

2019 年运城市（本级）沿黄旅游公路专项债券  
项目情况及资金平衡方案评价报告

大华核字[2019]180030 号

大华会计师事务所（特殊普通合伙）山西分所

Da Hua Certified Public Accountants (Special General Partnership) Shanxi Branch

## 2019年运城市（本级）沿黄旅游公路专项债券 项目情况及资金平衡方案评价报告

大华核字[2019]180030号

运城市财政局：

我们接受运城市财政局委托，对运城市（本级）沿黄旅游公路改造工程专项债券的收益与融资自求平衡情况进行评价并出具专项评价报告。

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》。相关单位对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。

需提醒报告使用者注意：由于在编制融资与自求平衡测算方案中运用了一系列的假设，包括有关未来事项和推测性假设，而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。

本总体评价仅供发行人本次申请发行山西省运城市（本级）沿黄旅游公路专项债券之目的使用，不得用作其他任何目的。我们同意将本总体评价作为发行人申请发行专项债券所必备的文件，随其他申报

材料一起上报。

经专项审核，我们认为：在相关单位对山西省运城市（本级）沿黄旅游公路专项债券项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的预期项目收益对应的政府性基金净收入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。

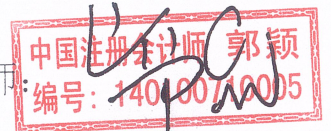
附件：项目收益及现金流入预测说明

大华会计师事务所(特殊普通合伙)



中国·太原

中国注册会计师



中国注册会计师



二〇一九年二月二十七日

# 项目收益及现金流入预测说明

## 一、项目概述

根据 2018 年 5 月 17 日运城市人民政府市长办公会议纪要，运城市成立了运城市沿黄旅游公路和“四好农村路”建设工作领导小组，办公室设在运城市交通运输局，由其落实项目审批手续，并议定对沿黄旅游公路涉及的 4 个贫困县补助该县所实施项目总投资的 10%，连同沿黄旅游公路规划费 90 万元，列入运城市级财政预算，由运城市交通运输局落实。

根据上述议定，运城市本级沿黄旅游公路项目涉及垣曲、夏县、万荣县、平陆县四个贫困县所实施的项目，项目分年分段立项实施，本次项目主要是 2019 年度实施的路段工程，其中，垣曲县沿黄旅游公路 27.35 公里，涉及峡口至同善、店头至峡口段、寨里至店头段三段总投资 2.44 亿元；夏县沿黄旅游公路石家至七泉段改造公路 10 公里，总投资估算 1.47 亿元；平陆县 38.5 公里，涉及前沟至三湾段总投资 2.57 亿元；万荣县第三部分 21.3 公里，涉及的主线路面及绿化工程总投资 1.36 亿元。

建设内容主要包括路基工程、路面工程、排水工程、管涵工程、交叉工程、安全设施、公路绿带、驿站等。本项目计划于 2019 年 4 月开工，2019 年底前完工通车，目前已取得可研、初步设计批复、项目选址和用地预审情况说明等前期手续正在进行勘察设计招标等工作。

## 二、预测假设

（一）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；

- (二) 国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；
- (三) 对发行人有影响的法律法规无重大变化；
- (四) 发行人制定的工程建设计划能够顺利执行；
- (五) 各运营项目市价在正常范围内变动；
- (六) 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。

### 三、编制依据

- (一) 《运城市人民政府市长办公会议纪要》[2018]3 次；
- (二) 《关于（本级）沿黄旅游公路主线（硖口-同善段）建设工程可行性研究报告的批复》（垣发改字[2018]153 号）；
- (三) 《关于（本级）沿黄旅游公路主线（店头-硖口段）建设工程可行性研究报告的批复》（垣发改字[2018]133 号）；
- (四) 《关于（本级）沿黄旅游公路主线（下豪-店头段）建设工程可行性研究报告的批复》（垣发改字[2018]154 号）；
- (五) 《夏县发展和改革局关于夏县沿黄旅游公路（石家-七泉）改造工程可行性研究报告的批复》（夏发改字[2019]21 号）；
- (六) 《平陆县发展和改革局关于平陆县沿黄旅游公路（前沟至三湾）改造工程可行性研究报告的批复》（平发改农字[2018]88 号）；
- (七) 《万荣县发展和改革局关于万荣县沿黄旅游公路（第三部分）建设工程可行性研究报告的批复》（万发改审批字[2018]23 号）；
- (八) 业主单位提供的经济技术指标和其它相关资料等。

### 四、投资估算及资金筹措方式

#### （一）项目投资估算

运城市（本级）沿黄旅游公路改造工程总投资 9,240.41 万元，其中工程建设总成本 7,852.10 万元，发行债券利息 1,380.61 万元，

手续费及服务费等费用 7.70 万元。此次 2019 年地方政府专项债券利息支出参考当前 5 年期国债收益率（基准日 2019 年 2 月 27 日）上浮 30.00% 计算，约为 3.9446%，债券发行的手续费及服务费等费用之和按照拟发行金额的 0.11% 进行估计。

## （二）融资来源及本次发行债券情况

运城市（本级）涉及夏县、平陆、垣曲、万荣四县沿黄旅游公路建设项目所需投资 9,240.41 万元来源如下：

- 1、财政投入资金解决 2,240.41 万元，占总投资额的 24.25%；
- 2、资金缺口 7,000 万元，占总投资额的 75.75%，拟通过 2019 年申请发行政府专项债券解决，发行期为 5 年期，债券到期一次性还本。

## 五、项目预期收益及融资平衡情况

### （一）项目收入

本项目预计收益共计 9,467.80 万元，主要来源夏县、平陆、垣曲、万荣四县沿黄旅游公路的广告冠名、停车费、政府补助等项目资金结余。

本项目路段串联周边各大景区，将在公路周边配套停车场，同时在沿路设置旅游广告牌。上述配套性设施可产生停车场收入以及沿路的广告收入等，根据各县旅游数据预测，充足的客流量为项目产生收益提供保障。为贯彻落实山西省旅游发展大会精神和山西省委、省政府关于打造黄河、长城、太行三大旅游板块，创建国家全域旅游示范区，加快把文化旅游业培育成多省战略性支柱产业的部署，做好三大板块旅游公路规划，项目财政补助收入来源于县财政。项目预计从 2020 年开始产生净收益结余，预计债券存续期间内实现广告费、停车费等项目收益结余约为 9,467.80 万元。

## （二）项目成本

融资成本主要是通过发行地方政府专项债券向社会筹资的筹资费用、每年所支付的利息费用及手续费及服务费等，故此项目预计主要融资成本为：

- （1）发行的债券本金 7,000.00 万元；
- （2）债券存续期间累计需支付的利息共计 1,380.61 万元；
- （3）支付中央国债登记结算公司及银行券商等承销商的发行手续费及服务费等费用 7.70 万元。

## （三）资金平衡方案

在各项假设前提下，本项目全部 7,000.00 万元专项债到期时，在偿还当年到期的债券本息后，将仍有 1,087.20 万元的累计现金结余，期间将不存在任何资金缺口。能够满足专项债券的还本付息要求，并实现项目收益与融资自求平衡。详见下资金平衡测算表：

### 资金平衡测算表

单位：万元

序号	项目	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	合计
1	项目资金来源 (1)=(2)+(3)	9,240.41						9,240.41
2	财政投入资金(2)	2,240.41						2,240.41
3	专项债券资金(3)	7,000.00						7,000.00
4	工程费用支出(4)	7,852.10						7,852.10
5	各县项目运营结余(5)		1,893.56	1,893.56	1,893.56	1,893.56	1,893.56	9,467.80
6	融资成本资金流出 (6)=(7)+(8)+(9)	7.70	276.12	276.12	276.12	276.12	7,276.12	8,388.31
7	债券本金支出(7)						7,000.00	7,000.00
8	债券利息支出(8)		276.12	276.12	276.12	276.12	276.12	1,380.61

序号	项目	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	合计
9	手续费及服务费等(9)	7.70						7.70
10	本年项目资金结余 (10)=(1)+(5)-(4)-(6)	1,380.61	1,617.44	1,617.44	1,617.44	1,617.44	-5,382.56	2,467.81
11	累计现金流量净额(11)	1,380.61	2,998.05	4,615.49	6,232.93	7,850.37	2,467.81	
12	本息覆盖倍数 (12)=(5)/(6)							1.13

## 六、评价要素

### (一) 项目收益净现金流入的稳定性

在债券存续期内，项目收益可有效覆盖债券对应项目融资成本，且每年留存资金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。截至2024年偿还本息后项目累计净现金结余2,467.81万元，因此本项目资金稳定性总体上可以得到保证。

### (二) 项目收益净现金流入的充足性

本期债券募投项目收益为项目经营收入和财政补助收入，本期发行债券项目收益和现金流覆盖债券还本付息情况为：本息覆盖倍数为1.13。上述测算用于还本付息资金的充足性均得到保障，能够满足专项债券的还本付息要求，并实现本期债券募投项目收益与融资自求平衡。本息覆盖倍数如下：

年度	项目融资成本				项目收益	本息覆盖倍数 (6)=(5)/(4)
	本金(1)	利息(2)	手续费等 (3)	本息合计 (4)=(1)+(2)+(3)	项目运营净 收入(5)	
2019年			7.70	7.70		
2020年		276.12		276.12	1,893.56	
2021年		276.12		276.12	1,893.56	

年度	项目融资成本			项目收益		本息覆盖倍数 (6)=(5)/(4)
	本金(1)	利息(2)	手续费等 (3)	本息合计 (4)=(1)+(2)+(3)	项目运营净 收入(5)	
2022年		276.12		276.12	1,893.56	
2023年		276.12		276.12	1,893.56	
2024年	7,000.00	276.12		7,276.12	1,893.56	
<b>合计</b>	<b>7,000.00</b>	<b>1,380.60</b>		<b>8,380.60</b>	<b>9,467.80</b>	<b>1.13</b>

## 七、总体评价

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年运城市（本级）沿黄旅游公路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，运城市（本级）沿黄旅游公路改造工程的项目收益能够提供充足、稳定的现金流收入，充分满足债券发行还本付息的要求。



# 营业执照

(副本)(1-1)

统一社会信用代码 91140100058863554J



**名称** 大华会计师事务所（特殊普通合伙）山西分所

**类型** 合伙企业分支机构

**营业场所** 太原高新区长治路226号6层608室

**负责人** 郭颖

**成立日期** 2012年11月30日

**营业期限** 2012年11月30日至2022年03月31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（金），出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关的报告；基本建设施工预决（结）算审计验证；代理记账；会计咨询、税务咨询、管理咨询。（法律、法规禁止经营的不得经营，需获审批未经批准前不得经营，许可项目在许可证有效期内经营）\*\*\*

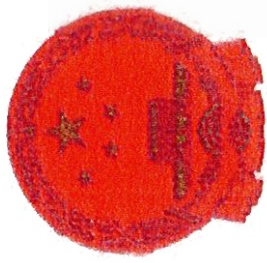


登记机关



2015 年 07 月 01 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。



# 会计师事务所分所 执业证书

名称 大华会计师事务所（特殊普通合伙）

山西分所

负责人 郭颖

办公场所 太原市高新区长治路226号6层608室

110101481401

分所编号 晋财注[2012]32号

批准设立文号:

批准设立日期 2012年11月23日



发证机关: 山西省财政厅

二〇一五年

三月十日

中华人民共和国财政部制

证书序号NO. 505171

## 说明

1. 《会计师事务所执业证书》是证明会计师事务所经财政部门依法审批，准予设立分所执行业务的凭证。
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. 会计师事务所分所终止，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。



姓名: 郭颖  
 Sex: 女  
 Date of birth: 1971-06-13  
 Working unit: 太原会计师事务所(特殊普通合伙)  
 Identity card No.: 140102197106134041



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: 14010710005  
 No. of Certificate  
 批准注册协会: 山西省  
 Authorized Institute of CPAs  
 发证日期: 1999年11月29日  
 Date of Issuance



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.



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.

年 月 日  
 /  
 /  
 /



姓名: 仝丽志  
 Full name: 仝丽志  
 性别: 女  
 Sex: 女  
 出生日期: 1973-08-06  
 Date of birth: 1973-08-06  
 工作单位: 山西元益会计师事务所有限公司  
 Working unit: 山西元益会计师事务所有限公司  
 身份证号: 1424311973081660028  
 Identity card No: 1424311973081660028



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: 140100100025  
 No. of Certificate: 140100100025  
 批准注册协会: 山西省  
 Authorized Institute of CPAs: 山西省  
 发证日期: 2005年11月14日  
 Date of Issuance: 2005年11月14日



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.

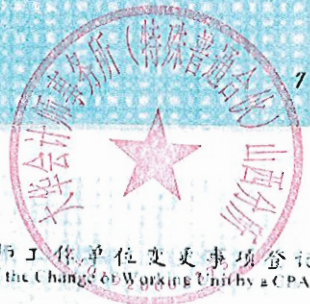


6

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.

年 月 日

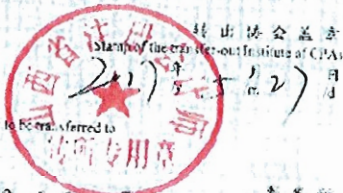


7

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:

山西国元会计师事务所  
CPAs



同意调入  
Agree the holder to be transferred to:

大华会计师事务所  
(特殊普通合伙)山西分所  
2017年5月22日

12

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:

事务所  
CPAs

转出协会盖章  
Stamp of the transferor Institute of CPAs  
年 月 日

同意调入  
Agree the holder to be transferred to:

事务所  
CPAs

转入协会盖章  
Stamp of the transferee Institute of CPAs  
年 月 日

13



190108000359

# 大华会计师事务所（特殊普通合伙）山西分所

关于对2019年运城市（本  
级）沿黄旅游公路专项债券项  
目情况及资金平衡方案评价的报告

晋大华鉴[2019]0024号

委托方：运城市财政局

2019年 2月27日

2019 年运城市（本级）中心医院二期工程专项  
债券项目情况及资金平衡方案评价报告

大华核字[2019]180031 号

大华会计师事务所（特殊普通合伙）山西分所  
Da Hua Certified Public Accountants (Special General Partnership) Shanxi Branch

## 2019年运城市（本级）中心医院二期工程专项债券 项目情况及资金平衡方案评价报告

大华核字[2019]180031号

运城市财政局：

我们接受运城市财政局委托，对运城市中心医院二期工程项目专项债券的收益与融资自求平衡情况进行评价并出具专项评价报告。

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》。相关单位对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。

需提醒报告使用者注意：由于在编制融资与自求平衡测算方案中运用了一系列的假设，包括有关未来事项和推测性假设，而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。

本总体评价仅供发行人本次申请发行运城市中心医院二期工程专项债券之目的使用，不得用作其他任何目的。我们同意将本总体评价作为发行人申请发行专项债券所必备的文件，随其他申报材料一起上报。

经专项审核，我们认为：在相关单位对运城市中心医院二期工程专项债券项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的预期销售收入对应的政府性基金净收入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。

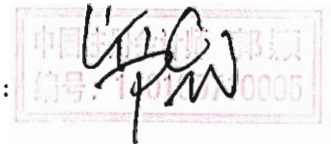
附件：项目收益及现金流入预测说明

大华会计师事务所(特殊普通合伙)



中国·太原

中国注册会计师：



中国注册会计师：



二〇一九年二月二十七日

# 项目收益及现金流入预测说明

## 一、项目概述

运城市中心医院二期工程建设项目估算总投资为 55,093.99 万元，位于运城市河东东街以南、盐湖大道以北、禹西路以东，项目主体为运城市中心医院，建设工期为 48 个月，计划于 2019 年 3 月开工至 2023 年 3 月竣工。该项目总建筑面积 73,500 平方米，其中地上建筑面积 53,500 平方米，地下建筑面积 20,000 平方米。建设内容包括：住院楼、儿童中心、肿瘤中心、洗衣房、污水处理站、学术交流中心、地下车库及设备用房等。目前已完成可研批复、用地规划、项目选址、环境影响报告批复等手续。

## 二、预测假设

- (一) 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；
- (二) 国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；
- (三) 对发行人有影响的法律法规无重大变化；
- (四) 发行人制定的工程建设计划能够顺利执行；
- (五) 各运营项目市价在正常范围内变动；
- (六) 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。

## 三、编制依据

- (一) 项目主体单位提供的项目可行性研究报告、项目投资概算、设计概算等资料；
- (二) 项目主体单位提供的以前年度的财务报表、审计报告；
- (三) 项目主体单位提供的其它相关资料等。

## 四、投资估算及资金筹措方式

### （一）项目投资估算

运城市中心医院二期工程项目估算总投资为 55,093.99 万元,其中:工程费用 46,865.44 万元,其他费用 3,339.53 万元,基本预备费 4016.40 万元,债券发行利息 863.82 万元(本期发行的债券票面利率参考当前 3 年国债收益率利率(基准日 2019 年 2 月 27 日)上浮 30%来测算,约为 3.5993%),手续费、服务费等费用 8.8 万元。

### （二）融资来源及本次发行债券情况

该项目估算总投资为 55,093.99 万元,通过自筹措解决 47,093.99 万元,资金缺口为 8,000 万元,拟 2019 年本批次申请 6,800 万元,下批次申请 1,200 万元,期限均为三年,如果当年政府债务限额或额度不满足的话,推迟 2020 年、2021 年发行,债券到期一次性还本。

## 五、项目预期收益及融资平衡情况

### （一）项目收入

本项目的收入主要来源为因项目投入而增加的经营结余收入,山西省运城市中心医院经营收入主要包括门诊收入、住院收入、财政基本补助收入及其他业务收入。

从医院的历史数据来看,2016 年至 2018 年经营收入及净利润逐年增长,营业收入增长率为 4.47%—11.81%。根据企业目前对未来的预测,预计 2019 年以后将持续保持适当的增长率。本次盈利预测以企业的未来发展规划为基础,并结合运城市人民群众日益增长的卫生服务需求,对门诊收入、住院收入、培训收入在历史年度实际发生数据的基础上按 8.92%—9.07%进行预测。

根据上述预测原则,预测期经营收入预测如下:

单位：万元

收入	2019年	2020年	2021年	2022年	合计
门诊收入	26,438.82	29,476.64	32,863.51	9,159.88	97,938.85
住院收入	95,711.75	103,780.25	112,528.93	30,503.78	342,524.71
财政基本补助收入	163.75	124.93	95.31	18.18	402.17
其他收入	779.38	837.59	902.49	243.79	2,763.25
<b>小计</b>	<b>123,093.70</b>	<b>134,219.41</b>	<b>146,390.24</b>	<b>39,925.63</b>	<b>443,628.98</b>

## （二）项目成本

本项目成本包括经营成本、管理费用、经营税费等。

### 1、经营成本

历史年度各业务类别的经营成本主要包括人员经费、卫生材料费、药品费、固定资产折旧及其他成本。未来年度的主营业务成本按照经营所需的医疗成本以历史年度平均毛利率 26.57%进行预测。

根据上述预测原则，预测期经营成本预测如下：

单位：万元

成本项目	2019年	2020年	2021年	2022年	合计
人员经费	18,897.16	20,607.05	22,477.38	6,130.72	68,112.31
卫生材料费	27,564.35	30,058.48	32,786.63	8,942.57	99,352.03
药品费	36,923.12	40,264.07	43,918.49	11,978.79	133,084.47
折旧及摊销	2,856.64	2,954.50	3,052.50	787.66	9,651.30
提取医疗风险基金	359.26	391.77	427.33	116.55	1,294.91
其他	2,498.14	2,948.46	3,426.79	1,190.31	10,063.70
<b>小计</b>	<b>89,098.67</b>	<b>97,224.33</b>	<b>106,089.12</b>	<b>29,146.60</b>	<b>321,558.72</b>

### 2、管理费用

运城市中心医院对管理费用采用预算考核制度对费用进行控制，历史各年度的费用支出较为均衡，对管理费用中的各项费用进行分类分析，根据不同费用的发生特点、变动规律进行分析，按照和营业收

入的关系、自身的增长规律，采用不同的模型计算。变动费用一般按目标比率与成本相乘，得到相应的预测金额。固定费用中约束性固定费用如折旧费、摊销费，通过固定资产原值与折旧率的关系确定预测。

根据上述预测原则，预测期管理费用预测如下：

单位：万元

项目	2019年	2020年	2021年	2022年	合计
折旧及摊销	2,402.47	2,478.69	2,555.01	657.86	8,094.03
人员经费	9,720.10	10,598.64	11,559.71	3,152.73	35,031.18
商品和服务支出	7,475.25	8,292.27	9,193.12	2,546.38	27,507.02
合计	<b>19,597.82</b>	<b>21,369.60</b>	<b>23,307.84</b>	<b>6,356.97</b>	<b>70,632.23</b>

### 3、融资成本

本项目融资成本为 8,872.62 万元，包括 2019 年发行债券本金 8,000.00 万元、债券利息共计 863.82 万元、债券发行相关费用共计 8.80 万元（债券发行手续费、服务费等费用按照拟发行金额的 0.11% 进行估计）。

### 4、经营税费

医院的税项主要有增值税、城建税、教育税附加、地方教育费附加等。根据《关于医疗卫生机构有关税收政策的通知》（国办发[2000]16号）文件规定，对非盈利性医疗机构按照国家规定的价格取得的医疗服务收入，免征增值税及企业所得税，盈利性收入占营业收入比例较小，对未来收益测算影响较小，不作预测。

### 5、项目经营收益预测

综上，经营收益不考虑财务费用及非付现成本的情况下，2019 年-2022 年可用于还本付息净收益 69,183.36 万元。

单位：万元

项目	2019年	2020年	2021年	2022年	合计
收入总额	123,093.70	134,219.41	146,390.24	39,925.63	443,628.98
成本总额	89,098.67	97,224.33	106,089.12	29,146.60	321,558.72
管理费用	19,597.82	21,369.60	23,307.84	6,356.97	70,632.23
加：折旧及摊销	5,259.11	5,433.19	5,607.51	1,445.52	17,745.33
<b>经营净现金流量</b>	<b>19,656.32</b>	<b>21,058.67</b>	<b>22,600.79</b>	<b>5,867.58</b>	<b>69,183.36</b>

### （三）资金平衡方案

在各项假设前提下，本项目全部 8,000.00 万元专项债到期时，在偿还当年到期的债券本息后，将仍有 61,183.36 万元的累计现金结余，期间将不存在任何资金缺口。能够满足专项债券的还本付息要求，并实现项目收益与融资自求平衡。详见下项目资金平衡表：

### 资金平衡测算表

单位：万元

序号	项目	2019年	2020年	2021年	2022年	合计
1	项目资金流入 (1) = (2) + (3)	55,093.99				55,093.99
2	财政投入资金 (2)	47,093.99				47,093.99
3	专项债券资金 (3)	8,000.00				8,000.00
4	项目运营净收益 (4) = (5) + (6)	19,656.32	21,058.67	22,600.79	5,867.58	69,183.36
5	项目运营收益 (5)	123,093.70	134,219.41	146,390.24	39,925.63	443,628.98
6	项目运营成本 (6)	103,437.38	113,160.74	123,789.45	34,058.05	374,445.62
7	工程投资支出 (7)	31,448.39	13,555.34	5,422.14	3,795.50	54,221.37
8	投融资流出 (8) = (9) + (10) + (11)	8.80	287.94	287.94	8,287.94	8,872.62
9	债券本金支出 (9)				8,000.00	8,000.00
10	债券利息支出 (10)		287.94	287.94	287.94	863.82
11	手续费及服务费等 (11)	8.80				8.80
12	本年项目资金结余 (12) = (1) + (4) - (7) - (8)	43,293.12	7,215.39	16,890.71	-6,215.86	61,183.36
13	累计现金流量净额 13	43,293.12	50,508.51	67,399.22	61,183.36	
14	本息覆盖倍数 (14) = (4) / (8)					7.80

## 六、评价要素

### （一）项目收益净现金流入的稳定性

在债券存续期内，项目收益可有效覆盖债券对应项目融资成本，且每年留存资金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。截至 2024 年偿还本息后项目累计净现金结余 61,183.36 万元，因此本项目资金稳定性总体上可以得到保证。

### （二）项目收益净现金流入的充足性

本期债券募投项目收益为项目经营收入和财政补助收入，本期发行债券项目收益和现金流覆盖债券还本付息情况为：本息覆盖倍数为 7.80 倍。上述测算用于还本付息资金的充足性均得到保障，能够满足专项债券的还本付息要求，并实现本期债券募投项目收益与融资自求平衡。本息覆盖倍数如下：

单位：万元

年度	债券本息支付				项目收益			本息覆盖 倍数 (8) =(7)/(4)
	本金 (1)	利息 (2)	手续费等 (3)	本息合计 (4) = (1) + (2) + (3)	运营收入 (5)	运营成本 (6)	净现金流入 (7)	
2019 年			8.80	8.80	123,093.70	103,437.38	19,656.32	
2020 年		287.94		287.94	134,219.41	113,160.74	21,058.67	
2021 年		287.94		287.94	146,390.24	123,789.45	22,600.79	
2022 年	8,000.00	287.94		8,287.94	39,925.63	34,058.05	5,867.58	
合计	8,000.00	863.82	8.80	8,872.62	443,628.98	374,445.62	69,183.36	7.80

## 七、总体评价

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 年运城市（本级）中心医院二期工程建设项目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，运城市中心医院二期工程的经营收益能够提供充足、稳定的现金流收入，充分满足债券发行还本付息的要求。

0000184



# 营业执照

(副本)(1-1)

统一社会信用代码 91140100058863554J



**名称** 大华会计师事务所（特殊普通合伙）山西分所

**类型** 合伙企业分支机构

**营业场所** 太原高新区长治路226号6层608室

**负责人** 郭颖

**成立日期** 2012年11月30日

**营业期限** 2012年11月30日至2022年03月31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（金），出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关的报告；基本建设施工预决（结）算审计验证；代理记账；会计咨询、税务咨询、管理咨询。（法律、法规禁止经营的不得经营，需获审批未经批准前不得经营，许可项目在许可证有效期内经营）\*\*\*



登记机关



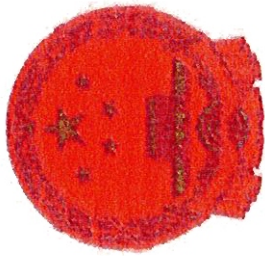
2015 年 07 月 01 日

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。

<http://sx.gsxt.gov.cn/index.jsp>

企业信用信息公示系统网址：

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：太华会计师事务所（特殊普通合伙）  
山西分所

负责人：郭颖

办公场所：太原市高新区长治路226号6层608室

分所编号：110101481401

批准设立文号：晋财注[2012]32号

批准设立日期：2012年11月23日

发证机关：山西省财政厅

中华人民共和国财政部制

证书序号NO. 505171

## 说明

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，准予设立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，应当向财政部门交回《会计师事务所分所执业证书》。



发证机关：山西省财政厅

二〇一五年

十月十五日



姓名: 郭颖  
 Full name: 郭颖  
 性别: 女  
 Sex: 女  
 出生日期: 1971-06-13  
 Date of birth: 1971-06-13  
 工作单位: 太原会计师事务所(特殊普通合伙)  
 Working unit: 太原会计师事务所(特殊普通合伙)  
 身份证号: 140102197106134041  
 Identity card No.: 140102197106134041



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: 14010710005  
 No. of Certificate: 14010710005  
 批准注册协会: 山西省  
 Authorized Institute of CPAs: 山西省  
 发证日期: 1999年11月29日  
 Date of issuance: 1999 / 11 / 29



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.



年 / 月 / 日

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.



王阳志

姓 Fuli name 刘 女  
 性 Sex  
 出生日期 Date of Birth 1973-08-06  
 工作单位 Working unit 山西元泰会计师事务所有限公司  
 Working unit  
 身份证号码 Identity card No. 142431197308160028



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: 140100100025  
 No. of Certificate

批准注册协会: 山西省  
 Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2005 年 10 月 14 日  
 Date of Issuance



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.



6

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.

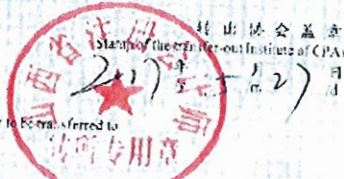
年 月 日  
y m d



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

同意转出  
Agree the holder to be transferred from

山西国元会计师事务所  
CPAs



同意转入  
Agree the holder to be transferred to

大华会计师事务所  
CPAs  
(特殊普通合伙)  
Stamp of the transferor Institute of CPAs  
2017年5月22日

12

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

同意转出  
Agree the holder to be transferred from

事务所  
CPAs

转出协会盖章  
Stamp of the transferor Institute of CPAs  
年 月 日  
y m d

同意转入  
Agree the holder to be transferred to

事务所  
CPAs

转入协会盖章  
Stamp of the transferee Institute of CPAs  
年 月 日  
y m d

13



190108000360

# 大华会计师事务所（特殊普通合伙）山西分所

关于对2019年运城市（本  
级）中心医院二期工程专项债  
券项目情况及资金平衡方案评价的报告

晋大华鉴[2019]0025号

委托方：运城市财政局

2019年 2月27日

2019 年山西省运城市绛县人民医院增容扩建  
工程专项债券项目情况及资金平衡方案  
评价报告

大华核字[2019]180032 号

大华会计师事务所(特殊普通合伙)山西分所

Da Hua Certified Public Accountants (Special General Partnership) Shanxi Branch

## 2019年山西省运城市绛县人民医院增容扩建工程专项债券 项目情况及资金平衡方案评价报告

大华核字[2019]180032号

运城市财政局：

我们接受运城市财政局委托，对运城市绛县人民医院增容扩建工程项目专项债券的收益与融资自求平衡情况进行评价并出具专项评价报告。

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》。相关单位对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。

需提醒报告使用者注意：由于在编制融资与自求平衡测算方案中运用了一系列的假设，包括有关未来事项和推测性假设，而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。

本总体评价仅供发行人本次申请发行运城市绛县人民医院增容扩建工程专项债券之目的使用，不得用作其他任何目的。我们同意将本总体评价作为发行人申请发行专项债券所必备的文件，随其他申报

材料一起上报。

经专项审核，我们认为：在相关单位对运城市绛县人民医院增容扩建工程专项债券项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的预期项目收益对应的政府性基金净收入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。

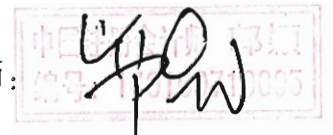
附件：项目收益及现金流入预测说明

大华会计师事务所(特殊普通合伙)



中国·太原

中国注册会计师：



中国注册会计师：



二〇一九年二月二十七日

# 项目收益及现金流入预测说明

## 一、项目概述

运城市绛县人民医院增容扩建工程建设项目估算总投资为45,065.15万元，位于绛县县城内，西临文体路、东临健康路、南为厢城西街、北为规划路，项目主体为运城市绛县人民医院。该项目规划总建筑面积76935.22 m<sup>2</sup>，包括：一期内科大楼，项目总建筑面积13421 平米；二期外科住院楼，项目总建筑面积10621.66 m<sup>2</sup>；三期改扩建项目（包含门诊楼，医技楼，感染性疾病楼，内外科联通处电梯厅，职工公寓楼等附属建筑），总建筑面积53224.22 m<sup>2</sup>。目前已完成可研、初步设计、用地规划、项目选址、环境影响报告批复等手续。该工程于2018年6月开工，计划至2022年6月竣工。

## 二、预测假设

- （一）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；
- （二）国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；
- （三）对发行人有影响的法律法规无重大变化；
- （四）发行人制定的工程建设计划能够顺利执行；
- （五）各运营项目市价在正常范围内变动；
- （六）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。

## 三、编制依据

- （一）项目主体单位提供的项目可行性研究报告、项目投资概算、设计概算等资料；
- （二）项目主体单位提供的以前年度的财务报表；

(三) 项目主体单位提供的其它相关资料等。

#### 四、投资估算及资金筹措方式

##### (一) 项目投资估算

运城市绛县人民医院增容扩建工程项目估算总投资为 45,065.15 万元,其中:工程费用 44,737.91 万元,债券发行利息 323.94 万元,发行手续费及服务费等费用 3.3 万元。

##### (二) 融资来源及本次发行债券情况

该项目估算总投资为 45,065.15 万元,其中:中央预算内投资 3,000.00 万元,占比 6.64%;通过财政投入解决 39,065.15 元,占比 86.69%;资金缺口为 3,000.00 万元,占比 6.64%,拟通过 2019 年申请政府债券资金 3,000.00 万元解决。

该项目资金目前资金已到位 3,372.57 万元,其中,中央预算内投资到位 3,000.00 万元,县级财政资金到位 372.57 万元。

#### 五、项目预期收益及融资平衡情况

##### (一) 项目收入

本项目的收入主要来源为因项目投入而增加的经营结余收入,运城市绛县人民医院经营收入主要包括门诊收入、住院收入、财政基本补助收入及其他业务收入。

从医院的历史数据来看,2016 年至 2018 年经营收入及净利润逐年增长,经营收入增长率为 21.26%—25.69%。根据医院目前对未来的预测,预计 2019 年以后将持续保持适当的增长率。本次盈利预测以企业的未来发展规划为基础,并结合运城市人民群众日益增长的卫生服务需求,对门诊收入、住院收入、培训收入、在历史年度实际发生数据的基础上按 17.06%—46.94%进行预测。

根据上述预测原则,预测期经营收入预测如下:

单位：万元

收入	2019年	2020年	2021年	2022年	合计
门诊收入	4,254.57	6,251.92	9,186.96	3,374.97	23,068.43
住院收入	7,212.11	8,442.59	9,883.00	2,892.29	28,429.99
财政基本补助收入	998.08	1,194.05	1,428.50	427.25	4,047.88
其他收入	103.11	195.88	372.13	176.73	847.85
<b>小计</b>	<b>12,567.87</b>	<b>16,084.45</b>	<b>20,870.59</b>	<b>6,871.24</b>	<b>56,394.15</b>

## （二）项目成本

本项目成本包括经营成本、管理费用、经营税费等。

### 1、经营成本

历史年度各业务类别的经营成本主要包括人员经费、卫生材料费、药品费、固定资产折旧及其他成本。未来年度的主营业务成本按照经营所需的医疗成本以历史年度平均毛利率 26.57%进行预测。

根据上述预测原则，预测期经营成本预测如下：

单位：万元

成本项目	2019年	2020年	2021年	2022年	合计
人员经费	3,067.25	3,909.76	5,044.14	1,647.35	13,668.51
卫生材料费	1,799.78	2,294.15	2,959.77	966.62	8,020.31
药品费	4,212.64	5,369.76	6,927.74	2,262.50	18,772.63
提取医疗风险基金	33.47	42.66	55.04	17.97	149.14
其他	749.97	955.98	1,233.34	402.79	3,342.09
<b>小计</b>	<b>9,863.11</b>	<b>12,572.30</b>	<b>16,220.03</b>	<b>5,297.23</b>	<b>43,952.68</b>

### 2、管理费用

绛县人民医院对管理费用采用预算考核制度对费用进行控制，历史各年度的费用支出较为均衡，对管理费用中的各项费用进行分类分析，根据不同费用的发生特点、变动规律进行分析，按照和营业收入的关系、自身的增长规律，采用不同的模型计算。变动费用一般按目

标比率与成本相乘，得到相应的预测金额。固定费用中约束性固定费用如折旧费、摊销费，通过固定资产原值与折旧率的关系确定预测。

根据上述预测原则，预测期管理费用预测如下：

单位：万元

项目	2019年	2020年	2021年	2022年	合计
人员经费	791.62	1,013.13	1,314.59	432.81	3,552.15
商品和服务支出	609.53	780.08	1,012.20	333.25	2,735.06
合计	1,401.15	1,793.21	2,326.80	766.05	6,287.21

### 3、融资成本

本项目融资成本为 3,327.24 万元，包括 2019 年发行债券本金 3,000.00 万元、债券利息共计 323.94 万元、债券发行相关费用共计 3.30 万元。本期发行的债券票面利率参考当前 3 年国债收益率利率（基准日 2019 年 2 月 27 日）上浮 30% 来测算，约为 3.5993%）债券发行手续费、服务费等费用按照拟发行金额的 0.11% 进行估计。

### 4、经营税费

医院的税项主要有增值税、城建税、教育税附加、地方教育费附加等。根据《关于医疗卫生机构有关税收政策的通知》（国办发[2000]16 号）文件规定，对非盈利性医疗机构按照国家规定的价格取得的医疗服务收入，免征增值税及企业所得税，盈利性收入占营业收入比例较小，对未来收益测算影响较小，不作预测。

### 5、项目经营收益预测

综上，经营收益不考虑财务费用及非付现成本的情况下，2019 年-2022 年可用于还本付息净收益 86,786.15 万元。预测如下：

单位：万元

项目	2019年	2020年	2021年	2022年	合计
收入总额	12,567.87	16,084.45	20,870.59	6,871.24	56,394.15
成本总额	9,863.11	12,572.30	16,220.03	5,297.23	43,952.68
管理费用	1,401.15	1,793.21	2,326.80	766.05	6,287.21
<b>经营净现金流量</b>	<b>1,303.60</b>	<b>1,718.94</b>	<b>2,323.76</b>	<b>807.96</b>	<b>6,154.26</b>

### （三）资金平衡方案

在各项假设前提下，本项目全部 4,000.00 万元专项债到期时，在偿还当年到期的债券本息后，将仍有 2,154.26 万元的累计现金结余，期间将不存在任何资金缺口。能够满足专项债券的还本付息要求，并实现项目收益与融资自求平衡。

### 资金平衡测算表

单位：万元

序号	项目	以前年度	2019年	2020年	2021年	2022年	合计
1	项目资金流入 (1) = (2) + (3)	3,372.57	21,000.00	20,692.58			45,065.15
2	财政投入资金 (2)	3,372.57	18,000.00	20,692.58			42,065.15
3	专项债券资金 (3)		3,000.00				3,000.00
4	项目净收益 (4) = (5) + (6)		1,303.60	1,718.94	2,323.76	807.96	6,154.26
5	项目运营收益 (5)		12,567.87	16,084.45	20,870.59	6,871.24	56,394.15
6	项目运营成本 (6)		11,264.27	14,365.51	18,546.82	6,063.29	50,239.89
7	工程投资支出 (7)	1,255.00	22,368.96	13,421.37	6,710.69	981.90	44,737.91
8	投融资流出 (8) = (9) + (10) + (11)		3.30	107.98	107.98	3,107.98	3,327.24
9	债券本金支出 (9)					3,000.00	3,000.00
10	债券利息支出 (10)			107.98	107.98	107.98	323.94
11	手续费及服务费等 (11)		3.30				3.30
12	本年项目资金结余 (12) (12=1-7-8)	2,117.57	-68.65	8,882.16	-4,494.90	-3,281.92	3,154.26
13	累计现金流量净额 (13)	2,117.57	2,048.92	10,931.08	6,436.18	3,154.26	

序号	项目	以前年度	2019年	2020年	2021年	2022年	合计
14	本息覆盖倍数(14)(14=4/8)						1.85

## 六、评价要素

### (一) 项目收益净现金流入的稳定性

在债券存续期内，项目收益可有效覆盖债券对应项目融资成本，且每年留存资金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。截至2024年偿还本息后项目累计净现金结余3,154.26万元，因此本项目资金稳定性总体上可以得到保证。

### (二) 项目收益净现金流入的充足性

本期债券募投项目收益为项目经营收入和财政补助收入，本期发行债券项目收益和现金流覆盖债券还本付息情况为：本息覆盖倍数为1.85倍。上述测算用于还本付息资金的充足性均得到保障，能够满足专项债券的还本付息要求，并实现本期债券募投项目收益与融资自求平衡。本息覆盖倍数如下：

单位：万元

年度	债券本息支付				项目收益			本息覆盖 倍数(8) =(7)/(4)
	本金(1)	利息(2)	手续费等 (3)	本息合计 (4) = (1) + (2) + (3)	运营收入 (5)	运营成本 (6)	净现金流入 (7)	
2019年			3.30	3.30	12,567.87	11,264.27	1,303.60	
2020年		107.98		107.98	16,084.45	14,365.51	1,718.94	
2021年		107.98		107.98	20,870.59	18,546.82	2,323.76	
2022年	3,000.00	107.98		3,107.98	6,871.24	6,063.29	807.96	
合计	3,000.00	323.94	3.30	3,327.24	56,394.15	50,239.89	6,154.26	1.85

## 七、总体评价

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 年运城市绛县人民医院增容扩建项目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，运城市绛县人民医院增容扩建工程的经营收入能够提供充足、稳定的现金流收入，充分满足债券发行还本付息的要求。



# 营业执照

(副本)(1-1)

统一社会信用代码 91140100058863554J



**名称** 大华会计师事务所（特殊普通合伙）山西分所

**类型** 合伙企业分支机构

**营业场所** 太原高新区长治路226号6层608室

**负责人** 郭颖

**成立日期** 2012年11月30日

**营业期限** 2012年11月30日至2022年03月31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（金），出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关的报告；基本建设施工预决（结）算审计验证；代理记账；会计咨询、税务咨询、管理咨询。（法律、法规禁止经营的不得经营，需获审批未经批准前不得经营，许可项目在许可证有效期内经营）\*\*\*



登记机关



2015 年 07 月 01 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。



# 会计师事务所分所 执业证书

名称 大华会计师事务所（特殊普通合伙）

山西分所

负责人 郭颖

办公场所 太原市高新区长治路226号6层608室

110101481401

分所编号 晋财注[2012]32号

批准设立文号：

批准设立日期 2012年11月23日



发证机关：山西省财政厅

二〇一五年

三月十五日

中华人民共和国财政部制

证书序号NO. 505171

## 说明

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，准予设立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，应当向财政部门交回《会计师事务所分所执业证书》。



姓名: 郭颖  
 Sex: 女  
 Date of birth: 1971-06-13  
 Working unit: 太原会计师事务所(特殊普通合伙)  
 Identity card No.: 140102197106134041



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: 14010710005  
 No. of Certificate  
 批准注册协会: 山西省  
 Authorized Institute of CPAs  
 发证日期: 1999年11月29日  
 Date of Issuance



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.



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.

年 月 日



姓名: 王丽志  
 Full name: 王丽志  
 性别: 女  
 Sex: 女  
 出生日期: 1973-08-06  
 Date of birth: 1973-08-06  
 工作单位: 山西国元会计师事务所有限公司  
 Working unit: 山西国元会计师事务所有限公司  
 身份证号码: 142431197308060026  
 Identity card No: 142431197308060026



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: 140100100025  
 No. of Certificate: 140100100025  
 批准注册协会: 山西省  
 Authorized Institute of CPAs: 山西省  
 发证日期: 2005 年 11 月 14 日  
 Date of Issuance: 2005 y 11 m 14 d



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.



6

年度检验登记  
Annual Renewal Registration

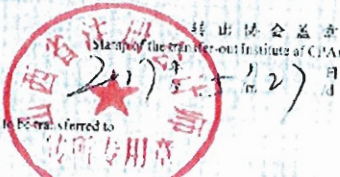
本证书经检验合格，继续有效一年。  
This certificate is valid for another year after this renewal.



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

山西国元会计师事务所  
CPAs



同意调入  
Agree the holder to be transferred to

大华会计师事务所  
(特殊普通合伙)山西分所  
2017年5月2日

12

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

中泰利  
CPAs

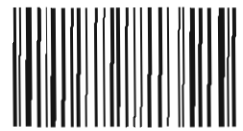
转出协会盖章  
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

同意调入  
Agree the holder to be transferred to

中泰利  
CPAs

转入协会盖章  
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

13



190108000361

# 大华会计师事务所（特殊普通合伙）山西分所

关于对2019年运城市绛县  
人民医院增容扩建工程专项债  
券项目情况及资金平衡方案评价的报告

晋大华鉴[2019]0026号

委托方：运城市财政局

2019年 2月27日

2019 年山西省运城市垣曲县沿黄旅游公路专项  
债券项目情况及资金平衡方案评价报告

大华核字[2019]180033 号

大华会计师事务所(特殊普通合伙)山西分所

Da Hua Certified Public Accountants (Special General Partnership) Shanxi Branch

## 2019年山西省运城市垣曲县沿黄旅游公路专项债券 项目情况及资金平衡方案评价报告

大华核字[2019]180033号

运城市财政局：

我们接受运城市财政局委托，对运城市垣曲县沿黄旅游公路改造工程专项债券的收益与融资自求平衡情况进行评价并出具专项评价报告。

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》。相关单位对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。

需提醒报告使用者注意：由于在编制融资与自求平衡测算方案中运用了一系列的假设，包括有关未来事项和推测性假设，而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。

本总体评价仅供发行人本次申请发行山西省运城市沿黄旅游公路改造工程项目专项债券之目的使用，不得用作其他任何目的。我们同意将本总体评价作为发行人申请发行专项债券所必备的文件，随其他申报材料一起上报。

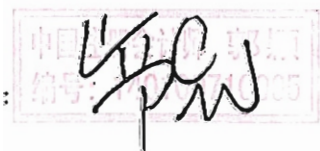
经专项审核，我们认为：在相关单位对山西省运城市垣曲县沿黄旅游公路改造工程项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的预期销售收入对应的政府性基金净收入能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。

附件：项目收益及现金流入预测说明

大华会计师事务所(特殊普通合伙)



中国注册会计师：



中国注册会计师：



中国·太原

二〇一九年二月二十七日

# 项目收益及现金流入预测说明

## 一、项目概述

运城市垣曲县沿黄旅游公路改造工程项目总投资 25,603.67 万元，其中工程概算总成本 24,413.69 万元、发行债券利息 1,183.38 万元、手续费及服务费等费用 6.60 万元。该项目路线长度为 27.325 公里，分为三段，具体情况如下：

- 1、店头—硖口段：该段在允西河东侧新建，全长 8.611 公里；
- 2、硖口—同善段：该段为原阳店线改建，全长 7.265 公里；
- 3、下毫—店头段：该段利用横济线建设，全长 11.449 公里；

项目建设地址途经上毫新村、下毫新村、店头村、谭家村，路线毗邻山西古城国家湿地公园，诸冯山风景区、山泉水葡萄观光采摘区等。项目主体为垣曲县交通运输局。

该项目建设内容主要包括路基工程、路面工程、排水工程、管涵工程、交叉工程、安全设施、公路绿带、驿站等；目前本工程正在进行勘察设计招标，预计 2019 年 4 月开工建设，2019 年底前完成建设。

项目已取得垣曲县住房保障和城乡建设管理局

## 二、预测假设

（一）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；

（二）国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

（三）对发行人有影响的法律法规无重大变化；

（四）发行人制定的工程建设计划能够顺利执行；

（五）各运营项目市价在正常范围内变动；

（六）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。

### 三、编制依据

(一)《“十三五”全国旅游业发展规划》;

(二)《山西省交通运输厅关于提前下发 2019 年三大板块旅游公路建设补助资金计划的通知》(晋交规划发〔2018〕466 号);

(三)《山西省财政厅、交通运输厅关于印发“四好农村路”和三大板块旅游公路建设资金管理的通知》(晋财建一〔2018〕83 号);

(四)2018 年 12 月 13 日取得垣曲县住房保障和城乡建设管理局核发的《项目选址意见书》(村镇选字 140827201803001 号);

(五)2018 年 12 月 14 日取得《垣曲县国土资源局关于垣曲县沿黄旅游公路主线(店头-硖口段)建设工程项目用地预审的复函》(垣国土资函〔2018〕67 号);

(六)2018 年 12 月 21 日取得《关于垣曲县沿黄旅游公路主线(硖口-同善段)建设工程可行性研究报告的批复》(垣发改字〔2018〕153 号);

(七)2018 年 12 月 21 日取得《关于垣曲县沿黄旅游公路主线(店头-硖口段)建设工程可行性研究报告的批复》(垣发改字〔2018〕133 号);

(八)2018 年 12 月 21 日取得《关于垣曲县沿黄旅游公路主线(下毫-店头段)建设工程可行性研究报告的批复》(垣发改字〔2018〕154 号);

(九)业主单位提供的经济技术指标和其它相关资料等。

### 四、投资估算及资金筹措方式

(一)项目投资估算

垣曲县沿黄旅游公路改造工程总投资 25,603.67 万元,其中工程

建设总成本 24,413.69 万元、发行债券利息 1,183.38 万元、手续费及服务费等费用 6.60 万元。此次 2019 年地方政府专项债券利息支出参考当前 5 年期国债收益率（基准日 2019 年 2 月 27 日）上浮 30.00% 计算，约为 3.9446%，债券发行的手续费及服务费等费用之和按照拟发行金额的 0.11% 进行估计。

## （二）融资来源及本次发行债券情况

该项目总投资金额 25,603.67 万元的融资来源为：

- 1、省级财政补助资金 4,394.46 万元，占工程建设总成本的 18%；
- 2、市级财政补助资金 2,441.37 万元，占工程建设总成本的 10%；
- 3、财政投入资金 12,767.84 万元，占总投资 50%；

4、2019 年本批次拟申请发行政府专项债券解决 6,000.00 万元，发行期为 5 年期，债券到期一次性还本。

## 五、项目预期收益及融资平衡情况

### （一）项目收入

#### 1、经营收入

该项目路段串联周边历山猕猴源、舜王坪、皇姑嫚、诸冯山、望仙、山西古城国家湿地公园等 6 个景区，将在公路周边配套三个停车场。同时在沿路设置旅游广告牌。上述配套性设施可产生停车场收入以及沿路的广告收入等，根据垣曲县旅游数据预测，充足的客流量为项目产生收益提供保障，项目预计从 2020 年开始产生收益，预计债券存续期间内实现广告费、停车费等净收益约为 3,079.76 万元。

#### 2、财政补助收入

为贯彻落实山西省旅游发展大会精神和山西省委、省政府关于打造黄河、长城、太行三大旅游板块，创建国家全域旅游示范区，加快把文化旅游业培育成多省战略性支柱产业的部署，做好三大板块旅游

公路规划，项目财政补助收入来源于县财政，每年基于当年预算情况及项目情况来预测，预计债券存续期间内财政补助收入约为 5,000.00 万元。

### 收入测算表

单位：万元/亩

项目	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	合计
停车费收入	651.50	651.50	651.50	651.50	162.88	2,768.88
广告费收入	73.15	73.15	73.15	73.15	18.29	310.89
财政补助收入	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	5,000.00
合计	1,724.65	1,724.65	1,724.65	1,724.65	1,181.16	8,079.76

### （二）项目成本

#### 1、融资成本

本项目融资成本为 7,189.98 万元。主要包括：2019 年发行债券本金 6,000.00 万元、债券利息共计 1,183.38 万元、手续费及服务费等共计 6.60 万元。

### （三）资金平衡方案

在各项假设前提下，本项目全部 6,000.00 万元专项债到期时，在偿还当年到期的债券本息后，将仍有 2,079.76 万元的累计现金结余，期间将不存在任何资金缺口。能够满足专项债券的还本付息要求，并实现项目收益与融资自求平衡。

详见下项目资金平衡表：

## 资金测算平衡表

单位：万元

序号	项目	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	合计
1	项目资金来源(1)=(2)+(3)+(4)+(5)	25,603.67						25,603.67
2	省级财政补助资金(2)	4,394.46						4,394.46
3	市级财政补助资金(3)	2,441.37						2,441.37
4	财政投入资金(4)	12,767.84						12,767.84
5	专项债券资金(5)	6,000.00						6,000.00
6	工程费用支出(6)	24,413.69						24,413.69
7	项目运营净收入(7)		1,724.65	1,724.65	1,724.65	1,724.65	1,181.16	8,079.76
8	融资成本流出(8)=(9)+(10)+(11)	6.60	236.68	236.68	236.68	236.68	6,236.68	7,189.98
9	债券本金支出(9)						6,000.00	6,000.00
10	债券利息支出(10)		236.68	236.68	236.68	236.68	236.68	1,183.38
11	手续费及服务费等(11)	6.60						6.60
12	本年项目资金结余(12)=(1)+(7)-(6)-(8)	1,183.38	1,487.97	1,487.97	1,487.97	1,487.97	-5,055.51	2,079.76
13	累计现金流量净额(13)	1,183.38	2,671.35	4,159.33	5,647.30	7,135.28	2,079.76	
14	本息覆盖倍数(14)=(7)/(8)							1.12

## 六、评价要素

### (一) 项目收益净现金流入的稳定性

在债券存续期内，项目收益可有效覆盖债券对应项目融资成本，且每年留存资金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。截至 2024 年偿还本息后项目累计净现金结余 2,079.76 万元，因此本项目资金稳定性总体上可以得到保证。

### (二) 项目收益净现金流入的充足性

本期债券募投项目收益为项目经营收入和财政补助收入，本期发行债券项目收益和现金流覆盖债券还本付息情况为：本息覆盖倍数为 1.12。上述测算用于还本付息资金的充足性均得到保障，能够满足专项债券的还本付息要求，并实现本期债券募投项目收益与融资自求平衡。本息覆盖倍数如下：

年度	项目融资成本				项目收益	本息覆盖
	本金(1)	利息(2)	手续费等 (3)	本息合计 (4)=(1)+(2) )+(3)	项目运营净收入 (5)	倍数 (6)=(5)/ (4)
2019 年			6.60	6.60	1,724.65	
2020 年		236.68		236.68	1,724.65	
2021 年		236.68		236.68	1,724.65	
2022 年		236.68		236.68	1,724.65	
2023 年		236.68		236.68	1,724.65	
2024 年	6,000.00	236.68		236.68	1,181.16	
<b>合计</b>	<b>6,000.00</b>	<b>1,183.38</b>		<b>7,189.98</b>	<b>8,079.76</b>	<b>1.12</b>

## 七、总体评价

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 年运城市垣曲县沿黄旅游公路改造工程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，运城市垣曲县沿黄旅游公路改造工程的销售收入能够提供充足、稳定的现金流收入，充分满足债券发行还本付息的要求。

0000184



# 营业执照

(副本)(1-1)

统一社会信用代码 91140100058863554J

<b>名称</b>	大华会计师事务所（特殊普通合伙）山西分所
<b>类型</b>	合伙企业分支机构
<b>营业场所</b>	太原高新区长治路226号6层608室
<b>负责人</b>	郭颖
<b>成立日期</b>	2012年11月30日
<b>营业期限</b>	2012年11月30日至2022年03月31日
<b>经营范围</b>	审查企业会计报表，出具审计报告；验证企业资本（金），出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关的报告；基本建设施工预决（结）算审计验证；代理记账；会计咨询、税务咨询、管理咨询。（法律、法规禁止经营的不得经营，需获审批未经批准前不得经营，许可项目在许可证有效期内经营）***



登记机关



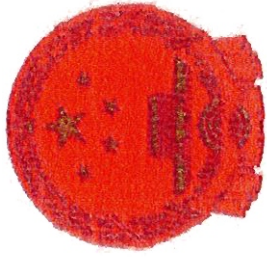
2015 年 07 月 01 日

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。

<http://sx.gsxt.gov.cn/index.jsp>

企业信用信息公示系统网址：

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 大华会计师事务所（特殊普通合伙）

山西分所

负责人 郭颖

办公场所 太原市高新区长治路226号6层608室

110101481401

分所编号 晋财注[2012]52号

批准设立文号：

批准设立日期 2012年11月23日



发证机关：山西省财政厅

二〇一五年

十月十日

中华人民共和国财政部制

证书序号NO. 505171

## 说明

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，准予设立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，应当向财政部门交回《会计师事务所分所执业证书》。



姓名: 郭颖  
 Full name: 郭颖  
 性别: 女  
 Sex: 女  
 出生日期: 1971-06-13  
 Date of birth: 1971-06-13  
 工作单位: 太原云开会计师事务所(普通合伙)  
 Working unit: 太原云开会计师事务所(普通合伙)  
 身份证号码: 140102197106134441  
 Identity card No.: 140102197106134441



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: 14010710005  
 No. of Certificate: 14010710005  
 批准注册协会: 山西省  
 Authorized Institute of CPAs: 山西省  
 发证日期: 1999 年 11 月 29 日  
 Date of issuance: 1999 年 11 月 29 日



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.



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.

年 月 日



仝丽志

姓 名 FuLi name	仝 丽 志
性 别 Sex	女
出 生 日 期 Date of birth	1973-08-06
工 作 单 位 Working unit	一庭匯元益士師事務所有限公司
身 份 证 号 码 Identity card No	147431197308060026



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: 140100100025  
No. of Certificate

批准注册协会: 山西省  
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2005 年 11 月 14 日  
Date of Issuance



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.



6

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.

年 月 日  
y m d

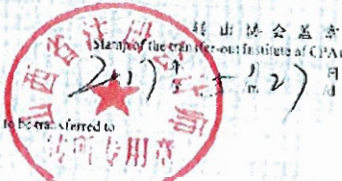


7

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

同意转出  
Agree the holder to be transferred from

山西国元会计师事务所  
CPAs



同意转入  
Agree the holder to be transferred to

大华会计师事务所  
(特殊普通合伙)山西分所  
山西分所  
2017年5月2日

22

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

同意转出  
Agree the holder to be transferred from

事务所  
CPAs

转出协会盖章  
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs  
年 月 日  
y m d

同意转入  
Agree the holder to be transferred to

事务所  
CPAs

转入协会盖章  
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs  
年 月 日  
y m d

23



190108000362

# 大华会计师事务所（特殊普通合伙）山西分所

关于对“2019年运城市垣  
曲县沿黄旅游公路改造工程专  
项债券项目情况及资金平衡方案评价的报告

晋大华鉴[2019]0027号

委托方：运城市财政局

2019年 2月27日

2019 年运城市夏县沿黄旅游公路改造工程项目  
专项债券项目情况及资金平衡方案评价报告

大华核字[2019]180034 号

大华会计师事务所(特殊普通合伙)山西分所

Da Hua Certified Public Accountants (Special General Partnership) Shanxi Branch

## 2019 年运城市夏县沿黄旅游公路改造工程项目情况及 资金平衡方案评价报告

大华核字[2019]180034号

运城市财政局：

我们接受运城市财政局委托，对运城市夏县沿黄旅游公路改造工程专项债券的收益与融资自求平衡情况进行评价并出具专项评价报告。

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》。相关单位对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。

需提醒报告使用者注意：由于在编制融资与自求平衡测算方案中运用了一系列的假设，包括有关未来事项和推测性假设，而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。

本总体评价仅供发行人本次申请发行运城市沿黄旅游公路改造工程项目专项债券之目的使用，不得用作其他任何目的。我们同意将本总体评价作为发行人申请发行专项债券所必备的文件，随其他申报材料一起上报。

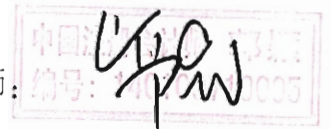
经专项审核，我们认为：在相关单位对运城市夏县沿黄旅游公路改造工程项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的预期经营收益对应的政府性基金净收入能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。

附件：项目收益及现金流入预测说明

大华会计师事务所(特殊普通合伙)



中国注册会计师：



中国注册会计师：



中国·太原

二〇一九年二月二十七日

# 项目收益及现金流入预测说明

## 一、项目概述

夏县沿黄旅游公路改造工程项目总投资 15,330.83 万元，其中工程概算总成本 14,735.83 万元。该项目是对夏县沿黄旅游公路主线石家至七泉段进行的改造工程，改造工程为 10 公里。

项目建设起点位于平陆县和夏县县界，与平陆县沿黄公路相接，途经祁家坡村、祁家河村，终点位于七泉村，项目主体为夏县交通运输局。

项目建设内容主要包括全长 10 公里公路路基路面工程、中桥 3 座（其中 1 座利用，2 座新建）、涵洞 25 道（其中圆管涵 9 道，盖板涵 16 道，全部为新建）、弃土场 2 个、排水工程、管涵工程、交叉工程、安全设施、公路绿带等；全线总用地 352.33 亩，其中新增用地 295.61 亩。

项目进度计划于 2019 年底前完成建设。

## 二、预测假设

（一）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；

（二）国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

（三）对发行人有影响的法律法规无重大变化；

（四）发行人制定的工程建设计划能够顺利执行；

（五）各运营项目市价在正常范围内变动；

（六）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。

## 三、编制依据

- (一)《“十三五”全国旅游业发展规划》;
- (二)《山西省交通运输厅关于提前下发 2019 年三大板块旅游公路建设补助资金计划的通知》(晋交规划发〔2018〕466 号);
- (三)《山西省财政厅、交通运输厅关于印发“四好农村路”和三大板块旅游公路建设资金管理暂行办法的通知》(晋财建一〔2018〕83 号);
- (四)业主单位提供的经济技术指标和其它相关资料等。

#### **四、投资估算及资金筹措方式**

##### (一) 项目投资估算

夏县沿黄旅游公路改造工程总投资 15,330.83 万元,其中工程建设总成本 14,735.83 万元,发行债券利息 591.70 万元,手续费及服务费等费用 3.30 万元。此次 2019 年地方政府专项债券利息支出参考当前 5 年期国债收益率(基准日 2019 年 2 月 27 日)上浮 30.00%计算,约为 3.9446%,债券发行的手续费及服务费等费用之和按照拟发行金额的 0.11%进行估计。

##### (二) 融资来源及本次发行债券情况

该项目总投资 15,330.83 万元的融资来源为:

- 1、省级财政补助资金 2,652.45 万元,占工程建设总成本的 18%;
- 2、市级财政补助资金 1,473.58 万元,占工程建设总成本的 10%;
- 3、财政投入资金 8,204.79 万元,占总投资的 54%;
- 4、2019 年本批次拟申请发行政府专项债券解决 3,000.00 万元,发行期为 5 年期,债券到期一次性还本。

#### **五、项目预期收益及融资平衡情况**

##### (一) 项目收入

##### 1、经营收入

夏县沿黄旅游公路(石家-七泉)改造工程项目公路周边配套有

驿站、停车场，同时在沿路设置旅游广告牌等，上述配套性设施可产生广告冠名收入、停车费收入、经营场所租金收入等，根据垣曲县旅游数据预测，充足的客流量为项目产生收益提供保障，项目预计从2020年开始产生收益，经测算，预计债券存续期间内实现广告费、停车费等净收益约为1,505.52万元。

## 2、财政补助收入

为贯彻落实山西省旅游发展大会精神和山西省委、省政府关于打造黄河、长城、太行三大旅游板块，创建国家全域旅游示范区，加快把文化旅游业培育成多省战略性支柱产业的部署，做好三大板块旅游公路规划，项目财政补助收入来源于县财政，每年基于当年预算情况及项目情况来预测，预计债券存续期间内财政补助收入约为2,750.00万元。

### 收入测算表

单位：万元/亩

项目	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	合计
停车费收入	311.49	311.49	311.49	311.49	77.87	1,323.83
广告费收入	23.75	23.75	23.75	23.75	5.94	100.94
租金收入	19.00	19.00	19.00	19.00	4.75	80.75
财政补助收入	550.00	550.00	550.00	550.00	550.00	2,750.00
合计	904.24	904.24	904.24	904.24	638.56	4,255.52

## (二) 项目成本

### 1、融资成本

本项目融资成本为3,595.00万元。主要包括：年发行债券本金3,000.00万元、债券利息共计591.69万元、手续费及服务费等共计3.30万元。

### （三）资金平衡方案

在各项假设前提下，本项目全部 3,000.00 万元专项债到期时，在偿还当年到期的债券本息后，将仍有 1,255.52 万元的累计现金结余，期间将不存在任何资金缺口。能够满足专项债券的还本付息要求，并实现项目收益与融资自求平衡。

详见下项目资金平衡表：

#### 资金测算平衡表

单位：万元

序号	项目	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	合计
1	项目资金流入 (1)=(2)+(3)+(4)+(5)	15,330.83						15,330.83
2	省级财政补助资金(2)	2,652.45						2,652.45
3	市级财政补助资金(3)	1,473.58						1,473.58
4	财政投入资金(4)	8,204.79						8,204.79
5	专项债券资金(5)	3,000.00						3,000.00
6	工程费用支出(6)	14,735.83						14,735.83
7	项目运营净收入(7)		904.24	904.24	904.24	904.24	638.56	4,255.52
8	融资成本资金流出 (8)=(9)+(10)+(11)	3.30	118.34	118.34	118.34	118.34	3,118.34	3,595.00
9	债券本金支出(9)						3,000.00	3,000.00
10	债券利息支出(10)		118.34	118.34	118.34	118.34	118.34	591.70
11	手续费及服务费等(11)	3.30						3.30
12	本年项目资金结余 (12)=(1)-(6)+(7)-(8)	591.70	785.90	785.90	785.90	785.90	-2,479.78	1,255.52
13	累计现金流量净额(13)	591.70	1,377.60	2,163.50	2,949.40	3,735.30	1,255.52	
14	本息覆盖倍数 (14)=(7)/(8)							1.18

## 六、评价要素

### （一）项目收益净现金流入的稳定性

在债券存续期内，项目收益可有效覆盖债券对应项目融资成本，

且每年留存资金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。截至 2024 年偿还本息后项目累计净现金结余 1,255.52 万元，因此本项目资金稳定性总体上可以得到保证。

## (二) 项目收益净现金流入的充足性

本期债券募投项目收益为项目经营收入和财政补助收入，本期发行债券项目收益和现金流覆盖债券还本付息情况为：本息覆盖倍数为 1.18。上述测算用于还本付息资金的充足性均得到保障，能够满足专项债券的还本付息要求，并实现本期债券募投项目收益与融资自求平衡。本息覆盖倍数如下：

年度	项目融资成本				项目收益	本息覆盖
	本金 (1)	利息 (2)	手续费等 (3)	本息合计 (4)=(1)+(2)+(3)	项目运营净收入 (5)	倍数 (6)=(5)/(4)
2019 年			3.30	3.30		
2020 年		118.34		118.34	904.24	
2021 年		118.34		118.34	904.24	
2022 年		118.34		118.34	904.24	
2023 年		118.34		118.34	904.24	
2024 年	3,000.00	118.34		3,118.34	638.56	
<b>合计</b>	<b>3,000.00</b>	<b>591.70</b>	<b>3.30</b>	<b>3,595.00</b>	<b>4,255.52</b>	<b>1.18</b>

## 七、总体评价

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 年运城市夏县沿黄旅游公路改造工程专项债券能以相

较银行贷款利率更优惠的融资成本完成资金筹措。同时，运城市夏县沿黄旅游公路改造工程的项目收益能够提供充足、稳定的现金流收入，充分满足债券发行还本付息的要求。

0000184



# 营业执照

(副本)(1-1)

统一社会信用代码 91140100058863554J



**名称** 大华会计师事务所（特殊普通合伙）山西分所

**类型** 合伙企业分支机构

**营业场所** 太原高新区长治路226号6层608室

**负责人** 郭颖

**成立日期** 2012年11月30日

**营业期限** 2012年11月30日至2022年03月31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（金），出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关的报告；基本建设施工预决（结）算审计验证；代理记账；会计咨询、税务咨询、管理咨询。（法律、法规禁止经营的不得经营，需获审批未经批准前不得经营，许可项目在许可证有效期内经营）\*\*\*



登记机关



2015 年 07 月 01 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。

<http://sx.gsxt.gov.cn/index.jsp>

企业信用信息公示系统网址：

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 大华会计师事务所（特殊普通合伙）

山西分所

负责人 郭颖

办公场所 太原市高新区长治路226号6层608室

110101481401

分所编号 晋财注[2012]32号

批准设立文号:

批准设立日期 2012年11月23日



发证机关: 山西省财政厅  
二〇一五年十一月十日

中华人民共和国财政部制

证书序号NO. 505171

## 说明

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，准予设立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，应当向财政部门交回《会计师事务所分所执业证书》。



姓名: 郭颖  
 Full name: 郭颖  
 性别: 女  
 Sex: 女  
 出生日期: 1971-06-13  
 Date of birth: 1971-06-13  
 工作单位: 太原会计师事务所(特殊普通合伙)  
 Working unit: 太原会计师事务所(特殊普通合伙)  
 身份证号码: 140102197106134041  
 Identity card No.: 140102197106134041



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: 14010710005  
 No. of Certificate: 14010710005  
 批准注册协会: 山西省  
 Authorized Institute of CPAs: 山西省  
 发证日期: 1999年11月29日  
 Date of Issuance: 1999 11 29



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.



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.

年 / 月 / 日  
 / /



姓名: 王丽志  
 Full name: 王  
 性别: 女  
 Sex: 1973-08-06  
 出生日期: 1973-08-06  
 Date of birth: 山西元宏会计师事务所有限公司  
 工作单位: Working unit  
 身份证号码: 142431197308060026  
 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.

证书编号: 140100100025  
 No. of Certificate:

批准注册协会: 山西省  
 Authorized Institute of CPAs:

发证日期: 2005 年 10 月 11 日  
 Date of Issuance:



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.



6

年度检验登记  
Annual Renewal Registration

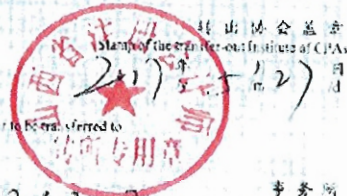
本证书经检验合格，继续有效一年。  
This certificate is valid for another year after  
this renewal.



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

同意转出  
Agree the holder to be transferred from

山西国元会计师事务所  
CPAs



同意转入  
Agree the holder to be transferred to

大华会计师事务所  
CPAs  
(特殊普通合伙山西分所)  
Stamp of the transferor's Institute of CPAs  
2017年5月27日

12

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

同意转出  
Agree the holder to be transferred from

事务所  
CPAs

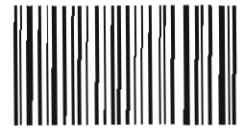
转出协会盖章  
Stamp of the transferor's Institute of CPAs  
年 月 日  
y m d

同意转入  
Agree the holder to be transferred to

事务所  
CPAs

转入协会盖章  
Stamp of the transferee's Institute of CPAs  
年 月 日  
y m d

13



190108000363

## 大华会计师事务所（特殊普通合伙）山西分所

关于对2019年运城市夏县  
沿黄旅游公路（石家-七泉）  
改造工程专项债券项目情况及资金平衡方案评价的报告  
晋大华鉴[2019]0028号

委托方：运城市财政局

2019年 2月27日

2019 年运城市芮城县沿黄旅游公路(彩霞-新村)  
专项债券改造工程项目情况及资金平衡方案  
评价报告

大华核字[2019]180035 号

大华会计师事务所(特殊普通合伙)山西分所

Da Hua Certified Public Accountants (Special General Partnership) Shanxi Branch

2019年运城市芮城县沿黄旅游公路（彩霞-新村）  
改造工程专项债券项目情况及资金平衡方案  
评价报告

大华核字[2019]180035号

运城市财政局：

我们接受运城市财政局委托，对运城市芮城县沿黄旅游公路（彩霞-新村）改造工程专项债券项目的收益与融资自求平衡情况进行评价并出具专项评价报告。

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》。相关单位对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。

需提醒报告使用者注意：由于在编制融资与自求平衡测算方案中运用了一系列的假设，包括有关未来事项和推测性假设，而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。

本总体评价仅供发行人本次申请发行运城市芮城县沿黄旅游公路（彩霞-新村）改造工程专项债券项目之目的使用，不得用作其他

任何目的。我们同意将本总体评价作为发行人申请发行专项债券所必备的文件，随其他申报材料一起上报。

经专项审核，我们认为：在相关单位对运城市芮城县沿黄旅游公路（彩霞-新村）改造工程专项债券项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的预期项目收益对应的政府性基金净收入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。

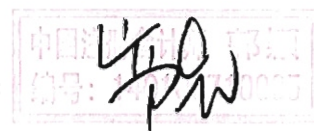
附件：项目收益及现金流入预测说明

大华会计师事务所(特殊普通合伙)



中国·太原

中国注册会计师：



中国注册会计师：



二〇一九年二月二十七日

# 项目收益及现金流入预测说明

## 一、项目概述

芮城县沿黄旅游公路（彩霞-新村）改造工程项目位于彩霞村东侧，谭圣线 K36+450 处，路线沿谭圣线向东途经岳村、南张村、杜村、郑家村、礼教渡口，在 K14+700 处折北布线，途径东沟村、破门村，终点位于新村西侧与永乐南路相接，主线全长 20.365km，支线起点位于主线 K6+326 处，路线向南，终点位于礼教渡口，支线全长 0.361km。本项目采用三级公路标准建设，设计速度 30km/h，其中改建路段长 16.444 公里，新建路段长 3.560 公里（K15+860~K19+420）。带项目完工后将黄河板块旅游公路运城市芮城县大禹渡至圣天湖段与谭郭至涧口、柳湾至垣潼线段连接起来，形成芮城县南部完整的沿黄旅游公路。

项目建设工期：本工程计划 2019 年 6 月开工，2019 年 11 月底完工，工期 6 个月。

项目进度情况：本项目已于 2018 年 11 月 30 日取得芮发改发〔2018〕96 号《关于对黄河板块旅游公路运城市芮城县谭郭至小沟南段工程可行性研究报告的批复》，目前正在进行施工图设计。

## 二、预测假设

（一）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；

（二）国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

（三）对发行人有影响的法律法规无重大变化；

- (四) 发行人制定的工程建设计划能够顺利执行;
- (五) 各运营项目市价在正常范围内变动;
- (六) 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。

### 三、编制依据

- (一) 《“十三五”全国旅游业发展规划》;
- (二) 《山西省交通运输厅关于提前下发 2019 年三大板块旅游公路建设补助资金计划的通知》(晋交规划发〔2018〕466 号);
- (三) 《山西省财政厅、交通运输厅关于印发“四好农村路”和三大板块旅游公路建设资金管理暂行办法的通知》(晋财建一〔2018〕83 号);
- (四) 业主单位提供的经济技术指标和其它相关资料等。

### 四、投资估算及资金筹措方式

#### (一) 项目投资估算

芮城县沿黄旅游公路(彩霞-新村)改造工程总投资 15,520.31 万元,其中建筑安装工程费 9,029.02 万元,工程建设其它费用 3,282.40 万元,预备费 615.57 万元,景观设计 & 观景台设计费 1,800.00 万元,债券利息支出 788.92 万元,发行债券相关费用 4.40 万元(利率参考 2019 年 2 月 27 日的 5 年国债收益率利率 3.0343%上浮 30%测算,利率约为 3.9446%;发行相关费用按照发行金额的 0.11%进行预估)。

#### (二) 融资来源及本次发行债券情况

本项目总投资 15,520.31 万元,其中省级财政补助资金 2,650.86 万元,占工程建设总成本的 18.00%;财政投入资金 8,869.45 万元,

占总投资额的 57.15%；资金缺口 4,000.00 万元，占总投资额的 57.15%，全部通过发行政府专项债券融资，债券按年付息，到期一次性还本。

## 五、项目预期收益及融资平衡情况

### （一）项目收入

本项目预计收益由广告冠名收入、停车费收入、经营场所租赁收入、政府补助收入等共计 5,324.34 万元。

#### 1、经营收入

本项目旅游路段共配套四个停车场，同时在沿路设置旅游广告牌等，以芮城县旅游数据预测，充足的客流量为项目产生收益提供保障，项目预计从 2020 年开始产生收益，预计债券存续期间内实现经营净收益约为 2,824.34 万元。

#### 2、政府补助收入

为贯彻落实山西省旅游发展大会精神和山西省委、省政府关于打造黄河、长城、太行三大旅游板块，创建国家全域旅游示范区，加快把文化旅游业培育成多省战略性支柱产业的部署，做好三大板块旅游公路规划，项目财政补助收入来源于县财政，每年基于当年预算情况及项目情况来预测，预计债券存续期间内财政补助收入约为 2,500.00 万元。

收入测算表如下：

单位：万元

项目	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	合计
停车收入	575.00	575.00	575.00	575.00	143.75	2,443.75
广告收入	65.55	65.55	65.55	65.55	16.39	278.59
租赁收入	24.00	24.00	24.00	24.00	6.00	102.00

政府补助收入	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	2,500.00
合计	1,164.55	1,164.55	1,164.55	1,164.55	666.14	5,324.34

## （二）项目融资成本

融资成本主要是通过发行地方政府专项债券向社会筹资的筹资费用、每年所支付的利息费用及发行相关费用，故此项目预计主要融资成本为：

- （1）发行的债券本金 4,000.00 万元；
- （2）债券存续期间累计需支付的利息共计 788.92 万元；
- （3）支付中央国债登记结算公司及银行券商等承销商的发行手续费及服务费等费用 4.40 万元。

## （三）资金平衡方案

在各项假设前提下，本项目全部 4,000.00 万元专项债到期时，在偿还当年到期的债券本息后，将仍有 1,324.34 万元的累计现金结余，期间将不存在任何资金缺口。能够满足专项债券的还本付息要求，并实现项目收益与融资自求平衡。资金平衡表测算如下：

## 资金测算平衡表

单位：万元

序号	项目	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	合计
1	项目资金来源(1)=(2)+(3)+ (4)	15,520.31						15,520.31
2	省级财政补助(2)	2,650.86						2,650.86
3	财政投入资金(3)	8,869.45						8,869.45
4	专项债券资金(4)	4,000.00						4,000.00
5	工程费用支出(5)	14,726.99						14,726.99
6	项目运营净收入(6)		1,164.55	1,164.55	1,164.55	1,164.55	666.14	5,324.34
7	融资成本流出 (7)=(8)+(9)+(10)	4.40	157.78	157.78	157.78	157.78	4,157.78	4,793.32
8	债券本金支出(8)						4,000.00	4,000.00
9	债券利息支出(9)		157.78	157.78	157.78	157.78	157.78	788.92
10	手续费级服务费等(10)	4.40						4.40
11	本年项目资金结余 (11)=(1)+(6)-(5)-(7)	788.92	1,006.77	1,006.77	1,006.77	1,006.77	-3,491.65	1,324.34
12	累计现金流量净额(12)	788.92	1,795.68	2,802.45	3,809.22	4,815.98	1,324.34	
13	本息覆盖倍数(13)=(6)/(7)							1.11

## 六、评价要素

### （一）销售产生的净现金流入的稳定性

在债券存续期内，项目收益可有效覆盖债券对应项目融资成本，且每年留存资金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。截至 2024 年偿还本息后项目累计净现金结余 1,324.34 万元，因此本项目资金稳定性总体上可以得到保证。

### （二）销售产生的净现金流入的充足性

在各项假设前提下，截止到 2024 年，项目累计结余现金流量达到 1,324.34 万元，可用于资金平衡的资金总额 5,324.34 万元，能够覆盖债券本息金额 4,793.32 万元，对债务本息的覆盖率 1.11 倍，能使用于还本付息的资金稳定性得到充分保障。

本息覆盖倍数如下：

单位：万元

年度	债券本息支付				项目收益	本息覆盖倍数 (6) = (5) / (4)
	本金 (1)	利息 (2)	手续费 (3)	本息合计 (4) = (1) + (2) + (3)	项目运营净 收入 (5)	
2019 年			4.40	4.40		
2020 年		157.78		157.78	1,164.55	
2021 年		157.78		157.78	1,164.55	
2022 年		157.78		157.78	1,164.55	
2023 年		157.78		157.78	1,164.55	
2024 年	4,000.00	157.78		4,157.78	666.14	
合计	4,000.00	788.92	4.40	4,793.32	5,324.34	1.11

## 七、总体评价

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 年运城市芮城县沿黄旅游公路（彩霞-新村）改造工程专项债券项目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，运城市芮城县沿黄旅游公路（彩霞-新村）改造工程专项债券项目的项目收益能够提供充足、稳定的现金流收入，充分满足债券发行还本付息的要求。

0000184



# 营业执照

(副本)(1-1)

统一社会信用代码 91140100058863554J



**名称** 大华会计师事务所（特殊普通合伙）山西分所

**类型** 合伙企业分支机构

**营业场所** 太原高新区长治路226号6层608室

**负责人** 郭颖

**成立日期** 2012年11月30日

**营业期限** 2012年11月30日至2022年03月31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（金），出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关的报告；基本建设施工预决（结）算审计验证；代理记账；会计咨询、税务咨询、管理咨询。（法律、法规禁止经营的不得经营，需获审批未经批准前不得经营，许可项目在许可证有效期内经营）\*\*\*

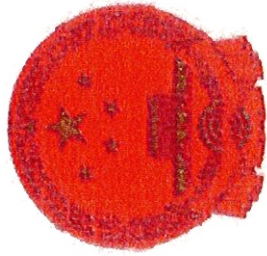


登记机关



2015 年 07 月 01 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。



# 会计师事务所分所 执业证书

名称 太华会计师事务所（特殊普通合伙）  
山西分所

负责人 郭颖

办公场所 太原市高新区长治路226号6层608室

110101481401

分所编号 晋财注[2012]32号

批准设立文号：

批准设立日期 2012年11月23日



发证机关：山西省财政厅

三年十一月

中华人民共和国财政部制

证书序号NO. 505171

## 说明

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，准予设立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，应当向财政部门交回《会计师事务所分所执业证书》。





姓名: 王丽志  
 Full name: 王丽志  
 性别: 女  
 Sex: 女  
 出生日期: 1973-08-06  
 Date of birth: 1973-08-06  
 工作单位: 山西元泰会计师事务所有限公司  
 Working unit: 山西元泰会计师事务所有限公司  
 身份证号码: 142431197308060026  
 Identity card No: 142431197308060026



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: 14010010025  
 No. of Certificate: 14010010025

批准注册协会: 山西省  
 Authorized Institute of CPAs: 山西省

发证日期: 2005 年 11 月 11 日  
 Date of Issuance: 2005 年 11 月 11 日



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.



6

年度检验登记  
Annual Renewal Registration

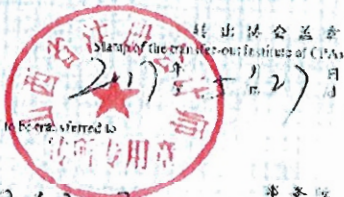
本证书经检验合格，继续有效一年。  
This certificate is valid for another year after this renewal.



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

同意转出  
Agree the holder to be transferred from

山西国元会计师事务所  
CPAs



同意转入  
Agree the holder to be transferred to

大华会计师事务所  
（特殊普通合伙）（山西分所）  
CPAs  
2017年5月22日

22

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

同意转出  
Agree the holder to be transferred from

李海英  
CPAs

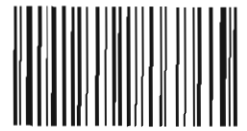
转出协会盖章  
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs  
年 月 日

同意转入  
Agree the holder to be transferred to

李海英  
CPAs

转入协会盖章  
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs  
年 月 日

23



190108000364

## 大华会计师事务所（特殊普通合伙）山西分所

关于对2019年运城市芮城  
县沿黄旅游公路（彩霞-新村  
）改造工程专项债券项目情况及资金平衡方案评价的报告  
晋大华鉴[2019]0029号

委托方：运城市财政局

2019年 2月27日

2019 年运城市芮城县全民健身中心专项债券  
项目情况及资金平衡方案评价报告

大华核字[2019]180036 号

大华会计师事务所(特殊普通合伙)山西分所  
Da Hua Certified Public Accountants (Special General Partnership) Shanxi Branch

## 2019年运城市芮城县全民健身中心专项债券 项目情况及资金平衡方案评价报告

大华核字[2019]180036号

运城市财政局：

我们接受运城市财政局委托，对运城市芮城县全民健身中心专项债券项目的收益与融资自求平衡情况进行评价并出具专项评价报告。

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》。相关单位对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。

需提醒报告使用者注意：由于在编制融资与自求平衡测算方案中运用了一系列的假设，包括有关未来事项和推测性假设，而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。

本总体评价仅供发行人本次申请发行运城市芮城县全民健身中心专项债券项目之目的使用，不得用作其他任何目的。我们同意将本总体评价作为发行人申请发行专项债券所必备的文件，随其他申报材料一起上报。

经专项审核，我们认为：在相关单位对运城市芮城县全民健身中心建设专项债券项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的预期项目收益对应的政府性基金净收入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。

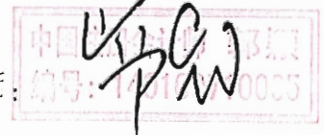
附件：项目收益及现金流入预测说明

大华会计师事务所(特殊普通合伙)



中国·太原

中国注册会计师：



中国注册会计师：



二〇一九年二月二十七日

# 项目收益及现金流入预测说明

## 一、项目概述

芮城县全民健身中心建设项目位于山西省运城市芮城县北郊，北侧为北环路，南侧为芮城中学，东侧为古魏路，占地 31166.82 m<sup>2</sup>，地块呈矩形，是一个集体育活动、文化娱乐的多功能综合性活动场所，是满足芮城县全民健身的活动基地。

项目建设内容：体院馆（二层框架结构）：6921 m<sup>2</sup>，游泳馆（二层框架结构）4000 m<sup>2</sup>，浴室（一层框架架构）：796 m<sup>2</sup>，室外楼梯、连廊：732 m<sup>2</sup>，景观绿地面积：18160 m<sup>2</sup>，道路广场铺设面积：6526 m<sup>2</sup>，其他公共设备配套设施等。

项目进度情况：项目基本建筑工程已完工，剩余项目外墙、室内外配套工程计划于 2019 年底完工。

## 二、预测假设

（一）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；

（二）国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

（三）对发行人有影响的法律法规无重大变化；

（四）发行人制定的工程建设计划能够顺利执行；

（五）各运营项目市价在正常范围内变动；

（六）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。

### 三、编制依据

- (一) 芮城县全民健身中心可行性研究报告批复等其他资料；
- (二) 业主单位提供的经济技术指标和其他相关资料等。

### 四、投资估算及资金筹措方式

#### (一) 项目投资估算

芮城县全民健身中心建设项目总投资 14,080.81 万元，其中工程费 12,371.19 万元，工程建设其它费用 840.38 万元，预备费 274.25 万元，债券利息支出 591.69 万元，发行债券相关费用 3.30 万元（利率参考 2019 年 2 月 27 日的 5 年国债收益率利率 3.0343%上浮 30%测算，利率约为 3.9446%；发行相关费用按照发行金额的 0.11%进行预估）。

#### (二) 融资来源及本次发行债券情况

本项目总投资 14,080.81 万元，其中财政已投入 9,441.29 万元，占总投资额的 67.05%；2019 年财政拟继续投入资金 1,639.52 万元，占总投资额的 11.64%，资金缺口 3,000.00 万元，占总投资额的 11.32%，全部通过发行政府专项债券融资，债券按年付息，到期一次性还本。

### 五、项目预期收益及融资平衡情况

#### (一) 项目收入

本项目预计收益由体育馆及游泳馆收入、停车费收入、经营场所租赁收入等，以芮城县城镇人口预测，充足的客流量为项目产生收益提供保障，项目预计从 2020 年开始产生收益，每年预计收入 1,497.66 万元，债券存续期间内可实现经营累计收入 6,365.06 万元。

收入测算表如下：

单位：万元

项目	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	合计
体育馆收入	320.00	320.00	320.00	320.00	80.00	1,360.00
游泳馆收入	331.50	331.50	331.50	331.50	82.88	1,408.88
其他收入	846.16	846.16	846.16	846.16	211.54	3,596.18
合计	1,497.66	1,497.66	1,497.66	1,497.66	374.42	6,365.06

## （二）项目成本

项目成本主要为人员薪酬、清洁卫生费、水电天然气费等，预计每年项目运营支出 236.88 万元，债券存续期间运营支出共计 1,006.74 万元。因考虑到项目建设进项税较大，本次不考虑增值税，债券存续期间所得税费支出 1,339.60 万元，共计成本 2,346.34 万元。

成本测算如下：

单位：万元

项目	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	合计
管理服务人员工资	47.88	47.88	47.88	47.88	11.97	203.49
清洁卫生费	68.00	68.00	68.00	68.00	17.00	289.00
水费	15.00	15.00	15.00	15.00	3.75	63.75
电费	36.00	36.00	36.00	36.00	9.00	153.00
天然气费	50.00	50.00	50.00	50.00	12.50	212.50
游泳馆各种耗材	20.00	20.00	20.00	20.00	5.00	85.00
所得税费用	315.20	315.20	315.20	315.20	78.80	1,339.60
合计	552.08	552.08	552.08	552.08	138.02	2,346.34

## （三）资金平衡方案

在各项假设前提下，本项目全部 3,000.00 万元专项债到期时，在偿还当年到期的债券本息后，将仍有 4,613.70 万元的累计现金结余，期间将不存在任何资金缺口。能够满足专项债券的还本付息要求，并实现项目收益与融资自求平衡。

**资金测算平衡表**

单位：万元

序号	项目	以前年度	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	合计
1	项目资金来源 (1) = (2) + (3)	9,441.29	4,639.52						14,080.81
2	财政投入资金 (2)	9,441.29	1,639.52						11,080.81
3	专项债券资金 (3)		3,000.00						3,000.00
4	工程费用支出 (4)	8,830.00	4,655.82						13,485.82
5	项目运营净收入 (5) = (6) - (7)			945.58	945.58	945.58	945.58	236.40	4,018.72
6	项目运营收益 (6)			1,497.66	1,497.66	1,497.66	1,497.66	374.42	6,365.06
7	项目运营成本 (7)			552.08	552.08	552.08	552.08	138.02	2,346.34
8	融资成本流出(8)=(9) + (10) + (11)		3.30	118.34	118.34	118.34	118.34	3,118.34	3,594.99
9	债券本金支出 (9)							3,000.00	3,000.00
10	债券利息支出 (10)			118.34	118.34	118.34	118.34	118.34	591.69
11	手续费级服务费等 (11)		3.30						3.30
12	本年项目资金结余(12) = (1) + (5) - (4)	611.29	-16.30	945.58	945.58	945.58	945.58	236.40	4,613.70
13	累计现金流量净额(13)	611.29	594.99	1,540.57	2,486.15	3,431.73	4,377.31	4,613.70	
14	本息覆盖倍数 (14) = (5) / (8)								1.12

## 六、评价要素

### (一) 销售产生的净现金流入的稳定性

在债券存续期内，项目收益可有效覆盖债券对应项目融资成本，且每年留存资金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。截至 2024 年偿还本息后项目累计净现金结余 4,613.70 万元，因此本项目资金稳定性总体上可以得到保证。

### (二) 销售产生的净现金流入的充足性

在各项假设前提下，截止到 2024 年，项目累计结余现金流量达到 4,613.70 万元，可用于资金平衡的资金总额 4,018.72 万元，能够

覆盖债券本息金额 3,594.99 万元，对债务本息的覆盖率 1.12 倍，能使用于还本付息的资金稳定性得到充分保障。本息覆盖倍数如下：

单位：万元

年度	债券本息支付				项目收益	本息覆盖倍数 (6) = (5) / (4)
	本金 (1)	利息 (2)	手续费 (3)	本息合计 (4) = (1) + (2) + (3)	项目运营净 收入 (5)	
2019 年			3.30	3.30		
2020 年		118.34		118.34	945.59	
2021 年		118.34		118.34	945.59	
2022 年		118.34		118.34	945.59	
2023 年		118.34		118.34	945.59	
2024 年	3,000.00	118.34		3,118.34	236.40	
合计	3,000.00	591.69	3.30	3,594.99	4,018.74	1.12

## 七、总体评价

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 年运城市芮城县全民健身中心专项债券项目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，运城市芮城县全民健身中心专项债券项目的项目收益能够提供充足、稳定的现金流收入，充分满足债券发行还本付息的要求。

0000184



# 营业执照

(副本)(1-1)

统一社会信用代码 91140100058863554J

<b>名称</b>	大华会计师事务所（特殊普通合伙）山西分所
<b>类型</b>	合伙企业分支机构
<b>营业场所</b>	太原高新区长治路226号6层608室
<b>负责人</b>	郭颖
<b>成立日期</b>	2012年11月30日
<b>营业期限</b>	2012年11月30日至2022年03月31日
<b>经营范围</b>	审查企业会计报表，出具审计报告；验证企业资本（金），出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关的报告；基本建设施工预决（结）算审计验证；代理记账；会计咨询、税务咨询、管理咨询。（法律、法规禁止经营的不得经营，需获审批未经批准前不得经营，许可项目在许可证有效期内经营）***



登记机关



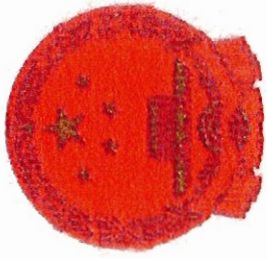
2015 年 07 月 01 日

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。

<http://sx.gsxt.gov.cn/index.jsp>

企业信用信息公示系统网址：

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 大华会计师事务所（特殊普通合伙）

山西分所

负责人 郭颖

办公场所 太原市高新区长治路226号6层608室

110101481401

分所编号 晋财注[2012]32号

批准设立文号：

批准设立日期 2012年11月23日



发证机关：山西省财政厅

二〇一五年

三月十日

中华人民共和国财政部制

证书序号NO. 505171

## 说明

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，准予设立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，应当向财政部门交回《会计师事务所分所执业证书》。



姓名: 郭颖  
 Full name: 郭颖  
 性别: 女  
 Sex: 女  
 出生日期: 1971-06-13  
 Date of birth: 1971-06-13  
 工作单位: 太原云开会计师事务所(特殊普通合伙)  
 Working unit: 太原云开会计师事务所(特殊普通合伙)  
 身份证号: 140102197106134041  
 Identity card No.: 140102197106134041



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: 14010710005  
 No. of Certificate: 14010710005  
 批准注册协会: 山西省  
 Authorized Institute of CPAs: 山西省  
 发证日期: 1999年11月29日  
 Date of issuance: 1999/11/29



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.



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.

年 / 月 / 日  
 Year / Month / Day



王阳志

姓名	王阳志
Sex	女
Date of birth	1071-08-06
Working unit	山西元会会计师事务所有限公司
Identity card No	142431197308060028



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: 140100100025  
No. of Certificate

批准注册协会: 山西省  
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2005 年 10 月 14 日  
Date of Issuance



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.



6

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.

年 月 日  
y m d

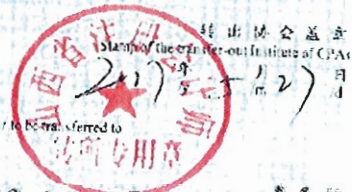


7

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

山西国元会计师事务所  
CPAs



同意调入  
Agree the holder to be transferred to

大华会计师事务所  
(特殊普通合伙)山西分所  
CPAs  
2017年5月27日

12

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

事务所  
CPAs

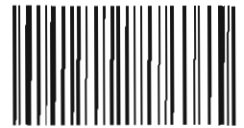
转出协会盖章  
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs  
年 月 日  
y m d

同意调入  
Agree the holder to be transferred to

事务所  
CPAs

转入协会盖章  
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs  
年 月 日  
y m d

13



190108000365

# 大华会计师事务所（特殊普通合伙）山西分所

## 关于对2019年运城市芮城 县全民健身中心专项债券项目 情况及资金平衡方案评价的报告

晋大华鉴[2019]0030号

委托方：运城市财政局

2019年 2月27日

2019 年永济市沿黄旅游公路改造工程专项债券  
项目情况及资金平衡方案评价报告

大华核字[2019]180037 号

大华会计师事务所(特殊普通合伙)山西分所

Da Hua Certified Public Accountants (Special General Partnership) Shanxi Branch



## 2019 年永济市沿黄旅游公路改造工程专项债券 项目情况及资金平衡方案评价报告

大华核字[2019]180037号

运城市财政局：

我们接受运城市财政局委托，对永济市沿黄旅游公路改造工程专项债券项目的收益与融资自求平衡情况进行评价并出具专项评价报告。

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》。相关单位对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。

需提醒报告使用者注意：由于在编制融资与自求平衡测算方案中运用了一系列的假设，包括有关未来事项和推测性假设，而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。

本总体评价仅供发行人本次申请发行永济市沿黄旅游公路改造工程专项债券项目之目的使用，不得用作其他任何目的。我们同意将本总体评价作为发行人申请发行专项债券所必备的文件，随其他申报

材料一起上报。

经专项审核，我们认为：在相关单位对永济市沿黄旅游公路改造工程专项债券项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的预期项目收益对应的政府性基金净收入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。

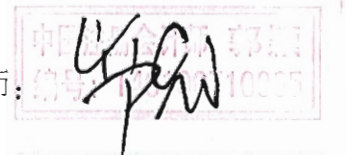
附件：项目收益及现金流入预测说明

大华会计师事务所(特殊普通合伙)



中国·太原

中国注册会计师:



中国注册会计师:



二〇一九年二月二十七日

# 项目收益及现金流入预测说明

## 一、项目概述

永济市沿黄旅游公路改造项目包括永济市沿黄旅游公路改扩建工程和永济市中条山旅游绿道（沿黄旅游路支线水峪口至万固寺段）工程项目。

（1）永济市沿黄旅游公路改扩建工程项目位于永济市西南区域，起点位于张营镇东吕村，途径张营镇、蒲州镇、韩阳镇，止点位于芮城县谭郭村，该项目主线全长 51 公里，支线全长 26 公里。涉及蒲州镇、韩阳镇 2 个乡镇，该线路经过西文学村、西阎郭村、鲁家村、西厢村、花园村、蒲州村、杨马村、新乐庄村、孟家桥村、弘道园村、薛崖村、寨子村、韩阳村、李巷村 14 个行政村。主线道路起点接西文学村口，道路沿原有县道张风线向西进入蒲州镇街道，经三岔口右转沿原有道路向西，终点接韩阳街与省道接口。是我市东西走向的一条交通大动脉。

项目建设工期：本工程计划 2018 年 8 月开工，2019 年 12 月底完工，工期 16 个月。

项目建设内容：本项目全长 26.177 公里，其中主线 K0+000—K9+032.038 段原路面宽 7 米，路基宽 11 米，改建后路面宽 10 米，路基宽 12 米，为公路三级标准；主线 K9+032.038—K17+200.482 段原路面宽 6 米，路基宽 7 米，改建后路面宽 8 米，路基宽 9.5 米，为公路三级标准；支线 AK0+000—AK1+801.155 段原路面宽 9 米（局部路段宽度不足），路基宽 10 米，改建后路面宽 8.5 米，路基宽 10 米，为公路三级标准；支线 BK0+000—BK4+528.683 段原路面前 200 米为

水泥混凝土路面，路面宽 12 米，路基宽 12 米，剩余路段为土路，土路宽 5 米，改建后路面宽 7 米，路基宽 8.5 米，为公路三级标准；支线 CK0+000—CK2+645.506 段原路面宽 7 米，路基宽 8 米，改建后路面宽 8 米，路基宽 12 米，为公路三级标准。

项目进度情况：工程已 2018 年 8 月开工，已完成路基工程 22 千米，边沟、路缘石 3 千米，土方 3 万方，填土 3.6 万方砂砾垫层 5.6 万方，占工程总量的 50%。

(2) 永济市中条山旅游绿道（沿黄旅游路支线水峪口至万固寺段）工程项目位于永济市水峪口风景区，途经太峪口村、孟桐故居、介峪口村、尧王台风景区、西姚温村、胜利庄，终点到达蒲州镇万固寺风景区，全线路长 6.77km。

项目建设工程期：本工程计划 2018 年 11 月开工，2019 年 9 月底完工，工期 11 个月。

项目建设内容：本项目为旅游绿道，按四级公路标准建设，路面宽度 6.0m，全线禁止机动车通行，设置骑行道和人行道，路面采用彩色沥青柔性涂层，道路两侧各设计 7m 的绿化带，总占地面积 140000 m<sup>2</sup>，沿线共布设 3 个休息区及 6 个游园，内有景观小品及配套设施建设，占地面积 98000 m<sup>2</sup>。

项目进度情况：工程已于 2018 年 11 月开工，已完成道路两侧 7 米绿化带及游园休息区填土及场地整修等工作目前正在准备栽植苗木等前期工作。

## 二、预测假设

(一) 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；

- (二) 国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；
- (三) 对发行人有影响的法律法规无重大变化；
- (四) 发行人制定的工程建设计划能够顺利执行；
- (五) 各运营项目市价在正常范围内变动；
- (六) 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。

### 三、编制依据

- (一) 永济市沿黄旅游公路改扩建工程、中条山旅游绿道可行性研究报告批复；
- (二) 业主单位提供的经济技术指标和其他相关资料等。

### 四、投资估算及资金筹措方式

#### (一) 项目投资估算

永济市沿黄旅游公路改造项目总投资 14,804.76 万元，其中：

(1) 项目工程建设投资总额共计 14,011.45 万元，按项目名称划分，其中中条山旅游绿道（沿黄旅游路支线水峪口至万固寺段 5,602.44 万元、沿黄旅游公路改扩建工程 8,409.01 万元；按建设内容划分，其中工程建设成本 11,257.38 万元、工程建设及其它费用 1,689.19 万元、预备费 1,064.88 万元；

(2) 债券利息支出 788.92 万元（利率参考 2019 年 2 月 27 日的 5 年国债收益率利率 3.0343%上浮 30%测算，利率约为 3.9446%）；

(3) 发行债券相关费用 4.40 万元（发行相关费用按照发行金额

的 0.11%进行预估)。

## (二) 融资来源及本次发行债券情况

永济市沿黄旅游公路改造项目总投资额 14,804.76 万元，其中：

(1) 项目前期财政已投入资金 6,676.00 万元，占总投资额的 45.09%；2019 年财政拟继续投入资金 1,606.70 万元，占总投资额的 10.85%；

(2) 省级补助资金 2,522.06 万元，占工程建设成本的 18.00%；

(3) 资金缺口 4,000.00 万元，占总投资额的 27.02%，拟 2019 年全部通过发行政府专项债券融资，债券按年付息，到期一次性还本。

## 五、项目预期收益及融资平衡情况

### (一) 项目收入

本项目预计收益由广告冠名收入、停车费收入、政府补助收入等共计 5,510.22 万元。

#### 1、经营收入

本项目旅游路段共配套三个停车场，同时在沿路设置旅游广告牌等，以永济市旅游数据预测，充足的客流量为项目产生收益提供保障，项目预计从 2020 年开始产生收益，预计债券存续期间内实现经营净收益约为 4,510.22 万元。

#### 2、政府补助收入

为贯彻落实山西省旅游发展大会精神和山西省委、省政府关于打造黄河、长城、太行三大旅游板块，创建国家全域旅游示范区，加快把文化旅游业培育成多省战略性支柱产业的部署，做好三大板块旅游

公路规划，项目财政补助收入来源于县财政，每年基于当年预算情况及项目情况来预测，预计债券存续期间内财政补助收入约为 1,000.00 万元。

收入测算表如下：

单位：万元

项目	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	合计
停车收入	1,019.33	1,019.33	1,019.33	1,019.33	254.83	4,332.17
广告收入	41.90	41.90	41.90	41.90	10.47	178.05
政府补助收入	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	1,000.00
合计	1,261.23	1,261.23	1,261.23	1,261.23	465.31	5,510.22

## （二）项目融资成本

融资成本主要是通过发行地方政府专项债券向社会筹资的筹资费用、每年所支付的利息费用及发行相关费用，故此项目预计主要融资成本为：

- （1）发行的债券本金 4,000.00 万元；
- （2）债券存续期间累计需支付的利息共计 788.92 万元；
- （3）支付中央国债登记结算公司及银行券商等承销商的发行手续费及服务费等费用 4.40 万元。

## （三）资金平衡方案

在各项假设前提下，本项目全部 4,000.00 万元专项债到期时，在偿还当年到期的债券本息后，将仍有 1,510.22 万元的累计现金结余，期间将不存在任何资金缺口。能够满足专项债券的还本付息要求，并实现项目收益与融资自求平衡。

资金平衡表测算如下：

## 资金测算平衡表

单位：万元

序号	项目	以前年度	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	合计
1	项目资金来源 (1)=(2)+(3)+(4)	6,676.00	8,128.76						14,804.76
2	省级财政补助(2)		2,522.06						2,522.06
3	财政投入资金(3)	6,676.00	1,606.70						8,282.70
4	专项债券资金(4)		4,000.00						4,000.00
5	工程费用支出(5)	3,173.00	10,838.45						14,011.45
6	项目运营净收入(6)			1,261.23	1,261.23	1,261.23	1,261.23	465.31	5,510.22
7	融资成本流出 (7)=(8)+(9)+(10)		4.40	157.78	157.78	157.78	157.78	4,157.78	4,793.32
8	债券本金支出(8)							4,000.00	4,000.00
9	债券利息支出(9)			157.78	157.78	157.78	157.78	157.78	788.92
10	手续费级服务费等(10)		4.40						4.40
11	本年项目资金结余 (11)=(1)+(6)-(5)-(7)	3,503.00	-2,714.08	1,103.44	1,103.44	1,103.44	1,103.44	-3,692.48	1,510.22
12	累计现金流量净额(12)	3,503.00	788.92	1,892.36	2,995.81	4,099.25	5,202.70	1,510.22	
13	本息覆盖倍数 (13)=(6)/(7)								1.15

## 六、评价要素

### （一）销售产生的净现金流入的稳定性

在债券存续期内，项目收益可有效覆盖债券对应项目融资成本，且每年留存资金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。截至 2024 年偿还本息后项目累计净现金结余 1,510.22 万元，因此本项目资金稳定性总体上可以得到保证。

### （二）销售产生的净现金流入的充足性

在各项假设前提下，截止到 2024 年，项目累计结余现金流量达到 1,510.22 万元，可用于资金平衡的资金总额 5,510.22 万元，能够覆盖债券本息金额 4,793.32 万元，对债务本息的覆盖率 1.15 倍，能使用于还本付息的资金稳定性得到充分保障。

本息覆盖倍数如下：

单位：万元

年度	债券本息支付				项目收益	本息覆盖倍数 (6) = (5) / (4)
	本金 (1)	利息 (2)	手续费 (3)	本息合计 (4) = (1) + (2) + (3)	项目运营净 收入 (5)	
2019 年			4.40	4.40		
2020 年		157.78		157.78	1,261.23	
2021 年		157.78		157.78	1,261.23	
2022 年		157.78		157.78	1,261.23	
2023 年		157.78		157.78	1,261.23	
2024 年	4,000.00	157.78		4,157.78	465.31	
合计	4,000.00	788.92	4.40	4,793.32	5,510.22	1.15

## 七、总体评价

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 年运城市永济市沿黄旅游公路改造工程专项债券项目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，运城市永济市沿黄旅游公路改造工程专项债券项目的经营收益能够提供充足、稳定的现金流收入，充分满足债券发行还本付息的要求。

0000184



# 营业执照

(副本)(1-1)

统一社会信用代码 91140100058863554J



**名称** 大华会计师事务所(特殊普通合伙)山西分所

**类型** 合伙企业分支机构

**营业场所** 太原高新区长治路226号6层608室

**负责人** 郭颖

**成立日期** 2012年11月30日

**营业期限** 2012年11月30日至2022年03月31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(金), 出具验资报告; 办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务, 出具有关的报告; 基本建设施工预决(结)算审计验证; 代理记账; 会计咨询、税务咨询、管理咨询。(法律、法规禁止经营的不得经营, 需获审批未经批准前不得经营, 许可项目在许可证有效期内经营) \*\*\*



登记机关



2015 年 07 月 01 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。

<http://sx.gsxt.gov.cn/index.jsp>

企业信用信息公示系统网址:

中华人民共和国国家工商行政管理总局监制

证书序号NO. 505171

## 说明

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，准予设立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，应当向财政部门交回《会计师事务所分所执业证书》。

发证机关：山西省财政厅  
 二〇一五年十一月十日

中华人民共和国财政部制

# 会计师事务所分所 执业证书

名称：太华会计师事务所（特殊普通合伙）  
山西分所

负责人：郭颖

办公场所：太原市高新区长治路226号6层608室

110101481401

分所编号：晋财注[2012]52号

批准设立文号：

批准设立日期：2012年11月23日





姓名: 郭颖  
 Full name: 郭颖  
 性别: 女  
 Sex: 女  
 出生日期: 1971-06-13  
 Date of birth: 1971-06-13  
 工作单位: 太原云开会计师事务所(特殊普通合伙)  
 Working unit: 太原云开会计师事务所(特殊普通合伙)  
 身份证号: 140102197106134041  
 Identity card No.: 140102197106134041



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: 14010710005  
 No. of Certificate: 14010710005  
 批准注册协会: 山西省  
 Authorized Institute of CPAs: 山西省  
 发证日期: 1999年11月29日  
 Date of issuance: 1999 / 11 / 29



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.



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.

年 / 月 / 日



志 志

姓 名 Full name 女  
 性 Sex  
 出生 日期 Date of birth 1973-08-06  
 工作 单位 Working unit 山西元益会计师事务所有限公司  
 身份证 号码 Identity card No. 142431197308060028



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: 140100100025  
No. of Certificate

批准注册协会: 山西省  
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2005 年 10 月 11 日  
Date of Issuance



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.



6

年度检验登记  
Annual Renewal Registration

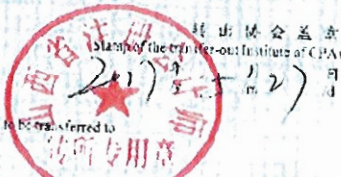
本证书经检验合格，继续有效一年。  
This certificate is valid for another year after  
this renewal.



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

同意转出  
Agree the holder to be transferred from:

山西国元会计师事务所  
CPAs



同意转入  
Agree the holder to be transferred to:

大华会计师事务所  
CPAs  
(特殊普通合伙)  
Stamp of the transferor Institute of CPAs  
2017年5月27日

12

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

同意转出  
Agree the holder to be transferred from:

事务所  
CPAs

转出协会盖章  
Stamp of the transferor Institute of CPAs

2017年5月27日

同意转入  
Agree the holder to be transferred to:

事务所  
CPAs

转入协会盖章  
Stamp of the transferee Institute of CPAs

2017年5月27日

13



190108000366

# 大华会计师事务所（特殊普通合伙）山西分所

## 关于对2019年永济市沿黄 旅游公路改造工程专项债券项 目情况及资金平衡方案评价的报告

晋大华鉴[2019]0031号

委托方：运城市财政局

2019年 2月27日



190108000408

## 山西天正会计师事务所（有限公司）

### 关于对 2019 年运城市稷山县“稷峰春色”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]0037 号

委托方：稷山县财政局

2019 年 3 月 21 日

## 关于对 2019 年运城市稷山县“稷峰春色”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]0037 号

稷山县财政局:

我们接受委托,对 2019 年运城市稷山县“稷峰春色”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、完整的运城市稷山县“稷峰春色”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稷山县财政局的责任;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 年运城市稷山县“稷峰春色”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。

本报告仅供稷山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)

二〇一九年三月二十一日

附件：2019年运城市稷山县“稷峰春色”建设专项债券项目情况及资金平衡  
方案专项评价

附件:

## 2019年运城市稷山县“稷峰春色”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

本次评价的运城市稷山县“稷峰春色”建设专项债券项目涉及教育卫生、文化体育、市政基础设施等领域, 详见下表:

金额单位: 万元

序号	项目名称	计划投资金额	拟募集资金规模
1	妇幼保健院综合楼建设项目	3,700.00	700.00
2	县直初中(稷王初中)建设项目	9,983.68	2,000.00
3	城西入城口道路改造建设项目	2,743.30	1,500.00
4	全民健身中心建设项目	3,329.76	600.00
5	公共体育场田径跑道和足球场建设项目	1,061.75	200.00
6	合计	20,818.49	5,000.00

#### (一) 妇幼保健院综合楼建设项目

运城市稷山县妇幼保健院综合楼建设项目, 位于稷山县稷峰街与稷城路交叉口东南角, 总占地面积 5997.44 m<sup>2</sup>, 总建筑面积 10500 m<sup>2</sup>, 11 层综合楼一栋(地下 2 层, 地上 9 层), 共设置床位 110 张, 建筑物内设门诊科、儿保科、病房、妇科和产科等基本功能分区, 并配套建设给排水、供热、电气等基础设施, 建成后每天门诊人次将达到 500 人次。

项目实施主体为稷山县妇幼保健计划生育服务中心(稷山县妇幼保健院), 2016 年 5 月已取得《山西省发展和改革委员会关于运城市稷山县妇幼保

健院综合楼建设项目可行性研究报告的批复》(晋发改科教发(2016)294号)完成立项审批,2017年8月开工建设,目前项目主体已完工,正在进行室内装修及附属工程,预计2019年7月全部完工。

## (二) 县直初中(稷王初中)建设项目

稷山县县直初中(稷王初中)建设项目,位于稷山县育英街与体育路交汇处东南角,总占地面积41186 m<sup>2</sup>(合61.78亩),总建筑面积为24459 m<sup>2</sup>,新建1所14轨制、42个班的县直初中,总人数规模为2100人的初级中学。

项目实施主体为稷山县教育科技局,2018年1月取得《关于稷山县县直初中(稷王初中)建设项目可行性研究报告的批复》(稷发改字〔2018〕3号)完成立项审批,目前正在办理前期手续阶段,计划于2019年6月开工建设,预计2020年12月全部完工。

## (三) 稷山县城西入城口道路改造建设项目

稷山县城西入城口道路改造建设项目,为县城东西向主干道,起点为新规划108国道,终点为丰喜路,道路全长906.227m,本次建设内容主要为:道路工程(含道路路基和路面工程、照明工程、绿化工程和交通安全及管理设施工程)、排水工程、电力工程、通信工程等。

项目实施主体为稷山县住房保障和城乡建设管理局,2018年6月取得《关于稷山县城西入城口道路改造建设工程项目可行性研究报告的批复》(稷发改字〔2018〕28号)完成立项审批,2018年11月开工建设,目前正在进行施工现场的除基、清表、强弱电及国防光缆的移除工作,预计2019年9月底全部完工。

#### (四) 稷山县体育场建设项目

2019年稷山县体育场建设项目,位于稷山县四馆一中心以北、运稷一级路以东,总占地面积48332.68m<sup>2</sup>,包括:稷山县全民健身中心建设项目、稷山县县级公共体育场田径跑道和足球场建设项目。

1、稷山县全民健身中心建设项目,占地面积5312m<sup>2</sup>,建筑面积3972m<sup>2</sup>,建设一栋地上3层的框架结构大楼,一层:主要功能为游泳馆,包括大厅、游泳池、戏水池、运动商品服务区及更衣室、救生员室、急救室、浴室、卫生间、休息接待室、库房、设备用房,建筑面积1324m<sup>2</sup>;二层:主要功能为运动健身区,包括体质监测用房、体能器械训练区、健身动感单车区、休息区、跆拳道空手道训练室、管理办公室、库房、卫生间,建筑面积1324m<sup>2</sup>;三层:主要功能为球类运动区,主要包括乒乓球场地、羽毛球场地、武术训练场地、卫生间、库房,建筑面积为1324m<sup>2</sup>。项目分为两期实施,一期工程仅完成全民健身中心的土建主体及基础水、电建设,二期根据各单项运动功能进行游泳池土建、室内外装修及配套工程的建设。

2、稷山县县级公共体育场田径跑道和足球场建设项目,占地面积28000m<sup>2</sup>,建设内容主要包括:标准400米田径跑道、足球场、看台、停车场等。

稷山县体育场建设项目实施主体为稷山县体育发展中心,2018年9月取得《关于稷山县县级公共体育场田径跑道和足球场建设项目可行性研究报告的批复》(稷发改字〔2018〕53号)和《关于稷山县全民健身中心建设项目可行性研究报告的批复》(稷发改字〔2018〕54号)完成立项审批,目前正在办理前期手续阶段,计划于2019年6月开工建设,预计于2021年12月全部完

工。

本项目拟通过财政投入资金和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) 运城市稷山县“稷峰春色”建设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) 预测期内项目收益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年运城市稷山县“稷峰春色”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年运城市稷山县“稷峰春色”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年运城市稷山县“稷峰春色”建设项目估算总投资约20,818.49万元,其中:项目资本金为15,818.49万元,全部通过稷山县财政资金解决,目前已到位资金3,806.00万元;剩余资金需求5,000.00万元拟通过本期申请发行地方政府专项债券来解决。详见附表一。

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

2019年运城市稷山县“稷峰春色”建设项目完成后,以稷山县妇幼保健院的经营收入作为还本付息基础,并通过对稷山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年运城市稷山县“稷峰春色”建设专项债券的本息覆盖率可达到1.52倍,能够满足资金筹措充足性的要求,详见附表二。

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的发行可满足2019年稷山县“稷峰春色”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。

2019年,是稷山县“走进新时代,建设新稷山”,全面建成小康社会,深入推进“四基地一名城”建设的关键之年,当前,稷山县正处在发展方式转变、结构优化升级的重要关口,对项目建设提出了更加迫切的要求。本次地方政府专项债券项目旨在倾力推进改善民生事业,推动教育卫生、市政基础

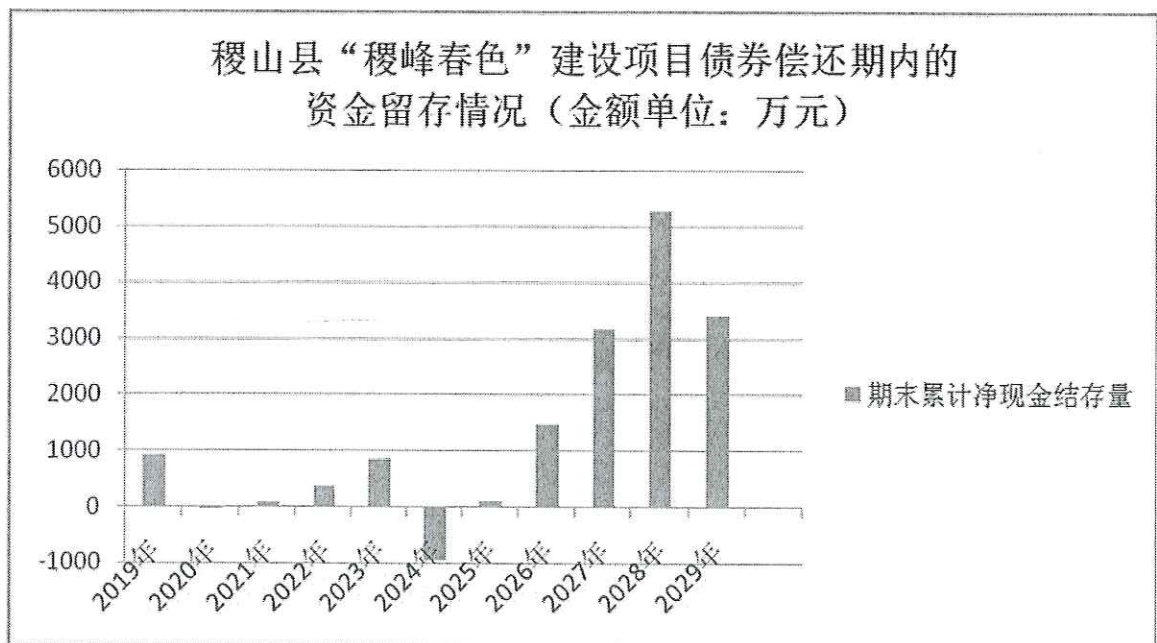
设施、文化体育等领域的项目建设,在发展中保障和改善民生,让更多的发展成果惠及全县人民。

### (三) 资金稳定性

根据2019年运城市稷山县“稷峰春色”建设项目专项债券发行计划,本债券发行金额5,000.00万元,其中:5年期2,500.00万元、10年期2,500.00万元,发行一期。

根据稷山县财政局提供的数据,本债券对应运城市稷山县“稷峰春色”建设项目完成后,项目收益主要来源于稷山县妇幼保健院的医疗业务收入,2019年至2029年预期可实现项目净收益9,909.56万元。

在债券存续期内,运城市稷山县“稷峰春色”建设项目完成后有持续稳定的经营净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3,409.99万元,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年运城市稷山县“稷峰春色”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，2019年运城市稷山县“稷峰春色”建设项目实施完成后，项目经营收入为项目提供了充足、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。

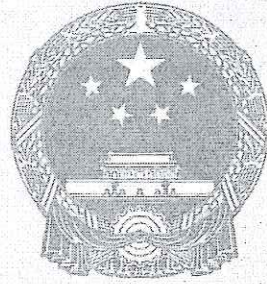
综上所述，通过申请发行地方政府专项债券能够满足2019年运城市稷山县“稷峰春色”建设项目的部分资金需求，应是现阶段较优的资金解决方案。

项目投资估算及到位资金明细表

金额单位：万元

序号	项目名称	对应项目费用明细	费用明细金额	总投资	已到位财政资金
1	妇幼保健院综合楼建设项目	工程费用	3,050.78	3,700.00	2,576.00
		工程建设其他费用	372.56		
		基本预备费	276.66		
2	县直初中（稷王初中）建设项目	工程费用	8,564.37	9,983.68	1,000.00
		工程建设其他费用	877.41		
		基本预备费	541.90		
3	城西入城口道路改造建设项目	工程费用	2,372.90	2,743.30	230.00
		工程建设其他费用	167.20		
		基本预备费	203.20		
4	全民健身中心建设项目	工程费用	2,697.06	3,329.76	-
		工程建设其他费用	385.50		
		基本预备费	247.20		
5	公共体育场田径跑道和足球场建设项目	工程费用	853.49	1,061.75	-
		工程建设其他费用	129.61		
		基本预备费	78.65		
6	合计			20,818.49	3,806.00



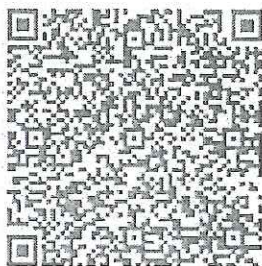


# 营业执照

(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

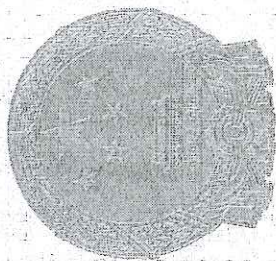
# 说明

- 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





190108000426

## 山西天正会计师事务所（有限公司）

### 关于对 2019 年山西省河津市教育领域建设 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]0045 号

委托方：河津市财政局

2019 年 3 月 22 日

## 关于对 2019 年山西省河津市教育领域建设 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]0045 号

河津市财政局：

我们接受委托，对 2019 年河津市教育领域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、完整的河津市教育领域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河津市财政局的责任；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 年河津市教育领域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。

本报告仅供河津市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)  
二〇一九年三月二十二日



附件：2019年河津市教育领域建设专项债券项目情况及资金平衡方案  
专项评价

附件:

## 2019年山西省河津市教育领域建设 专项债券项目情况及资金平衡方案专项评价

### 一、项目概况

本次评价的河津市教育领域建设专项债券项目基本情况及募集资金规模如下:

金额单位: 万元

序号	项目名称	计划投资金额	本次发行金额	期限
1	河津市实验小学新校区建设项目	10,426.11	3,000.00	10年
2	河津中学扩建工程建设项目	6,822.23	1,000.00	10年
合计		17,248.34	4,000.00	

#### (一) 河津市实验小学新校区建设项目

河津市实验小学新校区建设项目新选址在华兴路以北,万春街以西,海华名园以东。新建一所规模为10轨60个教学班的完全小学。项目占地面积42771.76 m<sup>2</sup> (合64.16亩),总建筑面积28170.61 m<sup>2</sup>。

建设内容:建设教学楼6幢,建筑面积21033.31 m<sup>2</sup>,地上4层,框架结构,建筑总高度为16.05米;图书实验楼一幢,建筑面积4554 m<sup>2</sup>,地上5层,框架结构,建筑总高度为18.75米;食堂及附属用房一幢、建筑面积943.3 m<sup>2</sup>,地上一层,框架结构,建筑总高度为4.8米;风雨操场、看台1140 m<sup>2</sup>,均为地上1层,框架结构,建筑总高度为10.45米;附属用房建筑面积500

m<sup>2</sup>。同时配套建设围墙、车棚、室外运动场、排水、供电、采暖、燃气、消防、道路、绿化等公用工程及辅助设施。

河津市实验小学新校区建设项目，项目实施主体为河津市教育局，2017年6月7日，取得《河津市发展和改革局关于河津市实验小学新校区建设项目可行性研究报告的批复》(河发改字〔2017〕114号)立项审批文件，该项目已完成地面垃圾及建筑物清运，图纸设计等环节，目前一期教学楼已经公开招标确定了施工和监理单位，二期图书实验楼、食堂及风雨操场图示设计已完成并经预算公司预算，现正在进行财政评审。预计2019年12月底完工。

## (二) 河津中学扩建工程建设项目

河津中学扩建工程主要建设规模为新建教学楼一幢，建筑面积为4400 m<sup>2</sup>，地上四层，框架结构，建筑总高度为16.3米；新建学生餐厅一幢，建筑面积为7600 m<sup>2</sup>，地上两层，地下一层，框架结构，建筑总高度为9.6米，新建学生宿舍两幢，建筑面积为11000 m<sup>2</sup>，各为地上五层，砖混结构，建筑总高度为17.95米；配套的附属用房面积共为1000 m<sup>2</sup>。

河津中学扩建工程建设项目，项目实施主体为河津市教育局，2017年8月30日，取得《河津市发展和改革局关于河津中学扩建工程建设项目可行性研究报告的批复》(河发改字〔2017〕6号)立项审批文件，该项目2017年12月20日工程施工和监理公开招标完毕；2017年12月26日，与中标单位签订施工与监理合同，2017年12月28日开工。目前主体全部完工，教学楼、餐厅外墙保温、真石漆已完成；宿舍楼抹灰、外墙保温完成。预计2019

年9月份完工。

本项目拟通过财政投入资金和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年河津市教育领域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年河津市教育领域建设专项债券项目,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年河津市教育领域建设项目,总投资17,248.34万元(详见下表),其中项目资本金为13,248.34万元,通过河津市自有财政资金投入,目前已到位资金2,375.57万元,其中:河津市实验小学已到位资金230.00万元、河津中学已到位资金2,145.57万元;本次通过申请发行地方政府专项债券筹

资 4,000.00 万元。

### 总投资估算明细表

金额单位：万元

项 目	工程费用	其他费用	基本预备费	合 计
河津市实验小学新校区建设项目	9,029.28	624.53	772.30	10,426.11
河津中学扩建工程建设项目	3,983.63	2,331.30	507.30	6,822.23
合计	13,012.91	2,955.83	1,279.60	17,248.34

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

本项目以学杂费收入作为还本付息基础。并通过对河津市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 年河津市教育领域建设专项债券项目的本息覆盖率可达到 1.24 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 年河津市教育领域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

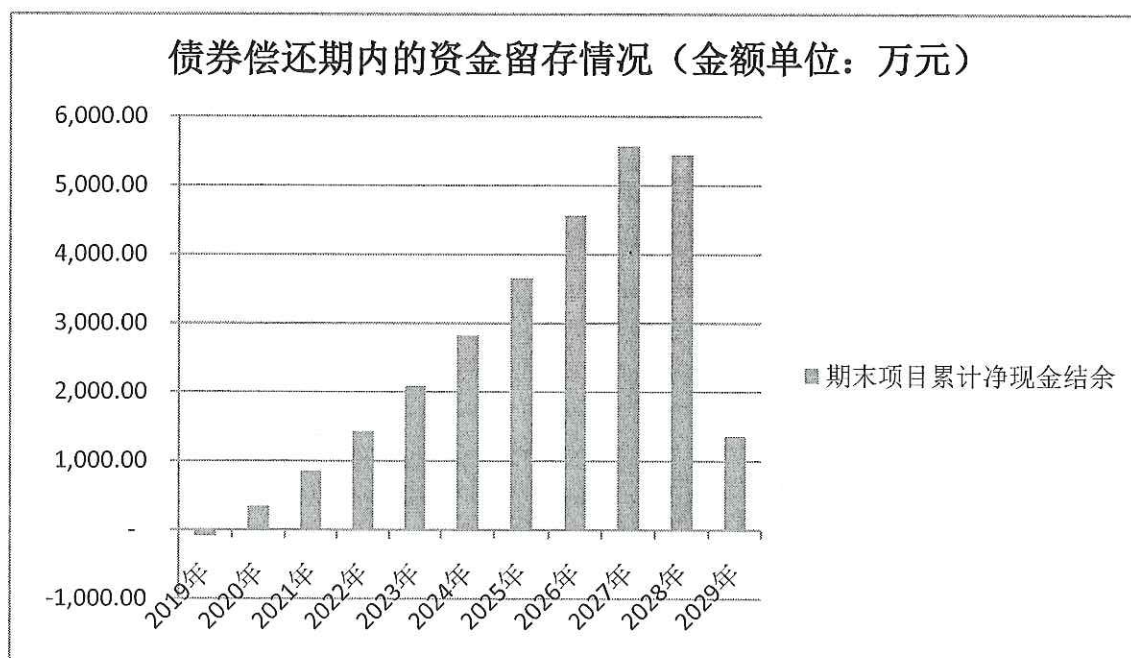
励约束机制,推进地方政府债券的市场化改革。

### (三) 资金稳定性

根据 2019 年河津市教育领域建设项目的专项债券发行计划,本次发行专项债券 4,000.00 万元,期限为 10 年。

根据河津市教育局提供数据,本债券对应 2019 年河津市教育领域建设项目日常经营的净收益,拟于 2020 年开始产生收益,2020 年至 2028 年预期可实现项目净收益 6,995.30 万元。

在债券存续期内,项目建设完成后有持续稳定的经营净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 1,358.62 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

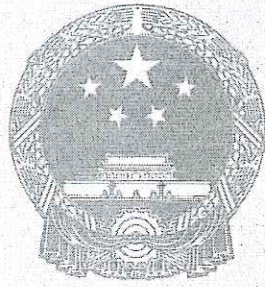
基于财政部对地方政府发行专项债券的要求,并根据我们对项目资金平

衡方案中的相关数据进行分析测算,认为2019年河津市教育领域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,学杂费收入为项目提供了充足、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2019年河津市教育领域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。



0001986

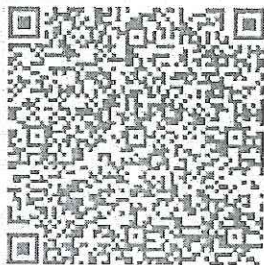


# 营业执照

(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。

企业信用信息公示系统网址:

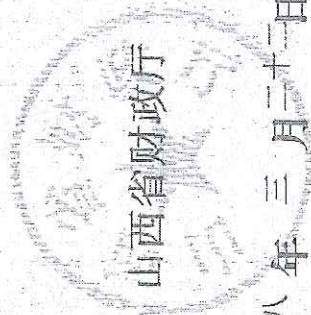
<http://sx.gsxt.gov.cn/index.jsp>

中华人民共和国国家工商行政管理总局监制

证书序号: NO. 027081

# 说明

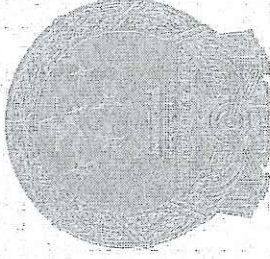
- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。
- 2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所终止，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。



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



190108000425

## 山西天正会计师事务所（有限公司）

### 关于对 2019 年运城市新绛县民生服务领域建设 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]0044 号

委托方：新绛县财政局

2019 年 3 月 22 日

## 关于对 2019 年运城市新绛县民生服务领域建设 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]0044 号

新绛县财政局：

我们接受委托，对 2019 年运城市新绛县民生服务领域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、完整的运城市新绛县民生服务领域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新绛县财政局的责任；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 年运城市新绛县民生服务领域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。

本报告仅供新绛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)

二〇一九年三月二十二日

附件：2019年运城市新绛县民生服务领域建设专项债券项目情况及资金平衡  
方案专项评价

附件:

## 2019年运城市新绛县民生服务领域建设 专项债券项目情况及资金平衡方案专项评价

### 一、项目概况

本次评价的运城市新绛县民生服务领域专项债券项目基本情况及募集资金规模如下:

金额单位: 万元

序号	项目名称	计划投资金额	本次发行金额	期限
1	新绛县学府花园、惠民苑廉租住房项目	3,500.00	2,000.00	5年期1,500.00万元、 10年期1,500.00万元
2	新绛县新城幼儿园建设项目	3,291.42	1,000.00	
合计		6,791.42	3,000.00	

#### (一) 新绛县学府花园廉租房项目

学府花园廉租房项目位于新绛县祁郭村东侧,建设单位新绛县房地产开发管理中心,用于解决城镇中低收入家庭住房困难问题。项目占地面积20亩,建设四幢6层砖混住宅单元楼,各层高度均为3.1米,室内外差0.45米,建筑总高度为19.05米,建筑为平层顶,总建筑面积15085.6 m<sup>2</sup>,共计312套,总投资约3,500.00万元。

新绛县学府花园廉租房项目,项目实施主体为新绛县房地产开发管理中心,2012年6月7日,取得《运城市发展和改革委员会关于转发山西省发展和改革委员会批复新绛县房地产开发管理中心建设学府花园、惠民苑廉租住

房项目工程可行性研究报告的通知》(运发改投发〔2012〕343号)立项审批文件,该项目于2019年3月15号进行公开招标,预计2019年3月底开工建设,2020年6月份完工。

## (二) 新绛县新城幼儿园建设项目

新绛县新城幼儿园建设院址位于新绛县峨嵋街与凤凰岭路交汇处西南角,为1所全日制幼儿园,总占地面积9388 m<sup>2</sup>(约14.08亩),其中:建筑物占地面积2583.10 m<sup>2</sup>、绿地面积3286.50 m<sup>2</sup>、道路及场地硬化面积3518.40 m<sup>2</sup>。

项目主要建设1栋3层“人”字形综合楼及地下人防工程、门房,总建筑面积8447.78 m<sup>2</sup>,其中:综合楼建筑面积5563.97 m<sup>2</sup>、地下建筑面积2829.81 m<sup>2</sup>(其中人防工程面积2657.1 m<sup>2</sup>)、门房建筑面积54 m<sup>2</sup>。项目建成后,设置幼儿园17个班,满足600余名幼儿的学习生活。

新绛县新城幼儿园建设项目,项目实施主体为新绛县教育科技局,2018年8月30日,取得《新绛县发展和改革局关于新绛县新城幼儿园建设项目可行性研究报告的批复》(新发改教字〔2018〕18号)立项审批文件,该项目已于2018年7月开工,正在做基础底板,混凝土浇筑,预计2019年12月竣工。

本项目拟通过财政投入资金和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 年运城市新绛县民生服务领域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年山西省运城市新绛县民生服务领域建设专项债券项目,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年运城市新绛县民生服务领域建设项目,总投资为6,791.42万元(详见下表)。其中项目资本金为3,791.42万元,通过新绛县自有财政资金投入,目前已到位资金815.00万元;本次通过申请发行地方政府专项债券筹资3,000.00万元。

金额单位:万元

项目	工程费用	其他费用	基本预备费	合计
新绛县学府花园廉租住房项目	3,200.00	300.00		3,500.00
新绛县新城幼儿园建设项目	2,811.37	293.75	186.31	3,291.42
合计	6,011.37	593.75	186.31	6,791.42

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

本项目以租金收入和学杂费收入作为还本付息基础。并通过对新绛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年运城市新绛县民生服务领域建设专项债券项目的本息覆盖率可达到1.18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年运城市新绛县民生服务领域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。

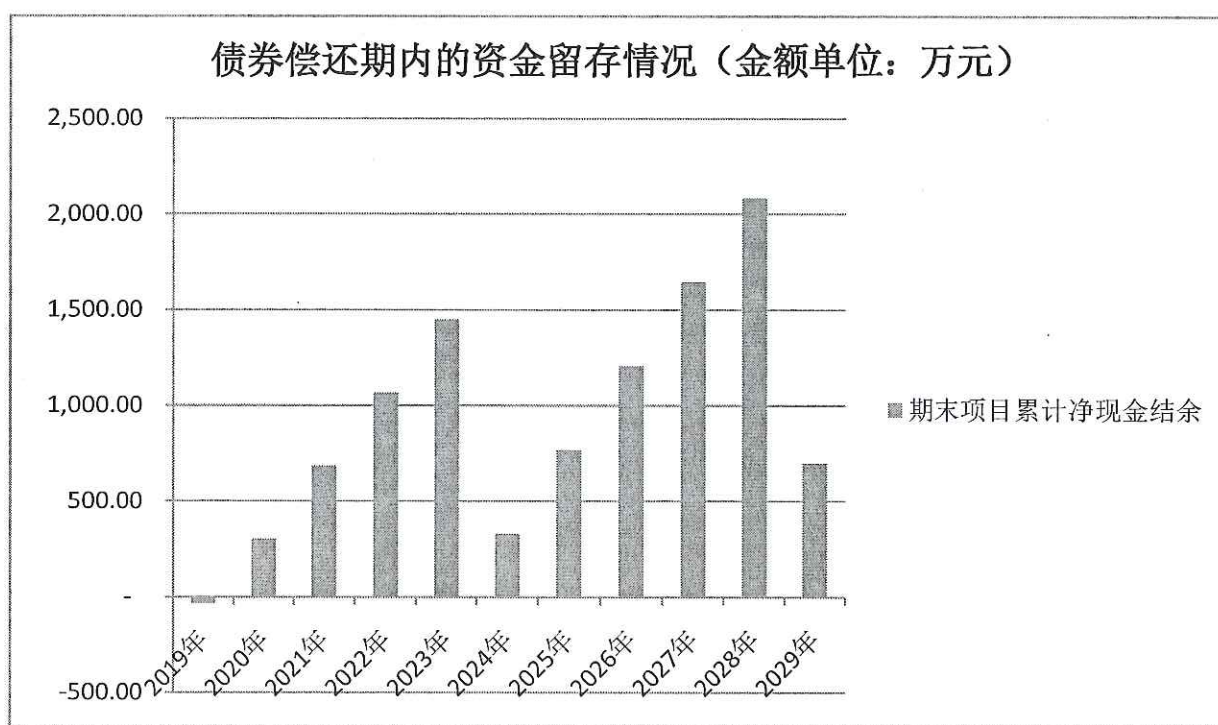
## (三) 资金稳定性

根据2019年运城市新绛县民生服务领域建设项目的专项债券发行计划, 本次发行专项债券3,000.00万元, 其中: 5年期1,500.00万元、10年期1,500.00万元。

根据新绛县房地产开发管理中心、新绛县教育局提供数据, 本债券对应2019年运城市新绛县民生服务领域建设项目日常经营的净收益, 拟于

2020年开始产生收益,2020年至2029年预期可实现项目净收益4,598.46万元。

在债券存续期内,项目建设完成后有持续稳定的经营净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698.71万元,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:

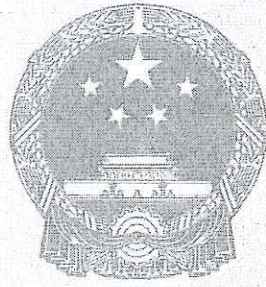


## 五、总体评价

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年运城市新绛县民生服务领域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,租金收入和学杂费收入为项目提供了充足、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 年运城市新绛县民生服务领域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。



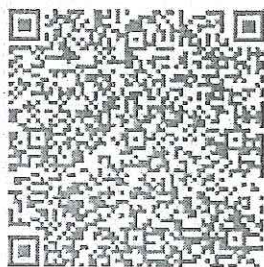


# 营业执照

(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

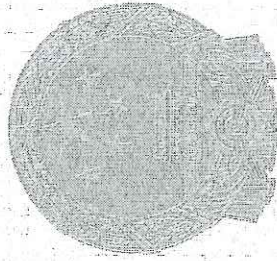
- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批, 准予执行注册会计师法定业务的凭证。
- 2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的, 应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所终止, 应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。



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