

2026 年甘肃省政府专项债券(十五期)——
宝中铁路平凉南至安国镇段扩建改造工程
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 052 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 052 号

2026 年甘肃省政府专项债券(十五期)一

宝中铁路平凉南至安国镇段扩建改造工程

专项债券项目收益与融资自求平衡财务评估报告

甘肃省财政厅：

我们接受委托，对宝中铁路平凉南至安国镇段扩建改造工程（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



甘肃会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 张生芳
6201011110023

中国注册会计师：王煜 王煜
6201011110029

二〇二六年五月二十日



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

项目业主单位：中国铁路兰州局集团有限公司

项目代建及运输管理单位：中国铁路兰州局集团有限公司

2、项目概况

1)项目名称

宝中铁路平凉南至安国镇段扩建改造工程。

2)项目基本信息

①项目区位

本项目建设地点位于宝中铁路平凉南站（含）经安国镇至K211+569段。

②建设规模

主要技术标准

铁路等级：I级。正线数目：双线。旅客列车设计速度：增建第二线160公里/小时，既有线120公里/小时。最小曲线半径：160公里/小时路段一般2000米(困难1600米)，120公里/小时路段一般1200米(困难800米)。限制坡度：13‰。牵引种类：电力牵引。牵引质量：4000吨。到发线有效长度：850米、双机880米(平凉南站1050米)。闭塞类型：自动闭塞。

建设方案及主要工程内容

宝中铁路平凉南站至K211+569段沿既有线增建二线，长42.9公里，既有线同步实施病害整治并提速改造。平凉南、平凉、新李3座车站适应性改造，封闭安国镇站。

③项目实施进度安排

本项目建设期为48个月，2024年底至2028年底。

(二)预计总投资和资金筹措方案



1、预计总投资

宝中铁路平凉南至安国镇段扩建改造工程，项目预计总投资31.223亿元，其中：工程投资费用28.02亿元，动车机组购置费0.90亿元，预备费0.83亿元，建设期债券利息1.46亿元，发行费用0.013亿元。

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总投资的基础上，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。

本项目拟通过发行30年期专项债券筹集资金12.60亿元，其中：本期发行3.50亿元（其中：省本级额度3.50亿元），期后拟发行6.10亿元，已发行3.00亿元。从客观、谨慎角度出发，本期发行的债券票面利率确定为2.54%，发行费用取0.1%测算。

在此基础上，根据项目运营期各年的收益情况和债券本息偿付需要，本项目拟接续发行专项债券3.00亿元，发行期限20年，从客观、谨慎角度出发，发行的债券票面利率确定为2.54%，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：亿元 | |
|--------------|---------------|
| 项目 | 金额 |
| 一、工程投资费用 | 28.02 |
| 二、动车机组购置费 | 0.90 |
| 三、预备费 | 0.83 |
| 四、铺底流动资金 | |
| 五、债券利息费用 | 1.46 |
| 六、债券发行费用 | 0.013 |
| 工程总投资 | 31.223 |

2、资金筹措

本项目资金筹措方式为自筹资金、银行贷款等市场化融资、财政资金、超长期特别国债和专项债券资金。

项目资金筹措31.223亿元，其中：自筹资金0.673亿元，银行贷款等市场化融资9.70亿元，财政资金5.55亿元，超长期特别国债2.70亿元、专项债券12.60亿元。

本项目拟接续发行专项债券3.00亿元。

注：超长期特别国债2.70亿元，本次测算未考虑偿还本金及利息（甘肃省铁路投资建设集团有限公司：无需偿还利息文件为密件，本金目前国家没有明确下来



中央还是地方财政偿还)。若后续需偿还本金本报告测算本息覆盖倍数不适用。

表2：资金筹措表

单位：亿元

| 项目名称 | 资金来源 | | | | | | 拟接续发行债券 |
|--------------------|--------|-------|------------|------|---------|-------|---------|
| | 合计 | 自有资金 | 银行贷款等市场化融资 | 财政资金 | 超长期特别国债 | 专项债券 | |
| 宝中铁路平凉南至安国镇段扩建改造工程 | 31.223 | 0.673 | 9.70 | 5.55 | 2.70 | 12.60 | 3.00 |

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3.50亿元，假设债券融资利率2.54%，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3-1：还本付息表

单位：亿元

| 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 | 3.50 | | 3.50 | 2.54% | 0.0890 |
| 第二年 | 3.50 | | 3.50 | 2.54% | 0.0890 |
| 第三年 | 3.50 | | 3.50 | 2.54% | 0.0890 |
| 第四年 | 3.50 | | 3.50 | 2.54% | 0.0890 |
| 第五年 | 3.50 | | 3.50 | 2.54% | 0.0890 |
| 第六年 | 3.50 | | 3.50 | 2.54% | 0.0890 |
| 第七年 | 3.50 | | 3.50 | 2.54% | 0.0890 |
| 第八年 | 3.50 | | 3.50 | 2.54% | 0.0890 |
| 第九年 | 3.50 | | 3.50 | 2.54% | 0.0890 |
| 第十年 | 3.50 | | 3.50 | 2.54% | 0.0890 |
| 第十一年 | 3.50 | | 3.50 | 2.54% | 0.0890 |
| 第十二年 | 3.50 | | 3.50 | 2.54% | 0.0890 |
| 第十三年 | 3.50 | | 3.50 | 2.54% | 0.0890 |
| 第十四年 | 3.50 | | 3.50 | 2.54% | 0.0890 |
| 第十五年 | 3.50 | | 3.50 | 2.54% | 0.0890 |
| 第十六年 | 3.50 | | 3.50 | 2.54% | 0.0890 |
| 第十七年 | 3.50 | | 3.50 | 2.54% | 0.0890 |
| 第十八年 | 3.50 | | 3.50 | 2.54% | 0.0890 |
| 第十九年 | 3.50 | | 3.50 | 2.54% | 0.0890 |
| 第二十年 | 3.50 | | 3.50 | 2.54% | 0.0890 |
| 第二十一年 | 3.50 | | 3.50 | 2.54% | 0.0890 |
| 第二十二年 | 3.50 | | 3.50 | 2.54% | 0.0890 |
| 第二十三年 | 3.50 | | 3.50 | 2.54% | 0.0890 |



| | | | | | |
|-------|------|------|------|-------|--------|
| 第二十四年 | 3.50 | | 3.50 | 2.54% | 0.0890 |
| 第二十五年 | 3.50 | | 3.50 | 2.54% | 0.0890 |
| 第二十六年 | 3.50 | | 3.50 | 2.54% | 0.0890 |
| 第二十七年 | 3.50 | | 3.50 | 2.54% | 0.0890 |
| 第二十八年 | 3.50 | | 3.50 | 2.54% | 0.0890 |
| 第二十九年 | 3.50 | | 3.50 | 2.54% | 0.0890 |
| 第三十年 | 3.50 | 3.50 | 0.00 | 2.54% | 0.0890 |
| 合计 | | 3.50 | | | 2.67 |

2) 存量专项债券本息情况

①根据 2025 年甘肃省专项债券（十一期）发行结果的公告：票面年利率 2.13%，债券期限：30 年，半年付息一次，到期日：2055 年 4 月 29 日(节假日顺延)。

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：亿元

| 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 |
|--------------------|------------|------|-------|---------|------|------|
| 宝中铁路平凉南至安国镇段扩建改造工程 | 2025 年 4 月 | 3.00 | 2.13% | 30 | 1.92 | 4.92 |

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 6.10 亿元，假设债券融资利率 2.54%，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 3-3：期后拟发行专项债券本息情况

单位：亿元

| 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 | 6.100 | | 6.100 | 2.54% | 0.1550 |
| 第二年 | 6.100 | | 6.100 | 2.54% | 0.1550 |
| 第三年 | 6.100 | | 6.100 | 2.54% | 0.1550 |
| 第四年 | 6.100 | | 6.100 | 2.54% | 0.1550 |
| 第五年 | 6.100 | | 6.100 | 2.54% | 0.1550 |
| 第六年 | 6.100 | | 6.100 | 2.54% | 0.1550 |
| 第七年 | 6.100 | | 6.100 | 2.54% | 0.1550 |
| 第八年 | 6.100 | | 6.100 | 2.54% | 0.1550 |
| 第九年 | 6.100 | | 6.100 | 2.54% | 0.1550 |
| 第十年 | 6.100 | | 6.100 | 2.54% | 0.1550 |
| 第十一年 | 6.100 | | 6.100 | 2.54% | 0.1550 |
| 第十二年 | 6.100 | | 6.100 | 2.54% | 0.1550 |
| 第十三年 | 6.100 | | 6.100 | 2.54% | 0.1550 |
| 第十四年 | 6.100 | | 6.100 | 2.54% | 0.1550 |
| 第十五年 | 6.100 | | 6.100 | 2.54% | 0.1550 |
| 第十六年 | 6.100 | | 6.100 | 2.54% | 0.1550 |



| | | | | | |
|-------|-------|-------|-------|-------|--------|
| 第十七年 | 6.100 | | 6.100 | 2.54% | 0.1550 |
| 第十八年 | 6.100 | | 6.100 | 2.54% | 0.1550 |
| 第十九年 | 6.100 | | 6.100 | 2.54% | 0.1550 |
| 第二十年 | 6.100 | | 6.100 | 2.54% | 0.1550 |
| 第二十一年 | 6.100 | | 6.100 | 2.54% | 0.1550 |
| 第二十二年 | 6.100 | | 6.100 | 2.54% | 0.1550 |
| 第二十三年 | 6.100 | | 6.100 | 2.54% | 0.1550 |
| 第二十四年 | 6.100 | | 6.100 | 2.54% | 0.1550 |
| 第二十五年 | 6.100 | | 6.100 | 2.54% | 0.1550 |
| 第二十六年 | 6.100 | | 6.100 | 2.54% | 0.1550 |
| 第二十七年 | 6.100 | | 6.100 | 2.54% | 0.1550 |
| 第二十八年 | 6.100 | | 6.100 | 2.54% | 0.1550 |
| 第二十九年 | 6.100 | | 6.100 | 2.54% | 0.1550 |
| 第三十年 | 6.100 | 6.100 | 0.000 | 2.54% | 0.1550 |
| 合计 | | 6.100 | | | 4.65 |

4) 接续发行专项债券本息情况

本项目接续发行专项债券拟发行规模3.00亿元，假设债券融资利率2.54%，期限二十年，每半年支付一次利息，第二十年年末偿还本金，应还本付息情况如下：

表3-4：接续发行债券还本付息表

单位：亿元

| 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 | 3.00 | | 3.00 | 2.54% | 0.0762 |
| 第二年 | 3.00 | | 3.00 | 2.54% | 0.0762 |
| 第三年 | 3.00 | | 3.00 | 2.54% | 0.0762 |
| 第四年 | 3.00 | | 3.00 | 2.54% | 0.0762 |
| 第五年 | 3.00 | | 3.00 | 2.54% | 0.0762 |
| 第六年 | 3.00 | | 3.00 | 2.54% | 0.0762 |
| 第七年 | 3.00 | | 3.00 | 2.54% | 0.0762 |
| 第八年 | 3.00 | | 3.00 | 2.54% | 0.0762 |
| 第九年 | 3.00 | | 3.00 | 2.54% | 0.0762 |
| 第十年 | 3.00 | | 3.00 | 2.54% | 0.0762 |
| 第十一年 | 3.00 | | 3.00 | 2.54% | 0.0762 |
| 第十二年 | 3.00 | | 3.00 | 2.54% | 0.0762 |
| 第十三年 | 3.00 | | 3.00 | 2.54% | 0.0762 |
| 第十四年 | 3.00 | | 3.00 | 2.54% | 0.0762 |
| 第十五年 | 3.00 | | 3.00 | 2.54% | 0.0762 |
| 第十六年 | 3.00 | | 3.00 | 2.54% | 0.0762 |
| 第十七年 | 3.00 | | 3.00 | 2.54% | 0.0762 |
| 第十八年 | 3.00 | | 3.00 | 2.54% | 0.0762 |



| | | | | | |
|------|------|------|------|-------|--------|
| 第十九年 | 3.00 | | 3.00 | 2.54% | 0.0762 |
| 第二十年 | 3.00 | 3.00 | | 2.54% | 0.0762 |
| 合计 | | 3.00 | | | 1.52 |

5) 银行贷款等市场化融资本息情况

本项目拟通过银行贷款市场化融资本金 9.70 亿元，截止目前上述银行贷款均未到位，假设银行贷款融资利率 2.54%，期限二十年，每半年支付一次利息，第二十年年末偿还借款本金，应还本付息情况如下：

表3-5：银行贷款等市场化融资还本付息表

| 单位：亿元 | | | | | |
|-----------|------|------|-------|------|-------|
| 借款银行 | 本金 | 期限 | 利率 | 利息 | 本息合计 |
| 银行贷款（未确定） | 9.70 | 20 年 | 2.54% | 4.93 | 14.63 |

五、项目收益及融资平衡情况

(一) 项目收入

宝中铁路平凉南至安国镇段扩建改造工程预期收入来自于运输收入及其他收入

参考可行性研究报告及相关行业报告，收入明细如下：

注：本项目可行性研究报告“中卫至平凉铁路扩建改造工程”包含：平凉南至安国镇（43.49公里）及安国镇至中卫段（247.40公里），本次测算收入、成本数据按照平凉南至安国镇段公里数分摊。

1. 客运收入

运输费率：本线运行动力集中型动车组、普速客车与货物列车。结合目前区域内已开通运营的动力集中型动车组运价，本次研究动车组运价率暂按0.25元/人公里。并根据线路长度及客运量进行测算。

2. 其他收入

其他收入率按运输收入的5%计算。

经测算，预计债券存续期间内项目收入为46.56亿元，接续发行期项目收入为52.14亿元，共计98.70亿元。

本项目债券存续期内各年项目收入具体如下：

表6：项目收入表

| 单位：亿元 | | | | | |
|-------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 项目 | 2026 年 | 2027 年 | 2028 年 | 2029 年 | 2030 年 |
| 运输收入 | | | | 0.93 | 0.99 |



宝中铁路平凉南至安国镇段扩建改造工程专项债券财务评估报告

| | | | | | |
|------|--------|--------|--------|--------|--------|
| | | | | | |
| | | | | | |
| | | | | | |
| | | | | | |
| 合计 | | | | 0.93 | 0.99 |
| 项目 | 2031 年 | 2032 年 | 2033 年 | 2034 年 | 2035 年 |
| 运输收入 | 1.05 | 1.12 | 1.18 | 1.25 | 1.32 |
| | | | | | |
| | | | | | |
| | | | | | |
| | | | | | |
| 合计 | 1.05 | 1.12 | 1.18 | 1.25 | 1.32 |
| 项目 | 2036 年 | 2037 年 | 2038 年 | 2039 年 | 2040 年 |
| 运输收入 | 1.39 | 1.45 | 1.51 | 1.57 | 1.63 |
| | | | | | |
| | | | | | |
| | | | | | |
| | | | | | |
| 合计 | 1.39 | 1.45 | 1.51 | 1.57 | 1.63 |
| 项目 | 2041 年 | 2042 年 | 2043 年 | 2044 年 | 2045 年 |
| 运输收入 | 1.69 | 1.75 | 1.82 | 1.88 | 1.95 |
| | | | | | |
| | | | | | |
| | | | | | |
| | | | | | |
| 合计 | 1.69 | 1.75 | 1.82 | 1.88 | 1.95 |
| 项目 | 2046 年 | 2047 年 | 2048 年 | 2049 年 | 2050 年 |
| 运输收入 | 2.02 | 2.09 | 2.16 | 2.23 | 2.30 |
| | | | | | |
| | | | | | |
| | | | | | |
| | | | | | |
| 合计 | 2.02 | 2.09 | 2.16 | 2.23 | 2.30 |
| 项目 | 2051 年 | 2052 年 | 2053 年 | 2054 年 | 2055 年 |
| 运输收入 | 2.38 | 2.45 | 2.53 | 2.61 | 1.30 |
| | | | | | |
| | | | | | |
| | | | | | |
| | | | | | |
| 合计 | 2.38 | 2.45 | 2.53 | 2.61 | 1.30 |
| 项目 | 接续发行期 | 合计 | | | |



| | | | | | |
|------|-------|-------|--|--|--|
| 运输收入 | 52.14 | 98.70 | | | |
| | | | | | |
| | | | | | |
| | | | | | |
| | | | | | |
| 合计 | 52.14 | 98.70 | | | |

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运营成本、折旧费及营业外净支出。

经测算，预计债券存续期间内经营成本为22.26亿元，预计接续发行期经营成本为23.64亿元，以下费用均按正常年份计算。

1)运输成本

经测算，预计债券存续期间内运输成本合计21.74亿元，预计接续发行期运输成本为23.06亿元。

2)固定资产折旧费

折旧费包括土建工程折旧与动车组折旧，按照直线平均法折旧。土建工程残值率按5%，折旧率3.17%；车辆残值率按4%，折旧率3.20%。

预计债券存续期间内折旧合计24.38亿元，预计接续发行期折旧为4.54亿元。

3)营业外净支出

本项目营业外净支出率按20元/万换算吨公里。

经测算，预计债券存续期间内营业外净支出合计0.52亿元，预计接续发行期营业外净支出合计0.58亿元。

4)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。

预计债券存续期间内项目经营成本22.26亿元，预计接续发行期项目经营成本成本23.64亿元。

经测算，运营期内各年项目预计运营成本具体如下：



表7：项目运营成本表

单位：亿元

| 项目 | 2026 年 | 2027 年 | 2028 年 | 2029 年 | 2030 年 |
|-----------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| 运输成本 | | | | 0.49 | 0.51 |
| 营业外净支出 | | | | 0.01 | 0.01 |
| 人员薪酬 | | | | | |
| 固定资产折旧 | | | | 0.92 | 0.92 |
| | | | | | |
| | | | | | |
| 管理费用 | | | | | |
| 维修费 | | | | | |
| 摊销费 | | | | | |
| 其他费用 | | | | | |
| 总计 | | | | 1.42 | 1.44 |
| 其中：经营成本 | | | | 0.50 | 0.52 |
| 项目 | 2031 年 | 2032 年 | 2033 年 | 2034 年 | 2035 年 |
| 运输成本 | 0.54 | 0.56 | 0.59 | 0.62 | 0.65 |
| 营业外净支出 | 0.01 | 0.01 | 0.01 | 0.01 | 0.01 |
| 人员薪酬 | | | | | |
| 固定资产折旧 | 0.92 | 0.92 | 0.92 | 0.92 | 0.92 |
| | | | | | |
| | | | | | |
| 管理费用 | | | | | |
| 维修费 | | | | | |
| 摊销费 | | | | | |
| 其他费用 | | | | | |
| 总计 | 1.47 | 1.50 | 1.52 | 1.55 | 1.58 |
| 其中：经营成本 | 0.55 | 0.58 | 0.60 | 0.63 | 0.66 |
| 项目 | 2036 年 | 2037 年 | 2038 年 | 2039 年 | 2040 年 |
| 运输成本 | 0.68 | 0.70 | 0.73 | 0.75 | 0.77 |
| 营业外净支出 | 0.02 | 0.02 | 0.02 | 0.02 | 0.02 |
| 人员薪酬 | | | | | |
| 固定资产折旧 | 0.92 | 0.92 | 0.92 | 0.92 | 0.92 |
| | | | | | |
| | | | | | |
| 管理费用 | | | | | |
| 维修费 | | | | | |
| 摊销费 | | | | | |
| 其他费用 | | | | | |
| 总计 | 1.62 | 1.64 | 1.66 | 1.69 | 1.71 |



| | | | | | |
|-----------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 其中：经营成本 | 0.70 | 0.72 | 0.74 | 0.77 | 0.79 |
| 项目 | 2041 年 | 2042 年 | 2043 年 | 2044 年 | 2045 年 |
| 运输成本 | 0.80 | 0.82 | 0.85 | 0.87 | 0.90 |
| 营业外净支出 | 0.02 | 0.02 | 0.02 | 0.02 | 0.02 |
| 人员薪酬 | | | | | |
| 固定资产折旧 | 0.92 | 0.92 | 0.92 | 0.92 | 0.92 |
| | | | | | |
| | | | | | |
| 管理费用 | | | | | |
| 维修费 | | | | | |
| 摊销费 | | | | | |
| 其他费用 | | | | | |
| 总计 | 1.74 | 1.76 | 1.79 | 1.81 | 1.84 |
| 其中：经营成本 | 0.82 | 0.84 | 0.87 | 0.89 | 0.92 |
| 项目 | 2046 年 | 2047 年 | 2048 年 | 2049 年 | 2050 年 |
| 运输成本 | 0.92 | 0.95 | 0.98 | 1.01 | 1.04 |
| 营业外净支出 | 0.02 | 0.02 | 0.02 | 0.03 | 0.03 |
| 人员薪酬 | | | | | |
| 固定资产折旧 | 0.92 | 0.92 | 0.92 | 0.92 | 0.92 |
| | | | | | |
| | | | | | |
| 管理费用 | | | | | |
| 维修费 | | | | | |
| 摊销费 | | | | | |
| 其他费用 | | | | | |
| 总计 | 1.87 | 1.90 | 1.92 | 1.95 | 1.98 |
| 其中：经营成本 | 0.95 | 0.98 | 1.00 | 1.03 | 1.06 |
| 项目 | 2051 年 | 2052 年 | 2053 年 | 2054 年 | 2055 年 |
| 运输成本 | 1.06 | 1.09 | 1.12 | 1.15 | 0.58 |
| 营业外净支出 | 0.03 | 0.03 | 0.03 | 0.03 | 0.01 |
| 人员薪酬 | | | | | |
| 固定资产折旧 | 0.92 | 0.92 | 0.92 | 0.92 | 0.46 |
| | | | | | |
| | | | | | |
| 管理费用 | | | | | |
| 维修费 | | | | | |
| 摊销费 | | | | | |
| 其他费用 | | | | | |
| 总计 | 2.01 | 2.04 | 2.07 | 2.10 | 1.05 |
| 其中：经营成本 | 1.09 | 1.12 | 1.15 | 1.18 | 0.59 |



| 项目 | 接续发行期 | 合计 | | | |
|-----------|--------------|--------------|--|--|--|
| 运输成本 | 23.06 | 44.80 | | | |
| 营业外净支出 | 0.58 | 1.10 | | | |
| 人员薪酬 | | | | | |
| 固定资产折旧 | 4.54 | 28.92 | | | |
| | | | | | |
| | | | | | |
| 管理费用 | | | | | |
| 维修费 | | | | | |
| 摊销费 | | | | | |
| 其他费用 | | | | | |
| 总计 | 28.18 | 74.82 | | | |
| 其中：经营成本 | 23.64 | 45.90 | | | |

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38.006亿元，其中：

1)银行贷款等市场化融资本息14.63亿元，其中：银行贷款等市场化融资本金9.70亿元，银行贷款等市场化融资利息费用4.93亿元。

2)发行专项债券融资23.376亿元，其中：

发行专项债券12.60亿元，其中：本期发行3.50亿元，期后拟发行6.10亿元，已发行3.00亿元，拟接续发行3.00亿元；

债券利息10.76亿元，其中：本期发行债券利息2.67亿元，期后拟发行债券利息4.65亿元，已发行债券利息1.92亿元，接续发行债券利息1.52亿元；

债券发行费用0.016亿元，其中：本期发行债券费用0.004亿元，期后拟发行债券费用0.006亿元，已发行债券费用0.003亿元，接续发行债券费用0.003亿元；

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本息情况、表3-4：接续发行债券还本付息表、表3-5：银行贷款等市场化融资还本付息表

3、税费

本项目收入主要来源于运输收入。

根据国家现行税法规定及参照同行业数据，按照运营收入的5%估算增值税及附加。



运营期间各年项目预计相关税费具体如下：

表9：项目税费明细表

单位：亿元

| 项目 | 运输收入 | 增值税及附加 |
|--------|-------|--------|
| 2026 年 | | |
| 2027 年 | | |
| 2028 年 | | |
| 2029 年 | 0.93 | 0.05 |
| 2030 年 | 0.99 | 0.05 |
| 2031 年 | 1.05 | 0.05 |
| 2032 年 | 1.12 | 0.06 |
| 2033 年 | 1.18 | 0.06 |
| 2034 年 | 1.25 | 0.06 |
| 2035 年 | 1.32 | 0.07 |
| 2036 年 | 1.39 | 0.07 |
| 2037 年 | 1.45 | 0.07 |
| 2038 年 | 1.51 | 0.08 |
| 2039 年 | 1.57 | 0.08 |
| 2040 年 | 1.63 | 0.08 |
| 2041 年 | 1.69 | 0.08 |
| 2042 年 | 1.75 | 0.09 |
| 2043 年 | 1.82 | 0.09 |
| 2044 年 | 1.88 | 0.09 |
| 2045 年 | 1.95 | 0.10 |
| 2046 年 | 2.02 | 0.10 |
| 2047 年 | 2.09 | 0.10 |
| 2048 年 | 2.16 | 0.11 |
| 2049 年 | 2.23 | 0.11 |
| 2050 年 | 2.30 | 0.12 |
| 2051 年 | 2.38 | 0.12 |
| 2052 年 | 2.45 | 0.12 |
| 2053 年 | 2.53 | 0.13 |
| 2054 年 | 2.61 | 0.13 |
| 2055 年 | 1.30 | 0.07 |
| 接续发行期 | 52.14 | 2.61 |
| 合计 | 98.70 | 4.95 |



(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10：资金测算平衡表

单位：亿元

| 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 | | | | | 0.93 | 0.99 |
| 2、经营活动支付的现金 | | | | | -0.50 | -0.52 |
| 3、经营税金及附加 | | | | | -0.05 | -0.05 |
| 经营活动产生的现金流小计 | | | | | 0.39 | 0.42 |
| 二、投资活动产生的现金流 | | | | | | |
| 1、支付项目建设资金 | -3.00 | -8.92 | -8.92 | -8.92 | | |
| 投资活动产生的现金流小计 | -3.00 | -8.92 | -8.92 | -8.92 | | |
| 三、融资活动产生的现金流 | | | | | | |
| 1、项目资本金 | 0.05 | 2.06 | 2.06 | 2.06 | | |
| 2、债券融资款 | 3.00 | 9.60 | | | | |
| 3、债券发行费 | -0.0030 | -0.0096 | | | | |
| 4、偿还债券本金 | | | | | | |
| 5、支付债券利息 | -0.043 | -0.187 | -0.308 | -0.308 | -0.308 | -0.308 |
| 6、其他融资资金流入 | | 12.40 | | | | |
| 7、其他融资偿还本息 | | -0.2464 | -0.2464 | -0.2464 | -0.2464 | -0.2464 |
| 融资活动产生的现金流小计 | 3.00 | 23.61 | 1.50 | 1.50 | -0.55 | -0.55 |
| 四、现金流合计 | | | | | | |
| 1、期初现金 | | 0.00 | 14.70 | 7.29 | -0.13 | -0.29 |
| 2、期内现金变动 | 0.00 | 14.70 | -7.41 | -7.41 | -0.17 | -0.13 |
| 3、期末现金 | 0.00 | 14.70 | 7.29 | -0.13 | -0.29 | -0.43 |
| 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 | 1.05 | 1.12 | 1.18 | 1.25 | 1.32 | 1.39 |
| 2、经营活动支付的现金 | -0.55 | -0.58 | -0.60 | -0.63 | -0.66 | -0.70 |
| 3、经营税金及附加 | -0.05 | -0.06 | -0.06 | -0.06 | -0.07 | -0.07 |
| 经营活动产生的现金流小计 | 0.46 | 0.48 | 0.52 | 0.56 | 0.58 | 0.62 |
| 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 | -0.308 | -0.308 | -0.308 | -0.308 | -0.308 | -0.308 |
| 6、其他融资资金流入 | | | | | | |
| 7、其他融资偿还本息 | -0.2464 | -0.2464 | -0.2464 | -0.2464 | -0.2464 | -0.2464 |
| 融资活动产生的现金流小计 | -0.55 | -0.55 | -0.55 | -0.55 | -0.55 | -0.55 |
| 四、现金流合计 | | | | | | |
| 1、期初现金 | -0.43 | -0.52 | -0.60 | -0.63 | -0.63 | -0.60 |
| 2、期内现金变动 | -0.10 | -0.07 | -0.04 | 0.00 | 0.03 | 0.07 |
| 3、期末现金 | -0.52 | -0.60 | -0.63 | -0.63 | -0.60 | -0.53 |
| 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 | 1.45 | 1.51 | 1.57 | 1.63 | 1.69 | 1.75 |
| 2、经营活动支付的现金 | -0.72 | -0.74 | -0.77 | -0.79 | -0.82 | -0.84 |
| 3、经营税金及附加 | -0.07 | -0.08 | -0.08 | -0.08 | -0.08 | -0.09 |
| 经营活动产生的现金流小计 | 0.66 | 0.68 | 0.72 | 0.76 | 0.79 | 0.82 |
| 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 | -0.308 | -0.308 | -0.308 | -0.308 | -0.308 | -0.308 |
| 6、其他融资资金流入 | | | | | | |
| 7、其他融资偿还本息 | -0.2464 | -0.2464 | -0.2464 | -0.2464 | -0.2464 | -0.2464 |
| 融资活动产生的现金流小计 | -0.55 | -0.55 | -0.55 | -0.55 | -0.55 | -0.55 |
| 四、现金流合计 | | | | | | |
| 1、期初现金 | -0.53 | -0.43 | -0.30 | -0.13 | 0.07 | 0.31 |
| 2、期内现金变动 | 0.10 | 0.13 | 0.17 | 0.20 | 0.24 | 0.27 |
| 3、期末现金 | -0.43 | -0.30 | -0.13 | 0.07 | 0.31 | 0.58 |
| 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 | 1.82 | 1.88 | 1.95 | 2.02 | 2.09 | 2.16 |
| 2、经营活动支付的现金 | -0.87 | -0.89 | -0.92 | -0.95 | -0.98 | -1.00 |



| | | | | | | |
|---------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 3、经营税金及附加 | -0.09 | -0.09 | -0.10 | -0.10 | -0.10 | -0.11 |
| 经营活动产生的现金流小计 | 0.86 | 0.90 | 0.93 | 0.97 | 1.01 | 1.05 |
| 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 | -0.308 | -0.308 | -0.308 | -0.308 | -0.308 | -0.308 |
| 6、其他融资资金流入 | | | | | | |
| 7、其他融资偿还本息 | -0.2464 | -0.2464 | -9.9464 | | | |
| 融资活动产生的现金流小计 | -0.55 | -0.55 | -10.25 | -0.31 | -0.31 | -0.31 |
| 四、现金流合计 | | | | | | |
| 1、期初现金 | 0.58 | 0.89 | 1.23 | -8.09 | -7.43 | -6.72 |
| 2、期内现金变动 | 0.31 | 0.35 | -9.32 | 0.66 | 0.70 | 0.74 |
| 3、期末现金 | 0.89 | 1.23 | -8.09 | -7.43 | -6.72 | -5.98 |
| 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 | 2.23 | 2.30 | 2.38 | 2.45 | 2.53 | 2.61 |
| 2、经营活动支付的现金 | -1.03 | -1.06 | -1.09 | -1.12 | -1.15 | -1.18 |
| 3、经营税金及附加 | -0.11 | -0.12 | -0.12 | -0.12 | -0.13 | -0.13 |
| 经营活动产生的现金流小计 | 1.09 | 1.12 | 1.17 | 1.21 | 1.25 | 1.30 |
| 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 | -0.308 | -0.308 | -0.308 | -0.308 | -0.308 | -0.308 |
| 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 | -0.31 | -0.31 | -0.31 | -0.31 | -0.31 | -0.31 |
| 四、现金流合计 | | | | | | |
| 1、期初现金 | -5.98 | -5.20 | -4.39 | -3.53 | -2.63 | -1.69 |
| 2、期内现金变动 | 0.78 | 0.81 | 0.86 | 0.90 | 0.94 | 0.99 |
| 3、期末现金 | -5.20 | -4.39 | -3.53 | -2.63 | -1.69 | -0.70 |



| 项目 | 2055年 | 接续发行期 | 合计 | | | |
|--------------|--------|--------|---------|--|--|--|
| 一、经营活动产生的现金流 | | | | | | |
| 1、经营活动产生的现金 | 1.30 | 52.14 | 98.70 | | | |
| 2、经营活动支付的现金 | -0.59 | -23.64 | -45.90 | | | |
| 3、经营税金及附加 | -0.07 | -2.61 | -4.95 | | | |
| 经营活动产生的现金流小计 | 0.64 | 25.89 | 47.85 | | | |
| 二、投资活动产生的现金流 | | | | | | |
| 1、支付项目建设资金 | | | -29.75 | | | |
| 投资活动产生的现金流小计 | | | -29.75 | | | |
| 三、融资活动产生的现金流 | | | | | | |
| 1、项目资本金 | | | 6.223 | | | |
| 2、债券融资款 | | | 12.60 | | | |
| 3、债券发行费 | -0.003 | | -0.016 | | | |
| 4、偿还债券本金 | -3.00 | -9.60 | -12.600 | | | |
| 5、支付债券利息 | -0.133 | -1.776 | -10.760 | | | |
| 6、其他融资资金流入 | | | 12.400 | | | |
| 7、其他融资偿还本息 | | | -14.63 | | | |
| 融资活动产生的现金流小计 | -3.14 | -11.38 | -6.78 | | | |
| 四、现金流合计 | | | | | | |
| 1、期初现金 | -0.70 | -3.20 | | | | |
| 2、期内现金变动 | -2.49 | 14.51 | 11.32 | | | |
| 3、期末现金 | -3.20 | 11.32 | 11.32 | | | |

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。

截至接续发行到期偿还本息后，项目累计净现金结余11.32亿元，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

项目资金筹措31.223亿元，其中：自筹资金0.673亿元，银行贷款等市场化融资9.70亿元，财政资金5.55亿元，超长期特别国债2.70亿元、专项债券12.60亿元。

本专项债券募投项目收益为建设完成后运输收入，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47.85亿元，专项债券以及银行贷款等市场化融资累计本息38.006亿元，债务本息覆盖倍数1.26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11：本息覆盖倍数表

单位：亿元

| 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 | | 0.0450 | 0.004 | 0.0490 | |
| 2027 年 | | 0.0890 | | 0.0890 | |
| 2028 年 | | 0.0890 | | 0.0890 | |
| 2029 年 | | 0.0890 | | 0.0890 | 0.39 |
| 2030 年 | | 0.0890 | | 0.0890 | 0.42 |
| 2031 年 | | 0.0890 | | 0.0890 | 0.46 |
| 2032 年 | | 0.0890 | | 0.0890 | 0.48 |
| 2033 年 | | 0.0890 | | 0.0890 | 0.52 |
| 2034 年 | | 0.0890 | | 0.0890 | 0.56 |
| 2035 年 | | 0.0890 | | 0.0890 | 0.58 |
| 2036 年 | | 0.0890 | | 0.0890 | 0.62 |
| 2037 年 | | 0.0890 | | 0.0890 | 0.66 |
| 2038 年 | | 0.0890 | | 0.0890 | 0.68 |
| 2039 年 | | 0.0890 | | 0.0890 | 0.72 |
| 2040 年 | | 0.0890 | | 0.0890 | 0.76 |
| 2041 年 | | 0.0890 | | 0.0890 | 0.79 |
| 2042 年 | | 0.0890 | | 0.0890 | 0.82 |
| 2043 年 | | 0.0890 | | 0.0890 | 0.86 |
| 2044 年 | | 0.0890 | | 0.0890 | 0.90 |
| 2045 年 | | 0.0890 | | 0.0890 | 0.93 |
| 2046 年 | | 0.0890 | | 0.0890 | 0.97 |
| 2047 年 | | 0.0890 | | 0.0890 | 1.01 |
| 2048 年 | | 0.0890 | | 0.0890 | 1.05 |
| 2049 年 | | 0.0890 | | 0.0890 | 1.09 |
| 2050 年 | | 0.0890 | | 0.0890 | 1.12 |
| 2051 年 | | 0.0890 | | 0.0890 | 1.17 |
| 2052 年 | | 0.0890 | | 0.0890 | 1.21 |



| | | | | | |
|---------------|--------------|--------------|--------------|---------------|--------------|
| 2053 年 | | 0.0890 | | 0.0890 | 1.25 |
| 2054 年 | | 0.0890 | | 0.0890 | 1.30 |
| 2055 年 | | 0.0890 | | 0.0890 | 0.64 |
| 接续发行期 | 3.50 | 0.0450 | | 3.5450 | 25.89 |
| | | | | | |
| 合计 | 3.50 | 2.67 | 0.004 | 6.174 | 47.85 |
| 期后拟发行债券 | 6.10 | 4.65 | 0.006 | 10.756 | |
| 存量债券 | 3.00 | 1.92 | 0.003 | 4.923 | |
| 接续发行 | | 1.52 | 0.003 | 1.523 | |
| 银行借款 | 9.70 | 4.93 | | 14.630 | |
| 合计 | 22.30 | 15.69 | 0.016 | 38.006 | 47.85 |
| 本息覆盖倍数 | 1.26 | | | | |

(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 12：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 | 47.85 | 45.46 | 43.07 |
| 专项债券还本付息 | 23.376 | 23.376 | 23.376 |
| 特别国债还本付息 | | | |
| 银行贷款等市场化融资 还本付息 | 14.63 | 14.63 | 14.63 |
| 本息覆盖倍数 | 1.26 | 1.20 | 1.13 |

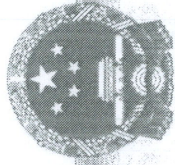
从上表分析可见，本项目收益能覆盖债券本金及利息。

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 郭伟峰

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

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
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

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

证书序号: 0015529

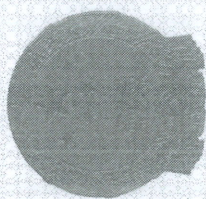
说明

- 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》。



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: 郭倩峰

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 |
| Full name | |
| 性 别 | 女 |
| Sex | |
| 出 生 日 期 | 1988-03-15 |
| Date of birth | |
| 工 作 单 位 | 甘肃广合会计师事务所有限公司 |
| Working unit | |
| 身 份 证 号 码 | 620121198803157247 |
| Identity card No. | |



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: 620101110023
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 08月 09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

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 |
| Full name | 王煜 |
| 性 别 | 女 |
| Sex | 女 |
| 出 生 日 期 | 1995-08-16 |
| Date of birth | 1995-08-16 |
| 工 作 单 位 | 甘肃广合会计师事务所有限公司 |
| Working unit | 甘肃广合会计师事务所有限公司 |
| 身 份 证 号 码 | 620103199508161528 |
| 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.



王煜 620101110029

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
/y /m /d

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