



190108000164

山西天正会计师事务所（有限公司）

关于对 2019 年晋中市太谷县区域发展建设专项债券 项目情况及资金平衡方案的专项评价报告

晋天正鉴[2019]0006 号

委托方：太谷县财政局

2019 年 1 月 29 日

关于对 2019 年晋中市太谷县区域发展建设专项债券 项目情况及资金平衡方案的专项评价报告

晋天正鉴[2019]0006 号

太谷县财政局:

我们接受委托,对 2019 年晋中市太谷县区域发展建设专项债券项目情况及资金平衡方案进行总体评价。

提供真实、合法、完整的晋中市太谷县区域发展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太谷县财政局的责任;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 2019 年晋中市太谷县区域发展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。

本报告仅供太谷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)

二〇一九年一月二十九日

附件：2019年晋中市太谷县区域发展建设专项债券项目情况及资金平衡方案
专项评价

附件:

2019年晋中市太谷县区域发展建设专项债券 项目情况及资金平衡方案专项评价

一、项目概况

本次评价的晋中市太谷县区域发展建设项目涉及教育、环保、医疗、旅游等多个领域,详见下表:

金额单位:万元

序号	项目名称	总投资	本次发行金额	期限
1	新建太谷县直机关第二幼儿园项目	2,500.00	2,000.00	3年
2	太谷县第二中学新建教学楼(明德楼)项目	1,387.14	1,200.00	5年
3	太谷县第三污水处理厂工程	7,094.23	5,000.00	10年
4	太谷县集中供水工程	15,992.41	3,500.00	10年
5	太谷县(2017-2018年)煤改气工程项目	17,079.95	9,700.00	3年
6	太谷县人民医院新住院楼配套工程	8,321.00	6,000.00	7年
7	南山旅游公路二期项目	32,873.26	3,600.00	10年
8	山西农谷阳邑小镇建设工程	8,580.20	4,000.00	10年
9	科创城、孵化园及三产融合基础建设	15,000.00	15,000.00	5年
10	合计	108,828.19	50,000.00	

(一) 太谷县直机关第二幼儿园项目

太谷县直机关第二幼儿园项目,总投资估算为2,500.00万元,实施主体为太谷县直机关幼儿园,总规划用地面积7256.33 m²,建筑占地面积2354.20 m²,总建筑面积9947.69 m²,项目建成后太谷县直机关第二幼儿园规划为21个班,招生规模达735名幼儿,63名教职工。本项目拟2019年3月份开工

建设,目前,本项目已完成立项审批、规划选址、土地手续、环评批复、招标等程序性工作,预计于2020年底3月全部完工并投入使用。

(二) 太谷县第二中学新建教学楼(明德楼)项目

太谷县第二中学校新建教学楼(明德楼)项目,总投资估算1,387.14万元,实施主体为山西省太谷县第二中学校,新建教学楼一栋(地上5层),总建筑面积5599.37 m²,建设内容包括教学楼的土建工程、内装饰工程、外装饰工程、安装工程。本项目已完成立项审批、规划选址、土地手续、环评批复等程序性工作,2017年7月开工建设,教学楼主体已经完工,目前正在办理质量及安全备案。

(三) 太谷县第三污水处理厂工程

太谷县第三污水处理厂一期工程,估算总投资7,094.23万元,项目实施主体为太谷县住房保障和城乡建设管理局,总建筑面积(近期)17200平方米(约合26亩),主要构筑物(近期)占地面积约为3860.7平方米。本项目已完成可研和立项,其他手续正在积极办理中。拟于2019年3月开始建设,计划于2019年竣工。

(四) 太谷县集中供水工程

太谷县集中供水工程,估算总投资15,992.41万元,项目实施主体为太谷县兴泰经济建设有限公司,本工程总占地面积45390.04 m²(合68.09亩),本次工程建设用地面积25571.4 m²(合38.36亩)。项目已完成环评、项目选址、土地手续移交等程序性手续,各项工程正在正常建设中,预计于2020年全部完成。

(五) 太谷县(2017-2018年)煤改气工程项目

太谷县(2017-2018年)煤改气工程项目,估算总投资17,079.95万元,项目实施主体为太谷县发展和改革局。项目铺设次高压A级燃气管道22.6KM,中压燃气管道38KM,进行燃气具设备采购安装,涉及煤改气用户15273户。本项目前期勘察设计已完成,建筑安装工程已完工90%。监理费用已完成90%,设备购置安装已全部完成。

(六) 太谷县人民医院新住院楼配套工程

太谷县人民医院新住院楼配套工程,估算总投资8,321.00万元。项目实施主体为山西省太谷县人民医院。规划总建筑面积9507.94 m²,地下车库8657.09 m²,地上面积778.85 m²、道路硬化面积4000.00 m²、绿化面积9000.00 m²。拆除面积1398.00 m²,新建地下车库机动车停车位216个,本项目已完成可研、立项、项目选址等程序性工作,其他手续正在积极办理中,预计2019年3月开工建设,预计2020年9月完成建设。

(七) 南山旅游公路二期项目

南山旅游公路二期项目,估算总投资32,873.26万元,二期工程全长为23.399公里,项目实施主体为太谷县交通运输局,预计2019年3月开工建设,2020年12月全部完工。

(八) 山西农谷阳邑小镇建设工程

1、杜润生故居恢复工程建设项目,估算总投资1,735.78万元,项目实施主体为山西农谷管理委员会,项目总占地面积1932 m²,总建筑面积为952.7 m²,其中改造面积为300 m²,新建面积652.7 m²。预计2019年6月

底完工。

2、山西农谷阳邑小镇生活污水处理工程项目，估算总投资 2,432.73 万元，项目实施主体为山西农谷管理委员会，项目共建设两座污水处理站，总规模 240m³/d，其中一座 200m³/d，一座 40 m³/d。本项目已完成用地规划、环评、项目选址建设工程规划许可等程序性手续，其他手续正在积极办理中，预计 2019 建设完成。

3、山西农谷农村改革教育基地建设项目位于太谷县阳邑乡阳邑村，估算总投资 4,411.69 万元，项目实施主体为山西农谷管理委员会，本项目已完成用地规划、环评、项目选址建设工程规划许可等程序性手续，其他手续正在积极办理中，预计 2019 建设完成。

(九) 科创城、孵化园及三产融合基础建设项目

2019 年晋中市太谷县园区基础建设项目，估算总投资约 15,000.00 万元，预计征收整理土地 1195.00 亩，其中：山西农谷高新技术产业孵化园涉及土地面积 437 亩，分别位于北洸乡曹庄村、明星镇程家庄村、朱家堡村、水秀乡武家庄村；山西农谷科技创新城涉及土地面积 98 亩，位于太谷县北城区东关村；山西农谷三产融合涉及土地面积 660 亩，位于水秀乡南郭村。规划主要用途为工业、商业及住宅用地。

本项目拟通过财政投入资金、银行贷款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) 预测期内项目对应的各项收入可按照项目资金平衡方案如期、如量完成;

(六) 无其他人力不可抗拒因素和不可预见因素所造成重大不利影响。

三、评价依据

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

(二) 《地方政府专项债券发行管理暂行办法》(财库〔2015〕83 号);

(三) 《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》(财预〔2017〕89 号);

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

(五) 《2019 年晋中市太谷县区域发展建设专项债券项目情况及资金平衡方案》。

四、评价要素

2017 年财政部公布《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府

专项债券品种的通知》(财预〔2017〕89号)(以下简称“通知”),提出在法定专项债务限额内,各地方按照本地区政府性基金收入项目分类发行专项债券,着力发展实现项目收益与融资自求平衡的专项债券品种。根据《通知》要求,分类发行专项债券建设的项目,应当能够产生持续稳定的反映为政府性基金收入或专项收入的现金流收入,且现金流收入应当能够完全覆盖专项债券还本付息的规模。同时参考财政部《关于做好2018年地方政府债务管理工作的通知》(财预〔2018〕34号),鼓励有条件的地方试点发展优先在重大区域发展以及乡村振兴、生态环保、保障性住房、公立医院、公立高校、交通、水利、市政基础设施等领域选择符合条件的项目,积极探索试点发行项目收益专项债券。

根据文件相关要求并结合实际,2019年晋中市太谷县区域发展建设专项债券项目,需要在满足政府专项债务限额的前提下,充分考虑资金筹措的充足性和稳定性。

(一) 资金筹措

2019年晋中市太谷县区域发展项目,项目总投资108,828.19万元,项目资本金51,328.19万元,其中已到位资金10,986.02万元;银行贷款7,500.00万元,已全部到位;拟通过申请发行地方政府专项债券筹资50,000.00万元,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

本项目以晋中市太谷县区域发展项目的污水处理费收入、医疗收入、广

告收入、国有土地使用权出让收入等作为还本付息基础，本项目还存在其他收入来源可进一步保障项目还本付息的能力。通过对太谷县财政局提供的项目情况及资金平衡方案中的资金收支数据进行分析测算，2019年晋中市太谷县区域发展建设项目专项债券的本息覆盖率可达到1.36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，本次区域发展建设专项债券发行可满足2019年晋中市太谷县区域发展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。

当前，山西省正处在发展方式转变、结构优化升级的重要关口，对区域发展提出了更加迫切的要求。本次地方政府专项债券项目旨在打造立足于我国国情及晋中市太谷县发展情况，从实际出发的地方政府“区域发展建设项目专项债券”。

（三）资金稳定性

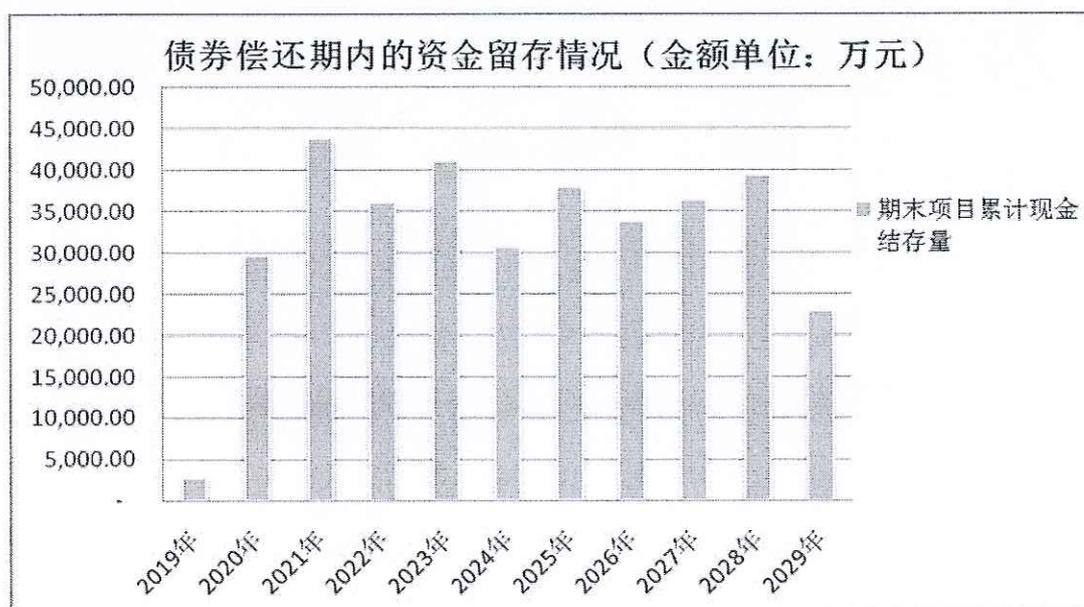
根据2019年晋中市太谷县区域发展建设项目专项债券发行计划，本次发行金额50,000.00万元，其中：3年期专项债券发行金额11,700.00万元、5

年期专项债券发行金额 16,200.00 万元、7 年期专项债券发行金额 6,000.00 万元、10 年期专项债券发行金额 16,100.00 万元。

根据太谷县财政局提供数据,本债券对应的太谷县区域发展项目,2019 年至 2028 年预期可实现项目净收益 85,957.94 万元,详见附表三。

在债券存续期内,晋中市太谷县区域发展项目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 22,978.92 万元,本项目资金稳定性总体上可以得到保证。

本项目债券偿还期内的资金留存情况如下图所示:



五、总体评价

基于财政部对地方政府发行专项债券的要求,并根据我们对项目资金平衡方案中的相关数据进行分析测算,认为 2019 年晋中市太谷县区域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,晋中市太谷县区域发展项目的经营净收益为项目提供了充足、稳定的现金流收

入，充分满足专项债券发行还本付息的要求。

综上所述，通过申请发行地方政府专项债券能够满足2019年晋中市太谷县区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。

2019年晋中市太谷县区域发展建设项目资金筹措明细表

金额单位：万元

序号	项目名称	对应项目费用明细	对应项目费用明细金额	总投资	项目资本金	银行贷款	债券筹资
1	新建太谷县直机关第二幼儿园项目	建筑安装费	2,175.90	2,500.00	500.00		2,000.00
		其他费用	138.91				
		预备费	185.19				
2	太谷县第二中学新建教学楼（明德楼）项目	建筑工程费	951.89	1,387.14	187.14		1,200.00
		安装工程费	162.38				
		设备及安装费	37.50				
		建设工程其他费用	132.62				
		预备费	102.75				
3	太谷县第三污水处理厂工程	土建直接费	2,365.71	7,094.23	2,094.23		5,000.00
		设备直接费	2,096.52				
		材料费	1,492.11				
		安装费	430.64				
		技术指导、调试费	150.00				
		设计费	319.25				
		预备费	240.00				
		水厂工程投资	10,692.41				
管网工程投资	5,300.00						
4	太谷县集中供水工程	建筑工程费	864.39	15,992.41	4,992.41	7,500.00	3,500.00
		设备直接费	2,028.45				
5	太谷县（2017-2018年）煤改气工程项目	设备安装费	2,245.62	17,079.95	7,379.95		9,700.00
		燃气具配套工程费	6,109.20				
		运行气价补贴费	1,700.00				
		其他费用	2,505.96				
		预备费	1,426.33				
	铺底流动资金	200.00					

2019年晋中市太谷县区域发展建设项目资金筹措明细表

金额单位: 万元

序号	项目名称	对应项目费用明细	对应项目费用明细金额	总投资	项目资本金	银行贷款	债券筹资
6	太谷县人民医院新住院楼配套工程	建筑工程费	5,559.90	8,321.00	2,321.00		6,000.00
		安装工程费	1,450.50				
		其他费用	554.15				
		预备费	756.45				
7	南山旅游公路二期项目	建安费	17,471.40	32,873.26	29,273.26		3,600.00
		监理费	524.13				
		勘察设计费	417.70				
		其他费用	14,460.03				
8	山西农谷阳邑小镇建设工程	建筑工程费用	6,630.91	8,580.20	4,580.20		4,000.00
		工程建设其他费用	1,313.72				
		基本预备费	635.57				
9	科创城、孵化园及三产融合基础设施建设	土地补偿费	7,382.00	15,000.00			15,000.00
		地面附着物征拆费	7,618.00				
		土地补偿费	686.00				
9.1	山西农谷科技创新城土地整理项目	地面附着物征拆费	2,254.00	2,940.00			2,940.00
9.2	山西农谷高新技术产业孵化园土地整理项目	土地补偿费	2,736.00	5,460.00			5,460.00
		地面附着物征拆费	2,724.00				
9.3	山西农谷三产融合建设土地整理项目	土地补偿费	3,960.00	6,600.00			6,600.00
		地面附着物征拆费	2,640.00				
10	合计		108,828.19	108,828.19	51,328.19	7,500.00	50,000.00

2019年晋中市太谷县区域发展建设项目净收益明细表

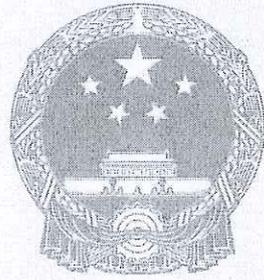
金额单位：万元

序号	收入类别	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	合计
1	教育类收入		655.28	785.86	608.32	425.45	237.10					2,712.01
2	污水处理费收入		374.37	456.58	557.22	680.47	831.46	1,016.51	1,243.41	1,521.70	1,863.13	8,544.85
3	自来水销售收入	350.22	396.49	447.71	504.38	567.03	636.24	712.67	797.01	890.04	992.61	6,294.40
4	煤改气收入	5.47	5.47	5.47								16.42
5	医疗业务收入	1,250.87	1,607.67	2,034.15	2,542.18	3,145.48	3,859.95	4,703.96				19,144.26
6	吸氧费收入			711.88	711.88	711.88	711.88	711.88				3,559.40
7	停车位收入			236.52	236.52	236.52	236.52	236.52				1,182.60
8	广告牌收益			160.00	160.00	160.00	160.00	160.00	160.00	160.00	160.00	1,280.00
9	阳邑小镇经营收入		636.00	636.00	636.00	636.00	636.00	636.00	636.00	636.00	636.00	5,724.00
10	土地出让收入	6,600.00	20,150.00	10,750.00								37,500.00
11	合计	8,206.56	23,825.28	16,224.18	5,956.50	6,562.83	7,309.15	8,177.54	2,836.42	3,207.74	3,651.74	85,957.94

2019年晋中市太谷县区域建设项目专项债券还本付息测算明细表

金额单位：万元

序号	项目	期限	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	合计
1	新建太谷县直机关第二幼儿园项目	3	74.60	74.60	74.60	2,074.60								2,223.80
2	太谷县第二中学新建教学楼(明德楼)项目	5	46.32	46.32	46.32	46.32	46.32	1,246.32						1,431.60
3	太谷县第三污水处理厂工程	10	105.00	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00	5,105.00	7,100.00
4	太谷县集中供水工程	10	73.50	147.00	147.00	147.00	147.00	147.00	147.00	147.00	147.00	147.00	3,573.50	4,970.00
5	太谷县(2017-2018年)煤改气工程项目	3		361.81	361.81	10,061.81								10,785.43
6	太谷县人民医院新住院楼配套工程	7		246.60	246.60	246.60	246.60	246.60	246.60	6,246.60				7,726.20
7	南山旅游公路二期项目	10	75.60	151.20	151.20	151.20	151.20	151.20	151.20	151.20	151.20	151.20	3,675.60	5,112.00
8	山西农谷阳邑小镇建设工程	10	84.00	168.00	168.00	168.00	168.00	168.00	168.00	168.00	168.00	168.00	4,084.00	5,680.00
9	科创城、孵化园及三产融合基础设施建设	5		579.00	579.00	579.00	579.00	15,579.00						17,895.00
10	合计		338.10	1,984.53	1,984.53	13,684.53	1,548.12	17,748.12	922.80	6,922.80	676.20	676.20	16,438.10	62,924.03

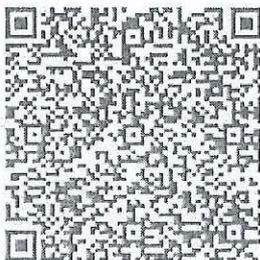


营业执照

(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

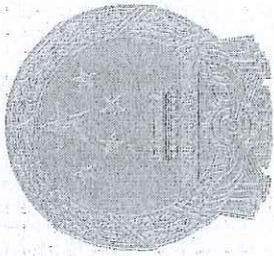
说明

- 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

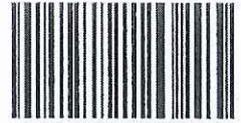
会计师事务所编号: 14010072

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





190108000162

山西天正会计师事务所（有限公司）

关于对 2019 年晋中市平遥县“古城之健” 环保医疗领域专项债券 项目情况及资金平衡方案的专项评价报告

晋天正鉴[2019]0004 号

委托方：平遥县财政局

2019 年 1 月 29 日

关于对 2019 年晋中市平遥县“古城之健”环保医疗领域 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]0004 号

平遥县财政局：

我们接受委托，对 2019 年晋中市平遥县“古城之健”环保医疗领域专项债券项目情况及资金平衡方案进行总体评价。

提供真实、合法、完整的晋中市平遥县“古城之健”环保医疗领域专项债券项目及资金平衡方案涉及的相关资料是平遥县财政局的责任；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 2019 年晋中市平遥县环保医疗领域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。

本报告仅供平遥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)



二〇一九年一月二十九日

附件：2019年晋中市平遥县“古城之健”环保医疗领域专项债券项目情况及
资金平衡方案专项评价

附件:

2019年晋中市平遥县“古城之健”环保医疗领域 专项债券项目情况及资金平衡方案专项评价

一、项目概况

(一) 总论

本次评价的晋中市平遥县“古城之健”环保医疗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	拟募集资金规模	期限
1	人民医院新院区建设项目	41,116.55	23,800.00	10年
2	污水处理厂二期工程项目	6,955.63	1,200.00	10年
3	合计	48,072.18	25,000.00	

(二) 基本情况

1、平遥县人民医院新院区建设项目

平遥县人民医院新院区建设项目,项目实施主体为平遥县城乡基础设施投资有限公司,建设地址位于平遥古城西南方向,柳根河以北,西外环路以西,校前路东侧,项目估算总投资41,116.55万元,本项目于2016年9月份开工建设,截止目前新院区完成了门诊、急诊、医技、住院楼、传染楼以及教学楼、后勤楼、液氧站主体封顶和二次结构砌筑等建设任务,预计2019年底全部完工。

2、平遥县污水处理厂二期工程

平遥县污水处理厂二期改扩建工程，建设地点位于平遥古城区西南（现污水处理厂处），建设单位为平遥县瑞思污水处理有限公司，项目估算总投资为6,955.63万元，该工程于2017年9月份开工建设，2018年8月份完成全部的土建施工及设备安装。并开始调试工作。2018年9月份污水处理厂已进入试运行阶段。

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）预测期内医疗收入、污水处理收入可按照项目资金平衡方案如期、如量完成；

（六）无其他人力不可抗拒因素和不可预见因素所造成重大不利影响。

三、评价依据

（一）《中国注册会计师相关服务准则第4101号—对财务信息执行商定程序》；

(二)《地方政府专项债券发行管理暂行办法》(财库〔2015〕83号);

(三)《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》(财预〔2017〕89号);

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

(五)《2019年晋中市平遥县“古城之健”环保医疗领域专项债券项目情况及资金平衡方案》。

四、评价要素

2017年财政部公布《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》(财预〔2017〕89号)(以下简称“通知”),提出在法定专项债务限额内,各地方按照本地区政府性基金收入项目分类发行专项债券,着力发展实现项目收益与融资自求平衡的专项债券品种。根据《通知》要求,分类发行专项债券建设的项目,应当能够产生持续稳定的反映为政府性基金收入或专项收入的现金流收入,且现金流收入应当能够完全覆盖专项债券还本付息的规模。同时参考财政部《关于做好2018年地方政府债务管理工作的通知》(财预〔2018〕34号),鼓励有条件的地方试点发展优先在重大区域发展以及乡村振兴、生态环保、保障性住房、公立医院、公立高校、交通、水利、市政基础设施等领域选择符合条件的项目,积极探索试点发行项目收益专项债券。

根据文件相关要求并结合实际,2019年晋中市平遥县“古城之健”环保医疗领域专项债券项目,需要在满足政府专项债务限额的前提下,充分考虑

资金筹措的充足性和稳定性。

(一) 资金筹措

2019 年晋中市平遥县“古城之健”环保医疗领域项目估算总投资 48,072.18 万元（详见下表），其中：项目资本金为 12,092.18 万元，通过平遥县自有财政资金投入，已到位资金 10,200.00 万元；通过向中国农业发展银行贷款融资，实际到位贷款金额为 9,280.00 元；本次通过申请发行地方政府专项债券筹资 25,000.00 万元；剩余资金需求 1,700.00 万元拟于 2019 年下半年及以后年度申请发行地方政府专项债券来满足。

金额单位：万元

序号	项目	工程费用	设备购置费	建设工程其他费用	基本预备费	其他费用	合计
1	平遥县人民医院新院区建设项目	31,314.38	4,916.81	2,203.90	2,681.46		41,116.55
2	平遥县污水处理厂二期工程	5,625.11	530.32		615.54	184.66	6,955.63
3	合计	36,939.49	5,447.13	2,203.90	3,297.00	184.66	48,072.18

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

本项目以医疗收入、污水处理收入等作为还本付息基础，除此之外，本项目还存在其他收入来源可进一步保障项目还本付息的能力。在全面考虑晋中市平遥县环保医疗领域后续融资需求的基础上，并通过对平遥县财政局提供的项目情况及资金平衡方案中的资金收支数据进行分析测算，2019 年晋中市平遥县“古城之健”环保医疗领域专项债券的本息覆盖率可达到 1.21 倍，能够满足资金筹措充足性的要求，详见附表。

本项目积极响应并遵循国务院 2014 年发布的国发〔2014〕43 号《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》，明确提出剥离融资平台公司政府融资职能，建立规范的地方政府举债融资机制，并对地方政府债务实行规模控制和预算管理。一方面，本次地方政府专项债券发行可满足 2019 年晋中市平遥县环保医疗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

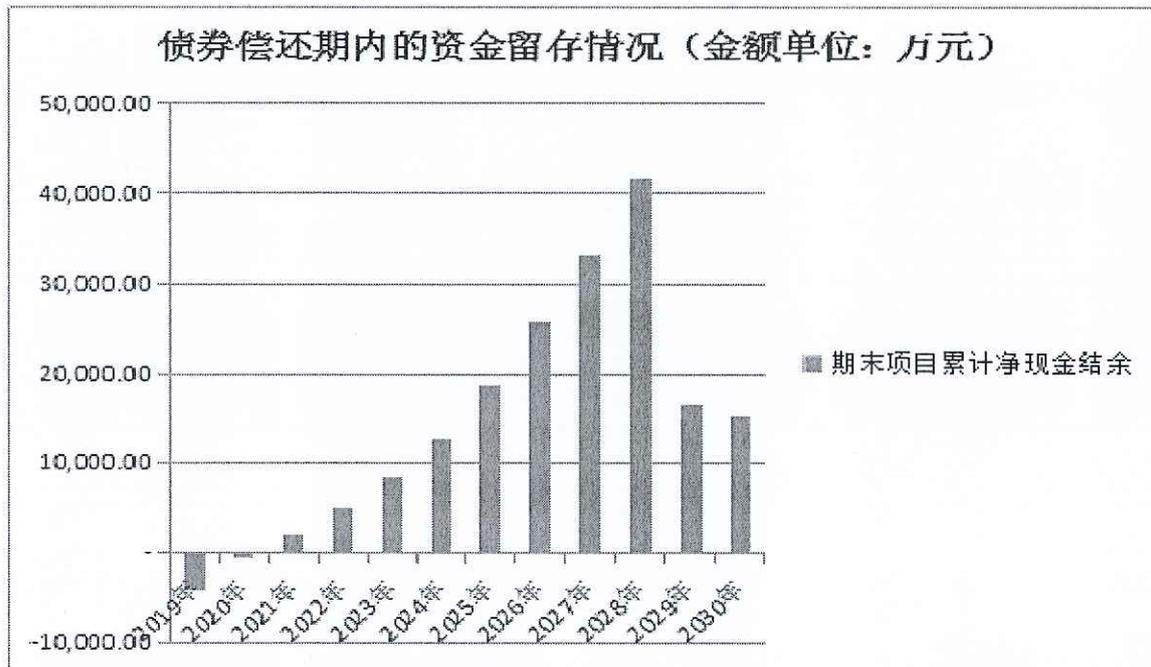
根据 2019 年山西省晋中市平遥县“古城之健”环保医疗领域专项债券发行计划，此次专项债券计划发行 25,000.00 万元，期限 10 年，每半年支付一次利息，到期后一次性偿还本金和最后一期利息。

根据各项目实施单位提供数据，本债券对应各项目日常经营的净收益，拟于 2020 年开始产生收益，2020 年至 2030 年预期可实现项目净收益 59,252.45 万元，具体情况如下：

1、根据平遥县人民医院提供数据，本债券对应各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 54,675.35 万元。

2、根据平遥县瑞思污水处理有限公司提供数据，本债券对应各项目日常经营的净收益，拟于 2020 年开始产生收益，2020 年至 2030 年预期可实现项目净收益 4,577.10 万元。

在债券存续期内，平遥县环保医疗领域项目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 10,341.08 万元，本项目资金稳定性总体上可以得到保证。本项目债券偿还期内的资金留存情况如下图所示：



五、总体评价

基于财政部对地方政府发行专项债券的要求，并根据我们对项目资金平衡方案中的相关数据进行分析测算，认为 2019 年晋中市平遥县“古城之健”环保医疗领域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，医疗收入、污水处理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 年晋中市平遥县“古城之健”环保医疗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。

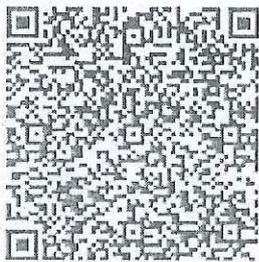


营业执照

(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

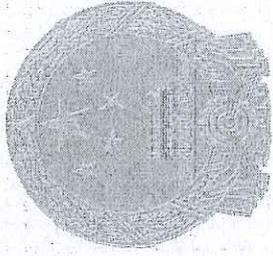
说明

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





190108000163

山西天正会计师事务所（有限公司）

关于对 2019 年晋中市左权县交通运输领域专项债券 项目情况及资金平衡方案的专项评价报告

晋天正鉴[2019]0005 号

委托方：左权县财政局

2019 年 1 月 30 日

关于对 2019 年晋中市左权县交通运输领域 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]0005 号

左权县财政局:

我们接受委托,对 2019 年晋中市左权县交通运输领域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、完整的交通运输领域专项债券项目情况及资金平衡方案涉及的相关资料是左权县财政局的责任;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 2019 年晋中市左权县交通运输领域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。

本报告仅供左权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)
二〇一九年一月三十日

附件：2019年晋中市左权县交通运输领域专项债券项目情况及资金平衡方案
专项评价

附件:

2019年晋中市左权县交通运输领域专项债券 项目情况及资金平衡方案专项评价

一、项目概况

左权县太行一号旅游公路建设项目包括:旅游公路竹宁至下丰垢工程、红色旅游路羊角至山庄段公路改造工程、白家庄至千亩川旅游公路工程、梁北线梁峪至望阳垆段公路工程、泽城至交漳水库公路工程、旅游公路竹宁至阳光占段工程、旅游公路支线左权县山庄至麻田段工程、旅游公路支线左权县小窑上至万达段工程、旅游公路支线石匣至竹宁段工程、旅游公路拐儿镇至下其至公路改造工程、旅游公路关滩至拐儿镇公路改造工程共 11 个项目,均为山西省人民政府办公厅晋政办发〔2018〕96 号文件确定的平定县太行板块旅游公路建设项目,属于有一定收益的交通运输领域项目。项目总里程 148.44 公里,总投资 67,946.40 万元。目前已完成里程 128.936 公里,完成投资 38,404.54 万元。

1、太行一号旅游公路主线竹宁至下丰垢段公路工程

旅游公路主线竹宁至下丰垢段公路项目建设单位为左权县交通公路管理所,估算总投资为 5,385.92 万元,全长 22.38km,起点位于县道石匣-阳光占线 K6+200 处,终点位于竹丰线与刘家庄进村道路相接处(即竹丰线 K22+380 处),项目已完成立项审批,于 2018 年 5 月开工建设,目前主体工程已全部完工。

2、太行一号旅游公路拐儿镇至下其至公路改造工程

旅游公路主线拐儿镇至下其至公路项目建设单位为左权县交通公路管理所,估算总投资为7,021.07万元,全长30.634km,起点位于拐儿镇,接县道351,向西北方向经过西五指、南岔、田渠坪、长截岩、大堡岩、水沟、马王庙沟村,路线终点止下其村东面,终点与国道G207相接,维持原路技术指标设计,项目已完成立项审批,于2018年6月开工建设,主体工程全部完工。

3、太行一号旅游公路红色旅游路羊角至山庄段公路改造工程

旅游公路红色旅游路羊角至山庄段公路项目建设单位为左权县交通公路管理所,估算总投资6,516.50万元,全长19.121公里,起点位于羊角乡村口,与高黄线相接,终点止于左权将军纪念馆,项目已完成立项审批,于2018年5月开工建设,主体工程全部完工。

4、太行一号旅游公路关滩至拐儿镇公路改造工程

旅游公路关滩至拐儿镇公路项目建设单位为左权县交通公路管理所,总投资为4,279.46万元,全长15.60km,起点位于关滩村养鸡场门口,向西北方向经过下庄、漳槽、天门、阪上、小窑上村,终点止于拐儿镇拐儿村,与县道351相接,项目已完成立项审批,于2018年6月开工建设,主体工程全部完工。

5、太行一号旅游公路白家庄至千亩川公路工程

旅游公路白家庄至千亩川公路项目建设单位为左权县交通公路管理所,总投资为4,359.50万元,全长12.71km。路线分为北线和南线,北线起点位于沐梁线,终点止于太行龙泉景区山神庙;南线起点位于国道207K1085+900处,终点止于景区规划停车场,项目已完成立项审批,于2018年5月开工建

设,主体工程全部完工。

6、太行一号旅游公路梁北线梁峪至望阳垆段公路工程

旅游公路梁北线梁峪至望阳垆段公路项目建设单位为左权县交通公路管理所,总投资为1,421.25万元,全长2.826公里,主线起点位于望阳垆村南,终点位于堡则村南,项目已完成立项审批,于2018年7月开工建设,主体工程全部完工。

7、太行一号旅游公路泽城至交漳水库公路工程

旅游公路泽城至交漳水库公路项目建设单位为左权县交通公路管理所,总投资为3,426.20万元,全长7.191公里,起点位于麻田镇泽城村南侧,终点位于交漳水库西侧,项目已完成立项审批,于2018年7月开工建设,主体工程全部完工。

8、太行一号旅游公路竹宁至阳光占段工程

旅游公路竹宁至阳光占段工程项目建设单位为左权县辽兴交通投资有限公司,投资估算金额为13,876.29万元,全长12.674公里,起点位于竹宁村东北侧,路线终点位于阳光占村南清漳河桥头,项目已完成立项审批,目前已进入施工图设计阶段,计划于2019年4月开工建设,2019年12月全部完工。

9、太行一号旅游公路支线左权县山庄至麻田段工程

旅游公路支线左权县山庄至麻田段工程项目建设单位为左权县辽兴交通投资有限公司,总投资为3,838.20万元,全长13.645公里,起点位于泽军线(X353)K14+300处,终点止于泽军线(X353)K27+900处,项目已完成立项审批,于2018年8月开工建设,主体工程全部完工。

10、太行一号旅游公路支线左权县小窑上至万达段工程

旅游公路支线左权县小窑上至万达段工程项目建设单位为左权县辽兴交通投资有限公司，总投资为 2,156.44 万元，全长 4.83 公里，起点位于下下线 K10+100 处，终点位于老井村村口，项目已完成立项审批，于 2018 年 7 月开工建设，主体工程全部完工。

11、太行一号旅游公路支线石匣至竹宁段工程

旅游公路支线石匣至竹宁段工程项目建设单位为左权县辽兴交通投资有限公司，投资估算金额为 15,665.57 万元，全长 6.83 公里，起点位于左权县石匣乡扶峪村南，终点至竹宁村与太行一号旅游公路竹宁至阳光占段顺接，项目已完成立项审批，目前已进入勘察设计招标阶段，计划于 2019 年 4 月开工建设，2019 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) 预测期内左权县太行一号旅游公路涉及的驿站及广告牌收入可按

照项目资金平衡方案如期、如量完成;

(六) 无其他人力不可抗拒因素和不可预见因素所造成重大不利影响。

三、评价依据

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

(二) 《地方政府专项债券发行管理暂行办法》(财库〔2015〕83 号);

(三) 《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》(财预〔2017〕89 号);

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

(五) 《2019 年晋中市左权县交通运输领域专项债券项目情况及资金平衡方案》。

四、评价要素

2017 年财政部公布《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》(财预〔2017〕89 号)(以下简称“通知”), 提出在法定专项债务限额内, 各地方按照本地区政府性基金收入项目分类发行专项债券, 着力发展实现项目收益与融资自求平衡的专项债券品种。根据《通知》要求, 分类发行专项债券建设的项目, 应当能够产生持续稳定的反映为政府性基金收入或专项收入的现金流收入, 且现金流收入应当能够完全覆盖专项债券还本付息的规模。同时参考财政部《关于做好 2018 年地方政府债务管理工作的通知》(财预〔2018〕34 号), 鼓励有条件的地方试点发展优先在重大

区域发展以及乡村振兴、生态环保、保障性住房、公立医院、公立高校、交通、水利、市政基础设施等领域选择符合条件的项目，积极探索试点发行项目收益专项债券。

根据文件相关要求并结合实际，2019年晋中市左权县交通运输领域专项债券项目，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

左权县太行一号旅游公路项目估算总投资约 67,946.40 万元，其中：项目资本金为 57,946.40 万元，占比 85.28%，其中：省财政补助资金 12,230.35 万元、市补助资金 6,794.64 万元、地方政府一般债券资金 27,178.56 万元、地方政府自筹 11,742.85 万元；剩余资金需求 10,000.00 万元拟通过申请发行地方政府专项债券来解决。

目前已到位资金 13,928.00 万元，其中包括：省财政补助资金 4,128.00 万元，一般政府债券 9,800.00 万元。

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

(二) 资金充足性

本项目以左权县太行一号旅游公路周边配套的驿站收入及若干收费广告牌收入作为还本付息基础。通过对左权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，根据谨慎性原则，债券利息支出参考当前 10 年期国债收益率（基准日 2019 年 1 月 1 日）并上浮 30% 来计算，约为

4.20%，2019年左权县太行一号旅游公路建设项目专项债券的本息覆盖率可达到1.17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，本次晋中市左权县交通运输领域地方政府专项债券发行可满足2019年左权县太行一号旅游公路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。

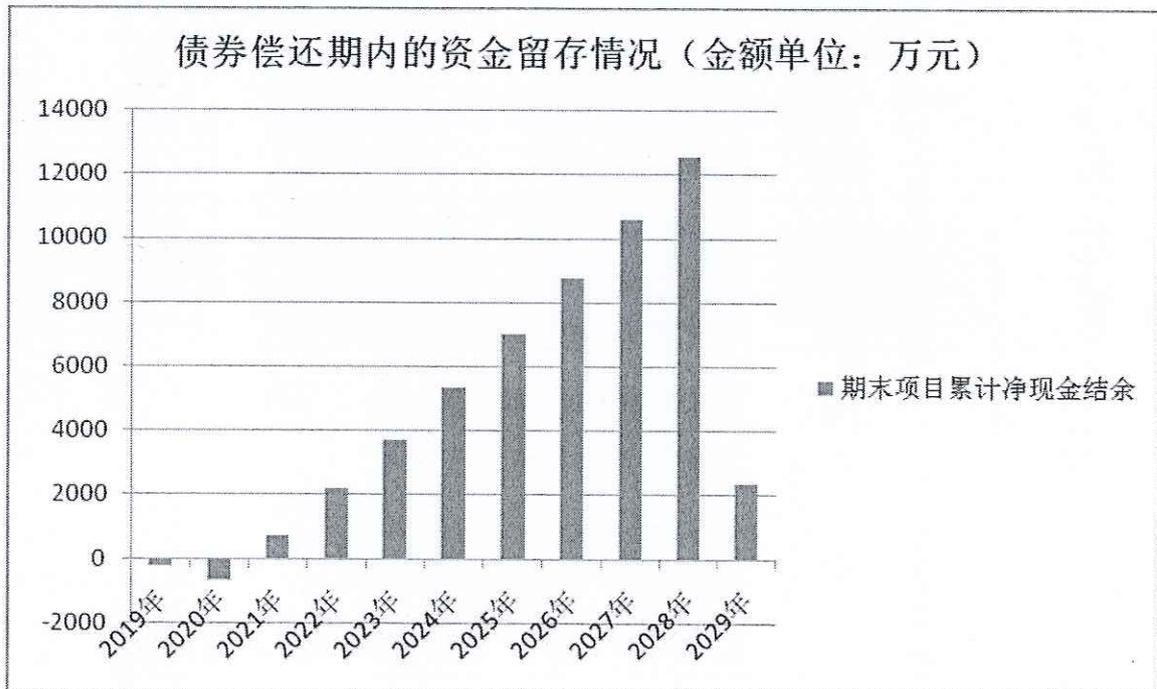
当前，山西省正处在发展方式转变、结构优化升级的重要关口，本次地方政府专项债券项目旨在打造立足于山西省经济及旅游发展情况，从实际出发的地方政府“交通运输领域专项债券”。

（三）资金稳定性

根据2019年晋中市左权县太行一号旅游公路建设项目专项债券发行计划，本债券发行一期，发行金额10,000.00万元，期限10年。

根据左权县财政局提供数据，本债券对应该项目配套驿站及广告牌经营收益，拟于2021年开始投入使用，2021年至2028年预期可实现项目净收益16,575.96万元。

在债券存续期内,左权县太行一号旅游公路配套的驿站及广告牌的经营收入可有效覆盖债券对应项目成本、债券利息支出。建设项目结束后的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。期末项目累计净现金结余 2,364.96 万元,本项目资金稳定性总体上可以得到保证。本项目债券偿还期内的资金留存情况如下图所示:



五、总体评价

基于财政部对地方政府发行专项债券的要求,并根据我们对项目资金平衡方案中的相关数据进行分析测算,认为 2019 年晋中市左权县交通运输领域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,左权县太行一号旅游公路配套的驿站及广告牌的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,通过发行地方政府专项债券的方式能够满足 2019 年晋中市左

权县太行一号旅游公路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。

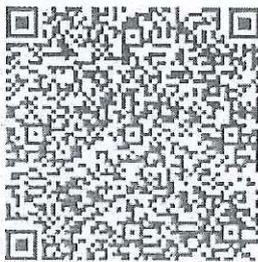


营业执照

(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

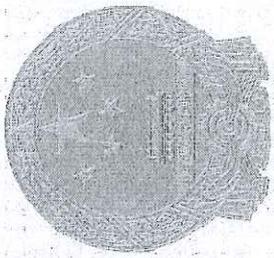
说明

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





山西天正会计师事务所（有限公司）

关于对 2019 年山西省介休市高标准农田建设 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]0003 号

委托方：介休市财政局

2019 年 1 月 29 日

关于对 2019 年山西省介休市高标准农田建设 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]0003 号

介休市财政局:

我们接受委托,对 2019 年山西省介休市高标准农田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、完整的山西省介休市高标准农田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介休市财政局的责任;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 2019 年山西省介休市高标准农田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。

本报告仅供介休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)
二〇一九年一月二十九日



附件：2019年山西省介休市高标准农田建设专项债券项目情况及资金平衡方案专项评价

附件:

2019年山西省介休市高标准农田建设专项债券 项目情况及资金平衡方案专项评价

一、项目概况

山西省介休市高标准农田建设项目,项目区位涉及介休市城关乡、洪山镇、连福镇、龙凤镇、绵山镇、三佳乡、宋古乡、义安镇、义堂镇、张兰镇共十个乡镇,计划总投资金额约36,623.38万元。项目建设总规模12207.1359公顷。

截止2018年底,已完成投资9,988.33万元,包括工程施工费8,613.39万元、其他费用1,084.02万元、不可预见费290.92万元,预计于2020年底建设完成。

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) 高标准农田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) 预测期内提高的产能指标的出售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 年山西省介休市高标准农田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 年山西省介休市高标准农田建设专项债券项目,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

山西省介休市高标准农田建设项目估算总投资约 36,623.38 万元,其中:项目资本金为 7,323.38 万元,其中:省财政资金 800.75 万元、介休市财政局自筹 6,522.63 万元;剩余资金需求 29,300.00 万元拟通过分批申请发行地方政府专项债券来解决。

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

本项目以介休市高标准农田建成后提高的产能指标的出售收入作为还本付息基础,在全面考虑介休市高标准农田建设项目后续融资需求的基础上,并通过对介休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 年山西省介休市高标准农田建设项目专项债券的本息覆盖率达到 1.17 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，本次高标准农田建设专项债券发行可满足山西省高标准农田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。

当前，山西省正处在发展方式转变、结构优化升级的重要关口，对高标准农田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打造立足于我国国情及山西省高标准农田建设的实际情况，从实际出发的地方政府“高标准农田建设项目专项债券”。

（三）资金稳定性

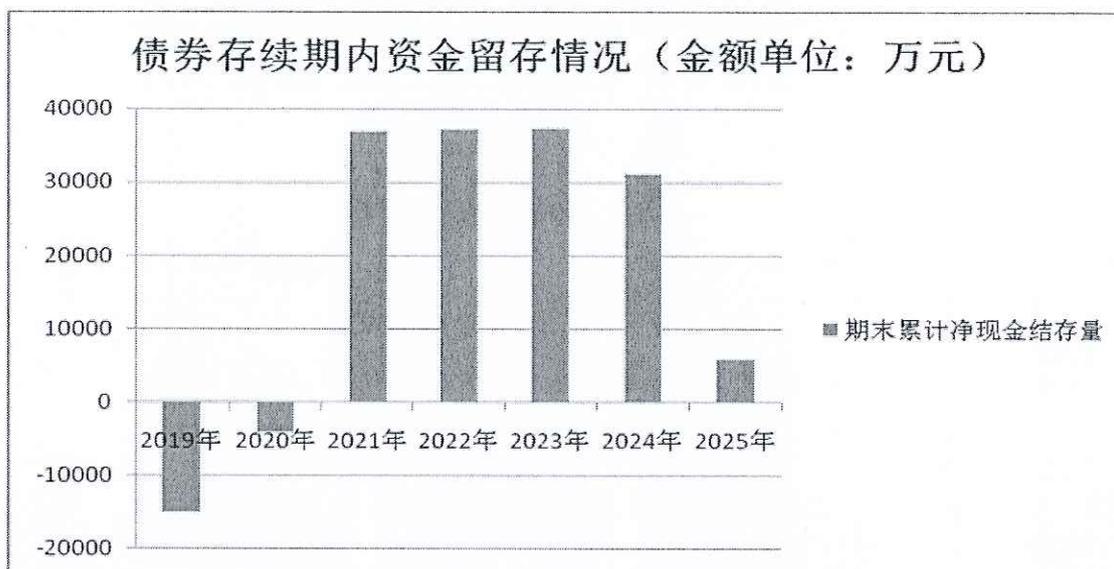
根据山西省介休市高标准农田建设项目专项债券发行计划，本债券计划分批次发行共计 29,300.00 万元，本次发行金额 5,000.00 万元，期限 5 年。

根据介休市财政局提供的数据，本债券对应高标准农田建设项目完成后，预计可产生 9.115 万个产能指标，其中 4 万个产能指标自用，5.115 万个产能指标拟于 2021 出售，预期可实现项目净收益 40,920.00 万元。

在债券存续期内，山西省介休市高标准农田建设项目出售产能指标的收入可有效覆盖债券对应项目成本、债券利息支出。产能指标出售结束后的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。期末

项目累计净现金结余 5,932.87 万元,本项目资金稳定性总体上可以得到保证。

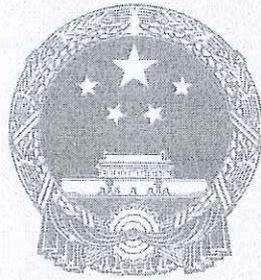
本项目债券偿还期内的资金留存情况如下图所示:



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 年山西省高标准农田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,高标准农田建成后,产生的产能指标出售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 年山西省介休市高标准农田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。

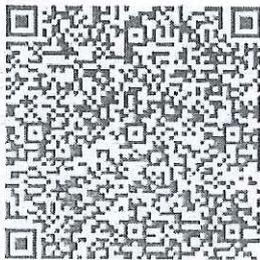


营业执照

(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

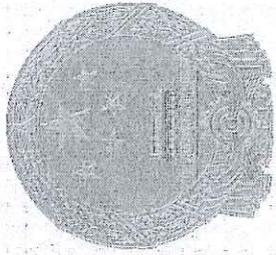
说明

- 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

