收入预测	成本预测	税金预测	净现金流入
	合计	195,945.75	165,519.72		30,426.03
1	2025 年	1,899.88	1,604.37		295.50
2	2026 年	5,984.62	5,053.78		930.84
3	2027 年	6,283.85	5,306.47		977.38
4	2028 年	6,598.04	5,571.79		1,026.25
5	2029 年	6,927.94	5,850.38		1,077.56
6	2030 年	7,274.34	6,142.90		1,131.44
7	2031 年	7,638.06	6,450.04		1,188.01
8	2032 年	8,019.96	6,772.55		1,247.41
9	2033 年	8,420.96	7,111.17		1,309.78
10	2034 年	8,842.01	7,466.73		1,375.27
11	2035 年	9,284.11	7,840.07		1,444.04
12	2036 年	9,748.31	8,232.07		1,516.24
13	2037 年	10,235.73	8,643.68		1,592.05



序号	年度	收入预测	成本预测	税金预测	净现金流入
14	2038 年	10,747.51	9,075.86		1,671.65
15	2039 年	11,284.89	9,529.65		1,755.24
16	2040 年	11,849.13	10,006.14		1,843.00
17	2041 年	12,441.59	10,506.44		1,935.15
18	2042 年	13,063.67	11,031.76		2,031.91
19	2043 年	13,716.85	11,583.35		2,133.50
20	2044 年	14,402.70	12,162.52		2,240.18
21	2045 年	11,281.61	9,577.98		1,703.62

四、还本付息安排

泾川县中医医院提标扩能二期项目拟发行专项债券总额 4,730.00 万元，本期拟调整债券资金 673.00 万元，经 2023 年甘肃省专项债券（二十五期）的泾川县东北部水源补充管网延伸工程项目调整 291.00 万元，债券利率 3.20%，经 2023 年甘肃省专项债券（五期）的泾川县泾州街建设工程排水防涝设施建设项目调整 4.00 万元，债券利率 3.23%，经 2022 年甘肃省专项债券（十二期）的泾川县泾州街建设工程排水防涝设施建设项目调整 378.00 万元，债券利率 3.29%；未来拟发行专项债券 4,057.00 万元，假设债券票面利率 2.70%，期限 20 年，在债券存续期每半年支付一次债券利息，到期支付本金，债券发行费用率 0.10%。泾川县中医医院发行专项债券自发行之日起 20 年债券存续期还本付息情况详见下表：

本期拟调整 2023 年 10 月发行专债 291 万元还本付息表

单位：万元



序号	年度	期初本金 金额	本期发债	本期偿还 本金	期末本金 余额	融资 利率 (%)	应付 利息	应付 本息
1	2025 年		291.00		291.00	3.20		
2	2026 年	291.00			291.00	3.20	9.31	9.31
3	2027 年	291.00			291.00	3.20	9.31	9.31
4	2028 年	291.00			291.00	3.20	9.31	9.31
5	2029 年	291.00			291.00	3.20	9.31	9.31
6	2030 年	291.00			291.00	3.20	9.31	9.31
7	2031 年	291.00			291.00	3.20	9.31	9.31
8	2032 年	291.00			291.00	3.20	9.31	9.31
9	2033 年	291.00			291.00	3.20	9.31	9.31
10	2034 年	291.00			291.00	3.20	9.31	9.31
11	2035 年	291.00			291.00	3.20	9.31	9.31
12	2036 年	291.00			291.00	3.20	9.31	9.31
13	2037 年	291.00			291.00	3.20	9.31	9.31
14	2038 年	291.00			291.00	3.20	9.31	9.31
15	2039 年	291.00			291.00	3.20	9.31	9.31
16	2040 年	291.00			291.00	3.20	9.31	9.31
17	2041 年	291.00			291.00	3.20	9.31	9.31
18	2042 年	291.00			291.00	3.20	9.31	9.31
19	2043 年	291.00		291.00	-	3.20	9.31	300.31
	合计		291.00	291.00			167.62	458.62

注：2023 年甘肃省政府专项债券（二十五期）的泾川县东北部水源补充管网延伸工程，债券票面利率 3.20%，期限 20 年。

本期拟调整 2023 年 3 月发行专债 4 万元还本付息表

单位：万元

序号	年度	期初本金 金额	本期发债	本期偿还 本金	期末本金 余额	融资 利率 (%)	应付 利息	应付 本息
1	2025 年		4.00		4.00	3.23		
2	2026 年	4.00			4.00	3.23	0.13	0.13
3	2027 年	4.00			4.00	3.23	0.13	0.13
4	2028 年	4.00			4.00	3.23	0.13	0.13
5	2029 年	4.00			4.00	3.23	0.13	0.13
6	2030 年	4.00			4.00	3.23	0.13	0.13
7	2031 年	4.00			4.00	3.23	0.13	0.13
8	2032 年	4.00			4.00	3.23	0.13	0.13



序号	年度	期初本金 金额	本期发债	本期偿还 本金	期末本金 余额	融资 利率 (%)	应付 利息	应付 本息
9	2033 年	4.00			4.00	3.23	0.13	0.13
10	2034 年	4.00			4.00	3.23	0.13	0.13
11	2035 年	4.00			4.00	3.23	0.13	0.13
12	2036 年	4.00			4.00	3.23	0.13	0.13
13	2037 年	4.00			4.00	3.23	0.13	0.13
14	2038 年	4.00			4.00	3.23	0.13	0.13
15	2039 年	4.00			4.00	3.23	0.13	0.13
16	2040 年	4.00			4.00	3.23	0.13	0.13
17	2041 年	4.00			4.00	3.23	0.13	0.13
18	2042 年	4.00			4.00	3.23	0.13	0.13
19	2043 年	4.00		4.00		3.23	0.13	4.06
	合计		4.00	4.00			2.26	6.26

注：2023 年甘肃省专项债券（五期）的泾川县泾州街建设工程排水防涝设施建设，债券票面利率 3.23%，期限 20 年。

本期拟调整 2022 年 6 月发行专债 378.00 万元还本付息表

单位：万元

序号	年度	期初本金 金额	本期发债	本期偿还 本金	期末本金 余额	融资 利率 (%)	应付 利息	应付 本息
1	2025 年		378.00		378.00	3.29		6.22
2	2026 年	378.00			378.00	3.29	0.13	12.44
3	2027 年	378.00			378.00	3.29	0.13	12.44
4	2028 年	378.00			378.00	3.29	0.13	12.44
5	2029 年	378.00			378.00	3.29	0.13	12.44
6	2030 年	378.00			378.00	3.29	0.13	12.44
7	2031 年	378.00			378.00	3.29	0.13	12.44
8	2032 年	378.00			378.00	3.29	0.13	12.44
9	2033 年	378.00			378.00	3.29	0.13	12.44
10	2034 年	378.00			378.00	3.29	0.13	12.44
11	2035 年	378.00			378.00	3.29	0.13	12.44
12	2036 年	378.00			378.00	3.29	0.13	12.44
13	2037 年	378.00			378.00	3.29	0.13	12.44
14	2038 年	378.00			378.00	3.29	0.13	12.44
15	2039 年	378.00			378.00	3.29	0.13	12.44
16	2040 年	378.00			378.00	3.29	0.13	12.44



序号	年度	期初本金 金额	本期发债	本期偿还 本金	期末本金 余额	融资 利率 (%)	应付 利息	应付 本息
17	2041 年	378.00			378.00	3.29	0.13	12.44
18	2042 年	378.00		378.00		3.29	0.13	384.22
	合计		378.00	378.00			211.42	589.42

注：2022 年甘肃省专项债券（十二期）的泾川县泾州街建设工程排水防涝设施建设，债券票面利率 3.29%，期限 20 年。

未来拟发行债券还本付息情况

单位：万元

序号	年度	期初本金 金额	本期发债	本期偿还 本金	期末本金 余额	融资 利率 (%)	应付 利息	应付 本息
1	2025 年		4,057.00		4,057.00	2.70	-	-
2	2026 年	4,057.00			4,057.00	2.70	109.54	109.54
3	2027 年	4,057.00			4,057.00	2.70	109.54	109.54
4	2028 年	4,057.00			4,057.00	2.70	109.54	109.54
5	2029 年	4,057.00			4,057.00	2.70	109.54	109.54
6	2030 年	4,057.00			4,057.00	2.70	109.54	109.54
7	2031 年	4,057.00			4,057.00	2.70	109.54	109.54
8	2032 年	4,057.00			4,057.00	2.70	109.54	109.54
9	2033 年	4,057.00			4,057.00	2.70	109.54	109.54
10	2034 年	4,057.00			4,057.00	2.70	109.54	109.54
11	2035 年	4,057.00			4,057.00	2.70	109.54	109.54
12	2036 年	4,057.00			4,057.00	2.70	109.54	109.54
13	2037 年	4,057.00			4,057.00	2.70	109.54	109.54
14	2038 年	4,057.00			4,057.00	2.70	109.54	109.54
15	2039 年	4,057.00			4,057.00	2.70	109.54	109.54
16	2040 年	4,057.00			4,057.00	2.70	109.54	109.54
17	2041 年	4,057.00			4,057.00	2.70	109.54	109.54
18	2042 年	4,057.00			4,057.00	2.70	109.54	109.54
19	2043 年	4,057.00			4,057.00	2.70	109.54	109.54
20	2044 年	4,057.00			4,057.00	2.70	109.54	109.54
21	2045 年	4,057.00		4,057.00		2.70	109.54	4,166.54
	合计		4,057.00	4,057.00			2,190.78	6,247.78

项目实施单位以前年度已发行专项债券 8,440.00 万元（共三笔），期限均为 20 年，在债券存续期每半年支付一



次债券利息，到期支付本金。还本付息情况详见下表：

涪川县中医医院提标扩能一期项目 2022 年 6 月

专债还本付息表

单位：万元

序号	年度	期初本金 金额	本期发债	本期偿还 本金	期末本金 余额	融资 利率 (%)	应付 利息	本项目债 券存续期 内还本付 息合计
1	2022 年		4,700.00		4,700.00	3.29	77.32	
2	2023 年	4,700.00			4,700.00	3.29	154.63	
3	2024 年	4,700.00			4,700.00	3.29	154.63	
4	2025 年	4,700.00			4,700.00	3.29	154.63	77.32
5	2026 年	4,700.00			4,700.00	3.29	154.63	154.63
6	2027 年	4,700.00			4,700.00	3.29	154.63	154.63
7	2028 年	4,700.00			4,700.00	3.29	154.63	154.63
8	2029 年	4,700.00			4,700.00	3.29	154.63	154.63
9	2030 年	4,700.00			4,700.00	3.29	154.63	154.63
10	2031 年	4,700.00			4,700.00	3.29	154.63	154.63
11	2032 年	4,700.00			4,700.00	3.29	154.63	154.63
12	2033 年	4,700.00			4,700.00	3.29	154.63	154.63
13	2034 年	4,700.00			4,700.00	3.29	154.63	154.63
14	2035 年	4,700.00			4,700.00	3.29	154.63	154.63
15	2036 年	4,700.00			4,700.00	3.29	154.63	154.63
16	2037 年	4,700.00			4,700.00	3.29	154.63	154.63
17	2038 年	4,700.00			4,700.00	3.29	154.63	154.63
18	2039 年	4,700.00			4,700.00	3.29	154.63	154.63
19	2040 年	4,700.00			4,700.00	3.29	154.63	154.63
20	2041 年	4,700.00			4,700.00	3.29	154.63	154.63
21	2042 年	4,700.00		4,700.00	-	3.29	77.32	4,777.32
	合计		4,700.00	4,700.00			3,092.60	7,328.71

注：《关于下达 2022 年度专项债券（第二批）支出预算指标的通知》（涪财综〔2022〕35 号），债券票面利率 3.29%，期限 20 年。



涇川县疫情防控集中隔离医学观察点项目 2022 年 6 月 专债还本付息表

单位：万元

序号	年度	期初本金 金额	本期发债	本期偿还 本金	期末本金 余额	融资 利率 (%)	应付 利息	本项目债 券存续期 内还本付 息合计
1	2022 年		3,240.00		3,240.00	3.29	53.30	
2	2023 年	3,240.00			3,240.00	3.29	106.60	
3	2024 年	3,240.00			3,240.00	3.29	106.60	
4	2025 年	3,240.00			3,240.00	3.29	106.60	53.30
5	2026 年	3,240.00			3,240.00	3.29	106.60	106.60
6	2027 年	3,240.00			3,240.00	3.29	106.60	106.60
7	2028 年	3,240.00			3,240.00	3.29	106.60	106.60
8	2029 年	3,240.00			3,240.00	3.29	106.60	106.60
9	2030 年	3,240.00			3,240.00	3.29	106.60	106.60
10	2031 年	3,240.00			3,240.00	3.29	106.60	106.60
11	2032 年	3,240.00			3,240.00	3.29	106.60	106.60
12	2033 年	3,240.00			3,240.00	3.29	106.60	106.60
13	2034 年	3,240.00			3,240.00	3.29	106.60	106.60
14	2035 年	3,240.00			3,240.00	3.29	106.60	106.60
15	2036 年	3,240.00			3,240.00	3.29	106.60	106.60
16	2037 年	3,240.00			3,240.00	3.29	106.60	106.60
17	2038 年	3,240.00			3,240.00	3.29	106.60	106.60
18	2039 年	3,240.00			3,240.00	3.29	106.60	106.60
19	2040 年	3,240.00			3,240.00	3.29	106.60	106.60
20	2041 年	3,240.00			3,240.00	3.29	106.60	106.60
21	2042 年	3,240.00		3,240.00	-	3.29	53.30	3,293.30
	合计		3,240.00	3,240.00			2,131.92	5,052.13

注：《关于下达 2022 年度专项债券（第二批）支出预算指标的通知》（涇财综〔2022〕35 号），债券票面利率 3.29%，期限 20 年。



涪川县中医医院提标扩能一期项目 2022 年 2 月 专债还本付息表

单位：万元

序号	年度	期初本金 金额	本期发债	本期偿还 本金	期末本金 余额	融资 利率 (%)	应付 利息	本项目债 券存续期 内还本付 息合计
1	2022 年		500.00		500.00	3.42	8.55	
2	2023 年	500.00			500.00	3.42	17.10	
3	2024 年	500.00			500.00	3.42	17.10	
4	2025 年	500.00			500.00	3.42	17.10	8.55
5	2026 年	500.00			500.00	3.42	17.10	17.10
6	2027 年	500.00			500.00	3.42	17.10	17.10
7	2028 年	500.00			500.00	3.42	17.10	17.10
8	2029 年	500.00			500.00	3.42	17.10	17.10
9	2030 年	500.00			500.00	3.42	17.10	17.10
10	2031 年	500.00			500.00	3.42	17.10	17.10
11	2032 年	500.00			500.00	3.42	17.10	17.10
12	2033 年	500.00			500.00	3.42	17.10	17.10
13	2034 年	500.00			500.00	3.42	17.10	17.10
14	2035 年	500.00			500.00	3.42	17.10	17.10
15	2036 年	500.00			500.00	3.42	17.10	17.10
16	2037 年	500.00			500.00	3.42	17.10	17.10
17	2038 年	500.00			500.00	3.42	17.10	17.10
18	2039 年	500.00			500.00	3.42	17.10	17.10
19	2040 年	500.00			500.00	3.42	17.10	17.10
20	2041 年	500.00			500.00	3.42	17.10	17.10
21	2042 年	500.00		500.00	-	3.42	8.55	508.55
合计			500.00	500.00			342.00	790.70

注：《关于下达 2022 年度专项债券支出预算指标的通知》（涪财综〔2022〕5 号），债券票面利率 3.42%，期限 20 年。

项目实施单位通过其他渠道融资 1,190.00 万元（共三笔），还本付息情况详见下表：



中国农业银行 2023 年 9 月非本项目市场化融资 还本付息情况表

单位：万元

序号	年度	期初本金 金额	本期发债	本期偿还 本金	期末本金 余额	融资 利率 (%)	应付 利息	本项目债 券存续期 内还本付 息合计
1	2023 年 4 季度		500.00	20.00	480.00	4.75	5.94	
2	2024 年 1 季度	480.00		20.00	460.00	4.75	5.70	
3	2024 年 2 季度	460.00		20.00	440.00	4.75	5.46	
4	2024 年 3 季度	440.00		20.00	420.00	4.75	5.23	
5	2024 年 4 季度	420.00		20.00	400.00	4.45	4.67	
6	2025 年 1 季度	400.00		20.00	380.00	4.45	4.45	
7	2025 年 2 季度	380.00		20.00	360.00	4.45	4.23	
8	2025 年 3 季度	360.00		60.00	300.00	4.45	4.01	64.01
9	2025 年 4 季度	300.00		30.00	270.00	4.45	3.34	33.34
10	2026 年 1 季度	270.00		30.00	240.00	4.45	3.00	33.00
11	2026 年 2 季度	240.00		30.00	210.00	4.45	2.67	32.67
12	2026 年 3 季度	210.00		30.00	180.00	4.45	2.34	32.34
13	2026 年 4 季度	180.00		30.00	150.00	4.45	2.00	32.00
14	2027 年 1 季度	150.00		30.00	120.00	4.45	1.67	31.67
15	2027 年 2 季度	120.00		30.00	90.00	4.45	1.34	31.34
16	2027 年 3 季度	90.00		90.00	-	4.45	1.00	91.00
	合计		500.00	500.00			57.04	381.36

注：融资利率 4.75%，从 2024 年 6 月降息为 4.45%，期限 3 年，按月付息。



甘肃银行 2023 年 9 月非本项目市场化融资还本付息表

单位：万元

序号	年度	期初本金 金额	本期发债	本期偿还 本金	期末本金 余额	融资 利率 (%)	应付 利息	本项目债 券存续期 内还本付 息合计
1	2024 年 4 季度		390.00		390.00	6.50	6.34	
2	2025 年 1 季度	390.00			390.00	6.50	6.34	
3	2025 年 2 季度	390.00			390.00	6.50	6.34	
4	2025 年 3 季度	390.00			390.00	6.50	6.34	6.34
5	2025 年 4 季度	390.00			390.00	6.50	6.34	6.34
6	2026 年 1 季度	390.00			390.00	6.50	6.34	6.34
7	2026 年 2 季度	390.00			390.00	6.50	6.34	6.34
8	2026 年 3 季度	390.00			390.00	6.50	6.34	6.34
9	2026 年 4 季度	390.00			390.00	6.50	6.34	6.34
10	2027 年 1 季度	390.00			390.00	6.50	6.34	6.34
11	2027 年 2 季度	390.00			390.00	6.50	6.34	6.34
12	2027 年 3 季度	390.00		390.00		6.50	6.34	396.34
	合计		390.00	390.00			76.05	447.04

注：融资利率 6.50%，期限叁拾陆个月，即从 2024 年 9 月 27 日至 2027 年 9 月 27 日，按月付息。

中国农业银行 2023 年 10 月非本项目市场化融资 还本付息情况表

单位：万元

序号	年度	期初本金 金额	本期发债	本期偿还 本金	期末本金 余额	融资 利率 (%)	应付 利息	本项目债 券存续期 内还本付 息合计
1	2023 年		300.00		300.00	6.30	3.15	
2	2024 年	300.00			300.00	6.30	18.90	
3	2025 年	300.00		300.00	-	6.30	15.75	303.15



序号	年度	期初本金 金额	本期发债	本期偿还 本金	期末本金 余额	融资 利率 (%)	应付 利息	本项目债 券存续期 内还本付 息合计
	合计		300.00	300.00			37.80	303.15

注：融资利率 6.30%，期限 24 个月，即从 2023 年 10 月 27 日起至 2025 年 10 月 26 日，按月付息。

五、收益与融资平衡测算

涪川县中医医院提标扩能二期项目拟发行专项债券 4,730.00 万元，本期拟调整专项债券 673.00 万元、未来拟发行专项债券 4,057.00 万元，本期拟发行债券的存续期以 20 年为基础，考虑该存续期内项目所有债券、融资应还本付息总额，共计 21,605.03 万元。债券存续期内项目可还款金额合计为 30,426.03 万元，本期拟发行债券存续期内，项目收益对融资本息的覆盖倍数为 1.41 倍，项目产生的收益能够偿还期内全部应付融资本息。现金流测算结果详见下表：

金额单位：万元

序号	项目	合计	以前年 度累计	2025 年	2026 年	2027 年
1	现金流入	204,291.40		10,245.53	5,984.62	6,283.85
1.1	财政资金流入	3,615.66		3,615.66		
1.2	单位自筹	0.00				
1.3	项目前期债券资金流入	0.00				
1.4	项目本期债券资金流入	673.00		673.00		
1.5	项目未来债券资金流入	4,057.00		4,057.00		
1.6	项目其他融资现金流入	0.00				
1.7	项目收入	195,945.75		1,899.88	5,984.62	6,283.85
1.8	收回铺地流动资金	0.00				
2	现金流出	195,398.48		5,348.03	10,707.50	6,279.23



序号	项目	合计	以前年度累计	2025 年	2026 年	2027 年
2.1	项目建设支出	8,269.00		3,180.38	5,088.62	
2.2	新增铺底流动资金	0.00				
2.3	债券发行费用	4.73		4.73		
2.4	项目运营付现成本	165,519.72		1,604.37	5,053.78	5,306.47
2.5	项目税金	0.00		0.00	0.00	0.00
2.6	本期项目前期债券还本付息	0.00				
2.7	本期项目本期债券还本付息	1,054.16		6.22	21.88	21.88
2.8	本期项目未来债券还本付息	6,247.78			109.54	109.54
2.9	本期项目其他融资还本付息	0.00				
2.10	非本期项目债券还本付息	13,171.54		139.16	278.33	278.33
2.11	非本期项目其他融资还本付息	1,131.55		413.17	155.36	563.02
3	当年现金净流入	8,892.92	0.00	4,897.50	-4,722.89	4.62
4	累计现金结存额		0.00	4,897.50	174.62	179.24
5	融资本息覆盖倍数					



续表 1

金额单位：万元

序号	项目	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
1	现金流入	6,598.04	6,927.94	7,274.34	7,638.06	8,019.96	8,420.96
1.1	财政资金流入						
1.2	单位自筹						
1.3	项目前期债券资金流入						
1.4	项目本期债券资金流入						
1.5	项目未来债券资金流入						
1.6	项目其他融资现金流入						
1.7	项目收入	6,598.04	6,927.94	7,274.34	7,638.06	8,019.96	8,420.96
1.8	收回铺地流动资金						
2	现金流出	5,981.53	6,260.12	6,552.64	6,859.79	7,182.29	7,520.92
2.1	项目建设支出						
2.2	新增铺底流动资金						
2.3	债券发行费用						
2.4	项目运营付现成本	5,571.79	5,850.38	6,142.90	6,450.04	6,772.55	7,111.17
2.5	项目税金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.6	本期项目前期债券还本付息						
2.7	本期项目本期债券还本付息	21.88	21.88	21.88	21.88	21.88	21.88
2.8	本期项目未来债券还本付息	109.54	109.54	109.54	109.54	109.54	109.54
2.9	本期项目其他融资还本付息						
2.10	非本期项目债券还本付息	278.33	278.33	278.33	278.33	278.33	278.33
2.11	非本期项目其他融资还本付息						
3	当年现金净流入	616.51	667.82	721.70	778.27	837.67	900.04
4	累计现金结存额	795.75	1,463.57	2,185.26	2,963.54	3,801.21	4,701.25
5	融资本息覆盖倍数						



续表 2

金额单位：万元

序号	项目	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
1	现金流入	8,842.01	9,284.11	9,748.31	10,235.73	10,747.51	11,284.89
1.1	财政资金流入						
1.2	单位自筹						
1.3	项目前期债券资金流入						
1.4	项目本期债券资金流入						
1.5	项目未来债券资金流入						
1.6	项目其他融资现金流入						
1.7	项目收入	8,842.01	9,284.11	9,748.31	10,235.73	10,747.51	11,284.89
1.8	收回铺地流动资金						
2	现金流出	7,876.47	8,249.81	8,641.81	9,053.42	9,485.60	9,939.40
2.1	项目建设支出						
2.2	新增铺底流动资金						
2.3	债券发行费用						
2.4	项目运营付现成本	7,466.73	7,840.07	8,232.07	8,643.68	9,075.86	9,529.65
2.5	项目税金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.6	本期项目前期债券还本付息						
2.7	本期项目本期债券还本付息	21.88	21.88	21.88	21.88	21.88	21.88
2.8	本期项目未来债券还本付息	109.54	109.54	109.54	109.54	109.54	109.54
2.9	本期项目其他融资还本付息						
2.10	非本期项目债券还本付息	278.33	278.33	278.33	278.33	278.33	278.33
2.11	非本期项目其他融资还本付息						
3	当年现金净流入	965.53	1,034.29	1,106.50	1,182.31	1,261.91	1,345.49
4	累计现金结存额	5,666.78	6,701.07	7,807.57	8,989.88	10,251.79	11,597.28
5	融资本息覆盖倍数						



续表 3

金额单位：万元

序号	项目	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
1	现金流入	11,849.13	12,441.59	13,063.67	13,716.85	14,402.70	11,281.61
1.1	财政资金流入						
1.2	单位自筹						
1.3	项目前期债券资金流入						
1.4	项目本期债券资金流入						
1.5	项目未来债券资金流入						
1.6	项目其他融资现金流入						
1.7	项目收入	11,849.13	12,441.59	13,063.67	13,716.85	14,402.70	11,281.61
1.8	收回铺地流动资金						
2	现金流出	10,415.88	10,916.18	20,118.06	11,993.20	12,272.06	13,744.52
2.1	项目建设支出						
2.2	新增铺底流动资金						
2.3	债券发行费用						
2.4	项目运营付现成本	10,006.14	10,506.44	11,031.76	11,583.35	12,162.52	9,577.98
2.5	项目税金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.6	本期项目前期债券还本付息						
2.7	本期项目本期债券还本付息	21.88	21.88	397.59	300.31		
2.8	本期项目未来债券还本付息	109.54	109.54	109.54	109.54	109.54	4,166.54
2.9	本期项目其他融资还本付息						
2.10	非本期项目债券还本付息	278.33	278.33	8,579.16			
2.11	非本期项目其他融资还本付息						
3	当年现金净流入	1,433.26	1,525.41	-7,054.39	1,723.65	2,130.64	-2,462.92
4	累计现金结存额	13,030.54	14,555.95	7,501.55	9,225.20	11,355.84	8,892.92
5	融资本息覆盖倍数						1.41



六、敏感性分析

考虑到项目可实现收益是本期所发行债券还本付息的基础，项目收益的变动会直接影响债券本息的偿还，现按预测项目收益分别下降 5%、10%的情况，分析项目债券偿债覆盖倍数，在上述情况下覆盖倍数均大于 1，项目收益均能覆盖债券本金及利息。分析结果详见下表：

预测项目收益的覆盖倍数	预测的项目收益下降 5%的覆盖倍数	预测的项目收益下降 10%的覆盖倍数
1.41	1.34	1.27

七、现金流充足性

泾川县中医医院提标扩能二期项目在债券存续期内，政府专项债券项目可实现项目收入 195,945.75 万元，项目成本 165,519.72 万元，税金 0 万元，支付债券利息和到期本金后，项目运营累计现金结余 8,892.92 万元，项目资金总体充足，具有一定的资金稳定性。项目资金结余详见下表：

单位：万元

序号	项目/年度	累计现金结存额	序号	项目/年度	累计现金结存额
1	以前年度	0.00	12	2035 年	6,701.07
2	2025 年	4,897.50	13	2036 年	7,807.57
3	2026 年	174.62	14	2037 年	8,989.88
4	2027 年	179.24	15	2038 年	10,251.79
5	2028 年	795.75	16	2039 年	11,597.28
6	2029 年	1,463.57	17	2040 年	13,030.54
7	2030 年	2,185.26	18	2041 年	14,555.95
8	2031 年	2,963.54	19	2042 年	7,501.55
9	2032 年	3,801.21	20	2043 年	9,225.20
10	2033 年	4,701.25	21	2044 年	11,355.84
11	2034 年	5,666.78	22	2045 年	8,892.92

八、风险分析



总体来看，本次发债项目预计收益对其拟申请的债券资金还本付息是可以保障的，但未来项目收益受宏观经济及地区人口等因素影响较大。若项目预期收益暂时难以实现、不能偿还到期债券本金时，可在项目期内发行再融资专项债券用于周转偿还，或由政府追加财政资金来满足债券存续期间的还本付息要求。

九、总体评价结论

(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，我们根据项目实际及政策理解，认为该项目收益预测是项目单位在各项基础上合理编制的，并按照项目收益及现金流预测编制基础的规定进行了列报，专项债券存续期内预期项目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。

(二)使用限制

本报告的评价意见基于一系列基本前提，是对未来事项的一种预测，因此本报告中的评价意见不是鉴证结论，本报告不能作为鉴证报告使用，仅限于发行 2025 年泾川县专项债券的目的使用，不得用作其他任何目的。

甘肃天一会计师事务所有限公司



中国·甘肃·兰州

中国注册会计师：

中国注册会计师：

2025 年 11 月 10 日



海



附注：

项目收益及现金流入评价说明

一、项目现金预测基础

- 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能源、原材料、人员、交通、电信、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.预测期内项目的建设计划、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，项目产生的收入纳入政府性基金预算管理，项目融资付息由政府性基金统筹安排；
- 8.预测期内出现的年度资金缺口能够由财政其他等收入统筹安排解决；
- 9.预测期内项目的收费能够按照项目可行性研究报告和项目实施方案中预测标准收取；
- 10.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。

二、财务评价依据的主要政策法规

- 1.《中华人民共和国预算法》；
- 2.《国务院关于加强政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43号）；
- 3.财政部印发的《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155号）；
- 4.《财政部关于试点发行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）；
- 5.财政部印发的《地方政府债务信息公开办法（试行）》（财预〔2018〕209号）；
- 6.《财政关于加快地方政府专项债券发行使用有关工作的通知》（财预〔2020〕94号）。

三、项目收益及现金流预测

（一）项目收益及现金流预测编制的相关依据

- 1.《涪川县中医医院提标扩能二期项目可行性研究报告》；
- 2.《涪川县发展和改革局关于涪川县中医医院提标扩能二期项目可行性研究报告的批复》（涪发改〔2023〕42号）；
- 3.《涪川县中医医院提标扩能二期项目初步设计》；
- 4.《涪川县卫生健康局关于涪川县中医医院提标扩能二期项目初步设计及概算的批复》（涪卫发〔2025〕95号）；
- 5.涪川县中医医院提供的2021至2024年度全国卫生健康财

务年报;

6.泾川县丰台镇卫生院、泾川县太平镇卫生院、泾川县王村中心卫生院、泾川县玉都中心卫生院、泾川县党原镇卫生院5家分院基层医疗卫生机构财务报告;

7.其他与项目相关的依据。

(二)项目收益及现金流预测

该项目主要建设内容为新建医技楼及附属用房、装饰装修工程、设备购置,根据泾川县卫健局提供的相关证明材料,本次测算将泾川县中医医院及其医共体中的5个分院(泾川县丰台镇卫生院:甘肃省平凉市泾川县太平镇卫生院、甘肃省平凉市泾川县王村中心卫生院、甘肃省平凉市泾川县玉都中心卫生院、甘肃省平凉市泾川县党原镇卫生院)的事业收入及成本均纳入项目收益测算。

1.项目收入预测

项目收益来源主要为泾川县中医医院及泾川县丰台镇卫生院、泾川县太平镇卫生院、泾川县王村中心卫生院、泾川县玉都中心卫生院、泾川县党原镇卫生院5家分院事业收入。

由于本项目收益无法单独测算,将项目实施单位泾川县中医医院、泾川县丰台镇卫生院、泾川县太平镇卫生院、泾川县王村中心卫生院、泾川县玉都中心卫生院、泾川县党原镇卫生院5家分院整体收益作为本项目偿债来源。项目收入主要参考单位近四年(2021年、2022年、2023年、2024年)实际事业

收入 3,845.67 万元、5,439.63 万元、5,286.12 万元、5,428.22 万元，每年实际收入作为运营期间项目收入估算依据。

根据涪川县中医医院提供的财务报表及相关资料，假设医院不发生重大变化的情况下，按照近四年医院事业收入的实际数，作为本项目运营收入的测算基础。同时考虑就医人数及社会经济增长，按照运营期每年度增长 5%进行测算（近四年增长率分别为 41.45%、-2.82%、2.69%，平均增长率为 13.77%，同时参考 2024 年涪川县 GDP 增速 4.20%）。如上所述，本项目在债券存续期内运营收入总计 195,945.75 万元。

详见附件：涪川县中医医院提标扩能二期项目运营收益表

2.项目成本预测

本项目运营成本主要为工资及福利费、水电暖费用、维修费、专用材料费及其他费用支出。

主要以医院近四年实际运营成本作为参考依据（2,277.66 万元、2,978.08 万元、3,458.93 万元、2,859.33 万元），每年实际成本作为运营期间成本估算依据。

根据涪川县中医医院提供的财务报表及相关资料，假设医院不发生重大变化的情况下，按照近四年相关成本对应收入的占比（工资及福利费占比34%、水电暖费用占比2%、维修费占比2%、专用材料费占比47%、其他费用占比4%），计算项目预测期内运营成本。如上所述，本项目在债券存续期内运营成本总计165,519.72万元。

详见附件：涪川县中医医院提标扩能二期项目运营收益表

3.项目税金预测

根据《营业税改征增值税试点过渡政策的规定》（财税〔2016〕36号附件3）第一条第七款明确规定医院提供医疗服务免征增值税；根据《中华人民共和国企业所得税法》第七条规定了收入总额中的不征税收入，其中包括依法收取并纳入财政管理的行政事业性收费、政府性基金等。公立医院作为非营利性医疗机构，其医疗服务收入可视为行政事业性收费，因此不需缴纳企业所得税。故本项目在债券存续期内，无相关税费支出。

4.项目收益

根据上述测算，涪川县中医医院提标扩能二期项目债券存续期内预计实现收入 195,945.75 万元，发生成本 165,519.72 万元，项目税金 0 万元，项目净收益 30,426.03 万元。

详见附件：涪川县中医医院提标扩能二期项目运营收益表

5.还本付息安排

涪川县中医医院提标扩能二期项目，项目拟发行专项债券 4,30.00 万元，本期拟调整专项债券 673.00 万元、未来拟发行专项债券 4,057.00 万元，假设债券票面利率 2.70%，期限 20 年，在债券存续期每半年支付一次债券利息，到期支付本金，债券发行费用率 0.10%。项目债券存续期内发行费合计 4.73 万元，债券还本付息 7,301.94 万元；项目实施单位以前年度已发行专

项债券 8,440.00 万元（共三笔），期限均为 20 年，本项目债券存续期内还本付息 13,171.54 万元；项目实施单位通过其他渠道融资 1,190.00 万元（共三笔），本项目债券存续期内还本付息 1,131.55 万元。故本项目债券存续期内需偿还本付息合计 21,605.03 万元。

6.收益与融资平衡情况

根据以上测算，该项目预计净收益 30,426.03 万元，对本期拟调整债券存续期内所有债券、其他融资应支付本息 21,605.03 万元的保障倍数为 1.41 倍，项目产生的收益能够偿还全部融资本息。

附件：泾川县中医医院提标扩能二期项目运营收益表

涇川县中医医院提标扩能二期项目

单位：万元

序号	项目名称	合计	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年
一、收入预测		195,945.75	1,899.88	5,984.62	6,283.85	6,598.04	6,927.94	7,274.34	7,638.06	8,019.96	8,420.96	8,842.01
1	医疗收入	186,594.07	1,808.65	5,697.24	5,982.10	6,281.20	6,595.26	6,925.03	7,271.28	7,634.84	8,016.58	8,417.41
2	卫生院收入	9,351.68	91.23	287.38	301.75	316.84	332.68	349.31	366.78	385.12	404.37	424.59
二、成本预测		165,519.72	1,604.37	5,053.78	5,306.47	5,571.79	5,850.38	6,142.90	6,450.04	6,772.55	7,111.17	7,466.73
1	工资及福利费	63,151.84	612.13	1,928.20	2,024.61	2,125.84	2,232.13	2,343.74	2,460.93	2,583.97	2,713.17	2,848.83

涇川县中医医院提标扩能二期项目

单位：万元

序号	项目名称	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年
一、收入预测		9,284.11	9,748.31	10,235.73	10,747.51	11,284.89	11,849.13	12,441.59	13,063.67	13,716.85	14,402.70	11,281.61
1	医疗收入	8,838.28	9,280.20	9,744.21	10,231.42	10,742.99	11,280.14	11,844.15	12,436.35	13,058.17	13,711.08	10,797.48
2	卫生院收入	445.82	468.11	491.52	516.09	541.90	568.99	597.44	627.32	658.68	691.62	484.13
二、成本预测		7,840.07	8,232.07	8,643.68	9,075.86	9,529.65	10,006.14	10,506.44	11,031.76	11,583.35	12,162.52	9,577.98
1	工资及福利费	2,991.27	3,140.84	3,297.88	3,462.77	3,635.91	3,817.71	4,008.59	4,209.02	4,419.47	4,640.45	3,654.35



会计师事务所 执业证书

名称：甘肃天一会计师事务所有限公司

首席合伙人：黄德全

主任会计师：

经营场所：甘肃省兰州市城关区东岗西路街道
东岗西路638号16层002室-1

组织形式：有限责任

执业证书编号：62210064

批准执业文号：甘财注会发〔2004〕27号

批准执业日期：2004年08月02日

证书序号：0015539

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。

仅作本次使用，再次复印无效
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
二〇二一年五月十六日

中华人民共和国财政部制



营业执照

统一社会信用代码

91620200762398860H



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 甘肃天一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 黄德全

经营范围 企业年度财务报表审计、各类专项财务审计、司法会计鉴定、清产核资、企业资本验证、基本建设项目咨询、PPP项目咨询、企业管理咨询；财务咨询服务、税务咨询服务；工程概算、预算、结算、决算的编制、审核；财政支出绩效评价；单位内部控制咨询；管理信息化咨询；政府采购招投标代理及咨询。（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）***

注册资本 壹佰万元整

成立日期 2004年09月24日

住所 甘肃省兰州市城关区东岗西路街道东岗西路638号16层002室-1



登记机关

2024年07月15日

仅做本次使用，再次复印无效。



仅作参考使用，再次复印无效。



姓名 Full name 茹作海
性别 Sex 男
出生日期 Date of birth 1976年9月15日
工作单位 Working unit 甘肃天一会计师事务有限公司
身份证号码 Identity card No. 622102197609150015

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: 622100640575
批准注册协会: 甘肃省注册会计师协会
发证日期: 2019年07月16日
Date of Issuance