

2022 年度张掖市政府专项债券  
用途调整项目  
财务评估报告

大信甘咨字[2022]第 00146 号

大信会计师事务所（特殊普通合伙）甘肃分所

WUYIGE CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP. GANSU BRANCH

防伪条形码：



09312022060014797721

防伪编号： 09312022060014797721

报告文号： 大信甘咨字[2022]第00146号

委托单位： 张掖市财政局

事务所名称： 大信会计师事务所（特殊普通合伙）甘肃分所

报告日期： 2022-06-13

报备时间： 2022-06-13 11:44

签名注册会计师： 魏才香

冯玲娜

## 张掖市财政局

### 2022会计咨询报告

事务所名称： 大信会计师事务所（特殊普通合伙）甘肃分所

事务所电话： 19993146368

传 真： 0931-8262999

通讯地址： 兰州市雁园路601号甘肃省商会大厦A座12层

电子邮件： ligengqiang@daxincpa.com

事务所网址： www.daxincpa.com.cn



扫描二维码查询报告真伪

如对上述报备资料有疑问的,请与甘肃省注册会计师协会联系。

防伪查询电话号码： 0931-8899808

防 伪 查 询 网 址： <http://www.gsicpa.net>



甘肃省兰州市城关区雁园  
路 601 号甘肃省商会大厦  
A 座 12 层  
邮编：730000

F12, Block A, Gansu Chamber Of  
Commerce Building, No. 601,  
Yanyuan Rd., Lanzhou,  
China, 730000

电话 Telephone: 0931-8262812  
传真 Fax: 0931-8262999  
网址 Internet: www.daxin CPA.com.cn

# 2022 年度张掖市政府专项债券用途调整项目 财务评估报告

大信甘咨字【2022】第 00146 号

高台县水务局：

我们接受委托，对高台县摆浪河水库除险加固工程（以下称：“项目”）收益与融资自求平衡情况进行评价。我们依据《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）、《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发【2014】43 号）和《关于进一步做好地方政府债券发行工作的意见》（财库【2020】36 号）等相关政策文件的要求进行财务评价，在此基础上出具财务评价报告。

发行主体和项目实施单位对项目收益预测及其所依据的各项假设负责。这些假设已在具体收益预测说明中披露。

由于预期事项通常并非如预期那样发生，并且变动可能重大，实际结果可能与预测的信息存在差异。

总体评价情况如下：

## 一、项目概述

### （一）项目的基本情况

高台县摆浪河水库除险加固工程，该水库位于肃南县大河乡境内的摆浪河五湾处，距高台县城 68km。水库始建于 1972 年 5 月，总库容 715.5 万 m<sup>3</sup>，控制灌溉面积 4.9 万亩，同时担负着新坝镇 14 个自然村的 1.13 万人和 5.19 万头牲畜的饮水任务。由于水库建设年代久远，坝体质量较差，施工技术水平低，虽经过多次加固处理仍存在诸多的问题。2019 年 9 月，水库大坝右坝段前坝坡发生塌坑险情，当年 12 月底县水务局对塌坑进行了应急抢险处理。针对水库存在的问题，本次水库除险加固的建设内容为：（1）对大坝坝体、坝基及坝肩防渗系统进行全面加固处理。（2）对溢洪道闸室右侧工作平台挡土墙重建；溢洪道闸墩

水位以下迎水面砼剥蚀严重的面积加固修复；拆除重建溢洪道启闭机闸房；修复溢洪道泄槽损害部位；溢洪道出水渠护岸重建。（3）输水洞末端修建消能箱并安装锥形阀；竖井下游高边坡浆砌石护坡进行修复防护；竖井外壁砼剥蚀严重的面积加固修复。输水洞工作廊道出口边坡防护。（4）更换输水洞、溢洪道金属结构。（5）安装库区降水观测设施、水库调度自动化系统、水库供水自动化计量设施。进一步完善大坝安全监测设施；增设坝顶照明设备；重建防汛交通道路跨河车桥；铺设 1.2km 防汛道路。该项目于 2022 年 9 月开工建设，预计建设期 2 年，项目正在建设中。项目实施后，灌区新坝镇 14 个自然村 1.13 万人、5.19 万头牲畜的饮水安全得到保障。项目收入来源为灌溉用水收入以及人饮水收入。

项目实施单位基本情况：

单位名称：高台县水务局

单位类型：机关

单位住所：高台县城关镇医院西路社区解放南路 111 号

负责人：曹延鑫

## （二）投资估算与资金筹措方式

### 1、项目投资估算

张掖市本期调整涉及 1 个政府专项债券项目，项目总投资 8,617.07 万元。建设资金数据取自项目《初设批复》、《初步设计报告》等资料；债券发行费用按债券筹资金额 0.1% 测算；建设期利息费用根据项目预计建设期、发行专项债券筹资金额及利率测算。最终投资估算金额是根据筹资方案调整了发行费用和建设期利息费用后的结果。具体情况详见下表：

单位：万元

项目名称	建设资金	铺底流动资金	债券发行费用	建设期利息			投资总额	其中：已完成项目投资额
				小计	其中：债券利息	银行借款及其他筹资利息		
高台县摆浪河水库除险加固工程	8,546.67		2.00	68.40	68.40		8,617.07	4,600.00
合计	8,546.67		2.00	68.40			8,617.07	4,600.00

### 2、项目筹资方式

张掖市本期调整涉及 1 个政府专项债券项目，项目筹资总额 8,617.07 万元，筹资方式主要为发行债券和财政资金。具体情况详见下表：

单位：万元

项目名称	财政资金	其他筹	发行专项债	筹资总额	其中：已
------	------	-----	-------	------	------

		资	小计	其中：已 发行债券	本期申 请债券	未来拟 发行		完成市场 化融资金 额
高台县摆浪河水库 除险加固工程	6,617.07		2,000.00		2,000.00		8,617.07	
合 计	6,617.07					2,000.00	8,617.07	

## 二、评估要素

2017年财政部公布财预【2017】89号《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》（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。

## 三、评估假设

（一）预测期内所遵循的国家和地方的现行法律法规、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）预测期内政府制定的开发计划、筹资计划及可返还政府收益等能够顺利执行。

（四）项目实际建成后的投资额与估算的投资额无重大变化。

（五）预测期内所遵循的税收政策不发生重大变化。

（六）销售价格、销售量、运营成本在正常范围内变动不发生重大不利变化。

（七）预测期内项目可取得的专项收入能够顺利执行。

（八）预测期内无其他人力不可抗拒和不可预见因素造成的重大不利影响。

## 四、资金充足性

### （一）项目收益及现金流入预测编制基础

本次预测以高台县摆浪河水库除险加固工程预期可实现收入和对应的政府性基金收入为基础，结合项目的建设期、初步设计报告、政策性基金等信息，对预测期间经济环境的估计假设为前提，编制高台县摆浪河水库除险加固工程收益预测表。

## （二）项目收益及现金流入

本次债券募集资金投资项目现金流入来源为灌溉用水收入以及人饮水收入。我们通过对高台县水务局提供的《初步设计报告》和《项目收益与融资自求平衡方案》中的项目数据进行分析评估，债券存续期内，灌溉用水收入以及人饮水收入为 9,681.45 万元，项目现金净流入 6,418.20 万元，详见下表：

单位：万元

项目名称	以前年度	第1年	第2年	第3年	第4年	第5年	第6年	第7年	第8年	第9年	第10年
一、收入预测											
高台县摆浪河水库除险加固工程			509.55	509.55	509.55	509.55	509.55	509.55	509.55	509.55	509.55
二、付现的运营支出预测											
高台县摆浪河水库除险加固工程			171.75	171.75	171.75	171.75	171.75	171.75	171.75	171.75	171.75
三、项目净现金流入合计			337.80	337.80	337.80	337.80	337.80	337.80	337.80	337.80	337.80

续表

单位：万元

项目名称	第11年	第12年	第13年	第14年	第15年	第16年	第17年	第18年	第19年	第20年	合计
一、收入预测											
高台县摆浪河水库除险加固工程	509.55	509.55	509.55	509.55	509.55	509.55	509.55	509.55	509.55	509.55	9,681.45
二、付现的运营支出预测											
高台县摆浪河水库除险加固工程	171.75	171.75	171.75	171.75	171.75	171.75	171.75	171.75	171.75	171.75	3,263.25
三、项目净现金流入合计	337.80	337.80	337.80	337.80	337.80	337.80	337.80	337.80	337.80	337.80	6,418.20

### (三) 专项债券还本付息安排

发行人拟就高台县摆浪河水库除险加固工程政府专项债券项目，本期拟调整专项债券2000.00万元，债券票面利率3.42%，期限20年，在债券存续期每半年支付债券利息，到期支付本金，债券发行费用率0.10%。自首次发行之日起20年债券存续期还本付息情况详见下表：

#### 1、本期拟调整债券还本付息情况表

单位：万元

年度	期初本金金额	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率(%)	应付利息
第1年	2,000.00		2,000.00	3.42	68.40
第2年	2,000.00		2,000.00	3.42	68.40
第3年	2,000.00		2,000.00	3.42	68.40
第4年	2,000.00		2,000.00	3.42	68.40
第5年	2,000.00		2,000.00	3.42	68.40
第6年	2,000.00		2,000.00	3.42	68.40
第7年	2,000.00		2,000.00	3.42	68.40
第8年	2,000.00		2,000.00	3.42	68.40
第9年	2,000.00		2,000.00	3.42	68.40
第10年	2,000.00		2,000.00	3.42	68.40
第11年	2,000.00		2,000.00	3.42	68.40
第12年	2,000.00		2,000.00	3.42	68.40
第13年	2,000.00		2,000.00	3.42	68.40
第14年	2,000.00		2,000.00	3.42	68.40
第15年	2,000.00		2,000.00	3.42	68.40
第16年	2,000.00		2,000.00	3.42	68.40
第17年	2,000.00		2,000.00	3.42	68.40
第18年	2,000.00		2,000.00	3.42	68.40
第19年	2,000.00		2,000.00	3.42	68.40
第20年	2,000.00	2,000.00		3.42	68.40
合计	2,000.00	—	—		1,368.00



#### (四) 项目收益与融资平衡测算

项目总投资 8,617.07 万元，本期拟调整债券 2,000.00 万元，财政资金 6,617.07 万元。项目债券存续期内项目可实现净收益合计 6,418.29 万元，本期债券累计支付本息 3,368.00 万元。经测算项目偿债覆盖率为 1.95，见本评估报告四、（五）。各年现金流测算结果见下表

单位：万元

年度	以前年度	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年
一、现金流入											
1、财政资金流入	500.00	4,600.00	1,517.07								
2、借款资金流入											
3、本期债券资金流入		2,000.00									
4、未来计划发行债券资金流入											
5、前期发行债券资金流入											
6、其他融资方式资金流入											
7、项目收入			509.55	509.55	509.55	509.55	509.55	509.55	509.55	509.55	509.55
现金流入小计：	500.00	6,600.00	2,026.62	509.55	509.55	509.55	509.55	509.55	509.55	509.55	509.55
一、现金流出											
1、项目建设支出	300.00	3,418.67	4,828.00								
2、新增铺底流动资金											
3、项目付现运营支出			171.75	171.75	171.75	171.75	171.75	171.75	171.75	171.75	171.75
4、本期债券发行费用		2.00									
5、未来计划发行债券发行费用		-									

年度	以前年度	第1年	第2年	第3年	第4年	第5年	第6年	第7年	第8年	第9年	第10年
6、前期债券发行费用											
7、本期债券还本付息		68.40	68.40	68.40	68.40	68.40	68.40	68.40	68.40	68.40	68.40
8、前期债券还本付息金额											
9、借款还本付息											
10、未来计划发行债券还本付息											
11、其他融资方式资金流出											
现金流出小计:	300.00	3,489.07	5,068.15	240.15	240.15	240.15	240.15	240.15	240.15	240.15	240.15
三、当年现金净流入	200.00	3,110.93	-3,041.53	269.40	269.40	269.40	269.40	269.40	269.40	269.40	269.40
四、累计现金结存额	200.00	3,310.93	269.40	538.80	808.20	1,077.60	1,347.00	1,616.40	1,885.80	2,155.20	2,424.60
五、债券偿债覆盖率											

续表

单位: 万元

年度	第11年	第12年	第13年	第14年	第15年	第16年	第17年	第18年	第19年	第20年	合计
一、现金流入											
1、财政资金流入											6,617.07
2、借款资金流入											-
3、本期债券资金流入											2,000.00
4、未来计划发行债券资金流入											

年度	第11年	第12年	第13年	第14年	第15年	第16年	第17年	第18年	第19年	第20年	合计
5、前期发行债券资金流入											
6、其他融资方式资金流入											
7、项目收入	509.55	509.55	509.55	509.55	509.55	509.55	509.55	509.55	509.55	509.55	9,681.45
现金流入小计:	509.55	509.55	509.55	509.55	509.55	509.55	509.55	509.55	509.55	509.55	18,298.52

## 二、现金流出

1、项目建设支出											8,546.67
2、新增铺底流动资金											
3、项目付现运营支出	171.75	171.75	171.75	171.75	171.75	171.75	171.75	171.75	171.75	171.75	3,263.25
4、本期债券发行费用											2.00
5、未来计划发行债券发行费用											
6、前期债券发行费用											
7、本期债券还本付息	68.40	68.40	68.40	68.40	68.40	68.40	68.40	68.40	68.40	2,068.40	3,368.00
8、前期债券还本付息金额											
9、借款还本付息											
10、未来计划发行债券还本付息											
11、其他融资方式资金流出											
现金流出小计:	240.15	240.15	240.15	240.15	240.15	240.15	240.15	240.15	240.15	2,240.15	15,179.92

年度	第11年	第12年	第13年	第14年	第15年	第16年	第17年	第18年	第19年	第20年	合计
三、当年现金净流入	269.40	269.40	269.40	269.40	269.40	269.40	269.40	269.40	269.40	-1,730.60	3,118.60
四、累计现金结存额	2,694.00	2,963.40	3,232.80	3,502.20	3,771.60	4,041.00	4,310.40	4,579.80	4,849.20	3,118.60	
五、债券偿债覆盖率											1.95

### （五）敏感性分析

考虑到项目可实现收入是本期所发行债券还本付息的基础，销售价格和销售量的变动会直接影响债券本息的偿还，按预测的销售收入分别下降 5%、10%的情况下进行敏感性分析。债券偿债覆盖率敏感性测算结果见下表：

项目	预测的销售收入	预测的销售收入下降 5%	预测的销售收入下降 10%
高台县摆浪河水库除险加固工程	1.95	1.80	1.65

经分析高台县摆浪河水库除险加固工程的债券偿债覆盖率大于 1，我们亦未注意到不能够满足资金筹措充足性要求的情况。通过对项目可实现收入的变动进行敏感性分析，按预测的销售收入下降 10%的情况下债券偿债覆盖率仍大于 1。

## 五、资金稳定性

根据债券调整计划，项目于 2022 年调整，债券金额为 2,000.00 万元，期限为 20 年，利率为 3.42%。

根据高台县摆浪河水库除险加固工程建设单位提供的数据，项目建设工作预计 2022 年完成，项目运营期预计从 2023 年开始，至 2042 年结束。项目净收益可有效覆盖债券对应项目建设成本及本债券还本付息。期末项目累计净现金结余 3,118.60 万元，项目资金稳定性总体上可以得到保证。

高台县摆浪河水库除险加固工程项目在专项债券偿还期内的资金留存情况详见下表：

单位：万元

项目名称	以前年度	第1年	第2年	第3年	第4年	第5年	第6年	第7年	第8年	第9年	第10年
高台县摆浪水库除险加固工程	200.00	3,310.93	269.40	538.80	808.20	1,077.60	1,347.00	1,616.40	1,885.80	2,155.20	2,424.60

续表 1

单位：万元

项目名称	第11年	第12年	第13年	第14年	第15年	第16年	第17年	第18年	第19年	第20年
高台县摆浪水库除险加固工程	2,694.00	2,963.40	3,232.80	3,502.20	3,771.60	4,041.00	4,310.40	4,579.80	4,849.20	3,118.60

## 六、风险分析

总体来看，本次发债项目预计收益对其拟申请的债券资金还本付息是可以保障的，但未来项目收益受宏观经济及市场影响较大。若项目预期收益暂时难以实现、不能偿还到期债券本金时，可在专项债务限额内以及满足覆盖倍数的情况下发行专项债券用于周转偿还，或由政府追加财政资金来满足债券存续期间的还本付息要求。

## 七、总体评价结论

基于财政部对地方政府发行政府专项债券的要求，项目可以通过发行政府债券进行融资以完成资金筹措，并以项目建成后的专项收入、政府基金性收入作为债券还本付息的资金来源。通过对项目《项目收益与融资自求平衡方案》的分析评价，我们未发现项目收益在债券存续期内出现不能覆盖债券还本付息的情况。

本专项评估报告仅供发行人本期调整 2022 年张掖市政府专项债券之目的使用，不得用作其他任何目的。

大信会计师事务所（特殊普通合伙）



中国注册会计师：



中国注册会计师：



二〇二二年六月十三日

附件：

## 项目收益及现金流入评估说明

### 一、项目收益及现金流入预测编制的相关依据

- (一) 《高台县摆浪河水库除险加固工程初步设计报告》
- (二) 《张掖市水务局关于高台县摆浪河水库除险加固工程初步设计报告的批复》（张水许可〔2021〕1号）；
- (三) 《高台县摆浪河水库除险加固工程水土保持方案审批准予行政许可决定书》（张水许可〔2020〕45号）
- (四) 《高台县人民政府关于同意调整全县农业用水价格的批复》（高政发〔2015〕43号）
- (五) 《项目收益与融资自求平衡方案》。

### 二、项目收益及现金流入预测

该项目预计收入见附表一，运营后成本见附表二。

高台县摆浪河水库除险加固工程

#### (1) 项目收入预测

项目建成后收入来源主要为灌溉用水收入以及人饮水收入。

灌溉用水收入：新坝灌区亩灌水定额 638m<sup>3</sup>，据《高台县二〇二一年水利灌溉管理年报》显示，新坝的 2021 年度灌溉水用量为 2901 万立方米，根据《高台县人民政府关于同意调整全县农业用水价格的批复》（高政发〔2015〕43 号），目前实行的现行水价 0.152 元每立方米，预计每年实现收益 455.46 万元；

人饮水收入：据新坝灌区的 2021 年度村民用水量显示，2021 年共计用水 25.76 万立方米，根据高台县发展和改革局文件《高台县农村人饮工程供水价格调整方案》（高水发〔2019〕320 号），农村居民生活用水价格为 2.1 元/立方米，预计每年实现收益 54.10 万元。

预计项目建成后按照目前的收入来源灌溉用水收入以及人饮水收入共实现 509.56 万元。

#### (2) 付现运营成本预测

项目建成后成本主要为原材料、工资福利、修理费及其他费用。



原材料：主要为人饮水的药剂费以及其他的变动运营成本，按照实现收入的 50% 进行计算，预计每年发生 27.05 万元；

工资福利：根据目前项目的具体人数，并结合未来的项目建成后的情况，预计需 15 人，人均工资按照 4 万元/年计算，预计每年发生工资费用 60 万元。

修理费：由于水库项目，期后的维修费用比较低，因此按照固定资产投资额的 0.5% 计算，预计每年发生费用 42.73 万元；

其他费用：按照投资总额的 0.3% 计算估算，预计每年发生费用 25.64 万元。

预计每年发生的付现运营成本共计 155.42 万元。

### （3）财务费用的预测

根据项目融资计划，项目运营期每年债券利息为 68.40 万元。

### （4）各项税金预测

项目运营后每年缴纳的税金主要由增值税、城市维护建设税、教育费附加税，增值税按 3% 进行预测，城市维护建设税按照 5% 预测，教育费附加按照 5% 预测。

附表一：项目运营后预计收入情况表

项目名称	以前年度	单位：万元									
		第1年	第2年	第3年	第4年	第5年	第6年	第7年	第8年	第9年	第10年
高台县摆浪河水库除险加固工程		509.55	509.55	509.55	509.55	509.55	509.55	509.55	509.55	509.55	509.55
合计		509.55	509.55	509.55	509.55	509.55	509.55	509.55	509.55	509.55	509.55

续表

年度	单位：万元										合计	
	第11年	第12年	第13年	第14年	第15年	第16年	第17年	第18年	第19年	第20年		
高台县摆浪河水库除险加固工程	509.55	509.55	509.55	509.55	509.55	509.55	509.55	509.55	509.55	509.55	509.55	9,681.45
合计	509.55	509.55	509.55	509.55	509.55	509.55	509.55	509.55	509.55	509.55	509.55	9,681.45

附表二：项目运营后付现的运营支出情况表

项目名称	以前年度	单位：万元										
		第1年	第2年	第3年	第4年	第5年	第6年	第7年	第8年	第9年	第10年	
高台县摆浪河水库除险加固工程		155.42	155.42	155.42	155.42	155.42	155.42	155.42	155.42	155.42	155.42	155.42
合计		155.42	155.42	155.42	155.42	155.42	155.42	155.42	155.42	155.42	155.42	155.42

续表

项目名称	第11年	第12年	第13年	第14年	第15年	第16年	第17年	第18年	第19年	第20年	单位：万元	
											合计	合计
高台县摆浪河水库除险加固工程	155.42	155.42	155.42	155.42	155.42	155.42	155.42	155.42	155.42	155.42	155.42	2,953.00
合计	155.42	155.42	155.42	155.42	155.42	155.42	155.42	155.42	155.42	155.42	155.42	2,953.00

附表三：项目运营后税金预测情况表

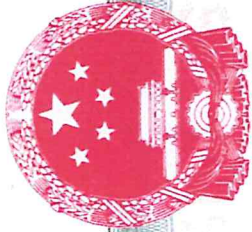
单位：万元

项目名称	以前年度	第1年	第2年	第3年	第4年	第5年	第6年	第7年	第8年	第9年	第10年
高台县摆浪水库除险加固工程			16.33	16.33	16.33	16.33	16.33	16.33	16.33	16.33	16.33
合计			16.33	16.33	16.33	16.33	16.33	16.33	16.33	16.33	16.33

续表

单位：万元

年度	第11年	第12年	第13年	第14年	第15年	第16年	第17年	第18年	第19年	第20年	合计
高台县摆浪水库除险加固工程	16.33	16.33	16.33	16.33	16.33	16.33	16.33	16.33	16.33	16.33	310.18
合计	16.33	16.33	16.33	16.33	16.33	16.33	16.33	16.33	16.33	16.33	310.18



# 营业执照

(副本)

统一社会信用代码

91620102MA7302E15T

扫描二维码登录  
“国家企业信用信  
息公示系统”了解  
更多登记、备案、  
许可、监管信息



名称 大信会计师事务所(特殊普通合伙)甘肃分所

成立日期 2019年08月20日

类型 合伙企业分支机构

营业期限 长期

负责人 李宗义

经营场所 甘肃省兰州市城关区雁园路601号甘肃省商  
会大厦A座12层

经营范围

审计企业会计报表,出具审计报告;验证企业资本,出具验资报  
告;办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务,出具有关报  
告;基本建设年度财务决算审计;代理记账;会计咨询、税务咨  
询、管理咨询。(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

2020年08月19日

证书序号：5001509

## 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，准予持证分所执行行业业务的凭证。
- 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或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所分所执业证书》。

负责人：李宗义

经营场所：甘肃省兰州市城关区雁园路601号  
甘肃省商会大厦A座12层

分所执业证书编号：110101416201

批准执业文号：甘财会〔2019〕33号

批准执业日期：2019年09月18日

# 会计师事务所分所 执业证书

名称：大信会计师事务所（特殊普通合伙）  
甘肃分所



发证机关：甘肃省财政厅

二〇二〇年九月一日

中华人民共和国财政部制



139193194392



姓名: 魏才香  
 Full name: 魏才香  
 性别: 女  
 Sex: 女  
 出生日期: 1977-10-27  
 Date of birth: 1977-10-27  
 工作单位: 国富浩华会计师事务所甘肃分所  
 Working unit: 国富浩华会计师事务所甘肃分所  
 身份证号码: 620103197710272628  
 Identity card No.: 620103197710272628



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 /y 月 /m 日 /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.

年 /y 月 /m 日 /d



姓名	冯玲娜
Full name	冯玲娜
性别	女
Sex	女
出生日期	1987-08-16
Date of birth	1987-08-16
工作单位	大信会计师事务所(特殊普通合伙)甘肃分所
Working unit	大信会计师事务所(特殊普通合伙)甘肃分所
身份证号码	
Identity card No.	622102198708166025



### 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: 110101410978  
No. of Certificate

批准注册协会: 甘肃省注册会计师协会  
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2021 年 08 月 09 日  
Date of Issuance

年 月 日  
/y /m /d

2022 年度张掖市政府专项债券  
用途调整项目  
财务评估报告

大信甘咨字[2022]第 00147 号

大信会计师事务所（特殊普通合伙）甘肃分所

WUYIGE CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP. GANSU BRANCH



防伪条形码：



09312022060015037151

防伪编号：09312022060015037151

报告文号：大信甘咨字[2022]第00147号

委托单位：张掖市财政局

事务所名称：大信会计师事务所（特殊普通合伙）甘肃分所

报告日期：2022-06-13

报备时间：2022-06-13 13:24

签名注册会计师：魏才香

冯玲娜

## 张掖市财政局

### 2022会计咨询报告

事务所名称：大信会计师事务所（特殊普通合伙）甘肃分所

事务所电话：19993146368

传 真：0931-8262999

通讯地址：兰州市雁园路601号甘肃省商会大厦A座12层

电子邮件：ligengqiang@daxincpa.com

事务所网址：www.daxincpa.com.cn



扫描二维码查询报告真伪

如对上述报备资料有疑问的,请与甘肃省注册会计师协会联系。

防伪查询电话号码：0931-8899808

防 伪 查 询 网 址：http://www.gsicpa.net



甘肃省兰州市城关区雁园  
路 601 号甘肃省商会大厦  
A 座 12 层  
邮编：730000

F12, Block A, Gansu Chamber Of  
Commerce Building, No. 601,  
Yanyuan Rd., Lanzhou,  
China, 730000

电话 Telephone: 0931-8262812  
传真 Fax: 0931-8262999  
网址 Internet: www.daxin CPA.com.cn

# 2022 年度张掖市政府专项债券用途调整项目 财务评估报告

大信甘咨字【2022】第 00147 号

高台县水务局：

我们接受委托，对高台县小海子水库至大湖湾水库渠系连通工程（以下称：“项目”）收益与融资自求平衡情况进行评价。我们依据《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）、《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发【2014】43 号）和《关于进一步做好地方政府债券发行工作的意见》（财库【2020】36 号）等相关政策文件的要求进行财务评价，在此基础上出具财务评价报告。

发行主体和项目实施单位对项目收益预测及其所依据的各项假设负责。这些假设已在具体收益预测说明中披露。

由于预期事项通常并非如预期那样发生，并且变动可能重大，实际结果可能与预测的信息存在差异。

总体评价情况如下：

## 一、项目概述

### （一）项目的基本情况

高台县小海子水库至大湖湾水库渠系连通工程，该项目建设地点主要在高台县城境内，包含四个子项目，分别是城市更新行动·高台县城水生态环境治理工程、黑河湿地国家级自然保护区（高台城区段）湿地生态保护治理与恢复项目、高台城镇重点防洪治理项目和高台县小海子水库至大湖湾水库水系连通项目。

（1）城市更新行动●高台县城水生态环境治理工程。

主要建设内容:节点一位于垂钓园东侧,用浮桥、水面、植物等元素结合,形成鲜活的休憩场地。景观节点一建设面积约 32000 平方米,其中绿化面积约 18000 平方米,水域面积约 11000 平方米,平均水深 1.5 米,水面宽度 10-30 米,设水上观景台 2 座,建设浮桥长度约 960 米,园路及人行步道长度约 2800 米。节点二位于水如意公园西侧,通过渠道改建与土方工程,配以花卉、灌木、矮乔木形成花海漫谷景象。景观节点二建设面积约 12450 平方米,绿化面积约 8000 平方米,水域面积约 3000 平方米,平均水深 1.5 米,水面宽度 3-6 米,根据现场地形条件,可设 1-2 座溢流坝,园路及人行步道长度约 510 米。节点三为水如意公园景观提升,对水如意 53974 平方米(约合 80.96 亩)生态绿地景观带进行改造,打造西路军主题公园,以西路军征战河西的历史事件为序,合理增加西路军征战河西部分战斗场景雕塑、西路军人物雕塑,以及与西路军历史有关的元素。节点四位于节点三东侧,紧邻定宁渠,占地面积约 1900 平方米,四周种植大乔木,以国槐、垂柳、樟子松为屏障,下层种植圆柏、侧柏、山桃、山杏等,形成密闭空间,停车位铺设嵌草砖,打造生态停车位 30 个。节点五位于定宁渠城区东段,通过渠道改建与土方工程,配以花卉、灌木、矮乔木形成花海漫谷景象。景观节点五建设面积约 4600 平方米,绿化面积约 2400 平方米,水域面积约 1700 平方米,平均水深 1.5 米,水面宽度 3-6 米,根据现场地形条件,可设 1 座溢流坝,园路及人行步道长度约 280 米。节点六位于站家渠北侧,灵秀花园东侧,拟建成及休闲与人防为一体的现代广场,地下为人防场地,地上为灵秀广场。景观节点六建设面积约 8600 平方米,绿化面积约 3200 平方米,音乐喷泉占地约 200 平方米,硬质铺装面积约 5200 平方米,园路及人行步道长度约 800 米。节点七为纳凌渠解放路至西城河路段,渠道改造治理长度约 380 米,平均水深 1.5 米,平均水面宽度约 6 米,打造木平台约 200 平方米,绿化面积约 3600 平方米,建设人行步道长度约 410 米。节点八位于西环路西侧,总占地约 259000 平方米,绿化面积约 94000 平方米,水域面积约 86000 平方米,水面平均宽度 80-120 米,亲水区水深约 0.3-0.4 米,深水区水深约 1.5 米,亲水区每层阶之间设溢流坝,池底铺设彩色马赛克砖,硬质铺装场地约 77000 平方米,打造木平台约 7000 平方米,园路及步道长度约 4200 米,设停车位 80 个,游客服务中心 1 座,公共卫生间 3 座。

## (2) 黑河湿地国家级自然保护区(高台城区段)湿地生态保护治理与恢复项目

主要建设内容:项目区总面积 2 万亩,建设防火通道及湿地巡护道路 6.34 千米;栽植各类苗木 32 万株;种植草坪 51000 平方米;湿地水源补给区清淤 16.8 万立方米,建设生态补水渠

道 4.5 千米;建设悬空巡护监测栈道 3.5 千米, 巡护步道 6.8 千米;建设防火紧急避难场地 4 处 22000 平方米;建设野外宣教廊架 6 座 1500 米;生态驳岸治理 3.6 千米。

### (3) 高台县城镇重点防洪治理工程

主要建设内容:新建防洪堤 190.62 千米, 排洪渠 5.59 千米, 建筑物 180 座, 其中:①南华工业园区片布设防洪堤 34.30 千米, 建筑物 42 座;②五坝、六坝、七坝片新建防洪堤 19.69 千米, 排洪渠 5.59 千米, 建筑物 59 座;③八坝、九坝、十坝片新建防洪堤堤防 34.69 千米, 建筑物 42 座;④小海子排洪沟治理工程新建堤防 64.43 千米, 建筑物 23 座;⑤罗城片新建防洪堤 37.51 千米, 建筑物 14 座。

### (4) 高台县小海子水库至大湖湾水库水系连通工程

主要建设内容:①治理渠(沟)道 41.342 千米, 其中小海子输水渠 9.51 千米, 小海子排阴沟 0.67 千米, 丰稔干渠 8.744 千米, 纳凌干渠 4.75 千米, 定宁干渠 3.77 千米, 乐善干渠 4.004 千米, 白庄路排水沟 10.553 千米;②改新建渠系建筑物 156 座, 其中小海子输水渠 11 座, 丰稔干渠 59 座, 纳凌干渠 22 座, 定宁干渠 15 座, 乐善干渠 11 座, 白庄路排水沟 38 座;③大湖湾水库坝顶加宽长度 6.5 千米, 西腰墩水库坝顶加宽长度 3.3 千米, 栽植垂柳 1950 棵, 布设污水管道 1.8 千米, 新建污水提升站 3 处, 修建水景观一处;④乐善干渠与高铁大道交汇处修建水景观一处, 其中修建人文景观广场 4 座, 铺设健身步道 7 千米, 新增绿化面积(含供水) 333500 平方米, 新增水域面积 120000 平方米, 修建木栈道及亲水平台 2000 平方米。

该项目于 2022 年 7 月开工, 建设期 2 年。项目建成后收入来源主要为灌溉用水收入。

项目实施单位基本情况:

单位名称: 高台县水务局

单位类型: 机关

单位住所: 高台县城关镇医院西路社区解放南路 111 号

负责人: 曹延鑫

## (二) 投资估算与资金筹措方式

### 1、项目投资估算

张掖市本期调整涉及 1 个政府专项债券项目, 项目总投资 122,565.38 万元。建设资金数据取自项目《可研批复》、《可研设计报告》等资料; 债券发行费用按债券筹资金额 0.1%测算; 建设期利息费用根据项目预计建设期、发行专项债券筹资金额及利率测算。最

终投资估算金额是根据筹资方案调整了发行费用和建设期利息费用后的结果。具体情况详见下表：

单位：万元

项目名称	建设资金	铺底流动资金	债券发行费用	建设期利息			投资总额	其中：已完成项目投资额
				小计	其中：债券利息	银行借款及其他筹资利息		
高台县小海子水库至大湖湾水库渠系连通工程	120,080.38		35.00	2,450.00	2,450.00		122,565.38	
合计	120,080.38		35.00			2,450.00	122,565.38	

## 2、项目筹资方式

张掖市本期调整涉及 1 个政府专项债券项目，项目筹资总额 122,565.38 万元，筹资方式主要为发行债券和财政资金。具体情况详见下表：

单位：万元

项目名称	财政资金	其他筹资	发行专项债				筹资总额	其中：已完成市场化融资金额
			小计	其中：已发行债券	本期申请债券	未来拟发行		
高台县小海子水库至大湖湾水库渠系连通工程	87,565.38		35,000.00		2,500.00	32,500.00	122,565.38	
合计	87,565.38					35,000.00	122,565.38	

## 二、评估要素

2017 年财政部公布财预【2017】89 号《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》（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。

## 三、评估假设

（一）预测期内所遵循的国家和地方的现行法律法规、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) 预测期内政府制定的开发计划、筹资计划及可返还政府收益等能够顺利执行。
- (四) 项目实际建成后的投资额与估算的投资额无重大变化。
- (五) 预测期内所遵循的税收政策不发生重大变化。
- (六) 销售价格、销售量、运营成本在正常范围内变动不发生重大不利变化。
- (七) 预测期内项目可取得的专项收入能够顺利执行。
- (八) 预测期内无其他人力不可抗拒和不可预见因素造成的重大不利影响。

#### **四、资金充足性**

##### **(一) 项目收益及现金流入预测编制基础**

本次预测以高台县小海子水库至大湖湾水库渠系连通工程预期可实现收入和对应的政府性基金收入为基础，结合项目的建设期、初步设计报告、政策性基金等信息，对预测期间经济环境的估计假设为前提，编制高台县小海子水库至大湖湾水库渠系连通工程收益预测表。

##### **(二) 项目收益及现金流入**

本次债券募集资金投资项目现金流入来源为灌溉用水收入以及人饮水收入。我们通过对高台县水务局提供的《可研设计报告》和《项目收益与融资自求平衡方案》中的项目数据进行分析评估，债券存续期内，灌溉用水收入为 97,319.64 万元，项目现金净流入 71,233.44 万元，详见下表：

单位：万元

项目名称	以前年度	第1年	第2年	第3年	第4年	第5年	第6年	第7年	第8年	第9年	第10年
一、收入预测											
高台县小海子水库至大湖湾 水库渠系连通工程				4,574.86	4,574.86	4,574.86	4,990.75	4,990.75	4,990.75	5,406.65	5,406.65
二、付现的运营支出预测											
高台县小海子水库至大湖湾 水库渠系连通工程				1,422.58	1,422.58	1,422.58	1,435.91	1,435.91	1,435.91	1,449.23	1,449.23
三、项目净现金流量合计				3,152.28	3,152.28	3,152.28	3,554.84	3,554.84	3,554.84	3,957.42	3,957.42

续表

单位：万元

项目名称	第11年	第12年	第13年	第14年	第15年	第16年	第17年	第18年	第19年	第20年	合计
一、收入预测											
高台县小海子水库至大湖湾 水库渠系连通工程	5,406.65	5,822.54	5,822.54	5,822.54	5,822.54	5,822.54	5,822.54	5,822.54	5,822.54	5,822.54	97,319.64
二、付现的运营支出预测											
高台县小海子水库至大湖湾 水库渠系连通工程	1,449.23	1,462.56	1,462.56	1,462.56	1,462.56	1,462.56	1,462.56	1,462.56	1,462.56	1,462.56	26,086.20
三、项目净现金流量合计	3,957.42	4,359.98	4,359.98	4,359.98	4,359.98	4,359.98	4,359.98	4,359.98	4,359.98	4,359.98	71,233.44

### (三) 专项债券还本付息安排

发行人拟就高台县小海子水库至大湖湾水库渠系连通工程政府专项债券项目，本期拟调整专项债券 2,500.00 万元，债券票面利率 3.42%，未来拟发行专项债券 32,500.00 万元，假设债券票面利率 3.5%，期限 20 年，在债券存续期每半年支付债券利息，到期支付本金，债券发行费用率 0.10%。自首次发行之日起 20 年债券存续期还本付息情况详见下表：

#### 1、本期拟调整债券还本付息情况表

单位：万元

年度	期初本金金额	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率（%）	应付利息
第 1 年	2,500.00		2,500.00	3.42	85.50
第 2 年	2,500.00		2,500.00	3.42	85.50
第 3 年	2,500.00		2,500.00	3.42	85.50
第 4 年	2,500.00		2,500.00	3.42	85.50
第 5 年	2,500.00		2,500.00	3.42	85.50
第 6 年	2,500.00		2,500.00	3.42	85.50
第 7 年	2,500.00		2,500.00	3.42	85.50
第 8 年	2,500.00		2,500.00	3.42	85.50
第 9 年	2,500.00		2,500.00	3.42	85.50
第 10 年	2,500.00		2,500.00	3.42	85.50
第 11 年	2,500.00		2,500.00	3.42	85.50
第 12 年	2,500.00		2,500.00	3.42	85.50
第 13 年	2,500.00		2,500.00	3.42	85.50
第 14 年	2,500.00		2,500.00	3.42	85.50
第 15 年	2,500.00		2,500.00	3.42	85.50
第 16 年	2,500.00		2,500.00	3.42	85.50
第 17 年	2,500.00		2,500.00	3.42	85.50
第 18 年	2,500.00		2,500.00	3.42	85.50
第 19 年	2,500.00		2,500.00	3.42	85.50
第 20 年	2,500.00	2,500.00		3.42	85.50
合计	2,500.00	—	—		1,710.00

#### 2、未来拟调整债券还本付息情况表

单位：万元

年度	期初本金金额	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率（%）	应付利息
第 1 年	32,500.00		32,500.00	3.50	1,137.50
第 2 年	32,500.00		32,500.00	3.50	1,137.50
第 3 年	32,500.00		32,500.00	3.50	1,137.50
第 4 年	32,500.00		32,500.00	3.50	1,137.50
第 5 年	32,500.00		32,500.00	3.50	1,137.50



年度	期初本金金额	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率 (%)	应付利息
第 6 年	32,500.00		32,500.00	3.50	1,137.50
第 7 年	32,500.00		32,500.00	3.50	1,137.50
第 8 年	32,500.00		32,500.00	3.50	1,137.50
第 9 年	32,500.00		32,500.00	3.50	1,137.50
第 10 年	32,500.00		32,500.00	3.50	1,137.50
第 11 年	32,500.00		32,500.00	3.50	1,137.50
第 12 年	32,500.00		32,500.00	3.50	1,137.50
第 13 年	32,500.00		32,500.00	3.50	1,137.50
第 14 年	32,500.00		32,500.00	3.50	1,137.50
第 15 年	32,500.00		32,500.00	3.50	1,137.50
第 16 年	32,500.00		32,500.00	3.50	1,137.50
第 17 年	32,500.00		32,500.00	3.50	1,137.50
第 18 年	32,500.00		32,500.00	3.50	1,137.50
第 19 年	32,500.00		32,500.00	3.50	1,137.50
第 20 年	32,500.00	2,500.00		3.50	1,137.50
合计	32,500.00	—	—		22,750.00

#### (四) 项目收益与融资平衡测算

项目总投资 122,565.38 万元，财政资金 87,565.38 万元。本期拟调整债券 2,500.00 万元，未来拟发行专项债券 3,2500.00 万元。项目债券存续期内项目可实现净收益合计 71,233.44 万元，本期债券累计支付本息 4,210.00 万元，未来债券累计支付本息 55,250.00 万元。经测算项目偿债覆盖率为 1.25，见本评估报告四、（五）。各年现金流测算结果见下表

单位：万元

年度	以前年度	第1年	第2年	第3年	第4年	第5年	第6年	第7年	第8年	第9年	第10年
一、现金流入											
1、财政资金流入		40,000.00	47,565.38								
2、借款资金流入											
3、本期债券资金流入		2,500.00									
4、未来计划发行债券资金流入		32,500.00									
5、前期发行债券资金流入											
6、其他融资方式资金流入											
7、项目收入				4,574.86	4,574.86	4,574.86	4,990.75	4,990.75	4,990.75	5,406.65	5,406.65
现金流入小计：		75,000.00	47,565.38	4,574.86	4,574.86	4,574.86	4,990.75	4,990.75	4,990.75	5,406.65	5,406.65
一、现金流出											
1、项目建设支出		60,040.19	60,040.19								
2、新增铺底流动资金											
3、项目付现运营支出				1,422.58	1,422.58	1,422.58	1,435.91	1,435.91	1,435.91	1,449.23	1,449.23
4、本期债券发行费用		2.50									

年度	以前年度	第1年	第2年	第3年	第4年	第5年	第6年	第7年	第8年	第9年	第10年
5、未来计划发行债券发行费用		32.50									
6、前期债券发行费用											
7、本期债券还本付息		85.50	85.50	85.50	85.50	85.50	85.50	85.50	85.50	85.50	85.50
8、前期债券还本付息金额											
9、借款还本付息											
10、未来计划发行债券还本付息		1,137.50	1,137.50	1,137.50	1,137.50	1,137.50	1,137.50	1,137.50	1,137.50	1,137.50	1,137.50
11、其他融资方式资金流出											
现金流出小计：		61,298.19	61,263.19	2,645.58	2,645.58	2,645.58	2,658.91	2,658.91	2,658.91	2,672.23	2,672.23
三、当年现金净流入		13,701.81	-13,697.81	1,929.28	1,929.28	1,929.28	2,331.84	2,331.84	2,331.84	2,734.42	2,734.42
四、累计现金结存额		13,701.81	4.00	1,933.28	3,862.56	5,791.84	8,123.68	10,455.52	12,787.36	15,521.78	18,256.20
五、债券偿债覆盖率											

续表

单位：万元

年度	第11年	第12年	第13年	第14年	第15年	第16年	第17年	第18年	第19年	第20年	合计
一、现金流入											
1、财政资金流入											87,565.38
2、借款资金流入											
3、本期债券资金流入											2,500.00

年度	第11年	第12年	第13年	第14年	第15年	第16年	第17年	第18年	第19年	第20年	合计
4、未来计划发行债券 资金流入											32,500.00
5、前期发行债券资金 流入											
6、其他融资方式资金 流入											
7、项目收入	5,406.65	5,822.54	5,822.54	5,822.54	5,822.54	5,822.54	5,822.54	5,822.54	5,822.54	5,822.54	97,319.64
现金流入小计:	5,406.65	5,822.54	5,822.54	5,822.54	5,822.54	5,822.54	5,822.54	5,822.54	5,822.54	5,822.54	219,885.02

二、现金流出

1、项目建设支出											120,080.38
2、新增铺底流动资金											
3、项目付现运营支出	1,449.23	1,462.56	1,462.56	1,462.56	1,462.56	1,462.56	1,462.56	1,462.56	1,462.56	1,462.56	26,086.20
4、本期债券发行费用											2.50
5、未来计划发行债券 发行费用											32.50
6、前期债券发行费用											
7、本期债券还本付息	85.50	85.50	85.50	85.50	85.50	85.50	85.50	85.50	85.50	2,585.50	4,210.00
8、前期债券还本付息 金额											
9、借款还本付息											
10、未来计划发行债 券还本付息	1,137.50	1,137.50	1,137.50	1,137.50	1,137.50	1,137.50	1,137.50	1,137.50	1,137.50	33,637.50	55,250.00
11、其他融资方式资 金流出											

年度	第11年	第12年	第13年	第14年	第15年	第16年	第17年	第18年	第19年	第20年	合计
现金流出小计:	2,672.23	2,685.56	2,685.56	2,685.56	2,685.56	2,685.56	2,685.56	2,685.56	2,685.56	37,685.56	205,661.58
三、当年现金净流入	2,734.42	3,136.98	3,136.98	3,136.98	3,136.98	3,136.98	3,136.98	3,136.98	3,136.98	-31,863.02	14,223.44
四、累计现金结存额	20,990.62	24,127.60	27,264.58	30,401.56	33,538.54	36,675.52	39,812.50	42,949.48	46,086.46	14,223.44	
五、债券偿债覆盖率											1.25

### （五）敏感性分析

考虑到项目可实现收入是本期所发行债券还本付息的基础，销售价格和销售量的变动会直接影响债券本息的偿还，按预测的销售收入分别下降 5%、10%的情况下进行敏感性分析。债券偿债覆盖率敏感性测算结果见下表：

项目	预测的销售收入	预测的销售收入下降 5%	预测的销售收入下降 10%
高台县小海子水库至大湖湾水库渠系连通工程	1.25	1.16	1.08

经分析高台县小海子水库至大湖湾水库渠系连通工程的债券偿债覆盖率大于 1，我们亦未注意到不能够满足资金筹措充足性要求的情况。通过对项目可实现收入的变动进行敏感性分析，按预测的销售收入下降 10%的情况下债券偿债覆盖率仍大于 1。

## 五、资金稳定性

根据债券调整计划，项目于 2022 年调整，债券金额为 2,500.00 万元，期限为 20 年，利率为 3.42%。

根据高台县小海子水库至大湖湾水库渠系连通工程建设单位提供的数据，项目建设工作预计 2024 年完成，项目运营期预计从 2024 年开始，至 2042 年结束。项目净收益可有效覆盖债券对应项目建设成本及本债券还本付息。期末项目累计净现金结余 14,223.44 万元，项目资金稳定性总体上可以得到保证。

高台县小海子水库至大湖湾水库渠系连通工程项目在专项债券偿还期内的资金留存情况详见下表：

单位：万元

项目名称	以前年度	第1年	第2年	第3年	第4年	第5年	第6年	第7年	第8年	第9年	第10年
高台县小海子水库至大湖湾水库渠系连通工程		13,701.81	4.00	1,933.28	3,862.56	5,791.84	8,123.68	10,455.52	12,787.36	15,521.78	18,256.20

续表 1

单位：万元

项目名称	第11年	第12年	第13年	第14年	第15年	第16年	第17年	第18年	第19年	第20年
高台县小海子水库至大湖湾水库渠系连通工程	20,990.62	24,127.60	27,264.58	30,401.56	33,538.54	36,675.52	39,812.50	42,949.48	46,086.46	14,223.44

## 六、风险分析

总体来看，本次发债项目预计收益对其拟申请的债券资金还本付息是可以保障的，但未来项目收益受宏观经济及市场影响较大。若项目预期收益暂时难以实现、不能偿还到期债券本金时，可在专项债务限额内以及满足覆盖倍数的情况下发行专项债券用于周转偿还，或由政府追加财政资金来满足债券存续期间的还本付息要求。

## 七、总体评价结论

基于财政部对地方政府发行政府专项债券的要求，项目可以通过发行政府债券进行融资以完成资金筹措，并以项目建成后的专项收入、政府基金性收入作为债券还本付息的资金来源。通过对项目《项目收益与融资自求平衡方案》的分析评价，我们未发现项目收益在债券存续期内出现不能覆盖债券还本付息的情况。

本专项评估报告仅供发行人本期调整 2022 年张掖市政府专项债券之目的使用，不得用作其他任何目的。

大信会计师事务所（特殊普通合伙）



中国·兰州

中国注册会计师：



中国注册会计师：



二〇二二年六月十三日



附件：

## 项目收益及现金流入评估说明

### 一、项目收益及现金流入预测编制的相关依据

(一) 《高台县小海子水库至大湖湾水库渠系连通工程可行性研究报告》

(二) 《高台县人民政府关于同意调整全县农业用水价格的批复》（高政发〔2015〕43号）

(三) 《高台县小海子水库至大湖湾水库渠系连通工程可研批复》（高发改[2022]74号）

(四) 《项目收益与融资自求平衡方案》。

### 二、项目收益及现金流入预测

该项目预计收入见附表一，运营后成本见附表二。

高台县小海子水库至大湖湾水库渠系连通工程

#### (1) 项目收入预测

项目建成后收入来源主要为灌溉用水收入。

灌溉用水收入：根据可研报告中的建设规模，项目建成后可为下游农田灌溉提供灌溉用水，据《高台县二〇二一年水利灌溉管理年报》显示历史数据显示，小海子水库途径地区年灌溉用水量 24,180.00 万 m<sup>3</sup>，根据《甘肃省人民政府办公厅关于印发甘肃省“十四五”水利发展规划的通知》（甘政办发〔2021〕122号），灌溉用水将转由地表水进行，因此将覆盖所有的原有灌溉面积。预计项目完成后，在原有灌溉面积的基础上，运营期第一年增长 10%，第四年增长 20%，第七年增长 30%，第十年增长 40%，后续年度保持不变。灌溉用水水价依据《高台县人民政府关于同意调整全县农业用水价格的批复》（高政发【2015】43号），水价为 0.172 元/m<sup>3</sup>。稳定运营期预计可取得灌溉用水年收入为 5,822.54 万元。

#### (2) 付现运营成本预测

本项目运营后付现成本主要包括工资及福利费、材料费、维修费及其他费用。

工资及福利费：项目完成后灌区管理人员 28 人，每人工资 5 万元，预计管理人员年工资福利费为 140 万元；

材料和燃料动力费：按照固定资产投资的 0.1%预测，预计每年发生材料费为 102.07 万元；

工程维修费：按照固定资产投资的 1% 预测，预计每年发生维修费为 1,020.68 万元；  
其他费用：根据项目运营情况并结合历史经验，预计每年发生其他费用为 12.63 万元。  
预计每年发生的付现运营成本共计 1,276.01 万元。

(3) 财务费用的预测

根据项目融资计划，项目运营期每年债券利息为 1,223.00 万元。

(4) 各项税金预测

项目运营后每年缴纳的税金主要由增值税、城市维护建设税、教育费附加税，增值税按 3% 进行预测，城市维护建设税按照 5% 预测，教育费附加按照 5% 预测。

附表一：项目运营后预计收入情况表

项目名称	单位：万元										
	以前年度	第1年	第2年	第3年	第4年	第5年	第6年	第7年	第8年	第9年	第10年
高台县小海子水库至大湖湾 水库渠系连通工程				4,574.86	4,574.86	4,574.86	4,990.75	4,990.75	4,990.75	5,406.65	5,406.65
合计				4,574.86	4,574.86	4,990.75	4,990.75	4,990.75	4,990.75	5,406.65	5,406.65

## 续表

年度	单位：万元										
	第11年	第12年	第13年	第14年	第15年	第16年	第17年	第18年	第19年	第20年	合计
高台县小海子水库至大湖湾 水库渠系连通工程	5,406.65	5,822.54	5,822.54	5,822.54	5,822.54	5,822.54	5,822.54	5,822.54	5,822.54	5,822.54	97,319.64
合计	5,406.65	5,822.54	5,822.54	5,822.54	5,822.54	5,822.54	5,822.54	5,822.54	5,822.54	5,822.54	97,319.64

附表二：项目运营后付现的运营支出情况表

项目名称	单位：万元										
	以前年度	第1年	第2年	第3年	第4年	第5年	第6年	第7年	第8年	第9年	第10年
高台县小海子水库至大湖湾 水库渠系连通工程				1,276.01	1,276.01	1,276.01	1,276.01	1,276.01	1,276.01	1,276.01	1,276.01
合计				1,276.01	1,276.01	1,276.01	1,276.01	1,276.01	1,276.01	1,276.01	1,276.01

## 续表

项目名称	单位：万元										
	第11年	第12年	第13年	第14年	第15年	第16年	第17年	第18年	第19年	第20年	合计
高台县小海子水库至大湖湾 水库渠系连通工程	1,276.01	1,276.01	1,276.01	1,276.01	1,276.01	1,276.01	1,276.01	1,276.01	1,276.01	1,276.01	22,988.18
合计	1,276.01	1,276.01	1,276.01	1,276.01	1,276.01	1,276.01	1,276.01	1,276.01	1,276.01	1,276.01	22,988.18

附表三：项目运营后税金预测情况表

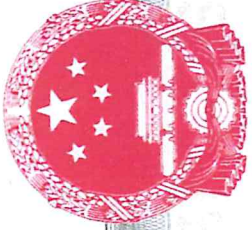
单位：万元

项目名称	以前年度	第1年	第2年	第3年	第4年	第5年	第6年	第7年	第8年	第9年	第10年
高台县小海子水库至大湖湾水库渠系连通工程				146.57	146.57	146.57	159.90	159.90	159.90	173.22	173.22
合计				146.57	146.57	146.57	159.90	159.90	159.90	173.22	173.22

续表

单位：万元

年度	第11年	第12年	第13年	第14年	第15年	第16年	第17年	第18年	第19年	第20年	合计
高台县小海子水库至大湖湾水库渠系连通工程	173.22	186.55	186.55	186.55	186.55	186.55	186.55	186.55	186.55	186.55	3,118.02
合计	173.22	186.55	186.55	186.55	186.55	186.55	186.55	186.55	186.55	186.55	3,118.02



# 营业执照

(副本)

统一社会信用代码  
91620102MA7302E15T

扫描二维码登录  
“国家企业信用信息公示系统”  
了解更多登记、备案、  
许可、监管信息



名称 大信会计师事务所（特殊普通合伙）甘肃分所

成立日期 2019年08月20日

类型 合伙企业分支机构

营业期限 长期

负责人 李宗义

营业场所 甘肃省兰州市城关区雁园路601号甘肃省商  
会大厦A座12层

经营范围 审计企业会计报表，出具审计报告；验证企业资本，出具验资报  
告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报  
告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询、税务咨  
询、管理咨询。（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

2020年08月19日



# 会计师事务所分所 执业证书

名称：大信会计师事务所（特殊普通合伙）  
甘肃分所

负责人：李宗义

经营场所：甘肃省兰州市城关区雁园路601号  
甘肃省商会大厦A座12层

分所执业证书编号：110101416201

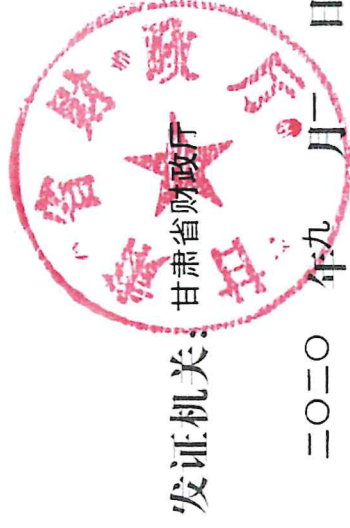
批准执业文号：甘财会〔2019〕33号

批准执业日期：2019年09月18日

证书序号：5001509

## 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，准予持证分所执行行业业务的凭证。
- 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或执业许可注销的，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：甘肃省财政厅

二〇二〇年九月一日

中华人民共和国财政部制

13993194312



姓名 Full name 魏才香  
 性别 Sex 女  
 出生日期 Date of birth 1977-10-27  
 工作单位 Working unit 国富浩华会计师事务所甘肃分所  
 身份证号码 Identity card No. 620103197710272628



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 /y 月 /m 日 /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.

年 /y 月 /m 日 /d



姓名	冯玲娜
Sex	女
Date of birth	1987-08-16
Working unit	大信会计师事务所(特殊普通合伙)甘肃分所
Identity card No.	622102198708166025



### 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: 110101410978  
No. of Certificate

批准注册协会: 甘肃省注册会计师协会  
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2021 年 08 月 09 日  
Date of Issuance /y /m /d

年 月 日  
/y /m /d