

2026 年甘肃省政府专项债券(四期)
—酒泉市项目财务评估报告

甘肃广合会计师事务所有限公司



2026年甘肃省专项债券(四期)
——酒泉市项目财务评估汇总

序号	项目区划	项目名称	资金总需求	自筹资金	银行贷款	特别国债	专项债券发债额度				本息覆盖 倍数	单位：万元
							存量债券	本期发债额度	未来拟融资	小计		
1	瓜州县	瓜州县保障性租赁住房(梧桐公寓)建设项目	35,952.87	7,404.87			4,280.00	8,000.00	16,268.00	28,548.00	1.21	
2	金塔县	金塔县北河湾循环经济产业园基础设施建设项目	39,369.27	9,129.27			14,200.00	1,000.00	15,040.00	30,240.00	3.44	
合计			75,322.14	16,534.14	-	-	18,480.00	9,000.00	31,308.00	58,788.00		

2026 年甘肃省政府专项债券(四期)——
瓜州县保障性租赁住房(梧桐公寓)建设项目
专项债券项目收益与融资自求平衡财务评估报告

甘广合会咨[2026]第 007 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 007 号

2026 年甘肃省政府专项债券(四期)一

瓜州县保障性租赁住房(梧桐公寓)建设项目

专项债券项目收益与融资自求平衡财务评估报告

瓜州县财政局:

我们接受委托,对瓜州县保障性租赁住房(梧桐公寓)建设项目(以下简称“项目”)的项目收益与融资自求平衡情况进行评价,并出具财务评估报告。

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

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

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

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

项目收益与融资平衡方案中涉及预测信息,由于预期事项通常并非如预期那



样发生，并且变动可能重大，实际结果可能与预测性财务信息存在差异。

本财务评估报告仅供发行本债券之目的使用，不得用作其他任何目的。

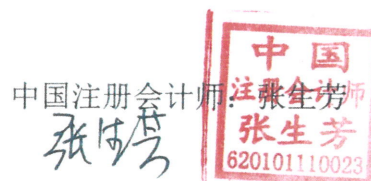
我们同意将本财务评估报告作为发行人申请发行专项债券所必备的文件，随同其他申报材料一起上报。

附件：项目收益及现金流入评价说明



甘肃广合会计师事务所有限公司

中国·兰州



中国注册会计师

张生芳

中国注册会计师

王煜



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：瓜州明盛房地产投资开发有限公司。

项目业主：瓜州明盛房地产投资开发有限公司。

2、项目概况

1)项目名称

瓜州县保障性租赁住房(梧桐公寓)建设项目。

2)项目基本信息

①项目区位

本项目建设地点位于瓜州县渊泉镇张芝社区，北临南市街、南临祁连街、西临张芝路、东临清渊巷。

②建设规模

建设规模及内容：

瓜州县保障性租赁住房(梧桐公寓)建设项目，建设用地面积为48614.78平方米(72.92亩)，总建筑面积为97101.3平方米，其中：地上建筑面积82293.11平方米，地下建筑面积14808.19平方米。

住宅建筑面积77927.78平方米，社区服务用房建筑面积3852.33平方米，非机动车停车棚(高度小于2.1m,不计入面积)。地下建筑主要功能为地下停车场，设备用房，人防(面积约7047.25平方米)，配套用房(面积约855.63平方米)等。共建设1296套保障性租赁住房，居住总户数1296户，居住总人数3032人。建设内容包括住宅楼、沿街配套服务用房、地下车库及地下配套服务用房的建筑、结构、给水排水、采暖通风空调、建筑电气、弱电、热力、除天然气外等内容，以及地块红线内的总图道路、景观绿化、小品及室外管网。

③项目实施进度安排



本项目建设期为29个月，2024年6月底至2026年11月底。

(二)投资估算和资金筹措方案

1、投资估算

瓜州县保障性租赁住房(梧桐公寓)建设项目，项目预计总投资35,952.87万元，其中：工程建设费用32,249.44万元，工程建设其他费用1,410.71万元，预备费1,683.01万元，建设期债券利息581.16万元，发行费用28.55万元。

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

本项目期后拟通过发行30年期专项债券筹集资金28,548.00万元，本期发行8,000.00万元，已发行4,280.00万元，期后拟发行16,268.00万元。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	32,249.44
二、工程建设其他费	1,410.71
三、预备费	1,683.01
四、债券利息费用	581.16
五、债券发行费用	28.55
工程总投资	35,952.87

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35,952.87万元，其中：自筹资金7,404.87万元，申请专项债券28,548.00万元。其中：本期发行8,000.00万元，已发行4,280.00万元，期后拟发行16,268.00万元。

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
瓜州县保障性租赁住房(梧桐公寓)建设项目	35,952.87	7,404.87			28,548.00



表2-2：自筹资金情况表

单位：万元

项目名称	资金来源						
	自有资金	截至本次发行前已到位自筹资金金额	到位自筹资金金额中：财政资金金额	到位自筹资金金额中：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	开工以来，已完成投资金额	截至本期债券发行前，本年度已完成投资金额
瓜州县保障性租赁住房(梧桐公寓)建设项目	7,404.87	3,070.00	3,070.00			22,000.00	

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8,000.00万元，假设债券融资利率2.70%，期限三十年，每半年支付一次利息，第三十年末偿还本金，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			8,000.00	2.70%	162.00
2027 年	8,000.00		8,000.00	2.70%	216.00
2028 年	8,000.00		8,000.00	2.70%	216.00
2029 年	8,000.00		8,000.00	2.70%	216.00
2030 年	8,000.00		8,000.00	2.70%	216.00
2031 年	8,000.00		8,000.00	2.70%	216.00
2032 年	8,000.00		8,000.00	2.70%	216.00
2033 年	8,000.00		8,000.00	2.70%	216.00
2034 年	8,000.00		8,000.00	2.70%	216.00
2035 年	8,000.00		8,000.00	2.70%	216.00
2036 年	8,000.00		8,000.00	2.70%	216.00
2037 年	8,000.00		8,000.00	2.70%	216.00
2038 年	8,000.00		8,000.00	2.70%	216.00
2039 年	8,000.00		8,000.00	2.70%	216.00
2040 年	8,000.00		8,000.00	2.70%	216.00
2041 年	8,000.00		8,000.00	2.70%	216.00
2042 年	8,000.00		8,000.00	2.70%	216.00
2043 年	8,000.00		8,000.00	2.70%	216.00
2044 年	8,000.00		8,000.00	2.70%	216.00
2045 年	8,000.00		8,000.00	2.70%	216.00
2046 年	8,000.00		8,000.00	2.70%	216.00



2047 年	8,000.00		8,000.00	2.70%	216.00
2048 年	8,000.00		8,000.00	2.70%	216.00
2049 年	8,000.00		8,000.00	2.70%	216.00
2050 年	8,000.00		8,000.00	2.70%	216.00
2051 年	8,000.00		8,000.00	2.70%	216.00
2052 年	8,000.00		8,000.00	2.70%	216.00
2053 年	8,000.00		8,000.00	2.70%	216.00
2054 年	8,000.00		8,000.00	2.70%	216.00
2055 年	8,000.00		8,000.00	2.70%	216.00
2056 年	8,000.00	8,000.00		2.70%	54.00
合计		8,000.00			6,480.00

2)存量专项债券本息情况

根据2025年甘肃省政府专项债券(十一期)发行结果的公告, 2025年甘肃省政府专项债券(十一期)票面年利率2.13%, 到期日2055年4月28日。

表4: 前期已发行债券还本付息情况表

单位: 万元

项目名称	发债时间	发债金额	票面利率	发行期限	利息	本息合计
瓜州县保障性租赁住房(梧桐公寓)建设项目	2025 年 4 月	4,280.00	2.13%	30 年	2,734.80	7,014.80

表5: 前期已发行债券还本付息情况表

单位: 万元

年度	期初本金余额	本期偿还	期末本金余额	融资利率	应付利息
2025 年			4,280.00	2.13%	60.77
2026 年	4,280.00		4,280.00	2.13%	91.16
2027 年	4,280.00		4,280.00	2.13%	91.16
2028 年	4,280.00		4,280.00	2.13%	91.16
2029 年	4,280.00		4,280.00	2.13%	91.16
2030 年	4,280.00		4,280.00	2.13%	91.16
2031 年	4,280.00		4,280.00	2.13%	91.16
2032 年	4,280.00		4,280.00	2.13%	91.16
2033 年	4,280.00		4,280.00	2.13%	91.16
2034 年	4,280.00		4,280.00	2.13%	91.16
2035 年	4,280.00		4,280.00	2.13%	91.16
2036 年	4,280.00		4,280.00	2.13%	91.16
2037 年	4,280.00		4,280.00	2.13%	91.16
2038 年	4,280.00		4,280.00	2.13%	91.16
2039 年	4,280.00		4,280.00	2.13%	91.16



2040 年	4,280.00		4,280.00	2.13%	91.16
2041 年	4,280.00		4,280.00	2.13%	91.16
2042 年	4,280.00		4,280.00	2.13%	91.16
2043 年	4,280.00		4,280.00	2.13%	91.16
2044 年	4,280.00		4,280.00	2.13%	91.16
2045 年	4,280.00		4,280.00	2.13%	91.16
2046 年	4,280.00		4,280.00	2.13%	91.16
2047 年	4,280.00		4,280.00	2.13%	91.16
2048 年	4,280.00		4,280.00	2.13%	91.16
2049 年	4,280.00		4,280.00	2.13%	91.16
2050 年	4,280.00		4,280.00	2.13%	91.16
2051 年	4,280.00		4,280.00	2.13%	91.16
2052 年	4,280.00		4,280.00	2.13%	91.16
2053 年	4,280.00		4,280.00	2.13%	91.16
2054 年	4,280.00		4,280.00	2.13%	91.16
2055 年	4,280.00	4,280.00		2.13%	30.39
合计		4,280.00			2,734.80

3)期后拟发行专项债券本息情况

本项目债券未来拟发行规模16,268.00万元，假设债券融资利率2.70%，期限三十年，每半年支付一次利息，第三十年年末偿还本金，应还本付息情况如下：

表6：未来拟发行债券还本付息表

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			16,268.00	2.70%	329.43
2027 年	16,268.00		16,268.00	2.70%	439.24
2028 年	16,268.00		16,268.00	2.70%	439.24
2029 年	16,268.00		16,268.00	2.70%	439.24
2030 年	16,268.00		16,268.00	2.70%	439.24
2031 年	16,268.00		16,268.00	2.70%	439.24
2032 年	16,268.00		16,268.00	2.70%	439.24
2033 年	16,268.00		16,268.00	2.70%	439.24
2034 年	16,268.00		16,268.00	2.70%	439.24
2035 年	16,268.00		16,268.00	2.70%	439.24
2036 年	16,268.00		16,268.00	2.70%	439.24
2037 年	16,268.00		16,268.00	2.70%	439.24
2038 年	16,268.00		16,268.00	2.70%	439.24
2039 年	16,268.00		16,268.00	2.70%	439.24
2040 年	16,268.00		16,268.00	2.70%	439.24



2041 年	16,268.00		16,268.00	2.70%	439.24
2042 年	16,268.00		16,268.00	2.70%	439.24
2043 年	16,268.00		16,268.00	2.70%	439.24
2044 年	16,268.00		16,268.00	2.70%	439.24
2045 年	16,268.00		16,268.00	2.70%	439.24
2046 年	16,268.00		16,268.00	2.70%	439.24
2047 年	16,268.00		16,268.00	2.70%	439.24
2048 年	16,268.00		16,268.00	2.70%	439.24
2049 年	16,268.00		16,268.00	2.70%	439.24
2050 年	16,268.00		16,268.00	2.70%	439.24
2051 年	16,268.00		16,268.00	2.70%	439.24
2052 年	16,268.00		16,268.00	2.70%	439.24
2053 年	16,268.00		16,268.00	2.70%	439.24
2054 年	16,268.00		16,268.00	2.70%	439.24
2055 年	16,268.00		16,268.00	2.70%	439.24
2056 年	16,268.00	16,268.00		2.70%	109.81
合计		16,268.00			13,177.20

五、项目收益及融资平衡情况

(一)项目收入

瓜州县保障性租赁住房(梧桐公寓)建设项目预期收入来自于保障性租赁住房大户型出租收入、小户型出租收入、社区服务用房网点租赁收入、停车位收入、物业服务收入。

根据可行性研究报告、市场调查及相关文件，项目收入如下：

项目设计保障性租赁住房大户型(65m²) 440.00套，年出租单价为1.17万元/套，年收入514.80万元；

项目保障性租赁住房小户型(55m²) 856.00套，年出租单价为0.99万元/套，年收入847.44万元；

项目设计社区服务用房网点4,651.07平方米，年出租单价为0.60万元/平方米，年收入279.06万元；

项目设计停车位475.00个，年停车费为0.36万元/个，空置率20%，年收入136.80万元；

项目建成后物业服务97,101.30平方米，年物业费为16.20元/平方米，年收入157.30万元。



保障性租赁住房大户型租赁收入、小户型租赁收入、社区服务用房网点租赁收入、停车位收入均在每三年在上一年的基础上增长8%。

经测算，预计债券存续期间内总项目收入为81,212.91万元。

本项目债券存续期内各年项目收入具体如下：

表7：总项目收入表

单位：万元

	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
大户型租赁收入	41.18	514.80	514.80	555.98	555.98
小户型租赁收入	67.80	847.44	847.44	915.24	915.24
社区服务用房网点租赁收入	22.32	279.06	279.06	301.38	301.38
停车位收入	10.94	136.80	136.80	147.74	147.74
物业服务收入	12.58	157.30	157.30	157.30	157.30
合计	154.82	1,935.40	1,935.40	2,077.64	2,077.64
项目	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
大户型租赁收入	555.98	600.46	600.46	600.46	648.50
小户型租赁收入	915.24	988.46	988.46	988.46	1,067.54
社区服务用房网点租赁收入	301.38	325.49	325.49	325.49	351.53
停车位收入	147.74	159.56	159.56	159.56	172.32
物业服务收入	157.30	157.30	157.30	157.30	157.30
合计	2,077.64	2,231.27	2,231.27	2,231.27	2,397.19
项目	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年
大户型租赁收入	648.50	648.50	700.38	700.38	700.38
小户型租赁收入	1,067.54	1,067.54	1,152.94	1,152.94	1,152.94
社区服务用房网点租赁收入	351.53	351.53	379.65	379.65	379.65
停车位收入	172.32	172.32	186.11	186.11	186.11
物业服务收入	157.30	157.30	157.30	157.30	157.30
合计	2,397.19	2,397.19	2,576.38	2,576.38	2,576.38
项目	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
大户型租赁收入	756.41	756.41	756.41	816.92	816.92
小户型租赁收入	1,245.18	1,245.18	1,245.18	1,344.79	1,344.79
社区服务用房网点租赁收入	410.02	410.02	410.02	442.82	442.82
停车位收入	201.00	201.00	201.00	217.08	217.08
物业服务收入	157.30	157.30	157.30	157.30	157.30
合计	2,769.91	2,769.91	2,769.91	2,978.91	2,978.91
项目	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年
大户型租赁收入	816.92	882.27	882.27	882.27	952.85



小户型租赁收入	1,344.79	1,452.37	1,452.37	1,452.37	1,568.56
社区服务用房网点租赁收入	442.82	478.25	478.25	478.25	516.51
停车位收入	217.08	234.45	234.45	234.45	253.21
物业服务收入	157.30	157.30	157.30	157.30	157.30
合计	2,978.91	3,204.64	3,204.64	3,204.64	3,448.43
项目	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年
大户型租赁收入	952.85	952.85	1,029.08	1,029.08	1,029.08
小户型租赁收入	1,568.56	1,568.56	1,694.04	1,694.04	1,694.04
社区服务用房网点租赁收入	516.51	516.51	557.83	557.83	557.83
停车位收入	253.21	253.21	273.47	273.47	273.47
物业服务收入	157.30	157.30	157.30	157.30	157.30
合计	3,448.43	3,448.43	3,711.72	3,711.72	3,711.72
项目	2056 年	合计			
大户型租赁收入	277.85	22,177.18			
小户型租赁收入	457.39	36,507.43			
社区服务用房网点租赁收入	150.61	12,021.49			
停车位收入	73.84	5,893.20			
物业服务收入	39.33	4,613.61			
合计	999.02	81,212.91			

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、外购燃料动力费、工资及福利费、折旧费、修理费及其他费用。

经测算，预计债券存续期间内总项目运营成本为4,577.80万元。以下费用均按正常年份计算。

1)外购原材料

外购原材料系年基本耗材36500个，单价5元/个，年费用18.25万元；年维修材料971.00个，单价100元/个，年费用9.71万元，年外购原材料费用27.96万元。

2)外购燃料动力费



年耗电量0.12万kWh，电费单价为1.50元/kWh，年电费0.18万元。

年耗水量0.032万吨，单价2.50元/吨，年水费为0.08万元。

年耗热量0.0671平方米，单价4.50元/平方米，年热费为0.30万元。

燃料动力费年合计为0.56万元。

3)工资及福利费

本项目劳动定员20人，其中一线员工12人，平均年工资及福利费36000元/人·年；技术人员5人，平均年工资及福利费42000元/人·年；管理人员3人，平均年工资及福利费60000元/人·年。运营期内年均工资及福利82.20万元。

4)固定资产折旧费

根据行业规定及项目预测，固定资产原值35,343.16万元，按残值率4.0%，折旧年限为20年计算，年折旧费为1,696.47万元。

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%。

年维修费为17.67万元。

6)其他费用

为简化计算，其他费用按项目收入的1.00%计算，

年其他费用预计为19.35万元。

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。

项目全年经营成本为147.74万元。

经测算，运营期内各年项目预计运营成本具体如下：

表8：总项目运营成本表

单位：万元

项目	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
外购原材料	2.24	27.96	27.96	27.96	27.96
外购燃料及动力	0.04	0.56	0.56	0.56	0.56
人员薪酬	6.58	82.20	82.20	82.20	82.20
固定资产折旧	135.72	1,696.47	1,696.47	1,696.47	1,696.47
大修费	1.41	17.67	17.67	17.67	17.67
其他费用	1.55	19.35	19.35	20.78	20.78



总计	147.54	1,844.21	1,844.21	1,845.64	1,845.64
其中：经营成本	11.82	147.74	147.74	149.17	149.17
项目	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
外购原材料	27.96	27.96	27.96	27.96	27.96
外购燃料及动力	0.56	0.56	0.56	0.56	0.56
人员薪酬	82.20	82.20	82.20	82.20	82.20
固定资产折旧	1,696.47	1,696.47	1,696.47	1,696.47	1,696.47
大修费	17.67	17.67	17.67	17.67	17.67
其他费用	20.78	22.31	22.31	22.31	23.97
总计	1,845.64	1,847.17	1,847.17	1,847.17	1,848.83
其中：经营成本	149.17	150.70	150.70	150.70	152.36
项目	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年
外购原材料	27.96	27.96	27.96	27.96	27.96
外购燃料及动力	0.56	0.56	0.56	0.56	0.56
人员薪酬	82.20	82.20	82.20	82.20	82.20
固定资产折旧	1,696.47	1,696.47	1,696.47	1,696.47	1,696.47
大修费	17.67	17.67	17.67	17.67	17.67
其他费用	23.97	23.97	25.76	25.76	25.76
总计	1,848.83	1,848.83	1,850.62	1,850.62	1,850.62
其中：经营成本	152.36	152.36	154.15	154.15	154.15
项目	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
外购原材料	27.96	27.96	27.96	27.96	27.96
外购燃料及动力	0.56	0.56	0.56	0.56	0.56
人员薪酬	82.20	82.20	82.20	82.20	82.20
固定资产折旧	1,696.47	1,696.47	1,696.47	1,696.47	1,696.47
大修费	17.67	17.67	17.67	17.67	17.67
其他费用	27.70	27.70	27.70	29.79	29.79
总计	1,852.56	1,852.56	1,852.56	1,854.65	1,854.65
其中：经营成本	156.09	156.09	156.09	158.18	158.18
项目	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年
外购原材料	27.96	27.96	27.96	27.96	27.96
外购燃料及动力	0.56	0.56	0.56	0.56	0.56
人员薪酬	82.20	82.20	82.20	82.20	82.20



固定资产折旧	1,696.47	1,696.47	1,696.47	1,696.47	1,696.47
大修费	17.67	17.67	17.67	17.67	17.67
其他费用	29.79	32.05	32.05	32.05	34.48
总计	1,854.65	1,856.91	1,856.91	1,856.91	1,859.34
其中：经营成本	158.18	160.44	160.44	160.44	162.87
项目	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年
外购原材料	27.96	27.96	27.96	27.96	27.96
外购燃料及动力	0.56	0.56	0.56	0.56	0.56
人员薪酬	82.20	82.20	82.20	82.20	82.20
固定资产折旧	1,696.47	1,696.47	1,696.47	1,696.47	1,696.47
大修费	17.67	17.67	17.67	17.67	17.67
其他费用	34.48	34.48	37.12	37.12	37.12
总计	1,859.34	1,859.34	1,861.98	1,861.98	1,861.98
其中：经营成本	162.87	162.87	165.51	165.51	165.51
项目	2056 年	合计			
外购原材料	6.99	820.07			
外购燃料及动力	0.14	16.42			
人员薪酬	20.55	2,410.93			
固定资产折旧	424.12	49,757.47			
大修费	4.42	518.26			
其他费用	9.99	812.12			
总计	466.21	54,335.27			
其中：经营成本	42.09	4,577.80			

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50,968.55元，其中：

发行专项债券本金28,548.00万元，其中：存量债券4,280.00万元，本期发行8,000.00万元，期后拟发行16,268.00万元；

发行专项债券利息22,392.00万元，其中：存量债券利息2,734.80万元，本期发行专项债券利息6,480.00万元，期后拟发行专项债券利息13,177.20万元；



发行专项债券费用28.55万元，其中：存量债券费用4.28万元，本期发行专项债券费用8.00万元，期后发行专项债券费用16.27万元。

债券存续期内的财务费用详见表3-表6：未来拟发行债券还本付息表。

3、税费

本项目收入主要来源于保障性租赁住房大户型出租收入、小户型出租收入、社区服务用房网点租赁收入、停车位收入物业服务收入。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9：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	5%	按照增值税的 5%计缴	
教育费附加	3%	按照增值税的 3%计缴	
地方教育费附加	2%	按照增值税的 2%计缴	

在项目运营期间，存在采购购置费用等的进项税额，可以在运营期进行抵扣。

运营期间各年项目预计相关税费具体如下：

表10：项目税费明细表

单位：万元

项目	销项税额	进项税额	增值税	城市维护 建设税	教育费 附加	地方教育 费附加	房产税	合计
2026 年	12.45	0.42	12.03	0.60	0.36	0.24	14.46	27.69
2027 年	155.72	5.30	150.42	7.52	4.51	3.01	180.69	346.15
2028 年	155.72	5.30	150.42	7.52	4.51	3.01	180.69	346.15
2029 年	167.46	5.30	162.16	8.11	4.86	3.24	195.15	373.52
2030 年	167.46	5.30	162.16	8.11	4.86	3.24	195.15	373.52
2031 年	167.46	5.30	162.16	8.11	4.86	3.24	195.15	373.52
2032 年	180.15	5.30	174.85	8.74	5.25	3.50	210.76	403.10
2033 年	180.15	5.30	174.85	8.74	5.25	3.50	210.76	403.10
2034 年	180.15	5.30	174.85	8.74	5.25	3.50	210.76	403.10
2035 年	193.86	5.30	188.56	9.43	5.66	3.77	227.62	435.04
2036 年	193.86	5.30	188.56	9.43	5.66	3.77	227.62	435.04
2037 年	193.86	5.30	188.56	9.43	5.66	3.77	227.62	435.04
2038 年	208.65	5.30	203.35	10.17	6.10	4.07	245.83	469.52
2039 年	208.65	5.30	203.35	10.17	6.10	4.07	245.83	469.52
2040 年	208.65	5.30	203.35	10.17	6.10	4.07	245.83	469.52
2041 年	224.62	5.30	219.32	10.97	6.58	4.39	265.50	506.76
2042 年	224.62	5.30	219.32	10.97	6.58	4.39	265.50	506.76



2043 年	224.62	5.30	219.32	10.97	6.58	4.39	265.50	506.76
2044 年	241.87	5.30	236.57	11.83	7.10	4.73	286.74	546.97
2045 年	241.87	5.30	236.57	11.83	7.10	4.73	286.74	546.97
2046 年	241.87	5.30	236.57	11.83	7.10	4.73	286.74	546.97
2047 年	260.52	5.30	255.22	12.76	7.66	5.10	309.68	590.42
2048 年	260.52	5.30	255.22	12.76	7.66	5.10	309.68	590.42
2049 年	260.52	5.30	255.22	12.76	7.66	5.10	309.68	590.42
2050 年	280.65	5.30	275.35	13.77	8.26	5.51	334.45	637.34
2051 年	280.65	5.30	275.35	13.77	8.26	5.51	334.45	637.34
2052 年	280.65	5.30	275.35	13.77	8.26	5.51	334.45	637.34
2053 年	302.38	5.30	297.08	14.85	8.91	5.94	361.21	687.99
2054 年	302.38	5.30	297.08	14.85	8.91	5.94	361.21	687.99
2055 年	302.38	5.30	297.08	14.85	8.91	5.94	361.21	687.99
2056 年	81.48	1.33	80.15	4.01	2.40	1.60	97.52	185.68
总计	6,585.85	155.45	6,430.40	321.54	192.92	128.61	7,784.18	14,857.65

(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11：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		154.82	1,935.40	1,935.40	2,077.64	2,077.64
2、经营活动支付的现金		-11.82	-147.74	-147.74	-149.17	-149.17
3、经营税金及附加		-27.69	-346.15	-346.15	-373.52	-373.52
经营活动产生的现金流小计		115.31	1,441.51	1,441.51	1,554.95	1,554.95
二、投资活动产生的现金流						
1、支付项目建设资金	-6,767.85	-28,575.31				
投资活动产生的现金流小计	-6,767.85	-28,575.31				
三、融资活动产生的现金流						
1、项目资本金	2,552.90	4,851.97				
2、债券融资款	4,280.00	24,268.00				
3、债券发行费	-4.28	-24.27				
4、偿还债券本金						
5、支付债券利息	-60.77	-582.59	-746.40	-746.40	-746.40	-746.40
6、其他融资资金流入						
7、其他融资偿还本息						
融资活动产生的现金流小计	6,767.85	28,513.11	-746.40	-746.40	-746.40	-746.40
四、现金流合计						
1、期初现金			53.11	748.22	1,443.33	2,251.88



2、期内现金变动		53.11	695.11	695.11	808.55	808.55
3、期末现金		53.11	748.22	1,443.33	2,251.88	3,060.43
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	2,077.64	2,231.27	2,231.27	2,231.27	2,397.19	2,397.19
2、经营活动支付的现金	-149.17	-150.70	-150.70	-150.70	-152.36	-152.36
3、经营税金及附加	-373.52	-403.10	-403.10	-403.10	-435.04	-435.04
经营活动产生的现金流小计	1,554.95	1,677.47	1,677.47	1,677.47	1,809.79	1,809.79
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	-746.40	-746.40	-746.40	-746.40	-746.40	-746.40
6、其他融资资金流入						
7、其他融资偿还本息						
融资活动产生的现金流小计	-746.40	-746.40	-746.40	-746.40	-746.40	-746.40
四、现金流合计						
1、期初现金	3,060.43	3,868.98	4,800.05	5,731.12	6,662.19	7,725.58
2、期内现金变动	808.55	931.07	931.07	931.07	1,063.39	1,063.39
3、期末现金	3,868.98	4,800.05	5,731.12	6,662.19	7,725.58	8,788.97
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	2,397.19	2,576.38	2,576.38	2,576.38	2,769.91	2,769.91
2、经营活动支付的现金	-152.36	-154.15	-154.15	-154.15	-156.09	-156.09
3、经营税金及附加	-435.04	-469.52	-469.52	-469.52	-506.76	-506.76
经营活动产生的现金流小计	1,809.79	1,952.71	1,952.71	1,952.71	2,107.06	2,107.06
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	-746.40	-746.40	-746.40	-746.40	-746.40	-746.40
6、其他融资资金流入						
7、其他融资偿还本息						
融资活动产生的现金流小计	-746.40	-746.40	-746.40	-746.40	-746.40	-746.40
四、现金流合计						
1、期初现金	8,788.97	9,852.36	11,058.67	12,264.98	13,471.29	14,831.95
2、期内现金变动	1,063.39	1,206.31	1,206.31	1,206.31	1,360.66	1,360.66
3、期末现金	9,852.36	11,058.67	12,264.98	13,471.29	14,831.95	16,192.61
项目	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年
一、经营活动产生的现金流						
1、经营活动产生的现金	2,769.91	2,978.91	2,978.91	2,978.91	3,204.64	3,204.64
2、经营活动支付的现金	-156.09	-158.18	-158.18	-158.18	-160.44	-160.44
3、经营税金及附加	-506.76	-546.97	-546.97	-546.97	-590.42	-590.42
经营活动产生的现金流小计	2,107.06	2,273.76	2,273.76	2,273.76	2,453.78	2,453.78
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	-746.40	-746.40	-746.40	-746.40	-746.40	-746.40
6、其他融资资金流入						
7、其他融资偿还本息						
融资活动产生的现金流小计	-746.40	-746.40	-746.40	-746.40	-746.40	-746.40
四、现金流合计						
1、期初现金	16,192.61	17,553.27	19,080.63	20,607.99	22,135.35	23,842.73
2、期内现金变动	1,360.66	1,527.36	1,527.36	1,527.36	1,707.38	1,707.38
3、期末现金	17,553.27	19,080.63	20,607.99	22,135.35	23,842.73	25,550.11
项目	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年
一、经营活动产生的现金流						
1、经营活动产生的现金	3,204.64	3,448.43	3,448.43	3,448.43	3,711.72	3,711.72
2、经营活动支付的现金	-160.44	-162.87	-162.87	-162.87	-165.51	-165.51
3、经营税金及附加	-590.42	-637.34	-637.34	-637.34	-687.99	-687.99
经营活动产生的现金流小计	2,453.78	2,648.22	2,648.22	2,648.22	2,858.22	2,858.22
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	-746.40	-746.40	-746.40	-746.40	-746.40	-746.40
6、其他融资资金流入						
7、其他融资偿还本息						
融资活动产生的现金流小计	-746.40	-746.40	-746.40	-746.40	-746.40	-746.40
四、现金流合计						
1、期初现金	25,550.11	27,257.49	29,159.31	31,061.13	32,962.95	35,074.77
2、期内现金变动	1,707.38	1,901.82	1,901.82	1,901.82	2,111.82	2,111.82
3、期末现金	27,257.49	29,159.31	31,061.13	32,962.95	35,074.77	37,186.59
项目	2055 年	2056 年	合计			
一、经营活动产生的现金流						
1、经营活动产生的现金	3,711.72	999.02	81,212.91			
2、经营活动支付的现金	-165.51	-42.09	-4,577.80			
3、经营税金及附加	-687.99	-185.68	-14,857.65			
经营活动产生的现金流小计	2,858.22	771.25	61,777.46			
二、投资活动产生的现金流						
1、支付项目建设资金			-35,343.16			
投资活动产生的现金流小计			-35,343.16			
三、融资活动产生的现金流						
1、项目资本金			7,404.87			
2、债券融资款			28,548.00			
3、债券发行费			-28.55			
4、偿还债券本金	-4,280.00	-24,268.00	-28,548.00			
5、支付债券利息	-685.63	-163.81	-22,392.00			
6、其他融资资金流入						
7、其他融资偿还本息						
融资活动产生的现金流小计	-4,965.63	-24,431.81	-15,015.68			
四、现金流合计						
1、期初现金	37,186.59	35,079.18	-			
2、期内现金变动	-2,107.41	-23,660.56	11,418.62			
3、期末现金	35,079.18	11,418.62	11,418.62			

上述表明，在债券存续期间，项目运营后年度累计净现金流量均大于等于0。



如个别年度短期资金出现小额缺口时，可向财政申请临时性资金，补充资金缺口。项目收益产生的净现金流入，能使用于还本付息的资金稳定性得到充分保障。

六、评价要素

(一)项目收益净现金流入的稳定性

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

截至2056年偿还本息后，项目累计净现金结余11,148.62万元，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35,952.87万元，其中：自筹资金7,404.87万元，申请专项债券28,548.00万元。

本专项债券募投项目收益为建设完成后的保障性租赁住房大户型出租收入、小户型出租收入、社区服务用房网点租赁收入、停车位收入、物业服务收入，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61,777.46万元，专项债券累计本息50,968.55万元，债务本息覆盖倍数1.21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12：本息覆盖倍数表

单位：万元

年度	本金归还	利息支付	债券发行费用	本息合计	项目收益
2026 年		162.00	8.00	170.00	115.31
2027 年		216.00		216.00	1,441.51
2028 年		216.00		216.00	1,441.51
2029 年		216.00		216.00	1,554.95
2030 年		216.00		216.00	1,554.95
2031 年		216.00		216.00	1,554.95
2032 年		216.00		216.00	1,677.47
2033 年		216.00		216.00	1,677.47
2034 年		216.00		216.00	1,677.47
2035 年		216.00		216.00	1,809.79



2036 年		216.00		216.00	1,809.79
2037 年		216.00		216.00	1,809.79
2038 年		216.00		216.00	1,952.71
2039 年		216.00		216.00	1,952.71
2040 年		216.00		216.00	1,952.71
2041 年		216.00		216.00	2,107.06
2042 年		216.00		216.00	2,107.06
2043 年		216.00		216.00	2,107.06
2044 年		216.00		216.00	2,273.76
2045 年		216.00		216.00	2,273.76
2046 年		216.00		216.00	2,273.76
2047 年		216.00		216.00	2,453.78
2048 年		216.00		216.00	2,453.78
2049 年		216.00		216.00	2,453.78
2050 年		216.00		216.00	2,648.22
2051 年		216.00		216.00	2,648.22
2052 年		216.00		216.00	2,648.22
2053 年		216.00		216.00	2,858.22
2054 年		216.00		216.00	2,858.22
2055 年		216.00		216.00	2,858.22
2056 年	8,000.00	54.00		8,054.00	771.25
合计	8,000.00	6,480.00	8.00	14,488.00	61,777.46
期后拟发行	16,268.00	13,177.20	16.27	29,461.47	
存量债券	4,280.00	2,734.80	4.28	7,019.08	
银行贷款					
总计	28,548.00	22,392.00	28.55	50,968.55	61,777.46
本息覆盖倍数	1.21				

(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 13：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	61,777.46	51,494.65	49,142.39



专项债券还本付息	50,968.55	50,968.55	50,968.55
特别国债还本付息			
银行贷款还本付息			
本息覆盖倍数	1.21	1.01	0.96

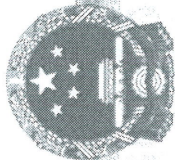
从上表分析可见，本项目收益能覆盖债券本金及利息。

七、评估结论

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

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





营业执照

统一社会信用代码
91620100767737040G



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

(副本)

1-1

名称 甘肃广合会计师事务所有限公司

类型 有限责任公司(自然人投资或控股)

法定代表人 郭倩峰

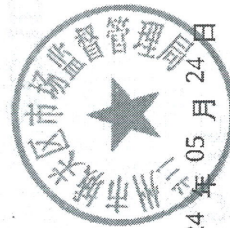
经营范围 许可项目：注册会计师业务。(依法须经批准的项目，经相关部门批准后
方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证
件为准)***

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

注册资本 壹佰万元整

成立日期 2005年02月25日

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



登记机关

2024年05月24日

与原件一致 出具报告专用

国家企业信用信息公示系统网址：<http://www.gsxt.gov.cn>

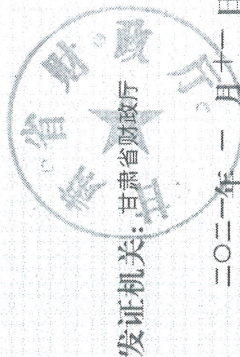
市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过
国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告

国家市场监督管理总局监制

证书序号: 0015529

说明

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

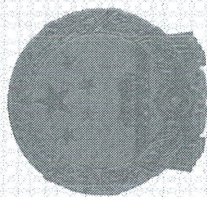


发证机关: 甘肃省财政厅

二〇一一年一月十一日

中华人民共和国财政部制

与原件一致 出具报告专用



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:

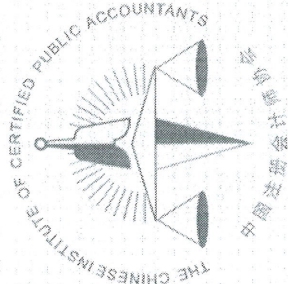
经营场所: 甘肃省兰州市城关区庆阳路326-328号兰州国际贸易中心14楼1401

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



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



与原件一致
出具报告专用

年度检验登记
Annual Renewal Registration



2022

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



张生芳 620101110023

2023



张生芳 620101110023

2024

证书编号:
No. of Certificate 620101110023

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

发证日期:
Date of Issuance 2021年 08月 09日

年 月 日
/y /m /d

年检历史查询

年检凭证

中国注册会计师协会

张生芳

会员编号 620101110023

最后年检时间

2025年04月

年检结果

通过

历年记录

2024年

2024-04-23

通过

2023年

2023-05-15

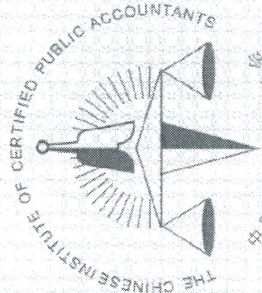
通过

2022年

2022-05-02

通过

与原件一致
出具报告专用



与原件一致
出具报告专用

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



年度检验登记
Annual Renewal Registration

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

证书编号:
No. of Certificate 620101110029

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

发证日期:
Date of Issuance 2024年 09月 03日

年 月 日
/ /

年检历史查询

年检凭证

中国注册会计师协会

王煜

会员编号 620101110029

最后年检时间

2025年04月

年检结果

通过

历年记录

与原件一致
出具报告专用

暂无年检记录

2026 年甘肃省政府专项债券(四期)——
金塔县北河湾循环经济产业园基础设施建设项目
专项债券项目收益与融资自求平衡财务评估报告

甘广合会咨[2026]第 010 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010号

2026年甘肃省政府专项债券(四期)——

金塔县北河湾循环经济产业园基础设施建设项目

专项债券项目收益与融资自求平衡财务评估报告

金塔县财政局：

我们接受委托，对金塔县北河湾循环经济产业园基础设施建设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。

相关单位对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。

由于预测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。

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，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。

经专项审核，我们认为，在相关单位对金塔县北河湾循环经济产业园基础设施建设项目的项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的专项债券项目预期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。项目收益与成本测算、现金流预测、资金平衡、风险控制等方面均合理。对项目收益预测及其所依据的各项收入测算准确、合理，各项成本测算完整、准确、合理。项目资金充足、稳定，能满足还本付息要求，且预计收益对其拟使用的募集资金保障程度较高。



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：张生芳
张生芳
620101110023

中国注册会计师：王煜
王煜
620101110029

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：金塔工业集中区管理委员会。

项目业主：金塔工业集中区管理委员会。

2、项目概况

1)项目名称

金塔县北河湾循环经济产业园基础设施建设项目。

2)项目基本信息

①项目区位

本项目建设地点位于北河湾循环经济产业园。

②建设规模

建设规模及内容：

A、金塔县北河湾循环经济产业园第二污水处理厂二号尾水调蓄项目（一期）：新建有效库容为30万m³尾水调蓄池，包括坝体土方挖填、坝体砌筑、管沟安装和围栏护体等工程。

B、北河湾第一污水处理厂提标改造和第三方运营项目：新建电化学氧化系统综合厂房1栋，建筑面积1134m²；玻璃钢配水井1座16.8m³；电化学氧化装置平台1处。配套购置相应水处理设施设备等。

C、北河湾循环经济产业园生活区供热项目：供热面积12万m²，新建供热管道5610m，新建汽水转换站1座。

D、金塔县北河湾循环经济产业园生活供水提质扩容项目：①扩建低区加压泵站：建设1500立方米清水池一座，设计规模1x104立方米/天泵房及配电一座，设计规模1x104立方米/天次氯酸钠投加间一座，并配套增设室外围墙、硬化和安防等设施；②新建二号供水泵站：建设1000立方米清水池一座，设计规模5000立方米/天泵房及



配电室一座，设计规模5000立方米/天次氯酸钠投加间一座。并配套增设室外围墙、硬化和安防等设施；③改建生产供水泵站:新建规模1.1x104立方米/天泵房及配电室一座，并配套增设室外围墙、硬化和安防等设施；④扩建生活水源地:规模0.5x104立方米/天，新建三座深井泵房,铺设2公里联络管线。并为原有深井泵房增设防护围栏，对所有深井泵房进行自动化改造及远程监控装置，接引1.5公里高压电缆，电压等级10千伏；⑤为整个供水系统搭建控制平台，确保所有设备能够适时远程控制，所有设施能够实时监控。

E、北河湾循环经济产业园生活区至化工区道路工程：新建道路总长约6.3km，配套完成照明、给排水、交通及附属设施等工程。

F、金塔县北河湾循环经济产业园实体围栏建设项目：①沿北河湾循环经济产业园边界线新建约26公里隔离栅，沿北河湾污水处理厂东侧“中水回用林地”边界线新建约7公里隔离栅；②在产业园隔离栅边界和污水处理厂东侧“中水回用林地”隔离栅边界安装监控立杆及周界雷达球机，敷设光（电）缆；③完成北河湾循环经济产业园吉泰化工南侧空地绿化等工作；④完成北河湾循环经济产业园石材废料整理等环境卫生整治工作。

G、金塔县北河湾循环经济产业园危化品停车场建设项目：占地面积18.2亩，位于苏通项目南侧区域，建设重载车辆停车场、液化烃类停车场、火灾危险性为丙类停车场和火灾危险性为甲类停车场等，完成区域内防渗防腐、场区硬化、给排水、安全防护设施、消防设施、围墙、停车基本设施等；利用苏通运输项目区建设候检区，占地面积约25亩，建设无液化烃类停车场、液化烃类停车场建设，完成区域内防渗防腐、场区硬化、停车基本设施等；完成华玉石材西侧15亩地场地平整、围墙、电子门禁等。

H、金塔县北河湾循环经济产业园一般工业固废填埋场建设项目：新建一般工业固废填埋场1座，并建设道路工程、生产生活辅助管理区、渗滤液收集处理等配套工程。

③项目实施进度安排

本项目建设期为40个月，2022年6月底至2027年6月底。

(二)投资估算和资金筹措方案

1、投资估算

金塔县北河湾循环经济产业园基础设施建设项目，项目预计总投资39,369.27万



元，其中：工程建设费用34,448.09万元，工程建设其他费用1,551.91万元，预备费1,800.00万元，建设期债券利息1,539.03万元，发行费用30.24万元。

本项目拟通过发行30年期专项债券筹集资金30,240.00万元。其中：本期发行1,000.00万元，已发行14,200.00万元，期后拟发行15,040.00万元。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	34,448.09
二、工程建设其他费	1,551.91
三、预备费	1,800.00
四、债券利息费用	1,539.03
五、债券发行费用	30.24
工程总投资	39,369.27

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39,369.27万元，其中：自筹资金9,129.27万元，申请专项债券30,240.00万元，其中：本期发行2,000.00万元，已发行15,200.00万元，期后拟发行13,040.00万元。

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
金塔县北河湾循环经济产业园基础设施建设项目	39,369.27	9,129.27			30,240.00

表2-2：自筹资金情况表

单位：万元

项目名称	资金来源						
	自有资金	截至本次发行前已到位自筹资金金额	到位自筹资金金额中：财政资金金额	到位自筹资金金额中：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	开工以来，已完成投资金额	截至本期债券发行前，本年度已完成投资金额



金塔县北河湾 循环经济产业 园基础设施建 设项目	9,129.27	4,301.17	4,301.17			29,471.00	400.00
-----------------------------------	----------	----------	----------	--	--	-----------	--------

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2,000.00万元，假设债券融资利率2.70%，期限三十年，每半年支付一次利息，第三十年年末偿还本金，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
第一年	2,000.00		2,000.00	2.70%	54.00
第二年	2,000.00		2,000.00	2.70%	54.00
第三年	2,000.00		2,000.00	2.70%	54.00
第四年	2,000.00		2,000.00	2.70%	54.00
第五年	2,000.00		2,000.00	2.70%	54.00
第六年	2,000.00		2,000.00	2.70%	54.00
第七年	2,000.00		2,000.00	2.70%	54.00
第八年	2,000.00		2,000.00	2.70%	54.00
第九年	2,000.00		2,000.00	2.70%	54.00
第十年	2,000.00		2,000.00	2.70%	54.00
第十一年	2,000.00		2,000.00	2.70%	54.00
第十二年	2,000.00		2,000.00	2.70%	54.00
第十三年	2,000.00		2,000.00	2.70%	54.00
第十四年	2,000.00		2,000.00	2.70%	54.00
第十五年	2,000.00		2,000.00	2.70%	54.00
第十六年	2,000.00		2,000.00	2.70%	54.00
第十七年	2,000.00		2,000.00	2.70%	54.00
第十八年	2,000.00		2,000.00	2.70%	54.00
第十九年	2,000.00		2,000.00	2.70%	54.00
第二十年	2,000.00		2,000.00	2.70%	54.00
第二十一年	2,000.00		2,000.00	2.70%	54.00
第二十二年	2,000.00		2,000.00	2.70%	54.00
第二十三年	2,000.00		2,000.00	2.70%	54.00
第二十四年	2,000.00		2,000.00	2.70%	54.00
第二十五年	2,000.00		2,000.00	2.70%	54.00
第二十六年	2,000.00		2,000.00	2.70%	54.00
第二十七年	2,000.00		2,000.00	2.70%	54.00
第二十八年	2,000.00		2,000.00	2.70%	54.00



第二十九年	2,000.00		2,000.00	2.70%	54.00
第三十年	2,000.00	2,000.00		2.70%	54.00
合计		2,000.00			1,620.00

2)存量专项债券本息情况

A、根据2022年甘肃省政府专项债券(十四期)专项债券发行结果的公告：票面年利率3.42%，到期日2052年6月28日(节假日顺延)。

表 4：前期已发行债券还本付息情况表

单位：万元

项目名称	发债时间	发债金额	票面利率	发行期限(年)	利息	本息合计
金塔县北河湾循环经济产业园基础设施建设项目	2022 年 6 月	8,100.00	3.42%	30	8,310.60	16,410.60

表5：还本付息表

单位：万元

年度	期初本金余额	本期偿还	期末本金余额	融资利率	应付利息
第一年	8,100.00		8,100.00	3.42%	277.02
第二年	8,100.00		8,100.00	3.42%	277.02
第三年	8,100.00		8,100.00	3.42%	277.02
第四年	8,100.00		8,100.00	3.42%	277.02
第五年	8,100.00		8,100.00	3.42%	277.02
第六年	8,100.00		8,100.00	3.42%	277.02
第七年	8,100.00		8,100.00	3.42%	277.02
第八年	8,100.00		8,100.00	3.42%	277.02
第九年	8,100.00		8,100.00	3.42%	277.02
第十年	8,100.00		8,100.00	3.42%	277.02
第十一年	8,100.00		8,100.00	3.42%	277.02
第十二年	8,100.00		8,100.00	3.42%	277.02
第十三年	8,100.00		8,100.00	3.42%	277.02
第十四年	8,100.00		8,100.00	3.42%	277.02
第十五年	8,100.00		8,100.00	3.42%	277.02
第十六年	8,100.00		8,100.00	3.42%	277.02
第十七年	8,100.00		8,100.00	3.42%	277.02
第十八年	8,100.00		8,100.00	3.42%	277.02
第十九年	8,100.00		8,100.00	3.42%	277.02
第二十年	8,100.00		8,100.00	3.42%	277.02
第二十一年	8,100.00		8,100.00	3.42%	277.02
第二十二年	8,100.00		8,100.00	3.42%	277.02
第二十三年	8,100.00		8,100.00	3.42%	277.02



第二十四年	8,100.00		8,100.00	3.42%	277.02
第二十五年	8,100.00		8,100.00	3.42%	277.02
第二十六年	8,100.00		8,100.00	3.42%	277.02
第二十七年	8,100.00		8,100.00	3.42%	277.02
第二十八年	8,100.00		8,100.00	3.42%	277.02
第二十九年	8,100.00		8,100.00	3.42%	277.02
第三十年	8,100.00	8,100.00		3.42%	277.02
合计		8,100.00			8,310.60

B、根据2024年甘肃省政府专项债券(三期)专项债券发行结果的公告：票面年利率2.64%，到期日2054年5月31日(节假日顺延)。

表 6：前期已发行债券还本付息情况表

单位：万元

项目名称	发债时间	发债金额	票面利率	发行期限(年)	利息	本息合计
金塔县北河湾循环经济产业园基础设施建设项目	2024 年 5 月	3,000.00	2.64%	30	2,376.00	5,376.00

表7：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
第一年	3,000.00		3,000.00	2.64%	79.20
第二年	3,000.00		3,000.00	2.64%	79.20
第三年	3,000.00		3,000.00	2.64%	79.20
第四年	3,000.00		3,000.00	2.64%	79.20
第五年	3,000.00		3,000.00	2.64%	79.20
第六年	3,000.00		3,000.00	2.64%	79.20
第七年	3,000.00		3,000.00	2.64%	79.20
第八年	3,000.00		3,000.00	2.64%	79.20
第九年	3,000.00		3,000.00	2.64%	79.20
第十年	3,000.00		3,000.00	2.64%	79.20
第十一年	3,000.00		3,000.00	2.64%	79.20
第十二年	3,000.00		3,000.00	2.64%	79.20
第十三年	3,000.00		3,000.00	2.64%	79.20
第十四年	3,000.00		3,000.00	2.64%	79.20
第十五年	3,000.00		3,000.00	2.64%	79.20
第十六年	3,000.00		3,000.00	2.64%	79.20
第十七年	3,000.00		3,000.00	2.64%	79.20
第十八年	3,000.00		3,000.00	2.64%	79.20
第十九年	3,000.00		3,000.00	2.64%	79.20
第二十年	3,000.00		3,000.00	2.64%	79.20



第二十一年	3,000.00		3,000.00	2.64%	79.20
第二十二年	3,000.00		3,000.00	2.64%	79.20
第二十三年	3,000.00		3,000.00	2.64%	79.20
第二十四年	3,000.00		3,000.00	2.64%	79.20
第二十五年	3,000.00		3,000.00	2.64%	79.20
第二十六年	3,000.00		3,000.00	2.64%	79.20
第二十七年	3,000.00		3,000.00	2.64%	79.20
第二十八年	3,000.00		3,000.00	2.64%	79.20
第二十九年	3,000.00		3,000.00	2.64%	79.20
第三十年	3,000.00	3,000.00		2.64%	79.20
合计		3,000.00			2,376.00

C、根据2024年甘肃省政府专项债券(八期)专项债券发行结果的公告：票面年利率2.54%，到期日2054年7月10日(节假日顺延)。

表 8：前期已发行债券还本付息情况表

单位：万元

项目名称	发债时间	发债金额	票面利率	发行期限(年)	利息	本息合计
金塔县北河湾循环经济产业园基础设施建设项目	2024 年 7 月	1,600.00	2.54%	30	1,219.20	2,819.20

表9：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
第一年	1,600.00		1,600.00	2.54%	40.64
第二年	1,600.00		1,600.00	2.54%	40.64
第三年	1,600.00		1,600.00	2.54%	40.64
第四年	1,600.00		1,600.00	2.54%	40.64
第五年	1,600.00		1,600.00	2.54%	40.64
第六年	1,600.00		1,600.00	2.54%	40.64
第七年	1,600.00		1,600.00	2.54%	40.64
第八年	1,600.00		1,600.00	2.54%	40.64
第九年	1,600.00		1,600.00	2.54%	40.64
第十年	1,600.00		1,600.00	2.54%	40.64
第十一年	1,600.00		1,600.00	2.54%	40.64
第十二年	1,600.00		1,600.00	2.54%	40.64
第十三年	1,600.00		1,600.00	2.54%	40.64
第十四年	1,600.00		1,600.00	2.54%	40.64
第十五年	1,600.00		1,600.00	2.54%	40.64
第十六年	1,600.00		1,600.00	2.54%	40.64
第十七年	1,600.00		1,600.00	2.54%	40.64



第十八年	1,600.00		1,600.00	2.54%	40.64
第十九年	1,600.00		1,600.00	2.54%	40.64
第二十年	1,600.00		1,600.00	2.54%	40.64
第二十一年	1,600.00		1,600.00	2.54%	40.64
第二十二年	1,600.00		1,600.00	2.54%	40.64
第二十三年	1,600.00		1,600.00	2.54%	40.64
第二十四年	1,600.00		1,600.00	2.54%	40.64
第二十五年	1,600.00		1,600.00	2.54%	40.64
第二十六年	1,600.00		1,600.00	2.54%	40.64
第二十七年	1,600.00		1,600.00	2.54%	40.64
第二十八年	1,600.00		1,600.00	2.54%	40.64
第二十九年	1,600.00		1,600.00	2.54%	40.64
第三十年	1,600.00	1,600.00		2.54%	40.64
合计		1,600.00			1,219.20

D、根据2024年甘肃省政府专项债券(二十二期)专项债券发行结果的公告：票面年利率2.23%，到期日2054年9月23日(节假日顺延)。

表 10：前期已发行债券还本付息情况表

单位：万元

项目名称	发债时间	发债金额	票面利率	发行期限(年)	利息	本息合计
金塔县北河湾循环经济产业园基础设施建设项目	2024 年 9 月	1,500.00	2.23%	30	1,003.50	2,503.50

表11：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
第一年	1,500.00		1,500.00	2.23%	33.45
第二年	1,500.00		1,500.00	2.23%	33.45
第三年	1,500.00		1,500.00	2.23%	33.45
第四年	1,500.00		1,500.00	2.23%	33.45
第五年	1,500.00		1,500.00	2.23%	33.45
第六年	1,500.00		1,500.00	2.23%	33.45
第七年	1,500.00		1,500.00	2.23%	33.45
第八年	1,500.00		1,500.00	2.23%	33.45
第九年	1,500.00		1,500.00	2.23%	33.45
第十年	1,500.00		1,500.00	2.23%	33.45
第十一年	1,500.00		1,500.00	2.23%	33.45
第十二年	1,500.00		1,500.00	2.23%	33.45
第十三年	1,500.00		1,500.00	2.23%	33.45
第十四年	1,500.00		1,500.00	2.23%	33.45



第十五年	1,500.00		1,500.00	2.23%	33.45
第十六年	1,500.00		1,500.00	2.23%	33.45
第十七年	1,500.00		1,500.00	2.23%	33.45
第十八年	1,500.00		1,500.00	2.23%	33.45
第十九年	1,500.00		1,500.00	2.23%	33.45
第二十年	1,500.00		1,500.00	2.23%	33.45
第二十一年	1,500.00		1,500.00	2.23%	33.45
第二十二年	1,500.00		1,500.00	2.23%	33.45
第二十三年	1,500.00		1,500.00	2.23%	33.45
第二十四年	1,500.00		1,500.00	2.23%	33.45
第二十五年	1,500.00		1,500.00	2.23%	33.45
第二十六年	1,500.00		1,500.00	2.23%	33.45
第二十七年	1,500.00		1,500.00	2.23%	33.45
第二十八年	1,500.00		1,500.00	2.23%	33.45
第二十九年	1,500.00		1,500.00	2.23%	33.45
第三十年	1,500.00	1,500.00		2.23%	33.45
合计		1,500.00			1,003.50

E、根据2025年甘肃省政府专项债券(七期)专项债券发行结果的公告：票面年利率2.24%，到期日2055年3月24日(节假日顺延)。

表 12：前期已发行债券还本付息情况表

单位：万元

项目名称	发债时间	发债金额	票面利率	发行期限(年)	利息	本息合计
金塔县北河湾循环经济产业园基础设施建设项目	2025 年 3 月	1,000.00	2.24%	30	672.00	1,672.00

表13：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
第一年	1,000.00		1,000.00	2.24%	22.40
第二年	1,000.00		1,000.00	2.24%	22.40
第三年	1,000.00		1,000.00	2.24%	22.40
第四年	1,000.00		1,000.00	2.24%	22.40
第五年	1,000.00		1,000.00	2.24%	22.40
第六年	1,000.00		1,000.00	2.24%	22.40
第七年	1,000.00		1,000.00	2.24%	22.40
第八年	1,000.00		1,000.00	2.24%	22.40
第九年	1,000.00		1,000.00	2.24%	22.40
第十年	1,000.00		1,000.00	2.24%	22.40
第十一年	1,000.00		1,000.00	2.24%	22.40



第十二年	1,000.00		1,000.00	2.24%	22.40
第十三年	1,000.00		1,000.00	2.24%	22.40
第十四年	1,000.00		1,000.00	2.24%	22.40
第十五年	1,000.00		1,000.00	2.24%	22.40
第十六年	1,000.00		1,000.00	2.24%	22.40
第十七年	1,000.00		1,000.00	2.24%	22.40
第十八年	1,000.00		1,000.00	2.24%	22.40
第十九年	1,000.00		1,000.00	2.24%	22.40
第二十年	1,000.00		1,000.00	2.24%	22.40
第二十一年	1,000.00		1,000.00	2.24%	22.40
第二十二年	1,000.00		1,000.00	2.24%	22.40
第二十三年	1,000.00		1,000.00	2.24%	22.40
第二十四年	1,000.00		1,000.00	2.24%	22.40
第二十五年	1,000.00		1,000.00	2.24%	22.40
第二十六年	1,000.00		1,000.00	2.24%	22.40
第二十七年	1,000.00		1,000.00	2.24%	22.40
第二十八年	1,000.00		1,000.00	2.24%	22.40
第二十九年	1,000.00		1,000.00	2.24%	22.40
第三十年	1,000.00	1,000.00		2.24%	22.40
合计		1,000.00			672.00

3)期后拟发行专项债券本息情况

本项目期后债券拟发行规模 13,040.00 万元，假设债券融资利率 2.70%，期限三十年，每半年支付一次利息，第三十年年末偿还本金，应还本付息情况如下：

表14：期后发行债券还本付息表

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
第一年	13,040.00		13,040.00	2.70%	352.08
第二年	13,040.00		13,040.00	2.70%	352.08
第三年	13,040.00		13,040.00	2.70%	352.08
第四年	13,040.00		13,040.00	2.70%	352.08
第五年	13,040.00		13,040.00	2.70%	352.08
第六年	13,040.00		13,040.00	2.70%	352.08
第七年	13,040.00		13,040.00	2.70%	352.08
第八年	13,040.00		13,040.00	2.70%	352.08
第九年	13,040.00		13,040.00	2.70%	352.08
第十年	13,040.00		13,040.00	2.70%	352.08
第十一年	13,040.00		13,040.00	2.70%	352.08
第十二年	13,040.00		13,040.00	2.70%	352.08



第十三年	13,040.00		13,040.00	2.70%	352.08
第十四年	13,040.00		13,040.00	2.70%	352.08
第十五年	13,040.00		13,040.00	2.70%	352.08
第十六年	13,040.00		13,040.00	2.70%	352.08
第十七年	13,040.00		13,040.00	2.70%	352.08
第十八年	13,040.00		13,040.00	2.70%	352.08
第十九年	13,040.00		13,040.00	2.70%	352.08
第二十年	13,040.00		13,040.00	2.70%	352.08
第二十一年	13,040.00		13,040.00	2.70%	352.08
第二十二年	13,040.00		13,040.00	2.70%	352.08
第二十三年	13,040.00		13,040.00	2.70%	352.08
第二十四年	13,040.00		13,040.00	2.70%	352.08
第二十五年	13,040.00		13,040.00	2.70%	352.08
第二十六年	13,040.00		13,040.00	2.70%	352.08
第二十七年	13,040.00		13,040.00	2.70%	352.08
第二十八年	13,040.00		13,040.00	2.70%	352.08
第二十九年	13,040.00		13,040.00	2.70%	352.08
第三十年	13,040.00	13,040.00		2.70%	352.08
合计		13,040.00			10,562.40

五、项目收益及融资平衡情况

(一)项目收入

金塔县北河湾循环经济产业园基础设施建设项目预期收入来自于供水收入、供暖收入、停车费收入。

参考可行性研究报告及相关行业报告，

项目设计年供水量为2,088.38万m³，用水单价为3.92元/m³，年供水收入8,186.45万元；

项目设计年供暖面积12.00万m²，供暖费收取标准为25.00元/m²，年居民供暖收入300.00万元；

项目设计修建120个停车位，每天停车位预计收入5元/个，空置率20%，年停车费收入为17.52万元。

项目满负荷运营每年可以带来收入8,503.97万元。预计运营期第一年生产负荷达到100%。

经测算，预计债券存续期间内项目收入为244,564.14万元。

本项目债券存续期内各年项目收入具体如下：



表15：项目收入表

单位：万元

项目	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
供水收入		4,093.23	8,186.45	8,186.45	8,186.45
供暖收入		120.00	300.00	300.00	300.00
停车费收入		8.76	17.52	17.52	17.52
合计		4,221.99	8,503.97	8,503.97	8,503.97
项目	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
供水收入	8,186.45	8,186.45	8,186.45	8,186.45	8,186.45
供暖收入	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00
停车费收入	17.52	17.52	17.52	17.52	17.52
合计	8,503.97	8,503.97	8,503.97	8,503.97	8,503.97
项目	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年
供水收入	8,186.45	8,186.45	8,186.45	8,186.45	8,186.45
供暖收入	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00
停车费收入	17.52	17.52	17.52	17.52	17.52
合计	8,503.97	8,503.97	8,503.97	8,503.97	8,503.97
项目	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
供水收入	8,186.45	8,186.45	8,186.45	8,186.45	8,186.45
供暖收入	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00
停车费收入	17.52	17.52	17.52	17.52	17.52
合计	8,503.97	8,503.97	8,503.97	8,503.97	8,503.97
项目	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年
供水收入	8,186.45	8,186.45	8,186.45	8,186.45	8,186.45
供暖收入	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00
停车费收入	17.52	17.52	17.52	17.52	17.52



合计	8,503.97	8,503.97	8,503.97	8,503.97	8,503.97
项目	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年
供水收入	8,186.45	8,186.45	8,186.45	8,186.45	8,186.45
供暖收入	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00
停车费收入	17.52	17.52	17.52	17.52	17.52
合计	8,503.97	8,503.97	8,503.97	8,503.97	8,503.97
项目	2056 年	合计			
供水收入	2,046.61	235,360.44			
供暖收入	180.00	8,700.00			
停车费收入	4.38	503.70			
合计	2,230.99	244,564.14			

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、外购燃料动力费、人员薪酬、折旧费、修理费、其他费用。

经测算，预计债券存续期间内运营成本为31,161.29万元，以下费用均按正常年份计算。

1)外购原材料

年购买水厂清洁药剂417.68吨，单价0.25万元/吨，年费用104.42万元。

2)外购燃料动力费

年耗电量380.36万度，单价0.51元/度，年费用193.98万元。

年耗水量50.22万吨，单价2.00元/吨，年费用100.44万元。

年耗热量48.00吨，单价1.50元/吨，年费用72.00万元。

燃料动力费年合计为366.42万元。



3)人员薪酬

项目设计人员60人，参考当地的工资水平，按每人每年平均工资标准（含福利）7.00万元计算，年工资福利费420.00万元。

4)固定资产折旧费

根据行业规定及项目预测，固定资产原值37,800.00万元，残值率4.0%，按30年计提折旧，年折旧费1,209.60万元。

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0.25%。

经测算，年维修费为94.50万元。

6)其他费用

简化计算，按外购原材料、燃料动力费、人员薪酬和维修费之和的10%计取。

经测算，年其他费用98.53万元。

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。

年经营成本1,083.87万元。

经测算，运营期内各年项目预计运营成本具体如下：

表16：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		52.21	104.42	104.42	104.42
外购燃料及动力		183.21	366.42	366.42	366.42
人员薪酬		210.00	420.00	420.00	420.00
固定资产折旧		604.80	1,209.60	1,209.60	1,209.60
维修费		47.25	94.50	94.50	94.50
其他费用		49.27	98.53	98.53	98.53
总计		1,146.74	2,293.47	2,293.47	2,293.47
其中：经营成本		541.94	1,083.87	1,083.87	1,083.87
项目	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
外购原材料	104.42	104.42	104.42	104.42	104.42
外购燃料及动力	366.42	366.42	366.42	366.42	366.42



人员薪酬	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00
固定资产折旧	1,209.60	1,209.60	1,209.60	1,209.60	1,209.60
维修费	94.50	94.50	94.50	94.50	94.50
其他费用	98.53	98.53	98.53	98.53	98.53
总计	2,293.47	2,293.47	2,293.47	2,293.47	2,293.47
其中：经营成本	1,083.87	1,083.87	1,083.87	1,083.87	1,083.87
项目	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年
外购原材料	104.42	104.42	104.42	104.42	104.42
外购燃料及动力	366.42	366.42	366.42	366.42	366.42
人员薪酬	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00
固定资产折旧	1,209.60	1,209.60	1,209.60	1,209.60	1,209.60
维修费	94.50	94.50	94.50	94.50	94.50
其他费用	98.53	98.53	98.53	98.53	98.53
总计	2,293.47	2,293.47	2,293.47	2,293.47	2,293.47
其中：经营成本	1,083.87	1,083.87	1,083.87	1,083.87	1,083.87
项目	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
外购原材料	104.42	104.42	104.42	104.42	104.42
外购燃料及动力	366.42	366.42	366.42	366.42	366.42
人员薪酬	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00
固定资产折旧	1,209.60	1,209.60	1,209.60	1,209.60	1,209.60
维修费	94.50	94.50	94.50	94.50	94.50
其他费用	98.53	98.53	98.53	98.53	98.53
总计	2,293.47	2,293.47	2,293.47	2,293.47	2,293.47
其中：经营成本	1,083.87	1,083.87	1,083.87	1,083.87	1,083.87
项目	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年
外购原材料	104.42	104.42	104.42	104.42	104.42
外购燃料及动力	366.42	366.42	366.42	366.42	366.42



人员薪酬	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00
固定资产折旧	1,209.60	1,209.60	1,209.60	1,209.60	1,209.60
维修费	94.50	94.50	94.50	94.50	94.50
其他费用	98.53	98.53	98.53	98.53	98.53
总计	2,293.47	2,293.47	2,293.47	2,293.47	2,293.47
其中：经营成本	1,083.87	1,083.87	1,083.87	1,083.87	1,083.87
项目	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年
外购原材料	104.42	104.42	104.42	104.42	104.42
外购燃料及动力	366.42	366.42	366.42	366.42	366.42
人员薪酬	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00
固定资产折旧	1,209.60	1,209.60	1,209.60	1,209.60	1,209.60
维修费	94.50	94.50	94.50	94.50	94.50
其他费用	98.53	98.53	98.53	98.53	98.53
总计	2,293.47	2,293.47	2,293.47	2,293.47	2,293.47
其中：经营成本	1,083.87	1,083.87	1,083.87	1,083.87	1,083.87
项目	2056 年	合计			
外购原材料	26.11	3,002.08			
外购燃料及动力	91.61	10,534.58			
人员薪酬	105.00	12,075.00			
固定资产折旧	302.40	34,776.00			
维修费	23.63	2,716.88			
其他费用	24.64	2,832.75			
总计	573.39	65,937.29			
其中：经营成本	270.99	31,161.29			

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56,033.94万元，其中：

发行专项债券本金30,240.00万元，其中：本期发行2,000.00万元，已发行15,200.00万元，期后拟发行13,040.00万元。

债券利息25,763.70万元，其中：本期发行专项债券利息1,620.00万元，已发行专项债券利息13,581.30万元，期后拟发行专项债券利息10,562.40万元。

债券发行费用30.24万元，其中：本期专项债券发行费用2.00万元，已发行专项债券发行费用15.20万元，期后拟发行专项债券发行费用13.04万元。

债券存续期内的财务费用详见表3-表14：项目还本付息表。

3、税费

本项目收入主要来源于供水收入、供暖收入、停车费收入。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17：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	5%	按照增值税的 5%计缴	
教育费附加	3%	按照增值税的 3%计缴	
地方教育费附加	2%	按照增值税的 2%计缴	

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

表18：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	348.60	23.72	324.88	16.24	9.75	6.50	357.37
2028 年	702.17	47.42	654.75	32.74	19.64	13.10	720.23
2029 年	702.17	47.42	654.75	32.74	19.64	13.10	720.23
2030 年	702.17	47.42	654.75	32.74	19.64	13.10	720.23
2031 年	702.17	47.42	654.75	32.74	19.64	13.10	720.23
2032 年	702.17	47.42	654.75	32.74	19.64	13.10	720.23
2033 年	702.17	47.42	654.75	32.74	19.64	13.10	720.23
2034 年	702.17	47.42	654.75	32.74	19.64	13.10	720.23
2035 年	702.17	47.42	654.75	32.74	19.64	13.10	720.23



2036 年	702.17	47.42	654.75	32.74	19.64	13.10	720.23
2037 年	702.17	47.42	654.75	32.74	19.64	13.10	720.23
2038 年	702.17	47.42	654.75	32.74	19.64	13.10	720.23
2039 年	702.17	47.42	654.75	32.74	19.64	13.10	720.23
2040 年	702.17	47.42	654.75	32.74	19.64	13.10	720.23
2041 年	702.17	47.42	654.75	32.74	19.64	13.10	720.23
2042 年	702.17	47.42	654.75	32.74	19.64	13.10	720.23
2043 年	702.17	47.42	654.75	32.74	19.64	13.10	720.23
2044 年	702.17	47.42	654.75	32.74	19.64	13.10	720.23
2045 年	702.17	47.42	654.75	32.74	19.64	13.10	720.23
2046 年	702.17	47.42	654.75	32.74	19.64	13.10	720.23
2047 年	702.17	47.42	654.75	32.74	19.64	13.10	720.23
2048 年	702.17	47.42	654.75	32.74	19.64	13.10	720.23
2049 年	702.17	47.42	654.75	32.74	19.64	13.10	720.23
2050 年	702.17	47.42	654.75	32.74	19.64	13.10	720.23
2051 年	702.17	47.42	654.75	32.74	19.64	13.10	720.23
2052 年	702.17	47.42	654.75	32.74	19.64	13.10	720.23
2053 年	702.17	47.42	654.75	32.74	19.64	13.10	720.23
2054 年	702.17	47.42	654.75	32.74	19.64	13.10	720.23
2055 年	702.17	47.42	654.75	32.74	19.64	13.10	720.23
2056 年	184.21	11.86	172.35	8.62	5.17	3.45	189.59
合计	20,193.57	1,363.34	18,830.23	941.58	564.84	376.75	20,713.40

(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19：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			4,221.99	8,503.97	8,503.97	8,503.97
2、经营活动支付的现金			-541.94	-1,083.87	-1,083.87	-1,083.87
3、经营税金及附加			-357.37	-720.23	-720.23	-720.23
经营活动产生的现金流小计			3,322.68	6,699.87	6,699.87	6,699.87
二、投资活动产生的现金流						



1、支付项目建设资金	-17,874.82	-15,120.00	-4,805.18			
投资活动产生的现金流小计	-17,874.82	-15,120.00	-4,805.18			
三、融资活动产生的现金流						
1、项目资本金	3,901.17	852.31	4,375.79			
2、债券融资款	15,200.00	15,040.00				
3、债券发行费	-15.20	-15.04				
4、偿还债券本金						
5、支付债券利息	-1,211.15	-757.27	-858.79	-858.79	-858.79	-858.79
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	17,874.82	15,120.00	3,517.00	-858.79	-858.79	-858.79
四、现金流合计						
1、期初现金				2,034.50	7,875.58	13,716.66
2、期内现金变动			2,034.50	5,841.08	5,841.08	5,841.08
3、期末现金			2,034.50	7,875.58	13,716.66	19,557.74
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	8,503.97	8,503.97	8,503.97	8,503.97	8,503.97	8,503.97
2、经营活动支付的现金	-1,083.87	-1,083.87	-1,083.87	-1,083.87	-1,083.87	-1,083.87
3、经营税金及附加	-720.23	-720.23	-720.23	-720.23	-720.23	-720.23
经营活动产生的现金流小计	6,699.87	6,699.87	6,699.87	6,699.87	6,699.87	6,699.87
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	-858.79	-858.79	-858.79	-858.79	-858.79	-858.79
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	-858.79	-858.79	-858.79	-858.79	-858.79	-858.79
四、现金流合计						
1、期初现金	19,557.74	25,398.82	31,239.90	37,080.98	42,922.06	48,763.14
2、期内现金变动	5,841.08	5,841.08	5,841.08	5,841.08	5,841.08	5,841.08
3、期末现金	25,398.82	31,239.90	37,080.98	42,922.06	48,763.14	54,604.22
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	8,503.97	8,503.97	8,503.97	8,503.97	8,503.97	8,503.97
2、经营活动支付的现金	-1,083.87	-1,083.87	-1,083.87	-1,083.87	-1,083.87	-1,083.87
3、经营税金及附加	-720.23	-720.23	-720.23	-720.23	-720.23	-720.23
经营活动产生的现金流小计	6,699.87	6,699.87	6,699.87	6,699.87	6,699.87	6,699.87
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	-858.79	-858.79	-858.79	-858.79	-858.79	-858.79
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	-858.79	-858.79	-858.79	-858.79	-858.79	-858.79
四、现金流合计						
1、期初现金	54,604.22	60,445.30	66,286.38	72,127.46	77,968.54	83,809.62
2、期内现金变动	5,841.08	5,841.08	5,841.08	5,841.08	5,841.08	5,841.08
3、期末现金	60,445.30	66,286.38	72,127.46	77,968.54	83,809.62	89,650.70
项目	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年
一、经营活动产生的现金流						
1、经营活动产生的现金	8,503.97	8,503.97	8,503.97	8,503.97	8,503.97	8,503.97
2、经营活动支付的现金	-1,083.87	-1,083.87	-1,083.87	-1,083.87	-1,083.87	-1,083.87
3、经营税金及附加	-720.23	-720.23	-720.23	-720.23	-720.23	-720.23
经营活动产生的现金流小计	6,699.87	6,699.87	6,699.87	6,699.87	6,699.87	6,699.87
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	-858.79	-858.79	-858.79	-858.79	-858.79	-858.79
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	-858.79	-858.79	-858.79	-858.79	-858.79	-858.79
四、现金流合计						



1、期初现金	89,650.70	95,491.78	101,332.86	107,173.94	113,015.02	118,856.10
2、期内现金变动	5,841.08	5,841.08	5,841.08	5,841.08	5,841.08	5,841.08
3、期末现金	95,491.78	101,332.86	107,173.94	113,015.02	118,856.10	124,697.18
项目	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年
一、经营活动产生的现金流						
1、经营活动产生的现金	8,503.97	8,503.97	8,503.97	8,503.97	8,503.97	8,503.97
2、经营活动支付的现金	-1,083.87	-1,083.87	-1,083.87	-1,083.87	-1,083.87	-1,083.87
3、经营税金及附加	-720.23	-720.23	-720.23	-720.23	-720.23	-720.23
经营活动产生的现金流小计	6,699.87	6,699.87	6,699.87	6,699.87	6,699.87	6,699.87
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				-8,100.00		-6,100.00
5、支付债券利息	-858.79	-858.79	-858.79	-720.28	-581.77	-510.28
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	-858.79	-858.79	-858.79	-8,820.28	-581.77	-6,610.28
四、现金流合计						
1、期初现金	124,697.18	130,538.26	136,379.34	142,220.42	140,100.01	146,218.11
2、期内现金变动	5,841.08	5,841.08	5,841.08	-2,120.41	6,118.10	89.59
3、期末现金	130,538.26	136,379.34	142,220.42	140,100.01	146,218.11	146,307.70
项目	2055 年	2056 年	合计			
一、经营活动产生的现金流						
1、经营活动产生的现金	8,503.97	2,230.99	244,564.14			
2、经营活动支付的现金	-1,083.87	-270.99	-31,161.29			
3、经营税金及附加	-720.23	-189.59	-20,713.40			
经营活动产生的现金流小计	6,699.87	1,770.41	192,689.45			
二、投资活动产生的现金流						
1、支付项目建设资金			-37,800.00			
投资活动产生的现金流小计			-37,800.00			
三、融资活动产生的现金流						
1、项目资本金			9,129.27			
2、债券融资款			30,240.00			
3、债券发行费			-30.24			
4、偿还债券本金	-1,000.00	-15,040.00	-30,240.00			



5、支付债券利息	-411.68	-101.52	-25,763.70			
6、其他融资资金流入						
7、其他融资偿还本息						
融资活动产生的现金流小计	-1,411.68	-15,141.52	-16,664.67			
四、现金流合计						
1、期初现金	146,307.70	151,595.89				
2、期内现金变动	5,288.19	-13,371.11	138,224.78			
3、期末现金	151,595.89	138,224.78	138,224.78			

上述表明，在债券存续期间，项目运营后年度累计净现金流量均大于等于0。如个别年度短期资金出现小额缺口时，可向财政申请临时性资金，补充资金缺口。项目收益产生的净现金流入，能使用于还本付息的资金稳定性得到充分保障。

六、评价要素

(一)项目收益净现金流入的稳定性

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

截至2056年偿还本息后，项目累计净现金结余138,224.78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39,369.27万元，其中：自筹资金9,129.27万元，申请专项债券30,240.00万元。

本专项债券募投项目收益为建设完成后的供水收入、供暖收入、停车费收入，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192,689.45万元，专项债券累计本息56,033.94万元，债务本息覆盖倍数3.44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20：本息覆盖倍数表

年度	项目融资成本				项目收益
	本金归还	利息支付	债券发行费用	本息合计	
2026 年		40.50	2.00	42.50	

单位：万元



2027 年		54.00		54.00	3,322.68
2028 年		54.00		54.00	6,699.87
2029 年		54.00		54.00	6,699.87
2030 年		54.00		54.00	6,699.87
2031 年		54.00		54.00	6,699.87
2032 年		54.00		54.00	6,699.87
2033 年		54.00		54.00	6,699.87
2034 年		54.00		54.00	6,699.87
2035 年		54.00		54.00	6,699.87
2036 年		54.00		54.00	6,699.87
2037 年		54.00		54.00	6,699.87
2038 年		54.00		54.00	6,699.87
2039 年		54.00		54.00	6,699.87
2040 年		54.00		54.00	6,699.87
2041 年		54.00		54.00	6,699.87
2042 年		54.00		54.00	6,699.87
2043 年		54.00		54.00	6,699.87
2044 年		54.00		54.00	6,699.87
2045 年		54.00		54.00	6,699.87
2046 年		54.00		54.00	6,699.87
2047 年		54.00		54.00	6,699.87
2048 年		54.00		54.00	6,699.87
2049 年		54.00		54.00	6,699.87
2050 年		54.00		54.00	6,699.87
2051 年		54.00		54.00	6,699.87
2052 年		54.00		54.00	6,699.87
2053 年		54.00		54.00	6,699.87
2054 年		54.00		54.00	6,699.87
2055 年		54.00		54.00	6,699.87
2056 年	2,000.00	13.50		2,013.50	1,770.41
合计	2,000.00	1,620.00	2.00	3,622.00	192,689.45
期后拟发行	13,040.00	10,562.40	13.04	23,615.44	
存量债券	15,200.00	13,581.30	15.20	28,796.50	
银行贷款					
合计	30,240.00	25,763.70	30.24	56,033.94	192,689.45
本息覆盖倍数	3.44				

(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 21：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	192,689.45	183,054.98	173,420.51
专项债券还本付息	56,033.94	56,033.94	56,033.94
特别国债还本付息			
银行贷款还本付息			
本息覆盖倍数	3.44	3.27	3.09

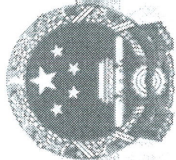
从上表分析可见，本项目收益能覆盖债券本金及利息。

七、评估结论

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

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





营业执照

(副本)

1-1

统一社会信用代码

91620100767737040G



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

名称 甘肃广合会计师事务所有限公司

注册资本 壹佰万元整

类型 有限责任公司(自然人投资或控股)

成立日期 2005年02月25日

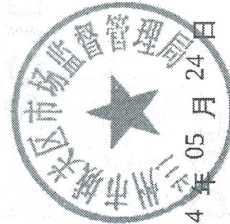
法定代表人 郭倩峰

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

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

与原件一致 出具报告专用

登记机关



2024年05月24日

国家企业信用信息公示系统网址：

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

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

国家市场监督管理总局监制

证书序号: 0015529

说明

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

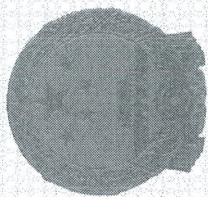


发证机关: 甘肃省财政厅

二〇一一年一月十一日

中华人民共和国财政部制

与原件一致 出具报告专用



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:

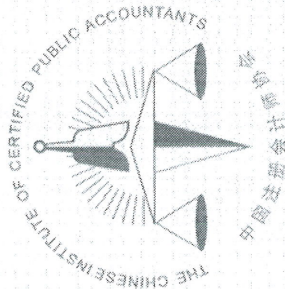
经营场所: 甘肃省兰州市城关区庆阳路326-328号兰州国际贸易中心14楼1401

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



姓名 Full name 张生芳
性别 Sex 女
出生日期 Date of birth 1988-03-15
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. 620121198803157247



与原件一致
出具报告专用

年度检验登记
Annual Renewal Registration



2022

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



张生芳 620101110023

2023



张生芳 620101110023

2024

证书编号:
No. of Certificate 620101110023

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

发证日期:
Date of Issuance 2021年 08月 09日

年 月 日
/y /m /d

年检历史查询

年检凭证

中国注册会计师协会

张生芳

会员编号 620101110023

最后年检时间

2025年04月

年检结果

通过

历年记录

2024年

2024-04-23

通过

2023年

2023-05-15

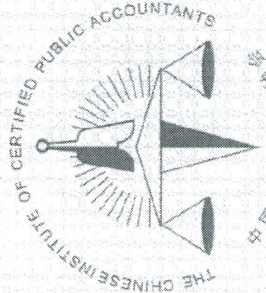
通过

2022年

2022-05-02

通过

与原件一致
出具报告专用



与原件一致
出具报告专用

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



年度检验登记
Annual Renewal Registration

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

证书编号: 620101110029
No. of Certificate

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

发证日期: 2024年 09月 03日
Date of Issuance

年 月 日
/ /

年检历史查询

年检凭证

中国注册会计师协会

王煜

会员编号 620101110029

最后年检时间

2025年04月

年检结果

通过

历年记录

与原件一致
出具报告专用

暂无年检记录