

**2026 年甘肃省政府棚户区改造专项债券（一期）**

**—2026 年甘肃省政府专项债券（一期）**

**——临夏回族自治州收益与融资自求平衡**

**财务评估报告**

**大信会计师事务所（特殊普通合伙）甘肃分所**

WUYIGE CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP. GANSU BRANCH

2026 年甘肃省政府棚户区改造专项债券（一期）  
—2026 年甘肃省政府专项债券（一期）  
——临夏回族自治州项目汇总表

序号	县区	项目名称	本次拟发行额度（万元）
1	临夏市	道合·未名府棚户区改造项目	1,049.00
2	临夏市	临夏州临夏市道合·青云台棚户区改造项目	10,000.00
合 计			11,049.00

**2026 年甘肃省政府棚户区改造专项债券(一期) —  
2026 年甘肃省政府专项债券(一期)  
—道合·未名府棚户区改造项目收益与融资自求  
平衡财务评估报告**

大信甘咨字[2026]第 00015 号

**大信会计师事务所（特殊普通合伙）甘肃分所**

WUYIGE CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP. GANSU BRANCH



甘肃省兰州市城关区雁园  
路 601 号甘肃省商会大厦  
A 座 12 层  
邮编：730000

F12, Block A, Gansu Chamber  
Of Commerce Building, No. 601,  
Yanyuan Rd., Lanzhou,  
China, 730000

电话 Telephone: 0931-8262812  
传真 Fax: 0931-8262999  
网址 Internet: www.daxincpa.com.cn

# 2026 年甘肃省政府棚户区改造专项债券(一期) — 2026 年甘肃省政府专项债券(一期) ——道合·未名府棚户区改造项目收益与融资自求 平衡财务评估报告

大信甘咨字[2026]第 00015 号

临夏回族自治州财政局：

我们接受委托，对 2026 年道合·未名府棚户区改造项目（以下称：“项目”）收益与融资自求平衡情况进行评价。根据《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89 号）、《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43 号）和《关于进一步做好地方政府债券发行工作的意见》（财库〔2020〕36 号）等相关政策文件的要求，分类发行专项债券建设的项目，应当能够产生持续稳定的反映为政府性基金收入或专项收入的现金流收入，且现金流收入应当能够完全覆盖专项债券还本付息的规模。

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

我们参照《中国注册会计师其他鉴证业务准则第 3111 号—预测性财务信息的审核》的规定实施评价工作。根据我们对支持这些假设的证据的评价，我们没有注意到任何事项使我们认为这些假设没有为预测提供合理基础，且项目收益预测是在这些假设的基础上恰当编制的。

评价情况如下：



## 一、项目基本情况

### （一）项目概况

道合·未名府棚户区改造项目，主要建设内容为：本项目建设用地面积 50800.00 m<sup>2</sup>，总建筑面积为 191573.52 m<sup>2</sup>，其中地上建筑为 142475.52 m<sup>2</sup> (包括住宅建筑面积 127634.14 m<sup>2</sup>，商业建筑面积 7719.49 m<sup>2</sup>，配套用房建筑面积为 7121.89 m<sup>2</sup>)，地下室建筑面积为 49098.00 m<sup>2</sup>，设计总住宅户数 840 户，其中棚户区还建户数 525 户，商品房户数 315 户，设计总停车位 1122 辆，均为地下停车位。建筑基底面积 10158.00 m<sup>2</sup>，容积率 2.81，建筑密度 20.00%，绿地率 35.00%。项目实施单位为临夏道合房地产开发有限责任公司。该项目于 2022 年 9 月开工，预计建设期 46 个月，项目正在建设中。该项目收入主要为商铺、住宅、车位出售收入。

### （二）投资估算与资金筹措方式

#### 1、项目投资估算

道合·未名府棚户区改造项目，投资总额 71,586.08 万元。建设资金数据取自项目《初设批复》；债券发行费用按发行债券筹资金额 0.10%测算；建设期利息费用根据项目预计建设期、发行专项债券及其他筹资金额及利率测算。最终投资估算金额是根据筹资方案调整了发行费用和建设期利息费用后的结果。具体情况详见下表：

单位：万元

投资明细	初设批复投资估算	调整后投资估算
建设资金	70,034.53	70,034.53
铺底流动资金		
债券发行费用		40.00
建设期利息	2,520.00	1,511.55
其中：债券利息	2,520.00	1,511.55
银行借款及其他筹资利息		
投资总额	72,554.53	71,586.08

#### 2、项目筹资方式

道合·未名府棚户区改造项目，项目筹资总额 71,586.08 万元，筹资方式主要为发行专项债券、财政资金以及其他筹资方式。其他筹资方式中项目建设单位自筹资金 10,338.51 万元。具体情况详见下表：

单位：万元

筹资方式	筹资金额
财政资金	21,247.57
银行借款	
其他筹资	10,338.51
发行专项债券	40,000.00
其中:已发行债券	38,951.00
本期申请债券	1,049.00
未来拟发行债券	
筹资总额	71,586.08

## 二、债券发行及还本付息安排

道合·未名府棚户区改造项目，计划发行专项债券金额 40,000.00 万元。其中前期已发行 38,951.00 万元。本期拟发行 1,049.00 万元。

### （一）本期拟发行债券及还本付息安排

根据前期发行安排和发行结果，前期已发行债券金额为 38,951.00 万元，票面利率分别为：2.93%、2.35%、1.87%、1.77%、1.84%、1.94%，期限为 7 年，在债券存续期每年支付债券利息，到期支付本金，债券发行费用率 0.10%。债券发行情况及还本付息情况详见下表：

单位：万元

债券名称	发行金额	预测发行利率	发行年限	预计调整时间	应付利息	本息合计
2022 年甘肃省政府棚户区改造专项债券（一期）—2022 年甘肃省政府专项债券（一期）	4,000.00	2.93%	7		820.40	4,820.40
2024 年甘肃省政府棚户区改造专项债券（一期）—2024 年甘肃省政府专项债券（一期）	9,000.00	2.35%	7		1,480.50	10,480.50
2025 年甘肃省政府棚户区改造专项债券(一期) — 2025 年甘肃省政府专项债券(四期)	2,000.00	1.87%	7		261.80	2,261.80
2025 年甘肃省政府棚户区改造专项债券(二期) — 2025 年甘肃省政府专项债券(十二期)	12,000.00	1.77%	7		1,486.80	13,486.80
2025 年甘肃省政府棚户区改造专项债券(三期) — 2025 年甘肃省政府专项债券(二十一期)	10,000.00	1.84%	7		1,288.00	11,288.00

债券名称	发行金额	预测发行利率	发行年限	预计调整时间	应付利息	本息合计
2025 年甘肃省政府棚户区改造专项债券(四期) — 2025 年甘肃省政府专项债券(二十七期)	1,551.00	1.94%	7		210.63	1,761.63
2025 年甘肃省政府棚户区改造专项债券（五期）—2025 年甘肃省政府专项债券（三十期）	400.00	1.94%	7		54.32	454.32
合计	38,951.00	——	——		5,602.45	44,553.45

## （二）本期拟发行债券及还本付息安排

本期拟发行债券金额为 1,049.00 万元，假设票面利率为 2.30%，期限为 7 年，在债券存续期每年支付债券利息，到期偿还本金，债券发行费率 0.10%。债券发行情况及还本付息情况详见下表：

单位：万元

债券名称	发行金额	预测发行利率	发行年限	预计调整时间	应付利息	本息合计
2026 年甘肃省政府棚户区改造专项债券(一期) —2026 年甘肃省政府专项债券(一期)	1,049.00	2.30%	7 年		168.89	1,217.89

## 三、项目预期收益、现金流入及本息覆盖倍数

本次债券募集资金投资项目现金流入来源为项目建成后的商铺、住宅、车位出售收入等。债券存续期内，道合·未名府棚户区改造项目预测的项目收入 64,911.41 万元，项目净收益 57,642.80 万元。

道合·未名府棚户区改造项目总投资 71,586.08 万元，其中前期通过发行和调整政府专项债券筹集资金 38,951.00 万元，本期拟通过发行政府专项债券筹集资金 1,049.00 万元。应付本息之和 45,771.34 万元。

经测算项目偿债覆盖率为 1.27，项目收益、还本付息、资金留存和偿债覆盖倍数的情况见下表：

单位：万元

项目	收入	成本	运营净收益	可用于偿还债券本息的净现金流	前期债券本息
道合·未名府棚户区改造项目	64,911.41	7,268.61	57,642.80	57,642.80	44,553.45

续表 1

单位：万元

项目	本期债券本息	后续债券本息	银行借款还本付息	其他债务资金还本付息	与项目收益相关的其他筹资还本付息
道合·未名府棚户区改造项目	1,217.89				

续表 2

单位：万元

项目	本息合计	所得税	收回铺底流动资金	资金留存	偿债覆盖倍数
道合·未名府棚户区改造项目	45,771.34	1,592.20		11,790.81	1.27

#### 四、敏感性分析

考虑到项目可实现收入是本期所发行债券还本付息的基础，销售价格和销售量的变动会直接影响债券本息的偿还，按预测的销售收入分别下降 10%、20% 的情况下进行敏感性分析。分析结果详见下表：

项目	预测的销售收入	预测的销售收入下降 10%	预测的销售收入下降 20%
债券偿债覆盖率	1.27	1.15	1.02

经分析道合·未名府棚户区改造项目的债券偿债覆盖率大于 1，我们亦未注意到不能够满足资金筹措充足性要求的情况。通过对项目可实现收入的变动进行敏感性分析，按预测的销售收入下降 20% 的情况下债券偿债覆盖率仍大于 1。

#### 五、总体评价结论

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

项目收益与融资平衡方案中涉及预测信息，由于预期事项通常并非如预期那样发生，并且变动可能重大，实际结果可能与预测性财务信息存在差异。

本专项评估报告仅供发行人本期发行 2026 年临夏回族自治州政府专项债券之目的使用，不得用作其他任何目的。

(签字盖章页)

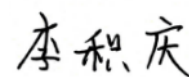
大信会计师事务所（特殊普通合伙）  
甘肃分所

中国注册会计师：



中国·兰州

中国注册会计师：



二〇二六年三月五日

附件：

## 项目收益与融资自求平衡方案

### 一、项目基本情况

#### （一）项目实施单位基本情况

单位名称：临夏道合房地产开发有限责任公司

单位住所：甘肃省临夏州临夏市解放路 12 号

法定代表人：王峰

注册资本：人民币 30,000.00 万元

经营范围：房地产开发，商品房销售，房屋租赁、中介服务；物业服务；室内装饰工程设计、施工；建筑材料、钢材、五金、装饰材料、水泥制品、电气产品销售；混凝土加工、销售；煤炭仓储、销售、运输；煤粉生产、销售、运输（依法需经批准的项目，经相关部门批准后方可经营）\*\*\*\*

#### （二）项目实施内容

道合·未名府棚户区改造项目，主要建设内容为：本项目建设用地面积 50800.00 m<sup>2</sup>，总建筑面积为 191573.52 m<sup>2</sup>，其中地上建筑为 142475.52 m<sup>2</sup>（包括住宅建筑面积 127634.14 m<sup>2</sup>，商业建筑面积 7719.49 m<sup>2</sup>，配套用房建筑面积为 7121.89 m<sup>2</sup>），地下室建筑面积为 49098.00 m<sup>2</sup>，设计总住宅户数 840 户，其中棚户区还建户数 525 户，商品房户数 315 户，设计总停车位 1122 辆，均为地下停车位。建筑基底面积 10158.00 m<sup>2</sup>，容积率 2.81，建筑密度 20.00%，绿地率 35.00%。

#### （三）项目建设期限

该项目于 2022 年 9 月开工，预计建设期 46 个月，项目正在建设中。

### 二、投资估算与资金筹措方式

#### （一）项目投资估算

道合·未名府棚户区改造项目，投资总额 71,586.08 万元。建设资金数据取自项目《初设批复》；债券发行费用按发行债券筹资金额 0.10%测算；建设期利息费用根据项目

预计建设期、发行专项债券及其他筹资金额及利率测算。最终投资估算金额是根据筹资方案调整了发行费用和建设期利息费用后的结果。具体情况详见下表：

单位：万元

项目	初设批复投资估算	调整后投资估算
建设资金	70,034.53	70,034.53
铺底流动资金		
债券发行费用		40.00
建设期利息	2,520.00	1,511.55
其中：债券利息	2,520.00	1,511.55
银行借款及其他筹资利息		
投资总额	72,554.53	71,586.08

## （二）项目筹资方式

道合·未名府棚户区改造项目，项目筹资总额 71,586.08 万元，筹资方式主要为发行专项债券、财政资金以及其他筹资方式。其他筹资方式中项目建设单位自筹资金 10,338.51 万元。具体情况详见下表：

单位：万元

筹资方式	筹资金额
财政资金	21,247.57
银行借款	
其他筹资	10,338.51
发行专项债券	40,000.00
其中：已发行债券	38,951.00
本期申请债券	1,049.00
未来拟发行债券	
筹资总额	71,586.08

## 三、项目收益及现金流入预测

### （一）项目收益及现金流入预测编制基础

2017 年财政部公布财预【2017】89 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》（以下简称“通知”），提出在法定专项债务限额内，各地方按照本地区政府性基金收入项目分类发行专项债券，着力发展实现项目收益与融资自求平衡的专项债券品种。根据《通知》要求，分类发行专项债券建设的项目，应当能够产生

持续稳定的反映为政府性基金收入或专项收入的现金流收入，且现金流收入应当能够完全覆盖专项债券还本付息的规模。

本次预测以道合·未名府棚户区改造项目预期可实现的商铺、住宅、车位出售收入为基础，结合项目的建设期、可行性研究报告、政策性基金等信息，对预测期间经济环境的估计假设为前提，编制道合·未名府棚户区改造项目收益预测表。

## **（二）项目收益及现金流入预测编制依据**

- 1、《道合·未名府棚户区改造项目可行性研究报告》；
- 2、《临夏市发展和改革局关于道合·未名府棚户区改造项目可行性研究报告的批复》（临市发改发〔2023〕182号）；
- 3、《道合·未名府棚户区改造项目初步设计》；
- 4、《道合·未名府棚户区改造项目初设批复》（临市建发〔2023〕268号）；
- 5、《临夏市大西关片区棚户区改造项目房屋征收补偿方案》；
- 6、《临夏市人民政府房屋征收公告》（临市府征字〔2021〕05号）；
- 7、《住宅、车位、商铺出售合同》；
- 8、《中华人民共和国增值税法》；
- 9、《中华人民共和国增值税法实施条例》。

## **（三）项目收益及现金流入预测假设**

- 1、预测期内所遵循的国家和地方的现行法律法规、监管、财政、经济状况或国家宏观调控政策无重大变化。
- 2、国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化。
- 3、预测期内政府制定的开发计划、筹资计划及可返还政府收益等能够顺利执行。
- 4、项目实际建成后的投资额与估算的投资额无重大变化。
- 5、预测期内所遵循的税收政策不发生重大变化。
- 6、销售价格、销售量、运营成本在正常范围内变动不发生重大不利变化。
- 7、预测期内项目可取得的专项收入能够顺利执行。
- 8、预测期内无其他人力不可抗拒和不可预见因素造成的重大不利影响。



#### （四）项目收益及现金流入预测

1、项目在债券存续期内分年度的净收益、还本付息、资金留存和偿债覆盖倍数情况如下表：

（1）分年度收入、成本和净收益情况表

单位：万元

年度	收入	成本	净收益
以前年度			
2026 年	12,982.28	1,453.71	11,528.57
2027 年	12,982.28	1,453.71	11,528.57
2028 年	12,982.28	1,453.71	11,528.57
2029 年	6,491.14	726.87	5,764.27
2030 年	6,491.14	726.87	5,764.27
2031 年	6,491.14	726.87	5,764.27
2032 年	6,491.15	726.87	5,764.28
2033 年			
合计	64,911.41	7,268.61	57,642.80

(2) 分年度还本付息、资金留存和偿债覆盖倍数情况表:

单位: 万元

年度	资金筹措流入						投资资金流出			
	财政资金	银行借款	前期债券	本期债券	未来债券	其他筹资	建设支出	铺底流动资金	发行费用	建设期利息
以前年度			38,951.00			10,338.51	48,215.40		38.95	563.10
2026 年	21,247.57			1,049.00			21,819.13		1.05	783.24
2027 年										165.21
2028 年										
2029 年										
2030 年										
2031 年										
2032 年										
2033 年										
合计	21,247.57		38,951.00	1,049.00		10,338.51	70,034.53		40.00	1,511.55

续表

单位: 万元

年度	净收益	可用于偿还 债券本息的 净现金流	运营期债券还本付息			运营期项目有息筹资还 本付息		与项目收 益相关的 其他筹资 还本付息	运营期本息 合计	所得税	收回铺 底流动 资金	资金留存	偿债 覆盖 倍数
			前期债券 本息	本期债券 本息	后续债券 本息	银行借款 还本付息	其他债务资 金还本付息						
以前年度												472.06	——
2026 年	11,528.57	11,528.57	17.11						17.11	534.76		11,141.91	——
2027 年	11,528.57	11,528.57	644.46	14.81					659.27	528.72		21,317.28	——
2028 年	11,528.57	11,528.57	800.35	24.13					824.48	528.72		31,492.65	——
2029 年	5,764.27	5,764.27	4,800.35	24.13					4,824.48			32,432.44	——
2030 年	5,764.27	5,764.27	683.15	24.13					707.28			37,489.43	——
2031 年	5,764.27	5,764.27	9,683.15	24.13					9,707.28			33,546.42	——

年度	净收益	可用于偿还 债券本息的 净现金流	运营期债券还本付息			运营期项目有息筹资还 本付息		与项目收 益相关的 其他筹资 还本付息	运营期本息 合计	所得税	收回铺 底流动 资金	资金留存	偿债 覆盖 倍数
			前期债券 本息	本期债券 本息	后续债券 本息	银行借款 还本付息	其他债务资 金还本付息						
2032 年	5,764.28	5,764.28	26,422.65	24.13					26,446.78			12,863.92	——
2033 年				1,073.11					1,073.11			11,790.81	——
合计	57,642.80	57,642.80	43,051.22	1,208.57					44,259.79	1,592.20			1.27

\*偿债覆盖倍数计算公式：偿债覆盖倍数=（可用于偿还债券本息的净现金流-所得税）/（债券本息合计+银行借款本息合计+其他债务资金本息合计+与项目收益相关的其他筹资本息合计-建设期利息）

## 2、项目收益预测的说明

### （1）销售价格预测

①土地出让价格：根据项目地块所在地区近期出让价格进行预测。

②住宅、商铺及车位的销售价格：根据项目地块周边同类小区销售价格进行预测。

### （2）销售收入预测

根据棚户区改造项目涉及的土地、住宅、商铺及车位在设定的开发程度、用途、使用年限，开发计划、出让计划及当前该项目地块周边同类小区销售价格进行合理调整确定预测的销售收入详见下表：

项目名称	销售内容	面积（平方米/亩）/数量（个）	销售/出租单价（万元/平方米、万元/个）	销售收入（万元）
道合·未名府棚户区改造项目	车位	1,010.00	12.00	12,120.00
	商铺	4,901.40	1.50	7,352.10
	商品房	56,799.14	0.80	45,439.31
合计		—	—	64,911.41

### （3）销售成本预测

销售成本预测主要包括：销售税金及附加，涉及的销售成本明细预测详见下表：

单位：万元

项目名称	上缴财政	四项政策基金	销售费用	销售税金及附加	其他扣除项目	合计
道合·未名府棚户区改造项目				7,268.61		7,268.61





统一社会信用代码

91620102MA7302E15T

# 营业执照



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 大信会计师事务所（特殊普通合伙）甘肃分所

类型 特殊普通合伙企业分支机构

经营范围 许可项目：注册会计师业务；代理记账（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）  
一般项目：财政资金项目预算绩效评价服务；财务咨询；税务服务；工程造价咨询业务；社会经济咨询服务；企业管理咨询；企业信用管理咨询服务；认证咨询；咨询策划服务（除许可业务外，可自主依法经营法律法规非禁止或限制的项目）

负责人 李宗义

成立日期 2019年08月20日

经营场所 甘肃省兰州市城关区雁园路601号甘肃省商会大厦A座12层

登记机关

2025年10月28日







## 会计师事务所分所 执业证书

名 称：大信会计师事务所（特殊普通合伙）  
甘肃分所

负 责 人：李宗义

经 营 场 所：甘肃省兰州市城关区雁园路601号  
甘肃省商会大厦A座12层

分所执业证书编号：110101416201

批准执业文号：甘财会〔2019〕33号

批准执业日期：2019年09月18日

证书序号：5001509

### 说 明

- 1、《会计师事务所分所执业证书》是证明会计师事务所经财政部门依法审批，准予持证分所执行业务的凭证。
- 2、《会计师事务所分所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所分所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所分所执业证书》。

发证机关：甘肃省财政厅

二〇二〇 年 九 月 一 日

中华人民共和国财政部制

姓名 魏才香

性别 女

出生日期 1977年10月27日

工作单位 甘肃省注册会计师协会

身份证号码 620103197710272628

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.



魏才香 110004230145



魏才香 110004230145

年 月 日  
/y /m /d

以前年度已年检，换发证书

证书编号: 110004230145  
No. of Certificate

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

发证日期: 2024 年 09 月 27 日  
Date of Issuance /y /m /d



姓名 李积庆

姓 Full name

性别 女

Sex

出生日期 1982年01月29日

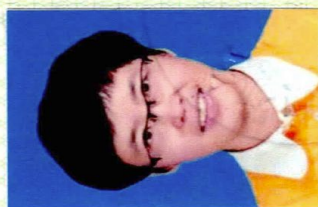
Date of birth

工作单位 甘肃省注册会计师协会甘肃分所

Working unit

身份证号码 63212319820129104X

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.



李积庆 110004230032



李积庆 110004230032

年 /y 月 /m 日 /d

以前年度已年检，换发证书

证书编号:  
No. of Certificate

110004230032

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

发证日期:  
Date of Issuance

2024年09月27日



**2026 年甘肃省政府棚户区改造专项债券（一期） —**  
**2026 年甘肃省政府专项债券（一期）**  
**道合·青云台棚户区改造项目收益与融资自求**  
**平衡财务评估报告**

大信甘咨字[2026]第 00014 号

大信会计师事务所（特殊普通合伙）甘肃分所

WUYIGE CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP. GANSU BRANCH



甘肃省兰州市城关区雁园  
路 601 号甘肃省商会大厦  
A 座 12 层  
邮编：730000

F12, Block A, Gansu Chamber  
Of Commerce Building, No. 601,  
Yanyuan Rd., Lanzhou,  
China, 730000

电话 Telephone: 0931-8262812  
传真 Fax: 0931-8262999  
网址 Internet: www.daxincpa.com.cn

# 2026 年甘肃省政府棚户区改造专项债券（一期）— 2026 年甘肃省政府专项债券（一期） ——道合·青云台棚户区改造项目收益与融资自求平衡 财务评估报告

大信甘咨字[2026]第 00014 号

临夏回族自治州财政局：

我们接受委托，对 2026 年道合·青云台棚户区改造项目（以下称：“项目”）收益与融资自求平衡情况进行评价。根据《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89 号）、《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43 号）和《关于进一步做好地方政府债券发行工作的意见》（财库〔2020〕36 号）等相关政策文件的要求，分类发行专项债券建设的项目，应当能够产生持续稳定的反映为政府性基金收入或专项收入的现金流收入，且现金流收入应当能够完全覆盖专项债券还本付息的规模。

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

我们参照《中国注册会计师其他鉴证业务准则第 3111 号—预测性财务信息的审核》的规定实施评价工作。根据我们对支持这些假设的证据的评价，我们没有注意到任何事项使我们认为这些假设没有为预测提供合理基础，且项目收益预测是在这些假设的基础上恰当编制的。

评价情况如下：

## 一、项目基本情况

### （一）项目概况

道合·青云台棚户区改造项目，主要建设内容为：棚户区改造安置工程总建筑面积 49484.10 平方米，其中地上建筑面积 39006.74 平方米，包括配套商业及公建面积 2869.26 平方米，安置户数 264 套；地下建筑面积 10477.36 平方米。商品住房工程总建筑面积 49612.25 平方米，其中地上建筑面积 39304.77 平方米，包括配套商业及公建面积 3406.61 平方米，住宅户数 226 套；地下建筑面积 10307.48 平方米。本项目棚户区配套基础设施包括配套公厕 60.00 平方米，配套物业 164 平方米，景观绿化面积 1452.80 平方米，道路及硬化面积 6566.02 平方米，敷设供热管网 2220 米排水管网 2050 米，给水管网 2180 米，电气管网 1580 米天然气管网 3950 米，电子伸缩门（9 米）2 套，仿古大门（12 米）2 座，垃圾桶 20 个，砖雕围墙 420 米。项目实施单位为临夏道合房地产开发有限责任公司。该项目于 2024 年 3 月开工，预计建设期 33 个月，项目正在建设中。该项目收入主要为商品房销售收入、商铺销售收入、车位销售收入。

### （二）投资估算与资金筹措方式

#### 1、项目投资估算

道合·青云台棚户区改造项目，投资总额 35,256.75 万元。建设资金数据取自项目《初设批复》；债券发行费用按发行债券筹资金额 0.10%测算；建设期利息费用根据项目预计建设期、发行专项债券及其他筹资金额及利率测算。最终投资估算金额是根据筹资方案调整了发行费用和建设期利息费用后的结果。具体情况详见下表：

单位：万元

投资明细	初设批复投资估算	调整后投资估算
建设资金	34,970.83	34,970.83
铺底流动资金		
债券发行费用		14.00
建设期利息	1,734.56	271.92
其中：债券利息	1,734.56	271.92
银行借款及其他筹资利息		
投资总额	36,705.39	35,256.75

## 2、项目筹资方式

道合·青云台棚户区改造项目，项目筹资总额 35,256.75 万元，筹资方式主要为发行专项债券、财政资金以及其他筹资方式。其他筹资方式中项目建设单位自筹资金 8,037.33 万元。具体情况详见下表：

单位：万元

筹资方式	筹资金额
财政资金	13,219.42
银行借款	
其他筹资	8,037.33
发行专项债券	14,000.00
其中：已发行债券	1,000.00
本期申请债券	10,000.00
未来拟发行债券	3,000.00
筹资总额	35,256.75

## 二、债券发行及还本付息安排

道合·青云台棚户区改造项目，计划发行专项债券金额 14,000.00 万元。其中前期已发行 1,000.00 万元，本期拟发行 10,000.00 万元，未来拟发行 3,000.00 万元。

### （一）前期已发行债券及还本付息安排

前期已发行债券金额为 1,000.00 万元，票面利率为 1.94%，期限为 7 年，在债券存续期每年支付债券利息，到期偿还本金，债券发行费率 0.10%。

债券发行情况及还本付息情况详见下表：

单位：万元

债券名称	发行金额	预测发行利率	发行年限	应付利息	本息合计
2025年甘肃省政府棚户区改造专项债券（四期）—2025年甘肃省政府专项债券（二十七期）	1,000.00	1.94%	7	135.80	1,135.80

### （二）本期拟发行债券及还本付息安排

本期拟发行债券金额为 10,000.00 万元，假设票面利率为 2.30%，期限为 7 年，在债券存续期每年支付债券利息，到期偿还本金，债券发行费率 0.10%。

债券发行情况及还本付息情况详见下表：

单位：万元

债券名称	发行金额	预测发行利率	发行年限	应付利息	本息合计
2026年甘肃省政府棚户区改造专项债券(一期) —2026年甘肃省政府专项债券(一期)	10,000.00	2.30%	7年	1,610.00	11,610.00

### (三) 未来拟发行债券及还本付息安排

未来拟发行金额为 3,000.00 万元，假设票面利率为 2.30%，期限 7 年，在债券存续期每年支付债券利息，到期偿还本金，债券发行费率为 0.10%。债券发行情况及还本付息情况详见下表：

单位：万元

计划发行年份	计划发行金额	预测发行利率	计划发行年限	应付利息	本息合计
2026	3,000.00	2.30%	7	483.00	3,483.00

### 三、项目预期收益、现金流入及本息覆盖倍数

本次债券募集资金投资项目现金流入来源为项目建成后的商品房销售收入、商铺销售收入、车位销售收入等。债券存续期内，道合·青云台棚户区改造项目预测的项目收入 29,523.83 万元，项目净收益 24,670.09 万元。

道合·青云台棚户区改造项目总投资 35,256.75 万元，其中前期通过发行政府专项债券筹集资金 1,000.00 万元，本期拟通过发行政府专项债券筹集资金 10,000.00 万元，未来拟通过发行政府专项债券筹集资金 3,000.00 万元。应付本息之和 16,228.80 万元。

经测算项目偿债覆盖率为 1.49，项目收益、还本付息、资金留存和偿债覆盖倍数的情況见下表：

单位：万元

项目	收入	成本	运营净收益	可用于偿还债券本息的净现金流	前期债券本息
道合·青云台棚户区改造项目	29,523.83	4,853.74	24,670.09	24,670.09	1,135.80

续表 1

单位：万元

项目	本期债券本息	后续债券本息	银行借款还本付息	其他债务资金还本付息	与项目收益相关的其他筹资还本付息
道合·青云台棚户区改造项目	11,610.00	3,483.00			

续表 2

单位：万元

项目	本息合计	所得税	收回铺底 流动资金	资金留存	偿债覆盖 倍数
道合·青云台棚户区改造项目	16,228.80	911.66		7,801.55	1.49

#### 四、敏感性分析

考虑到项目可实现收入是本期所发行债券还本付息的基础，销售价格和销售量的变动会直接影响债券本息的偿还，按预测的销售收入分别下降 10%、20% 的情况下进行敏感性分析。分析结果详见下表：

项目	预测的销售收入	预测的销售收入下降 10%	预测的销售收入下降 20%
债券偿债覆盖率	1.49	1.39	1.23

经分析道合·青云台棚户区改造项目的债券偿债覆盖率大于 1，我们亦未注意到不能够满足资金筹措充足性要求的情况。通过对项目可实现收入的变动进行敏感性分析，按预测的销售收入下降 20% 的情况下债券偿债覆盖率仍大于 1。

#### 五、总体评价结论

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

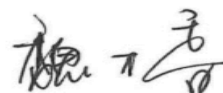
项目收益与融资平衡方案中涉及预测信息，由于预期事项通常并非如预期那样发生，并且变动可能重大，实际结果可能与预测性财务信息存在差异。

本专项评估报告仅供发行人本期发行 2026 年临夏回族自治州政府专项债券之目的使用，不得用作其他任何目的。

(签字盖章页)

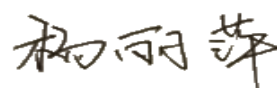
大信会计师事务所（特殊普通合伙）  
甘肃分所

中国注册会计师：



中国·兰州

中国注册会计师：



二〇二六年三月五日

附件：

## 项目收益与融资自求平衡方案

### 一、项目基本情况

#### （一）项目实施单位基本情况

单位名称：临夏道合房地产开发有限责任公司

单位住所：甘肃省临夏州临夏市解放路 12 号

法定代表人：王峰

注册资本：人民币 30,000.00 万元

经营范围：房地产开发，商品房销售，房屋租赁、中介服务；物业服务；室内装饰工程设计、施工；建筑材料、钢材、五金、装饰材料、水泥制品、电气产品销售；混凝土加工、销售；煤炭仓储、销售、运输；煤粉生产、销售、运输（依法需经批准的项目，经相关部门批准后方可经营）

#### （二）项目实施内容

道合·青云台棚户区改造项目，主要建设内容为：棚户区改造安置工程总建筑面积 49484.10 平方米，其中地上建筑面积 39006.74 平方米，包括配套商业及公建面积 2869.26 平方米，安置房户数 264 套；地下建筑面积 10477.36 平方米。商品住房工程总建筑面积 49612.25 平方米，其中地上建筑面积 39304.77 平方米，包括配套商业及公建面积 3406.61 平方米，住宅户数 226 套；地下建筑面积 10307.48 平方米。本项目棚户区配套基础设施包括配套公厕 60.00 平方米，配套物业 164 平方米，景观绿化面积 1452.80 平方米，道路及硬化面积 6566.02 平方米，敷设供热管网 2220 米排水管网 2050 米，给水管网 2180 米，电气管网 1580 米天然气管网 3950 米，电子伸缩门（9 米）2 堂，仿古大门（12 米）2 座，垃圾桶 20 个，砖雕围墙 420 米。

#### （三）项目建设期限

该项目于 2024 年 3 月开工，预计建设期 33 个月，项目正在建设中。

### 二、投资估算与资金筹措方式



### （一）项目投资估算

道合·青云台棚户区改造项目，投资总额 35,256.75 万元。建设资金数据取自项目《初设批复》；债券发行费用按发行债券筹资金额 0.10%测算；建设期利息费用根据项目预计建设期、发行专项债券及其他筹资金额及利率测算。最终投资估算金额是根据筹资方案调整了发行费用和建设期利息费用后的结果。具体情况详见下表：

单位：万元

项目	初设批复投资估算	调整后投资估算
建设资金	34,970.83	34,970.83
铺底流动资金		
债券发行费用		14.00
建设期利息	1,734.56	271.92
其中：债券利息	1,734.56	271.92
银行借款及其他筹资利息		
投资总额	36,705.39	35,256.75

### （二）项目筹资方式

道合·青云台棚户区改造项目，项目筹资总额 35,256.75 万元，筹资方式主要为发行专项债券、财政资金以及其他筹资方式。其他筹资方式中项目建设单位自筹资金 8,037.33 万元。具体情况详见下表：

单位：万元

筹资方式	筹资金额
财政资金	13,219.42
银行借款	
其他筹资	8,037.33
发行专项债券	14,000.00
其中：已发行债券	1,000.00
本期申请债券	10,000.00
未来拟发行债券	3,000.00
筹资总额	35,256.75

## 三、项目收益及现金流入预测

### （一）项目收益及现金流入预测编制基础

2017 年财政部公布财预【2017】89 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》（以下简称“通知”），提出在法定专项债务限额内，各地

方按照本地区政府性基金收入项目分类发行专项债券，着力发展实现项目收益与融资自求平衡的专项债券品种。根据《通知》要求，分类发行专项债券建设的项目，应当能够产生持续稳定的反映为政府性基金收入或专项收入的现金流收入，且现金流收入应当能够完全覆盖专项债券还本付息的规模。

本次预测以道合·青云台棚户区改造项目预期可实现的商品房销售收入、商铺销售收入、车位销售收入为基础，结合项目的建设期、可行性研究报告、政策性基金等信息，对预测期间经济环境的估计假设为前提，编制道合·青云台棚户区改造项目收益预测表。

## （二）项目收益及现金流入预测编制依据

- 1、《道合·青云台棚户区改造项目可行性研究报告》；
- 2、《临夏市发展和改革局关于道合·青云台棚户区改造项目可行性研究报告的批复》；
- 3、《道合·青云台棚户区改造项目初步设计》；
- 4、《关于道合·青云台棚户区改造项目安置户数及安置面积的情况说明》
- 5、《车位出典协议》；
- 6、《商品房及商铺价格证明》；
- 7、《中华人民共和国增值税法》；
- 8、《中华人民共和国增值税法实施条例》。

## （三）项目收益及现金流入预测假设

- 1、预测期内所遵循的国家和地方的现行法律法规、监管、财政、经济状况或国家宏观调控政策无重大变化。
- 2、国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化。
- 3、预测期内政府制定的开发计划、筹资计划及可返还政府收益等能够顺利执行。
- 4、项目实际建成后的投资额与估算的投资额无重大变化。
- 5、预测期内所遵循的税收政策不发生重大变化。
- 6、销售价格、销售量、运营成本在正常范围内变动不发生重大不利变化。
- 7、预测期内项目可取得的专项收入能够顺利执行。
- 8、预测期内无其他人力不可抗拒和不可预见因素造成的重大不利影响。

#### （四）项目收益及现金流入预测

1、项目在债券存续期内分年度的净收益、还本付息、资金留存和偿债覆盖倍数情况如下表：

（1）分年度收入、成本和净收益情况表

单位：万元

年度	收入	成本	净收益
以前年度			
2025 年			
2026 年			
2027 年	5,901.77	964.00	4,937.77
2028 年	5,901.77	964.00	4,937.77
2029 年	5,901.77	964.00	4,937.77
2030 年	5,901.77	964.00	4,937.77
2031 年	5,916.75	997.74	4,919.01
2032 年			
2033 年			
合计	29,523.83	4,853.74	24,670.09

(2) 分年度还本付息、资金留存和偿债覆盖倍数情况表:

单位: 万元

年度	资金筹措流入						投资资金流出			
	财政资金	银行借款	前期债券	本期债券	未来债券	其他筹资	建设支出	铺底流动资金	发行费用	建设期利息
以前年度						5,909.20	5,909.20			
2025 年	5,000.00		1,000.00	10,000.00		2,128.13	18,111.87		11.00	
2026 年	8,219.42				3,000.00		10,949.76		3.00	19.40
2027 年										252.52
2028 年										
2029 年										
2030 年										
2031 年										
2032 年										
2033 年										
合计	13,219.42		1,000.00	10,000.00	3,000.00	8,037.33	34,970.83		14.00	271.92

续表

单位: 万元

年度	净收益	可用于偿还 债券本息的 净现金流	运营期债券还本付息			运营期项目有息筹资还 本付息		与项目收益相关的 其他筹资 还本付息	运营期本息 合计	所得税	收回铺 底流动 资金	资金留存	偿债 覆盖 倍数
			前期债券 本息	本期债券 本息	后续债券 本息	银行借款 还本付息	其他债务资 金还本付息						
以前年度													——
2025 年												5.26	——
2026 年												252.52	——
2027 年	4,937.77	4,937.77	14.14	35.29	16.45				65.88	181.69		4,690.20	——
2028 年	4,937.77	4,937.77	19.40	230.00	69.00				318.40	181.69		9,127.88	——
2029 年	4,937.77	4,937.77	19.40	230.00	69.00				318.40	181.69		13,565.56	——

年度	净收益	可用于偿还 债券本息的 净现金流	运营期债券还本付息			运营期项目有息筹资还 本付息		与项目收 益相关的 其他筹资 还本付息	运营期本息 合计	所得税	收回铺 底流动 资金	资金留存	偿债 覆盖 倍数
			前期债券 本息	本期债券 本息	后续债券 本息	银行借款 还本付息	其他债务资 金还本付息						
2030 年	4,937.77	4,937.77	19.40	230.00	69.00				318.40	181.69		18,003.24	——
2031 年	4,919.01	4,919.01	19.40	230.00	69.00				318.40	184.90		22,418.95	——
2032 年			1,019.40	230.00	69.00				1,318.40			21,100.55	——
2033 年				10,230.00	3,069.00				13,299.00			7,801.55	——
合计	24,670.09	24,670.09	1,111.14	11,415.29	3,430.45				15,956.88	911.66			1.49

\*偿债覆盖倍数计算公式：偿债覆盖倍数=（可用于偿还债券本息的净现金流-所得税）/（债券本息合计+银行借款本息合计+其他债务资金本息合计+与项目收益相关的其他筹资本息合计-建设期利息）

## 2、项目收益预测的说明

### （1）销售价格预测

①土地出让价格：根据项目地块所在地区近期出让价格进行预测。

②住宅、商铺及车位的销售价格：根据项目地块周边同类小区销售价格进行预测。

### （2）销售收入预测

根据棚户区改造项目涉及的土地、住宅、商铺及车位在设定的开发程度、用途、使用年限，开发计划、出让计划及当前该项目地块周边同类小区销售价格进行合理调整确定预测的销售收入详见下表：

项目名称	销售内容	面积（平方米/亩）/数量（个）	销售/出租单价（万元/平方米、万元/个）	销售收入（万元）
道合·青云台棚户区改造项目	车位	276.00	15.00	4,140.00
	商铺	2,912.55	1.50	4,368.83
	商品房	31,365.67	0.67	21,015.00
合计		—	—	29,523.83

### （3）销售成本预测

销售成本预测主要包括：销售费用、销售税金及附加，涉及的销售成本明细预测详见下表：

单位：万元

项目名称	上缴财政	四项政策基金	销售费用	销售税金及附加	其他扣除项目	合计
道合·青云台棚户区改造项目			590.50	4,263.24		4,853.74





统一社会信用代码

91620102MA7302E15T

# 营业执照



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 大信会计师事务所（特殊普通合伙）甘肃分所

类型 特殊普通合伙企业分支机构

经营范围 许可项目：注册会计师业务；代理记账（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）  
一般项目：财政资金项目预算绩效评价服务；财务咨询；税务服务；工程造价咨询业务；社会经济咨询服务；企业管理咨询；企业信用管理咨询服务；认证咨询；咨询策划服务（除许可业务外，可自主依法经营法律法规非禁止或限制的项目）

负责人 李宗义

成立日期 2019年08月20日

经营场所 甘肃省兰州市城关区雁园路601号甘肃省商会大厦A座12层

登记机关

2025年10月28日







## 会计师事务所分所 执业证书

名 称：大信会计师事务所（特殊普通合伙）  
甘肃分所

负 责 人：李宗义

经 营 场 所：甘肃省兰州市城关区雁园路601号  
甘肃省商会大厦A座12层

分所执业证书编号：110101416201

批准执业文号：甘财会〔2019〕33号

批准执业日期：2019年09月18日

证书序号：5001509

### 说 明

- 1、《会计师事务所分所执业证书》是证明会计师事务所经财政部门依法审批，准予持证分所执行业务的凭证。
- 2、《会计师事务所分所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所分所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所分所执业证书》。

发证机关：甘肃省财政厅

二〇二〇 年 九 月 一 日

中华人民共和国财政部制



姓 名 Full name

性 Sex	別
----------	---

出生日期  
Date of birth

工 作 单 位  
Working unit

身份证号码  
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.



總本番 110004230145



魏才香 110004230145

年                  月                  日  
/y                  /m                  /d

以前年度已年检，换发证书

证书编号:  
No. of Certificate

110004230145

批准注册协会:

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

发证日期:  
Date of Issuance

2024 年 09 月 27 日  
/y /m /d

姓名 Full name 杨丽萍  
性别 Sex 女  
出生日期 Date of birth 1983-05-21  
工作单位 Working unit 大信会计师事务所(特殊普通合伙) 甘肃分所  
身份证号码 Identity card No. 622102198305211223



## 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.



杨丽萍 110101410857



杨丽萍 110101410857

年 /y 月 /m 日 /d

证书编号:  
No. of Certificate 110101410857

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

发证日期:  
Date of Issuance 2020年 10月 26日