



山西国元会计师事务所

关于对2019年山西省阳泉 市本级供水管网建设专项债券 项目情况及资金平衡方案专项评价的报告

晋国元鉴[2019]0003号

委托方：阳泉市财政局

2019年 1月20日

山西国元会计师事务所

SHAN XI GUOYUAN CPA FIRM

中国 · 山西 · 太原

地址：高新区长治路 226 号高新动力港 6 层

电话：0351—8330655 8330656 8330657

传真：0351—8330658

2019 年山西省阳泉市本级供水管网建设专项债券

项目情况及资金平衡方案评价报告

晋国元鉴字[2019]0003号

阳泉市财政局：

我们接受阳泉市财政局委托，对阳泉市本级供水管网建设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》。发行人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阳泉市本级供水管网建设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：在相关单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的阳泉市本级供水管网建设项目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



山西国元会计师事务所

(有限公司)

中国·太原

中国注册会计师：



中国注册会计师：



二零一九年一月二十日

项目收益及现金流入预测说明

一、项目概述

阳泉市供水管网建设项目由三部分组成，其中包括阳泉市娘子关供水一期更新改造工程、阳泉市饮用水水质改善（净水厂）工程、阳泉市自来水城区老工业区老旧供水管网改造工程。

阳泉市娘子关供水一期更新改造工程总投资 18857 万元，建设地点为娘子关水源管网，建设的主要内容为采用离心球墨铸铁管，更新改造主线全长 23.89 公里（桩号 0+000-7+780.8 为双线铺设）；沿线设检修阀室、排气阀井、排水阀井、检查井、流量计井等建构物，电力、线路信息化等辅助系统。截至目前，项目资金已到位 1500 万元，全部是财政预算资金。

阳泉市饮用水水质改善（净水厂）工程总投资 19606.11 万元，建设地点为阳泉市平定县娘子关一级泵站的南侧，建设规模为日软化 3.5 万立方米，建设内容为提升泵房、软化处理车间、综合楼等，对部分原水采用两级纳滤软化工艺后，与其余余水进行混合，降低水中总硬度、硫酸盐含量。目前为止项目资金已到位 12390 万元，其中财政预算 11390 万元，中国农发建设基金 1000 万元。

阳泉市自来水城区老工业区老旧供水管网改造工程总投资 21638.61 万元，建设地点为阳泉市城区，建设规模为改造供水管网 55.5km，建设主要内容为城区土石方工程、阀门及检查井改造、供水管网更新改造等。目前已到位资金 3271 万元，全部是财政预算资金 3121 万元，自筹资金 150 万元。

本项目拟通过财政投入资金和发行项目收益与融资自求平衡专项债券的方式完成项目筹资。

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) 发行人制定的项目实施方案能够顺利执行；
- (五) 自来水价格无重大变化；
- (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) 山西省水利水电工程设计概(估)算编制规定》的通知(晋水规计[2003]716号)；
- (二) 山西省水利水电工程设计概(估)算编制规定》补充调整的通知(晋水规计[2009]891号)；
- (三) 国家发展和改革委员会、建设部《建设项目经济评价方法与参数》(第三版)(发改投资[2006]325号)；
- (四) 水利部《水利建设项目经济评价规范》(SL72-94)
- (五) 《阳泉市城区老工业区搬迁改造实施方案(2015-2022)》
- (六) 《全国老工业基地调整改造规划(2013-2022年)》
- (七) 《阳泉市城市给水工程专项规划》(2011-2030)
- (八) 阳泉市城区老工业区现状管线图

四、项目投资估算及资金筹措方式

- (一) 项目投资估算

本项目总投资 60,546.77 万元，其中建设投资成本 60,101.72 万

元、建设期债券利息费用参考当前 5 年国债收益率利率（基准日 2019 年 1 月 4 日）上浮 30%测算，利率约为 3.75%，利息共计 375.05 万元，发行债券相关费用 70 万元（发行相关费用按照发行金额的 1%进行预估）。

目前已完投资 13,437.23 万元，未完投资 47,109.53 万元。

（二）项目资本金到位情况

本项目总投资 60,546.77 万元，资本金已到位 17,061.00 万元，其中 2013 年城镇供排水实施中央基建投资预算资金到位 1,500.00 万元、东北地区等老工业基地调整改造专项中央基建投资预算到位 3,121.00 万元、地方财政资金到位 11,440.00 万元，占总投资的 26.52%；中国农发建设基金到位 1,000.00 万元（已纳入政府债务），占总投资的 1.65%。

（三）融资来源及本次发行债券情况

本项目未到位资金为 43,485.77 万元，拟通过政府筹措和企业自筹解决 36,485.77 万元、剩余资金通过发行政府专项债券融资 7,000.00 万元。债券票面利率参考当前 5 年国债收益率利率（基准日 2019 年 1 月 4 日）上浮 30%来测算，约为 3.75%。本批次发行政府专项债券 3,000.00 万元，余下 4,000.00 万元根据债券额度计划另行确定发行日期。

五、项目预期收益及融资平衡情况

（一）项目收入

本项目收入为供水收入，属于项目专项收入。2020 年建设项目工程基本完工后，保证了阳泉市区供水率，根据谨慎性原则，从 2020 起居民用水量增长速度按 2018 年水量增长速度 4.12%持续稳定增长，

非居民用水增长速度按 2018 年水量增长速度 4.36%持续稳定增长，特种用水量在原基础上不变。不考虑水价的变化，跟据 2016 年 9 月阳泉市发展和改革委员会阳发改价管〔2016〕282 号核定的居民生活用水价格为 2.8 元/吨、非居民用水 5.92 元/吨、特种用水 50 元/吨的标准进行预测，本项目债券存续期累计项目收入 134,144.32 万元。

每年的水量及收入如下：

年度\指标	居民用水	非居民用水	特种用水	水量销售收入			
	水量(吨)	水量(吨)	水量(吨)	居民用水	非居民用水	特种用水	合计
2019 年	1,566.00	2,058.00	6.00	4,384.80	12,183.36	300.00	16,868.16
2020 年	1,630.52	2,147.73	6.00	4,565.45	12,714.55	300.00	17,580.01
2021 年	1,697.70	2,241.37	6.00	4,753.55	13,268.91	300.00	18,322.46
2022 年	1,767.64	2,339.09	6.00	4,949.40	13,847.43	300.00	19,096.83
2023 年	1,840.47	2,441.08	6.00	5,153.31	14,451.18	300.00	19,904.49
2024 年	1,916.30	2,547.51	6.00	5,365.63	15,081.25	300.00	20,746.88
2025 年	1,995.25	2,658.58	6.00	5,586.69	15,738.80	300.00	21,625.49
小计							134,144.32

(二) 项目成本

项目运营成本主要为动力电费、人员薪酬、维修费、管理费、工程维护费等，因本项目只涉及更新改造管网，不需考虑运营人员的增加，从 2020 起按照 2016 年、2017 年山西省人均收入平均增速 6.2%持续稳定调增人员工资福利等人员经费，生产成本、维修费、管理费用等成本费用按每年递增 0.4%测算，债券存续期累计运营支出 117,254.16 万元，发行债券利息 1,312.68 万元，发行手续费用 70.00 万元。

财务费用测算表

单位：万元

	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	合计
债券利息		112.52	262.54	262.54	262.54	262.54	150.02	1,312.68
发行费用	30.00	40.00						70.00
财务费用	30.00	152.52	262.54	262.54	262.54	262.54	150.02	1,382.68

(三) 相关税费

本次供水项目涉及增值税、城市维护建设税及教育费附加、所得税。由于供水项目用于购买生产原材料的资金很少，所以进项较少，分析测算中暂不考虑，增值税中主要考虑销项税额，税额以阳泉自来水公司目前执行的 3% 测算，本项目债券存续期累计税金支出 4,413.35 万元。

(四) 资金测算平衡情况

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 1,051.26 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。资金平衡方案测算表如下：

单位：万元

年份/项目	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
一、经营活动产生的现金流							
1. 经营活动产生的现金	16,868.16	17,580.01	18,322.46	19,096.83	19,904.49	20,746.88	21,625.49
2. 经营活动支付的现金	15,061.72	15,571.62	16,111.43	16,683.01	17,288.33	17,929.45	18,608.60
3. 经营税金及附加	554.96	578.38	602.81	628.29	654.86	682.57	711.48
4. 经营活动产生的现金	1,251.48	1,430.01	1,608.22	1,785.53	1,961.31	2,134.86	2,305.41
二、投资活动产生的现金流							
1. 支付项目建设资金	23,332.24	19,449.41	3,882.84				
2. 投资活动产生的现金流	-23,332.24	-19,449.41	-3,882.84				
三、融资活动产生的现金流							
1. 项目资本金	16,520.36	14,816.29	1,000.00				
2. 债券融资款	3,000.00	4,000.00					
3. 债券发行费	30.00	40.00					
4. 偿还债券本金						3,000.00	4,000.00
5. 支付债券利息		112.52	262.54	262.54	262.54	262.54	150.02
6. 偿还基金本金			200.00	200.00	200.00	200.00	200.00
7. 支付基金投资收益	12.00	12.00	12.00	9.60	7.20	4.80	2.40
8. 融资活动产生的现金流	19,478.36	18,651.77	525.47	-472.14	-469.74	-3,467.34	-4,352.42
四、现金流小计	-2,602.41	632.38	-1,749.16	1,313.39	1,491.58	-1,332.47	-2,047.01
五、期初现金	5,344.96	2,742.56	3,374.93	1,625.78	2,939.17	4,430.75	3,098.27
五、期末现金	2,742.56	3,374.93	1,625.78	2,939.17	4,430.75	3,098.27	1,051.26

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，项目销售收入可有效覆盖债券对应项目成本，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 2025 年偿还本息后项目累计净现金结余 1,051.26 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 2025 年，项目累计结余现金流量达到 1,051.26 万元，可用于资金平衡的资金总额 12,476.81 万元，能够覆盖债券本息金额 8,382.68 万元，对债务本息的覆盖率 1.49 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：

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 (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) = (5) - (6)	
2019 年			30.00	30.00	16,868.16	15,616.68	1,251.48	
2020 年		112.52	40.00	152.52	17,580.01	16,150.00	1,430.01	
2021 年		262.54		262.54	18,322.46	16,714.24	1,608.22	
2022 年		262.54		262.54	19,096.83	17,311.30	1,785.53	
2023 年		262.54		262.54	19,904.49	17,943.18	1,961.31	
2024 年	3,000.00	262.54		3,262.54	20,746.88	18,612.02	2,134.86	
2025 年	4,000.00	150.02		4,150.02	21,625.49	19,320.08	2,305.41	
合计	7,000.00	1,312.68	70.00	8,382.68	134,144.32	121,667.51	12,476.81	1.49

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 年阳泉市供水管网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，阳泉市自来水公司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。



营业执照

(副本)

统一社会信用代码 91140100715937745W

(1-1)

名称	山西国元会计师事务所(有限公司)
住所	山西综改示范区太原学府园区长治路226号605室
法定代表人	许改玲
注册资本	壹佰万圆整
成立日期	2000年01月21日
营业期限	2000年01月21日至2025年01月20日
经营范围	审查会计报表, 验资; 办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务, 基建审计; 财务咨询、服务。(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 3 月 3 日



证书序号: 0000638

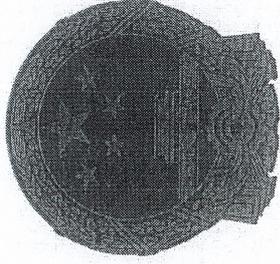
说明

- 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、会计师事务所终止或执业许可注销的, 应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。

发证机关: 山西省财政厅

二〇一八年五月二十一日

中华人民共和国财政部制



会计师事务所 执业证书

名称: 山西国元会计师事务所(有限公司)

首席合伙人: 许政玲

主任会计师: 许政玲

经营场所: 山西综改示范区太原学府园区长治路226号
605室

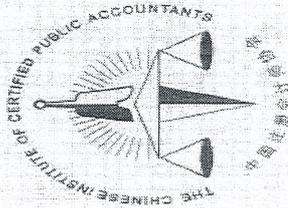
组织形式: 有限责任

执业证书编号: 14010071

批准执业文号: 晋财会协字(2000)2号

批准执业日期: 2000年01月10日





姓名: 许改玲
 Full name: 许改玲
 性别: 女
 Sex: 女
 出生日期: 1961-01-29
 Date of birth: 1961-01-29
 工作单位: 山西国通会计师事务所有限公司
 Working unit: 山西国通会计师事务所有限公司
 身份证号码: 142721196101291446
 Identity card No.: 142721196101291446



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: 140100710010
 No. of Certificate: 140100710010
 批准注册协会: 山西省
 Authorized Institute of CPAs: 山西省
 发证日期: 2000 年 11 月 23 日
 Date of issuance: 2000 年 11 月 23 日

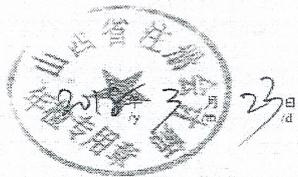


年度检验登记
 Annual Renewal Registration

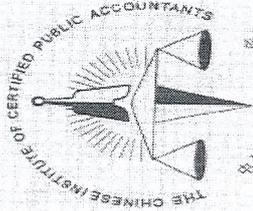
本证书经检验合格，继续有效一年。
 This certificate is valid for another year after this renewal.

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
 / /



姓名: 刘刚宏
 Full name: 刘刚宏
 性别: 男
 Sex: 男
 出生日期: 1984-06-17
 Date of birth: 1984-06-17
 工作单位: 山西德元会计师事务所有限公司
 Working unit: 山西德元会计师事务所有限公司
 身份证号码: 140122198406170810
 Identity card No.: 140122198406170810



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: 143100710047
 No. of Certificate: 143100710047
 批准注册协会: 山西省
 Authorized Institute of CPAs: 山西省
 发证日期: 2019 年 06 月
 Date of Issuance: 2019 06



年度检验登记
 Annual Renewal Registration

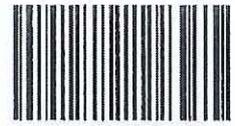
本证书经检验合格，继续有效一年。
 This certificate is valid for another year after this renewal.



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



190108000169

山西天正会计师事务所（有限公司）

关于对 2019 年阳泉市平定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]0011 号

委托方：平定县交通运输局

2019 年 1 月 30 日

关于对 2019 年阳泉市平定县交通运输领域 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]0011 号

平定县交通运输局:

我们接受委托,对 2019 年阳泉市平定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、完整的平定县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平定县交通运输局的责任;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 年阳泉市平定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。

本报告仅供平定县交通运输局用于前述目的,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年阳泉市平定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年阳泉市平定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

2019年阳泉市平定县交通运输领域专项债券项目为阳泉汽车客运南站建设项目和平定县太行一号旅游公路建设项目, 详见下表:

金额单位: 万元

序号	项目名称	计划投资金额	期限	本次发行金额
1	阳泉汽车客运南站建设项目	21,949.00	10年	2,000.00
2	平定县太行山一号旅游公路建设项目	66,161.06	10年	2,000.00
3	合计	88,110.98		4,000.00

阳泉汽车客运南站建设项目, 是山西省和阳泉市的重点站场建设工程, 属于有一定收益的交通运输领域项目, 位于阳泉市广阳路南端东侧(平定县冠山镇庙沟村), 总占地 227 亩, 建设标准为一级汽车站, 兼具长途客运、城乡公交、出租客运、汽车充电、加油、加气、物流配送、汽车修理检测、旅游集散、大型停车场、交通指挥调度和配套服务设施等功能的综合枢纽中心。总建筑面积 32464 m², 概算投资金额 21,949.00 万元。

平定县太行山一号旅游公路包括: 冠山景区-北茹道路宋家庄古村落旅游连接线工程、平定县太行山一号旅游公路 X291 市界点天花池道路庄窝-赵家村段工程、阳泉狮脑山百团大战遗址至平定县城红色旅游公路、平定县 G307

(旧关)-娘子关旅游公路工程、平定县槐北线(槐树铺-北青)公路改建工程、杨白线-主铺掌农村旅游公路工程、平定县白泉-娘子关农村旅游公路(娘子关-水峪段)、平定县石门口-官道沟路面大修工程和平定县杨原线(杨家沟-冠山庙门段)公路改造工程共 9 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 117.152 公里,为 2017-2019 年建设项目,估算总投资约 66,161.06 万元。

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) 预测期内项目经营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年阳泉市平定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年阳泉市平定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

平定县交通运输领域建设项目估算总投资约 88,110.06 万元，其中：项目资本金为 56,719.52 万元，占比 64.37%，已到位资金 17,124.95 万元（包括平定县财政局垫资 1,985.20 万元）；剩余资金需求 31,390.54 万元，拟通过分批申请发行交通运输领域专项债券来解决。

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

本项目以票务收入、商业租赁收入、汽车维修保养检测收入、驿站经营收入及广告牌收入等作为还本付息基础，除此之外，其他收入来源可进一步保障项目还本付息的能力。在全面考虑平定县交通运输领域建设项目后续融资需求的基础上，并通过对平定县交通运输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 年阳泉市平定县交通运输领域项目专项债券的本息覆盖率可达到 1.33 倍，能够满足资金筹措充足性的要求，详见附件。

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，本次交通运输领域专项债券发行可满足 2019 年平定县

交通运输局交通运输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。

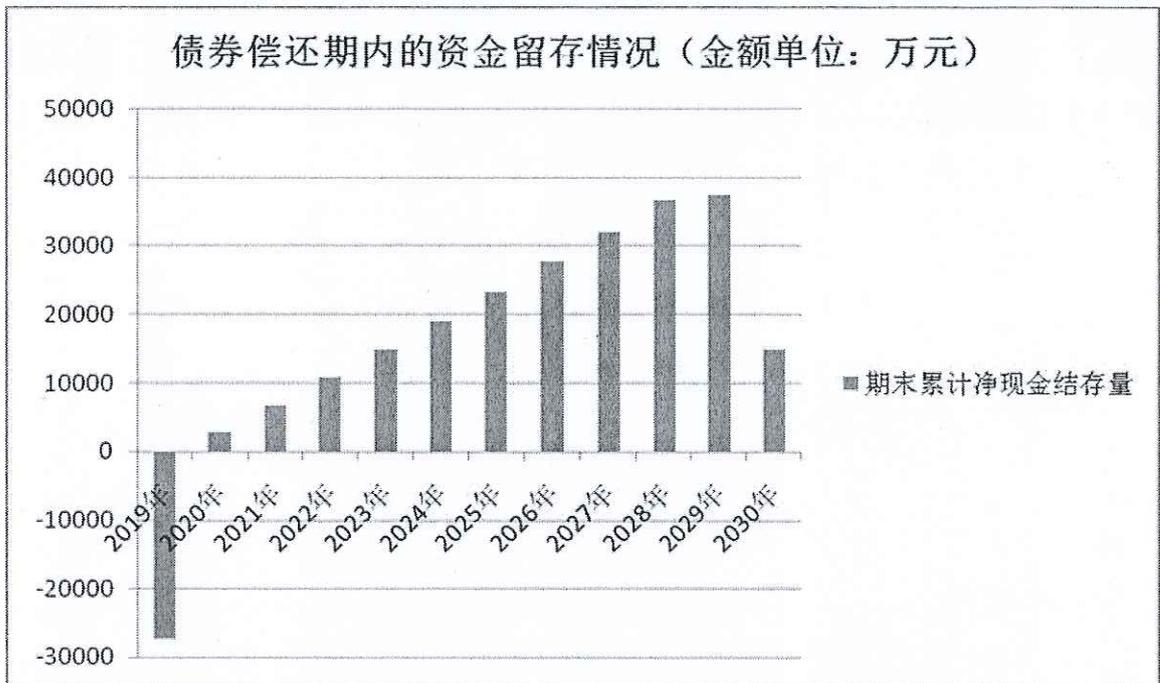
当前，山西省正处在发展方式转变、结构优化升级的重要关口，本次地方政府专项债券项目旨在打造立足于山西省经济及旅游发展情况，从实际出发的地方政府“交通运输领域专项债券”。

(三) 资金稳定性

根据 2019 年阳泉市平定县交通运输领域专项债券发行计划，本债券计划分批次发行共计 31,390.54 万元，本次发行金额 4,000.00 万元，期限 10 年期。

根据平定县交通运输局提供数据，本债券对应阳泉汽车客运南站及旅游公路配套驿站及广告牌建设完成投入运营后，2020 年至 2030 年预计可实现各类经营及租赁收入 59,540.56 万元。

在债券存续期内，平定县交通运输领域建设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 14,931.48 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年阳泉市平定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,2019年平定县交通运输领域建设项目的预期票务收入、驿站经营收入及其他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年阳泉市平定县交通运输领域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。

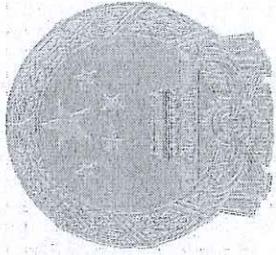
证书序号: NO. 027081

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

