

防伪条形码:



00202020030064198907



防伪编号: 00202020030064198907

报告文号: 上会粤报字(2020)第0010号

委托单位名称: 青海柴达木盐湖资源循环利用有限公司

被审验单位名称: 青海柴达木盐湖资源循环利用有限公司

被审单位所在地: 青海省

事务所名称: 上会会计师事务所(特殊普通合伙)广东分所

报告日期: 2020-03-17

报备时间: 2020-03-19 10:55

签名注册会计师: 陈志坚

李映军



青海柴达木盐湖资源循环利用有限公司 2018年1月-2019年12月咨询业务报告

事务所名称: 上会会计师事务所(特殊普通合伙)广东分所

事务所电话: 020-38748066

传 真: 020-28653697

通讯地址: 广州市天河区黄埔大道西76号1004房(部位: 自编之一)
(仅限办公用途)

电子邮件: gzshangkuai@163.com

事务所网址:

如对上述报备资料有疑问的,请与广东省注册会计师协会联系。

防伪查询电话号码: 020-83063583、83063578

防伪查询网址: <http://www.gdicpa.org.cn>

2019 年青海省柴达木循环经济试验区基础设施建设专项债券（一期）

—2019 年青海省政府专项债券（六期）（调整）

项目收益与融资资金平衡测算专项分析评价咨询报告

2019 年青海省柴达木循环经济试验区基础设施建设

专项债券（一期）

—2019 年青海省政府专项债券（六期）（调整）

项目收益与融资资金平衡测算

专项分析评价咨询报告

上会粤报字（2020）第 0010 号

上会会计师事务所（特殊普通合伙）广东分所

2019 年青海省柴达木循环经济试验区基础设施建设专项债券（一期）

—2019 年青海省政府专项债券（六期）（调整）

项目收益与融资资金平衡测算专项分析评价咨询报告

2019 年青海省柴达木循环经济试验区基础设施建设

专项债券（一期）

—2019 年青海省政府专项债券（六期）（调整）

项目收益与融资资金平衡测算

专项分析评价咨询报告

上会粤报字（2020）第 0010 号

青海省财政厅：

我们接受青海柴达木盐湖资源循环利用有限公司委托，对 2019 年青海省柴达木循环经济试验区基础设施建设专项债券（一期）—2019 年青海省政府专项债券（六期）（调整）中包含的项目之一察尔汗（北霍布逊）至德令哈输卤及配套工程项目基于《2019 年青海省柴达木循环经济试验区基础设施建设专项债券（一期）—2019 年青海省政府专项债券（六期）（调整）实施方案》调整后编制的《2019 年青海省柴达木循环经济试验区基础设施建设专项债券（一期）—2019 年青海省政府专项债券（六期）（调整）项目收益与融资资金平衡测算报告》（以下简称“资金平衡测算报告”）进行分析评价并出具分析评价咨询报告。

我们分析评价的依据是《中国注册会计师其他鉴证业务准则第 3111 号—预测性财务信息的审核》。项目业主青海柴达木盐湖资源循环利用有限公司对资金平衡测算报告的编制、该项目收益预测及其所依据的各项假设负责，这些假设已在附件《2019 年青海省柴达木循环经济试验区基础设施建设专项债券（一期）—2019 年青海省政府专项债券（六期）（调整）项目收益与融资资金平衡测算报告》基本假设中披露，我们对基本假设是否实现不提供任何保证。

发行人本次调整建设方式后的项目为察尔汗（北霍布逊）至德令哈输卤及配套工程项目。本报告中列示的项目收入主要为装卸费、仓储费、运费及其他费等运输收入，项目收益预测数据取自中铁第一勘察设计院集团有限公司出具的可行

性研究总说明书（鉴修稿）。

经我们对支持这些假设的证据的分析评价，在相关工程按期建成并可正常交付使用的前提下，我们没有注意到任何事项使我们认为这些假设没有为资金平衡测算报告提供合理基础。我们认为，在本次发行债券的存续期内，预期的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。

需提醒报告使用者注意，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。本评价报告出具的意见，是对项目预测数据进行的合理性、有效性的评价，并非对预测数据承担保证责任。

本专项分析评价咨询报告仅供评价 2019 年青海省柴达木循环经济试验区基础设施建设专项债券（一期）—2019 年青海省政府专项债券（六期）（调整）使用，不得用作其他任何目的。

经专项审核分析，我们认为，在项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次分析评价的察尔汗（北霍布逊）至德令哈输卤及配套工程项目，在已发行债券的存续期内，预期项目收益能够合理保障偿还融资本金及利息，实现项目收益和融资资金自求平衡。

其他需要说明的事项：

2019 年 7 月 7 日，上会会计师事务所（特殊普通合伙）接受青海省柴达木循环经济试验区管理委员会（以下简称“原委托单位”）委托，对“2019 年青海省柴达木循环经济试验区基础设施建设专项债券（一期）—2019 年青海省政府专项债券（六期）项目”收益和融资自求平衡进行分析评价，并出具编号为“上会师报字（2019）第 4695 号”的《2019 年青海省柴达木循环经济试验区基础设施建设专项债券（一期）—2019 年青海省政府专项债券（六期）项目收益与融资资金平衡测算专项分析评价咨询报告》（以下简称“原报告”）。原报告共包括 2 个子项目，共拟申请发行专项债券 40000 万元：（1）察尔汗-德令哈输卤管线建设项目，拟申请发行专项债券 25000 万元；（2）德令哈工业园区铁路专用线园区北站项目，拟申请发行专项债券 15000 万元。在发行债券的存续期内，2 个子项目均能够各自实现项目收益和融资自求平衡。

2019 年青海省柴达木循环经济试验区基础设施建设专项债券（一期）

—2019 年青海省政府专项债券（六期）（调整）

项目收益与融资资金平衡测算专项分析评价咨询报告

原报告基于原委托单位负责的各项基本假设和估计出具，上会会计师事务所（特殊普通合伙）对基本假设是否实现不提供任何保证。原报告出具的目的是为仅供发行 2019 年青海省柴达木循环经济试验区基础设施建设专项债券（一期）—2019 年青海省政府专项债券（六期）使用，此外不用作其他任何目的。

该期专项债券已于 2019 年 7 月 19 日成功发行。现因原报告中 2 个子项目之一“察尔汗-德令哈输卤管线建设项目”发生建设方式调整，我们接受项目业主青海柴达木盐湖资源循环利用有限公司委托，基于委托方本次提供的基本假设和估计，对调整建设方式后的项目收益与融资资金平衡进行测算，并出具分析评价咨询报告。

本次出具的《2019 年青海省柴达木循环经济试验区基础设施建设专项债券（一期）—2019 年青海省政府专项债券（六期）（调整）收益与融资资金平衡测算专项分析评价咨询报告》（上会粤报字（2020）第 0010 号）仅涉及由原报告中“（1）察尔汗-德令哈输卤管线建设项目”调整建设方式后变更至的“察尔汗（北霍布逊）至德令哈输卤及配套工程”项目。

本次报告出具的目的是为仅供评价察尔汗（北霍布逊）至德令哈输卤及配套工程是否能够实现项目收益与融资资金自求平衡使用，此外不用作其他任何目的，也不改变原报告基于原假设和估计得出的任何结论。

上会会计师事务所（特殊普通合伙）



中国注册会计师：



中国注册会计师：



二〇二〇年三月十七日

2019 年青海省柴达木循环经济试验区基础设施建设

专项债券（一期）

—2019 年青海省政府专项债券（六期）（调整）

项目收益与融资资金平衡测算报告

重要提示：2019 年青海省柴达木循环经济试验区基础设施建设专项债券（一期）—2019 年青海省政府专项债券（六期）（调整）项目收益与融资资金平衡测算报告是基于一定假设和估计的基础上编制的，但预测所依据的各种假设具有不确定性，投资者进行投资决策时应谨慎使用。

项目情况变更说明：“察尔汗（北霍布逊）至德令哈输卤及配套工程”由原“察尔汗—德令哈输卤管线建设项目”调整而来，本次调整已获得相关部门批准，具体如下：

2019 年 7 月 19 日，青海省柴达木循环试验区基础设施建设专项债券（一期）—2019 年青海省政府专项债券（六期）成功发行，发行规模 40000 万元，期限 10 年，票面利率 3.47%。其中发债 25000 万元用于察尔汗—德令哈输卤管线项目建设，15000 万元用于德令哈工业园区铁路专用线园区北站工程项目建设。

2019 年 12 月 17 日，根据海西州财政局《关于同意调整察尔汗至德令哈输卤管线项目政府专项债建设方式的函》（西政财预函字〔2019〕462 号）文件，同意柴达木循环经济试验区管委会对察尔汗至德令哈输卤管线项目建设方式进行调整。

2019 年 12 月 26 日，根据海西州发展和改革委员会《关于察尔汗（北霍布逊）至德令哈输卤及配套工程立项的批复》（西发改产〔2019〕730 号）文件，同意实施察尔汗（北霍布逊）至德令哈输卤及配套工程。

调整前：

项目名称：察尔汗—德令哈输卤管线建设项目

项目内容：项目总投资 13.18 亿元，建设长约 260 公里输卤管线，建设卤水输送泵站 1 座、切断阀室 4 座及其他配套设施。

调整后：

项目收益与融资资金平衡测算报告

项目名称：察尔汗（北霍布逊）至德令哈输卤及配套工程

项目内容：项目总投资 3.56 亿元，为新建卸车线工程及物料堆放场、卸车线接入德令哈工业园区铁路专用线园区北站引起的改扩建及相关工程、卸车线周边道路及配套工程。

一、基本假设

本分析评价咨询报告基于以下重要假设：

- 1、预测期内国家政策、法律以及当前社会政治、经济环境不发生重大变化；
- 2、预测期内国家税收政策不发生重大变化；
- 3、预测期内国家金融机构信贷利率以及外汇市场汇率相对稳定；
- 4、预测期内项目的建设计划、融资计划等能够顺利执行；
- 5、预测期内项目能够如期完工并交付使用，项目收入和支出预测数据均以收付实现制为基础，预测期内发行人预测的装卸费、仓储费、运费及其他费等运输收入设置能够顺利执行；
- 6、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。

二、项目概述

（一）项目业主基本情况

企业名称：青海柴达木盐湖资源循环利用有限公司

统一社会信用代码：91632800MA7598F35W

企业性质：国有企业

注册地址：德令哈市河东区双拥路 1 号（国家级）循环经济促进中心东副楼 105 室

负责人：黄华

登记机关：海西蒙古藏族自治州市场监督管理局

（二）项目概况

1. 项目的基本情况

根据 2019 年 12 月 17 日海西州财政局《关于同意调整察尔汗至德令哈输卤管线项目政府专项债建设方式的函》（西政财预函字〔2019〕462 号），同意柴达木循环经济试验区管委会对察尔汗至德令哈输卤管线项目建设方式进行调整。调整

前项目情况如下：

项目名称：察尔汗至德令哈输卤管线项目

总投资：13.18 亿元

建设内容：建设长约 260 公里输卤管线，建设卤水输送泵站 1 座、切断阀室 4 座及其他配套设施。

根据 2019 年 12 月 26 日海西州发展和改革委员会《关于察尔汗（北霍布逊）至德令哈输卤及配套工程立项的批复》，变更建设后的项目为察尔汗（北霍布逊）至德令哈输卤及配套工程，变更建设后项目情况如下：

项目名称：察尔汗（北霍布逊）至德令哈输卤及配套工程

总投资：3.56 亿元

建设内容：新建卸车线工程及物料堆放场、卸车线接入德令哈工业园区铁路专用线园区北站引起的改扩建及相关工程、卸车线周边道路及配套工程。

2. 项目建设内容及规模

本项目为新建卸车线工程及物料堆放场、卸车线接入德令哈工业园区铁路专用线园区北站引起的改扩建及相关工程、卸车线周边道路及配套工程。主要建设内容为铁路工程、配套 1 号道路工程、配套 2 号道路工程、配套 3 号道路工程、配套 4 号道路工程、配套 5 号道路工程。

建设工程位于青海省德令哈工业园区北站。建设期为 2020 年 3 月-2020 年 12 月，共 10 个月。

（三）项目投资总额及筹措方案

本项目总投资 35,643.82 万元，其中：铁路工程 15,006.75 万元，配套 1 号道路工程 6,820.94 万元，配套 2 号道路工程 745.57 万元，配套 3 号道路工程 2,354.76 万元，配套 4 号道路工程 6,557.43 万元，配套 5 号道路工程 4,158.37 万元。

资金来源：申请地方政府专项债券 25,000.00 万元，企业自筹（自有资本金或政府财政性拨款）10,643.82 万元。

三、收益预测

（一）债券还本付息情况

本项目申请地方政府专项债券 25,000.00 万元，债券利息采用年利率 3.47%，

2019 年青海省柴达木循环经济试验区基础设施建设专项债券（一期）

—2019 年青海省政府专项债券（六期）（调整）

项目收益与融资资金平衡测算报告

期限 10 年，在债券存续期内按每半年付息一次，到期一次还本。在债券存续期间应还本付息情况详见下表：

单位：万元

债券存续期	期初债券余额	债券利息	偿还本金	当期还本付息	期末债券余额
2019 年	-	-	-	-	25,000.00
2020 年	25,000.00	867.50	-	867.50	25,000.00
2021 年	25,000.00	867.50	-	867.50	25,000.00
2022 年	25,000.00	867.50	-	867.50	25,000.00
2023 年	25,000.00	867.50	-	867.50	25,000.00
2024 年	25,000.00	867.50	-	867.50	25,000.00
2025 年	25,000.00	867.50	-	867.50	25,000.00
2026 年	25,000.00	867.50	-	867.50	25,000.00
2027 年	25,000.00	867.50	-	867.50	25,000.00
2028 年	25,000.00	867.50	-	867.50	25,000.00
2029 年	25,000.00	867.50	25,000.00	25,867.50	-
合计	-	8,675.00	25,000.00	33,675.00	-

（二）销售产生的净现金流入

本项目未来产生的项目收入用于偿还本次专项债券本息。项目收入主要为装卸费、仓储费、运费及其他费等运输收入。

根据可行性研究报告，本项目服务于青海柴达木盐湖资源循环利用有限公司，该公司拟将察尔汗（北霍布逊）盐湖氯化镁石采购后集中运输至德令哈工业园，再向下游企业销售，形成集采购、运输、销售为一体的产业链。通过前期调研必选，该公司选择确定北霍布逊车站作为装车点为最优方案，氯化镁石装车后利用地方铁路锡北铁路、国铁青藏线西格段及德令哈工业园铁路专用线运至本项目卸车点园区北站。根据德令哈工业园区现有企业情况与产业发展规划以及青海柴达木盐湖资源循环利用有限公司对项目的需求量调研情况，预测本项目新增氯化镁石铁路运输量近、远期为 500 万吨/年。运营期第一年运量按 20%考虑，以后年度逐年增长，至 2030 年达到预测运量 500 万吨/年。

研究年度：初期 2025 年，近期 2030 年，远期 2040 年。

项目收益与融资资金平衡测算报告

本项目建成后承担运量营业收入主要为装卸费、仓储费、运费及其他费，参考《铁路货物装卸作业费计算办法》及同类铁路收费标准，本项目货物装卸费率按 15.1 元/吨计算，仓储费按 2.5 元/吨·日计算。本项目建成后还将引起德令哈铁路专用线运量的增长，按现行《铁路货物运价规则》测算的运价率约为 0.35 元/吨·千米，其他费用主要包含于本线物流服务相关的信息服务费、过磅费、打包费等，为简化计算，按以上三项的 10% 计算。

根据本项目可行性研究报告及青海柴达木盐湖资源循环利用有限公司对项目的需求量调研情况，项目运输收入明细情况如下：

单位：万元、万吨

年份	货运量 (万吨)	平均单价 (元/吨)	运输收入 (万元)	其中：装卸收入 (万元)	其中：仓储费 (万元)	其中：运费收入 (万元)	其中：其他收入 (万元)
2021 年	100.00	32.21	3,221.00	1,510.00	1,250.00	168.00	293.00
2022 年	150.00	32.21	4,831.00	2,265.00	1,875.00	252.00	439.00
2023 年	200.00	32.21	6,442.00	3,020.00	2,500.00	336.00	586.00
2024 年	300.00	32.21	9,662.00	4,530.00	3,750.00	504.00	878.00
2025 年	300.00	32.21	9,662.00	4,530.00	3,750.00	504.00	878.00
2026 年	350.00	32.21	11,273.00	5,285.00	4,375.00	588.00	1,025.00
2027 年	400.00	32.21	12,883.00	6,040.00	5,000.00	672.00	1,171.00
2028 年	450.00	32.21	14,494.00	6,795.00	5,625.00	756.00	1,318.00
2029 年	450.00	32.21	14,494.00	6,795.00	5,625.00	756.00	1,318.00
合计	2,700.00	32.21	86,962.00	40,770.00	33,750.00	4,536.00	7,706.00

3、项目收益情况

根据可行性研究报告及铁道部 2000 年 12 月 29 日颁布的《铁路运输企业成本费用管理核算规程》有关规定，经营成本按运输生产作业行政划分为线路及建筑物、设备、运输、其他四类，另考虑管理费。

项目经营成本由生产用水、用电费、职工工资福利费、取送车费、代维修费、其他费用等构成。项目单位用水量 0.02 m³/t，用水单价 2.5 元/m³；单位用电量 1.58 度/t，用电单价 0.75 元/度；职工工资福利费根据卸车线及翻车机系统设计的定员数量，参照当地各种人员的现状工资及福利水平确定，平均工资按 10 万元/人·年考虑；取送车费按《铁路货物运价规则》规定的 9 元/车·km 收取；

2019 年青海省柴达木循环经济试验区基础设施建设专项债券（一期）

—2019 年青海省政府专项债券（六期）（调整）

项目收益与融资资金平衡测算报告

代维修费参照青藏铁路公司管辖范围内同类专用线收费标准计收，主要包括工务维修费、电务维修费和车务维修费，代维修费合计 67.68 万元/年。其它费用指用于企业管理的相关费用，按以上费用合计的 8%考虑。流动资金按分项详细估算法估算，本项目运营期内流动资金合计 124.00 万元，其中，债券存续期间流动资金合计 115.00 万元。

增值税按营业收入的 9%计征，城市维护建设税按增值税的 5%计征，教育费附加按增值税的 3%计征，三项费用合计为营业收入的 9.72%；所得税按应纳税所得额的 25%征收。项目运营成本情况如下：

单位：万元

序号	项目	2021 年-2029 年
1	所得税	14,327.00
2	税金及附加	8,028.00
3	经营成本	9,753.00
4	流动资金	115.00
5	运营成本合计	32,223.00

（3）根据对可行性研究报告中预测的审核分析，债券存续期各年可用于资金平衡的相关收益情况如下：

2019年青海省柴达木循环经济试验区基础设施建设专项债券（一期）

—2019年青海省政府专项债券（六期）（调整）

项目收益与融资资金平衡测算报告

单位：万元

债券存续期	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	合计
1. 项目收入	-	3,221.00	4,831.00	6,442.00	9,662.00	9,662.00	11,273.0	12,883.00	14,494.00	14,494.00	86,962.00
货运量（吨/每年）	-	100.00	150.00	200.00	300.00	300.00	350.00	400.00	450.00	450.00	2,700.00
运输单价（万元/吨）	-	32.21	32.21	32.21	32.21	32.21	32.21	32.21	32.21	32.21	32.21
2. 项目成本	-	1,343.00	1,847.00	2,423.00	3,580.00	3,566.00	4,149.00	4,724.00	5,299.00	5,292.00	32,223.00
3. 当期项目收益	-	1,878.00	2,984.00	4,019.00	6,082.00	6,096.00	7,124.00	8,159.00	9,195.00	9,202.00	54,739.00
4. 累计项目收益	-	1,878.00	4,862.00	8,881.00	14,963.00	21,059.00	28,183.00	36,342.00	45,537.00	54,739.00	54,739.00

2019 年青海省柴达木循环经济试验区基础设施建设专项债券（一期）

—2019 年青海省政府专项债券（六期）（调整）

项目收益与融资资金平衡测算报告

（三）项目收益覆盖债券本息情况

本期债券投资项目收益为装卸费、仓储费、运费及其他费等运输收入扣除相应成本，建设期需支付的资金利息由项目建设资金支付，项目建设资金包括项目资本金及债券资金。

2019年青海省柴达木循环经济试验区基础设施建设专项债券（一期）

—2019年青海省政府专项债券（六期）（调整）

项目收益与融资资金平衡测算报告

按目标预测收入的100%计算项目资金流入的情况下的本息覆盖倍数如下：

单位：万元

债券存续期	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	合计
1. 项目收入	-	3,221.00	4,831.00	6,442.00	9,662.00	9,662.00	11,273.00	12,883.00	14,494.00	14,494.00	86,962.00
货运量（吨/每年）	-	100.00	150.00	200.00	300.00	300.00	350.00	400.00	450.00	450.00	2,700.00
运输单价（万元/吨）	-	32.21	32.21	32.21	32.21	32.21	32.21	32.21	32.21	32.21	32.21
2. 项目成本	-	1,343.00	1,847.00	2,423.00	3,580.00	3,566.00	4,149.00	4,724.00	5,299.00	5,292.00	32,223.00
3. 当期项目收益	-	1,878.00	2,984.00	4,019.00	6,082.00	6,096.00	7,124.00	8,159.00	9,195.00	9,202.00	54,739.00
4. 累计项目收益	-	1,878.00	4,862.00	8,881.00	14,963.00	21,059.00	28,183.00	36,342.00	45,537.00	54,739.00	54,739.00
5. 累计融资成本	867.50	1,735.00	2,602.50	3,470.00	4,337.50	5,205.00	6,072.50	6,940.00	7,807.50	33,675.00	33,675.00
当年本息覆盖倍数	0.00	1.08	1.87	2.56	3.45	4.05	4.64	5.24	5.83	1.63	1.63

2019年青海省柴达木循环经济试验区基础设施建设专项债券（一期）

—2019年青海省政府专项债券（六期）（调整）

项目收益与融资资金平衡测算报告

按目标预测收入的90%计算项目资金流入的情况下的本息覆盖倍数如下：

单位：万元

债券存续期	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	合计
1. 项目收入	-	2,898.90	4,348.35	5,797.80	8,696.70	8,696.70	10,146.15	11,595.60	13,045.05	13,045.05	78,270.30
货运量（吨/每年）	-	90	135	180	270	270	315	360	405	405	2,430.00
运输单价（万元/吨）	-	32.21	32.21	32.21	32.21	32.21	32.21	32.21	32.21	32.21	32.21
2. 项目成本	-	1,343.00	1,847.00	2,423.00	3,580.00	3,566.00	4,149.00	4,724.00	5,299.00	5,292.00	32,223.00
3. 当期项目收益	-	1,555.90	2,501.35	3,374.80	5,116.70	5,130.70	5,997.15	6,871.60	7,746.05	7,753.05	46,047.30
4. 累计项目收益	-	1,555.90	4,057.25	7,432.05	12,548.75	17,679.45	23,676.60	30,548.20	38,294.25	46,047.30	46,047.30
5. 累计融资成本	867.50	1,735.00	2,602.50	3,470.00	4,337.50	5,205.00	6,072.50	6,940.00	7,807.50	33,675.00	33,675.00
当年本息覆盖倍数	0.00	0.90	1.56	2.14	2.89	3.40	3.90	4.40	4.90	1.37	1.37

2019 年青海省柴达木循环经济试验区基础设施建设专项债券（一期）

—2019 年青海省政府专项债券（六期）（调整）

项目收益与融资资金平衡测算报告

按目标预测收入的 80% 计算项目资金流入的情况下的本息覆盖倍数如下：

单位：万元

债券存续期	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	合计
1. 项目收入	-	2,576.80	3,865.20	5,153.60	7,730.40	7,730.40	9,018.80	10,307.20	11,595.60	11,595.60	69,573.60
货运量（吨/每年）	-	80	120	160	240	240	280	320	360	360	2,160.00
运输单价（万元/吨）	-	32.21	32.21	32.21	32.21	32.21	32.21	32.21	32.21	32.21	32.21
2. 项目成本	-	1,343.00	1,847.00	2,423.00	3,580.00	3,566.00	4,149.00	4,724.00	5,299.00	5,292.00	32,223.00
3. 当期项目收益	-	1,233.80	2,018.20	2,730.60	4,150.40	4,164.40	4,869.80	5,583.20	6,296.60	6,303.60	37,350.60
4. 累计项目收益	-	1,233.80	3,252.00	5,982.60	10,133.00	14,297.40	19,167.20	24,750.40	31,047.00	37,350.60	37,350.60
5. 累计融资成本	867.50	1,735.00	2,602.50	3,470.00	4,337.50	5,205.00	6,072.50	6,940.00	7,807.50	33,675.00	33,675.00
当年本息覆盖倍数	0.00	0.71	1.25	1.72	2.34	2.75	3.16	3.57	3.98	1.11	1.11

2019年青海省柴达木循环经济试验区基础设施建设专项债券（一期）

—2019年青海省政府专项债券（六期）（调整）

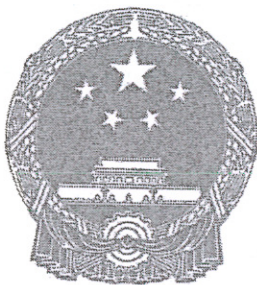
项目收益与融资资金平衡测算报告

经上述测算，按目标预测收入的100%计算项目收益的情况下，在债券存续期内预计项目收益为54,739.00万元，累计需偿还本期债券本金25,000.00万元，偿还本期债券利息8,675.00万元，债券存续期项目总收益对债券本息的覆盖倍数为1.63倍。

按目标预测收入的90%计算项目资金流入的情况下，在债券存续期内预计项目收益为46,047.30万元，累计需偿还债券本金25,000.00万元，偿还债券利息8,675.00万元，债券存续期项目总收益对债券本息的覆盖倍数为1.37倍。

按目标预测收入的80%计算项目资金流入的情况下，在债券存续期内预计项目收益为37,350.60万元，累计需偿还债券本金25,000.00万元，偿还债券利息8,675.00万元，债券存续期项目总收益对债券本息的覆盖倍数为1.11倍。

因此，在债券存续期内，本项目累计收益可以覆盖融资本息，项目累计预期收益和融资可以达到平衡。



营业执照

(副本)

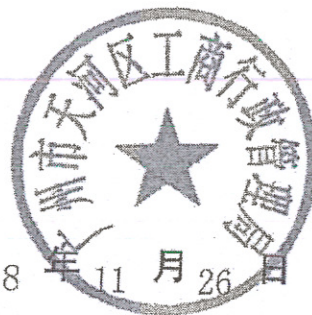
编号 S0652018021246G(1-1)

统一社会信用代码 92440101MA59AUXE5Y

名称 上会会计师事务所(特殊普通合伙)广东分所
类型 (普通合伙分支机构)
营业场所 广州市天河区黄埔大道西76号1004房(部位:白编之一)(仅限办公用途)
负责人 陈志坚
成立日期 2015年11月26日
营业期限 2015年11月26日至长期
经营范围 商务服务业(具体经营项目请登录广州市商事主体信息公示平台查询。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。)



登记机关



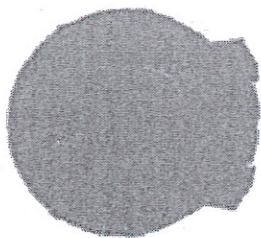
2018

年 11 月 26 日

企业信用信息公示系统网址:

<http://credit.gx.gov.cn>

中华人民共和国国家工商行政管理总局监制



会计师事务所分所 执业证书

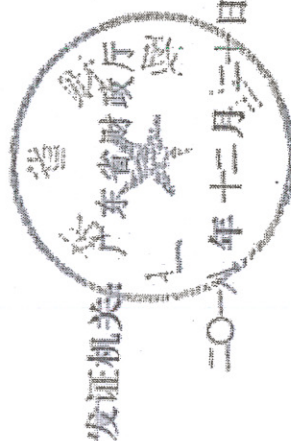
名称： 上会会计师事务所（特殊普通合伙）广东分所
负责人： 陈志坚
经营场所： 广州市天河区黄埔大道西76号1004房（部位：自编之一）（仅限办公用途）
分所执业证书编号： 3100000084401
批准执业文号： 粤财会[2015]53号
批准执业日期： 2015年12月31日



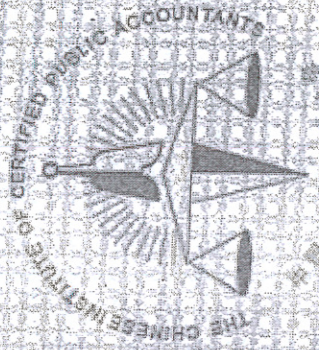
说明

证书序号：5001021

- 1、《会计师事务所分所执业证书》是证明会计师事务所经财政部门依法审批，准予持证分所执行业务的凭证。
- 2、《会计师事务所分所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所分所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所分所执业证书》。



中华人民共和国财政部制



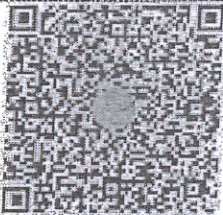
姓 名 陈志坚
性 别 男
出生日期 1975-02-22
工作单位 上海会计师事务所(普通合伙)广东分所
身份证号 410323150222251

Full name
Sex
Date of birth
Working unit
Identity card No.



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.



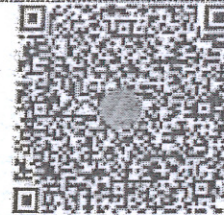
陈志坚(440300150981)，已通过广东省注册会计师协会2018年任职资格检查。通过文号：粤注协(2018)68号。



440300150981

年度检验登记
Annual Renewal Registration

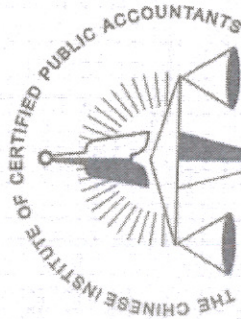
本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



陈志坚(440300150981)，已通过广东省注册会计师协会2019年任职资格检查。通过文号：粤注协(2019)94号。



440300150981



中国注册会计师协会

姓名 李映军
性别 女
出生日期 1972-08-01
工作单位 广东创信会计师事务所有限公司
身份证号码 440111720801454
Identity card No.



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.



李映军(440101650001)，已通过广东省注册会计师协会2018年任职资格检查。通过文号：粤注协〔2018〕68号。



440101650001

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



李映军(440101650001)，已通过广东省注册会计师协会2019年任职资格检查。通过文号：粤注协〔2019〕94号。



440101650001