



190108000453

## 山西天正会计师事务所（有限公司）

关于对 2019 年晋中市祁县“晋商—乔家故里”建设  
专项债券项目情况及资金平衡方案的专项评价报告

晋天正鉴[2019]0072 号

委托方：祁县财政局

2019 年 3 月 24 日

## 关于对 2019 年晋中市祁县“晋商—乔家故里”建设 专项债券项目情况及资金平衡方案的专项评价报告

晋天正鉴[2019]0072 号

祁县财政局:

我们接受委托,对 2019 年晋中市祁县“晋商—乔家故里”建设专项债券项目情况及资金平衡方案进行总体评价。

提供真实、合法、完整的晋中市祁县“晋商—乔家故里”建设专项债券项目情况及资金平衡方案涉及的相关资料是祁县财政局的责任;我们的责任是按照《中国注册会计师相关服务准则第 4101 号—对财务信息执行商定程序》和业务约定书的要求执行商定程序,并报告执行程序的结果。本业务的目的是为申请发行 2019 年晋中市祁县“晋商—乔家故里”建设专项债券对应项目情况及资金平衡方案提供专项评价。

前述已执行的商定程序并不构成审计或审阅,因此我们不对执行商定程序发表审计或审阅意见。如果执行商定程序以外的程序或执行审计或审阅,我们可能得出其他报告的结果。

本报告仅供祁县财政局用于前述目的,不应用于其他目的及分发给其他单位和个人。

(此页无正文)

山西天正会计师事务所  
(有限公司)

二〇一九年三月二十四日

附件：2019年晋中市祁县“晋商—乔家故里”建设专项债券项目情况及资金  
平衡方案专项评价

附件:

## 2019年晋中市祁县“晋商—乔家故里”建设专项债券 项目情况及资金平衡方案专项评价

### 一、项目概况

本次评价的晋中市祁县“晋商—乔家故里”建设项目涉及祁县城区道路综合整修及立面改造项目、祁县东观镇迎宾北路道路建设工程、祁县友谊路电力双回路改造项目和山西医科大学晋祠学院综合配套项目, 详见下表:

金额单位: 万元

序号	项目名称	总投资	本次发行金额	期限
1	祁县城区道路综合整修及立面改造项目	5,953.49	4,700.00	10年
2	祁县东观镇迎宾北路道路建设工程	5,900.00	2,900.00	7年
3	祁县友谊路电力双回路改造项目	5,562.40	3,000.00	7年
4	山西医科大学晋祠学院综合配套项目	25,000.00	1,200.00	10年
5	合计	42,415.89	11,800.00	

#### (一) 祁县城区道路综合整修及立面改造项目

祁县城区道路综合整修及立面改造项目, 总投资估算为5,953.49万元, 其中: 工程费5,018.85万元、建设工程其他费用493.64万元、预备费441.00万元。主要建设内容为道路两侧立面改造工程、城市主次道路修缮工程、城区老街小区道路修缮工程、道路及两侧改造及修复工程、新建道路工程以及马路两侧景观灯等进行综合改造。项目已完成可研报告的编制及立项审批, 后续手续正在积极办理中, 预计2019年5月建设完成。

项目实施主体为祁县住房保障和城乡建设管理局, 2019年2月已取得《关

于祁县城区道路综合整修及立面改造项目可行性研究报告的批复》(祁发改审字〔2019〕6号)完成立项审批,预计2019年5月建设完成。

## (二) 祁县东观镇迎宾北路道路建设工程项目

祁县东观镇迎宾北路道路建设工程项目,总投资估算为5,900.00万元,实施主体为祁县东观镇人民政府,位于祁县东观镇、经济开发区,全长4.997km。

项目实施主体为祁县东观镇人民政府,2019年2月已取得《关于祁县东观镇迎宾北路道路建设工程项目可行性研究报告的批复》(祁发改审字〔2019〕5号)完成立项审批,预计2020年底建设完成。

## (三) 祁县友谊路电力双回路改造项目

祁县友谊路电力双回路改造项目,总投资估算为5,562.40万元,建设内容为新建祁县110kV配电室至昭馥中心广场10kV双回供电线路及光缆线路,线路长度约2\*2.4km;新建九汲110kV配电室至昭馥中心广场10kV双回线路及光缆线路,线路长度约2\*5.0km;新建西外环路10kV双回线路及光缆线路,线路长度约2\*2.3km;新建祁县友谊路电力排管工程,长度约2.7km;新建西外环路电力排管2.0km,排管排列组合为3\*4,共12回;过路预留排管排列组合为2\*2等其他工程。

项目实施主体为祁县住房保障和城乡建设管理局,2019年2月已取得《关于对祁县友谊路电力双回路项目可行性研究报告的批复》(祁发改审字〔2019〕7号)完成立项审批,预计2020年底建设完成。

## (四) 山西医科大学晋祠学院综合配套项目

山西医科大学晋祠学院综合配套项目，总投资 25,000.00 万元，位于祁县东观镇，分为三个地块：

1、地块一：位于 208 国道东侧及北邻大西高铁，建设规模为二幢 4 层及一幢 6 层，占地面积 19.2 亩，建筑面积 24,180.00 m<sup>2</sup>；

2、地块二：晋祠学院南北校区道路南侧，紧邻 208 国道，建设规模为五幢 4 层及二幢 6 层，占地面积 43.60 亩，建筑面积 46,609.09 m<sup>2</sup>；

3、地块三：医科大学东南处与迎宾北路交汇处，建设规模为三幢 15 层，占地面积 13.34 亩，建筑面积 42,796.44 m<sup>2</sup>。

项目实施主体为祁县东观镇人民政府，2019 年 2 月已取得《关于山西医科大学晋祠学院综合配套项目可行性研究报告的批复》（祁发改审字〔2019〕4 号）完成立项审批，预计 2019 年 6 月开工，2024 年建设完成。

本次晋中市祁县“晋商—乔家故里”建设项目拟通过财政投入资金和申请发行地方政府专项债券的方式完成项目筹资。

## 二、基本假设

（一）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；

（二）预测期内项目所从事的行业及市场状况不发生重大变化；

（三）项目涉及的相关手续后续能够获得相关政府部门的审批，项目各项支出按照相关要求能够如期支付；

（四）预测期内出现的年度资金缺口能够由政府性基金收入统筹安排解决；

(五) 预测期内项目对应的各项收入可按照项目资金平衡方案如期、如量完成;

(六) 无其他人力不可抗拒因素和不可预见因素所造成重大不利影响。

### 三、评价依据

(一) 《中国注册会计师相关服务准则第 4101 号—对财务信息执行商定程序》;

(二) 《地方政府专项债券发行管理暂行办法》(财库〔2015〕83 号);

(三) 《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);

(四) 《关于做好 2018 年地方政府债务管理工作的通知》(财预〔2018〕34 号);

(五) 《2019 年晋中市祁县“晋商—乔家故里”建设专项债券项目情况及资金平衡方案》。

### 四、评价要素

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)(以下简称“通知”), 提出在法定专项债务限额内, 各地方按照本地区政府性基金收入项目分类发行专项债券, 着力发展实现项目收益与融资自求平衡的专项债券品种。根据《通知》要求, 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。同时参考财政部《关于做好 2018 年地方政府债务管理

工作的通知》(财预〔2018〕34号),鼓励有条件的地方试点发展优先在重大区域发展以及乡村振兴、生态环保、保障性住房、公立医院、公立高校、交通、水利、市政基础设施等领域选择符合条件的项目,积极探索试点发行项目收益专项债券。

根据文件相关要求并结合实际,2019年晋中市祁县“晋商—乔家故里”建设专项债券项目,需要在满足政府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。

### (一) 资金筹措

2019年晋中市祁县“晋商—乔家故里”项目,项目总投资42,415.89万元,其中:项目资本金21,815.89万元,全部为祁县财政资金;拟通过申请发行地方政府专项债券筹资11,800.00万元。后续债券融资需求8,800.00万元。其中:

1、祁县城区道路综合整修及立面改造项目总投资5,953.49万元,项目资本金1,253.49万元,全部为祁县财政资金,拟申请发行地方政府专项债券筹资4,700.00万元;

2、祁县东观镇迎宾北路道路建设工程总投资5,900.00万元,项目资本金3,000.00万元,全部为祁县财政资金,拟申请发行地方政府专项债券筹资2,900.00万元;

3、祁县友谊路电力双回路改造项目总投资5,562.40万元,项目资本金2,562.40万元,全部为祁县财政资金,拟申请发行地方政府专项债券筹资3,000.00万元;

4、山西医科大学晋祠学院综合配套项目总投资25,000.00万元,项目资

本金 15,000.00 万元,全部为祁县财政资金,拟申请发行地方政府专项债券筹资 1,200.00 万元,后续融资需求 8,800.00 万元。

基于以上资金筹措安排,我们未发现相关项目建设期内所需建设资金存在缺口的情况。

## (二) 资金充足性

本项目以晋中市祁县“晋商—乔家故里”项目的晋祠学院配套设施出售收入等作为还本付息基础,通过对祁县财政局提供的项目情况及资金平衡方案中的资金收支数据进行分析测算,2019 年晋中市祁县“晋商—乔家故里”建设项目专项债券的本息覆盖率可达到 2.31 倍,能够满足资金筹措充足性的要求,详见附表。

本项目积极响应并遵循国务院 2014 年发布的国发〔2014〕43 号《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》,明确提出剥离融资平台公司政府融资职能,建立规范的地方政府举债融资机制,并对地方政府债务实行规模控制和预算管理。一方面,本次地方政府专项债券发行可满足 2019 年晋中市祁县“晋商—乔家故里”建设项目的部分资金需求,深化财政与金融互动,引导社会资本加大投入,更好地发挥专项债券促进经济社会持续健康发展的积极作用;另一方面,本项目与现行地方政府债务限额管理、预算管理政策高度衔接,有利于防范和化解专项债务风险,通过强化信用评级、信息披露、市场化定价等市场激励约束机制,推进地方政府债券的市场化改革。

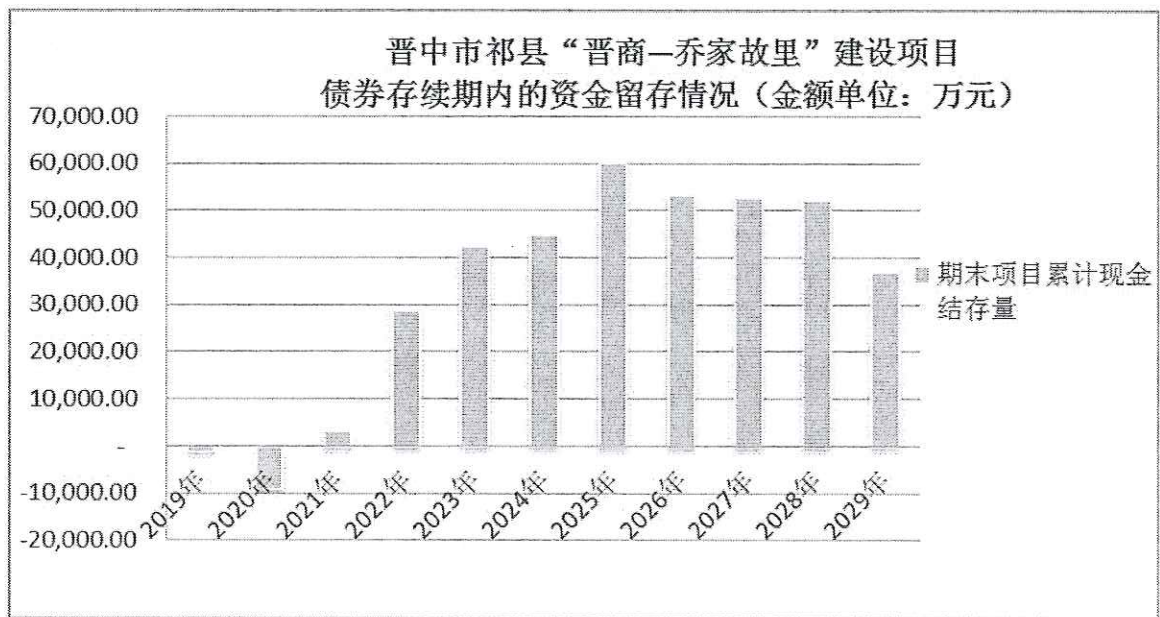
## (三) 资金稳定性

根据 2019 年晋中市祁县“晋商—乔家故里”建设项目专项债券发行计划,

本次发行金额 11,800.00 万元, 期限 10 年, 其中: 7 年期 5,900.00 万元, 每年付息一次; 10 年期 5,900.00 万元, 每半年付息一次。

根据祁县财政局提供数据, 本债券对应的晋中市祁县“晋商—乔家故里”项目, 2019 年至 2029 年预期可实现项目净收益 65,271.29 万元。

在债券存续期内, 晋中市祁县“晋商—乔家故里”项目有持续稳定的配套设施出售收益可以支付后期债券存续期间的利息支出及到期的本金偿还支出, 期末项目累计净现金结余为 36,997.62 万元, 本项目资金稳定性总体上可以得到保证。本项目债券偿还期内的资金留存情况如下图所示:

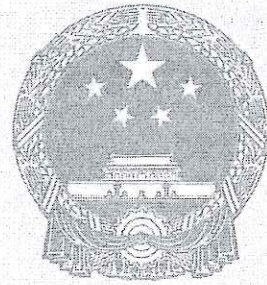


## 五、总体评价

基于财政部对地方政府发行专项债券的要求, 并根据我们对项目资金平衡方案中的相关数据进行分析测算, 认为 2019 年晋中市祁县“晋商—乔家故里”建设专项债券能以相较银行贷款利率更优惠的融资成本完成资金筹措。同时, 晋中市祁县“晋商—乔家故里”项目的配套设施出售净收益为项目提供了充足、稳定的现金流收入, 充分满足专项债券发行还本付息的要求。

综上所述,通过申请发行地方政府专项债券能够满足2019年晋中市祁县“晋商—乔家故里”建设项目的部分资金需求,应是现阶段较优的资金解决方案。



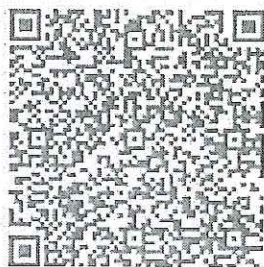


# 营业执照

(副本) (2-2)

统一社会信用代码 91140107713678110F

名称	山西天正会计师事务所(有限公司)
类型	有限责任公司(自然人投资或控股)
住所	山西综改示范区太原学府园区南中环街529号清控创新基地B座0906室
法定代表人	郭金盛
注册资本	叁佰万圆整
成立日期	1999年04月20日
营业期限	1999年04月20日至2029年04月19日
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、清算事宜中审计业务, 出具有关的报告; 提供财务会计咨询服务。审计国有大型企业会计报表、出具审计报告*** (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03月09日



企业应当于每年1月1日至6月30日, 通过企业信用信息公示系统向工商行政管理部门报送上一年度年度报告, 并向社会公示。

证书序号: NO. 027081

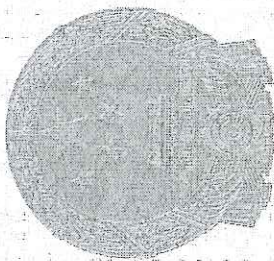
# 说明

- 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，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。

发证机关: 山西省财政厅

二〇一八年三月二十二日

中华人民共和国财政部制



## 会计师事务所 执业证书



名称: 山西天正会计师事务所(有限公司)

主任会计师: 郭金盛

办公场所: 山西综改示范区太原学府园区南中环街529号清控创新基地B座0906室

组织形式: 有限责任

会计师事务所编号: 14010072

注册资本(出资额):

批准设立文号: 晋财注[1999]44号

批准设立日期: 1999年12月8日