

2023年青海省政府收费公路专项债券（二期）  
—2023年青海省政府专项债券（二期）  
G572贵南至乌兰公路茶卡至察汗诺段工程项目  
收益与融资自求平衡专项评价报告  
众环专字(2023)4000001号

目 录

	起始页码
评价报告	1
项目收益评价说明	1



# 2023年青海省收费公路专项债券（二期） —2023年青海省专项债券（二期） G572贵南至乌兰公路茶卡至察汗诺段工程项目 收益与融资自求平衡专项评价报告

众环专字(2023)4000001 号

青海省财政厅：

我们接受委托，对 2023 年青海省收费公路专项债券（X 期）—2023 年青海省专项债券（X 期）G572 贵南至乌兰公路茶卡至察汗诺段工程项目收益与融资自求平衡情况进行分析评价并出具专项评价报告。

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》。本项目管理、实施单位对其提供资料的真实性、合法性和完整性及预测所依据的各项假设负责。这些假设已在 2023 年青海省收费公路专项债券（X 期）—2023 年青海省专项债券（X 期）G572 贵南至乌兰公路茶卡至察汗诺段工程项目收益评价说明之基本假设条件及依据中披露。

需提醒报告使用者注意，由于相关工程项目部分处于建设期，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。本评价报告是对项目预测数据进行评价，而并非对预测数据承担任何保证责任。

我们认为若本项目能按预测假设前提条件顺利实施，在项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，能够合理保障偿还融资本金及利息，实现项目收益和融资自求平衡。

本专项评价报告仅供本次发行 2023 年青海省收费公路专项债券（X 期）—2023 年青海省专项债券（X 期）G572 贵南至乌兰公路茶卡至察汗诺段工程项目收费公路专项债券之目的使用，不得用于其他目的。

我们提请报告使用者连同报告附件“G572 贵南至乌兰公路茶卡至察汗诺段工程项目收

益评价说明”一并阅读，并充分关注附件中的相关编制基础、预测基本假设、编制依据及编制方法。

附件：G572 贵南至乌兰公路茶卡至察汗诺段工程项目收益评价说明



中国注册会计师：



刘丽琛

中国注册会计师：



2023年3月2日

# G572 贵南至乌兰公路茶卡至察汗诺段工程项目

## 收益评价说明

### 一、项目背景

G572 贵南至乌兰公路茶卡至察汗诺段工程项目是《国家公路网规划(2013 年-2030 年)》中贵南至乌兰公路（G572）的组成部分，连接着 G6 京藏高速及 G0612 西和高速，是联系青海湖南部地区与青海省西北部及南疆地区之间的重要公路；是青海省旅游布局规划中“青海湖人文旅游景观廊道”上的主要公路，连接青海湖、茶卡盐湖、黑马河、唐蕃古道等青海藏区众多自然人文景观的重要旅游线。

本项目建设将原茶卡至察汗诺双幅二级路的一幅改扩建为全封闭式一级公路，同时还建一条不收费道路，可大幅改善茶卡至察汗诺的通行能力和行车安全性，有效缓解老路拥堵和中断情况，改善区域路网结构。项目的建成将加强茶卡镇与乌兰县、德令哈市的交通联系，推动乌兰县旅游支柱产业建设，促进区域经济协调发展，对提高区域应急保障能力，改善民族生存与发展条件，促进民族团结具有十分积极的作用。

### 二、项目概况

#### （一）项目名称

G572 贵南至乌兰公路茶卡至察汗诺段工程项目。

#### （二）项目实施单位和管理单位

G572 贵南至乌兰公路茶卡至察汗诺段工程项目可研批复由青海省交通建设管理有限公司建设。青海省交通建设管理有限公司于 2020 年 1 月 7 日在青海省市场监督管理局登记注册成立，是青海省交通控股集团有限公司专业化重组中新组建的全资子公司，注册资金 10000 万元。经营范围主要为高速（含一级）国省干线公路、桥梁、隧道等基础设施的建设管理；建设项目工程管理服务、技术咨询；工程建设信息化技术服务与咨询；代建项目建设管理。

项目实施单位为青海省交通控股集团有限公司。青海省交通控股集团有限公司（以下简称“省交控集团”）成立于 2019 年 8 月 28 日，是青海省委省政府为加快青海省交通运输体制机制改革，促进交通运输可持续发展组建的国有企业。集团注册资本 300 亿元，性质为国有独资公司，由青海省国资委集中统一监管。集团下设综合事务部（法律事务部）、纪检监察部、党群工作部、财务与投资管理部（集团资金结算中心）、人力资源部、市场开发部、



资产管理运营部、工程管理部、安全与应急管理部、审计内控部等内设机构。组织结构采取“集团+子（分）公司”的模式，按照业务板块设立若干个全资、控股、参股子公司。

省交投集团经营范围：1.交通运输领域：高速（含一级）公路及其附属设施等重大交通基础设施的投资经营；国省干线公路、桥梁、隧道等交通基础设施的建设、改造；工程勘察、设计、施工、监理、咨询、试验、检测等产业的投资经营；交通运输服务设施建设运营、智慧交通、物流等领域相关产业的投资经营。2.建筑施工领域：房地产、水利水电、市政道路、公路园林绿化等相关产业的投资经营。3.自然资源领域：土地、矿产、旅游等资源及新能源相关产业的投资经营。4.金融及其他领域：股权投资；酒店、广告等相关产业的投资经营。

项目的管理单位为青海省交通运输厅。

### （三）项目建设内容及规模

根据青海省发展和改革委员会《关于 G572 贵南至乌兰公路茶卡至察汗诺段工程可行性研究报告的批复》（青发改基础〔2021〕376 号）批复，该项目路线全长 35.22 公里，主要建设路基、路面、防护和桥涵等工程，同步建设必要的交通工程和沿线设施。项目对既有双向幅向行驶二级公路左幅进行改扩建，形成双向四车道一级公路，同时对既有道路右幅进行整治后，作为还建道路。项目在茶卡镇和察汗诺设置 2 处互通式立体交叉，其中茶卡枢纽立交为既有互通改扩建，察汗诺枢纽互通立交为完全利用。

根据交通量预测结果和项目在路网中的功能定位，既有道路左幅改扩建采用双向四车道一级公路技术标准，设计速度 100 公里/小时，路基宽度按照 26 米控制；右幅还建道路采用二级公路技术标准，设计速度 60 公里/小时，路基宽度按照 10 米控制。桥涵设计汽车荷载等级采用公路-I 级，其他技术指标应符合交通运输部颁发的《公路工程技术标准》（JTGB01-2014）中规定。

### （四）资金筹措方案

#### 1、资金来源

根据青海省发展和改革委员会《关于 G572 贵南至乌兰公路茶卡至察汗诺段工程可行性研究报告的批复》（青发改基础〔2021〕376 号）确定 G572 贵南至乌兰公路茶卡至察汗诺段工程项目总投资 14.60 亿元，初设批复概算总投资 13.65 亿元。本项目资金筹措方案为：申请车购税交通专项建设资金（资本金）6.34 亿元，占项目初设概算总投资的 46.45%，申请政策性基金 1.36 亿元，占项目初设概算总投资 10.00%，拟申请专项债券资金 5.94 亿元，约占项目总投资的 43.55%。其中：2021 年已发行政府专项债券 2 亿元，发行期限 10 年，2023 年拟发行专项债 3.94 亿元，发行期限 30 年。

2、项目融资计划

根据项目总投资、资金来源和预计工期，拟定项目分年建设及发行计划见下表：

单位：亿元

发行年份	发行规模（万元）	发行期限
2021 年	20,000.00	10 年
2023 年上半年	30,000.00	30 年
2023 年下半年	9,440.00	30 年
合计	59,440.00	

2021 年已发行专项债券 2 亿元，期限 10 年期，利率为 3.11%。2023 年上半年计划发行专项债券 3 亿元，下半年计划发行专项债券 0.94 亿元，期限 30 年期，省财政根据中国债券网公布的近期已发行相同债券期限的平均利率按高线取整数作为本期预测利率，假定票面利率为 4.5%。

三、专项债券概况

2023 年债券计划共发行发行金额人民币 3.94 亿元，发行期限为 30 年期，债券利息假设年利率 4.50%，在债券存续期按年计息，到期后一次性偿还本金，2023 年和 2053 年利息按半年计算。专项债券应还本付息情况见下表：

单位：万元

年 度	期初本金余额	本期增加本金	本期偿还本金	期末本金余额	应付利息
2021 年		20,000.00		20,000.00	155.50
2022 年	20,000.00			20,000.00	622.00
2023 年	20,000.00	39,440.00		59,440.00	1,509.40
2024 年	59,440.00			59,440.00	2,396.80
2025 年	59,440.00			59,440.00	2,396.80
2026 年	59,440.00			59,440.00	2,396.80
2027 年	59,440.00			59,440.00	2,396.80
2028 年	59,440.00			59,440.00	2,396.80
2029 年	59,440.00			59,440.00	2,396.80
2030 年	59,440.00			59,440.00	2,396.80
2031 年	59,440.00		20,000.00	39,440.00	2,241.30
2032 年	39,440.00			39,440.00	1,774.80
2033 年	39,440.00			39,440.00	1,774.80



年 度	期初本金余额	本期增加本金	本期偿还本金	期末本金余额	应付利息
2034 年	39,440.00			39,440.00	1,774.80
2035 年	39,440.00			39,440.00	1,774.80
2036 年	39,440.00			39,440.00	1,774.80
2037 年	39,440.00			39,440.00	1,774.80
2038 年	39,440.00			39,440.00	1,774.80
2039 年	39,440.00			39,440.00	1,774.80
2040 年	39,440.00			39,440.00	1,774.80
2041 年	39,440.00			39,440.00	1,774.80
2042 年	39,440.00			39,440.00	1,774.80
2043 年	39,440.00			39,440.00	1,774.80
2044 年	39,440.00			39,440.00	1,774.80
2045 年	39,440.00			39,440.00	1,774.80
2046 年	39,440.00			39,440.00	1,774.80
2047 年	39,440.00			39,440.00	1,774.80
2048 年	39,440.00			39,440.00	1,774.80
2049 年	39,440.00			39,440.00	1,774.80
2050 年	39,440.00			39,440.00	1,774.80
2051 年	39,440.00			39,440.00	1,774.80
2052 年	39,440.00			39,440.00	1,774.80
2053 年	39,440.00		39,440.00		887.40
合计		59,440.00	59,440.00		59,464.00

#### 四、项目收益覆盖债券还本付息情况

##### （一）基本假设条件及依据

我们查阅了项目建设单位提供的项目可行性研究报告，本报告中项目收益预测的数据均取自项目可行性研究报告。

##### 1、数据预测的前提假设

（1）预测数据按照谨慎性原则进行预测；

（2）预测期内国家及地方现行的法律法规、监管、财政、税收经济状况或国家宏观调控政策无重大变化；

（3）预测期内国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

（4）预测期内经营运作未受到诸如能源、原材料、人员、交通、电信、水电供应等的

严重短缺和成本中客观因素的巨大变化而产生的不利影响；

- (5) 预测期内工程项目的建设计划、融资计划等能够顺利执行；
- (6) 项目能够获得相关政府部门的审批，并确定为政府收费公路；
- (7) 预测期内出现的年度资金缺口能够由项目实施单位自有资金安排解决；
- (8) 预测期内项目的收费能够按照项目工程可行性研究报告推荐方案的收费标准收取通行费；
- (9) 预测收费年限不作为对该项目未来实际收费年限的保证；
- (10) 无其他人力不可抗拒因素和不可预见因素造成重大不利影响。

2、收入预测

(1) 车型构成比例预测

根据国内外发达地区的交通发展规律，车型逐渐向小型化发展，形成稳定的发展趋势，随着人们生活水平的提高，小汽车逐渐走进家庭，小客车增长将十分迅速。根据项目可行性研究报告，本项目未来特征年车型比例构成预测如下：

年份	小客	大客	小货	中货	大货	拖挂
2024	74.00%	2.24%	10.59%	0.94%	0.85%	11.38%
2025	74.20%	2.18%	10.38%	0.94%	0.90%	11.40%
2030	74.70%	2.12%	10.21%	0.90%	0.90%	11.20%
2035	75.10%	2.06%	10.05%	0.88%	0.82%	11.10%
2040	75.56%	2.01%	9.94%	0.88%	0.82%	10.80%
2043	75.90%	1.94%	9.86%	0.88%	0.72%	10.70%
2045	75.90%	1.94%	9.86%	0.88%	0.72%	10.70%
2050	75.90%	1.94%	9.86%	0.88%	0.72%	10.70%
2053	75.90%	1.94%	9.86%	0.88%	0.72%	10.70%

(2) 项目交通量预测

根据项目可行性研究报告，本项目交通量预测如下：

单位：辆/日

年份	小客	大客	小货	中货	大货	拖挂
2024	4080	82	584	35	19	157





年份	小客	大客	小货	中货	大货	拖挂
2025	4369	86	611	37	21	168
2026	4687	92	656	40	23	180
2027	5005	98	700	42	24	192
2028	5322	104	745	45	26	205
2029	5640	110	789	48	27	217
2030	5998	113	820	48	29	225
2031	6374	121	871	51	31	239
2032	6750	128	923	54	33	253
2033	7125	135	974	57	34	267
2034	7501	142	1025	60	36	281
2035	7919	145	1060	62	35	293
2036	8366	153	1120	65	37	309
2037	8813	161	1179	69	38	326
2038	9261	169	1239	72	40	342
2039	9708	178	1299	76	42	359
2040	10217	181	1344	79	44	365
2041	10720	190	1410	83	47	383
2042	11223	199	1476	87	49	401
2043	11779	201	1530	91	45	415
2044	12003	205	1559	93	46	423
2045	12227	208	1588	95	46	431
2046	12255	209	1592	95	47	432
2047	12283	209	1596	95	47	433
2048	12310	210	1599	95	47	434
2049	12338	210	1603	95	47	435
2050	12366	211	1606	96	47	436
2051	12433	212	1615	96	47	438

年份	小客	大客	小货	中货	大货	拖挂
2052	12501	213	1624	97	47	441
2053	12568	214	1633	97	48	443

注：以绝对数计。

### （3）收费标准

青海现行高速公路客车按车型收费；货车实行计重收费标准。根据《青海省交通运输厅、青海省发展和改革委员会、青海省财政厅关于做好清理规范地方性车辆通行费减免政策工作的通知》（青交养管〔2019〕217号）及《青海省交通运输厅、青海省发展和改革委员会、青海省财政厅关于做好货车通行费计费方式调整工作的通知》（青交养管〔2019〕264号）的规定，自2020年1月1日0时起，执行新调整的全省高速公路货车通行费收费标准。并参考G6共和至茶卡高速公路通行费收费标准，确定茶卡至察汗诺一级公路通行费收费标准。

本项目可行性研究报告考虑到近10年以来青海省收费标准未有较大变化，结合国家及青海省其他相关标准及数据，因此拟定本项目建成通车后10年内按现有相关收费标准规定，后20年考虑公路使用者的受益程度、使用者的负担程度、不同车型车辆对公路损坏程度的强弱、收费标准对交通量的影响等因素的基础上，根据项目特点拟定收费标准如下：

单位：元/车公里

车型 时间	小客	大客	小货	中货	大货	拖挂
2024-2033	0.45	1.2	0.45	0.9	1.05	1.25
2034-2053	0.75	1.6	0.75	1.2	1.45	1.65

### （4）免缴费政策

项目可行性研究报告考虑到通过本项目的车辆中有部分车辆不需缴纳过路费，如执行公务的军车、警车、消防车，以及货车中合法装载运输鲜活农产品的车辆等。根据高速公路当前免费车型的实际比例，免费客车主要为小客车，预计免收通行费的小客车占总小客车比例的2.5%；免收通行费的货车占货车比例的2.0%。

根据2012年7月12日发布的《国务院关于批转交通运输部等部门重大节假日免收的小型客车通行费实施方案的通知》（国发〔2012〕37号）对本项目7座以下（含7座）载客车辆按345天收取车辆通行费。



(5) 既有道路收入

项目可行性研究报告根据既有道路近 5 年的收费情况分析，得出 2024 年本项目年收费约为 1,264.57 万元，考虑后期汽车保有量提升及旅游发展等相关因素，既有道路收费额按每年 2% 的速度递增。

(6) 年收费收入

年收费收入 = (Σ 各车型日收费交通量 × 各车型收费标准 × 365 × K × 收费里程) (小客车按 345 天计)。

其中：K——车辆收费率

根据项目可行性研究报告按照以上收费标准，得出项目营运期每年的车辆通行费增量收入用于偿还本项目专项债券。本项目运营期 2024 年至 2053 年，其中 2024 年和 2053 年按整年通行费收入的 50% 测算，车辆通行费增量收入预测情况见下表：

金额单位：万元									
年份	小客车	大客车	小货车	中货车	大货车	拖挂	总收入	既有道路 收入	增量收入
2024	2,175.09	127.01	331.01	39.17	24.83	246.91	2,944.02	1,264.57	1,679.45
2025	2,329.31	132.02	346.51	41.84	28.04	264.37	3,142.09	1,289.86	1,852.23
2026	2,498.71	141.62	371.71	44.88	30.08	283.60	3,370.60	1,315.66	2,054.94
2027	2,668.10	151.22	396.91	47.92	32.12	302.83	3,599.10	1,341.97	2,257.13
2028	2,837.49	160.82	422.11	50.97	34.16	322.05	3,827.60	1,368.81	2,458.79
2029	3,006.88	170.42	447.31	54.01	36.20	341.28	4,056.10	1,396.19	2,659.91
2030	3,197.68	175.06	464.77	54.62	38.24	354.05	4,284.42	1,424.11	2,860.31
2031	3,398.00	186.03	493.88	58.05	40.63	376.23	4,552.82	1,452.59	3,100.23
2032	3,598.32	197.00	523.00	61.47	43.03	398.41	4,821.23	1,481.65	3,339.58
2033	3,798.64	207.97	552.11	64.89	45.42	420.59	5,089.62	1,511.28	3,578.34
2034	6,664.94	286.07	968.72	91.08	66.04	584.46	8,661.31	1,541.50	7,119.81
2035	7,036.29	291.90	1,001.30	93.52	63.18	608.25	9,094.44	1,572.33	7,522.11
2036	7,433.63	308.38	1,057.85	98.80	66.75	642.60	9,608.01	1,603.78	8,004.23
2037	7,830.96	324.87	1,114.39	104.08	70.32	676.95	10,121.57	1,635.86	8,485.71
2038	8,228.30	341.35	1,170.93	109.36	73.88	711.30	10,635.12	1,668.57	8,966.55





年份	小客车	大客车	小货车	中货车	大货车	拖挂	总收入	既有道路 收入	增量收入
2039	8,625.64	357.83	1,227.47	114.65	77.45	745.65	11,148.69	1,701.94	9,446.75
2040	9,078.24	365.23	1,269.96	119.93	81.02	758.91	11,673.29	1,735.98	9,937.31
2041	9,525.23	383.21	1,332.49	125.83	85.01	796.28	12,248.05	1,770.70	10,477.35
2042	9,972.22	401.20	1,395.02	131.74	89.00	833.65	12,822.83	1,806.12	11,016.71
2043	10,466.09	404.58	1,445.82	137.64	81.65	862.95	13,398.73	1,842.24	11,556.49
2044	10,665.04	412.27	1,473.31	140.26	83.20	879.35	13,653.43	1,879.08	11,774.35
2045	10,863.99	419.96	1,500.79	142.87	84.75	895.75	13,908.11	1,916.67	11,991.44
2046	10,888.71	420.92	1,504.20	143.20	84.94	897.79	13,939.76	1,955.00	11,984.76
2047	10,913.44	421.88	1,507.62	143.52	85.14	899.83	13,971.43	1,994.10	11,977.33
2048	10,938.17	422.83	1,511.04	143.85	85.33	901.87	14,003.09	2,033.98	11,969.11
2049	10,962.90	423.79	1,514.45	144.18	85.52	903.91	14,034.75	2,074.66	11,960.09
2050	10,987.63	424.74	1,517.87	144.50	85.71	905.95	14,066.40	2,116.15	11,950.25
2051	11,047.50	427.06	1,526.14	145.29	86.18	910.89	14,143.06	2,158.48	11,984.58
2052	11,107.37	429.37	1,534.41	146.08	86.65	915.82	14,219.70	2,201.65	12,018.05
2053	11,167.24	431.69	1,542.68	146.86	87.12	920.76	14,296.35	2,245.68	6,025.34
合计	223,911.75	9,348.30	31,465.78	3,085.06	1,961.59	19,563.24	289,335.72	51,301.18	232,009.21

### 3、经营成本预测分析

本项目为原茶卡至察汗诺双幅二级路改扩建项目。根据项目可行性研究报告以增量效益对应增量费用进行财务评价，改扩建完成后既有道路运营成本能够满足本项目后期运营维护，本项目预测期内不考虑管理费、养护费、修理费等运营成本。

### 4、相关税金及附加预测

本项目增值税应税收入为交通运输服务类收入，增值税税率 9%，债券存续期内预计销项税额 19,156.72 万元；

项目投资成本中进项税税率分别按：建筑安装工程费用 9%、工程建设其他费用 6%、预备费用 9%计算；

按上述税率预测，债券存续期内预计进项税税额 10,657.42 万元，应交税增值税 8,499.31 万元。

城市维护建设税税率按 7%、教育费附加税按 3%、地教育费附加税率按 2% 计算，附加税共计 1,019.92 万元。

#### 5、政策性基金本息

本项目申请政策性基金 13,648.00 万元，年利率 3.52%，基金使用期限为 19 年，应考虑各年付息成本。

年付息成本为 480.41 万元，基金存续期内付息成本总额 9,127.78 万元。

项目运营期内政策性基金本息合计共 22,775.78 万元。

#### (二) 项目收益与融资自求平衡性评价

1、项目通行收入分别为 100%、95%、90%，经营成本不变的情况下的项目收益覆盖本息情况：

序号	项目	单位	项目收益预测		
			按通行收入的 100%	按通行收入的 95%	按通行收入的 90%
一	通行费收入	万元	232,009.21	220,408.75	208,808.29
二	经营成本	万元			
三	相关税费	万元	9,519.22	8,446.45	7,373.67
1	增值税	万元	8,499.31	7,541.47	6,583.63
2	附加税	万元	1,019.92	904.98	790.04
四	用于资金平衡相关收益	万元	222,489.98	211,962.30	201,434.62
五	政策性基金本息	万元	22,775.78	22,775.78	22,775.78
六	专项债融资本息	万元	118,904.00	118,904.00	118,904.00
1	债券本金	万元	59,440.00	59,440.00	59,440.00
2	债券利息	万元	59,464.00	59,464.00	59,464.00
七	本息覆盖倍数		1.57	1.50	1.42

2、项目经营收入不变，经营成本分别为100%、105%、110%的情况下的项目收益覆盖本息情况：

序号	项目	单位	项目收益预测		
			按经营成本的 100%	按经营成本的 105%	按经营成本的 110%
一	通行费收入	万元	232,009.21	232,009.21	232,009.21
二	经营成本	万元			
三	相关税费	万元	9,519.22	9,519.22	9,519.22
1	增值税	万元	8,499.31	8,499.31	8,499.31



序号	项目	单位	项目收益预测		
			按经营成本的 100%	按经营成本的 105%	按经营成本的 110%
2	附加税	万元	1,019.92	1,019.92	1,019.92
四	用于资金平衡相关收益	万元	222,489.98	222,489.98	222,489.98
五	政策性基金本息	万元	22,775.78	22,775.78	22,775.78
六	专项债融资本息	万元	118,904.00	118,904.00	118,904.00
1	债券本金	万元	59,440.00	59,440.00	59,440.00
2	债券利息	万元	59,464.00	59,464.00	59,464.00
七	本息覆盖倍数		1.57	1.57	1.57

3、项目通行收入分别为100%、95%、90%，经营成本分别为100%、105%、110%的情况下的项目收益覆盖本息情况：

序号	项目	单位	项目收益预测		
			按通行收入的 100%、经营成本 的 100%	按通行收入的 95%、经营成本 的 105%	按通行收入的 90%、经营成本 的 110%
一	通行费收入	万元	232,009.21	220,408.75	208,808.29
二	经营成本	万元			
三	相关税费	万元	9,519.22	8,446.45	7,373.67
1	增值税	万元	8,499.31	7,541.47	6,583.63
2	附加税	万元	1,019.92	904.98	790.04
四	用于资金平衡相关收益	万元	222,489.98	211,962.30	201,434.62
五	政策性基金本息	万元	22,775.78	22,775.78	22,775.78
六	专项债融资本息	万元	118,904.00	118,904.00	118,904.00
1	债券本金	万元	59,440.00	59,440.00	59,440.00
2	债券利息	万元	59,464.00	59,464.00	59,464.00
七	本息覆盖倍数		1.57	1.50	1.42

## 五、项目风险及应对措施

### （一）工期变化产生的风险及应对措施

拖延项目工期的因素非常多，如勘测资料的详细程度、设计方案的稳定性、项目业主的组织管理水平、资金到位情况、承建商的施工技术及管理水平的等，从国内已建工程的实际情况来看，要实现项目预定的工期目标有一定的难度。



相关部门需要细化各阶段设计方案，强化地质勘探工作，减少工程设计方案的变更，避免因设计方案的变更而拖延工期或造成报废工程。

## （二）利率变动风险及应对措施

G572 贵南至乌兰公路茶卡至察汗诺段工程项目 30 年期专项债年利率按照 4.50% 测算，实际执行利率以各期债券票面利率为准。测算利率远高于已发行的同类型相同期限专项债利率，不存在发行利率高于预测的风险。在专项债存续期内，因发行利率为固定利率，不存在因宏观经济环境变化造成的利率波动。

## （三）收入变动风险及应对措施

收入变动风险是指承办单位完成年度预测收入的不确定性带来的风险。项目收入变动风险主要是项目的经营状况、国家、青海省对税金的规定，导致偿债能力减弱。

按照债券发行期限和额度，在项目年度预算中编列债券还本准备金专项预算，逐年提取还本资金，减少年度收入不确定性对债务还本造成的影响。

## （四）支出变动风险及应对措施

支出变动风险是指项目年度实际支出的不确定性带来的风险。项目支出变动风险主要是项目出现支出规模扩张过快，项目年度资金结余较预测大幅减少，影响还本付息。

通过市场调查，获得尽可能多的信息。获得有关投资环境的市场信息越多，做出的预测就越精确，从而能进行正确的科学决策，包括投资项目选择、区位的选择、时机的选择等。尽可能将不确定性降低到最低限度，较好的控制投资过程中的风险。加强对经费的管理，坚决压缩不合理支出，减少资金浪费，保证还本付息资金。

# 六、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，并根据对项目收益预测、投资支出预测、成本预测等进行的分析评价，我们认为 G572 贵南至乌兰公路茶卡至察汗诺段工程项目预期净收入为专项债券提供了充足、稳定的现金流入，充分满足了专项债券还本付息的要求，总体实现了项目收益和融资的自求平衡。

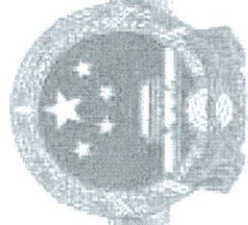
# 七、使用限制

（一）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。

（二）本评价报告仅用于本报告载明的评价目的和用途。

(三) 本评价报告仅由报告载明的评价报告使用者使用。评价报告的使用权归委托方所有，因使用不当所造成的相关风险与本评价机构及执业注册会计师无关。





# 营业执照

统一社会信用代码

914201060819786Q8B

(副本)

1-5

扫描二维码  
“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 中市众环会计师事务所（特殊普通合伙）

成立日期 2013年11月06日

类型 特殊普通合伙企业

合伙期限 长期

执行事务合伙人 石文先；曾云鸿；杨荣华；

主要经营场所 武汉市武昌区东湖路169号2-9层

经营范围

审查企业会计报表，出具审计报告；验证企业资本，出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告；基本建设年度财务审计、基本建设决（结）算审核；法律、法规规定的其他业务；代理记账；会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训。（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）

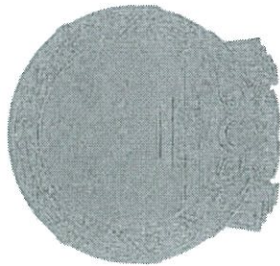
登记机关



2022 02 24



证书序号: 0010577



## 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》。

会计师事务所

执业证书

名称: 中审众环会计师事务所(特殊普通合伙)

首席合伙人: 石文先

主任会计师:

经营场所: 武汉市武昌区东湖路169号2-9层

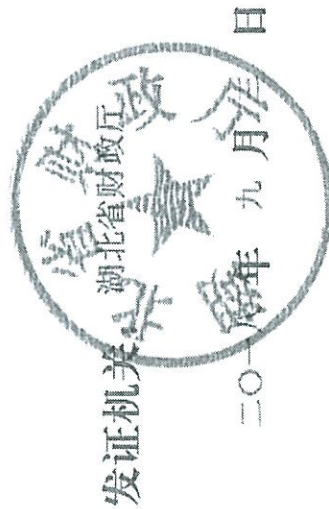
组织形式: 特殊普通合伙

执业证书编号: 42010005

批准执业文号: 鄂财会发(2013) 25号

批准执业日期: 2013年10月28日

此件与原件一致, 再次复印无效



中华人民共和国财政部制



姓名  
Full name 刘丽华  
性别  
Sex 女  
出生日期  
Date of birth 1986-04-29  
工作单位  
Working unit 瑞华会计师事务所 (特殊普通合伙)  
身份证号码  
Identity card No. 青海分所  
63010319860429044X

此件与原件一致，再次复印无效

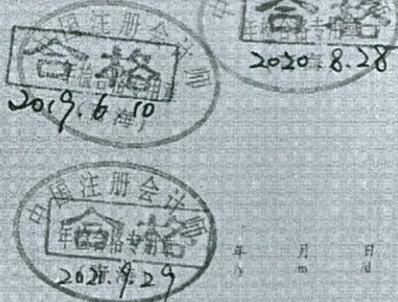
年度检验登记  
Annual Renewal Registration

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: 110101301489  
No. of Certificate

批准注册协会: 青海省注册会计师协会  
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2018 年 07 月 23 日  
Date of Issuance





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		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	同意调入 Agree the holder to be transferred to	同意调出 Agree the holder to be transferred from	同意调入 Agree the holder to be transferred to
瑞华会计师事务所(特殊普通合伙) 青海分所 转出协会盖章 Stamp of the transfer-out Institute of CPAs 2020年12月20日 20/12/20	中审众环会计师事务所(特殊普通合伙) 青海分所 转入协会盖章 Stamp of the transfer-in Institute of CPAs 2021年1月22日 21/1/22	事务所 CPAs 转出协会盖章 Stamp of the transfer-out Institute of CPAs 年 月 日 / /	事务所 CPAs 转入协会盖章 Stamp of the transfer-in Institute of CPAs 年 月 日 / /



此件与原件一致，再次复印无效

刘丽琛 2022 年注会证年检二维码





姓 名  
Full name 王守刚  
性 别  
Sex 男  
出 生 日 期  
Date of birth 1984-10-20  
工 作 单 位  
Working unit 中审众环会计师事务所(特殊普通合伙)青海分所  
身 份 证 号 码  
Identity card No. 632224198410200011

此件与原件一致，再次复印无效

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: 420100050868  
No. of Certificate

批准注册协会: 青海省注册会计师协会  
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2021 年 12 月 20 日  
Date of Issuance      /y   /m   /d

年      月      日  
/y   /m   /d

此件与原件一致，再次复印无效



王守刚 2022 年注会证年检二维码