

甘肃励致安远会计师事务所（普通合伙）

甘励安会咨字[2026]第 031 号

2026 年度定西市通渭县政府专项债券

用途调整项目财务评估报告



甘肃励致安远会计师事务所（普通合伙）

GANSULASER&ANYUANCERTIFIEDPUBLICACCOUNTANTS

甘励安会咨字[2026]第 031 号

2026 年度定西市通渭县政府专项债券

用途调整项目财务评估报告

通渭县财政局：

我们接受委托，对定西市通渭县 2026 年度政府专项债券资金用途调整项目涉及的项目收益与融资自求平衡情况进行评价，并出具专项评价报告。

我们的审核依据是《中国注册会计师其他鉴证业务准则第 3111 号——预测性财务信息的审核》，我们按照《中国注册会计师相关服务准则》要求定西市各项目实施单位提供与发行项目相关经济评价、实施方案、项目建设数据、信息及资料，并根据提供的资料出具财务评估报告。相关项目实施单位对该项目收益预测及其所依据的各项估计负责，这些估计已在具体预测说明中披露。

根据我们对支持这些估计证据的审核，我们没有注意到任何事项使我们认为这些估计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估计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。

经专项审核，我们认为，该项目可行性研究报告中的经济评价、实施方案按照项目运营预测收益、付现成本合理编制，在项目实施单位对项目收益预测及其所依据的各项估计前提下，本次评价涉及的专项债券资金用途调整项目，预期项目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的自求平衡。

总体评价结果如下：

一、债券资金调整情况

2026 年 8 月 13 日，通渭县人民政府《关于同意调整专项债券项目资金的批复》（通政复字〔2026〕47 号），原则同意将通渭县天然气输配一期项目审计结余已经发行专项债券资金 229.00 万元，调整到通渭县城天然气管网项目。

根据通渭县财政局《关于申请调整地方政府专项债券项目资金的报告》（通财发



[2026] 43 号），本次拟调整的专项债券为甘肃省人民政府已于 2025 年 2 月 18 日发行的 2025 年甘肃省专项债券（二期），发行额度 176863 万元，其中 5,000.00 万元用于通渭县天然气输配一期项目，债券代码为 2505125，债券起息日为 2025 年 2 月 19 日，发行利率为 2.06%，债券发行期限为 20 年，每半年支付一次利息。

债券项目额度调整情况如下：

单位：万元

项目名称	已发行债券金额	调整金额	调整后已发行债券融资金额
通渭县天然气输配一期项目	13,500.00	-229.00	13,271.00
通渭县城天然气管网项目	10,000.00	229.00	10,229.00

二、调整专项债券结余资金项目债券资金情况

1. 拟调整减少专项债券资金项目 1 个，该项目前期已发行专项债券融资金额 13,500.00 万元，调整减少 229.00 万元，调整后项目已发行专项债券融资金额 13,271.00 万元，具体情况如下表：

单位：万元、年

项目名称	债券名称	已发行债券金额	调整金额	调整后已发行债券金额	发行利率	期限	到期日
通渭县天然气输配一期项目	2024 年甘肃省专项债券（二十期）	8,500.00		8,500.00	2.22%	20 年	2044/9/24
	2025 年甘肃省专项债券（二期）	5,000.00	-229.00	4,771.00	2.06%	20 年	2045/2/19
合计		13,500.00	-229.00	13,271.00			

2. 本次拟调整增加专项债券资金项目 1 个，项目前期已发行专项债券融资金额 10,000.00 万元，本次将其他项目专项债券资金调整增加 229.00 万元，调整后专项债券融资金额合计 10,229.00 万元，具体情况如下表：

单位：万元、年

项目名称	债券名称	已发行债券金额	调整金额	调整后已发行债券金额	发行利率	期限	到期日
通渭县城天然气管网项目	2023 年甘肃省专项债券（五期）	10,000.00		10,000.00	3.23%	20 年	2043/3/27
	2025 年甘肃省专项债券（二期）		229.00	229.00	2.06%	20 年	2045/2/19
合计		10,000.00	229.00	10,229.00			

三、项目投资估算及资金来源

定西市通渭县本次拟调整安排地方政府专项债券资金用途涉及项目 1 个，项目计



划投资金额 18,247.33 万元，其中：前期已发行专项债券金额 10,000.00 万元，本次拟调整已发行专项债券金额 229.00 万元，后续拟发行专项债券融资金额 670.00 万元，财政配套资金 6,800.00 万元，其余 548.33 万元由建设单位自筹。具体情况如下表：

单位：万元

序号	项目名称	项目位置	投资金额	资金来源			
				前期已发专项债券	本次发行专项债券	财政配套资金	建设单位自筹
1	通渭县城天然气管网项目	通渭县牛坡村中卫一贵阳天然气长输主干线 14 号分输阀室至通渭县城	18,247.33	10,229.00	670.00	6,800.00	548.33
合计			18,247.33	10,000.00	670.00	6,800.00	548.33

四、项目预期收益及本息覆盖倍数

定西市通渭县本次拟调整地方政府专项债券资金用途项目还本付息以天然气供气为基础，并考虑项目的付现运营成本及相关税费后，在项目专项债券存续期内，估算的可用于偿还债券本息的项目收益为 21,872.94 万元，前期已发行专项债券、本次调整已发行债券及后续拟发行债券本息合计 17,815.15 万元，本息覆盖倍数 1.23 倍。具体计算如下表：

项目收益汇总表

单位：万元

年度	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
可用于偿还债券本息的项目收益		638.45	1,008.68	1,165.04	1,228.55	1,228.55	1,228.55
续上表							
年度	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
可用于偿还债券本息的项目收益	1,228.55	1,219.34	1,216.00	1,216.00	1,216.00	1,216.00	1,216.00
续上表							
年度	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年 1-8 月	合计
可用于偿还债券本息的项目收益	1,216.00	1,216.00	1,216.00	1,216.00	1,216.00	767.23	21,872.94

专项债券还本付息汇总表

单位：万元

年度	债券本息支付		
	本金归还	利息支付	本息合计
本次拟调整专项债券本息	229.00	94.35	323.35
前期已发行专项债券	10,000.00	6,460.00	16,460.00



年度	债券本息支付		
	本金归还	利息支付	本息合计
后续拟发行专项债券	670.00	361.80	1,031.80
合计	10,899.00	6,916.15	17,815.15

本息覆盖倍数

单位：万元

偿还债券本息的项目收益	债券本息合计	本息覆盖倍数
21,872.94	17,815.15	1.23

五、评估结论

根据我们对支持这些估计证据的审核，我们没有注意到任何事项使我们认为这些估计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估计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。

经专项审核，我们认为，项目可行性研究报告中的经济评价、项目实施单位编制的实施方案对项目收益预测及其依据的各项估计前提下，定西市安定区本次拟调整地方政府专项债券资金用途涉及的项目，其正常运营持续的现金流入可以满足项目还本付息的资金来源，预期项目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。

附件：1.项目收益及现金流入评价说明

甘肃励致安远会计师事务所（普通合伙）



中国注册会计师：



中国注册会计师：



二〇二六年九月十五日

办公地址：兰州市庆阳路442号凤鑫大厦15层1503室

联系电话：（0931）8437847、8465042、8432190 邮编：730030



附件1:

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：“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.《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）；
- 2.《地方政府债券发行管理办法》（财库[2020]43号）；
- 3.《项目可行性研究报告》；
- 4.通渭县人民政府《关于同意调整专项债券项目资金的批复》（通政复字〔2026〕47号）；
- 5.项目实施单位提供的与项目相关的资料及说明等。

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估计：

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收入等能够顺利执行，销售价格、销售量、运营成本在正常范围内变动不发生重大不利变化；



6.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、债券资金调整情况

2026年 8 月 13 日，通渭县人民政府《关于同意调整专项债券项目资金的批复》（通政复字〔2026〕47 号），原则同意将通渭县天然气输配一期项目审计结余已经发行专项债券资金 229.00 万元，调整到通渭县城天然气管网项目。

根据通渭县财政局《关于申请调整地方政府专项债券项目资金的报告》（通财发[2026] 43 号），本次拟调整的专项债券为甘肃省人民政府已于 2025 年 2 月 18 日发行的 2025 年甘肃省政府专项债券（二期），发行额度 176863 万元，其中 5,000.00 万元用于通渭县天然气输配一期项目，债券代码为 2505125，债券起息日为 2025 年 2 月 19 日，发行利率为 2.06%，债券发行期限为 20 年，每半年支付一次利息。

债券项目额度调整情况如下：

单位：万元			
项目名称	已发行债券金额	调整金额	调整后已发行债券融资金额
通渭县天然气输配一期项目	13,500.00	-229.00	13,271.00
通渭县城天然气管网项目	10,000.00	229.00	10,229.00

五、通渭县城天然气管网项目

（一）项目概况

1. 项目实施单位

单位名称：通渭襄晖能源建设投资经营有限公司

统一社会信用代码：91621121MA74KWKR8P

单位住所：甘肃省定西市通渭县平襄镇文化街后街南二楼

负责人：马冲

2. 项目概况及建设内容

根据通渭县发展和改革局《关于通渭县城天然气管网项目可行性研究报告的批复》（通发改审批发〔2022〕52号），该项目起点从中卫—贵阳天然气长输主干线途经通渭县鸡川镇牛坡村境内预留的14号分输阀室处接入，终点将天然气引入通渭县城，项目设计年输气量 $10000\times10^4\text{Nm}^3$ ，最大小时输气量 $3.5\times10^4\text{Nm}^3/\text{h}$ 。

主要建设内容：新建牛坡分输站1座；新建天然气高压管道约36公里，管道设计压力4.0MPa，设计管径DN250，分输截断阀室3座；新建通渭门站1座；新建天然气次高压管道约6公里，管道设计压力1.6MPa，设计管径DN250，调压站1座；新建中压管道2



公里。

3. 项目实施进度

项目于2023年4月动工建设，预计2026年10月完工。

4. 项目投资估算

通渭县城天然气管网项目预计总投资18,247.33万元，其中工程费11,526.99万元，工程建设其他费用5,087.47万元，预备费735.82万元，铺底流动资金133.65万元，建设期利息752.50万元，债券发行费用10.9万元。项目建设资金数据取自项目初步设计的批复等，债券发行费用按债券筹资总金额的1‰测算，最终投资估算金额是根据筹资方案调整了发行费用 and 建设期利息费用后的结果，调整后项目总投资情况具体如下：

单位：万元

序号	项目	投资金额
1	建设投资	17,350.28
1-1	工程建设费	11,526.99
1-2	工程建设其他费	5,087.47
1-3	预备费	735.82
2	铺底流动资金	133.65
3	建设期利息费用	752.5
4	债券发行费用	10.90
投资总额		18,247.33

5. 资金筹措

通渭县城天然气管网项目预计总投资 18,247.33 万元，其中：前期已发行地方政府专项债券 10,000.00 万元，本次拟调整已发行专项债券 229.00 万元，后续拟发行专项债券融资 670.00 万元，财政配套资金 6,800.00 万元，其余 548.33 万元由建设单位自筹。具体情况如下表：

单位：万元

序号	项目名称	项目位置	投资金额	资金来源			
				前期已发专项债券	本次发行专项债券	财政配套资金	建设单位自筹
1	通渭县城天然气管网项目	通渭县牛坡村中卫一贵阳天然气长输主干线 14 号分输阀室至通渭县城	18,247.33	10,229.00	670.00	6,800.00	548.33



合计		18,247.33	10,000.00	670.00	6,800.00	548.33
----	--	-----------	-----------	--------	----------	--------

6.配套资金情况

(1)2022 年 11 月 25 日，通渭县财政局《关于下达专项债券项目配套资金的通知》（无文号），报经县政府研究同意，下达通渭县城天然气管网项目配套资金 2250.00 万元。

(2)2026 年 6 月 14 日，通渭县财政局《关于下达专项债券项目配套资金的通知》（通财发[2026] 47 号），报经县政府同意，下达通渭县城天然气管网项目配套资金 134.00 万元。

(3)2026 年 8 月 19 日，通渭县财政局《关于下达专项债券项目配套资金的通知》（通财发[2026] 73 号），报经县政府同意，下达通渭县城天然气管网项目配套资金 374.75 万元。

合计下达配套资金指标 2,758.75 万元。

(二) 项目收益

根据项目单位编制的《通渭县城天然气管网项目实施方案》，通渭县城天然气管网项目发行债券本息用通渭县城市建设投资经营有限责任公收取通渭县天然气收入还本付息。

1. 债券存续期内项目收入

根据中国市政工程西北设计研究院有限公司 2024 年 2 月编制的《通渭县天然气输配一期项目可行性研究报告》建设内容及财务评价，项目单位编制的《通渭县城天然气管网项目实施方案》，通渭县天然气项目建成运行后收入主要为天然气供应收入和向会宁县转供天然气管输费收入。

(1) 天然气供应收入

根据中国市政工程西北设计研究院有限公司编制项目可行性研究报告统计通渭县城和天然气管道接入乡镇用气量数据和定西市发改委批复管道天然气配气价格和《定西市发展和改革委员会关于通渭县管道天然气配气价格和销售价格的通知》（定发改发〔2024〕175 号），本项目工商业和供暖等售气价为 3.24 元/方、车用燃气价格 3.8 元/方；根据《定西市发展和改革委员会关于通渭县管道天然气试行配气价格及备案销售价格的批复》（定发改发〔2024〕275 号），本项目售气价居民为 2.28 元/方。项目建成后 2017 年天然气合计用量 1,829.63 万 m³，2028 年、2029 年由于新用户的增加天然期用量每年增加 10%，2030 年后达到平稳状态。具体收入如下表：



单位：万 m³/万元

项目	单位	27 年天然 气用量	28 年天然 气用量	29 年天然 气用量	元/立 方米	27 年收 入	28 年收 入	29 年及以后 年度收入
居民用气量	万 m³	496.07	545.68	600.25	2.28	1,131.05	1,244.15	1,368.57
商业用气量	万 m³	423.21	465.53	512.08	3.24	1,371.20	1,508.32	1,659.15
CNG 加气站	万 m³	335.00	335.00	335.00	3.80	1,273.00	1,273.00	1,273.00
供暖用气量	万 m³	470.35	517.39	569.12	3.24	1,523.94	1,676.33	1,843.96
工业用气量	万 m³	105.00	115.50	127.05	3.24	340.20	374.22	411.64
合计		1,829.63	1,979.10	2,143.51		5,639.38	6,076.02	6,556.32

(2) 向会宁县转供天然气管输费收入

项目建成向会宁县汇通天然气有限公司转供天然期管道，2024 年 6 月 16 日，通渭县城投天然气有限责任公司与会宁县汇通天然气有限公司签订《供气意向书》，商定天然气转供费为 0.2 元/方，根据项目建设进度进行适当调整后相关数据及收入如下：

单位：万 m³/万元

项目	单位	28 年转 供气量	29 年转 供气量	30 年及 以后年度 转供气量	元/立 方米	28 年收 入	29 年收入	30 年及以 后年度收 入
向会宁转供气	万 m³	3,600.00	4,400.00	5,200.00	0.20	720.00	880.00	1,040.00

详见实施方案表 5-1 项目经营性收入情况表、5-2 项目经营性收入、销项税计算表。

2. 债券存续期内项目付现运营成本

(1) 外购原材料、燃料动力费

外购原材料：居民天然气采购成本为 1.32 元/方，非居民天然气采购成本为 1.50 元/方，天然气损耗预计 1%，具体每年支出如下表：

单位：万元

成本	数量	数量	数量	进气 单价	27 年支出	28 年支出	29 年及以后 支出
居民天然气 采购成本	496.07	545.68	600.25	1.32	654.81	720.30	792.33
其他天然气 采购成本	1,333.56	1,433.42	1,543.27	1.50	2,000.34	2,150.13	2,314.90
天然气损耗 成本	1,829.63	1,979.10	2,143.52	1%	18.30	19.79	21.44
合计	3,659.26	3,958.20	4,287.04		2,673.45	2,890.22	3,128.67

燃料动力费：项目运行预计年耗电量 30 万度/年，电价 0.61 元/度，运营期电费每年 18.30 万元；预计每年耗水量 0.3 万 t/年，水价 6.4 元/t，年均耗水费 1.92 万元；项目运行每年企业自用气预计 5.95 万方/年，气价 1.5 元/方，年均企业自用气费支出 8.93 万元。燃料动力费每年合计支出 29.15 万元。



(2) 工资及福利费：项目定员人数为 53 人，按每人每年平均工资标准（含福利费）6 万元计算，每年工资及福利费 318.00 万元。

(3) 修理费用：修理费按 3 个项目固定资产原值的 1.4% 计提，预计年维修费用约 753.89 万元。

(4) 安全生产费：按年营业收入的 0.2% 计取，运营期第 1 年支出 11.27 万元、运营期第 2 年支出 13.59 万元、运营期第 3 年支出 14.87 万元、运营期第 4 年及以后每年支出 15.19 万元。

(5) 其他费用：包括办公费、取暖费、差旅费等，定员人数按 1.0 万元/人·年计取，其他管理费用按 2 万元/人·年预计，每年预计支出 159.00 万元。

(6) 各项税费：项目运营期涉及的税费支出主要包括增值税、城市维护建设税、教育费附加、地方教育附加、所得税等，按现行国家有关法规，各项税、费的计取标准如下：

① 天然气销售增值税税率 9%、转供天然气管输费收入增值税税率 6%；

② 进项税购进天然气增值税税率 9%、购进水税增值税税率 6%、购进电税增值税税率 13%、修理费支出进项税 9%、安全生产费和其他费用支出取得 6% 增值税进项发票。

③ 增值税附加税包括城市维护建设税 5%，教育费附加 2% 和地方教育附加费 3%；

④ 所得税税率为 25%。

项目运行第 1 年每年各项税金付现支出预计 189.54 万元，运行第 2 年每年各项税金付现支出预计 254.33 万元，运行第 3 年每年各项税金付现支出预 286.32 万元，项目运行第 4 年至第 7 年每年各项税金付现支出预计 296.27 万元，第 8 年以后每年各项税金付现支出预计 325.84 万元。

综上，本项目建成投入运行后，债券存续期内项目收入、项目需现金支付运营成本数据经汇总，在项目专项债券存续期内的项目收入为 138,880.73 万元，债券存续期内资金流出为 87,317.87 万元，可用于偿还债券本息的项目收益为 51,562.86 万元，具体的预测情况如下：

项目分年度收益表

单位：万元

年度	债券存续期内项目收入	债券存续期内资金流出	可用于偿还债券本息的项目收益
2026			



年度	债券存续期内项目收入	债券存续期内资金流出	可用于偿还债券本息的项目收益
2027	5,639.38	4,134.30	1,505.08
2028	6,796.02	4,418.18	2,377.84
2029	7,436.32	4,689.90	2,746.42
2030	7,596.32	4,700.17	2,896.15
2031	7,596.32	4,700.17	2,896.15
2032	7,596.32	4,700.17	2,896.15
2033	7,596.32	4,700.17	2,896.15
2034	7,596.32	4,721.87	2,874.45
2035	7,596.32	4,729.74	2,866.58
2036	7,596.32	4,729.74	2,866.58
2037	7,596.32	4,729.74	2,866.58
2038	7,596.32	4,729.74	2,866.58
2039	7,596.32	4,729.74	2,866.58
2040	7,596.32	4,729.74	2,866.58
2041	7,596.32	4,729.74	2,866.58
2042	7,596.32	4,729.74	2,866.58
2043	7,596.32	4,729.74	2,866.58
2044	7,596.32	4,729.74	2,866.58
2045 年 1-8 月	5,064.21	3,255.61	1,808.60
合计	138,880.73	87,317.87	51,562.86

与该项目收入同一来源相关项目通渭县城棚户区天然气管网建设工程、通渭县天然气输配一期项目前期已发行专项债券 16,771.00 万元，根据债券发行还本付息测算要求，需要将项目收入、付现运营成本在各同一收入来源专项债券项目之间分配，根据项目实施方案，经与项目实施单位沟通，分配比例计算如下表：

单位：万元

序号	项目	债券本金	债券利息	本息合计	本息占比
1	通渭县城天然气管网项目	10,899.00	6,916.15	17,815.15	42.42%
2	通渭县天然气输配一期项目	13,271.00	5,739.65	19,010.65	45.26%
3	通渭县城棚户区天然气管网建设工程	3,500.00	1,673.00	5,173.00	12.32%
合计		27,670.00	14,328.80	41,998.80	100%

通渭县城天然气管网项目债券存续期内项目收入、付现成本按 42.42%比例分配后可用于偿还本项目债券本息的项目收益情况如下表：



本项目分配分年度收益表
(按债券本息权重分配后收益)

单位：万元

年度	债券存续期内项目 42.42%收入	债券存续期内 42.42% 资金流出	可用于偿还债券本息 的项目收益
2026 年			
2027 年	2,392.22	1,753.77	638.45
2028 年	2,882.87	1,874.19	1,008.68
2029 年	3,154.49	1,989.45	1,165.04
2030 年	3,222.36	1,993.81	1,228.55
2031 年	3,222.36	1,993.81	1,228.55
2032 年	3,222.36	1,993.81	1,228.55
2033 年	3,222.36	1,993.81	1,228.55
2034 年	3,222.36	2,003.02	1,219.34
2035 年	3,222.36	2,006.36	1,216.00
2036 年	3,222.36	2,006.36	1,216.00
2037 年	3,222.36	2,006.36	1,216.00
2038 年	3,222.36	2,006.36	1,216.00
2039 年	3,222.36	2,006.36	1,216.00
2040 年	3,222.36	2,006.36	1,216.00
2041 年	3,222.36	2,006.36	1,216.00
2042 年	3,222.36	2,006.36	1,216.00
2043 年	3,222.36	2,006.36	1,216.00
2044 年	3,222.36	2,006.36	1,216.00
2045 年 1-8 月	2,148.23	1,381.00	767.23
合计	58,913.21	37,040.27	21,872.94

(三) 项目收益覆盖债券本金和利息情况

通渭县城天然气管网项目拟发行专项债券融资项目还本付息以天然气销售收入、管输费收入为基础，并考虑项目付现运营成本后及各项税费，在项目专项债券存续期内，估算的按发债本息权重分配后可用于偿还债券本息的项目收益为 21,872.94 万元，项目前期已发行专项债券融资 10,000.00 万元，本次拟调整已发行专项债券融资金额 229.00 万元，利率和期限统计如下表：

项目名称	债券名称	已发行债	调整金	调整后已	发行	期限	到期日
------	------	------	-----	------	----	----	-----



		券金额	额	发行债券 金额	利率		
通渭县城天然 气管网项目	2023 年甘肃省政府 专项债券（五期）	10,000.00		10,000.00	3.23%	20 年	2043/3/27
	2025 年甘肃省政府 专项债券（二期）		229.00	229.00	2.06%	20 年	2045/2/19
合计		10,000.00	229.00	10,229.00			

后续拟发行专项债券 670.00 万元，本息假设融资利率为 2.70%，融资期限 20 年，每半年付息一次（按单利计息），考虑全部债券本息后，本息覆盖倍数 1.23 倍，具体情况如下：

专项债券应付本息情况表

单位：万元

年度	债券本息支付		
	本金归还	利息支付	本息合计
本次拟调整专项债券本息	229.00	94.35	323.35
前期已发行专项债券	10,000.00	6,460.00	16,460.00
后续拟发行专项债券	670.00	361.80	1,031.80
合计	10,899.00	6,916.15	17,815.15

本息覆盖倍数

单位：万元

偿还债券本息的项目收益	债券本息合计	本息覆盖倍数
21,872.94	17,815.15	1.23

（四）风险分析

由于项目目前处于建设阶段，对项目未来收入进行预测时，存在较大的不确定性，本着保守性原则，将项目收益向下波动作为项目收益与融资自求平衡的敏感性压力测试因素。当收益下降 5%时，本息覆盖倍数为 1.17 倍，当收益下降 10%时，本息覆盖倍数为 1.10 倍，当收益下降 15%时，本息覆盖倍数为 1.03 倍，具体情况如下表：

单位：万元

类别	项目收益	应付本息	覆盖倍数
收益下降 5%	20,779.29	17,815.15	1.17
收益下降 10%	19,685.65	17,815.15	1.10
收益下降 15%	18,592.00	17,815.15	1.04

根据项目预期收益和融资平衡的测算，当项目收入下降 15%时，项目专项债券本



息覆盖倍数仍大于 1，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

（五）项目评估结论

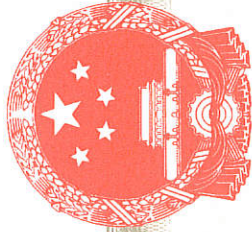
此次债券调整对应的项目预计总投资 18,247.33 万元，其中：前期已发行地方政府专项债券 10,000.00 万元，本次拟调整已发行专项债券 229.00 万元，后续拟发行专项债券融资 670.00 万元，财政配套资金 6,800.00 万元，其余 548.33 万元由建设单位自筹。

在专项债券存续期，估算的按发行专项债券本息权重分配的可用于偿还债券本息的项目收益 21,872.94 万元，融资成本测算方面，合计发行专项债券融资金额 10,899.00 万元，融资利息 6,916.15 万元，本息合计为 17,815.15 万元，预计项目收益对融资成本的覆盖倍数为 1.23 倍。

根据上述测算审核，我们认为，项目设计单位编制的可行性研究报告经济评价、实施单位编制的项目实施方案对项目各项收入、成本测算的过程和依据准确、合理、完整，本息覆盖倍数达到财政部相关规定，本项目可以通过发行专项债券的方式完成资金筹措，并以项目收益所对应的充足、稳定现金流作为后续还本付息的资金来源，项目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。

甘肃励致安远会计师事务所（普通合伙）





营业执照

(副本)

1-1

统一社会信用代码

91620102585905760P

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 甘肃励致安远会计师事务所 (普通合伙)

出资额 贰佰万元整

类型 普通合伙企业

成立日期 2011年11月11日

执行事务合伙人 包彩红

主要经营场所

甘肃省兰州市城关区庆阳路442号凤鑫大厦
1503室

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：财政资金项目预算绩效评价服务；税务服务；财务咨询；
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) ***

登记机关



2025 年 08 月 06 日



会计师事务所 执业证书

名称：甘肃励致安远会计师事务所（普通合伙）
首席合伙人：包彩红
主任会计师：
经营场所：甘肃省兰州市城关区庆阳路 442 号凤鑫大厦 1503 室
组织形式：普通合伙
执业证书编号：62010007
批准执业文号：甘财会〔2011〕34号
批准执业日期：2011年10月24日



证书序号：0019971

说明

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



发证机关：

二〇二五年 八 月 十五 日

中华人民共和国财政部制

以前年度已年检，换发证书

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.

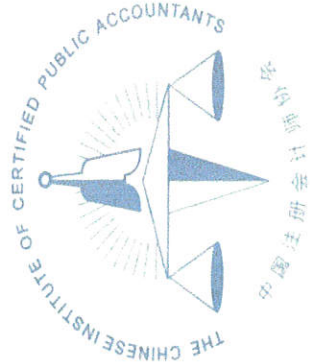
证书编号:
No. of Certificate

620100050139

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

发证日期:
Date of Issuance

2016 年 11 月 23 日
y m d



年 月 日
y m d

4

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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



年 月 日
y m d

方他的年检

6

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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



姓 名
Full name

尹芳艳

性 别
Sex

女

出 生 日 期
Date of birth

1971 年 10 月 18 日

工 作 单 位
Working unit

甘肃励致安远会计师事务所

身 份 证 号 码
Identity card No.

620422711018132

7



注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from

事务所
CPA
北京中德隆
转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
2017年7月25日
y m d

同意调入
Agree the holder to be transferred to

事务所
CPA
甘肃中德隆
转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
2017年7月25日
y m d

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.

2016.2.25



不满足的年龄一推

年度检验登记
Annual Renewal Registration

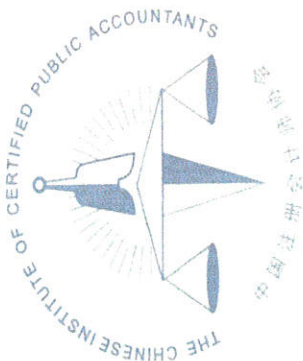
本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

2019年3月15日

2020.3.17

2018年3月20日

2020.3.17



姓名 李满昊

性别 男

出生日期 1974年08月29日

工作单位 北京中路华会计师事务所兰州分公司

身份证号码 622429197408290034

Identity card No.

