2026年甘肃省政府专项债券(五十一期)—
庆阳市西峰区城东雨水排放工程
专项债项目收益与融资自求平衡财务评估报告

甘广合会咨[2026]第146号

甘肃广合会计师事务有限公司

甘肃广合会计师事务有限公司

GANSUGUANGHECERTIFIEDPUBLICACCOUNTANTSCO.,LTD.

甘广合会咨[2026]第 146 号

2026 年甘肃省政府专项债券(五十一期)—

庆阳市西峰区城东雨水排放工程

专项债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，对庆阳市西峰区城东雨水排放工程（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

此码用于证明该审计报告是否由具有执业许可的会计师事务所出具，
您可使用手机“扫一扫”或进入“注册会计师行业统一监管平台（http://acc.mof.gov.cn）”进行查验。
报告编码：甘263NVXUM4D

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

甘肃宁合会计师事务有限公司

中国注册会计师：郭孟舒

中国注册会计师：和媛媛

中国·兰州

二〇二六年十月二十日

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

项目实施单位：庆阳市西峰区住房和城乡建设局。

项目业主：庆阳市西峰区住房和城乡建设局。

2、项目概况

1)项目名称

庆阳市西峰区城东雨水排放工程。

2)项目基本信息

①项目区位

庆阳市西峰区温泉镇。

②建设规模

本项目对庆阳市西峰区城东雨水排放工程西至仁杰路，东至纵五路、北至安定东路、南至横五路，总面积1008ha范围内的雨水采用工程措施排至塬下，以规划园区横四路和纵四路交叉口处雨水排出口为设计起点，设计终点位于张铁沟沟底。

主要建设内容:新建3.5x3.0钢筋砼箱涵790m，新建19万m^3雨水调蓄池1座，新建d1800钢筋砼排水管道900m，新建DN1400球墨铸铁排水管道710m。

③项目实施进度安排

本项目建设期为 24 个月，2026 年 1 月 1 日至 2027 年 12 月 31 日。

(二)投资估算和资金筹措方案

1、投资估算

庆阳市西峰区城东雨水排放工程，项目预计总投资18,174.39万元，其中：工程建设费用15,022.93万元，工程建设其他费用1,350.08万元，预备费1,309.84万元，债券利息477.39万元，发行费用14.15万元。

本项目拟通过发行20年期专项债券筹集资金14,145.00万元，其中：本期发行14,145.00万元，期后拟发行0.00万元。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	15,022.93
二、工程建设其他费	1,350.08
三、预备费	1,309.84
四、债券利息费用	477.39
五、债券发行费用	14.15
工程总投资	**18,174.39**

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18,174.39万元，其中：自筹资金4,029.39万元，申请专项债券14,145.00万元，其中：本期发行14,145.00万元，期后拟发行0.00万元。

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
庆阳市西峰区城东雨水排放工程	18,174.39	4,029.39			14,145.00

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
庆阳市西峰区城东雨水排放工程	4,029.39	3,600.00	3,600.00			2,907.90	2,907.90

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14,145.00万元，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			14,145.00	2.70%	
2027 年	14,145.00		14,145.00	2.70%	381.92
2028 年	14,145.00		14,145.00	2.70%	381.92
2029 年	14,145.00		14,145.00	2.70%	381.92
2030 年	14,145.00		14,145.00	2.70%	381.92
2031 年	14,145.00		14,145.00	2.70%	381.92
2032 年	14,145.00		14,145.00	2.70%	381.92
2033 年	14,145.00		14,145.00	2.70%	381.92
2034 年	14,145.00		14,145.00	2.70%	381.92
2035 年	14,145.00		14,145.00	2.70%	381.92
2036 年	14,145.00		14,145.00	2.70%	381.92
2037 年	14,145.00		14,145.00	2.70%	381.92
2038 年	14,145.00		14,145.00	2.70%	381.92
2039 年	14,145.00		14,145.00	2.70%	381.92
2040 年	14,145.00		14,145.00	2.70%	381.92
2041 年	14,145.00		14,145.00	2.70%	381.92
2042 年	14,145.00	2,829.00	11,316.00	2.70%	381.92
2043 年	11,316.00	2,829.00	8,487.00	2.70%	305.53
2044 年	8,487.00	2,829.00	5,658.00	2.70%	229.15
2045 年	5,658.00	2,829.00	2,829.00	2.70%	152.77
2046 年	2,829.00	2,829.00		2.70%	76.38
合计		14,145.00			6,874.55

五、项目收益及融资平衡情况

(一)项目收入

庆阳市西峰区城东雨水排放工程预期收入来自于园区雨水排放服务费、管网接驳费、园区入驻企业物业费。

参考可行性研究报告及相关行业报告，收入如下：

园区雨水排放服务费：本项目建成后，由园区运营主体为园区内所有入驻企业提供雨水排放、防洪排涝保障服务，物业收费按统一标准收取雨水排放服务费，收费标准4.0元/㎡/年，按园区招商计划，保守测算运营期内年均入驻用地面积

2,860,000.00㎡；

管网接驳费：园区入驻企业接入本项目雨水下塬管道时，由运营单位一次性收取管网接驳费，保守取值8.00万元/接口，按运营期内年均接入8个接口测算；

园区入驻企业物业费：根园区入驻企业物业费：总建筑面积2,293,813.00㎡，每平方物业费按0.18元/月/㎡计算；

运营期自第一年即2028年起，预计负荷为100%。

经测算，预计债券存续期间内项目收入为31,939.88万元。

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-园区雨水排放服务费			1,144.00	1,144.00	1,144.00
收入 2-管网接驳费			64.00	64.00	64.00
收入 3-园区入驻企业物业费			495.46	495.46	495.46
收入 4-					
收入 5-					
合计			1,703.46	1,703.46	1,703.46
项目	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
收入 1-园区雨水排放服务	1,144.00	1,144.00	1,144.00	1,144.00	1,144.00
收入 2-管网接驳费	64.00	64.00	64.00	64.00	64.00
收入 3-园区入驻企业物业	495.46	495.46	495.46	495.46	495.46
收入 4-					
收入 5-					
合计	1,703.46	1,703.46	1,703.46	1,703.46	1,703.46
项目	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年
收入 1-园区雨水排放服务	1,144.00	1,144.00	1,144.00	1,144.00	1,144.00
收入 2-管网接驳费	64.00	64.00	64.00	64.00	64.00
收入 3-园区入驻企业物业	495.46	495.46	495.46	495.46	495.46
收入 4-					
收入 5-					
合计	1,703.46	1,703.46	1,703.46	1,703.46	1,703.46
项目	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
收入 1-园区雨水排放服务	1,144.00	1,144.00	1,144.00	1,144.00	1,144.00
收入 2-管网接驳费	64.00	64.00	64.00	64.00	64.00
收入 3-园区入驻企业物业	495.46	495.46	495.46	495.46	495.46
收入 4-					
收入 5-					

合计	1,703.46	1,703.46	1,703.46	1,703.46	1,703.46
项目	**2046 年**	**合计**			
收入 1-园区雨水排放服务	858.00	21,450.00			
收入 2-管网接驳费	48.00	1,200.00			
收入 3-园区入驻企业物业	371.60	9,289.88			
收入 4-					
收入 5-					
合计	1,277.60	31,939.88			

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工资及福利费、固定资产折旧费及运维费。

经测算，预计债券存续期间内运营成本为5,644.40万元，以下费用均按正常年份计算。

1) 工资及福利费

项目运营期需配备运维人员8名(管理人员2名、技术人员3名、运维工人3名。其中管理人员年均薪酬7.00万元/人，技术人员年均薪酬6.50万元/人，运维工人年均薪酬5.00万元/人，加权平均年均薪酬6.00万元/人。

经测算，运营期年人员工资及福利费为48.00万元。

2)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17,682.85万元，残值率为0.00%,年折旧率4.80%。

经测算，运营期年折旧费为848.78万元。

3)运维费

为简化计算，按照工程建设费的1.50%计。运维费主要包括雨水调蓄池清淤、雨水下塬管道检修、设备维护、应急处置等费用；其中，调蓄池清淤费年均约70万元，管道检修费年均约55万元，设备维护费年均约60万元，药剂消耗及应急处置费年均约40万元。

经测算，运营期年运维费225.34万元。

4)其他费用主要包括办公费、水电费、检测费、保险费、差旅费等，按运维费和人员薪酬的10%计提。

经测算，年其他费用27.33万元。

5)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300.67万元。

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					
工资及福利费			48.00	48.00	48.00
固定资产折旧			848.78	848.78	848.78
修理费			225.34	225.34	225.34
管理费用					
摊销费					
其他费用			27.33	27.33	27.33
总计			1,149.45	1,149.45	1,149.45
其中：经营成本			300.67	300.67	300.67
项目	**2031 年**	**2032 年**	**2033 年**	**2034 年**	**2035 年**
外购原材料					
外购燃料及动力					
工资及福利费	48.00	48.00	48.00	48.00	48.00
固定资产折旧	848.78	848.78	848.78	848.78	848.78
修理费	225.34	225.34	225.34	225.34	225.34
管理费用					
摊销费					
其他费用	27.33	27.33	27.33	27.33	27.33
总计	1,149.45	1,149.45	1,149.45	1,149.45	1,149.45
其中：经营成本	300.67	300.67	300.67	300.67	300.67
项目	**2036 年**	**2037 年**	**2038 年**	**2039 年**	**2040 年**
外购原材料					

外购燃料及动力					
工资及福利费	48.00	48.00	48.00	48.00	48.00
固定资产折旧	848.78	848.78	848.78	848.78	848.78
修理费	225.34	225.34	225.34	225.34	225.34
管理费用					
摊销费					
其他费用	27.33	27.33	27.33	27.33	27.33
总计	1,149.45	1,149.45	1,149.45	1,149.45	1,149.45
其中：经营成本	300.67	300.67	300.67	300.67	300.67
项目	**2041 年**	**2042 年**	**2043 年**	**2044 年**	**2045 年**
外购原材料					
外购燃料及动力					
工资及福利费	48.00	48.00	48.00	48.00	48.00
固定资产折旧	848.78	848.78	848.78	848.78	848.78
修理费	225.34	225.34	225.34	225.34	225.34
管理费用					
摊销费					
其他费用	27.33	27.33	27.33	27.33	27.33
总计	1,149.45	1,149.45	1,149.45	1,149.45	1,149.45
其中：经营成本	300.67	300.67	300.67	300.67	300.67
项目	**2046 年**	**合计**			
外购原材料					
外购燃料及动力					
工资及福利费	36.00	900.00			
固定资产折旧	636.59	15,914.63			
修理费	169.01	4,225.13			
管理费用					
摊销费					
其他费用	27.33	519.27			
总计	868.93	21,559.03			
其中：经营成本	232.34	5,644.40			

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21,033.70万元，其中：

发行专项债券14,145.00万元，其中：本期发行14,145.00万元；

债券利息6,874.55万元，其中：本期发行债券利息6,874.55万元；

债券发行费用14.15万元，其中：本期发行债券费用14.15万元。

债券存续期内的财务费用详见表3-1：项目还本付息表。

3、税费

本项目收入主要来源于园区雨水排放服务费、管网接驳费、园区入驻企业物业费。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	96.41	25.92	70.49	4.93	2.11	1.41	78.94
2029 年	96.41	25.92	70.49	4.93	2.11	1.41	78.94
2030 年	96.41	25.92	70.49	4.93	2.11	1.41	78.94
2031 年	96.41	25.92	70.49	4.93	2.11	1.41	78.94
2032 年	96.41	25.92	70.49	4.93	2.11	1.41	78.94
2033 年	96.41	25.92	70.49	4.93	2.11	1.41	78.94
2034 年	96.41	25.92	70.49	4.93	2.11	1.41	78.94
2035 年	96.41	25.92	70.49	4.93	2.11	1.41	78.94
2036 年	96.41	25.92	70.49	4.93	2.11	1.41	78.94
2037 年	96.41	25.92	70.49	4.93	2.11	1.41	78.94
2038 年	96.41	25.92	70.49	4.93	2.11	1.41	78.94
2039 年	96.41	25.92	70.49	4.93	2.11	1.41	78.94

2040 年	96.41	25.92	70.49	4.93	2.11	1.41	78.94
2041 年	96.41	25.92	70.49	4.93	2.11	1.41	78.94
2042 年	96.41	25.92	70.49	4.93	2.11	1.41	78.94
2043 年	96.41	25.92	70.49	4.93	2.11	1.41	78.94
2044 年	96.41	25.92	70.49	4.93	2.11	1.41	78.94
2045 年	96.41	25.92	70.49	4.93	2.11	1.41	78.94
2046 年	72.32	19.44	52.88	3.70	1.59	1.06	59.23
合计	1,807.70	486.00	1,321.70	92.44	39.57	26.44	1,480.15

(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				1,703.46	1,703.46	1,703.46
2、经营活动支付的现金				-300.67	-300.67	-300.67
3、经营税金及附加				-78.94	-78.94	-78.94
4、所得税				-23.29	-23.29	-23.29
经营活动产生的现金流小计				1,300.56	1,300.56	1,300.56
二、投资活动产生的现金流						
1、支付项目建设资金		-16,798.71	-884.14			
投资活动产生的现金流小计		-16,798.71	-884.14			
三、融资活动产生的现金流						
1、项目资本金	3,600.00		429.39			
2、债券融资款		14,145.00				
3、债券发行费		-14.15				
4、偿还债券本金						
5、支付债券利息			-381.92	-381.92	-381.92	-381.92
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	3,600.00	14,130.85	47.47	-381.92	-381.92	-381.92
四、现金流合计						

1、期初现金		3,600.00	932.14	95.47	1,014.11	1,932.75
2、期内现金变动	3,600.00	-2,667.86	-836.67	918.64	918.64	918.64
3、期末现金	3,600.00	932.14	95.47	1,014.11	1,932.75	2,851.39
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	1,703.46	1,703.46	1,703.46	1,703.46	1,703.46	1,703.46
2、经营活动支付的现金	-300.67	-300.67	-300.67	-300.67	-300.67	-300.67
3、经营税金及附加	-78.94	-78.94	-78.94	-78.94	-78.94	-78.94
4、所得税	-23.29	-23.29	-23.29	-23.29	-23.29	-23.29
经营活动产生的现金流小计	1,300.56	1,300.56	1,300.56	1,300.56	1,300.56	1,300.56
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	-381.92	-381.92	-381.92	-381.92	-381.92	-381.92
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	-381.92	-381.92	-381.92	-381.92	-381.92	-381.92
四、现金流合计						
1、期初现金	2,851.39	3,770.03	4,688.67	5,607.31	6,525.95	7,444.59
2、期内现金变动	918.64	918.64	918.64	918.64	918.64	918.64
3、期末现金	3,770.03	4,688.67	5,607.31	6,525.95	7,444.59	8,363.23
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	1,703.46	1,703.46	1,703.46	1,703.46	1,703.46	1,703.46
2、经营活动支付的现金	-300.67	-300.67	-300.67	-300.67	-300.67	-300.67
3、经营税金及附加	-78.94	-78.94	-78.94	-78.94	-78.94	-78.94
4、所得税	-23.29	-23.29	-23.29	-23.29	-23.29	-23.29
经营活动产生的现金流小计	1,300.56	1,300.56	1,300.56	1,300.56	1,300.56	1,300.56
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						-2,829.00
5、支付债券利息	-381.92	-381.92	-381.92	-381.92	-381.92	-381.92
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	-381.92	-381.92	-381.92	-381.92	-381.92	-3,210.92
四、现金流合计						
1、期初现金	8,363.23	9,281.87	10,200.51	11,119.15	12,037.79	12,956.43
2、期内现金变动	918.64	918.64	918.64	918.64	918.64	-1,910.36
3、期末现金	9,281.87	10,200.51	11,119.15	12,037.79	12,956.43	11,046.07
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	1,703.46	1,703.46	1,703.46	1,277.60	31,939.88	
2、经营活动支付的现金	-300.67	-300.67	-300.67	-232.34	-5,644.40	
3、经营税金及附加	-78.94	-78.94	-78.94	-59.23	-1,480.15	
4、所得税	-42.39	-61.48	-80.58	-68.27	-602.07	
经营活动产生的现金流小计	1,281.46	1,262.37	1,243.27	917.76	24,213.26	
二、投资活动产生的现金流						
1、支付项目建设资金					-17,682.85	
投资活动产生的现金流小计					-17,682.85	
三、融资活动产生的现金流						
1、项目资本金					4,029.39	
2、债券融资款					14,145.00	
3、债券发行费					-14.15	
4、偿还债券本金	-2,829.00	-2,829.00	-2,829.00	-2,829.00	-14,145.00	
5、支付债券利息	-305.53	-229.15	-152.77	-76.38	-6,874.55	
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	-3,134.53	-3,058.15	-2,981.77	-2,905.38	-2,859.31	
四、现金流合计						
1、期初现金	11,046.07	9,193.00	7,397.22	5,658.72		
2、期内现金变动	-1,853.07	-1,795.78	-1,738.50	-1,987.62	3,671.10	
3、期末现金	9,193.00	7,397.22	5,658.72	3,671.10	3,671.10	

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2046年偿还本息后，项目累计净现金结余3,671.10万元，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18,174.39万元，其中：自筹资金4,029.39万元，专项债券14,145.00万元。

本专项债券募投项目收益为园区雨水排放服务费、管网接驳费、园区入驻企业物业费及年均土地收益。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24,199.11万元，专项债券累计本息21,019.55万元，债务本息覆盖倍数1.15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	本息合计	
2026 年			14.15		-14.15
2027 年		381.92		381.92	
2028 年		381.92		381.92	1,300.56
2029 年		381.92		381.92	1,300.56
2030 年		381.92		381.92	1,300.56
2031 年		381.92		381.92	1,300.56
2032 年		381.92		381.92	1,300.56
2033 年		381.92		381.92	1,300.56
2034 年		381.92		381.92	1,300.56
2035 年		381.92		381.92	1,300.56
2036 年		381.92		381.92	1,300.56
2037 年		381.92		381.92	1,300.56
2038 年		381.92		381.92	1,300.56
2039 年		381.92		381.92	1,300.56

2040 年		381.92		381.92	1,300.56
2041 年		381.92		381.92	1,300.56
2042 年	2,829.00	381.92		3,210.92	1,300.56
2043 年	2,829.00	305.53		3,134.53	1,281.46
2044 年	2,829.00	229.15		3,058.15	1,262.37
2045 年	2,829.00	152.77		2,981.77	1,243.27
2046 年	2,829.00	76.38		2,905.38	917.76
合计	14,145.00	6,874.55	14.15	21,019.55	24,199.11
期后拟发行					
存量债券					
银行贷款					
合计	14,145.00	6,874.55	14.15	21,019.55	24,199.11
本息覆盖倍数	1.15				

(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	24,199.11	22,989.15	21,779.20
专项债券还本付息	21,019.55	21,019.55	21,019.55
特别国债还本付息			
银行贷款还本付息			
本息覆盖倍数	1.15	1.09	1.04

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

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）***

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　兰州市城关区市场监督管理局

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

会计师事务所

执业证书

名　　称：甘肃广合会计师事务有限公司

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

与原件一致 出具报告专用

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

二〇二一年　一　月十一　日

中华人民共和国财政部制

中华人民共和国

注册会计师证书

The People's Republic of China

Certificate of Certified Public Accountant

与原件一致
出具报告专用

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

中国注册会计师协会

姓名 Full name 郭孟舒

性别 Sex 女

出生日期 Date of birth 1991-11-05

工作单位 Working unit 甘肃广会会计师事务有限公司

身份证号码 Identity card No. 140581199111053242



证书编号：
No. of Certificate 620101110022

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/y 01 月/m 07 日/d

4

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

年 /y 月 /m 日 /d

5

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
2026年06月

年检结果
通过

历年记录

2025年	2025-04-24	通过
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

中华人民共和国

注册会计师证书

The People's Republic of China

Certificate of Certified Public Accountant

与原件一致
出具报告专用

中国注册会计师协会

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

姓名 Full name 和媛媛

性别 Sex 女

出生日期 Date of birth 1994-08-15

工作单位 Working unit 甘肃广合会计师事务有限公司

身份证号码 Identity card No. 620422199408150245



年检历史查询

年检凭证

中国注册会计师协会

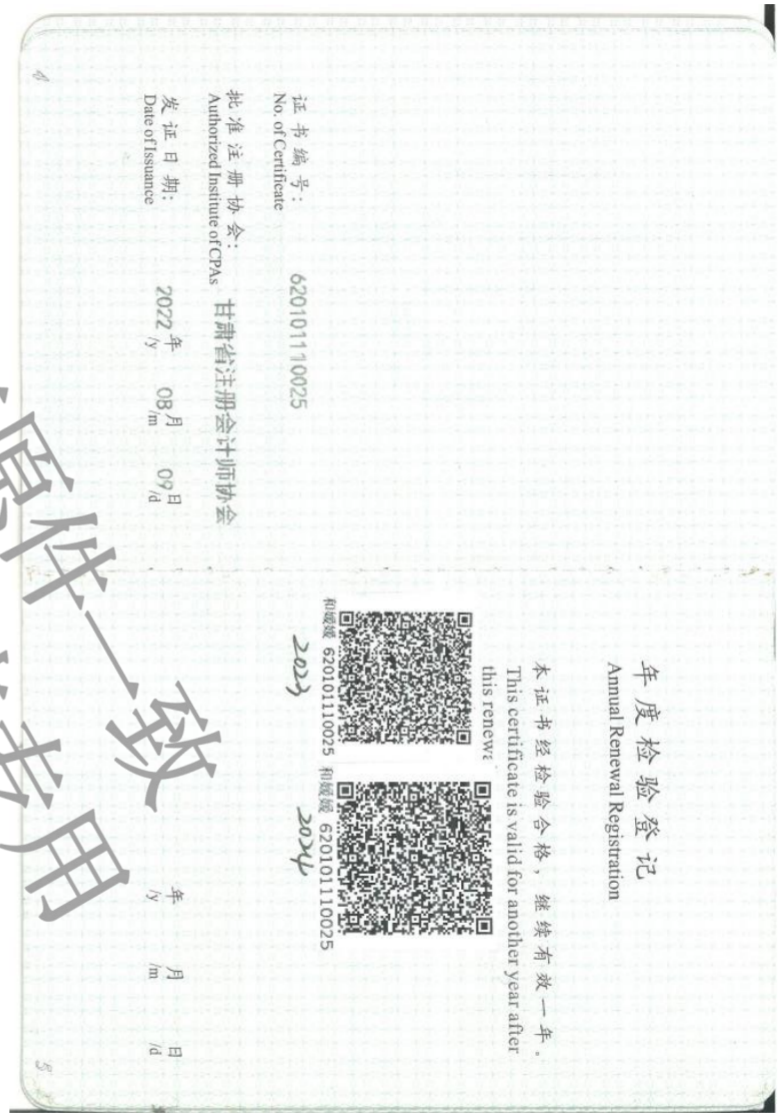
和媛媛

会员编号 620101110025

最后年检时间	年检结果
2026年06月	通过

历年记录

2025年	2025-04-27	通过
2024年	2024-04-23	通过
2023年	2023-05-15	通过



与原件一致
出具报告专用