

**2026 年甘肃省政府专项债券（三期）—  
“气化庆阳”天然气输气干线项目  
（西峰区、宁县、合水县、正宁县、镇原县段）  
专项债券项目收益与融资自求平衡财务评估报告**

甘广合会咨[2026]第 015 号

**甘肃广合会计师事务所有限公司**

# 甘肃广合会计师事务所有限公司

GANSUGUANGHECERTIFIEDPUBLICACCOUNTANTSCO.,LTD.

甘广合会咨[2026]第 015 号

## 2026 年甘肃省政府专项债券（三期）—

### “气化庆阳”天然气输气干线项目

#### （西峰区、宁县、合水县、正宁县、镇原县段）

#### 专项债券项目收益与融资自求平衡财务评估报告

庆阳市财政局：

我们接受委托，对“气化庆阳”天然气输气干线项目（西峰区、宁县、合水县、正宁县、镇原县段）（以下简称“项目”）的项目收益与融资自求平衡情况进行评价，并出具财务评估报告。

根据《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预[2017]89号）、《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发[2014]43号）、《关于进一步做好地方政府债券发行工作的意见》（财库[2020]36号）等相关政策文件的要求，分类发行专项债券建设的项目，应当能够产生持续稳定的反映为政府性基金收入或专项收入的现金流收入，且现金流收入应当能够完全覆盖专项债券还本付息的规模。

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

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

基于财政部对地方政府发行政府专项债券的要求，根据我们对项目收益预测的证据的合理性、收益计算过程的准确性及项目融资平衡方案的分析评价，我们





没有注意到任何事项使我们认为项目收益不能满足债券存续期内还本付息要求。

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

本财务评估报告仅供发行本债券之目的使用，不得用作其他任何目的。

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

附件：项目收益及现金流入评价说明

甘肃广合会计师事务所有限公司



中国·兰州

中国注册会计师：



郭孟舒

中国注册会计师：



魏芸

二〇二六年三月四日



附件:

## 项目收益及现金流入评价说明

### 一、项目收益及现金流入预测编制基础

财政部《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》(财预[2017]89号文)文件提出,“关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知”、“分类发行专项债券建设的项目,应当能够产生持续稳定的反映为政府性基金收入或专项收入的现金流收入,且现金流收入应当能够完全覆盖专项债券还本付息的规模。

基于上述文件的要求,地方政府发行专项债券建设的项目,需要在满足法定专项债务限额的前提下,考虑项目现金流收入能够有效覆盖专项债券的本金及利息,实现项目收益和融资自求平衡,同时还要兼顾项目实施期间资金的稳定性。

### 二、项目收益及现金流入预测编制的相关依据

- 1、《中华人民共和国预算法》;
- 2、《地方政府专项债务预算管理办法》(财预[2016]155号);
- 3、《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》(财预[2017]89号)。
- 4、《地方政府债务信息公开办法(试行)的通知》(财预[2018]209号);
- 5、《可行性研究报告》;
- 6、业主单位提供的经济技术指标和其他相关资料等。

### 三、项目收益及现金流入预测假设

本项目收入预测的编制基于下述基本假设:

- 1、预测期内所遵循的国家和地方的现行法律、监管、财政、经济状况或国家宏观调控政策无重大变化。
- 2、国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化。
- 3、预测期内所遵循的税收政策不发生重大变化。
- 4、项目符合区域经济社会发展及行业和地区的规划,项目实施单位编制的项目投资概算及工程进度计划客观反映了本项目建设的实际情况。
- 5、项目估算的运营收入、运营成本及税金在正常范围内变动,在未来实现时



与实际情况基本相符。

6、项目实施单位拟定的项目投入运营计划以及可用于偿还债券的运营净收入等能够顺利执行。

7、预测期内无其他人力不可抗拒因素和不可预见因素造成的重大不利影响。

#### 四、项目概况

##### (一)项目基本情况

###### 1、项目实施单位

项目实施单位：庆阳金庆天然气集团有限责任公司。

项目业主：庆阳金庆天然气集团有限责任公司。

###### 2、项目概况

###### 1)项目名称

“气化庆阳”天然气输气干线项目（西峰区、宁县、合水县、正宁县、镇原县段）。

###### 2)项目基本信息

###### ①项目区位

本项目建设地点位于甘肃省庆阳市。

###### ②建设规模

###### (1) 输气管线

###### 1) 和盛增压站至周家末站输气管线

线路由和盛增压站经和盛镇、太昌镇、新庄镇、周家镇至周家末站。新建输气管道管径为DN400，设计长度约59.7km，管线设计压力4.0MPa，运行压力3.5MPa，属于GA2级压力管道。新建和盛增压站1座（带增压功能），管线共设置分输阀室3座，分别为太昌镇分输阀室、新庄镇分输阀室、长庆桥工业集中区分输阀室，设置截断阀室1座，为周家截断阀室。

###### 2) 南佐门站至西峰工业园区燃气门站管线

线路由南佐末站经南佐村、中心村、王家咀、朱家咀、王铁村、冯堡村，至西峰工业园区燃气末站。气源为“西气东输二线（平泉分输站—南佐末站段）”。新建输气管道管径为DN400，设计长度约9.9km，管线设计压力4.0MPa，运行压力3.5MPa，属GA2级压力管道。



### 3) 何家畔首站至“东数西算”产业园区末站输气管线

何家畔首站至“东数西算”产业园区燃末站，线路由何家畔首站，经何家畔镇、李家岷岷、何家川、铁李川、文安村、什社乡、齐家楼、米家堡，温泉镇，至“东数西算”产业园区末站，新建输气管道管径为DN400，设计长度约44.8km，管线设计压力4.0MPa，运行压力3.5MPa，属于GA2级压力管道。管线共设置分输阀室一座：什社分输阀室；截断阀室一座：金钢岭截断阀室。

### 4) 南佐分输站至镇原末站输气管线

线路由南佐分输站，经南佐村、沟圈村、巴家咀、丁帆村、老庄村，太平镇贺家山、祁焦村、临泾镇、段源头。新建输气管道管径为DN450，设计长度约58km，管线设计压力4.0MPa，运行压力3.5MPa，属于GA2级压力管道。管线共设置截断阀室两座：黑庄塬截断阀室、包家庄截断阀室。

### 5) 庆西管线2号阀室至西峰工业集中区末站输气管线

线路由庆西管线2号阀室，经东湾、兰家西畔、新庄、义门、至西峰工业集中区末站。新建输气管道管径为DN200，设计长度约5.3km，管线设计压力4.0MPa，运行压力3.5MPa，属于GA2级压力管道。

## (2) 站场

本项目和盛增压站至周家末站输气管线段共涉及站场1座：和盛增压站；分输阀室3座：太昌镇分输阀室、新庄镇分输阀室、长庆桥工业集中区分输阀室；截断阀室1座：周家截断阀室。南佐门站至西峰工业园区燃气门站管线段未涉及新建站场及阀室。合水至“东数西算”产业园区末站输气管线段共涉及站场2座：何家畔首站、“东数西算”产业园区末站；分输阀室1座：什社分输阀室；截断阀室1座：金钢岭截断阀室。庆西管线2号阀室至西峰工业集中区燃气末站输气管线段共涉及站场1座：西峰工业集中区燃气末站。

## ③项目实施进度安排

本项目建设期为48个月，2023年11月初至2027年10月底。

## (二)投资估算和资金筹措方案

### 1、投资估算

“气化庆阳”天然气输气干线项目（西峰区、宁县、合水县、正宁县、镇原县段），项目预计总投资61,496.50万元，其中：工程建设费用44,041.95万元，工程建设其他费用9,774.79万元，预备费5,026.12万元，建设期债券利息2,606.12万元，发





行费用47.52万元。

本项目拟通过发行20年期专项债券筹集资金47,522.00万元，其中：本期发行12,522.00万元，已发行35,000.00万元。从客观、谨慎角度出发，本期发行的债券票面利率确定为2.70%，发行费用取0.1%测算。

项目总投资具体如下：

表1：总投资估算表

单位：万元

项目	金额
一、工程建设费	44,041.95
二、工程建设其他费	9,774.79
三、预备费	5,026.12
四、债券利息费用	2,606.12
五、债券发行费用	47.52
工程总投资	61,496.50

## 2、资金筹措

本项目资金筹措方式为自筹资金和专项债券资金。

本项目资金筹措61,496.50万元，自筹资金13,974.50万元，申请专项债券47,522.00万元，其中：本期发行12,522.00万元，已发行35,000.00万元。

表2-1：资金筹措表

单位：万元

项目名称	资金来源				
	合计	自有资金	银行贷款	特别国债	专项债券
“气化庆阳”天然气输气干线项目（西峰区、宁县、合水县、正宁县、镇原县段）	61,496.50	13,974.50			47,522.00

表2-2：自筹资金情况表

单位：万元

项目名称	资金来源						
	自有资金	截止本次发行前已到位自筹资金金额	已到位自筹资金中：财政资金金额	已到位自筹资金中：企业自筹资金金额	已到位自筹资金中：特别国债等其他非市场化融资资金金额	自开工以来，已完成投资金额	截止本期债券发行前，本年度已完成投资金额
“气化庆阳”天然气输气干线项目（西峰区、宁县、合水县、正宁县、镇原县段）	13,974.50	11,880.50		11,880.50		42,000.00	1,000.00





本项目应付本息情况具体如下：

1)专项债券本息情况

本项目债券拟发行规模12,522.00万元，假设债券融资利率2.70%，期限二十年，每半年支付一次利息，最后五年平均还本，应还本付息情况如下：

表3-1：还本付息表

单位：万元					
年度	期初本金余额	本期偿还	期末本金余额	融资利率	应付利息
2026 年	12,522.00		12,522.00	2.70%	169.05
2027 年	12,522.00		12,522.00	2.70%	338.09
2028 年	12,522.00		12,522.00	2.70%	338.09
2029 年	12,522.00		12,522.00	2.70%	338.09
2030 年	12,522.00		12,522.00	2.70%	338.09
2031 年	12,522.00		12,522.00	2.70%	338.09
2032 年	12,522.00		12,522.00	2.70%	338.09
2033 年	12,522.00		12,522.00	2.70%	338.09
2034 年	12,522.00		12,522.00	2.70%	338.09
2035 年	12,522.00		12,522.00	2.70%	338.09
2036 年	12,522.00		12,522.00	2.70%	338.09
2037 年	12,522.00		12,522.00	2.70%	338.09
2038 年	12,522.00		12,522.00	2.70%	338.09
2039 年	12,522.00		12,522.00	2.70%	338.09
2040 年	12,522.00		12,522.00	2.70%	338.09
2041 年	12,522.00		12,522.00	2.70%	338.09
2042 年	12,522.00	2,504.40	10,017.60	2.70%	304.28
2043 年	10,017.60	2,504.40	7,513.20	2.70%	236.67
2044 年	7,513.20	2,504.40	5,008.80	2.70%	169.05
2045 年	5,008.80	2,504.40	2,504.40	2.70%	101.43
2046 年	2,504.40	2,504.40		2.70%	33.81
合计		12,522.00			6,085.64

2)存量专项债券本息情况

根据 2024 年甘肃省政府专项债券(二十一期)发行结果的公告，2024 年甘肃省政府专项债券(二十一期)票面年利率 2.22%，到期日 2044 年 9 月 23 日。

根据 2025 年甘肃省政府专项债券(三期)发行结果的公告，2025 年甘肃省政府专项债券(三期)票面年利率 2.06%，到期日 2045 年 2 月 18 日。

根据 2025 年甘肃省政府专项债券(三十一期)发行结果的公告，2025 年甘肃省政府



政府专项债券(三十一期)票面年利率 2.51%，到期日 2045 年 12 月 4 日。

表3-2：前期已发行债券涉及具体项目还本付息情况表

单位：万元

债券名称	发债时间	发债金额	票面利率	发行期限	利息	本息合计
2024 年甘肃省政府专项债券(二十一期)	2024 年 9 月	12,000.00	2.22%	20 年	4,795.20	16,795.20
2025 年甘肃省政府专项债券(三期)	2025 年 2 月	21,000.00	2.06%	20 年	7,786.80	28,786.80
2025 年甘肃省政府专项债券(三十一期)	2025 年 12 月	2,000.00	2.51%	20 年	1,004.00	3,004.00
合计		35,000.00			13,586.00	48,586.00

五、项目收益及融资平衡情况

(一)项目收入

“气化庆阳”天然气输气干线项目（西峰区、宁县、合水县、正宁县、镇原县段）预期收入来自于供气收入。

参考可行性研究报告及相关行业报告，项目规模：年供气量347.025.60万m³，考虑3%的损耗，供气单价1.69元/m³，年供气收入568,879.07万元。

经测算，预计债券存续期间内项目收入为10,476,856.21万元。

本项目债券存续期内各年项目收入具体如下：

表4：项目收入表

单位：万元

项目	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
供气收入		94,813.18	568,879.07	568,879.07	568,879.07
合计		94,813.18	568,879.07	568,879.07	568,879.07
项目	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
供气收入	568,879.07	568,879.07	568,879.07	568,879.07	568,879.07



合计	568,879.07	568,879.07	568,879.07	568,879.07	568,879.07
项目	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年
供气收入	568,879.07	568,879.07	568,879.07	568,879.07	568,879.07
合计	568,879.07	568,879.07	568,879.07	568,879.07	568,879.07
项目	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
供气收入	568,879.07	568,879.07	568,879.07	568,879.07	568,879.07
合计	568,879.07	568,879.07	568,879.07	568,879.07	568,879.07
项目	2046 年	合计			
供气收入	142,219.77	10,476,856.21			
合计	142,219.77	10,476,856.21			

通过查阅项目可行性研究报告、项目实施方案、项目收入相关收费标准文件以及相关行业报告，并依据上述文件制定的收费标准、可研报告中确定的项目主要参数，重新进行测算。我们未发现项目预测收入的依据存在明显不合理之处，也未发现预测收入的数据存在明显偏差。

## (二)项目成本

### 1、运营成本

项目运营成本主要包括外购原材料、外购燃料及动力费、人员薪酬、固定资产折旧费、维修费、营业费用及其他费用。

经测算，预计债券存续期间内运营成本为9,457,286.52万元，以下费用均按正常年份计算。

#### 1) 外购原材料

项目主要原材料为进气成本，年供气量347,025.60万m<sup>3</sup>，进气单价1.31元/m<sup>3</sup>。



经测算，外购原材料年合计为454,603.54万元。

## 2) 外购燃料及动力费

年耗电量124,500.00千瓦，电费单价0.80元/千瓦，年耗电费用9.96万元；

年耗水量16,666.00吨，水费单价10.30元/吨，年耗水费用17.17万元；

经测算，运营期年燃料动力费合计为27.13万元。

## 3) 人员薪酬

项目建成后新增人员90人，人均年工资福利5.00万元。

经测算，运营期年人员工资及福利费为450.00万元。

## 4) 固定资产折旧费

根据行业规定及项目预测，本项目固定资产原值58,000.00万元，残值率5.0%，折旧年限为20年。

经测算，运营期年折旧费为2,755.00万元。

## 5) 维修费

按照固定资产原值的2.00%计算。

经测算，运营期年维修费1,160.00万元。

## 6) 营业费用

按照年收入的2.00%计算。

经测算，运营期年营业费用11,377.58万元。

## 7) 其他费用

本费用包括管理和销售部门的办公费、取暖费、差旅费等其它不属于以上项目的支出，按前5项费用总和的10.00%计算。

经测算，运营期年其他费用为45,899.57万元。

## 8) 经营成本费用

经营成本是指从总成本中扣除折旧费、摊销费后的成本费用。

经测算，项目运营期年经营成本513,517.82万元。

运营期内各年项目预计运营成本具体如下：

表5：项目运营成本表

单位：万元					
项目	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
外购原材料		75,767.26	454,603.54	454,603.54	454,603.54





外购燃料及动力		4.52	27.13	27.13	27.13
工资及福利费		75.00	450.00	450.00	450.00
固定资产折旧		459.17	2,755.00	2,755.00	2,755.00
修理费		193.33	1,160.00	1,160.00	1,160.00
经营费用		1,896.26	11,377.58	11,377.58	11,377.58
管理费用					
摊销费					
其他费用		7,649.93	45,899.57	45,899.57	45,899.57
总计		86,045.47	516,272.82	516,272.82	516,272.82
其中：经营成本		85,586.30	513,517.82	513,517.82	513,517.82
项目	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
外购原材料	454,603.54	454,603.54	454,603.54	454,603.54	454,603.54
外购燃料及动力	27.13	27.13	27.13	27.13	27.13
工资及福利费	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00
固定资产折旧	2,755.00	2,755.00	2,755.00	2,755.00	2,755.00
修理费	1,160.00	1,160.00	1,160.00	1,160.00	1,160.00
经营费用	11,377.58	11,377.58	11,377.58	11,377.58	11,377.58
管理费用					
摊销费					
其他费用	45,899.57	45,899.57	45,899.57	45,899.57	45,899.57
总计	516,272.82	516,272.82	516,272.82	516,272.82	516,272.82
其中：经营成本	513,517.82	513,517.82	513,517.82	513,517.82	513,517.82
项目	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年
外购原材料	454,603.54	454,603.54	454,603.54	454,603.54	454,603.54
外购燃料及动力	27.13	27.13	27.13	27.13	27.13
工资及福利费	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00
固定资产折旧	2,755.00	2,755.00	2,755.00	2,755.00	2,755.00
修理费	1,160.00	1,160.00	1,160.00	1,160.00	1,160.00
经营费用	11,377.58	11,377.58	11,377.58	11,377.58	11,377.58
管理费用					
摊销费					





其他费用	45,899.57	45,899.57	45,899.57	45,899.57	45,899.57
总计	516,272.82	516,272.82	516,272.82	516,272.82	516,272.82
其中：经营成本	513,517.82	513,517.82	513,517.82	513,517.82	513,517.82
项目	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
外购原材料	454,603.54	454,603.54	454,603.54	454,603.54	454,603.54
外购燃料及动力	27.13	27.13	27.13	27.13	27.13
工资及福利费	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00
固定资产折旧	2,755.00	2,755.00	2,755.00	2,755.00	2,755.00
修理费	1,160.00	1,160.00	1,160.00	1,160.00	1,160.00
经营费用	11,377.58	11,377.58	11,377.58	11,377.58	11,377.58
管理费用					
摊销费					
其他费用	45,899.57	45,899.57	45,899.57	45,899.57	45,899.57
总计	516,272.82	516,272.82	516,272.82	516,272.82	516,272.82
其中：经营成本	513,517.82	513,517.82	513,517.82	513,517.82	513,517.82
项目	2046 年	合计			
外购原材料	113,650.89	8,372,281.87			
外购燃料及动力	6.78	499.64			
工资及福利费	112.50	8,287.50			
固定资产折旧	688.75	50,737.92			
修理费	290.00	21,363.33			
经营费用	2,844.40	209,537.10			
管理费用					
摊销费					
其他费用	11,474.89	845,317.08			
总计	129,068.21	9,508,024.44			
其中：经营成本	128,379.46	9,457,286.52			

通过查阅项目可行性研究报告、项目实施方案，并经测算，我们未发现项目预测运营成本金额存在明显不合理之处。

## 2、财务费用

本项目融资成本为67,241.16万元，其中：



发行专项债券47,522.00万元，其中：本期发行12,522.00万元，已发行35,000.00万元；

债券利息19,671.64万元，其中：本期发行债券利息6,085.64万元，已发行债券利息13,586.00万元；

债券发行费用47.52万元，其中：本期发行债券费用12.52万元，已发行费用35.00万元。

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

### 3、税费

本项目收入主要来源于供气收入。根据国家现行税法规定，项目相关的主要税种及计税依据具体如下：

表6：项目税费表

项目	税率	计税基数	备注
增值税	9%	按应税收入的 9%计缴	
城市维护建设税	7%	按照增值税的 7%计缴	
教育费附加	3%	按照增值税的 3%计缴	
地方教育费附加	2%	按照增值税的 2%计缴	

在项目运营期间，存在采购购置费用等的进项税额，可以在运营期进行抵扣。运营期间各年项目预计相关税费具体如下：

表7：项目税费明细表

单位：万元

项目	销项税额	进项税额	增值税	城市维护建设税	教育费附加	地方教育费附加	合计
2026 年							
2027 年	7,828.61	6,278.68	1,549.93	108.50	46.50	31.00	1,735.93
2028 年	46,971.67	37,672.09	9,299.58	650.97	278.99	185.99	10,415.53
2029 年	46,971.67	37,672.09	9,299.58	650.97	278.99	185.99	10,415.53
2030 年	46,971.67	37,672.09	9,299.58	650.97	278.99	185.99	10,415.53
2031 年	46,971.67	37,672.09	9,299.58	650.97	278.99	185.99	10,415.53
2032 年	46,971.67	37,672.09	9,299.58	650.97	278.99	185.99	10,415.53
2033 年	46,971.67	37,672.09	9,299.58	650.97	278.99	185.99	10,415.53
2034 年	46,971.67	37,672.09	9,299.58	650.97	278.99	185.99	10,415.53
2035 年	46,971.67	37,672.09	9,299.58	650.97	278.99	185.99	10,415.53
2036 年	46,971.67	37,672.09	9,299.58	650.97	278.99	185.99	10,415.53
2037 年	46,971.67	37,672.09	9,299.58	650.97	278.99	185.99	10,415.53



2038 年	46,971.67	37,672.09	9,299.58	650.97	278.99	185.99	10,415.53
2039 年	46,971.67	37,672.09	9,299.58	650.97	278.99	185.99	10,415.53
2040 年	46,971.67	37,672.09	9,299.58	650.97	278.99	185.99	10,415.53
2041 年	46,971.67	37,672.09	9,299.58	650.97	278.99	185.99	10,415.53
2042 年	46,971.67	37,672.09	9,299.58	650.97	278.99	185.99	10,415.53
2043 年	46,971.67	37,672.09	9,299.58	650.97	278.99	185.99	10,415.53
2044 年	46,971.67	37,672.09	9,299.58	650.97	278.99	185.99	10,415.53
2045 年	46,971.67	37,672.09	9,299.58	650.97	278.99	185.99	10,415.53
2046 年	11,742.92	9,418.02	2,324.90	162.74	69.75	46.50	2,603.89
合计	<b>865,061.59</b>	<b>693,794.32</b>	<b>171,267.27</b>	<b>11,988.70</b>	<b>5,138.07</b>	<b>3,425.32</b>	<b>191,819.36</b>

### (三)资金平衡方案

按照项目产生的所有筹资活动、投资活动、运营活动三种资金活动对资金流入流出进行编制。现金流量表项目中的年度累计净现金流量大于0即表明年度不存在资金缺口，资金能够保障建设和还本付息需要。

根据本项目筹资活动、投资活动、运营活动资金流动进行测算，项目流量情况具体如下：

表8：资金测算平衡表

单位：万元

项目	以前年度	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
一、经营活动产生的现金流						
1、经营活动产生的现金			94,813.18	568,879.07	568,879.07	568,879.07
2、经营活动支付的现金			-85,586.30	-513,517.82	-513,517.82	-513,517.82
3、经营税金及附加			-1,735.93	-10,415.53	-10,415.53	-10,415.53
4、所得税			-1,486.12	-10,275.86	-10,275.86	-10,275.86
经营活动产生的现金流小计			<b>6,004.83</b>	<b>34,669.86</b>	<b>34,669.86</b>	<b>34,669.86</b>
二、投资活动产生的现金流						
1、支付项目建设资金	-46,000.00	-12,842.86				
投资活动产生的现金流小计	<b>-46,000.00</b>	<b>-12,842.86</b>				
三、融资活动产生的现金流						
1、项目资本金	12,000.00	1,974.50				
2、债券融资款	35,000.00	12,522.00				
3、债券发行费	-35.00	-12.52				
4、偿还债券本金						
5、支付债券利息	-482.70	-918.25	-1,087.29	-1,087.29	-1,087.29	-1,087.29
6、其他融资资金流入						
7、其他融资偿还本息						
融资活动产生的现金流小计	<b>46,482.30</b>	<b>13,565.73</b>	<b>-1,087.29</b>	<b>-1,087.29</b>	<b>-1,087.29</b>	<b>-1,087.29</b>





四、现金流合计						
1、期初现金		482.30	1,205.17	6,122.71	39,705.28	73,287.85
2、期内现金变动	482.30	722.87	4,917.54	33,582.57	33,582.57	33,582.57
3、期末现金	482.30	1,205.17	6,122.71	39,705.28	73,287.85	106,870.42
项目	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
一、经营活动产生的现金流						
1、经营活动产生的现金	568,879.07	568,879.07	568,879.07	568,879.07	568,879.07	568,879.07
2、经营活动支付的现金	-513,517.82	-513,517.82	-513,517.82	-513,517.82	-513,517.82	-513,517.82
3、经营税金及附加	-10,415.53	-10,415.53	-10,415.53	-10,415.53	-10,415.53	-10,415.53
4、所得税	-10,275.86	-10,275.86	-10,275.86	-10,275.86	-10,275.86	-10,275.86
经营活动产生的现金流小计	34,669.86	34,669.86	34,669.86	34,669.86	34,669.86	34,669.86
二、投资活动产生的现金流						
1、支付项目建设资金						
投资活动产生的现金流小计						
三、融资活动产生的现金流						
1、项目资本金						
2、债券融资款						
3、债券发行费						
4、偿还债券本金						
5、支付债券利息	-1,087.29	-1,087.29	-1,087.29	-1,087.29	-1,087.29	-1,087.29
6、其他融资资金流入						
7、其他融资偿还本息						
融资活动产生的现金流小计	-1,087.29	-1,087.29	-1,087.29	-1,087.29	-1,087.29	-1,087.29
四、现金流合计						
1、期初现金	106,870.42	140,452.99	174,035.56	207,618.13	241,200.70	274,783.27
2、期内现金变动	33,582.57	33,582.57	33,582.57	33,582.57	33,582.57	33,582.57
3、期末现金	140,452.99	174,035.56	207,618.13	241,200.70	274,783.27	308,365.84
项目	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年
一、经营活动产生的现金流						
1、经营活动产生的现金	568,879.07	568,879.07	568,879.07	568,879.07	568,879.07	568,879.07
2、经营活动支付的现金	-513,517.82	-513,517.82	-513,517.82	-513,517.82	-513,517.82	-513,517.82
3、经营税金及附加	-10,415.53	-10,415.53	-10,415.53	-10,415.53	-10,415.53	-10,415.53
4、所得税	-10,275.86	-10,275.86	-10,275.86	-10,275.86	-10,299.99	-10,343.40
经营活动产生的现金流小计	34,669.86	34,669.86	34,669.86	34,669.86	34,645.73	34,602.32
二、投资活动产生的现金流						
1、支付项目建设资金						
投资活动产生的现金流小计						
三、融资活动产生的现金流						
1、项目资本金						



2、债券融资款						
3、债券发行费						
4、偿还债券本金				-2,400.00	-6,600.00	-9,104.40
5、支付债券利息	-1,087.29	-1,087.29	-1,087.29	-1,087.29	-990.75	-817.14
6、其他融资资金流入						
7、其他融资偿还本息						
融资活动产生的现金流小计	-1,087.29	-1,087.29	-1,087.29	-3,487.29	-7,590.75	-9,921.54
四、现金流合计						
1、期初现金	308,365.84	341,948.41	375,530.98	409,113.55	440,296.12	467,351.10
2、期内现金变动	33,582.57	33,582.57	33,582.57	31,182.57	27,054.98	24,680.78
3、期末现金	341,948.41	375,530.98	409,113.55	440,296.12	467,351.10	492,031.88
项目	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	合计	
一、经营活动产生的现金流						
1、经营活动产生的现金	568,879.07	568,879.07	568,879.07	142,219.77	10,476,856.21	
2、经营活动支付的现金	-513,517.82	-513,517.82	-513,517.82	-128,379.46	-9,457,286.52	
3、经营税金及附加	-10,415.53	-10,415.53	-10,415.53	-2,603.89	-191,819.36	
4、所得税	-10,395.25	-10,447.10	-10,498.96	-2,628.47	-189,685.47	
经营活动产生的现金流小计	34,550.47	34,498.62	34,446.76	8,607.95	638,064.86	
二、投资活动产生的现金流						
1、支付项目建设资金					-58,842.86	
投资活动产生的现金流小计					-58,842.86	
三、融资活动产生的现金流						
1、项目资本金					13,974.50	
2、债券融资款					47,522.00	
3、债券发行费					-47.52	
4、偿还债券本金	-9,104.40	-9,104.40	-8,704.40	-2,504.40	-47,522.00	
5、支付债券利息	-609.73	-402.31	-194.89	-33.81	-19,671.64	
6、其他融资资金流入						
7、其他融资偿还本息						
融资活动产生的现金流小计	-9,714.13	-9,506.71	-8,899.29	-2,538.21	-5,744.66	
四、现金流合计						
1、期初现金	492,031.88	516,868.22	541,860.13	567,407.60		
2、期内现金变动	24,836.34	24,991.91	25,547.47	6,069.74	573,477.34	
3、期末现金	516,868.22	541,860.13	567,407.60	573,477.34	573,477.34	

上述表明，在债券存续期间，项目运营后年度累计净现金流量均大于等于0。

项目收益产生的净现金流入，能使用于还本付息的资金稳定性得到充分保障。

## 六、评价要素





### (一)项目收益净现金流入的稳定性

在债券存续期内，项目收益可有效覆盖债券对应项目融资成本，且每年留存资金可以支付后期债券存续期间的利息支出及到期的本金偿还支出。

截至2046年偿还本息后，项目累计净现金结余573,477.34万元，因此本项目资金稳定性总体上可以得到保证。

### (二)项目收益净现金流入的充足性

本项目资金筹措61,496.50万元，其中：自筹资金13,974.50万元，专项债券47,522.00万元。

本专项债券募投项目收益为建设完成后供气收入。根据前述对项目未来数据的合理预测，在债券存续期间内共产生可用于还本付息金额的净现金流入638,064.86万元，专项债券累计本息67,241.16万元，债务本息覆盖倍数9.49倍。

上述测算用于还本付息资金的充足性得到保障，能够满足专项债券的还本付息要求，并实现专项债券募投项目收益与融资自求平衡。

本息覆盖倍数具体如下：

表9：本息覆盖倍数表

单位：万元

年度	项目融资成本				项目收益
	本金归还	利息支付	债券发行费用	本息合计	
2026 年		169.05	12.52	181.57	
2027 年		338.09		338.09	6,004.83
2028 年		338.09		338.09	34,669.86
2029 年		338.09		338.09	34,669.86
2030 年		338.09		338.09	34,669.86
2031 年		338.09		338.09	34,669.86
2032 年		338.09		338.09	34,669.86
2033 年		338.09		338.09	34,669.86
2034 年		338.09		338.09	34,669.86
2035 年		338.09		338.09	34,669.86
2036 年		338.09		338.09	34,669.86
2037 年		338.09		338.09	34,669.86
2038 年		338.09		338.09	34,669.86
2039 年		338.09		338.09	34,669.86
2040 年		338.09		338.09	34,669.86
2041 年		338.09		338.09	34,645.73



2042 年	2,504.40	304.28		2,808.68	34,602.32
2043 年	2,504.40	236.67		2,741.07	34,550.47
2044 年	2,504.40	169.05		2,673.45	34,498.62
2045 年	2,504.40	101.43		2,605.83	34,446.76
2046 年	2,504.40	33.81		2,538.21	8,607.95
合计	12,522.00	6,085.64	12.52	18,620.16	638,064.86
期后拟发行					
存量债券	35,000.00	13,586.00	35.00	48,621.00	
银行贷款					
合计	47,522.00	19,671.64	47.52	67,241.16	638,064.86
本息覆盖倍数	9.49				

### (三)风险分析

依据当前的市场状况及数据，对预测期的收益及现金流进行预测，存在较大的不确定性。在诸多不确定性因素中，项目整体现金流入变动对本项目影响最为重要。本着保守性原则，我们将项目整体现金流入向下波动作为本项目收益与融资自求平衡的敏感性压力测试因素。

下面对本项目整体现金流入向下波动进行敏感性分析。

表 10：风险分析表

项目	现金流向下变动比例 0%	现金流向下变动比例 5%	现金流向下变动比例 10%
项目净现金流入	638,064.86	606,161.62	574,258.37
专项债券还本付息	67,241.16	67,241.16	67,241.16
特别国债还本付息			
银行贷款还本付息			
本息覆盖倍数	9.49	9.01	8.54

从上表分析可见，本项目收益能覆盖债券本金及利息。

### 七、评估结论

基于财政部对地方政府发行项目收益与融资自求平衡的专项债券的要求，根据我们对当前国内融资环境的研究，我们认为本次通过发行专项债券，本项目预期收益为本次发行债券提供了充足、稳定的现金流入，作为还本付息的资金来源。

综上，通过对本项目收益和融资自求平衡的分析，在专项债券存续期内，本项目预期净收益能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。







统一社会信用代码

91620100767737040G

# 营业执照

(副本)

1-1

名称 甘肃广合会计师事务所有限公司

类型 有限责任公司(自然人投资或控股)

法定代表人 郭倩峰

经营范围 许可项目：注册会计师业务。(依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动) \*\*\*

一般项目：财务咨询；财政资金管理；绩效评价服务；企业管理咨询；工程造价咨询业务；工程管理服务；招投标代理服务。(除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动) \*\*\*

注册资本 壹佰万元整

成立日期 2005年02月25日

住所 甘肃省兰州市城关区庆阳路326-328号兰州国际贸易中心14楼1401



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。



登记机关

2024年05月24日

与原件一致 出具报告专用

http://www.gsxt.gov.cn

国家企业信用信息公示系统网址：

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告

国家市场监督管理总局监制





# 会计师事务所 执业证书

名称：甘肃广合会计师事务所有限公司

首席合伙人：郭倩峰

主任会计师：

经营场所：甘肃省兰州市城关区庆阳路326-328号兰州国际贸易中心14楼1401

组织形式：有限责任

执业证书编号：62010111

批准执业文号：甘财会〔2005〕8号

批准执业日期：2005年02月21日

## 说明

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

发证机关：甘肃省财政厅

二〇二一年一月十一日

中华人民共和国财政部制

证书序号：0015529

原件一致 出具报告专用





中国注册会计师协会

姓名 郭孟舒  
Full name 郭孟舒  
性别 女  
Sex 女  
出生日期 1991-11-05  
Date of birth 1991-11-05  
工作单位 甘肃广合会计师事务所  
Working unit 甘肃广合会计师事务所  
身份证号 140581199111053242  
Identity card No. 140581199111053242



与原件一致  
出具报告专用

年度检验登记  
Annual Renewal Registration



2022  
本证书经检验合格，继续有效一年。  
This certificate is valid for another year after this renewal.



郭孟舒 620101110022

2023



郭孟舒 620101110022

2024

证书编号: 620101110022  
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: 2021年 01月 07日  
Date of Issuance

年 月 日  
/y /m /d



年检历史查询

年检凭证

中国注册会计师协会

郭孟舒

会员编号 620101110022

最后年检时间

2025年04月

年检结果

通过

历年记录

2024年

2024-04-23

通过

2023年

2023-05-15

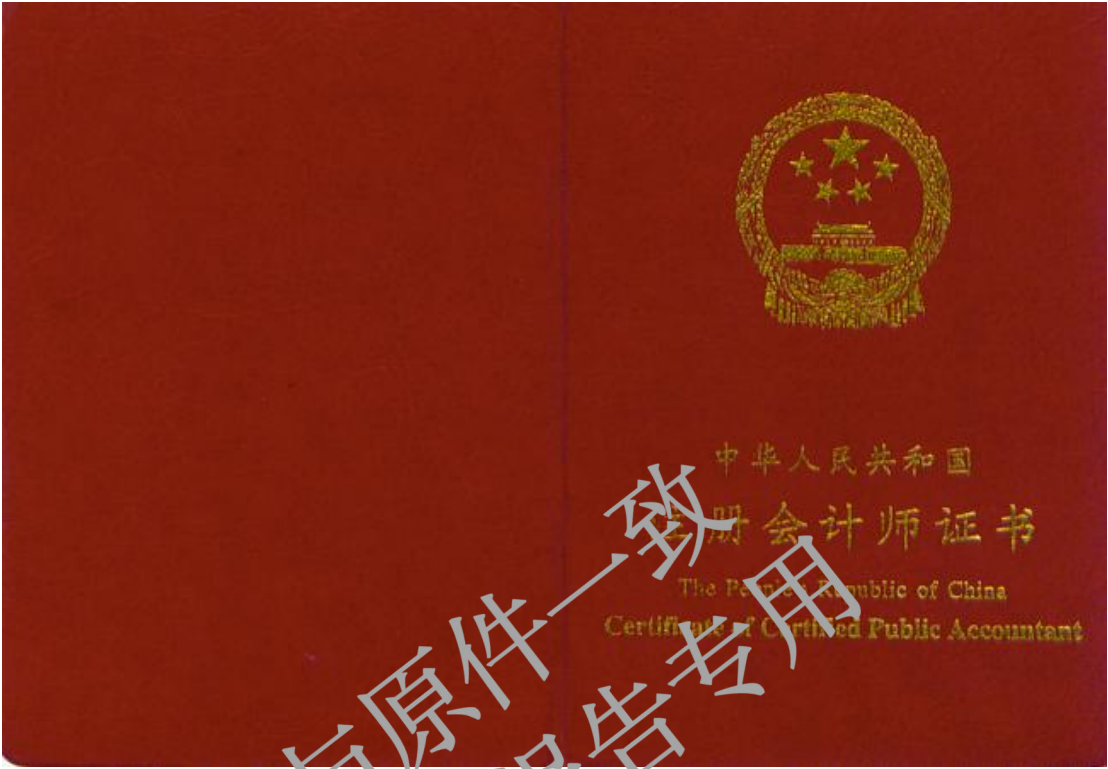
通过


2022年

2022-05-05

通过

与原件一致  
出具报告专用



	
	
姓名 Full name	魏莹
性别 Sex	女
出生日期 Date of birth	1974 年 9 月 1 日
工作单位 Working unit	甘肃广合会计师事务所有限公司
身份证号码 Identity card No.	62012219740901002X





**2026 年甘肃省政府专项债券(三期)一  
国家数据中心集群（甘肃·庆阳）“东数西算”产业园区基础设施  
配套项目专项债券项目收益与融资自求平衡财务评估报告**

甘广合会咨[2026]第 016 号

**甘肃广合会计师事务所有限公司**

# 甘肃广合会计师事务所有限公司

GANSUGUANGHECERTIFIEDPUBLICACCOUNTANTSCO.,LTD.

甘广合会咨[2026]第 016 号

## 2026 年甘肃省政府专项债券(三期)—

### 国家数据中心集群（甘肃·庆阳）“东数西算”产业园区基础设施

### 配套项目专项债券项目收益与融资自求平衡财务评估报告

庆阳市财政局：

我们接受委托，对国家数据中心集群（甘肃·庆阳）“东数西算”产业园区基础设施配套项目（以下简称“项目”）的项目收益与融资自求平衡情况进行评价，并出具财务评估报告。

根据《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预[2017]89 号）、《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发[2014]43 号）、《关于进一步做好地方政府债券发行工作的意见》（财库[2020]36 号）等相关政策文件的要求，分类发行专项债券建设的项目，应当能够产生持续稳定的反映为政府性基金收入或专项收入的现金流收入，且现金流收入应当能够完全覆盖专项债券还本付息的规模。

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

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

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

项目收益与融资平衡方案中涉及预测信息，由于预期事项通常并非如预期那



样发生，并且变动可能重大，实际结果可能与预测性财务信息存在差异。

本财务评估报告仅供发行本债券之目的使用，不得用作其他任何目的。

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

附件：项目收益及现金流入评价说明

甘肃广合会计师事务所有限公司



中国·兰州

中国注册会计师：郭孟舒



郭孟舒

中国注册会计师：魏芸



魏芸

二〇二六年三月四日





附件：

## 项目收益及现金流入评价说明

### 一、项目收益及现金流入预测编制基础

财政部《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》(财预[2017]89号文)文件提出,“关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知”、“分类发行专项债券建设的项目,应当能够产生持续稳定的反映为政府性基金收入或专项收入的现金流收入,且现金流收入应当能够完全覆盖专项债券还本付息的规模。

基于上述文件的要求,地方政府发行专项债券建设的项目,需要在满足法定专项债务限额的前提下,考虑项目现金流收入能够有效覆盖专项债券的本金及利息,实现项目收益和融资自求平衡,同时还要兼顾项目实施期间资金的稳定性。

### 二、项目收益及现金流入预测编制的相关依据

- 1、《中华人民共和国预算法》;
- 2、《地方政府专项债务预算管理办法》(财预[2016]155号);
- 3、《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》(财预[2017]89号)。
- 4、《地方政府债务信息公开办法(试行)的通知》(财预[2018]209号);
- 5、《可行性研究报告》;
- 6、业主单位提供的经济技术指标和其他相关资料等。

### 三、项目收益及现金流入预测假设

本项目收入预测的编制基于下述基本假设:

- 1、预测期内所遵循的国家和地方的现行法律、监管、财政、经济状况或国家宏观调控政策无重大变化。
- 2、国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化。
- 3、预测期内所遵循的税收政策不发生重大变化。
- 4、项目符合区域经济社会发展及行业和地区的规划,项目实施单位编制的项目投资概算及工程进度计划客观反映了本项目建设的实际情况。
- 5、项目估算的运营收入、运营成本及税金在正常范围内变动,在未来实现时



与实际情况基本相符。

6、项目实施单位拟定的项目投入运营计划以及可用于偿还债券的运营净收入等能够顺利执行。

7、预测期内无其他人力不可抗拒因素和不可预见因素造成的重大不利影响。

#### 四、项目概况

##### （一）项目基本情况

###### 1、项目实施单位

项目实施单位：庆阳智算大数据产业发展有限公司。

项目业主：庆阳智算大数据产业发展有限公司。

###### 2、项目概况

###### 1)项目名称

国家数据中心集群（甘肃·庆阳）“东数西算”产业园区基础设施配套项目。

###### 2)项目基本信息

###### ①项目区位

本项目建设地点位于庆阳市西峰区中心城区东部，北到北关沟，东到东区污水处理厂，南到杨家畔沟，西到温泉镇政府。

###### ②建设规模

甘肃枢纽节点庆阳数据中心集群内预计新增 2.5kW 标准机架 80 万机架。围绕零碳智慧园区蓝图，统筹平衡降碳与发展，实施“源网荷储一体化”战略，满足智慧园区运营要求，按照基础设施先行的思路，开展前期基础设施建设工程。

###### ③项目实施进度安排

本项目建设期为 84 个月，2022 年 1 月初至 2028 年 12 月底。

##### （二）投资估算和资金筹措方案

###### 1、投资估算

国家数据中心集群（甘肃·庆阳）“东数西算”产业园区基础设施配套项目，项目预计总投资730,586.86万元，其中：工程建设费用588,104.00万元，工程建设其他费用86,204.00万元，预备费46,356.00万元，建设期债券利息9,782.86万元，发行费用140.00万元。

本项目拟通过发行20年期专项债券筹集资金140,000.00万元，其中：已发行



70,800.00万元，本期发行50,000.00万元，期后拟发行19,200.00万元。从客观、谨慎角度出发，本期发行的债券票面利率确定为2.70%，发行费用取0.1%测算。

项目总投资具体如下：

表1：总投资估算表

单位：万元

项目	金额
一、工程建设费	588,104.00
二、工程建设其他费	86,204.00
三、预备费	46,356.00
四、债券利息费用	9,782.86
五、债券发行费用	140.00
工程总投资	730,586.86

## 2、资金筹措

本项目资金筹措方式为自筹资金和专项债券资金。

本项目资金筹措730,586.86万元，其中：自筹资金590,586.86万元，申请专项债券140,000.00万元。

表2-1：资金筹措表

单位：万元

项目名称	资金来源				
	合计	自有资金	银行贷款	特别国债	专项债券
国家数据中心集群（甘肃·庆阳）“东数西算”产业园区基础设施配套项目	730,586.86	590,586.86			140,000.00

表2-2：自筹资金情况表

单位：万元

项目名称	资金来源						
	自有资金	截止本次发行前已到位自筹资金金额	已到位自筹资金中：财政资金金额	已到位自筹资金中：企业自筹资金金额	已到位自筹资金中：特别国债等其他非市场化融资资金金额	自开工以来，已完成投资金额	截止本期债券发行前，本年度已完成投资金额
国家数据中心集群（甘肃·庆阳）“东数西算”产业园区基础设施配套项目	590,586.86	38,600.00	38,600.00			146,117.37	1,000.00

本项目应付本息情况具体如下：

### 1)专项债券本息情况





本项目债券拟发行规模50,000.00万元，假设债券融资利率2.70%，期限二十年，每半年支付一次利息，最后五年平均还本，应还本付息情况如下：

表3-1：还本付息表

单位：万元

年度	期初本金余额	本期偿还	期末本金余额	融资利率	应付利息
2026 年	50,000.00		50,000.00	2.70%	675.00
2027 年	50,000.00		50,000.00	2.70%	1,350.00
2028 年	50,000.00		50,000.00	2.70%	1,350.00
2029 年	50,000.00		50,000.00	2.70%	1,350.00
2030 年	50,000.00		50,000.00	2.70%	1,350.00
2031 年	50,000.00		50,000.00	2.70%	1,350.00
2032 年	50,000.00		50,000.00	2.70%	1,350.00
2033 年	50,000.00		50,000.00	2.70%	1,350.00
2034 年	50,000.00		50,000.00	2.70%	1,350.00
2035 年	50,000.00		50,000.00	2.70%	1,350.00
2036 年	50,000.00		50,000.00	2.70%	1,350.00
2037 年	50,000.00		50,000.00	2.70%	1,350.00
2038 年	50,000.00		50,000.00	2.70%	1,350.00
2039 年	50,000.00		50,000.00	2.70%	1,350.00
2040 年	50,000.00		50,000.00	2.70%	1,350.00
2041 年	50,000.00		50,000.00	2.70%	1,350.00
2042 年	50,000.00	10,000.00	40,000.00	2.70%	1,215.00
2043 年	40,000.00	10,000.00	30,000.00	2.70%	945.00
2044 年	30,000.00	10,000.00	20,000.00	2.70%	675.00
2045 年	20,000.00	10,000.00	10,000.00	2.70%	405.00
2046 年	10,000.00	10,000.00		2.70%	135.00
合计		50,000.00			24,300.00

2)存量专项债券本息情况

根据 2025 年甘肃省政府专项债券(十期)发行结果的公告，2025 年甘肃省政府专项债券(十期)票面年利率 2.13%，到期日 2044 年 9 月 11 日。

表3-2：前期已发行债券涉及具体项目还本付息情况表

单位：万元

债券名称	发债时间	发债金额	票面利率	发行期限	利息	本息合计
2025 年甘肃省政府专项债券(十期)	2024 年 9 月	70,800.00	2.13%	20 年	27,144.72	97,944.72
合计		70,800.00			27,144.72	97,944.72



## 3) 期后拟发行专项债券本息情况

本项目债券拟发行规模19,200.00万元，假设债券融资利率2.70%，期限二十年，每半年支付一次利息，最后五年平均还本，应还本付息情况如下：

表3-2：期后拟发行专项债券还本付息表

单位：万元

年度	期初本金余额	本期偿还	期末本金余额	融资利率	应付利息
2026 年	19,200.00		19,200.00	2.70%	259.20
2027 年	19,200.00		19,200.00	2.70%	518.40
2028 年	19,200.00		19,200.00	2.70%	518.40
2029 年	19,200.00		19,200.00	2.70%	518.40
2030 年	19,200.00		19,200.00	2.70%	518.40
2031 年	19,200.00		19,200.00	2.70%	518.40
2032 年	19,200.00		19,200.00	2.70%	518.40
2033 年	19,200.00		19,200.00	2.70%	518.40
2034 年	19,200.00		19,200.00	2.70%	518.40
2035 年	19,200.00		19,200.00	2.70%	518.40
2036 年	19,200.00		19,200.00	2.70%	518.40
2037 年	19,200.00		19,200.00	2.70%	518.40
2038 年	19,200.00		19,200.00	2.70%	518.40
2039 年	19,200.00		19,200.00	2.70%	518.40
2040 年	19,200.00		19,200.00	2.70%	518.40
2041 年	19,200.00		19,200.00	2.70%	518.40
2042 年	19,200.00	3,840.00	15,360.00	2.70%	466.56
2043 年	15,360.00	3,840.00	11,520.00	2.70%	362.88
2044 年	11,520.00	3,840.00	7,680.00	2.70%	259.20
2045 年	7,680.00	3,840.00	3,840.00	2.70%	155.52
2046 年	3,840.00	3,840.00		2.70%	51.84
合计		19,200.00			9,331.20

## 五、项目收益及融资平衡情况

## (一)项目收入

国家数据中心集群（甘肃·庆阳）“东数西算”产业园区基础设施配套项目预期收入来自于综合管廊收入、停车费收入、充电桩收入、广告位收入、物业费



收入。

参考可行性研究报告及相关行业报告：

1.综合管廊收入：综合管沟长度为40.78千米，其中：干线管沟长度为 17.39千米，缆线管沟长度为 23.39千米。

干线管沟中包含饮用水管道、中水管道、电力电缆管道、通信光缆管道。

缆线管沟中包含电力电缆管道、通信光缆管道。

收费标准参考《庆阳市人民政府关于西峰南区地下综合管沟使用收费问题的通知》。饮用水管道收费为40.63万元/公里/年；中水管道收费为52万元/公里/年；电力电缆管道收费为66.77万元/公里/年；通信光缆管道收费为14.5万元/公里/年；

3.停车费收入：参考庆市发改[2023]209号《关于西峰城区机动车停放收费标准的通知》，园区收费单价按照12元/天进行收取。

本项目将建设11617个车位，停车费收费单价12元/天。使用率第1~5年为70%，第6~10年为80%，以后年度为85%。

4.充电桩收入：按照庆阳市城区现有充电桩收费价格以及省内其他城市的充电桩收费价格标准，园区充电桩收费按1元 / 小时进行收费，保守估计当前运营期充电桩收费单价不变。

本项目园区内应设充电桩9294个，充电桩收费按1元/小时。每个充电桩每天使用时间按12小时计。使用率第1~5年为70%，第6~10年为80%，以后年度为85%。

5.广告位收入：参考庆阳市城区现有广告位价格及全国其他城市公开招标的广告位信息汇总价格标准，广告位收费按4万元 / 个 / 年进行收费，保守估计运营前期广告位单价不变，2032年-2033年每年涨幅5%，2034年-2035年每年涨幅6%，2036年-2040年每年涨幅8%，2041年-2042每年涨幅10%，以后年度单价不变。

本项目园区内设广告牌250个，广告牌单价按4万元/个/年。

6.物业费收入：项目实施单位具备物业管理资质，参考庆阳市城区当前物业维护收费实际情况，园区物业维护费用将按每月0.6元 / m<sup>2</sup>进行收取，保守估计运营前期物业费单价不变，2032年-2033年每年涨幅5%，2034年-2035年每年涨幅6%，2036年-2040年每年涨幅8%，2041年-2042每年涨幅10%，以后年度单价不变。

本项目建成后建筑面积1100.00万平方米，物业费单价按每平方米每月0.60元。

经测算，预计债券存续期间内项目收入为463,761.45万元。

本项目债券存续期内各年项目收入具体如下：





表4：项目收入表

单位：万元

项目	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
收入 1-综合管廊收入				4,925.04	4,925.04
收入 2-停车位收入				3,561.78	3,561.78
收入 3-充电桩收入				2,849.54	2,849.54
收入 4-广告位收入				1,000.00	1,000.00
收入 5-物业费收入				7,920.00	7,920.00
合计				<b>20,256.36</b>	<b>20,256.36</b>
项目	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
收入 1-综合管廊收入	4,925.04	4,925.04	4,925.04	4,925.04	4,925.04
收入 2-停车位收入	3,561.78	3,561.78	3,561.78	4,070.60	4,070.60
收入 3-充电桩收入	2,849.54	2,849.54	2,849.54	3,256.62	3,256.62
收入 4-广告位收入	1,000.00	1,050.00	1,102.50	1,168.65	1,238.77
收入 5-物业费收入	7,920.00	8,316.00	8,731.80	9,255.71	9,811.05
合计	<b>20,256.36</b>	<b>20,702.36</b>	<b>21,170.66</b>	<b>22,676.62</b>	<b>23,302.08</b>
项目	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年
收入 1-综合管廊收入	4,925.04	4,925.04	4,925.04	4,925.04	4,925.04
收入 2-停车位收入	4,070.60	4,070.60	4,070.60	4,325.01	4,325.01
收入 3-充电桩收入	3,256.62	3,256.62	3,256.62	3,460.15	3,460.15
收入 4-广告位收入	1,337.87	1,444.90	1,560.49	1,685.33	1,820.16
收入 5-物业费收入	10,595.93	11,443.60	12,359.09	13,347.82	14,415.65
合计	<b>24,186.06</b>	<b>25,140.76</b>	<b>26,171.84</b>	<b>27,743.35</b>	<b>28,946.01</b>
项目	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
收入 1-综合管廊收入	4,925.04	4,925.04	4,925.04	4,925.04	4,925.04
收入 2-停车位收入	4,325.01	4,325.01	4,325.01	4,325.01	4,325.01
收入 3-充电桩收入	3,460.15	3,460.15	3,460.15	3,460.15	3,460.15
收入 4-广告位收入	2,002.18	2,202.40	2,422.64	2,664.90	2,931.39
收入 5-物业费收入	15,857.22	17,442.94	19,187.23	21,105.95	23,216.55
合计	<b>30,569.60</b>	<b>32,355.54</b>	<b>34,320.07</b>	<b>36,481.05</b>	<b>38,858.14</b>
项目	2046 年	合计			
收入 1-综合管廊收入	1,231.26	<b>84,956.94</b>			
收入 2-停车位收入	1,081.25	<b>69,518.22</b>			
收入 3-充电桩收入	865.04	<b>55,616.89</b>			
收入 4-广告位收入	806.13	<b>28,438.31</b>			
收入 5-物业费收入	6,384.55	<b>225,231.09</b>			
合计	<b>10,368.23</b>	<b>463,761.45</b>			

通过查阅项目可行性研究报告、项目实施方案、项目收入相关收费标准文件以及相关行业报告，并依据上述文件制定的收费标准、可研报告中确定的项目主



要参数，重新进行测算。我们未发现项目预测收入的依据存在明显不合理之处，也未发现预测收入的数据存在明显偏差。

## （二）项目成本

### 1、运营成本

项目运营成本主要包括外购燃料及动力费、人员薪酬、固定资产折旧费、维修费及其他费用。

经测算，预计债券存续期间内运营成本为127,050.57万元，以下费用均按正常年份计算。

#### 1)外购燃料及动力

本项目外购燃料成本按照除土地出让收入以外经营收入总和的5%计算。

经测算，运营前三年年外购燃料及动力费为1,012.82万元。

#### 2)人员薪酬

项目建成后管理人员定员18人，年工资标准60万元/人。

普通员工定员80人，年工资标准10万元/人计算。

经测算，年人员薪酬1,880.00万元。

#### 3)固定资产折旧费

根据行业规定及项目预测，本项目固定资产原值720,664.00万元，综合折旧率按照2.00%计算。

经测算，年折旧费为14,413.28万元。

#### 4)维修费

按照固定资产原值的0.50%计算。

经测算，年维修费3,603.32万元。

#### 5)其他费用

本费用包括管理和销售部门的办公费、取暖费、差旅费等其它不属于以上项目的支出，为简化计算按除土地出让收入以外年运营收入的2%计算。

经测算，运营前三年年其他费用为405.13万元。

#### 6)经营成本费用

经营成本是指从总成本中扣除折旧费、摊销费后的成本费用。

经测算，项目运营前三年年经营成本6,901.27万元。

运营期内各年项目预计运营成本具体如下：



表5：项目运营成本表

单位：万元

项目	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
外购原材料					
外购燃料及动力				1,012.82	1,012.82
工资及福利费				1,880.00	1,880.00
固定资产折旧				14,413.28	14,413.28
修理费				3,603.32	3,603.32
经营费用					
管理费用					
摊销费					
其他费用				405.13	405.13
总计				21,314.55	21,314.55
其中：经营成本				6,901.27	6,901.27
项目	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
外购原材料					
外购燃料及动力	1,012.82	1,035.12	1,058.53	1,133.83	1,165.10
工资及福利费	1,880.00	1,880.00	1,880.00	1,880.00	1,880.00
固定资产折旧	14,413.28	14,413.28	14,413.28	14,413.28	14,413.28
修理费	3,603.32	3,603.32	3,603.32	3,603.32	3,603.32
经营费用					
管理费用					
摊销费					
其他费用	405.13	414.05	423.41	453.53	466.04
总计	21,314.55	21,345.77	21,378.54	21,483.96	21,527.74
其中：经营成本	6,901.27	6,932.49	6,965.26	7,070.68	7,114.46
项目	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年
外购原材料					
外购燃料及动力	1,209.30	1,257.04	1,308.59	1,387.17	1,447.30
工资及福利费	1,880.00	1,880.00	1,880.00	1,880.00	1,880.00
固定资产折旧	14,413.28	14,413.28	14,413.28	14,413.28	14,413.28
修理费	3,603.32	3,603.32	3,603.32	3,603.32	3,603.32





经营费用					
管理费用					
摊销费					
其他费用	483.72	502.82	523.44	554.87	578.92
总计	21,589.62	21,656.46	21,728.63	21,838.64	21,922.82
其中：经营成本	7,176.34	7,243.18	7,315.35	7,425.36	7,509.54
项目	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
外购原材料					
外购燃料及动力	1,528.48	1,617.78	1,716.00	1,824.05	1,942.91
工资及福利费	1,880.00	1,880.00	1,880.00	1,880.00	1,880.00
固定资产折旧	14,413.28	14,413.28	14,413.28	14,413.28	14,413.28
修理费	3,603.32	3,603.32	3,603.32	3,603.32	3,603.32
经营费用					
管理费用					
摊销费					
其他费用	611.39	647.11	686.40	729.62	777.16
总计	22,036.47	22,161.49	22,299.00	22,450.27	22,616.67
其中：经营成本	7,623.19	7,748.21	7,885.72	8,036.99	8,203.39
项目	2046 年	合计			
外购原材料					
外购燃料及动力	518.41	23,188.07			
工资及福利费	470.00	32,430.00			
固定资产折旧	3,603.32	248,629.08			
修理费	900.83	62,157.27			
经营费用					
管理费用					
摊销费					
其他费用	207.36	9,275.23			
总计	5,699.92	375,679.65			
其中：经营成本	2,096.60	127,050.57			

通过查阅项目可行性研究报告、项目实施方案，并经测算，我们未发现项目



预测运营成本金额存在明显不合理之处。

## 2、财务费用

本项目融资成本为200,915.92万元，其中：

发行专项债券140,000.00万元，其中：已发行70,800.00万元，本期发行50,000.00万元，期后拟发行19,200.00万元；

债券利息60,775.92万元，其中：已发行债券利息27,144.72万元，本期发行债券利息24,300.00万元，期后拟发行债券利息9,331.20万元；

债券发行费用140.00万元，其中：已发行债券费用70.80万元，本期发行债券费用50.00万元，期后拟发行债券费用19.20万元。

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

## 3、税费

本项目收入主要来源于综合管廊收入、停车费收入、充电桩收入、广告位收入、物业费收入。根据国家现行税法规定，项目相关的主要税种及计税依据具体如下：

表6：项目税费表

项目	税率	计税基数	备注
增值税	9%、6%	按应税收入的 9%、6%计缴	
城市维护建设税	7%	按照增值税的 7%计缴	
教育费附加	3%	按照增值税的 3%计缴	
地方教育费附加	2%	按照增值税的 2%计缴	

在项目运营期间，存在采购购置费用等的进项税额，可以在运营期进行抵扣。运营期间各年项目预计相关税费具体如下：

表7：项目税费明细表

单位：万元

项目	销项税额	进项税额	增值税	城市维护建设税	教育费附加	地方教育费附加	合计
2026 年							
2027 年							
2028 年							
2029 年	1,440.92	531.06	909.86	63.69	27.30	18.20	1,019.05
2030 年	1,440.92	531.06	909.86	63.69	27.30	18.20	1,019.05
2031 年	1,440.92	531.06	909.86	63.69	27.30	18.20	1,019.05



2032 年	1,466.17	533.62	932.55	65.28	27.98	18.65	1,044.46
2033 年	1,492.68	536.32	956.36	66.95	28.69	19.13	1,071.13
2034 年	1,601.71	544.98	1,056.73	73.97	31.70	21.13	1,183.53
2035 年	1,637.11	548.58	1,088.53	76.20	32.66	21.77	1,219.16
2036 年	1,687.15	553.66	1,133.49	79.34	34.00	22.67	1,269.50
2037 年	1,741.19	559.16	1,182.03	82.74	35.46	23.64	1,323.87
2038 年	1,799.55	565.09	1,234.46	86.41	37.03	24.69	1,382.59
2039 年	1,900.40	574.13	1,326.27	92.84	39.79	26.53	1,485.43
2040 年	1,968.47	581.04	1,387.43	97.12	41.62	27.75	1,553.92
2041 年	2,060.37	590.38	1,469.99	102.90	44.10	29.40	1,646.39
2042 年	2,161.46	600.66	1,560.80	109.26	46.82	31.22	1,748.10
2043 年	2,272.66	611.96	1,660.70	116.25	49.82	33.21	1,859.98
2044 年	2,394.98	624.39	1,770.59	123.94	53.12	35.41	1,983.06
2045 年	2,529.53	638.06	1,891.47	132.40	56.74	37.83	2,118.44
2046 年	669.39	163.28	506.11	35.43	15.18	10.12	566.84
合计	31,705.58	9,818.49	21,887.09	1,532.10	656.61	437.75	24,513.55

### (三)资金平衡方案

按照项目产生的所有筹资活动、投资活动、运营活动三种资金活动对资金流入流出进行编制。现金流量表项目中的年度累计净现金流量大于0即表明年度不存在资金缺口，资金能够保障建设和还本付息需要。

根据本项目筹资活动、投资活动、运营活动资金流动进行测算，项目流量情况具体如下：

表8：资金测算平衡表

单位：万元

项目	以前年度	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
一、经营活动产生的现金流						
1、经营活动产生的现金					20,256.36	20,256.36
2、经营活动支付的现金					-6,901.27	-6,901.27
3、经营税金及附加					-1,019.05	-1,019.05
4.所得税						
经营活动产生的现金流小计					12,336.04	12,336.04
二、投资活动产生的现金流						
1、支付项目建设资金	-100,000.00	-206,888.00	-206,888.00	-206,888.00		
投资活动产生的现金流小计	-100,000.00	-206,888.00	-206,888.00	-206,888.00		
三、融资活动产生的现金流						
1、项目资本金	38,600.00	183,995.62	183,995.62	183,995.62		





2、债券融资款	70,800.00	69,200.00				
3、债券发行费	-70.80	-69.20				
4、偿还债券本金						
5、支付债券利息		-2,442.24	-3,376.44	-3,376.44	-3,376.44	-3,376.44
6、其他融资资金流入						
7、其他融资偿还本息						
融资活动产生的现金流小计	109,329.20	250,684.18	180,619.18	180,619.18	-3,376.44	-3,376.44
四、现金流合计						
1、期初现金		9,329.20	53,125.38	26,856.56	587.74	9,547.34
2、期内现金变动	9,329.20	43,796.18	-26,268.82	-26,268.82	8,959.60	8,959.60
3、期末现金	9,329.20	53,125.38	26,856.56	587.74	9,547.34	18,506.94
项目	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
一、经营活动产生的现金流						
1、经营活动产生的现金	20,256.36	20,702.36	21,170.66	22,676.62	23,302.08	24,186.06
2、经营活动支付的现金	-6,901.27	-6,932.49	-6,965.26	-7,070.68	-7,114.46	-7,176.34
3、经营税金及附加	-1,019.05	-1,044.46	-1,071.13	-1,183.53	-1,219.16	-1,269.50
4.所得税						
经营活动产生的现金流小计	12,336.04	12,725.41	13,134.27	14,422.41	14,968.46	15,740.22
二、投资活动产生的现金流						
1、支付项目建设资金						
投资活动产生的现金流小计						
三、融资活动产生的现金流						
1、项目资本金						
2、债券融资款						
3、债券发行费						
4、偿还债券本金						
5、支付债券利息	-3,376.44	-3,376.44	-3,376.44	-3,376.44	-3,376.44	-3,376.44
6、其他融资资金流入						
7、其他融资偿还本息						
融资活动产生的现金流小计	-3,376.44	-3,376.44	-3,376.44	-3,376.44	-3,376.44	-3,376.44
四、现金流合计						
1、期初现金	18,506.94	27,466.54	36,815.51	46,573.34	57,619.31	69,211.33
2、期内现金变动	8,959.60	9,348.97	9,757.83	11,045.97	11,592.02	12,363.78
3、期末现金	27,466.54	36,815.51	46,573.34	57,619.31	69,211.33	81,575.11
项目	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年
一、经营活动产生的现金流						



1、经营活动产生的现金	25,140.76	26,171.84	27,743.35	28,946.01	30,569.60	32,355.54
2、经营活动支付的现金	-7,243.18	-7,315.35	-7,425.36	-7,509.54	-7,623.19	-7,748.21
3、经营税金及附加	-1,323.87	-1,382.59	-1,485.43	-1,553.92	-1,646.39	-1,748.10
4.所得税			-260.71	-523.21	-877.58	-1,389.49
经营活动产生的现金流小计	<b>16,573.71</b>	<b>17,473.90</b>	<b>18,571.85</b>	<b>19,359.34</b>	<b>20,422.44</b>	<b>21,469.74</b>
二、投资活动产生的现金流						
1、支付项目建设资金						
投资活动产生的现金流小计						
三、融资活动产生的现金流						
1、项目资本金						
2、债券融资款						
3、债券发行费						
4、偿还债券本金					-14,160.00	-28,000.00
5、支付债券利息	-3,376.44	-3,376.44	-3,376.44	-3,376.44	-3,376.44	-2,887.99
6、其他融资资金流入						
7、其他融资偿还本息						
融资活动产生的现金流小计	<b>-3,376.44</b>	<b>-3,376.44</b>	<b>-3,376.44</b>	<b>-3,376.44</b>	<b>-17,536.44</b>	<b>-30,887.99</b>
四、现金流合计						
1、期初现金	81,575.11	94,772.38	108,869.84	124,065.25	140,048.15	142,934.15
2、期内现金变动	13,197.27	14,097.46	15,195.41	15,982.90	2,886.00	-9,418.25
3、期末现金	94,772.38	108,869.84	124,065.25	140,048.15	142,934.15	133,515.90
项目	<b>2043 年</b>	<b>2044 年</b>	<b>2045 年</b>	<b>2046 年</b>	合计	
一、经营活动产生的现金流						
1、经营活动产生的现金	34,320.07	36,481.05	38,858.14	10,368.23	463,761.45	
2、经营活动支付的现金	-7,885.72	-8,036.99	-8,203.39	-2,096.60	-127,050.57	
3、经营税金及附加	-1,859.98	-1,983.06	-2,118.44	-566.84	-24,513.55	
4.所得税	-1,987.10	-2,627.58	-3,315.23	-978.66	-11,959.56	
经营活动产生的现金流小计	<b>22,587.27</b>	<b>23,833.42</b>	<b>25,221.08</b>	<b>6,726.13</b>	<b>300,237.77</b>	
二、投资活动产生的现金流						
1、支付项目建设资金					-720,664.00	
投资活动产生的现金流小计					<b>-720,664.00</b>	
三、融资活动产生的现金流						
1、项目资本金					590,586.86	
2、债券融资款					140,000.00	
3、债券发行费					-140.00	
4、偿还债券本金	-28,000.00	-28,000.00	-28,000.00	-13,840.00	-140,000.00	



5、支付债券利息	-2,212.70	-1,537.42	-862.13	-186.84	-60,775.92	
6、其他融资资金流入						
7、其他融资偿还本息						
融资活动产生的现金流小计	-30,212.70	-29,537.42	-28,862.13	-14,026.84	529,670.94	
四、现金流合计						
1、期初现金	133,515.90	125,890.47	120,186.47	116,545.42		
2、期内现金变动	-7,625.43	-5,704.00	-3,641.05	-7,300.71	109,244.71	
3、期末现金	125,890.47	120,186.47	116,545.42	109,244.71	109,244.71	

上述表明，在债券存续期间，项目运营后年度累计净现金流量均大于等于0。

项目收益产生的净现金流入，能使用于还本付息的资金稳定性得到充分保障。

## 六、评价要素

### (一)项目收益净现金流入的稳定性

在债券存续期内，项目收益可有效覆盖债券对应项目融资成本，且每年留存资金可以支付后期债券存续期间的利息支出及到期的本金偿还支出。

截至2046年偿还本息后，项目累计净现金结余109,244.71万元，因此本项目资金稳定性总体上可以得到保证。

### (二)项目收益净现金流入的充足性

本项目资金筹措730,586.86万元，其中：自筹资金590,586.86万元，专项债券140,000.00万元。

本专项债券募投项目收益为建设完成后综合管廊收入、停车费收入、充电桩收入、广告位收入、物业费收入。根据前述对项目未来数据的合理预测，在债券存续期间内共产生可用于还本付息金额的净现金流入300,237.77万元，专项债券累计本息200,915.92万元，债务本息覆盖倍数1.49倍。

上述测算用于还本付息资金的充足性得到保障，能够满足专项债券的还本付息要求，并实现专项债券募投项目收益与融资自求平衡。

本息覆盖倍数具体如下：

表9：本息覆盖倍数表

单位：万元

年度	项目融资成本				项目收益
	本金归还	利息支付	债券发行费用	本息合计	
2026 年		675.00	50.00	725.00	





2027 年		1,350.00		1,350.00	
2028 年		1,350.00		1,350.00	
2029 年		1,350.00		1,350.00	12,336.04
2030 年		1,350.00		1,350.00	12,336.04
2031 年		1,350.00		1,350.00	12,336.04
2032 年		1,350.00		1,350.00	12,725.41
2033 年		1,350.00		1,350.00	13,134.27
2034 年		1,350.00		1,350.00	14,422.41
2035 年		1,350.00		1,350.00	14,968.46
2036 年		1,350.00		1,350.00	15,740.22
2037 年		1,350.00		1,350.00	16,573.71
2038 年		1,350.00		1,350.00	17,473.90
2039 年		1,350.00		1,350.00	18,571.85
2040 年		1,350.00		1,350.00	19,359.34
2041 年		1,350.00		1,350.00	20,422.44
2042 年	10,000.00	1,215.00		11,215.00	21,469.74
2043 年	10,000.00	945.00		10,945.00	22,587.27
2044 年	10,000.00	675.00		10,675.00	23,833.42
2045 年	10,000.00	405.00		10,405.00	25,221.08
2046 年	10,000.00	135.00		10,135.00	6,726.13
合计	50,000.00	24,300.00	50.00	74,350.00	300,237.77
期后拟发行	19,200.00	9,331.20	19.20	28,550.40	
存量债券	70,800.00	27,144.72	70.80	98,015.52	
银行贷款					
合计	140,000.00	60,775.92	140.00	200,915.92	300,237.77
本息覆盖倍数	1.49				

### (三)风险分析

依据当前的市场状况及数据，对预测期的收益及现金流进行预测，存在较大的不确定性。在诸多不确定性因素中，项目整体现金流入变动对本项目影响最为重要。本着保守性原则，我们将项目整体现金流入向下波动作为本项目收益与融资自求平衡的敏感性压力测试因素。

下面对本项目整体现金流入向下波动进行敏感性分析。

表 10：风险分析表

项目	现金流向下变动比例 0%	现金流向下变动比例 5%	现金流向下变动比例 10%
项目净现金流入	300,237.77	285,225.88	270,213.99
专项债券还本付息	200,915.92	200,915.92	200,915.92



特别国债还本付息			
银行贷款还本付息			
本息覆盖倍数	1.49	1.42	1.34

从上表分析可见，本项目收益能覆盖债券本金及利息。

## 七、评估结论

基于财政部对地方政府发行项目收益与融资自求平衡的专项债券的要求，根据我们对当前国内融资环境的研究，我们认为本次通过发行专项债券，本项目预期收益为本次发行债券提供了充足、稳定的现金流入，作为还本付息的资金来源。

综上，通过对本项目收益和融资自求平衡的分析，在专项债券存续期内，本项目预期净收益能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。





# 营业执照

统一社会信用代码  
91620100767737040G



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

(副本)

1-1

名称 甘肃广合会计师事务所有限公司  
类型 有限责任公司(自然人投资或控股)  
法定代表人 郭倩峰  
经营范围 许可项目：注册会计师业务。(依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动) \*\*\*  
一般项目：财务咨询；财政资金管理绩效评价服务；企业管理咨询；工程造价咨询业务；工程管理服务；招投标代理服务。(除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动) \*\*\*

注册资本 壹佰万元整

成立日期 2005年02月25日

住所 甘肃省兰州市城关区庆阳路326-328号兰州  
国际贸易中心14楼1401

与原件一致 出具报告专用

登记机关

2024年05月24日



http://www.gsxt.gov.cn

国家企业信用信息公示系统网址：

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过  
国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告

国家市场监督管理总局监制





# 会计师事务所 执业证书

名称：甘肃广合会计师事务所有限公司

首席合伙人：郭倩峰

主任会计师：

经营场所：甘肃省兰州市城关区庆阳路326-328号兰州国际贸易中心14楼1401

组织形式：有限责任

执业证书编号：62010111

批准执业文号：甘财会〔2005〕8号

批准执业日期：2005年02月21日

## 说明

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

证书序号：0015529

发证机关：甘肃省财政厅  
二〇二一年一月十一日

中华人民共和国财政部制

原件一致 出具报告专用





中国注册会计师协会

姓名 郭孟舒  
Full name 郭孟舒  
性别 女  
Sex 女  
出生日期 1991-11-05  
Date of birth 1991-11-05  
工作单位 甘肃广合会计师事务所  
Working unit 甘肃广合会计师事务所  
身份证号 140581199111053242  
Identity card No. 140581199111053242



与原件一致  
出具报告专用

年度检验登记  
Annual Renewal Registration



2022  
本证书经检验合格，继续有效一年。  
This certificate is valid for another year after this renewal.



郭孟舒 620101110022

2023



郭孟舒 620101110022

2024

证书编号: 620101110022  
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: 2021年 01月 07日  
Date of Issuance

年 月 日  
/y /m /d

年检历史查询

年检凭证

中国注册会计师协会

郭孟舒

会员编号 620101110022

最后年检时间

2025年04月

年检结果

通过

历年记录

2024年

2024-04-23

通过

2023年

2023-05-15

通过

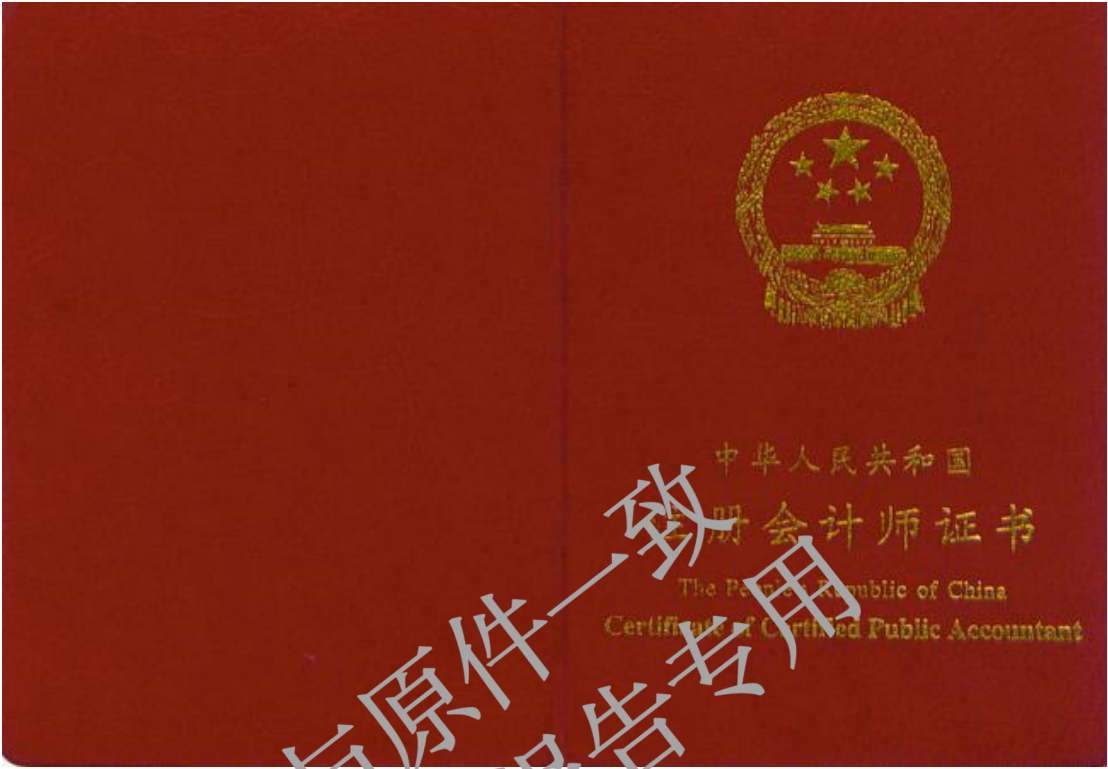
2022年

2022-05-05

通过

与原件一致  
出具报告专用







年检历史查询		历年记录	
<div>年检凭证</div> <div>中国注册会计师协会</div> <div>魏芸</div> <div>会员编号 620101110014</div> <div>最后年检时间 2025年04月</div> <div>年检结果 通过</div>			
2024年	2024-04-23	通过	
2023年	2023-05-15	通过	
2022年	2022-05-11	通过	

**2026 年甘肃省政府专项债券（三期）—  
庆阳市区保障性租赁住房项目  
专项债券项目收益与融资自求平衡财务评估报告**

甘广合会咨[2026]第 014 号

**甘肃广合会计师事务所有限公司**



# 甘肃广合会计师事务所有限公司

GANSUGUANGHECERTIFIEDPUBLICACCOUNTANTSCO.,LTD.

甘广合会咨[2026]第 014 号

## 2026 年甘肃省政府专项债券（三期）—

### 庆阳市区保障性租赁住房项目

#### 专项债券项目收益与融资自求平衡财务评估报告

庆阳市财政局：

我们接受委托，对庆阳市区保障性租赁住房项目（以下简称“项目”）的项目收益与融资自求平衡情况进行评价，并出具财务评估报告。

根据《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预[2017]89 号）、《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发[2014]43 号）、《关于进一步做好地方政府债券发行工作的意见》（财库[2020]36 号）等相关政策文件的要求，分类发行专项债券建设的项目，应当能够产生持续稳定的反映为政府性基金收入或专项收入的现金流收入，且现金流收入应当能够完全覆盖专项债券还本付息的规模。

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

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

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

项目收益与融资平衡方案中涉及预测信息，由于预期事项通常并非如预期那



样发生，并且变动可能重大，实际结果可能与预测性财务信息存在差异。

本财务评估报告仅供发行本债券之目的使用，不得用作其他任何目的。

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

附件：项目收益及现金流入评价说明



中国·兰州

中国注册会计师：郭孟舒



郭孟舒

中国注册会计师：魏芸



魏芸

二〇二六年三月四日



附件：

## 项目收益及现金流入评价说明

### 一、项目收益及现金流入预测编制基础

财政部《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》(财预[2017]89号文)文件提出,“关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知”、“分类发行专项债券建设的项目,应当能够产生持续稳定的反映为政府性基金收入或专项收入的现金流收入,且现金流收入应当能够完全覆盖专项债券还本付息的规模。

基于上述文件的要求,地方政府发行专项债券建设的项目,需要在满足法定专项债务限额的前提下,考虑项目现金流收入能够有效覆盖专项债券的本金及利息,实现项目收益和融资自求平衡,同时还要兼顾项目实施期间资金的稳定性。

### 二、项目收益及现金流入预测编制的相关依据

- 1、《中华人民共和国预算法》;
- 2、《地方政府专项债务预算管理办法》(财预[2016]155号);
- 3、《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》(财预[2017]89号)。
- 4、《地方政府债务信息公开办法(试行)的通知》(财预[2018]209号);
- 5、《可行性研究报告》;
- 6、业主单位提供的经济技术指标和其他相关资料等。

### 三、项目收益及现金流入预测假设

本项目收入预测的编制基于下述基本假设:

- 1、预测期内所遵循的国家和地方的现行法律、监管、财政、经济状况或国家宏观调控政策无重大变化。
- 2、国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化。
- 3、预测期内所遵循的税收政策不发生重大变化。
- 4、项目符合区域经济社会发展及行业和地区的规划,项目实施单位编制的项目投资概算及工程进度计划客观反映了本项目建设的实际情况。
- 5、项目估算的运营收入、运营成本及税金在正常范围内变动,在未来实现时





与实际情况基本相符。

6、项目实施单位拟定的项目投入运营计划以及可用于偿还债券的运营净收入等能够顺利执行。

7、预测期内无其他人力不可抗拒因素和不可预见因素造成的重大不利影响。

#### 四、项目概况

##### (一)项目基本情况

###### 1、项目实施单位

项目实施单位：庆阳浩通置业有限责任公司。

项目业主：庆阳浩通置业有限责任公司。

###### 2、项目概况

###### 1)项目名称

庆阳市区保障性租赁住房项目。

###### 2)项目基本信息

###### ①项目区位

本项目区位：位于城北二路南侧、庆化大道东侧、北大街西侧、城北一路北侧。

###### ②建设规模

(一)建设规模：建设规模:项目总用地面积531亩，其中：建设用地面积419.60亩，供电用地、防护绿地、代征道路面积111.40亩，分4个区块，建租赁房71栋，室外管网、道路、硬化、绿化等附属设施及幼儿园等公共配套设施。

(二)建设内容：本工程总建筑面积为748,899.50 m<sup>2</sup>，地上计容建筑面积502,560.70 m<sup>2</sup>(其中住宅建筑面积428000 m<sup>2</sup>)，地下建筑面积246,338.80 m<sup>2</sup>(包括非人防地下车库，人防工程兼地下机动车库，地下自行车库及储物间等)。配套建设附属建(构)筑物及室外附属工程。容积率1.8，建筑密度26%，绿地率30%。共新建住宅楼71幢6210套，其中：6层4幢，12层28幢，10层26幢，9层13幢；户型分为3个标准，70平方米5814户、60平方米198户、50平方米198户。

###### ③项目实施进度安排

本项目建设期为36个月，2023年8月初至2026年7月底。

##### (二)投资估算和资金筹措方案



## 1、投资估算

庆阳市区保障性租赁住房项目，项目预计总投资417,535.39万元，其中：工程建设费用302,528.10万元，工程建设其他费用92,840.21万元，预备费19,768.42万元，建设期债券利息2,288.66万元，发行费用110.00万元。

本项目拟通过发行20年期专项债券筹集资金110,000.00万元，其中：已发行77,794.00万元，本期发行32,206.00万元。从客观、谨慎角度出发，本期发行的债券票面利率确定为2.70%，发行费用取0.1%测算。

项目总投资具体如下：

表1：总投资估算表

单位：万元

项目	金额
一、工程建设费	302,528.10
二、工程建设其他费	92,840.21
三、预备费	19,768.42
四、债券利息费用	2,288.66
五、债券发行费用	110.00
工程总投资	417,535.39

## 2、资金筹措

本项目资金筹措方式为自筹资金和专项债券资金。

本项目资金筹措417,535.39万元，其中：自筹资金287,535.39万元，银行贷款20,000.00万元，申请专项债券110,000.00万元，其中：本期发行32,206.00万元，已发行77,794.00万元。

表2-1：资金筹措表

单位：万元

项目名称	资金来源				
	合计	自有资金	银行贷款	特别国债	专项债券
庆阳市区保障性租赁住房项目	417,535.39	287,535.39	20,000.00		110,000.00

表2-2：自筹资金情况表

单位：万元

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



庆阳市区保障性租赁住房项目	287,535.39	61,868.00	16,668.00	45,200.00		278,356.93	3,000.00
---------------	------------	-----------	-----------	-----------	--	------------	----------

本项目应付本息情况具体如下：

#### 1) 专项债券本息情况

本项目债券拟发行规模32,206.00万元，假设债券融资利率2.70%，期限二十年，每半年支付一次利息，最后五年平均还本，应还本付息情况如下：

表3：还本付息表

单位：万元

年度	期初本金余额	本期偿还	期末本金余额	融资利率	应付利息
2026 年	32,206.00		32,206.00	2.70%	434.78
2027 年	32,206.00		32,206.00	2.70%	869.56
2028 年	32,206.00		32,206.00	2.70%	869.56
2029 年	32,206.00		32,206.00	2.70%	869.56
2030 年	32,206.00		32,206.00	2.70%	869.56
2031 年	32,206.00		32,206.00	2.70%	869.56
2032 年	32,206.00		32,206.00	2.70%	869.56
2033 年	32,206.00		32,206.00	2.70%	869.56
2034 年	32,206.00		32,206.00	2.70%	869.56
2035 年	32,206.00		32,206.00	2.70%	869.56
2036 年	32,206.00		32,206.00	2.70%	869.56
2037 年	32,206.00		32,206.00	2.70%	869.56
2038 年	32,206.00		32,206.00	2.70%	869.56
2039 年	32,206.00		32,206.00	2.70%	869.56
2040 年	32,206.00		32,206.00	2.70%	869.56
2041 年	32,206.00		32,206.00	2.70%	869.56
2042 年	32,206.00	6,441.20	25,764.80	2.70%	782.61
2043 年	25,764.80	6,441.20	19,323.60	2.70%	608.69
2044 年	19,323.60	6,441.20	12,882.40	2.70%	434.78
2045 年	12,882.40	6,441.20	6,441.20	2.70%	260.87
2046 年	6,441.20	6,441.20		2.70%	86.96
合计		32,206.00			15,652.09

#### 2) 存量专项债券本息情况

根据 2025 年甘肃省政府专项债券(十期)发行结果的公告，2025 年甘肃省政府专项债券(十期)票面年利率 2.13%，到期日 2045 年 4 月 29 日。





表3-2: 前期已发行债券涉及具体项目还本付息情况表

单位: 万元

债券名称	发债时间	发债金额	票面利率	发行期限	利息	本息合计
2025年甘肃省政府专项债券(十期)	2025年4月	77,794.00	2.13%	20年	29,826.19	107,620.19
合计		77,794.00			29,826.19	107,620.19

## 3) 银行贷款本息情况

本项目银行贷款本金20,000.00万元, 银行贷款利率3.80%, 测算各年利息共计12,731.91万元, 本息合计32,731.91万元, 具体明细如下:

表4: 银行贷款还本付息情况表

单位: 万元

年度	期初本金余额	新增本金	偿还本金	期末本金余额	应付利息
2023年		20,000.00		20,000.00	570.00
2024年	20,000.00			20,000.00	760.00
2025年	20,000.00			20,000.00	760.00
2026年	20,000.00		325.00	19,675.00	753.83
2027年	19,675.00		300.00	19,375.00	741.95
2028年	19,375.00		400.00	18,975.00	728.65
2029年	18,975.00		400.00	18,575.00	713.45
2030年	18,575.00		400.00	18,175.00	698.25
2031年	18,175.00		600.00	17,575.00	679.25
2032年	17,575.00		600.00	16,975.00	656.45
2033年	16,975.00		600.00	16,375.00	633.65
2034年	16,375.00		600.00	15,775.00	610.85
2035年	15,775.00		800.00	14,975.00	584.25
2036年	14,975.00		900.00	14,075.00	551.95
2037年	14,075.00		900.00	13,175.00	517.75
2038年	13,175.00		1,000.00	12,175.00	481.65
2039年	12,175.00		1,000.00	11,175.00	443.65
2040年	11,175.00		1,000.00	10,175.00	405.65
2041年	10,175.00		1,300.00	8,875.00	361.95
2042年	8,875.00		1,300.00	7,575.00	312.55
2043年	7,575.00		1,300.00	6,275.00	263.15
2044年	6,275.00		1,500.00	4,775.00	209.95
2045年	4,775.00		1,600.00	3,175.00	151.05
2046年	3,175.00		1,600.00	1,575.00	90.25
2047年	1,575.00		1,000.00	575.00	40.85
2048年	575.00		575.00		10.93
合计		20,000.00	20,000.00		12,731.91



## 五、项目收益及融资平衡情况

### (一)项目收入

庆阳市区保障性租赁住房项目预期收入来自于住宅租金收入、车位出租收入及产权置换销售收入。

参考可行性研究报告及相关行业报告，收入具体为：

#### 1、住宅租金收入

住宅建筑面积457,150.00m<sup>2</sup>，租金20.8元/m<sup>2</sup>/月。

#### 2、车位出租收入

项目车位4,157.00个，租车收费200元/个/月。

#### 3、产权置换销售收入

产权置换部分可销售面积为41,400.00m<sup>2</sup>，综合单价16,000.00元 /m<sup>2</sup>，运营期前三年产权置换。

预计运营期前三年生产负荷达到85%，第四年及以后年份均可达到95%。

经测算，预计债券存续期间内项目收入为295,066.90万元。

本项目债券存续期内各年项目收入具体如下：

表5：项目收入表

单位：万元

项目	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
收入 1-住宅租金收入	4,041.20	9,698.89	9,698.89	10,839.94	10,839.94
收入 2-车位出租收入	353.35	848.03	848.03	947.80	947.80
收入 3-产权置换销售收入	22,080.00	22,080.00	22,080.00		
收入 4					
收入 5					
合计	26,474.55	32,626.92	32,626.92	11,787.74	11,787.74
项目	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
收入 1-住宅租金收入	10,839.94	10,839.94	10,839.94	10,839.94	10,839.94
收入 2-车位出租收入	947.80	947.80	947.80	947.80	947.80
收入 3-产权置换销售收入					
收入 4					
收入 5					
合计	11,787.74	11,787.74	11,787.74	11,787.74	11,787.74
项目	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年



收入 1-住宅租金收入	10,839.94	10,839.94	10,839.94	10,839.94	10,839.94
收入 2-车位出租收入	947.80	947.80	947.80	947.80	947.80
收入 3-产权置换销售收入					
收入 4					
收入 5					
合计	11,787.74	11,787.74	11,787.74	11,787.74	11,787.74
项目	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
收入 1-住宅租金收入	10,839.94	10,839.94	10,839.94	10,839.94	10,839.94
收入 2-车位出租收入	947.80	947.80	947.80	947.80	947.80
收入 3-产权置换销售收入					
收入 4					
收入 5					
合计	11,787.74	11,787.74	11,787.74	11,787.74	11,787.74
项目	2046 年	合计			
收入 1-住宅租金收入	2,709.98	210,427.94			
收入 2-车位出租收入	236.95	18,398.96			
收入 3-产权置换销售收入		66,240.00			
收入 4					
收入 5					
合计	2,946.93	295,066.90			

通过查阅项目可行性研究报告、项目实施方案、项目收入相关收费标准文件以及相关行业报告，并依据上述文件制定的收费标准、可研报告中确定的项目主要参数，重新进行测算。我们未发现项目预测收入的依据存在明显不合理之处，也未发现预测收入的数据存在明显偏差。

## (二)项目成本

### 1、运营成本

项目运营成本主要包括原材料、燃料动力费、工资及福利费、折旧费、维修费及其他费用。

经测算，预计债券存续期间内运营成本为7,606.08万元，以下费用均按正常年份计算，预计运营期前三年生产负荷达到85%，第四年及以后年份均可达到95%。

#### 1) 原材料

年物料消耗5吨，每吨5800元，年费用2.90万元。





经测算，原材料年合计为2.90万元。

#### 2)燃料动力费

年耗电量为119,793.00 kWh，单价0.51元/kWh，年电费为6.11万元；

年用水量为3,000.00吨，单价5.00元/吨，年水费为1.50万元；

采暖面积930.00m<sup>2</sup>，单价25.00元/m<sup>2</sup>，年采暖费用2.33万元。

经测算，燃料动力费年合计为9.94万元。

#### 3)工资及福利费

本项目增加人员5人，按每人每年平均工资标准(含福利费) 3.42万元计算。

经测算，年工资福利费为17.10万元。

#### 4)固定资产折旧费

根据行业规定及项目预测，固定资产原值415,136.73万元，折旧年限为50年。

经测算，年折旧费为8,302.73万元。

#### 5)维修费

根据固定资产原值和综合维护费率计算，工程综合维护费率取0.05%。

经测算，年维修费为207.57万元。

#### 6)其他费用

按总收入的1.00%计取。

经测算，年其他费用117.88万元。

#### 7)经营成本费用

经营成本是指从总成本中扣除折旧费、摊销费后的成本费用。

经测算，项目年经营成本355.39万元。

运营期内各年项目预计运营成本具体如下：

表6：项目运营成本表

单位：万元

项目	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
外购原材料	1.03	2.47	2.47	2.76	2.76
外购燃料及动力	3.52	8.45	8.45	9.44	9.44
工资及福利费	7.13	17.10	17.10	17.10	17.10
固定资产折旧	3,459.47	8,302.73	8,302.73	8,302.73	8,302.73
修理费	86.49	207.57	207.57	207.57	207.57
水资源费					



管理费用					
摊销费					
其他费用	264.75	326.27	326.27	117.88	117.88
总计	3,822.39	8,864.59	8,864.59	8,657.48	8,657.48
其中：经营成本	362.92	561.86	561.86	354.75	354.75
项目	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
外购原材料	2.76	2.76	2.76	2.76	2.76
外购燃料及动力	9.44	9.44	9.44	9.44	9.44
工资及福利费	17.10	17.10	17.10	17.10	17.10
固定资产折旧	8,302.73	8,302.73	8,302.73	8,302.73	8,302.73
修理费	207.57	207.57	207.57	207.57	207.57
水资源费					
管理费用					
摊销费					
其他费用	117.88	117.88	117.88	117.88	117.88
总计	8,657.48	8,657.48	8,657.48	8,657.48	8,657.48
其中：经营成本	354.75	354.75	354.75	354.75	354.75
项目	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年
外购原材料	2.76	2.76	2.76	2.76	2.76
外购燃料及动力	9.44	9.44	9.44	9.44	9.44
工资及福利费	17.10	17.10	17.10	17.10	17.10
固定资产折旧	8,302.73	8,302.73	8,302.73	8,302.73	8,302.73
修理费	207.57	207.57	207.57	207.57	207.57
水资源费					
管理费用					
摊销费					
其他费用	117.88	117.88	117.88	117.88	117.88
总计	8,657.48	8,657.48	8,657.48	8,657.48	8,657.48
其中：经营成本	354.75	354.75	354.75	354.75	354.75
项目	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
外购原材料	2.76	2.76	2.76	2.76	2.76



外购燃料及动力	9.44	9.44	9.44	9.44	9.44
工资及福利费	17.10	17.10	17.10	17.10	17.10
固定资产折旧	8,302.73	8,302.73	8,302.73	8,302.73	8,302.73
修理费	207.57	207.57	207.57	207.57	207.57
水资源费					
管理费用					
摊销费					
其他费用	117.88	117.88	117.88	117.88	117.88
总计	8,657.48	8,657.48	8,657.48	8,657.48	8,657.48
其中：经营成本	354.75	354.75	354.75	354.75	354.75
项目	2046 年	合计			
外购原材料	0.69	53.58			
外购燃料及动力	2.36	183.26			
工资及福利费	4.28	336.31			
固定资产折旧	2,075.68	163,287.02			
修理费	51.89	4,082.21			
水资源费					
管理费用					
摊销费					
其他费用	29.47	2,950.72			
总计	2,164.37	170,893.10			
其中：经营成本	88.69	7,606.08			

通过查阅项目可行性研究报告、项目实施方案，并经测算，我们未发现项目预测运营成本金额存在明显不合理之处。

## 2、财务费用

本项目融资成本为188,320.19万元，其中：

发行专项债券110,000.00万元，其中：已发行77,794.00万元，本期发行32,206.00万元；

债券利息45,478.28万元，其中：已发行债券利息29,826.19万元，本期发行债券利息15,652.09万元；





债券发行费用110.00万元，其中：已发行债券费用77.79万元，本期发行债券费用32.21万元；

银行贷款本金20,000.00万元，银行贷款利息12,731.91万元。

债券存续期内的财务费用详见表3：项目还本付息表；表4：银行贷款还本付息情况表。

### 3、税费

本项目收入主要来源于住宅租金收入、车位出租收入及产权置换销售收入。

根据国家现行税法规定，项目相关的主要税种及计税依据具体如下：

表7：项目税费表

项目	税率	计税基数	备注
增值税	9%	按应税收入的 9%计缴	
城市维护建设税	7%	按照增值税的 7%计缴	
教育费附加	3%	按照增值税的 3%计缴	
地方教育费附加	2%	按照增值税的 2%计缴	

在项目运营期间，存在采购购置费用等的进项税额，可以在运营期进行抵扣。

运营期间各年项目预计相关税费具体如下：

表8：项目税费明细表

单位：万元

项目	销项税额	进项税额	增值税	城市维护建设税	教育费附加	地方教育费附加	房产税	土地增值税	合计
2026 年	2,185.98	10.46	2,175.52	152.29	65.27	43.51	444.90	1,350.46	4,231.95
2027 年	2,693.97	25.10	2,668.87	186.82	80.07	53.38	1,067.77	1,350.46	5,407.37
2028 年	2,693.97	25.10	2,668.87	186.82	80.07	53.38	1,067.77	1,350.46	5,407.37
2029 年	973.30	25.24	948.06	66.36	28.44	18.96	1,193.39		2,255.21
2030 年	973.30	25.29	948.01	66.36	28.44	18.96	1,193.39		2,255.16
2031 年	973.30	25.29	948.01	66.36	28.44	18.96	1,193.39		2,255.16
2032 年	973.30	25.29	948.01	66.36	28.44	18.96	1,193.39		2,255.16
2033 年	973.30	25.29	948.01	66.36	28.44	18.96	1,193.39		2,255.16
2034 年	973.30	25.29	948.01	66.36	28.44	18.96	1,193.39		2,255.16
2035 年	973.30	25.29	948.01	66.36	28.44	18.96	1,193.39		2,255.16
2036 年	973.30	25.29	948.01	66.36	28.44	18.96	1,193.39		2,255.16
2037 年	973.30	25.29	948.01	66.36	28.44	18.96	1,193.39		2,255.16
2038 年	973.30	25.29	948.01	66.36	28.44	18.96	1,193.39		2,255.16
2039 年	973.30	25.29	948.01	66.36	28.44	18.96	1,193.39		2,255.16
2040 年	973.30	25.29	948.01	66.36	28.44	18.96	1,193.39		2,255.16



2041 年	973.30	25.29	948.01	66.36	28.44	18.96	1,193.39		2,255.16
2042 年	973.30	25.29	948.01	66.36	28.44	18.96	1,193.39		2,255.16
2043 年	973.30	25.29	948.01	66.36	28.44	18.96	1,193.39		2,255.16
2044 年	973.30	25.29	948.01	66.36	28.44	18.96	1,193.39		2,255.16
2045 年	973.30	25.29	948.01	66.36	28.44	18.96	1,193.39		2,255.16
2046 年	243.32	6.31	237.01	16.59	7.11	4.74	298.35		563.80
合计	<b>24,363.34</b>	<b>496.85</b>	<b>23,866.49</b>	<b>1,670.64</b>	<b>716.00</b>	<b>477.33</b>	<b>23,166.42</b>	<b>4,051.38</b>	<b>53,948.26</b>

### (三)资金平衡方案

按照项目产生的所有筹资活动、投资活动、运营活动三种资金活动对资金流入流出进行编制。现金流量表项目中的年度累计净现金流量大于0即表明年度不存在资金缺口，资金能够保障建设和还本付息需要。

根据本项目筹资活动、投资活动、运营活动资金流动进行测算，项目流量情况具体如下：

表9：资金测算平衡表

单位：万元

项目	以前年度	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
一、经营活动产生的现金流						
1、经营活动产生的现金		26,474.55	32,626.92	32,626.92	11,787.74	11,787.74
2、经营活动支付的现金		-362.92	-561.86	-561.86	-354.75	-354.75
3、经营税金及附加		-4,231.95	-5,407.37	-5,407.37	-2,255.21	-2,255.16
4、企业所得税		-3,893.65	-3,771.61	-3,774.94		
经营活动产生的现金流小计		<b>17,986.03</b>	<b>22,886.08</b>	<b>22,882.75</b>	<b>9,177.78</b>	<b>9,177.83</b>
二、投资活动产生的现金流						
1、支付项目建设资金	-60,000.00	-355,136.73				
投资活动产生的现金流小计	<b>-60,000.00</b>	<b>-355,136.73</b>				
三、融资活动产生的现金流						
1、项目资本金	41,868.00	245,667.39				
2、债券融资款	77,794.00	32,206.00				
3、债券发行费	-77.79	-32.21				
4、偿还债券本金						
5、支付债券利息	-828.51	-2,091.79	-2,526.57	-2,526.57	-2,526.57	-2,526.57
6、其他融资资金流入	20,000.00					
7、其他融资偿还本息	-2,090.00	-1,078.83	-1,041.95	-1,128.65	-1,113.45	-1,098.25
融资活动产生的现金流小计	136,665.70	274,670.56	-3,568.52	-3,655.22	-3,640.02	-3,624.82
四、现金流合计						
1、期初现金		76,665.70	14,185.56	33,503.12	52,730.65	58,268.41
2、期内现金变动	76,665.70	-62,480.14	19,317.56	19,227.53	5,537.76	5,553.01



3、期末现金	76,665.70	14,185.56	33,503.12	52,730.65	58,268.41	63,821.42
项目	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
一、经营活动产生的现金流						
1、经营活动产生的现金	11,787.74	11,787.74	11,787.74	11,787.74	11,787.74	11,787.74
2、经营活动支付的现金	-354.75	-354.75	-354.75	-354.75	-354.75	-354.75
3、经营税金及附加	-2,255.16	-2,255.16	-2,255.16	-2,255.16	-2,255.16	-2,255.16
4、企业所得税						
经营活动产生的现金流小计	9,177.83	9,177.83	9,177.83	9,177.83	9,177.83	9,177.83
二、投资活动产生的现金流						
1、支付项目建设资金						
投资活动产生的现金流小计						
三、融资活动产生的现金流						
1、项目资本金						
2、债券融资款						
3、债券发行费						
4、偿还债券本金						
5、支付债券利息	-2,526.57	-2,526.57	-2,526.57	-2,526.57	-2,526.57	-2,526.57
6、其他融资资金流入						
7、其他融资偿还本息	-1,279.25	-1,256.45	-1,233.65	-1,210.85	-1,384.25	-1,451.95
融资活动产生的现金流小计	-3,805.82	-3,783.02	-3,760.22	-3,737.42	-3,910.82	-3,978.52
四、现金流合计						
1、期初现金	63,821.42	69,193.43	74,588.24	80,005.85	85,446.26	90,713.27
2、期内现金变动	5,372.01	5,394.81	5,417.61	5,440.41	5,267.01	5,199.31
3、期末现金	69,193.43	74,588.24	80,005.85	85,446.26	90,713.27	95,912.58
项目	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年
一、经营活动产生的现金流						
1、经营活动产生的现金	11,787.74	11,787.74	11,787.74	11,787.74	11,787.74	11,787.74
2、经营活动支付的现金	-354.75	-354.75	-354.75	-354.75	-354.75	-354.75
3、经营税金及附加	-2,255.16	-2,255.16	-2,255.16	-2,255.16	-2,255.16	-2,255.16
4、企业所得税						
经营活动产生的现金流小计	9,177.83	9,177.83	9,177.83	9,177.83	9,177.83	9,177.83
二、投资活动产生的现金流						
1、支付项目建设资金						
投资活动产生的现金流小计						
三、融资活动产生的现金流						
1、项目资本金						
2、债券融资款						
3、债券发行费						
4、偿还债券本金					-15,558.80	-22,000.00





5、支付债券利息	-2,526.57	-2,526.57	-2,526.57	-2,526.57	-2,360.87	-1,942.52
6、其他融资资金流入						
7、其他融资偿还本息	-1,417.75	-1,481.65	-1,443.65	-1,405.65	-1,661.95	-1,612.55
融资活动产生的现金流小计	<b>-3,944.32</b>	<b>-4,008.22</b>	<b>-3,970.22</b>	<b>-3,932.22</b>	<b>-19,581.62</b>	<b>-25,555.07</b>
四、现金流合计						
1、期初现金	95,912.58	101,146.09	106,315.70	111,523.31	116,768.92	106,365.13
2、期内现金变动	5,233.51	5,169.61	5,207.61	5,245.61	-10,403.79	-16,377.24
3、期末现金	101,146.09	106,315.70	111,523.31	116,768.92	106,365.13	89,987.89
项目	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	合计	
一、经营活动产生的现金流						
1、经营活动产生的现金	11,787.74	11,787.74	11,787.74	2,946.93	295,066.90	
2、经营活动支付的现金	-354.75	-354.75	-354.75	-88.69	-7,606.08	
3、经营税金及附加	-2,255.16	-2,255.16	-2,255.16	-563.80	-53,948.26	
4、企业所得税			-74.37	-10.39	-11,524.96	
经营活动产生的现金流小计	<b>9,177.83</b>	<b>9,177.83</b>	<b>9,103.46</b>	<b>2,284.05</b>	<b>221,987.60</b>	
二、投资活动产生的现金流						
1、支付项目建设资金					-415,136.73	
投资活动产生的现金流小计					-415,136.73	
三、融资活动产生的现金流						
1、项目资本金					287,535.39	
2、债券融资款					110,000.00	
3、债券发行费					-110.00	
4、偿还债券本金	-22,000.00	-22,000.00	-22,000.00	-6,441.20	-110,000.00	
5、支付债券利息	-1,437.20	-931.88	-426.57	-86.96	-45,478.28	
6、其他融资资金流入					20,000.00	
7、其他融资偿还本息	-1,563.15	-1,709.95	-1,751.05	-1,690.25	-31,105.13	
融资活动产生的现金流小计	<b>-25,000.35</b>	<b>-24,641.83</b>	<b>-24,177.62</b>	<b>-8,218.41</b>	<b>230,841.98</b>	
四、现金流合计						
1、期初现金	89,987.89	74,165.37	58,701.37	43,627.21		
2、期内现金变动	-15,822.52	-15,464.00	-15,074.16	-5,934.36	37,692.85	
3、期末现金	74,165.37	58,701.37	43,627.21	37,692.85	37,692.85	

上述表明，在债券存续期间，项目运营后年度累计净现金流量均大于等于0。

项目收益产生的净现金流入，能使用于还本付息的资金稳定性得到充分保障。

## 六、评价要素

### (一)项目收益净现金流入的稳定性

在债券存续期内，项目收益可有效覆盖债券对应项目融资成本，且每年留存



资金可以支付后期债券存续期间的利息支出及到期的本金偿还支出。

截至2046年偿还本息后，项目累计净现金结余37,692.85万元，因此本项目资金稳定性总体上可以得到保证。

## (二)项目收益净现金流入的充足性

本项目资金筹措417,535.39万元，其中：自筹资金287,535.39万元，专项债券110,000.00万元，银行贷款20,000.00万元。

本专项债券募投项目收益为建设完成后住宅租金收入、车位出租收入及产权置换销售收入。根据前述对项目未来数据的合理预测，在债券存续期间内共产生可用于还本付息金额的净现金流入221,987.60万元，专项债券累计本息155,588.28万元，银行贷款本息32,731.91万元，债务本息覆盖倍数1.18倍。

上述测算用于还本付息资金的充足性得到保障，能够满足专项债券的还本付息要求，并实现专项债券募投项目收益与融资自求平衡。

本息覆盖倍数具体如下：

表10：本息覆盖倍数表

单位：万元

年度	项目融资成本				项目收益
	本金归还	利息支付	债券发行费用	本息合计	
2026 年		434.78	32.21	466.99	17,986.03
2027 年		869.56		869.56	22,886.08
2028 年		869.56		869.56	22,882.75
2029 年		869.56		869.56	9,177.78
2030 年		869.56		869.56	9,177.83
2031 年		869.56		869.56	9,177.83
2032 年		869.56		869.56	9,177.83
2033 年		869.56		869.56	9,177.83
2034 年		869.56		869.56	9,177.83
2035 年		869.56		869.56	9,177.83
2036 年		869.56		869.56	9,177.83
2037 年		869.56		869.56	9,177.83
2038 年		869.56		869.56	9,177.83
2039 年		869.56		869.56	9,177.83
2040 年		869.56		869.56	9,177.83
2041 年		869.56		869.56	9,177.83



2042 年	6,441.20	782.61		7,223.81	9,177.83
2043 年	6,441.20	608.69		7,049.89	9,177.83
2044 年	6,441.20	434.78		6,875.98	9,177.83
2045 年	6,441.20	260.87		6,702.07	9,103.46
2046 年	6,441.20	86.96		6,528.16	2,284.05
合计	<b>32,206.00</b>	<b>15,652.09</b>	<b>32.21</b>	<b>47,890.30</b>	<b>221,987.60</b>
期后拟发行					
存量债券	77,794.00	29,826.19	77.79	107,697.98	
银行贷款	20,000.00	12,731.91		32,731.91	
合计	<b>130,000.00</b>	<b>58,210.19</b>	<b>110.00</b>	<b>188,320.19</b>	<b>221,987.60</b>
本息覆盖倍数	<b>1.18</b>				

### (三)风险分析

依据当前的市场状况及数据，对预测期的收益及现金流进行预测，存在较大的不确定性。在诸多不确定性因素中，项目整体现金流入变动对本项目影响最为重要。本着保守性原则，我们将项目整体现金流入向下波动作为本项目收益与融资自求平衡的敏感性压力测试因素。

下面对本项目整体现金流入向下波动进行敏感性分析。

表 11：风险分析表

项目	现金流向下变动比例 0%	现金流向下变动比例 5%	现金流向下变动比例 10%
项目净现金流入	221,987.60	210,888.22	199,788.84
专项债券还本付息	155,588.28	155,588.28	155,588.28
特别国债还本付息			
银行贷款还本付息	32,731.91	32,731.91	32,731.91
本息覆盖倍数	<b>1.18</b>	<b>1.12</b>	<b>1.06</b>

从上表分析可见，本项目收益能覆盖债券本金及利息。

### 七、评估结论

基于财政部对地方政府发行项目收益与融资自求平衡的专项债券的要求，根据我们对当前国内融资环境的研究，我们认为本次通过发行专项债券，本项目预期收益为本次发行债券提供了充足、稳定的现金流入，作为还本付息的资金来源。

综上，通过对本项目收益和融资自求平衡的分析，在专项债券存续期内，本项目预期净收益能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。







统一社会信用代码

91620100767737040G

# 营业执照

(副本)

1-1

名称 甘肃广合会计师事务所有限公司

类型 有限责任公司(自然人投资或控股)

法定代表人 郭倩峰

经营范围 许可项目：注册会计师业务。(依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动) \*\*\*

一般项目：财务咨询；财政资金管理；绩效评价服务；企业管理咨询；工程造价咨询业务；工程管理服务；招投标代理服务。(除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动) \*\*\*

注册资本 壹佰万元整

成立日期 2005年02月25日

住所 甘肃省兰州市城关区庆阳路326-328号兰州国际贸易中心14楼1401



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。



登记机关

2024年05月24日

与原件一致 出具报告专用

http://www.gsxt.gov.cn

国家企业信用信息公示系统网址：

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告

国家市场监督管理总局监制





# 会计师事务所 执业证书

名称：甘肃广合会计师事务所有限公司

首席合伙人：郭倩峰

主任会计师：

经营场所：甘肃省兰州市城关区庆阳路326-328号兰州国际贸易中心14楼1401

组织形式：有限责任

执业证书编号：62010111

批准执业文号：甘财会〔2005〕8号

批准执业日期：2005年02月21日

## 说明

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

发证机关：甘肃省财政厅

二〇二一年一月十一日

中华人民共和国财政部制

证书序号：0015529

原件一致 出具报告专用





中国注册会计师协会

姓名 郭孟舒  
Full name 郭孟舒  
性别 女  
Sex 女  
出生日期 1991-11-05  
Date of birth 1991-11-05  
工作单位 甘肃广合会计师事务所  
Working unit 甘肃广合会计师事务所  
身份证号 140581199111053242  
Identity card No. 140581199111053242



与原件一致  
出具报告专用

年度检验登记  
Annual Renewal Registration



2022  
本证书经检验合格，继续有效一年。  
This certificate is valid for another year after this renewal.



郭孟舒 620101110022

2023



郭孟舒 620101110022

2024

证书编号: 620101110022  
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: 2021年 01月 07日  
Date of Issuance

年 月 日  
/y /m /d



年检历史查询

年检凭证

中国注册会计师协会

郭孟舒

会员编号 620101110022

最后年检时间

2025年04月

年检结果

通过

历年记录

2024年

2024-04-23

通过

2023年

2023-05-15

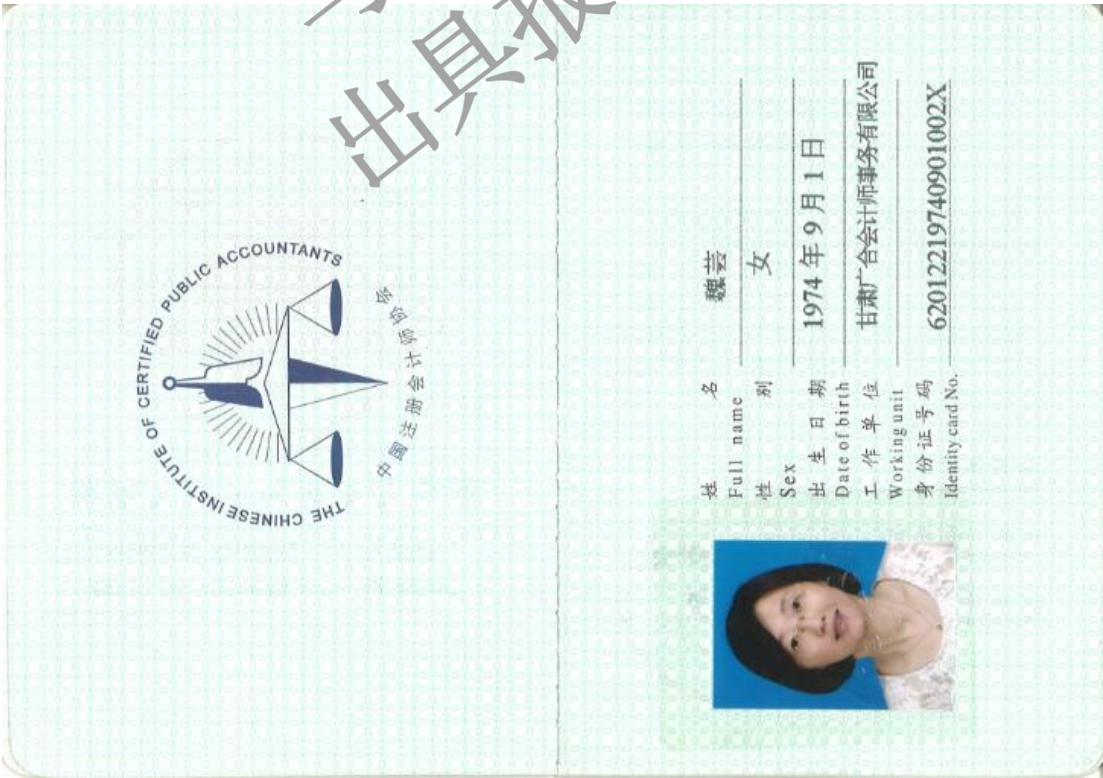
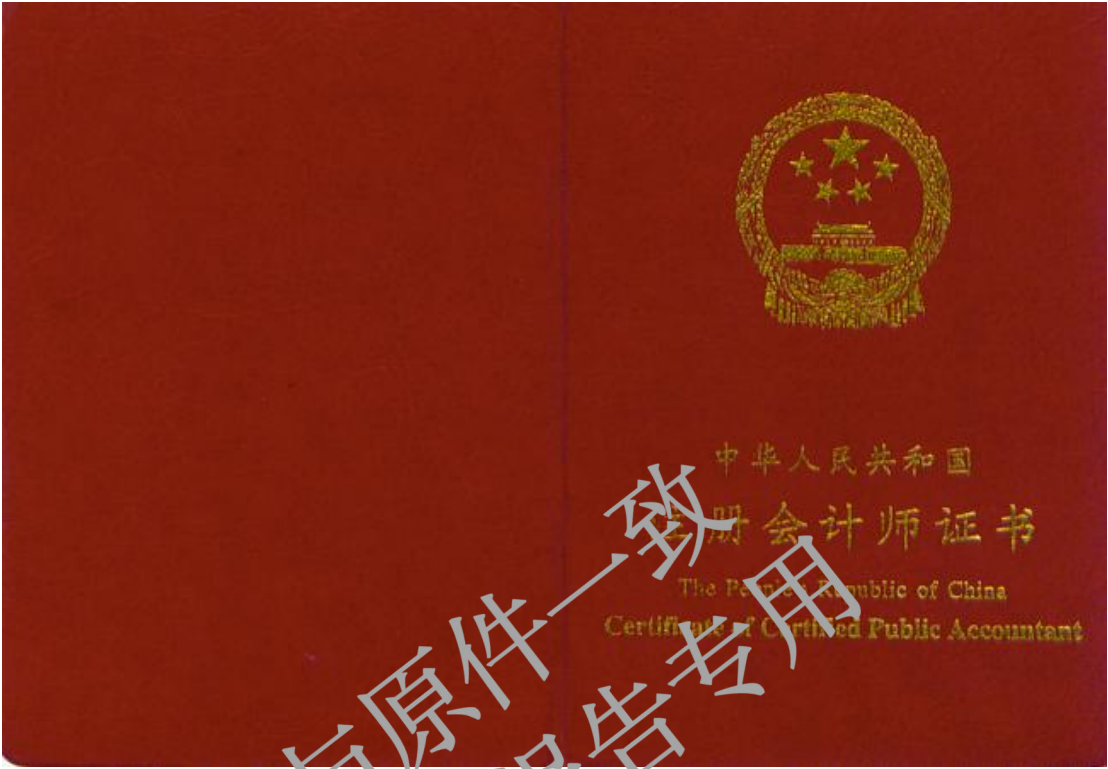
通过

2022年

2022-05-05

通过

与原件一致  
出具报告专用





年检历史查询		历年记录	
<div>年检凭证</div> <div>中国注册会计师协会</div> <div>魏芸</div> <div>会员编号 620101110014</div> <div>最后年检时间 2025年04月</div> <div>年检结果 通过</div>			
2024年	2024-04-23	通过	
2023年	2023-05-15	通过	
2022年	2022-05-11	通过	



2026 年甘肃省人民政府专项债券(三期)—  
甘肃省庆阳市莲花寺水库引水工程  
财务评估报告

湖南恒基会计师事务所有限责任公司

编制日期：二〇二六年三月



# 湖南恒基会计师事务所有限责任公司

## 报 告 书

湘恒基会专字（2026）第 003 号



### 甘肃省庆阳市莲花寺水库引水工程财务评估报告

我们接受委托，对甘肃省庆阳市莲花寺水库引水工程收益与融资自求平衡情况进行评价，并出具项目专项债券财务评估报告。

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

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

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

本总体评价仅用于本期债券融资之目的使用，不得用作其他任何目的。

经专项审核，我们认为，在项目实施单位对项目收益预测及所依据的各项假设前提下，本次评价的项目预期现金净流入能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。

湖南恒基会计师事务所有限责任公司



2026 年 3 月 4 日

中国注册会计师：



中国注册会计师：





# 甘肃省庆阳市莲花寺水库引水工程财务评估报告

## 一、项目的基本情况

### (一) 项目概况

#### 1. 建设地点

建设地点起点为莲花寺水库，终点为合水县瓦岗川水厂。

#### 2. 项目建设内容及规模

莲花寺水库引水工程是解决合水工业集中区、合水西煤田、合水县城及庆城县驿马工业园区城乡生活用水、工业用水，兼顾生态用水的一项供水工程，主要由梯级泵站、输水管线、隧洞、水池和各类阀门等建筑物组成，设计最大引水流量  $0.36\text{m}^3/\text{s}$ ，年引水量 848 万  $\text{m}^3$ 。

本工程起点为莲花寺水库，终点为合水县瓦岗川水厂，受地形条件及子午岭省级自然保护区的限制，输水线路主要分前后两段布设：前段为莲花寺水库～子午岭西侧三官桥附近，输水线路主要沿葫芦河两岸、子午岭山区及苗村川布设，由于受现状地形条件、国道 309、G22 高速及子午岭保护区的限制，输水线路布设较复杂；后段为三官桥～合水县瓦岗川水厂，均为重力流输水段，基本沿合水川较为开阔的耕地布设，输水线路单一。输线路总长 76.48km。

#### 3. 项目期限

项目总体建设期自 2024 年 1 月初至 2027 年 6 月底。

#### 4. 项目实施主体

庆阳市重大水利项目建设管理局。

## （二）投资估算

根据批复的概算，本项目总投资 43,752.89 万元，其中：工程建设费用 25,152.43 万元，工程建设其他费用 13,605.97 万元，预备费 1,674.00 万元，建设期利息 3,320.5 万元。

本项目拟通过发行 20 年期专项债券筹集资金 33,000 万元，2025 年已发行 900 万元，按照实际利率 2.13% 测算，本次发行 32,100 万元，假设票面利率为 2.7%，发行费用取 0.1% 测算。

结合本项目债券发行年限及金额，建设期债券利息 895.46 万元，利息发行费用 33 万元，对项目总投资进行调整，调整后总投资为 41,360.86 万元。

## （三）资金筹措方式

表 1-1 项目资金来源

单位：万元

项目名称	投资总额	资金筹措方式	
		自筹、财政资金	发行债券
甘肃省庆阳市莲花寺水库引水工程	41,360.86	8,360.86	共计发行 33,000 万元，其中 2025 年已发行 900 万元，本次发行 32,100 万元。

## （四）项目投资进度

表 1-2 项目投资进度表

单位：万元

项目名称	已完成项目投资额（万元）	已完成市场化融资金额（万元）
甘肃省庆阳市莲花寺水库引水工程	14,000.00	0

## 二、债券应付本息情况

本项目拟使用专项债券 33,000 万元,2025 年已发行专项债券 900 万元,按照实际利率 2.13%测算,每半年支付一次利息,到期后一次还本。2026 年本次申请发行 32,100 万元,假设债券融资利率 2.7%,期限均为二十年,每半年支付一次利息,到期一次还本,应还本付息情况如下:

表 1-3 债券还本付息表

单位:万元

序号	年度	期初本金 余额	本期发行	偿还本金	期末本金余 额	应付利息	应付本息
1	2025 年	0.00	900.00	0.00	900.00	0.00	0.00
2	2026 年	900.00	32,100.00	0.00	33,000.00	452.52	452.52
3	2027 年	33,000.00	0.00	0.00	33,000.00	885.87	885.87
4	2028 年	33,000.00	0.00	0.00	33,000.00	885.87	885.87
5	2029 年	33,000.00	0.00	0.00	33,000.00	885.87	885.87
6	2030 年	33,000.00	0.00	0.00	33,000.00	885.87	885.87
7	2031 年	33,000.00	0.00	0.00	33,000.00	885.87	885.87
8	2032 年	33,000.00	0.00	0.00	33,000.00	885.87	885.87
9	2033 年	33,000.00	0.00	0.00	33,000.00	885.87	885.87
10	2034 年	33,000.00	0.00	0.00	33,000.00	885.87	885.87
11	2035 年	33,000.00	0.00	0.00	33,000.00	885.87	885.87
12	2036 年	33,000.00	0.00	0.00	33,000.00	885.87	885.87
13	2037 年	33,000.00	0.00	0.00	33,000.00	885.87	885.87
14	2038 年	33,000.00	0.00	0.00	33,000.00	885.87	885.87
15	2039 年	33,000.00	0.00	0.00	33,000.00	885.87	885.87
16	2040 年	33,000.00	0.00	0.00	33,000.00	885.87	885.87
16	2041 年	33,000.00	0.00	0.00	33,000.00	885.87	885.87
17	2042 年	33,000.00	0.00	0.00	33,000.00	885.87	885.87
18	2043 年	33,000.00	0.00	0.00	33,000.00	885.87	885.87
19	2044 年	33,000.00	0.00	0.00	33,000.00	885.87	885.87



序号	年度	期初本金 余额	本期发行	偿还本金	期末本金余 额	应付利息	应付本息
20	2045 年	33,000.00	0.00	900.00	32,100.00	876.29	1,776.29
21	2046 年	32,100.00	0.00	32,100.00	0.00	433.35	32,533.35
	合计		33,000.00	33,000.00		17,707.82	50,707.82

### 三、编制依据

《中华人民共和国预算法》；

《地方政府专项债券预算管理办法》（财预【2016】155号）；

《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预【2017】89号）；

关于印发《地方政府债券发行管理办法》的通知（财库【2020】43号）

《关于甘肃省庆阳市莲花寺水库引水工程可行性研究报告的批复》（庆市发改〔2018〕209号）；

《庆阳市发展和改革委员会关于甘肃省庆阳市莲花寺水库引水工程可行性研究报告的补充批复》（庆市发改〔2022〕188号）；

《关于莲花寺水库引水工程初步设计报告的批复》（庆市水审发〔2023〕71号）。

### 四、基本假设

本资金平衡测算财务评估报告基于以下重要假设：

1.预测期内国家政策、法律以及当前社会政治、经济环境不发生  
重大变化；

2.预测期内国家税收政策不发生重大变化；

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

## 五、资金平衡测算说明

### (一) 项目收益

项目收益的确认:项目收益等于项目收入减项目运营成本和税费。

#### 1.项目收入

甘肃省庆阳市莲花寺水库引水工程收入主要有供水收入。

参考项目初步设计文件及相关行业报告,本项目建成后总供水量为 848.00 万  $\text{m}^3$ /年,预计运营期第 1-2 年实际需水量为 593.60 万  $\text{m}^3$ , 3-4 年实际需水量为 678.40 万  $\text{m}^3$ , 5-6 实际需水量为 763.20 万  $\text{m}^3$ , 第 7 年以后达到 848 万  $\text{m}^3$ 。其中居民生活用水 20%,工业用水 80%。居民用水单价为 3.63 元/ $\text{m}^3$ ,工业用水单位为 7.5 元/ $\text{m}^3$ ,价格十年增长 3%。项目收入数据如下:

表 5-1 项目收入表

单位：万元

收入类别	分年收入										
	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037
生活用水收入	215.48	430.95	492.52	492.52	553.94	553.94	553.94	615.65	615.65	615.65	634.30
单价（元/m³）	3.63	3.63	3.63	3.63	3.63	3.63	3.63	3.63	3.63	3.63	3.74
供水量（人）	118.72	118.72	135.68	135.68	152.60	152.60	152.60	169.60	169.60	169.60	169.60
工业用水收入	1,780.80	3,561.60	4,070.40	4,070.40	4,578.00	4,578.00	4,578.00	5,088.00	5,088.00	5,088.00	5,244.03
单价（元/m³）	7.50	7.50	7.50	7.50	7.50	7.50	7.50	7.50	7.50	7.50	7.73
供水量（人）	474.88	474.88	542.72	542.72	610.40	610.40	610.40	678.40	678.40	678.40	678.40
小计	1,996.28	3,992.55	4,562.92	4,562.92	5,131.94	5,131.94	5,131.94	5,703.65	5,703.65	5,703.65	5,878.33



收入类别	分年收入											合计
	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046			
生活用水收入	634.30	634.30	634.30	634.30	634.30	634.30	634.30	634.30	317.15		11,166.09	
单价（元/m³）	3.74	3.74	3.74	3.74	3.74	3.74	3.74	3.74	3.74			
供水量（人）	169.60	169.60	169.60	169.60	169.60	169.60	169.60	169.60	84.8			
工业用水收入	5,244.03	5,244.03	5,244.03	5,244.03	5,244.03	5,244.03	5,244.03	5,244.03	2,622.02		92,299.49	
单价（元/m³）	7.73	7.73	7.73	7.73	7.73	7.73	7.73	7.73	7.73			
供水量（人）	678.40	678.40	678.40	678.40	678.40	678.40	678.40	678.40	339.20			
小计	5,878.33	5,878.33	5,878.33	5,878.33	5,878.33	5,878.33	5,878.33	5,878.33	2,939.17		103,465.58	

## 2.项目运营成本

结合项目初步设计文件，经营成本包括职工薪酬、材料费、维修费、燃料及动力费、其他费用。

### (1) 职工薪酬

包括职工工资、职工福利费、医疗保险费、养老保险费、失业保险费、工伤保险费和生育保险费、住房公积金、工会经费和职工教育经费等。本项目定员为 13 人，管理人员年人均工资按 5.0 万元/年计算。福利费、医疗保险费、养老保险费、失业保险费、住房公积金、工会经费和职工教育经费按年工资总额的 14%、9%、20%、2%、10%、2%和 2.5%考虑，经计算为 103.68 万元/年。

### (2) 外购原材料

主要包括水利工程运行维护过程中自身需要消耗的原材料、原水、辅助材料、备品备件等，按固定资产原值（不包括征地费）的 0.1% 计，年费用为 37.28 万元。

### (3) 维修费

主要包括工程日常维护修理费用和每年需计提的大修基金等，按固定资产原值（不包括征地费）的 0.3% 计，年费用为 111.82 万元。

### (4) 燃料及动力费

工程燃料动力费主要为泵站提水用电费用，根据泵站扬程和年提水量，计算泵站年耗电量 1053.22 万 kW·h，提水电价按照 0.6154 元/kW·h 考虑，年电费 648.16 万元。

前述经营成本每 3 年增长 3%。

### (5) 其他费用

包括管理费等，按照收入的 3%测算。

## 3.项目税费

本项目税费包括增值税、城市维护建设税、教育费附加、地方教育费附加、所得税。

其中供水收入销项税率为 9%，建安费、外购原材料、维修费、燃料及动力费、其他费用进项税率分别为 9%、9%、9%、13%、6%。

城市维护建设税、教育费附加、地方教育费附加分别为 7%、3%、2%，所得税率为 25%。



表 5-2 项目税费表

单位：万元

序号	税费类型	分年度税费											
		2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	
一	增值税及附加	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	273.27	
1	增值税（销项）	0.00	0.00	0.00	164.83	329.66	376.76	376.76	423.74	423.74	423.74	470.94	
2	进项税额（年初）	0.00	166.14	259.6	2,045.65	1,955.37	1,712.52	1,422.57	1,135.21	800.87	466.53	134.87	
3	运营进项税	166.14	93.46	1786.05	74.55	86.81	86.81	89.4	89.4	89.4	92.08	92.08	
4	当年抵扣额	0.00	0.00	0.00	164.83	329.66	376.76	376.76	423.74	423.74	423.74	226.95	
5	进项税额（年末）	166.14	259.6	2045.65	1955.37	1712.52	1422.57	1135.21	800.87	466.53	134.87	0	
6	当年交纳增值税额	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	243.99	
7	城建税	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	17.08	
8	教育费附加	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	7.32	
9	地方教育费附加	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	4.88	
二	所得税	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	103.98	161.33	299.32	299.32	291.52	361.84	
	合计	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	103.98	161.33	299.32	299.32	291.52	635.11	

序 号	税费类型	分年度税费												
		2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	合计
一	增值税及附加	424.33	421.22	437.38	437.38	434.18	434.18	434.18	430.90	430.90	430.90	427.87	213.94	5,230.63
1	增值税（销项）	470.94	470.94	485.36	485.36	485.36	485.36	485.36	485.36	485.36	485.36	485.36	242.69	8,542.98
2	进项税额（年初）	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	9,683.97
3	运营进项税	92.08	94.85	94.85	94.85	97.7	97.7	97.7	100.62	100.62	100.62	103.33	51.67	1,816.74
4	当年抵扣额	92.08	94.85	94.85	94.85	97.70	97.70	97.70	100.62	100.62	100.62	103.33	51.67	3,872.77
5	进项税额（年末）	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	7,627.94
6	当年交纳增值税额	378.86	376.09	390.51	390.51	387.66	387.66	387.66	384.74	384.74	384.74	382.03	191.02	4,670.21
7	城建税	26.52	26.33	27.34	27.34	27.14	27.14	27.14	26.93	26.93	26.93	26.74	13.37	326.93
8	教育费附加	11.37	11.28	11.72	11.72	11.63	11.63	11.63	11.54	11.54	11.54	11.46	5.73	140.11
9	地方教育费附加	7.58	7.52	7.81	7.81	7.75	7.75	7.75	7.69	7.69	7.69	7.64	3.82	93.38
二	所得税	324.07	316.79	355.11	355.11	347.58	347.58	347.58	339.80	339.80	339.80	335.03	168.71	5,434.27
	合计	748.40	738.01	792.49	792.49	781.76	781.76	781.76	770.70	770.70	770.70	762.90	382.65	10,664.90

表 5-3 项目运营成本表

单位：万元

成本类别	分年成本										
	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037
职工薪酬	51.84	103.68	103.68	109.99	109.99	109.99	116.59	116.59	116.59	123.49	123.49
材料费	18.52	37.04	37.04	38.15	38.15	38.15	39.29	39.29	39.29	40.47	40.47
维修费	55.57	111.14	111.14	114.47	114.47	114.47	117.90	117.90	117.90	121.44	121.44
燃料及动力费	324.08	648.16	648.16	667.60	667.60	667.60	687.63	687.63	687.63	708.26	708.26
其他费用	59.89	119.78	136.89	136.89	153.96	153.96	153.96	171.11	171.11	171.11	176.35
税费	0.00	0.00	103.98	161.33	299.32	299.32	291.52	635.11	748.40	738.01	792.49
小计	509.90	1019.80	1140.89	1228.43	1383.49	1383.49	1406.89	1767.63	1880.92	1902.78	1962.50



成本类别	分年成本									
	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	合计
职工薪酬	123.49	130.69	130.69	130.69	138.22	138.22	138.22	146.08	73.04	2,335.26
材料费	40.47	41.68	41.68	41.68	42.93	42.93	42.93	44.22	22.11	766.49
维修费	121.44	125.08	125.08	125.08	128.83	128.83	128.83	128.83	64.42	2,294.26
燃料及动力费	708.26	729.51	729.51	729.51	751.40	751.40	751.40	773.94	386.97	13,414.51
其他费用	176.35	176.35	176.35	176.35	176.35	176.35	176.35	176.35	88.18	3,103.99
税费	792.49	781.76	781.76	781.76	770.70	770.70	770.70	762.90	382.65	10,664.90
小计	1962.50	1985.07	1985.07	1985.07	2008.43	2008.43	2008.43	2032.32	1017.37	32,579.41

## （二）债券还本

债券还本指在本债券存续期内需偿还的专项债券本金，本项目为到期一次还本。

## （三）债券利息

债券利息指在本债券存续期内需偿还的专项债券利息，其中 2025 年发行 900 万元，按照实际利率 2.13% 测算，本次发行 32,100.00 万元，根据预计利率 2.7% 估算，为半年付息一次。

## （四）项目收益-还本付息支出

本指标用于判断项目收益对融资资金覆盖情况。

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

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

## 六、项目总体评价要素

2017 年 6 月，财政部发布《关于试点发展项目收益与融资自求

平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预【2017】89号）提出，分类发行专项债券建设的项目，应当能够产生持续稳定的反映为政府性基金收入或专项收入的现金流收入，且现金流收入应当能够完全覆盖专项债券还本付息的规模。

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

#### （一）资金稳定性

在专项债的 20 年存续期内，根据对运营期间收入和运营成本情况等预测，项目在专项债券发行期间有较为稳定的收入。

运营期内各年现金总流入、总流出、净流入情况详见下表：



表 6-1 现金总流入、总流出、净流入情况表

单位：万元

项目	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035
一、经营活动现金流量												
运营收入收到的现金	0.00	0.00	0.00	1,996.28	3,992.55	4,562.92	4,562.92	5,131.94	5,131.94	5,131.94	5,703.65	5,703.65
运营成本费用支付的现金	0.00	0.00	0.00	509.90	1,019.80	1,036.91	1,067.10	1,084.17	1,084.17	1,115.37	1,132.52	1,132.52
经营活动支付税费	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	103.98	161.33	299.32	299.32	291.52	635.10	748.40
经营活动现金净流量	0.00	0.00	0.00	1,486.38	2,972.75	3,422.03	3,334.49	3,748.45	3,748.45	3,725.05	3,936.03	3,822.73
二、投资活动现金流量												
投资支付的现金	8,363.25	5,704.13	25,922.15	442.87	0.00							
投资活动现金净流量	-8,363.25	-5,704.13	-25,922.15	-442.87								
三、筹资活动现金流量												
投入的资本金	3,067.00	930.00	4,363.86	0.00								
发行债券收到的现金	0.00	900.00	32,100.00	0.00								
市场化融资收到的现金												
偿还债券本金支付的现金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
偿还债券利息支付的现金	0.00	0.00	452.52	885.87	885.87	885.87	885.87	885.87	885.87	885.87	885.87	885.87
偿还市场化融资支付的现金												
偿还市场化融资利息支付的现金												

支付债券发行费用	0.00	0.90	32.10	0.00	0.00														
筹资活动现金净流量	3,067.00	1,829.10	35,979.24	-885.87	-885.87	-885.87	-885.87	-885.87	-885.87	-885.87	-885.87	-885.87	-885.87	-885.87	-885.87	-885.87	-885.87	-885.87	-885.87
四、本年现金净流量	-5,296.25	-3,875.03	10,057.09	157.64	2,086.88	2,536.16	2,448.62	2,862.58	2,862.58	2,862.58	2,862.58	2,839.18	3,050.16	2,936.86	2,936.86	2,936.86	2,936.86	2,936.86	2,936.86
五、累计现金净流量	-5,296.25	-9,171.28	885.81	1,043.45	3,130.33	5,666.49	8,115.11	10,977.69	13,840.27	16,679.45	19,729.61	22,666.47	22,666.47	22,666.47	22,666.47	22,666.47	22,666.47	22,666.47	22,666.47

项目	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	合计
一、经营活动现金流量												
运营收入收到的现金	5,703.65	5,878.33	5,878.33	5,878.33	5,878.33	5,878.33	5,878.33	5,878.33	5,878.33	5,878.33	2,939.17	103,465.58
运营成本费用支付的现金	1,164.77	1,170.01	1,170.01	1,203.31	1,203.31	1,203.31	1,237.73	1,237.73	1,237.73	1,269.42	634.72	21,914.51
经营活动支付税费	738.01	792.49	792.49	781.76	781.76	781.76	770.70	770.70	770.70	762.90	382.65	10,664.89
经营活动现金净流量	3,800.87	3,915.83	3,915.83	3,893.26	3,893.26	3,893.26	3,869.90	3,869.90	3,869.90	3,846.01	1,921.80	70,886.18
二、投资活动现金流量												0.00
投资支付的现金												40,432.40
投资活动现金净流量												-40,432.40
三、筹资活动现金流量												0.00
投入的资本金												8,360.86
发行债券收到的现金												33,000.00
市场化融资收到的现金												0.00
偿还债券本金支付的现金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	900.00	32,100.00	33,000.00
偿还债券利息支付的现金	885.87	885.87	885.87	885.87	885.87	885.87	885.87	885.87	885.87	876.29	433.35	17,707.82
偿还市场化融资支付的现金												0.00
偿还市场化融资利息支付的现金												0.00
支付债券发行费用												33.00
筹资活动现金净流量	-885.87	-885.87	-885.87	-885.87	-885.87	-885.87	-885.87	-885.87	-885.87	-1,776.29	-32,533.35	-9,379.96
四、本年现金净流量	2,915.00	3,029.96	3,029.96	3,007.39	3,007.39	3,007.39	2,984.03	2,984.03	2,984.03	2,069.72	-30,611.55	21,073.82
五、累计现金净流量	25,581.47	28,611.43	31,641.39	34,648.78	37,656.17	40,663.56	43,647.59	46,631.62	49,615.65	51,685.37	21,073.82	



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

## （二）资金充足性

本项目拟发行政府专项债券项目金额 33,000.00 万元，以供水收入作为还本付息的资金来源。根据项目未来数据的合理预测，运营期内净收益为 70,886.17 万元，能够覆盖债券本息 50,707.82 万元，债务本息偿付保障倍数为 1.40 倍，至 2046 年项目可还清本息，预期收益与融资可达平衡。

运营期间的各种收入能够产生持续的现金净流入，截至 2046 年项目还清本息后现金净流入 21,073.81 万元，项目的累计净现金流为纯收益，在保证项目建设资金的同时，能够覆盖专项债券还本付息的规模，满足资金充足性的要求。

表 6-2 还本付息覆盖倍数测算表

单位：万元

序号	年度	项目收入	运营成本及税费	项目收益	债券本息	覆盖倍数
1	2026 年				452.52	
2	2027 年	1,996.28	509.90	1,486.38	885.87	
3	2028 年	3,992.55	1,019.80	2,972.75	885.87	
4	2029 年	4,562.92	1,140.89	3,422.03	885.87	
5	2030 年	4,562.92	1,228.43	3,334.49	885.87	/

6	2031 年	5,131.94	1,383.49	3,748.45	885.87	/
7	2032 年	5,131.94	1,383.49	3,748.45	885.87	/
8	2033 年	5,131.94	1,406.89	3,725.05	885.87	/
9	2034 年	5,703.65	1,767.63	3,936.02	885.87	/
10	2035 年	5,703.65	1,880.92	3,822.73	885.87	/
11	2036 年	5,703.65	1,902.78	3,800.87	885.87	/
12	2037 年	5,878.33	1,962.50	3,915.83	885.87	/
13	2038 年	5,878.33	1,962.50	3,915.83	885.87	/
14	2039 年	5,878.33	1,985.07	3,893.26	885.87	/
15	2040 年	5,878.33	1,985.07	3,893.26	885.87	/
16	2041 年	5,878.33	1,985.07	3,893.26	885.87	/
17	2042 年	5,878.33	2,008.43	3,869.90	885.87	/
18	2043 年	5,878.33	2,008.43	3,869.90	885.87	/
19	2044 年	5,878.33	2,008.43	3,869.90	885.87	/
20	2045 年	5,878.33	2,032.32	3,846.01	1,776.29	/
21	2046 年	2,939.17	1,017.37	1,921.80	32,533.35	/
合计		103,465.58	32,579.41	70,886.17	50,707.82	1.40

### (三) 压力测试

考虑到项目收益因素变动对项目总债务融资本息覆盖倍数的影响，分析结果见下表：

表 6-3 压力测试表

单一敏感性分析	-10%	-5%	0%	5%	10%
项目收益变动	63,797.55	67,341.86	70,886.17	74,430.48	77,974.79
项目总债务融资本息覆盖倍数	1.26	1.33	1.40	1.47	1.54

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

## 七、相关风险提示

### （一）市场风险

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

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

### （二）财务风险

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

风险控制措施：项目可行性研究报告编制过程中，在测算项目总投资时已考虑相关风险。同时，在项目建设过程中，加强项目施工预

算管理、招标及合同管理，尽可能控制建设成本。

### （三）管理风险

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

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

### （四）经营风险

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

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



## 八、项目总体评价

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





统一社会信用代码  
6143010271219002X0



“聯席企業論壇”  
重慶公安系統  
了該處檢察長  
張海、洋南、張  
等出席。

1997-1998

(附本)

名称 湖南恒基会计师事务所有限责任公司

类型 有限责任公司(自然人投资或控股)

人 戴代 劉 達

鹽 經 緯

研究所  
长沙市芙蓉区韶山路215号 邮编：410005  
电话：0731-1978号

注册资本 贰佰万元整

1999年11月30日

1999年11月5日至 2005年11月29日

所

[illegible]

登記機關

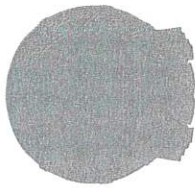
2019 年 7 月

Report Number: 2000-01-0001

北京市各高等院校图书馆藏

一、本報為便利讀者起見，特在報館內設一「讀者信箱」，凡有關於本報之建議、批評、投訴、詢問等，均可隨時向信箱投書，本報必當竭誠服務，務求滿意。投書時請註明真實姓名及地址，以便聯繫。投書內容請用繁體中文，並請注意書寫清晰，字跡可辨。投書時請勿夾帶任何物品，並請將信封密封，註明「讀者信箱」字樣。投書時間為每日上午九時至下午五時。投書地點為本報報館內之「讀者信箱」。

国家市场监督管理总局印



会计师事务所  
执业证书

名称：湖南恒基会计师事务所有限责任公司

首席合伙人：

主任会计师：曾正清

经营场所：长沙市韶山北路216号维一星城国际18楼

组织形式：有限责任

执业证书编号：43010017

批准执业文号：湘财注协字[1999]45号

批准执业日期：1999年11月02日

证书序号：0002612

说明

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



发证机关

二〇一八年七月十四日

中华人民共和国财政部制



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



证书编号: 430100170008  
No. of Certificate

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

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

原件核对专用章

年度检验登记

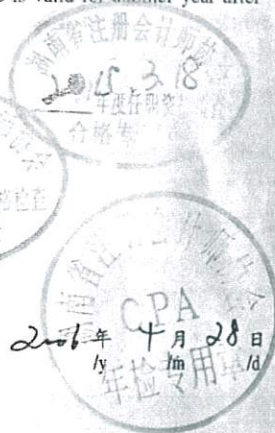
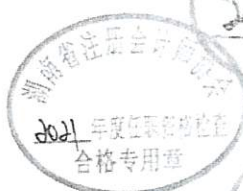
Annual Renewal Registration

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

年度检验登记

Annual Renewal Registration

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

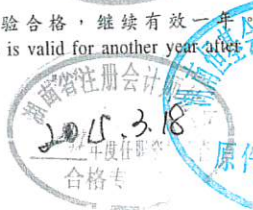




年度检验登记

Annual Renewal Registration

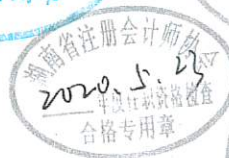
本证书经检验合格，继续有效一年。  
This certificate is valid for another year after  
this renewal.



年度检验登记

Annual Renewal Registration

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





姓名 Full name 刘超  
性别 Sex 男  
出生日期 Date of birth 1989-02-22  
工作单位 Working unit 湖南恒基会计师事务所有限  
身份证号码 Identity card No. 430104198902225610  
责任公司

### 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: 430100170048  
No. of Certificate

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

发证日期: 2025 年 02 月 14 日  
Date of Issuance y m d

年 月 日  
y m d