

霍城县 2026 年果子沟 4A 级景区智慧停车场建设项目

收益与融资自求平衡

财务评估总体评价报告

北京市保盈通会计师事务所（普通合伙）

2026 年 1 月



霍城县2026年果子沟4A 级景区智慧停车场建设项

目 收益与融资自求平衡财务评估总体评价报告

本会计师事务所接受委托，对霍城县2026年果子沟4A 级景区智慧停车场建设项目(以下简称“本项目”)收益与融资自求平衡方案 进行总体评价咨询服务，在此向您提交本总体评价报告，供贵方参考。

本报告所涉及的咨询服务工作范围如下：

- 分析项目发债评价要素；
- 项目债券发行期间现金流状况模拟分析；
- 总结重点问题，从现金流角度对项目进行总体评价。

北京市永通会计师事务所



中国注册会计师



侯颖 关 顯

中国注册会计



贾延平

附：霍城县2026年果子沟4A 级景区智慧停车场建设项目
收 益与融资自求平衡财务评估总体评价报告

目录

一、项目概况.....	1
(一)项目概况.....	1
二、评估分析.....	1
(一) 资金充足性.....	2
(二)项目收益及现金流入预测编制说明.....	3
(三)资金稳定性.....	13
(四)资金充足性.....	13
三、风险分析.....	13
四、评估结论.....	14

一、项目概况

2026 年霍城县 2026 年果子沟 4A 级景区智慧停车场建设项目，拟发行专项债券 1200 万元，限期 10 年。

为保障重点领域合理融资需求，按照《预算法》（2018 年修订）、《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43 号）等文件精神，结合霍城县 2026 年果子沟 4A 级景区智慧停车场建设项目，伊犁州果子沟—赛里木湖旅游风景区管理委员会决定通过发行地方政府专项债券实施本项目，以满足霍城县 2026 年果子沟 4A 级景区智慧停车场建设项目的融资需求。

（一）项目概况

1. 项目名称

霍城县 2026 年果子沟 4A 级景区智慧停车场建设项目。

2. 实施主体

伊犁州果子沟—赛里木湖旅游风景区管理委员会。

3. 项目地址

霍城县

4. 项目领域

文化旅游

5. 建设内容

本项目建设内容与规模：

新建智慧停车场项目用地面积 18627.7 平方米，停车区面积 15774.1 平方米，新建停车位 528 个，其中充电车位 160 个、无障碍车位 28 个，配套无人值守门禁升降系统、安全监控系统等配套附属设施。

6. 施工建设期

本项目实施进度规划，2026 年 4 月～2026 年 7 月。

二、评估分析

2017 年财政部公布《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），提出在法定专项债务限额内，鼓励有条件的地方试点发展项目收益与融资自求平衡的专项债券，积极探索在有一定收益的公益性事业领域分类发行专项债券，以对应的政府性基金或专项收入偿还。

根据财预〔2017〕89 号文件的要求，地方政府发行专项债券，需要在满足法定专项债务限额的前提下，充分考虑资金筹措的充足性和稳定性。我们审核的依据是《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》。项目实施方伊犁州果子沟—赛里木湖旅游风景区管理委员会需对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证据的审核，我们没有发现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。

综上所述，通过发行霍城县 2026 年果子沟 4A 级景区智慧停车场建设项目收益与融资自求平衡专项债券的方式满足霍城县 2026 年果子沟 4A 级景区智慧停车场建设项目建设的资金需求，是现阶段较优的资金解决方案。

（一）资金充足性

1. 项目收益及现金流入预测编制基础

本项目未来产生的净收益用于偿还本次专项债券本息。关于收入、支出预测数据及评价如下：

1.1 数据预测的前提假设及评价

（1）预测数据按照谨慎性原则（少估收益多估成本）进行预测，即收益预测选择区间数据较低值，成本预测选择区间数据较高值；

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

（3）国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

（4）对发行人有影响的法律法规无重大变化；

（5）发行人预测的本项目收入能够顺利执行；

（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；

（7）项目收入和支出预测数据均以收付实现制为基础。

根据我们对支持上述假设证据的审核，我们没有发现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、支出预测是在这些假设的基础上恰当编制的，并按照项目收益、支出及现金流入预测编制基础的规定进行了列报。

通过查阅项目可行性研究报告、相关收费文件，并依据上述文件制定的参考标准、可行性研究报告中确定的数量、单价等内容，

重新进行测算。未发现该项目预测收入的依据存在明显不合理之处；未发现预测收入的数据存在明显偏差；收入增长率预测基于谨慎性考虑出发，处于低位合理区间内。

（二）项目收益及现金流入预测编制说明

本项目收益与融资平衡分析结果显示，专项债券存续期内还本付息资金充足，本期申请发行债券本息偿债备付率可达到 1.31 倍，对此，我们从投资估算、资金筹措、偿债备付率等方面具体分析如下：

1. 投资估算

项目总投资为 1525.00 万元，其中：工程费用 1279.17 万元，占总投资的 83.88%；工程建设其他费用 136.64 万元，占总投资的 8.96%；预备费 70.79 万元，占总投资的 4.64%；建设期利息 38.40 万元，占总投资的 2.52%。

本项目从客观、谨慎角度出发，暂按 3.20% 利率进行测算（实际利率以最终发行成功的利率为准），债券发行费用按 0.1% 进行测算，静态总投资为 1525.00 万元。

总投资估算表

序号	工程或费用名称	估算造价 (万元)							占建设投资的比例 (%)	备注
		建筑工程	安装及 设备工程	其他费用	合计	单位	数量	单方指标 (元)		
—	工程费用	644.17	635.00	0.00	1279.17				83.88	
1	停车场 (沥青混凝土)	552.09			552.09	m ²	15774.10	350.00		含标线
2	人行道 (花岗岩铺)	16.87			16.87	m ²	444.00	380.00		
3	停车场围栏	20.15			20.15	m	155.00	1300.00		
4	充电桩 (小车双枪快充)		56.00		56.00	套	8.00	70000.00		
5	充电桩 (小车双枪慢充)		216.00		216.00	套	72.00	30000.00		
6	智慧门禁系统		100.00		100.00	套	2.00	120000.00		
7	减速丘	0.09			0.09	套	6.00	150.00		
8	钢管挡车器	4.75			4.75	套	528.00	90.00		
9	停车场安防系统		100.00		100.00	套	1.00	1000000.00		
10	成品业务用房 (岗亭)	4.76			4.76	m ²	17.30	2750.00		
11	其他附属工程	45.45	163.00	0.00	208.45					
11.1	其他设备 (变配电箱等)		163.00		163.00					

序号	工程或费用名称	估算造价 (万元)							占建设投资的比 例 (%)	备注
		建筑工程	安装及 设备工 程	其他费用	合计	单位	数量	单方指标 (元)		
11.2	绿化	45.45			45.45	m ²	2392.30	190.00		
— —	工程建设其他费 用			136.64	136.64				8.96	
1	土地成本			0.00	0.00					
2	可行性研究费			3.07	3.07	万元	1279.17		0.20	发改价格〔2015〕299号
3	工程勘察费			8.95	8.95	万元	1279.17		0.59	新新勘设字〔2024〕38号 发改价格〔2015〕299号
4	工程设计费			39.65	39.65	万元	1279.17		2.60	新新勘设字〔2024〕38号 发改价格〔2015〕299号
5	工程监理费			17.91	17.91	万元	1279.17		1.17	发改价格〔2015〕299号
6	工程造价咨询费			7.68	7.68	万元	1279.17		0.50	协〔2013〕35号文 发改价格〔2015〕299号
7	招标代理费			3.33	3.33	万元	1279.17		0.22	发改价格〔2015〕299号
8	环评费			1.28	1.28	万元	1279.17		0.08	计价格〔2002〕125号
9	施工图审查费			0.90	0.90	万元	1279.17		0.06	新勘设协字〔2023〕34号
10	检测费 (含消防 检测等)			22.35	22.35	万元	18627.70	12	1.47	市场价

序号	工程或费用名称	估算造价 (万元)							占建设投资的比 例 (%)	备注
		建筑工程	安装及 设备工 程	其他费用	合计	单位	数量	单方指标 (元)		
11	工程保险费			3.84	3.84	万元	1279.17		0.25	
12	水土保持费			1.86	1.86	万元	18627.70	1		
13	建设项目管理费			25.82	25.82	万元	1485.81		1.69	财建〔2016〕504号
三	预备费			70.79	70.79				4.64	
1	基本预备费			70.79	70.79		1415.81			(〔一〕+〔二〕)×5%
四	建设利息			38.40	38.40				2.52	
五	建设项目总投资	644	635	246	1525.00					〔一〕+〔二〕+〔三〕
六	占建设投资的比 例 (%)	42.24	41.64	16.12					100.00	

2. 资金筹措

霍城县 2026 年果子沟 4A 级景区智慧停车场建设项目资金筹措总额为 1525.00 万元。静态总投资为 1525.00 万元，本项目申报地方政府专项债券总额 1200.00 万元，其中 2026 年计划申请 1200.00 万元（本次发行 600.00 万元）债券期 10 年，本项目从客观、谨慎角度出发，暂按 3.20%利率进行测算

3. 偿债备付率

根据项目收益与融资平衡分析结果，霍城县 2026 年果子沟 4A 级景区智慧停车场建设项目收益对本息偿债备付率可达到 1.31 倍。各年度现金流分析测算表详见：附件-现金流预测分析表

3.1 项目运营收入

本项目收益来源为充电桩服务费收入、停车费收入。

（1）充电桩服务费收入

充电桩用电量测算依据：依据可行性研究报告的批复，本项目计划设置小车专用充电桩位置 160 个，其中快充停车位 16 个，慢充停车位 144 个。根据乘联分会与科瑞咨询联合发布《2025 年 10 月新能源汽车三电系统洞察报告》，2025 年 9 月新能源汽车单车平均电量为 53.0kWh，快充每日每充电位平均服务小车数量为 4.5 辆次，慢充每日每充电位平均服务小车数量为 3.0 辆次。

小车充电桩服务费价格依据：参照《新疆维吾尔自治区发展和改革委员会文件》（新发改能价〔2016〕985 号）：第一条明确充电

设施经营单位可收取电费及充电服务费；第三条规定非电动公交车类别充电服务费上限为 1.20 元/千瓦时，经营单位可自主下浮定价。基于上述收费文件规定，本项目暂定小车充电桩服务费收费标准为 0.80 元/千瓦时；电费由国家电网直接收取，本次仅核算充电服务费收入，不包含电费及电费成本。

小车充电桩使用负荷率：根据景区实际运营情况，本项目按 180 天测算，充电桩使用负荷率为首年 75%，第二年 85%，第三年及以后 95%。

充电桩服务费收入=充电服务费*单辆车平均充电电量*单个车位平均周转车次/天*充电位数量*车位周转率*180 天

（2）停车费收入

小车停车位数量依据：依据可行性研究报告的批复，本项目新增小车停车位 528 个。

小车停车费价格依据：收费标准参照《伊宁市公布机动车停放服务收费标准》（二类地段每日最高限价 10.00 元）。根据上述文件规定及果子沟景区车辆实际停放需求情况，本项目暂定小车停车费标准为 10.00 元/天/车位。

小车停车位使用负荷率：根据景区实际运营情况，本项目按 180 天测算，停车位使用率首年 75%，第二年 85%，第三年及以后 95%。

停车费收入=停车位数量*收费标准/天*车位周转率*180 天

运营期总收入为 3957.47 万元，具体见《营业收入估算表》

3.2 项目成本费用

1、财务费用

项目财务费用包括债券利息及债券发行前期费，债券存续期内累计产生财务费用 385.32 万元，其中：

债券利息方面，项目拟发行专项债券 1200 万元（本次发行 600.00 万元），2026 年利率依据相关规定暂按 3.2%估算，付息方式为每半年付息一次，债券存续期内累计产生债券利息 384.00 万元。

债券发行前期费包括债券发行费用、登记托管费、兑付服务费等，费用方面，发行费率 1‰、登记托管费 0.08‰、兑付服务费 0.05‰，

共计 1.32 万元，详见下表：

项目财务费用明细表

金额单位：万元

项目	本金	预计利息	融资费用			合计
			发行费	登记 托管 费	兑付服务费	
		3.20%	0.10%	0.008 %	0.005%	
第 1 年	1200.00	38.40	1.20	0.10	0.0019	39.70
第 2 年		38.40			0.0019	38.40
第 3 年		38.40			0.0019	38.40
第 4 年		38.40			0.0019	38.40
第 5 年		38.40			0.0019	38.40
第 6 年		38.40			0.0019	38.40
第 7 年		38.40			0.0019	38.40
第 8 年		38.40			0.0019	38.40
第 9 年		38.40			0.0019	38.40
第 10 年	-1200.00	38.40			0.0019	38.40
合计	0.00	384.00	1.20	0.10	0.02	385.32

2、项目运营成本

项目运营成本主要包括工资及福利费、维护费、燃料动力、管理费等，项目运营成本明细具体为：

（1）人员工资及福利

本项目按照运营管理人员 3 人，工资及福利每人每年 60000 元计算，并按照每年 5%递增，运营期第一年工资及福利支出为 25.83 万元。

（2）维护费用

按照项目总投资的 1.5%计算，运营期年维护费用为 22.88 万元。

（3）燃料动力费

依据可行性研究报告测算的用水用电量，本项目燃料动力费按照总收入的 21%计算，运营期第一年的燃料动力费为 75.55 万元。

（4）管理费用

按照人员工资及福利、维护费用、燃料动力费之和的 10%计算，第一年管理费用支出为 12.43 万元。

运营期第一年经营成本共计 136.68 万元。

（5）折旧

采用平均年限法计算，项目建筑工程费 644.17 万元，残值按 5%处理，折旧年限 20 年；安装及设备工程为 635 万元，残值按 5%处理，折旧年限 10 年，平均年折旧费为 90.92 万元。折旧额不计入经营成本。

（6）摊销

采用直线摊销法，本项目其他费用为 136.64 万元，按照运营期

平均摊销，每年 15.18 万元。摊销不计入经营成本。

4. 小结

综上，根据我们对项目收益预测、投资支出预测、成本预测等进行的分析评价，认为该项目在发债周期内，一方面通过债券发行能满足项目投资运营融资需要；另一方面项目收益也能保证债券正常的还本付息需要，总体实现项目收益和融资的自求平衡，是现阶段较优的资金解决方案。

1.1.1 附表

项目预期收益与融资自求平衡测算表

项目	合计	建设期	运营期									
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	
		2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	
收入小计	3957. 47		359. 77	407. 74	455. 71	455. 71	455. 71	455. 71	455. 71	455. 71	455. 71	
运营成本小计	1409. 35		136. 68	147. 76	158. 84	160. 26	160. 26	160. 26	161. 76	161. 76	161. 76	
相关税费小计	468. 14		19. 65	28. 87	38. 09	43. 99	67. 74	67. 74	67. 36	67. 36	67. 36	
总收益小计	2079. 98		203. 44	231. 11	258. 77	251. 45	227. 71	227. 71	226. 60	226. 60	226. 60	
融资本息小计	1584. 00	38. 40	38. 40	38. 40	38. 40	38. 40	38. 40	38. 40	38. 40	38. 40	1238. 40	
本期拟专项债利息	384. 00	38. 40	38. 40	38. 40	38. 40	38. 40	38. 40	38. 40	38. 40	38. 40	38. 40	
专项债本金	1200. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	1200. 00	
当年现金净流入	534. 38	0. 00	165. 04	192. 71	220. 37	213. 05	189. 31	189. 31	188. 20	188. 20	-1011. 80	
期末累积现金结存额	——	0. 00	165. 04	357. 75	578. 12	791. 18	980. 48	1169. 79	1357. 99	1546. 18	534. 38	
专项债本息保障倍数	1. 31											

成本费用估算表

单位：万元

序号	项目	合计	建设期	运营期								
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
	年数		2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
1	工资福利费	244.29		25.83	25.83	25.83	27.12	27.12	27.12	28.48	28.48	28.48
2	维护费	205.88		22.88	22.88	22.88	22.88	22.88	22.88	22.88	22.88	22.88
3	燃料动力	831.07		75.55	85.63	95.70	95.70	95.70	95.70	95.70	95.70	95.70
4	管理费	128.12		12.43	13.43	14.44	14.57	14.57	14.57	14.71	14.71	14.71
5	运营成本合计	1409.35		136.68	147.76	158.84	160.26	160.26	160.26	161.76	161.76	161.76
6	折旧和摊销	954.95		106.11	106.11	106.11	106.11	106.11	106.11	106.11	106.11	106.11
6.1	折旧	818.31		90.92	90.92	90.92	90.92	90.92	90.92	90.92	90.92	90.92
6.2	摊销	136.64		15.18	15.18	15.18	15.18	15.18	15.18	15.18	15.18	15.18
7	财务费用	345.60		38.40	38.40	38.40	38.40	38.40	38.40	38.40	38.40	38.40
	其中：专项债利息	345.60		38.40	38.40	38.40	38.40	38.40	38.40	38.40	38.40	38.40
8	总成本费用合计	2709.90		281.19	292.27	303.35	304.77	304.77	304.77	306.26	306.26	306.26

营业收入测算表

单位：万元

序号	项目	合计	建设期	运营期								
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
			2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
	项目总收入	3957.47		359.77	407.74	455.71	455.71	455.71	455.71	455.71	455.71	455.71
1	停车位收入	784.08		71.28	80.78	90.29	90.29	90.29	90.29	90.29	90.29	90.29
1.1	小车停车位数量（个）			528.00	528.00	528.00	528.00	528.00	528.00	528.00	528.00	528.00
1.2	收费标准（元/天）			10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00
1.3	车位周转率			75%	85%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%
2	快充充电桩收入	453.34		41.21	46.71	52.20	52.20	52.20	52.20	52.20	52.20	52.20
2.1	服务费（元/度）			0.80	0.80	0.80	0.80	0.80	0.80	0.80	0.80	0.80
2.2	单车平均充电电量（度）			53.00	53.00	53.00	53.00	53.00	53.00	53.00	53.00	53.00
2.3	单个车位平均周转车次（辆/天）			4.5	4.5	4.5	4.5	4.5	4.5	4.5	4.5	4.5
2.4	充电位数量（个）			16.00	16.00	16.00	16.00	16.00	16.00	16.00	16.00	16.00
2.5	车位周转率			75%	85%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%
3	慢充充电桩收入	2720.04		247.28	280.25	313.22	313.22	313.22	313.22	313.22	313.22	313.22
3.1	服务费（元/度）			0.80	0.80	0.80	0.80	0.80	0.80	0.80	0.80	0.80
3.2	单车平均充电电量（度）			53.00	53.00	53.00	53.00	53.00	53.00	53.00	53.00	53.00
3.3	单个车位平均周转车次（辆/天）			3.0	3.0	3.0	3.0	3.0	3.0	3.0	3.0	3.0
3.4	充电位数量（个）			144.00	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00
3.5	车位周转率			75%	85%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%

资产负债表

序号	名称	建设期	运营期								
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
		2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
1	资产	1,525.00	1,583.94	1,670.54	1,784.81	1,891.76	1,974.96	2,058.16	2,140.25	2,222.34	1,104.43
1.1	流动资产总额	0.00	165.04	357.75	578.12	791.18	980.48	1,169.79	1,357.99	1,546.18	534.38
1.1.1	货币资金		165.04	357.75	578.12	791.18	980.48	1,169.79	1,357.99	1,546.18	534.38
1.1.2	应收账款										
1.1.3	预付账款										
1.2	在建工程	1,525.00									
1.3	固定资产净值	0.00	1,418.89	1,312.79	1,206.68	1,100.58	994.47	888.37	782.26	676.16	570.05
2	负债及所有者权益	1,525.00	1,583.94	1,670.54	1,784.81	1,891.76	1,974.96	2,058.16	2,140.25	2,222.34	1,104.43
2.1.1	流动负债总额	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	0.00
2.1.1.1	短期借款										
2.1.1.2	长期借款	1200.00	1200.00	1200.00	1200.00	1200.00	1200.00	1200.00	1200.00	1200.00	0.00
2.1.1.3	应付账款										
2.1.1.4	预收账款										
2.1.2	应付债券	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.1	负债小计	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	0.00
2.2	所有者权益	325.00	383.94	470.54	584.81	691.76	774.96	858.16	940.25	1,022.34	1,104.43
2.2.1	资本金	325.00	325.00	325.00	325.00	325.00	325.00	325.00	325.00	325.00	325.00
2.2.2	资本公积										
2.2.3	累计未分配利润		58.94	145.54	259.81	366.76	449.96	533.16	615.25	697.34	779.43

利润表

名称	合计	建设期	运营期								
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
		2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
总收入	3957.47		359.77	407.74	455.71	455.71	455.71	455.71	455.71	455.71	455.71
税金及附加	208.33		0.00	0.00	0.00	8.34	40.00	40.00	39.99	39.99	39.99
房产税	2709.90		281.19	292.27	303.35	304.77	304.77	304.77	306.26	306.26	306.26
总成本费用	1039.24		78.58	115.47	152.36	142.60	110.94	110.94	109.45	109.45	109.45
利润总额	1039.24		78.58	115.47	152.36	142.60	110.94	110.94	109.45	109.45	109.45
应纳税所得额	259.81		19.65	28.87	38.09	35.65	27.73	27.73	27.36	27.36	27.36
所得税	779.43		58.94	86.60	114.27	106.95	83.20	83.20	82.09	82.09	82.09
净利润	3906.17		58.94	145.54	259.81	366.76	449.96	533.16	615.25	697.34	779.43
未分配利润	2339.79		223.09	259.98	296.86	287.10	255.44	255.44	253.96	253.96	253.96
息税折旧摊销前利润	954.95		106.11	106.11	106.11	106.11	106.11	106.11	106.11	106.11	106.11
其中：折旧和摊销	1384.84		116.98	153.87	190.76	181.00	149.34	149.34	147.85	147.85	147.85
息税前利润	3957.47		359.77	407.74	455.71	455.71	455.71	455.71	455.71	455.71	455.71

现金流量表

序号	名称	合计	建设期	运营期									
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	
			2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	
一	筹资活动												
(一)	现金流入	1,525.00	1,525.00										
1	自有资本金流入	325.00	325.00										
2	专项债资金流入	1,200.00	1,200.00										
(二)	现金流出	1,545.60		38.40	38.40	38.40	38.40	38.40	38.40	38.40	38.40	1,238.40	
1	付息	345.60		38.40	38.40	38.40	38.40	38.40	38.40	38.40	38.40	38.40	
2	偿还本金	1,200.00		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1,200.00	
(三)	筹资活动净流入	-20.60	1,525.00	-38.40	-38.40	-38.40	-38.40	-38.40	-38.40	-38.40	-38.40	-1,238.40	
二	投资活动												
(一)	现金流入												
(二)	现金流出（建设支出）	-3,672.40	1,486.60	-2,579.00	-2,580.00								
(三)	建设期利息	5,197.40	38.40	2,579.00	2,580.00								
(四)	投资活动净流入	-1,525.00	-1,525.00	0.00	0.00								
三	经营活动												
(一)	现金流入	3,957.47		359.77	407.74	455.71	455.71	455.71	455.71	455.71	455.71	455.71	
(二)	现金流出	1,877.49		156.33	176.63	196.93	204.26	228.00	228.00	229.11	229.11	229.11	
(三)	经营活动净流入	2,079.98		203.44	231.11	258.77	251.45	227.71	227.71	226.60	226.60	226.60	
四	期末现金及现金等价物余额	534.38	0.00	165.04	192.71	220.37	213.05	189.31	189.31	188.20	188.20	-1011.80	

还本付息表

序号	项目	建设期	运营期									合计
		2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	
1	申请专项债	1200.00										
2	期初专项债		1200.00	1200.00	1200.00	1200.00	1200.00	1200.00	1200.00	1200.00	1200.00	
3	利率	3.20%	3.20%	3.20%	3.20%	3.20%	3.20%	3.20%	3.20%	3.20%	3.20%	
4	当年应付利息	38.40	38.40	38.40	38.40	38.40	38.40	38.40	38.40	38.40	38.40	384.00
4.1	计入投资（建设期利息）	38.40										38.40
5	专项债本息	38.40	38.40	38.40	38.40	38.40	38.40	38.40	38.40	38.40	1238.40	1584.00
5.1	偿还本金										1200.00	1200.00
5.2	偿还利息	38.40	38.40	38.40	38.40	38.40	38.40	38.40	38.40	38.40	38.40	384.00
6	期末专项债	1200.00	1200.00	1200.00	1200.00	1200.00	1200.00	1200.00	1200.00	1200.00	0.00	

（三）资金稳定性

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，资金能保障建设和还本付息需要。不存在资金缺口，能使用于还本付息的资金稳定性得到充分保障。该项目能够产生持续稳定的现金流入，且现金流入能够覆盖本期专项债券本金和利息之和的 1.31 倍以上，可以实现项目收益与融资自求平衡。预计用于资金平衡的相关收益具有增长趋势，资金稳定性可靠，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

（四）资金充足性

本息保障倍数能够进一步说明项目自身产生的资金流是否充足和保障程度大小。根据本项目未来数据的合理预测，在债券期间经营期内产生可用于还本付息金额的经营性净现金流入能够覆盖债券存续期内累计还本付息金额，用于还本付息资金的充足性得到保障。

三、风险分析

根据本项目收益与融资自求平衡的压力测试结果，当收入、成本费用、债券利率等影响债券还本付息的因素在 $\pm 20\%$ 范围内变动的情况下，专项债券本息偿债备付率仍然 >1 ，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

总体而言，本项目充分考虑政府性基金收入、专项收入、融资成本变动、市场价格波动等因素影响，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% 的幅度，按照-20%、-15%、-10%、-5%、0%、5%、10%、15%、20%九个节点进行测试，分析专项债券偿债备付率如下：

单因素（收入）变动压力测试

以上考虑了收入减少或增加 5%—20%变动，当收入减少 20%时，偿债备付率为 1.05，收入减少 15%时，偿债备付率为 1.12，收入减少 10%时，偿债备付率为 1.18，收入减少 5%时，偿债备付率为 1.25，收入无变化时，偿债备付率为 1.31，收入增加 5%时，偿债备付率为 1.38，收入增加 10%时，偿债备付率为 1.44，收入增加 15%时，偿债备付率为 1.51，收入增加 20%时，偿债备付率为 1.58，覆盖倍数均能够实现收益与融资自求平衡，不能还本付息的风险较小。

项目	单因素变动比例								
	-20%	-15%	-10%	-5%	0	5%	10%	15%	20%
可偿债收益（万元）	1663.98	1767.98	1871.98	1975.98	2079.98	2183.98	2287.97	2391.97	2495.97
专项债本息金额（万元）	1584.00	1584.00	1584.00	1584.00	1584.00	1584.00	1584.00	1584.00	1584.00
专项债本息覆盖倍数	1.05	1.12	1.18	1.25	1.31	1.38	1.44	1.51	1.58

四、评估结论

基于财政部对地方政府发行专项债券的要求，并根据我们对项目收益预测、投资支出预测、成本预测等进行的分析评价，认为该项目在发债周期内，一方面通过债券发行能满足项目投资运营融资需要；另一方面项目收益也能保证债券正常的还本付息需要，总体实现项目收益和融资的自求平衡。

综上，我们认为，本项目可以采取发行项目收益与融资自求平衡专项债券的资金筹措方案。本项目可以通过发行专项债券的方式进行融资以完成资金筹措，并以收入所对应的充足、稳定现金流作为还本付息的资金来源。通过发行地方政府专项债券的方式，满足霍城县 2026 年果子沟 4A 级景区智慧停车场建设项目的资金需求，

应是现阶段较优的资金解决方案。

免责声明

本报告中的评论仅供贵方作一般参考之用，其内容（无论整体或部分）不构成我们的意见，我们出具的评论将仅基于下列事项：

- a. 我们在本报告述及或引用的资料、文件、事实和假设；
- b. 我们假设提供给我们所有资料（未经独立核实）为准确、真实、完整和有效；
- c. 贵方理解本报告只涵盖特定的中国大陆和相关国家/地区问题及相应影响，并未考虑其他任何类别的相关事宜；
- d. 在此报告出具时有效的有关法律、法规和解释（“权威法规”）。这些权威法规可能会被修订，且可能具有追溯效力。我们没有义务告知贵方对此报告中所作分析或任何事项可能产生影响的任何变更或发展，我们亦不会对本报告出具日之后的任何事项作考虑。在报告出具之日后权威法规的任何变更亦可能会影响报告中评论的有效性；
- e. 贵方理解此报告对任何税务机构及/或司法机构并无约束效力，亦不应被视为我们就任何税务机构及/或司法机构将会同意我们的评论而作出的任何声明、保证或担保；
- f. 与此约定业务有关的所有服务仅供贵方参考及内部使用。

编号：
104955590



营业执照

(副本) (1-1)



统一社会信用代码910105
MA0018Kr9号-名
称北京市保盈通会计
师事务所(普通合伙)



统

主要经营场所 北京
执行事务合伙人 市房
成 立 日 期 区阎
富路
69院
46号
楼1
至4
层
101
三层
04
侯颖



2016

2015年08月179

合 伙 期 限 2015年08月17日至2035年48月16日
经 营 范 围 从事会计师事务所业务须经批准的项目，
经相关部门批准
批准后依批准的周容开展经营活动。)

登 记 机 关



在线扫码获取详细信息
提

示
：
每
年
1
月
1
日
至
6
月
3
0
日
通
过
企
业
信
用
信
息
公
示
系
统

报
送
上
一
年
度
年
度
报
告
并
公
示

企业信用信息公示系统网址：

qyxy.baic.gov.cn

中华人民共和国国家工商
行政管理总局监制

品

		证书序号: 0000024
<h1>会计师事务所 执业证书</h1>		<h2>说 明</h2>
名 称:	北京市保盈通会计师事务所(普通合伙)	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。
首 席 合 伙 人 颖		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,
主 任 会 计 师:		3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
经 营 场 所北京市房山区阎富路69号院盛楼1至4层 101三层04		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》,
组 织 形 式 普通合伙		二〇一五年十月三十日
执业证书编号: 010243		发证机关: 北京市财政局
批准执业文号京财会许可[2015]0098号		中华人民共和国财政部制
批准执业日期: 15年12月25日		






姓名: 侯颖

性别: 女

出生日期: 195807

工作单位: 齐家家古样告计师事务所

身份证号: 230102195807142431

执业证书编号: 230102195807142431

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

网意调出

Agree the holder to be transferred to

齐家家古样告计师事务所

转所专用章

2017 11 月 30 日

同意调入

Agree the holder to be transferred to

齐家家古样告计师事务所

转所专用章

2017 11 月 30 日

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

网意调出

Agree the holder to be transferred to

齐家家古样告计师事务所

转所专用章

2017 11 月 30 日

同意调入

Agree the holder to be transferred to

齐家家古样告计师事务所

转所专用章

2017 11 月 30 日



THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
中国注册会计师协会

姓名: 贾延平

性别: 女

出生日期: 1851-01-10

工作单位: 黑龙江明德会计师事务所有限公司

身份证号: 200205010101



姓名: 贾延平

出生日期: 1851-01-10

身份证号: 200205010101




注册

会

计

师

工

作

单

位

受

史

a C P A

h g o o f

h e

C h a n g e

o f

黑龙江省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

同意调入

Agree the holder to be transferred to

事务所

CPAa

同意调出

Agree the holder to be transferred to

事务所

CPAa

日期: 2012年12月26日

日期: 2012年12月26日

日期: 2012年12月26日

日期: 2012年12月26日

Working Unit by a CP

九市疑通会

同意调出



会猴内21菊花果

事所

出协
会盖章

转出协会盖

姓名：奥延平
证书编号：230100640004
waulgochsetae
gICA

问意调人



事来所

种

入协
会数
拿
Support
of
ke
t
r
a
d
o
r
i
t
c
e
d
C
P
A

