

竹山县宝丰水厂扩建及配套管网工程

项目收益与融资自求平衡

财务评价报告

中扬咨字[2026]第 055-01 号



湖北中扬会计师事务所(普通合伙)

二〇二六年十月

目 录

一 、项目资金平衡测算	1
(一) 项目实施单位基本情况	1
(二) 项目概况	1
(三) 投资估算与资金筹措	2
(四) 资金的充足性	3
(五) 资金的稳定性	22
(六) 压力测试	22
二 、评价结论	22

竹山县宝丰水厂扩建及配套管网工程

项目收益与融资自求平衡财务评价报告

中扬咨字[2026]第 055-01 号

我们接受委托,对竹山县宝丰水厂扩建及配套管网工程收益与融资自求平衡情况进行财务评价并出具报告。

我们的财务评价结论基于项目债券发行实施方案及项目可行性研究报告中所述的资料、文件、数据和事实做出。本项目实施单位提供给我们的所有资料为真实、准确、完整和有效的。

我们结合项目的投资估算、资金筹措、收益与融资平衡情况评价了本项目的资金充足性及稳定性,并进行了压力测试,具体评价过程说明如下:

一、项目资金平衡测算

(一)项目实施单位基本情况

竹山县宝丰水厂扩建及配套管网工程(以下简称“本项目”)的项目实施单位为竹山县自来水有限责任公司,项目实施单位基本情况如下:

项目单位名称	竹山县自来水有限责任公司
法定代表人/负责人	熊彬
地址	竹山县城关镇纵横大道 16 号
统一社会信用代码	91420323706839027R
单位性质	国有企业
宗旨和业务范围	经营范围包括自来水生产、供应。水表校验、管道安装、管网维修、水暖器材销售。
实施单位	竹山县自来水有限责任公司

注册资本	2680 万元
------	---------

（二）项目概况

1. 项目建设地点

本项目建设地点：竹山县宝丰镇。

2. 项目建设规模及内容

本项目建设内容：1) 引水工程。新建自谭家河水库至宝丰水厂 DN800 球墨铸铁管引水管道 18km。2) 净水工程。扩建宝丰水厂规模至 40000m³/d，新增 15000m³/d，建设相关设施设备。3) 配水工程。新建宝丰水厂至宝丰东河、宝丰水厂至宝丰西河、得胜至秦古 DN200PE100 补供水管道 27km、DN300PE100 补供水管道 15km、DN400PE100 补供水管道 14km；配套改造城镇供水管 (DN200PE100) 10km；新建农村供水管网 (DN200PE100) 20km。

3. 项目建设期

项目建设期 24 个月，2026 年 10 月至 2028 年 9 月。

（三）投资估算与资金筹措

1. 投资估算

根据本项目初设批复，本项目总投资 18,769.34 万元，根据最新测算，调整建设期利息及债券发行兑付费用后项目总投资 18,985.99 万元，其中：工程费用 16,160.17 万元，占比 85.12%；工程建设其他费用 1,401.96 万元，占比 7.38%；基本预备费 878.11 万元，占比 4.62%；静态总投资 18,440.24 万元，建设期利息 537.99 万元，占比 2.83%；手续费 7.76 万

元，占比 0.05%。

2. 资金筹措

本项目总投资 18,985.99 万元，建设资金来源为项目单位自筹资金 4,285.99 万元、专项债券资金 14,700.00 万元。

(四) 资金的充足性

本项目收入主要来源于城区供水收入。拟于 2028 年 10 月投入使用。因本次专项债发行期限为 30 年，债券本金于 2057 年到期，因此项目收益预测期为 2028 年 10 月至 2057 年 6 月。

1. 各项收入预测详细说明如下：

本项目的营业收入来源于城区居民供水收入。

供水规模：根据初步设计批复供水规模为 4 万吨/日，年供水量按 1,460.00 万 m³。

水价：参考城区供水发票，城区用户按含税 2.00 元/m³ 测算。

供水价格依据：

开票行及账号:				->4*/>>-08169->->7+595+*365				
货物或应税劳务、服务名称		规格型号	单位	数量	单价	金额	税率	税额
*水冰费*水费			吨	5152	1.7961165	9253.59	3%	277.61
*水冰费*污水处理费			吨	5152	0.85	4379.30	免税	***
*水冰费*其他附加费			吨	5152	0.14563107	750.29	3%	22.51
合 计						¥14383.08		¥300.12
价税合计(大写)				壹万肆仟陆佰捌拾叁圆贰角		(小写)¥14683.20		
开票单位:竹山县自来水有限责任公司				户号:0003340,户名:竹山县职业技术集团学校,水费期				

供水负荷率：本项目运营期第 1-3 年供水负荷分别为 60%、70%、80%，第 4 年及以后年度稳定在 90%，运营期第 1 年实际运营 3 个月，换算后的供水负荷率为 15%，运营期最后一年时间运营 6 个月，换算后的供水负荷率为 45%。

根据以上收入的基本假设及计算方式，债券存续期内项目含税总收入为 74,460.00 万元，全部为城区供水收入 74,460.00 万元。具体测算如下：

营业收入估算表

单位：人民币万元

项目年份	2028 年 10-12 月	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
1. 城区居民供水收入	438.00	2,044.00	2,336.00	2,628.00	2,628.00	2,628.00	2,628.00
年供水量（万 m ³ ）	1,460.00	1,460.00	1,460.00	1,460.00	1,460.00	1,460.00	1,460.00
供水负荷（%）	15.00%	70%	80%	90%	90%	90%	90%
价格（元/m ³ ）	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00
销项税额	36.17	168.77	192.88	216.99	216.99	216.99	216.99
含税营业收入合计	438.00	2,044.00	2,336.00	2,628.00	2,628.00	2,628.00	2,628.00
销项税额合计	36.17	168.77	192.88	216.99	216.99	216.99	216.99
不含税营业收入合计	401.83	1,875.23	2,143.12	2,411.01	2,411.01	2,411.01	2,411.01

（续）

项目年份	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年
1. 城区居民供水收入	2,628.00	2,628.00	2,628.00	2,628.00	2,628.00	2,628.00	2,628.00
年供水量（万 m ³ ）	1,460.00	1,460.00	1,460.00	1,460.00	1,460.00	1,460.00	1,460.00
供水负荷（%）	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%
价格（元/m ³ ）	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00
销项税额	216.99	216.99	216.99	216.99	216.99	216.99	216.99
含税营业收入合计	2,628.00	2,628.00	2,628.00	2,628.00	2,628.00	2,628.00	2,628.00
销项税额合计	216.99	216.99	216.99	216.99	216.99	216.99	216.99
不含税营业收入合计	2,411.01	2,411.01	2,411.01	2,411.01	2,411.01	2,411.01	2,411.01

（续）

项目年份	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年
1. 城区居民供水收入	2,628.00	2,628.00	2,628.00	2,628.00	2,628.00	2,628.00	2,628.00
年供水量（万 m ³ ）	1,460.00	1,460.00	1,460.00	1,460.00	1,460.00	1,460.00	1,460.00
供水负荷（%）	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%
价格（元/m ³ ）	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00

项目年份	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年
销项税额	216.99	216.99	216.99	216.99	216.99	216.99	216.99
含税营业收入合计	2,628.00	2,628.00	2,628.00	2,628.00	2,628.00	2,628.00	2,628.00
销项税额合计	216.99	216.99	216.99	216.99	216.99	216.99	216.99
不含税营业收入合计	2,411.01	2,411.01	2,411.01	2,411.01	2,411.01	2,411.01	2,411.01

(续)

项目年份	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年
1. 城区居民供水收入	2,628.00	2,628.00	2,628.00	2,628.00	2,628.00
年供水量 (万 m ³)	1,460.00	1,460.00	1,460.00	1,460.00	1,460.00
供水负荷 (%)	90%	90%	90%	90%	90%
价格 (元/m ³)	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00
销项税额	216.99	216.99	216.99	216.99	216.99
含税营业收入合计	2,628.00	2,628.00	2,628.00	2,628.00	2,628.00
销项税额合计	216.99	216.99	216.99	216.99	216.99
不含税营业收入合计	2,411.01	2,411.01	2,411.01	2,411.01	2,411.01

(续)

项目年份	2054 年	2055 年	2056 年	2057 年半年	合计
1. 城区居民供水收入	2,628.00	2,628.00	2,628.00	1,314.00	74,460.00
年供水量 (万 m ³)	1,460.00	1,460.00	1,460.00	1,460.00	43,800.00
供水负荷 (%)	90%	90%	90%	45.00%	
价格 (元/m ³)	2.00	2.00	2.00	2.00	
销项税额	216.99	216.99	216.99	108.50	6,148.06
含税营业收入合计	2,628.00	2,628.00	2,628.00	1,314.00	74,460.00
销项税额合计	216.99	216.99	216.99	108.50	6,148.06
不含税营业收入合计	2,411.01	2,411.01	2,411.01	1,205.50	68,311.94

2. 税费及附加估算

依据《中华人民共和国增值税暂行条例》，自来水增值税税率为 9%，城市维护建设税按 5%计征，教育费附加及地方教育附加按 5%计征。

根据以上文件第五条，纳税人取得不动产或者不动产在建工程的进项

税额不再分 2 年抵扣，可以留抵，准予从经营期销项税额中抵扣，建设期固定资产工程费用、预备费进项税按 9% 测算，建设期固定资产其他工程费用进项税按 6% 测算。运营期燃料及动力费、药剂费、修理费增值税进项税按 9% 测算，其他管理费用增值税按 6% 测算。

企业所得税按照应纳税所得额的 25% 计提，详见模拟利润表中根据每年预测的应纳税所得额计算的当年所得税额。

债券存续期内税费合计 3,221.00 万元，其中增值税 2,928.18 万元，税金及附加合计 292.82 万元。具体测算数据如下：

税费估算表

单位：人民币万元

项目年份	2028 年 10-12 月	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
增值税销项税额	36.17	168.77	192.88	216.99	216.99	216.99	216.99
增值税进项税额	10.19	47.59	54.38	61.19	61.19	61.19	61.19
固定资产进项税	1,486.19						
应缴纳的增值税	-	-	-	-	-	-	-
城市维护建设税	-	-	-	-	-	-	-
教育费附加（含地方教育附加）	-	-	-	-	-	-	-
税金及附加合计	-	-	-	-	-	-	-

（续）

项目年份	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年
增值税销项税额	216.99	216.99	216.99	216.99	216.99	216.99	216.99
增值税进项税额	61.19	61.19	61.19	61.19	61.19	61.19	61.19
固定资产进项税							
应缴纳的增值税	-	-	-	45.87	155.80	155.80	155.80
城市维护建设税	-	-	-	2.29	7.79	7.79	7.79

项目年份	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年
教育费附加（含地方教育附加）	-	-	-	2.29	7.79	7.79	7.79
税金及附加合计	-	-	-	4.58	15.58	15.58	15.58

（续）

项目年份	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年
增值税销项税额	216.99	216.99	216.99	216.99	216.99	216.99	216.99
增值税进项税额	61.19	61.19	61.19	61.19	61.19	61.19	61.19
固定资产进项税	-	-					
应缴纳的增值税	155.80	155.80	155.80	155.80	155.80	155.80	155.80
城市维护建设税	7.79	7.79	7.79	7.79	7.79	7.79	7.79
教育费附加（含地方教育附加）	7.79	7.79	7.79	7.79	7.79	7.79	7.79
税金及附加合计	15.58	15.58	15.58	15.58	15.58	15.58	15.58

（续）

项目年份	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年
增值税销项税额	216.99	216.99	216.99	216.99	216.99
增值税进项税额	61.19	61.19	61.19	61.19	61.19
固定资产进项税					
应缴纳的增值税	155.80	155.80	155.80	155.80	155.80
城市维护建设税	7.79	7.79	7.79	7.79	7.79
教育费附加（含地方教育附加）	7.79	7.79	7.79	7.79	7.79
税金及附加合计	15.58	15.58	15.58	15.58	15.58

（续）

项目年份	2054 年	2055 年	2056 年	2057 年半年	合计
增值税销项税额	216.99	216.99	216.99	108.50	6,148.06
增值税进项税额	61.19	61.19	61.19	30.59	1,733.69
固定资产进项税					1,486.19
应缴纳的增值税	155.80	155.80	155.80	77.91	2,928.18
城市维护建设税	7.79	7.79	7.79	3.90	146.41
教育费附加（含地方教育附加）	7.79	7.79	7.79	3.90	146.41

项目年份	2054 年	2055 年	2056 年	2057 年半年	合计
税金及附加合计	15.58	15.58	15.58	7.80	292.82

3. 项目运营成本费用

本项目运营成本包括燃料及动力费、工资及福利费、修理费、药剂费、其他管理费用、折旧摊销费等。为保证项目运营成本测算的合理性和可靠性,本次采用已在政府网公示的 2 家不同地区同类型项目的相关运营成本作为参考依据,相关内容如下:

宜城市人民政府公布的《襄阳水务集团宜城天河供水有限公司供水成本公示》。

http://www.ych.gov.cn/xwzx/gsgg/202109/t20210924_2587281.shtml



黄冈市发改委公布的《关于公开黄冈市自来水有限公司供水运营成本监审的结论》。

<http://fgw.hg.gov.cn/zwgk/public/6636240/139980.html>



上述公示中项目关于成本审核额的统计如下：

费用地区	黄冈	宜城	平均值
药剂费（元/m ³ ）	0.03	0.03	0.03
动力费（元/m ³ ）	0.26	0.28	0.27
工资（元/m ³ ）	0.39	0.43	0.41
维修费（元/m ³ ）	0.11	0.12	0.12
管理费（元/m ³ ）	0.23	0.18	0.21

（1）燃料及动力费

根据上表可知 2 个同类型项目动力费支出约 0.26~0.28 元/m³，本方案按平均值 0.27 元/m³ 测算，计算公式=年供水量*负荷率*0.27。

（2）工资及福利费

根据供水站岗位设置，本项目按I类劳动定员 21 人设置，参照自来水公司 2025 年 12 月工资表，本项目平均工资按 6 万元/年，福利费及社保等按薪酬 40%测算，薪酬每三年增幅 3%。

人员设置依据：

定员级别	I	II	III	IV
实际日供水量 Q (m ³ /d)	50000≥Q >10000	10000≥Q >5000	5000≥Q >1000	1000≥Q ≥200

表 4.2.1 单位负责、行政管理、技术管理、
财务与资产管理等类各岗位人数表

岗位类别	代码	岗 位 名 称	定 员 人 数	
			I	II
单位负责类	G ₁	单位负责	3~4	2~3
	G ₂	技术总负责		
	G ₃	财务与资产总负责		
行政管理类	G ₄	行政事务管理负责	2~4	2~3
	G ₅	行政事务管理		
	G ₆	文秘、档案管理		
	G ₇	人事教育及安全生产管理负责	1~2	1~2
技术管理类	G ₈	人事教育及安全生产管理		
	G ₉	技术管理负责	3~6	2~4
	G ₁₀	制水工艺技术管理		
	G ₁₁	机电技术管理		
	G ₁₂	自动化技术管理		
	G ₁₃	计划与统计		

20

续表

岗位类别	代码	岗 位 名 称	定 员 人 数	
			I	II
财务与资产管理类	G ₁₄	财务与资产管理负责	3~5	2~3
	G ₁₅	供水成本及水价管理		
	G ₁₆	会计		
	G ₁₇	出纳		
	G ₁₈	物资管理		
小计			12~21	9~15

工资标准依据：

 寿宁县自来水有限责任公司宝丰分公司2025年12月工资表											
序号	姓名	基本工资	工种津贴	管理津贴	交通补助	工资合计	扣个人养老金	扣住房公积金	扣工会费	预留工资	实领工资
1	郑润	4500.00	1000.00	800.00		6300.00	556.00	90.00	30.00	1100.00	4524.00
2	周全兵	4500.00	1000.00	800.00		6300.00	556.00	90.00	30.00	1100.00	4524.00
3	刘焰琳	4500.00	1000.00	800.00		6300.00	556.00	90.00	30.00	1100.00	4524.00
4	周卫斌	4500.00	1000.00	400.00		5900.00	556.00	90.00	30.00	700.00	4524.00
5	陈莉	4500.00	1000.00	400.00		5900.00	556.00	90.00	30.00	700.00	4524.00
6	陶玉英	4500.00	1000.00	400.00		5900.00	556.00	90.00	30.00	700.00	4524.00
7	邵婷婷	4500.00	1000.00	400.00		5900.00	556.00	90.00	30.00	700.00	4524.00
8	董波	4500.00	900.00		200.00	5600.00	556.00	90.00	25.00	729.00	4200.00
9	程娇	4500.00	900.00		200.00	5600.00	556.00	90.00	25.00	729.00	4200.00
10	张金霞	4500.00	900.00		200.00	5600.00	556.00	90.00	25.00	729.00	4200.00
11	蒋维维	4500.00	600.00		200.00	5300.00	515.00	90.00	25.00	470.00	4200.00
12	张坤林	4500.00	1000.00		200.00	5700.00	556.00	90.00	25.00	529.00	4500.00
13	华云基	4500.00	1000.00		200.00	5700.00	556.00	90.00	25.00	529.00	4500.00
14	周锋	4500.00	1000.00		200.00	5700.00	556.00	90.00	25.00	529.00	4500.00
15	向群	4500.00	1000.00		200.00	5700.00	556.00	90.00	25.00	529.00	4500.00

(3) 修理费

根据上表可知 2 个同类型项目维修费支出约 0.11~0.12 元/m³，本方案按 0.12 元/m³ 测算，计算公式=年供水量*负荷率*0.12。

(4) 药剂费

根据上表可知 2 个同类型项目药剂费均为 0.03 元/m³，本项目药剂费按平均值 0.03 元/m³ 测算，计算公式=年供水量*负荷率*0.03。

(5) 其他管理费用

根据上表可知 2 个同类型项目管理费支出约 0.18~0.23 元/m³，本方案按平均值 0.21 元/m³ 测算，计算公式=年供水量*负荷率*0.21。

(6) 折旧摊销费

固定资产按直线法计提折旧，建成后拟新增建筑物原值 17,499.80 万元，折旧年限为 30 年，不考虑残值率。

根据上述各项运营成本费用的预测假设，项目债券存续期内含税总成本费用合计为 46,044.74 万元，其中：含税付现运行成本 29,274.01 万元、折旧摊销费 16,770.73 万元。具体测算如下：

总成本费用估算表

单位：人民币万元

项目年份	2028 年 10-12 月	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
1. 含税付现运行成本	182.07	820.26	912.24	1,009.51	1,009.51	1,009.51	1,014.96
(1) 燃料及动力费	59.13	275.94	315.36	354.78	354.78	354.78	354.78
(2) 工资及福利	44.10	176.40	176.40	181.69	181.69	181.69	187.14
(3) 修理费	26.28	122.64	140.16	157.68	157.68	157.68	157.68
(4) 药剂费	6.57	30.66	35.04	39.42	39.42	39.42	39.42
(5) 其他运营费用	45.99	214.62	245.28	275.94	275.94	275.94	275.94
2. 折旧摊销费	145.83	583.33	583.33	583.33	583.33	583.33	583.33
含税总成本费用合计	327.90	1,403.59	1,495.57	1,592.84	1,592.84	1,592.84	1,598.29
其中付现运营成本	182.07	820.26	912.24	1,009.51	1,009.51	1,009.51	1,014.96

项目年份	2028 年 10-12 月	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
不含税总成本费用合计	317.71	1,356.00	1,441.19	1,531.65	1,531.65	1,531.65	1,537.10

(续)

项目年份	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年
1. 含税付现运行成本	1,014.96	1,014.96	1,020.57	1,020.57	1,020.57	1,026.35	1,026.35
(1) 燃料及动力费	354.78	354.78	354.78	354.78	354.78	354.78	354.78
(2) 工资及福利	187.14	187.14	192.75	192.75	192.75	198.53	198.53
(3) 修理费	157.68	157.68	157.68	157.68	157.68	157.68	157.68
(4) 药剂费	39.42	39.42	39.42	39.42	39.42	39.42	39.42
(5) 其他运营费用	275.94	275.94	275.94	275.94	275.94	275.94	275.94
2. 折旧摊销费	583.33	583.33	583.33	583.33	583.33	583.33	583.33
含税总成本费用合计	1,598.29	1,598.29	1,603.90	1,603.90	1,603.90	1,609.68	1,609.68
其中付现运营成本	1,014.96	1,014.96	1,020.57	1,020.57	1,020.57	1,026.35	1,026.35
不含税总成本费用合计	1,537.10	1,537.10	1,542.71	1,542.71	1,542.71	1,548.49	1,548.49

(续)

项目年份	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年
1. 含税付现运行成本	1,026.35	1,032.31	1,032.31	1,032.31	1,038.44	1,038.44	1,038.44
(1) 燃料及动力费	354.78	354.78	354.78	354.78	354.78	354.78	354.78
(2) 工资及福利	198.53	204.49	204.49	204.49	210.62	210.62	210.62
(3) 修理费	157.68	157.68	157.68	157.68	157.68	157.68	157.68
(4) 药剂费	39.42	39.42	39.42	39.42	39.42	39.42	39.42
(5) 其他运营费用	275.94	275.94	275.94	275.94	275.94	275.94	275.94
2. 折旧摊销费	583.33	583.33	583.33	583.33	583.33	583.33	583.33
含税总成本费用合计	1,609.68	1,615.64	1,615.64	1,615.64	1,621.77	1,621.77	1,621.77
其中付现运营成本	1,026.35	1,032.31	1,032.31	1,032.31	1,038.44	1,038.44	1,038.44
不含税总成本费用合计	1,548.49	1,554.45	1,554.45	1,554.45	1,560.58	1,560.58	1,560.58

(续)

项目年份	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年
1. 含税付现运行成本	1,044.76	1,044.76	1,044.76	1,051.27	1,051.27
(1) 燃料及动力费	354.78	354.78	354.78	354.78	354.78
(2) 工资及福利	216.94	216.94	216.94	223.45	223.45

项目年份	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年
(3) 修理费	157.68	157.68	157.68	157.68	157.68
(4) 药剂费	39.42	39.42	39.42	39.42	39.42
(5) 其他运营费用	275.94	275.94	275.94	275.94	275.94
2. 折旧摊销费	583.33	583.33	583.33	583.33	583.33
含税总成本费用合计	1,628.09	1,628.09	1,628.09	1,634.60	1,634.60
其中付现运营成本	1,044.76	1,044.76	1,044.76	1,051.27	1,051.27
不含税总成本费用合计	1,566.90	1,566.90	1,566.90	1,573.41	1,573.41

(续)

项目年份	2054 年	2055 年	2056 年	2057 年半年	合计
1. 含税付现运行成本	1,051.27	1,057.97	1,057.97	528.99	29,274.01
(1) 燃料及动力费	354.78	354.78	354.78	177.39	10,052.10
(2) 工资及福利	223.45	230.15	230.15	115.08	5,819.11
(3) 修理费	157.68	157.68	157.68	78.84	4,467.60
(4) 药剂费	39.42	39.42	39.42	19.71	1,116.90
(5) 其他运营费用	275.94	275.94	275.94	137.97	7,818.30
2. 折旧摊销费	583.33	583.33	583.33	291.66	16,770.73
含税总成本费用合计	1,634.60	1,641.30	1,641.30	820.65	46,044.74
其中付现运营成本	1,051.27	1,057.97	1,057.97	528.99	29,274.01
不含税总成本费用合计	1,573.41	1,580.11	1,580.11	790.06	44,311.05

4. 债券应付本息情况

(1) 专项债券

本项目计划发行专项债券 14,700.00 万元。2026 年 9 月已发行专项债券 5,000.00 万元，期限 30 年，票面利率 2.27%，每半年支付一次利息，第 11 年-第 30 年，每年等额偿还发行金额 5%。2027 年上半年计划发行专项债券 4,700.00 万元，依据 2026 年 9 月 7 日中债网公布的 2026 年湖北省政府专项债券（四十一期）票面利率 2.27%，上浮 20 个 BP 作为发行债

券的测算利率，即 30 年期债券发行利率为 2.47%，每半年支付一次利息，到期一次性还本。调整债券资金：湖北省人民政府 2024 年 9 月 23 日发行 2024 年湖北省政府专项债券（四十八期），债券代码 2405954，票面利率 2.22%，债券期限 20 年，其中 5,000.00 万元用于竹山县城北片区管网建设项目，起息日 2024-09-24，到期日 2044-09-24，半年付息一次，分期还本，第 11-20 年每年偿还发行金额的 10%。经本级政府报湖北省人民政府批准，将竹山县城北片区管网建设项目专项债券 5,000.00 万元调整用于本项目建设。本项目债券还本付息表如下：

项目还本付息情况表

单位：人民币万元

年度	期初本金余额	当年新增本金	当年偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
2026 年	-	10,000.00	-	10,000.00	-	-
2027 年	10,000.00	4,700.00	-	14,700.00	282.55	282.55
2028 年	14,700.00	-	-	14,700.00	340.59	340.59
2029 年	14,700.00	-	-	14,700.00	340.59	340.59
2030 年	14,700.00	-	-	14,700.00	340.59	340.59
2031 年	14,700.00	-	-	14,700.00	340.59	340.59
2032 年	14,700.00	-	-	14,700.00	340.59	340.59
2033 年	14,700.00	-	-	14,700.00	340.59	340.59
2034 年	14,700.00	-	-	14,700.00	340.59	340.59
2035 年	14,700.00	-	500.00	14,200.00	340.59	840.59
2036 年	14,200.00	-	500.00	13,700.00	329.49	829.49
2037 年	13,700.00	-	750.00	12,950.00	318.39	1,068.39
2038 年	12,950.00	-	750.00	12,200.00	301.62	1,051.62
2039 年	12,200.00	-	750.00	11,450.00	284.84	1,034.84
2040 年	11,450.00	-	750.00	10,700.00	268.07	1,018.07

年度	期初本金余额	当年新增本金	当年偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
2041 年	10,700.00	-	750.00	9,950.00	251.29	1,001.29
2042 年	9,950.00	-	750.00	9,200.00	234.52	984.52
2043 年	9,200.00	-	750.00	8,450.00	217.74	967.74
2044 年	8,450.00	-	750.00	7,700.00	200.97	950.97
2045 年	7,700.00	-	250.00	7,450.00	184.19	434.19
2046 年	7,450.00	-	250.00	7,200.00	178.52	428.52
2047 年	7,200.00	-	250.00	6,950.00	172.84	422.84
2048 年	6,950.00	-	250.00	6,700.00	167.17	417.17
2049 年	6,700.00	-	250.00	6,450.00	161.49	411.49
2050 年	6,450.00	-	250.00	6,200.00	155.82	405.82
2051 年	6,200.00	-	250.00	5,950.00	150.14	400.14
2052 年	5,950.00	-	250.00	5,700.00	144.47	394.47
2053 年	5,700.00	-	250.00	5,450.00	138.79	388.79
2054 年	5,450.00	-	250.00	5,200.00	133.12	383.12
2055 年	5,200.00	-	250.00	4,950.00	127.44	377.44
2056 年	4,950.00	-	250.00	4,700.00	121.77	371.77
2057 年	4,700.00	-	4,700.00	-	58.05	4,758.05
合计		14,700.00	14,700.00		7,308.01	22,008.01

（2）市场化融资

本项目目前未进行、也暂无计划进行市场化融资，若后续进行市场化融资，将按照《地方政府性债务信息公开办法》的相关规定及时披露

5. 模拟利润表

债券存续期内本项目预测不含税收入合计 68,311.94 万元，预测总成本费用合计 44,311.05 万元，税金及附加 292.82 万元，财务费用 6,770.02 万元、利润总额合计 16,938.05 万元，所得税费用合计 4,234.54 万元。

模拟利润表

单位：人民币万元

项目\年份	2028 年 10-12 月	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
不含税营业收入	401.83	1,875.23	2,143.12	2,411.01	2,411.01	2,411.01	2,411.01
减：不含税运营成本费用	317.71	1,356.00	1,441.19	1,531.65	1,531.65	1,531.65	1,537.10
减：税金及附加合计	-	-	-	-	-	-	-
减：财务费用	85.15	340.59	340.59	340.59	340.59	340.59	340.59
利润总额	-1.03	178.64	361.34	538.77	538.77	538.77	533.32
所得税费用	-	44.40	90.34	134.69	134.69	134.69	133.33
净利润	-1.03	134.24	271.00	404.08	404.08	404.08	399.99

(续)

项目\年份	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年
不含税营业收入	2,411.01	2,411.01	2,411.01	2,411.01	2,411.01	2,411.01	2,411.01
减：不含税运营成本费用	1,537.10	1,537.10	1,542.71	1,542.71	1,542.71	1,548.49	1,548.49
减：税金及附加合计	-	-	-	4.58	15.58	15.58	15.58
减：财务费用	340.59	329.49	318.39	301.62	284.84	268.07	251.29
利润总额	533.32	544.42	549.91	562.10	567.88	578.87	595.65
所得税费用	133.33	136.11	137.48	140.53	141.97	144.72	148.91
净利润	399.99	408.31	412.43	421.57	425.91	434.15	446.74

(续)

项目\年份	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年
不含税营业收入	2,411.01	2,411.01	2,411.01	2,411.01	2,411.01	2,411.01	2,411.01
减：不含税运营成本费用	1,548.49	1,554.45	1,554.45	1,554.45	1,560.58	1,560.58	1,560.58
减：税金及附加合计	15.58	15.58	15.58	15.58	15.58	15.58	15.58
减：财务费用	234.52	217.74	200.97	184.19	178.52	172.84	167.17
利润总额	612.42	623.24	640.01	656.79	656.33	662.01	667.68
所得税费用	153.11	155.81	160.00	164.20	164.08	165.50	166.92
净利润	459.31	467.43	480.01	492.59	492.25	496.51	500.76

(续)

项目\年份	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年
不含税营业收入	2,411.01	2,411.01	2,411.01	2,411.01	2,411.01

减：不含税运营成本费用	1,566.90	1,566.90	1,566.90	1,573.41	1,573.41
减：税金及附加合计	15.58	15.58	15.58	15.58	15.58
减：财务费用	161.49	155.82	150.14	144.47	138.79
利润总额	667.04	672.71	678.39	677.55	683.23
所得税费用	166.76	168.18	169.60	169.39	170.81
净利润	500.28	504.53	508.79	508.16	512.42

(续)

项目年份	2054 年	2055 年	2056 年	2057 年半年	合计
不含税营业收入	2,411.01	2,411.01	2,411.01	1,205.50	68,311.94
减：不含税运营成本费用	1,573.41	1,580.11	1,580.11	790.06	44,311.05
减：税金及附加合计	15.58	15.58	15.58	7.80	292.82
减：财务费用	133.12	127.44	121.77	58.05	6,770.02
利润总额	688.90	687.88	693.55	349.59	16,938.05
所得税费用	172.23	171.97	173.39	87.40	4,234.54
净利润	516.67	515.91	520.16	262.19	12,703.51

6. 项目现金流量模拟测算

通过对项目运营期收入及成本费用的测算，模拟项目运营期现金流量如下表：

项目现金流预测表

单位：人民币万元

项目年份	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
一、经营活动产生的现金							
运营收入收到的现金	-	-	438.00	2,044.00	2,336.00	2,628.00	2,628.00
运营成本费用支付的现金	-	-	182.07	820.26	912.24	1,009.51	1,009.51
经营活动支付税费	-	-	-	44.40	90.34	134.69	134.69
经营活动现金净流量	-	-	255.93	1,179.34	1,333.42	1,483.80	1,483.80
二、投资活动产生的现金							

项目年份	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
投资支付的现金	10,296.00	6,913.69	1,230.55				
投资活动现金净流量	-10,296.00	-6,913.69	-1,230.55				
三、筹资活动现金流量							
1. 融资活动现金流入	10,300.00	7,200.00	1,485.99				
项目资本金	300.00	2,500.00	1,485.99	-	-	-	
发行债券收到的现金	10,000.00	4,700.00	-	-	-	-	
2. 融资活动现金流出	4.00	286.31	340.59	340.59	340.59	340.59	340.59
债券发行费用	4.00	3.76					
偿还债券利息支付的现金	-	282.55	340.59	340.59	340.59	340.59	340.59
偿还债券本金支付的现金	-	-	-	-	-	-	-
筹资活动现金净流量	10,296.00	6,913.69	1,145.40	-340.59	-340.59	-340.59	-340.59
四、本年现金净流量	-	-	170.78	838.75	992.83	1,143.21	1,143.21
五、本年累计现金净流量	-	-	170.78	1,009.53	2,002.36	3,145.57	4,288.78
六、本息覆盖倍数							

(续)

项目年份	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
一、经营活动产生的现金							
运营收入收到的现金	2,628.00	2,628.00	2,628.00	2,628.00	2,628.00	2,628.00	2,628.00
运营成本费用支付的现金	1,009.51	1,014.96	1,014.96	1,014.96	1,020.57	1,020.57	1,020.57
经营活动支付税费	134.69	133.33	133.33	136.11	137.48	190.98	313.35
经营活动现金净流量	1,483.80	1,479.71	1,479.71	1,476.93	1,469.95	1,416.45	1,294.08
二、投资活动产生的现金							
投资支付的现金							
投资活动现金净流量							
三、筹资活动现金流量							
1. 融资活动现金流入							
项目资本金							

项目年份	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
发行债券收到的现金							
2. 融资活动现金流出	340.59	340.59	840.59	829.49	1,068.39	1,051.62	1,034.84
债券发行费用							
偿还债券利息支付的现金	340.59	340.59	340.59	329.49	318.39	301.62	284.84
偿还债券本金支付的现金	-	-	500.00	500.00	750.00	750.00	750.00
筹资活动现金净流量	-340.59	-340.59	-840.59	-829.49	-1,068.39	-1,051.62	-1,034.84
四、本年现金净流量	1,143.21	1,139.12	639.12	647.44	401.56	364.83	259.24
五、本年累计现金净流量	5,431.99	6,571.11	7,210.23	7,857.67	8,259.23	8,624.06	8,883.30
六、本息覆盖倍数							

(续)

项目年份	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年
一、经营活动产生的现金							
运营收入收到的现金	2,628.00	2,628.00	2,628.00	2,628.00	2,628.00	2,628.00	2,628.00
运营成本费用支付的现金	1,026.35	1,026.35	1,026.35	1,032.31	1,032.31	1,032.31	1,038.44
经营活动支付税费	316.10	320.29	324.49	327.19	331.38	335.58	335.46
经营活动现金净流量	1,285.55	1,281.36	1,277.16	1,268.50	1,264.31	1,260.11	1,254.10
二、投资活动产生的现金							
投资支付的现金							
投资活动现金净流量							
三、筹资活动现金流量							
1. 融资活动现金流入							
项目资本金							
发行债券收到的现金							
2. 融资活动现金流出	1,018.07	1,001.29	984.52	967.74	950.97	434.19	428.52
债券发行费用							
偿还债券利息支付的现金	268.07	251.29	234.52	217.74	200.97	184.19	178.52

项目年份	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年
偿还债券本金支付的现金	750.00	750.00	750.00	750.00	750.00	250.00	250.00
筹资活动现金净流量	-1,018.07	-1,001.29	-984.52	-967.74	-950.97	-434.19	-428.52
四、本年现金净流量	267.48	280.07	292.64	300.76	313.34	825.92	825.58
五、本年累计现金净流量	9,150.78	9,430.85	9,723.49	10,024.25	10,337.59	11,163.51	11,989.09
六、本息覆盖倍数							

(续)

项目年份	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年
一、经营活动产生的现金							
运营收入收到的现金	2,628.00	2,628.00	2,628.00	2,628.00	2,628.00	2,628.00	2,628.00
运营成本费用支付的现金	1,038.44	1,038.44	1,044.76	1,044.76	1,044.76	1,051.27	1,051.27
经营活动支付税费	336.88	338.30	338.14	339.56	340.98	340.77	342.19
经营活动现金净流量	1,252.68	1,251.26	1,245.10	1,243.68	1,242.26	1,235.96	1,234.54
二、投资活动产生的现金							
投资支付的现金							
投资活动现金净流量							
三、筹资活动现金流量							
1. 融资活动现金流入							
项目资本金							
发行债券收到的现金							
2. 融资活动现金流出	422.84	417.17	411.49	405.82	400.14	394.47	388.79
债券发行费用							
偿还债券利息支付的现金	172.84	167.17	161.49	155.82	150.14	144.47	138.79
偿还债券本金支付的现金	250.00	250.00	250.00	250.00	250.00	250.00	250.00
筹资活动现金净流量	-422.84	-417.17	-411.49	-405.82	-400.14	-394.47	-388.79
四、本年现金净流量	829.84	834.09	833.61	837.86	842.12	841.49	845.75
五、本年累计现金净流量	12,818.93	13,653.02	14,486.63	15,324.49	16,166.61	17,008.10	17,853.85

项目年份	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年
六、本息覆盖倍数							

(续)

项目年份	2054 年	2055 年	2056 年	2057 年半年	合计
一、经营活动产生的现金					
运营收入收到的现金	2,628.00	2,628.00	2,628.00	1,314.00	74,460.00
运营成本费用支付的现金	1,051.27	1,057.97	1,057.97	528.99	29,274.01
经营活动支付税费	343.61	343.35	344.77	173.11	7,455.54
经营活动现金净流量	1,233.12	1,226.68	1,225.26	611.90	37,730.45
二、投资活动产生的现金					-
投资支付的现金					18,440.24
投资活动现金净流量					-18,440.24
三、筹资活动现金流量					-
1. 融资活动现金流入					18,985.99
项目资本金					4,285.99
发行债券收到的现金					14,700.00
2. 融资活动现金流出	383.12	377.44	371.77	4,758.05	22,015.77
债券发行费用					7.76
偿还债券利息支付的现金	133.12	127.44	121.77	58.05	7,308.01
偿还债券本金支付的现金	250.00	250.00	250.00	4,700.00	14,700.00
筹资活动现金净流量	-383.12	-377.44	-371.77	-4,758.05	-3,029.78
四、本年现金净流量	850.00	849.24	853.49	-4,146.15	16,260.43
五、本年累计现金净流量	18,703.85	19,553.09	20,406.58	16,260.43	
六、本息覆盖倍数					1.71

根据上述测算结果,本项目对应的专项收入能够产生持续稳定的现金流入,运营期项目经营活动现金净流量对债券的本息覆盖倍数为 1.71,能够完全覆盖专项债券还本付息的规模,可以实现项目收益与资金自求平衡。

（五）资金的稳定性

竹山县宝丰水厂扩建及配套管网工程专项债券还本付息以项目运营收入为基础，债券存续期内，预计各项收费项目运营产生的净现金流量为 37,730.45 万元，且在 2057 年债券本金偿还后仍有 16,260.43 万元的期末结余。因此，本项目资金稳定性较可靠。

（六）压力测试

根据项目收益与融资自求平衡的压力测试结果，当项目运营收益、债券利率在±10%范围内变动时，债券本息覆盖倍数仍然>1。综合考虑，该项目还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

竹山县宝丰水厂扩建及配套管网工程

压力测试表

单一敏感性分析	-10%	-5%	0%	5%	10%
项目收益变动					
项目总债务融资本息覆盖倍数	1.54	1.63	1.71	1.80	1.89
债券利率变动					
项目总债务融资本息覆盖倍数	1.77	1.74	1.71	1.69	1.66

二、评价结论

通过上述评价过程，本所得出评价结论如下：

1. 实施方案中所列示的收益与成本测算、现金流预测过程和依据准确、合理、完整，据此得出的资金平衡结论合理恰当；项目单位识别的风险控制事宜是完整的，且与项目密切相关，制定的应对措施能有效应对识

别的风险；

2. 项目预期收益能够覆盖专项债券本息，实现项目收益与资金自求平衡。项目相关收益对债券本息的覆盖倍数为 1.71 倍，且在债券本金偿还后仍有 16,260.43 万元的期末结余，达到财政部的相关规定；

3. 项目各项收入成本测算的过程和依据准确、合理、完整，据此得出的资金平衡结论合理恰当。

湖北中物会计师事务所（普通合伙）
2026 年 10 月



统一社会信用代码
91420103MAECPQ529R

营业执照

(副本)

1-1

名称 湖北中恒会计师事务所(普通合伙)

类型 普通合伙企业

执行事务合伙人 严发华

出资额 贰拾万圆人民币

成立日期 2025年3月6日

主要经营场所

经营范围

许可项目：注册会计师业务；代理记账；司法鉴定服务。（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）
一般项目：税务咨询；市场调查（不含涉外调查）；破产清算服务；财务审计；资产评估；法律咨询服务；企业管理咨询；社会经济咨询服务；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；人力资源服务（不含职业中介活动、劳务派遣服务）；政府采购代理服务（除许可业务外，可自主依法经营法律法规非禁止或限制的项目）

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。



湖北省武汉市江汉区淮海路9号新建居住、商业服务业设施项目(二期)A1、B1栋A1号楼单元8层办公1号-1



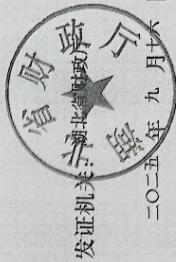
登记机关

2025年3月6日

证书序号: 0017994

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》。



中华人民共和国财政部制



会计师事务所 执业证书

名称: 湖北中扬会计师事务所(普通合伙)

首席合伙人: 严发华

主任会计师: 严发华

经营场所: 湖北省武汉市江汉区淮海路9号新建居住、商业服务

设施项目(二期)A1、B1栋A1号楼单元8层办公1号-1

组织形式: 普通合伙

执业证书编号: 42010475

批准执业文号: 鄂财会发(2025) 29号

批准执业日期: 2025年9月16日