

克拉玛依国家农业科技园区排水项目
地方政府专项债券
财务评估咨询报告

京中靖诚 [2025]第 ZA0205 号

北京中靖诚会计师事务所（普通合伙）



目 录

一、 财务评估咨询报告	1-16 页
二、 事务所执业资质证明	17-22 页

北京中瑞会计师事务所(普通合伙)

克拉玛依国家农业科技园区排水项目

地方政府专项债券

财务评估咨询报告

京中靖诚 [2025]第 ZA0205 号

北京中靖诚会计师事务所（普通合伙）作为克拉玛依国家农业科技园区排水项目的财务审计机构，对该项目的收益与融资自求平衡情况进行审核并出具财务评估咨询报告。

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》，项目单位对该项目收益预测及其所依据的各项假设负责，这些假设已在具体预测说明中披露。

根据我们对支持这些假设的证据的审核，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。而且，我们认为：该项目收益预测是在这些假设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。

经专项审核，我们认为：项目单位债券项目还本付息预测表公允地反映了本次融资项目收益和现金流覆盖融资还本付息情况。同时，我们查阅了项目单位提供的项目可行性研究报告、《克拉玛依国家农业科技园区排水项目地方政府专项债券项目实施方案》以及相关的基础数据，通过测算，未发现关于现金流的计算过程存在明显的偏差。

[本页为签署页，无正文。须注明客户全称、资产总额、专项类别。]

北京中靖诚会计师事务所



中国注册会计师：



中国注册会计师：



二〇二五年十一月十六日

誠信·客觀·公正

※资产或收入额限9999万元人民币以内,超额无效※

(财务评估咨询报告不限发债额)



[专业客审专项管理咨询,限内资民营企业]

克拉玛依国家农业科技园区排水项目

地方政府专项债券财务评估咨询报告

一、项目概况

（一）项目名称

克拉玛依国家农业科技园区排水项目（以下简称“项目”、“本项目”）

（二）参与主体

1. 项目实施主体

克拉玛依市农业综合开发区管理委员会

2. 项目建设运营主体

克拉玛依市农业综合开发区管理委员会

（三）项目区位

克拉玛依国家农业科技园区。

（四）项目计划及进展情况

项目计划建设期为 2 年，2025 年 11 月-2027 年 10 月。

（五）项目建设内容及规模

项目实施工程排水服务面积 20 万亩，新建吸水管 2000km，集水管长度 150km，排水支管长度 45km，排水干管长度 100km 及附属设施。

（六）项目总投资估算

克拉玛依国家农业科技园区排水项目投资估算总额为 40,000.00 万元。其中，工程费用 32,016.00 万元；工程建设其他费用 2,882.18 万元；预备费 3,489.82 万元；建设期利息 1,612.00 万元。

二、债券应付本息情况

项目总投资 40,000.00 万元，拟申请地方政府专项债券 32,000.00 万元。本项目已发行专项债券 10,000.00 万元，其中 2025 年新疆维吾尔自治区政府专项债券(十二期)发行 9,000.00 万元（票面利率 2.12%），2025 新疆维吾尔自治区政府专项债券（三十二期）发行 1,000.00 万元(票面利率 2.33%)。本次拟申请专项债券 5,000.00 万元，期限 30 年，暂按利率 4.50%测算，每半年偿还一次利息，本金到期一次偿还。应还本付息情况如下：

债券项目还本付息预测表

单位：万元

年份	期初本金 余额	本期新增 本金	本期偿还 本金	期末本金 余额	上半年偿 还利息	下半年偿 还利息	当年偿还 利息	当年还本 付息合计
2025	0.00	15,000.00		15,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2026	15,000.00	17,000.00		32,000.00	219.55	219.55	439.10	439.10
2027	32,000.00			32,000.00	602.05	602.05	1,204.10	1,204.10
2028	32,000.00			32,000.00	602.05	602.05	1,204.10	1,204.10
2029	32,000.00			32,000.00	602.05	602.05	1,204.10	1,204.10
2030	32,000.00			32,000.00	602.05	602.05	1,204.10	1,204.10
2031	32,000.00			32,000.00	602.05	602.05	1,204.10	1,204.10
2032	32,000.00			32,000.00	602.05	602.05	1,204.10	1,204.10
2033	32,000.00			32,000.00	602.05	602.05	1,204.10	1,204.10
2034	32,000.00			32,000.00	602.05	602.05	1,204.10	1,204.10
2035	32,000.00			32,000.00	602.05	602.05	1,204.10	1,204.10
2036	32,000.00			32,000.00	602.05	602.05	1,204.10	1,204.10
2037	32,000.00			32,000.00	602.05	602.05	1,204.10	1,204.10
2038	32,000.00			32,000.00	602.05	602.05	1,204.10	1,204.10
2039	32,000.00			32,000.00	602.05	602.05	1,204.10	1,204.10
2040	32,000.00			32,000.00	602.05	602.05	1,204.10	1,204.10
2041	32,000.00			32,000.00	602.05	602.05	1,204.10	1,204.10
2042	32,000.00			32,000.00	602.05	602.05	1,204.10	1,204.10
2043	32,000.00			32,000.00	602.05	602.05	1,204.10	1,204.10
2044	32,000.00			32,000.00	602.05	602.05	1,204.10	1,204.10
2045	32,000.00			32,000.00	602.05	602.05	1,204.10	1,204.10
2046	32,000.00			32,000.00	602.05	602.05	1,204.10	1,204.10

2047	32,000.00			32,000.00	602.05	602.05	1,204.10	1,204.10
2048	32,000.00			32,000.00	602.05	602.05	1,204.10	1,204.10
2049	32,000.00			32,000.00	602.05	602.05	1,204.10	1,204.10
2050	32,000.00			32,000.00	602.05	602.05	1,204.10	1,204.10
2051	32,000.00			32,000.00	602.05	602.05	1,204.10	1,204.10
2052	32,000.00			32,000.00	602.05	602.05	1,204.10	1,204.10
2053	32,000.00			32,000.00	602.05	602.05	1,204.10	1,204.10
2054	32,000.00			32,000.00	602.05	602.05	1,204.10	1,204.10
2055	32,000.00		15,000.00	17,000.00	602.05	602.05	1,204.10	16,204.10
2056	17,000.00		17,000.00	0.00	272.00	272.00	544.00	17,544.00
合计		32,000.00	32,000.00		17,951.00	17,951.00	36,123.00	68,123.00

三、评估依据和假设

（一）评估依据

1. 2024 年 12 月 26 日克拉玛依市发展和改革委员会《关于克拉玛依国家农业科技园区排水项目可行性研究报告的批复》（克发改发〔2024〕290 号）；

2. 《克拉玛依国家农业科技园区排水项目可行性研究报告》；

3. 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）；

4. 《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）（发改投资〔2006〕1325 号）；

5. 《市政公用设施建设项目经济评价方法与参数》（建标〔2008〕162 号）。

（二）评估假设

1. 国家宏观政策无重大变化；

2. 国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

3. 相关法律法规无重大变化；

4. 工程项目建设计划、融资计划等能够顺利执行；
5. 物价水平在正常范围内变化；
6. 无其他人力不可抗拒及不可预见因素对发行人造成的重大不利影响。

四、评估过程

北京中靖诚会计师事务所（普通合伙）严格按照相关规定及流程为本项目提供财务评估咨询服务，在完成以下工作基础上出具正式版财务评估咨询报告：

- （一）梳理所有相关法律法规；
- （二）收集项目前期资料，完成尽职调查；
- （三）查阅《克拉玛依国家农业科技园区排水项目地方政府专项债券实施方案》；
- （四）安排专业人员（注册会计师）开展评估工作，出具《克拉玛依国家农业科技园区排水项目地方政府专项债券财务评估咨询报告》（初稿）；
- （五）审定《克拉玛依国家农业科技园区排水项目地方政府专项债券财务评估咨询报告》。

五、评估分析

（一）项目投资估算

项目投资估算总额为 40,000.00 万元。其中工程费用 32,016.00 万元；工程建设其他费用 2,882.18 万元；预备费 3,489.82 万元；建设期利息 1,612.00 万元。项目资金来源具体如下表：

投资估算表

单位：万元

序号	名称	估算价值				合计
		建筑工程费	工程建设其他费	预备费	利息费	
一	项目 建设投资					
1	克拉玛依国家农业科技园区排水项目	32,016.00	2,882.18	3,489.82	1,612.00	40,000.00
二	总投资合计	32,016.00	2,882.18	3,489.82	1,612.00	40,000.00

（二）项目资金筹措

项目总投资 40,000.00 万元，资金来源为：项目资本金 8,000.00 万元，拟申请地方政府专项债券 32,000.00 万元。本项目已发行专项债券 10,000.00 万元，本次拟申请专项债券 5,000.00 万元，期限 30 年，暂按利率 4.50% 测算，每半年偿还一次利息，本金到期一次偿还。

项目资金来源具体如下表：

项目资金来源情况

资金来源	金额(万元)	占比	备注
估算总投资	40,000.00	100.00%	
一、资本金	8,000.00	20.00%	
（一）自有资金	8,000.00	20.00%	
（二）专项债券			
1. 已发行专项债券			
2. 本期拟发行专项债券			
3. 后续拟发行专项债券			
二、债务资金(不含用作资本金部分)	32,000.00	80.00%	
（一）已发行专项债券	10,000.00	25.00%	
（二）本期拟发行专项债券	5,000.00	12.50%	
（三）后续拟发行专项债券	17,000.00	42.50%	
（四）银行融资			

（三）项目收入、成本、税费、收益预测

1. 项目收入预测

本项目主要营业收入来源于为土地租赁收入、排水服务费收入。
具体如下：

本项目主要营业收入来源于为土地租赁收入、排水服务费收入。

序号	项目名称	年均（万元）
1	营业收入	4600
1.1	租赁收入	3300
1.1.1	土地出租面积（万亩）	5.5
1.1.2	单价（元/亩）	600
1.2	排水服务费	1300
1.2.1	面积（万亩）	20
1.2.2	单价（元/亩）	65

初步估算年均收入 4,600.00 万元。具体如下：

债券存续期内各年收入明细见下表：

项目收入表

单位：万元

项目	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
租赁收入				3,300.00	3,300.00	3,300.00	3,300.00
排水收入				1,300.00	1,300.00	1,300.00	1,300.00
总收入				4,600.00	4,600.00	4,600.00	4,600.00
项目	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年
租赁收入	3,300.00	3,300.00	3,300.00	3,300.00	3,300.00	3,300.00	3,300.00
排水收入	1,300.00	1,300.00	1,300.00	1,300.00	1,300.00	1,300.00	1,300.00
总收入	4,600.00	4,600.00	4,600.00	4,600.00	4,600.00	4,600.00	4,600.00
项目	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
租赁收入	3,300.00	3,300.00	3,300.00	3,300.00	3,300.00	3,300.00	3,300.00
排水收入	1,300.00	1,300.00	1,300.00	1,300.00	1,300.00	1,300.00	1,300.00
总收入	4,600.00	4,600.00	4,600.00	4,600.00	4,600.00	4,600.00	4,600.00
项目	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年
租赁收入	3,300.00	3,300.00	3,300.00	3,300.00	3,300.00	3,300.00	3,300.00

排水收入	1,300.00	1,300.00	1,300.00	1,300.00	1,300.00	1,300.00	1,300.00
总收入	4,600.00	4,600.00	4,600.00	4,600.00	4,600.00	4,600.00	4,600.00
项目	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年	合计	备注	
租赁收入	3,300.00	3,300.00	3,300.00	3,300.00	95,700.00		
排水收入	1,300.00	1,300.00	1,300.00	1,300.00	37,700.00		
总收入	4,600.00	4,600.00	4,600.00	4,600.00	133,400.00		

2. 项目成本预测

运营成本是指项目总成本费用扣除固定资产折旧费和利息支出后的全部费用。

根据计划实施的经营方案和经营模式分析，本项目运营成本包括外购原料及燃料动力费、管理人员工资及福利费、修理费、折旧费等。

（1）购耗材、燃料和动力费

项目正常经营年外购耗材、燃料和动力费按固定资产原值的 0.02%，经计算，项目运营期内年均外购耗材、燃料和动力费 8.00 万元。

（2）工资及福利费

本项目劳动定员 6 人，平均年工资及福利费 10.00 万元/位·年。运营期内年均工资及福利 60.00 万元。

（3）修理费用

修理费指企业对固定资产、低值易耗品的修理维修费用，年修理费按固定资产原值的 0.10% 计算，运营期内年均修理费用 40.00 万元。

（4）折旧摊销

固定资产在使用过程中会受到磨损，其价值损失通常是通过提取

折旧的方式得以补偿。财务分析中，按生产要素法估算总成本费用时，固定资产折旧可直接列支于总成本费用。本项目固定资产折旧采用年限平均法。

年折旧额=固定资产原值×（1－残值率）÷折旧年限

残值率 5%，按 30 年折旧，年折旧额 1,266.67 万元。

具体明细如下表：

项目成本费用表

单位：万元

项目	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
外购耗材、燃料和动力费				8.00	8.00	8.00	8.00
工资及福利费				60.00	60.00	60.00	60.00
维护修理费				40.00	40.00	40.00	40.00
经营成本				108.00	108.00	108.00	108.00
折旧费				1,266.67	1,266.67	1,266.67	1,266.67
总成本费用				1,374.67	1,374.67	1,374.67	1,374.67
项目	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年
外购耗材、燃料和动力费	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00
工资及福利费	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00
维护修理费	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00
经营成本	108.00	108.00	108.00	108.00	108.00	108.00	108.00
折旧费	1,266.67	1,266.67	1,266.67	1,266.67	1,266.67	1,266.67	1,266.67
总成本费用	1,374.67	1,374.67	1,374.67	1,374.67	1,374.67	1,374.67	1,374.67
项目	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
外购耗材、燃料和动力费	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00
工资及福利费	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00
维护修理费	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00
经营成本	108.00	108.00	108.00	108.00	108.00	108.00	108.00
折旧费	1,266.67	1,266.67	1,266.67	1,266.67	1,266.67	1,266.67	1,266.67
总成本费用	1,374.67	1,374.67	1,374.67	1,374.67	1,374.67	1,374.67	1,374.67
项目	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年
外购耗材、燃料和动力费	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00
工资及福利费	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00
维护修理费	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00
经营成本	108.00	108.00	108.00	108.00	108.00	108.00	108.00
折旧费	1,266.67	1,266.67	1,266.67	1,266.67	1,266.67	1,266.67	1,266.67
总成本费用	1,374.67	1,374.67	1,374.67	1,374.67	1,374.67	1,374.67	1,374.67

项目	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年	合计	备注
外购耗材、燃料和动力费	8.00	8.00	8.00	8.00	232.00	
工资及福利费	60.00	60.00	60.00	60.00	1,740.00	
维护修理费	40.00	40.00	40.00	40.00	1,160.00	
经营成本	108.00	108.00	108.00	108.00	3,132.00	
折旧费	1,266.67	1,266.67	1,266.67	1,266.67	36,733.43	
总成本费用	1,374.67	1,374.67	1,374.67	1,374.67	39,865.43	

3. 项目税费

本项目税收包括：增值税、城市维护建设税、教育费附加、地方教育费附加。根据《财政部国家税务总局关于全国实施增值税转型改革若干问题的通知》（财税〔2008〕170 号），增值税纳税人购进或者自制固定资产发生的进项税额（以下简称固定资产进项税额），可根据《中华人民共和国增值税暂行条例》（国务院令第 538 号，以下简称条例）和《中华人民共和国增值税暂行条例实施细则》（财政部国家税务总局令第 50 号，以下简称细则）的有关规定，凭增值税专用发票、海关进口增值税专用缴款书和运输费用结算单据（以下简称增值税扣税凭证）从销项税额中抵扣。项目运营收入属于土地出租收入按照不动产租赁增值税率 9% 计算，城市维护建设税，教育附加和地方教育附加分别按照 7%，3%，2% 计提。企业所得税按照税法规定 25% 计算。

项目增值税、税金及附加、企业所得税情况如下：

相关税费预测表

单位：万元

序号	项目	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
1	增值税				346.06	346.06	346.06	346.06
2	税金及附加				41.52	41.52	41.52	41.52
2.1	城市维护建设税				24.22	24.22	24.22	24.22
2.2	教育费附加				10.38	10.38	10.38	10.38

2.3	地方教育附加				6.92	6.92	6.92	6.92
3	企业所得税				408.41	408.41	408.41	408.41
	合计				795.99	795.99	795.99	795.99
序号	项目	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年
1	增值税	346.06	346.06	346.06	346.06	346.06	346.06	346.06
2	税金及附加	41.52	41.52	41.52	41.52	41.52	41.52	41.52
2.1	城市维护建设税	24.22	24.22	24.22	24.22	24.22	24.22	24.22
2.2	教育费附加	10.38	10.38	10.38	10.38	10.38	10.38	10.38
2.3	地方教育附加	6.92	6.92	6.92	6.92	6.92	6.92	6.92
3	企业所得税	408.41	408.41	408.41	408.41	408.41	408.41	408.41
	合计	795.99	795.99	795.99	795.99	795.99	795.99	795.99
序号	项目	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
1	增值税	346.06	346.06	346.06	346.06	346.06	346.06	346.06
2	税金及附加	41.52	41.52	41.52	41.52	41.52	41.52	41.52
2.1	城市维护建设税	24.22	24.22	24.22	24.22	24.22	24.22	24.22
2.2	教育费附加	10.38	10.38	10.38	10.38	10.38	10.38	10.38
2.3	地方教育附加	6.92	6.92	6.92	6.92	6.92	6.92	6.92
3	企业所得税	408.41	408.41	408.41	408.41	408.41	408.41	408.41
	合计	795.99	795.99	795.99	795.99	795.99	795.99	795.99
序号	项目	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年
1	增值税	346.06	346.06	346.06	346.06	346.06	346.06	346.06
2	税金及附加	41.52	41.52	41.52	41.52	41.52	41.52	41.52
2.1	城市维护建设税	24.22	24.22	24.22	24.22	24.22	24.22	24.22
2.2	教育费附加	10.38	10.38	10.38	10.38	10.38	10.38	10.38
2.3	地方教育附加	6.92	6.92	6.92	6.92	6.92	6.92	6.92
3	企业所得税	408.41	408.41	408.41	408.41	408.41	408.41	408.41
	合计	795.99	795.99	795.99	795.99	795.99	795.99	795.99
序号	项目	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年	合计	备注	
1	增值税	346.06	346.06	346.06	346.06	10,035.74		
2	税金及附加	41.52	41.52	41.52	41.52	1,204.08		
2.1	城市维护建设税	24.22	24.22	24.22	24.22	702.38		
2.2	教育费附加	10.38	10.38	10.38	10.38	301.02		
2.3	地方教育附加	6.92	6.92	6.92	6.92	200.68		
3	企业所得税	408.41	408.41	408.41	518.19	11,953.67		
	合计	795.99	795.99	795.99	905.77	23,193.49		

4. 项目现金流量预测

根据上述对项目收入、成本、税费的预测情况计算，项目在债券存续期间经营活动净现金流量具体情况见下表：

现金流量预测表

单位：万元

项目	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
一、现金流入	17,000.00	20,000.00	3,000.00	4,600.00	4,600.00	4,600.00	4,600.00
1、资本金流入	2,000.00	3,000.00	3,000.00				
2、债券资金流入	15,000.00	17,000.00					
3、运营收入				4,600.00	4,600.00	4,600.00	4,600.00
二、现金流出	17,000.00	20,000.00	3,000.00	903.99	903.99	903.99	903.99
1、固定资产投资	17,000.00	20,000.00	3,000.00				
2、运营成本				108.00	108.00	108.00	108.00
3、相关税费				795.99	795.99	795.99	795.99
三、经营性现金净流量				3,696.01	3,696.01	3,696.01	3,696.01
项目	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年
一、现金流入	4,600.00	4,600.00	4,600.00	4,600.00	4,600.00	4,600.00	4,600.00
1、资本金流入							
2、债券资金流入							
3、运营收入	4,600.00	4,600.00	4,600.00	4,600.00	4,600.00	4,600.00	4,600.00
二、现金流出	903.99	903.99	903.99	903.99	903.99	903.99	903.99
1、固定资产投资							
2、运营成本	108.00	108.00	108.00	108.00	108.00	108.00	108.00
3、相关税费	795.99	795.99	795.99	795.99	795.99	795.99	795.99
三、经营性现金净流量	3,696.01	3,696.01	3,696.01	3,696.01	3,696.01	3,696.01	3,696.01
项目	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
一、现金流入	4,600.00	4,600.00	4,600.00	4,600.00	4,600.00	4,600.00	4,600.00
1、资本金流入							
2、债券资金流入							
3、运营收入	4,600.00	4,600.00	4,600.00	4,600.00	4,600.00	4,600.00	4,600.00
二、现金流出	903.99	903.99	903.99	903.99	903.99	903.99	903.99
1、固定资产投资							
2、运营成本	108.00	108.00	108.00	108.00	108.00	108.00	108.00
3、相关税费	795.99	795.99	795.99	795.99	795.99	795.99	795.99
三、经营性现金净流量	3,696.01	3,696.01	3,696.01	3,696.01	3,696.01	3,696.01	3,696.01
项目	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年
一、现金流入	4,600.00	4,600.00	4,600.00	4,600.00	4,600.00	4,600.00	4,600.00
1、资本金流入							
2、债券资金流入							
3、运营收入	4,600.00	4,600.00	4,600.00	4,600.00	4,600.00	4,600.00	4,600.00
二、现金流出	903.99	903.99	903.99	903.99	903.99	903.99	903.99
1、固定资产投资							
2、运营成本	108.00	108.00	108.00	108.00	108.00	108.00	108.00
3、相关税费	795.99	795.99	795.99	795.99	795.99	795.99	795.99

三、经营性现金净流量	3,696.01	3,696.01	3,696.01	3,696.01	3,696.01	3,696.01	3,696.01
项目	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年	合计	备注	
一、现金流入	4,600.00	4,600.00	4,600.00	4,600.00	173,400.00		
1、资本金流入					8,000.00		
2、债券资金流入					32,000.00		
3、运营收入	4,600.00	4,600.00	4,600.00	4,600.00	133,400.00		
二、现金流出	903.99	903.99	903.99	1,013.77	66,325.49		
1、固定资产投资					40,000.00		
2、运营成本	108.00	108.00	108.00	108.00	3,132.00		
3、相关税费	795.99	795.99	795.99	905.77	23,193.49		
三、经营性现金净流量	3,696.01	3,696.01	3,696.01	3,586.23	107,074.51		

（四）资金的稳定性

本项目以运营收入扣除经营成本后的净收益作为本债券的还本付息资金来源，债券存续期内各年盈余资金均有较稳定的结余。

根据本项目在专项债券存续期内还本付息资金的测算，未发现有重大因素影响本项目资金稳定性的情况。

六、评估结论

（一）本息覆盖倍数计算

通过对项目还本付息的测算，在项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，项目在本地方政府专项债券存续期间总收益为 107,074.51 万元，专项债券本息为 68,123.00 万元（专项债券本金总额 32,000.00 万元，利息 36,123.00 万元），本息覆盖倍数为 1.57。

项目收益与融资平衡表

单位：万元

年度	此次发行债券融资本息支付			项目可偿债券本息总收益
	债券本金	债券利息	本息合计	

本项目专项债券本息合计	32,000.00	30,720.00	68,123.00	107,074.51
专项债券本息保障倍数	1.57			

（二）本息覆盖倍数敏感性分析

本项目充分考虑项目收益变动因素影响，对债券项目因素变动进行压力测试，暂时选择单因素变动压力测试。单因素敏感性分析选择正负 20.00% 的幅度，按照 -20.00%、-15.00%、-10.00%、-5.00%、0.00%、5.00%、10.00%、15.00%、20.00% 九个节点进行测试。

具体如下表：

项目债券本息偿还能力评估表

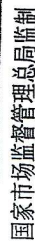
单位：万元

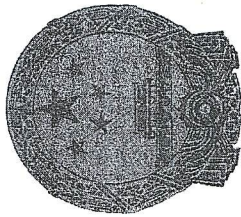
本项目债券存续期间经营收益	收益变动幅度	本项目债券本息合计	本息覆盖倍数
107,074.51	20.00%	68,123.00	1.89
	15.00%		1.81
	10.00%		1.73
	5.00%		1.65
	0.00%		1.57
	-5.00%		1.49
	-10.00%		1.41
	-15.00%		1.34
	-20.00%		1.26

经收益变动的敏感性测试，当项目经营净收益下降 5.00% 时，债券本息覆盖率为 1.49，当项目经营净收益下降 10.00% 时，债券本息覆盖率为 1.41，当项目经营净收益下降 15.00% 时，债券本息覆盖率为 1.34，当项目经营净收益下降 20.00% 时，债券本息覆盖率为 1.26，具有较好的稳定性和抗风险能力。

（三）评估意见

经测算，项目能产生持续稳定的现金流入且现金流入能覆盖专项债券还本付息的规模，本项目债券本息覆盖倍数为 1.57，符合相关要求，可实现收益与融资自求平衡，投资具备可行性。





会计师事务所
执业证书

名称：北京中靖诚会计师事务所(普通合伙)
首席合伙人：王冰姿
主任会计师：
经营场所：北京市门头沟区雁翅镇高岸路1号院YC-0689号



组织形式：普通合伙
执业证书编号：11010095
批准执业文号：京财会许可[2010]0016
批准执业日期：2010年02月04日

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：

二〇一〇年十二月四日

中华人民共和国财政部制



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

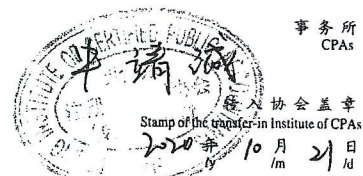
同意调出
Agree the holder to be transferred from



同意调入
Agree the holder to be transferred to



姓名 王冰姿
Full name
性别 女
Sex
出生日期 1970-03-09
Date of birth
工作单位 山西中海会计师事务所有限公司
Working unit
身份证号码 142123197003090027
Identity card No.



王冰姿 110001680032



姓名 姚大鹏
Full name
性别 女
Sex
出生日期 1973-12-07
Date of birth
工作单位 北京中靖诚会计师事务所(普通合伙)
Working unit
身份证号码 41010519731207278X
Identity card No.



姚大鹏 110100950002

年检凭证

中国注册会计师协会

王冰姿

会员编号 110001680032

最后年检时间
2025年07月

年检结果
通过



历年记录

2024年

2024-05-10

通过

2023年

2023-06-07

通过

2022年

2022-07-17

通过



cmis.cicpa.org.cn



年检历史查询

年检凭证

中国注册会计师协会

姚大鹏

会员编号 110100950002

最后年检时间

2025年07月

年检结果

通过



I 历年记录

暂无年检记录