

青山区（化工区）农村地区供水管网
提档升级改造项目（二期）
收益与融资自求平衡财务评估报告
鄂倬承咨字【2026】第 0901 号

湖北倬承会计师事务所（普通合伙）

2026 年 9 月



目 录

一、资金平衡测算说明	1
二、项目资金平衡测算	2
(一) 基本情况	2
(二) 项目概况	2
(三) 收益预测	4
(四) 风险分析	18
三、结论	18

1
2
3
4
5
6
7
8
9
10
11
12
13
14
15
16
17
18
19
20
21
22
23
24
25
26
27
28
29
30
31
32
33
34
35
36
37
38
39
40
41
42
43
44
45
46
47
48
49
50
51
52
53
54
55
56
57
58
59
60
61
62
63
64
65
66
67
68
69
70
71
72
73
74
75
76
77
78
79
80
81
82
83
84
85
86
87
88
89
90
91
92
93
94
95
96
97
98
99
100

青山区（化工区）农村地区供水管网

提档升级改造项目（二期）

收益与融资自求平衡财务评估报告

鄂倬承咨字【2026】第 0901 号

我们接受委托，对青山区（化工区）农村地区供水管网提档升级改造项目（二期）进行财务评价并出具报告。

本次拟申请发行专项债券的项目为：青山区（化工区）农村地区供水管网提档升级改造项目（二期）。项目还款来源为供水收入。

通过对项目收益预测的各项依据进行评估，各项收益与成本测算、现金流预测的过程和依据是准确、合理、完整的，对未来收益的风险因素的评估及应对措施是合理的，项目预期收益对债券本息的覆盖倍数超过 1.1 倍，能够合理保障偿还融资本息，实现项目收益和融资自求平衡，符合财政部相关规定。

附件：项目收益与融资自求平衡专项评价说明

湖北倬承会计师事务所（普通合伙）

二〇二六年九月二十一日



青山区（化工区）农村地区供水管网

提档升级改造项目（二期）

收益与融资自求平衡专项评价说明

一、资金平衡测算说明

（一）收入来源

供水收入。

（二）债券年利率

本项目计划申请发行专项债券 2,400.00 万元，其中从其他项目调入 100.00 万元，调整情况如下：

湖北省人民政府 2025 年 1 月 13 日发行 2025 年湖北省政府专项债券(三期)，债券代码 2505006，票面利率 1.99%，债券期限 20 年，实际发行量 90.74 亿元，其中 100.00 万元用于青山区市政设施提档升级项目，债券起息日 2025 年 1 月 14 日，到期日 2045 年 1 月 14 日，半年付息一次，分期还本，第 11 年-第 20 年，每年等额偿还发行金额 10%。

2026 年湖北省人民政府将青山区市政设施提档升级项目的 100.00 万元调整用于本项目建设。该 100.00 万元的政府债券自调整批复下达之日起的利息由调整后的项目实施单位承担，每年 1 月 14 日、7 月 14 日支付利息，并从发行债券的第 11 年-20 年平均每年还本 10%。

剩余 2,300.00 万元计划 2026 年发行，期限为 20 年，半年支付一次利息，债券到期一次性偿还本金的 100%，参照 2026 年 5 月 25 日国债票面利率的 1.3 倍作为发行债券的测算利率，即 20 年期债券发行利率为 2.56%，基于谨慎性原则，按 2.50%，符合专项债券发行现状。

（三）收入覆盖债券本息

本指标用于判断项目收入对融资资金覆盖情况。

该指标表示整个债券存续期项目对融资资金的覆盖情况，结果大于 1.1，表示项目在债券存续期内的收益能够覆盖全部融资资金支出，即表明该项目能够取得收益与融资平衡；如果小于 1.1，则表示项目在债券存续期内的收益不能偿还

本息支出，则表明该项目不能够取得项目收益与融资平衡。

二、项目资金平衡测算

(一) 基本情况

项目名称：青山区（化工区）农村地区供水管网提档升级改造项目（二期）

项目建设单位：武汉市青山区水务和湖泊局

建设单位职责范围：负责全区水务行业依法行政工作；组织编制全区水务规划；负责水资源的管理和监督；监督水务工程建设与运行管理；组织全区水务设施、水域及其岸线的管理、保护与综合利用；负责排水行业维护和管理；负责城镇生活污水行业管理工作；负责全区农村供水行业管理、协调城市供水有关工作；负责水土保持工作；负责水利工程移民管理工作；负责组织、指导水行政执法及水政监察工作；负责落实综合防灾减灾规划相关要求，编制洪水干旱灾害防治预案并组织实施；开展水务科技、信息化和对外交流合作工作。

本项目主要建设内容为：本项目拟为白玉山街道3,224户居民敷设供水管网、改造一户一表，并建设二次加压泵站。主要建设内容包含新建DN100-DN200村内供水主管15,927米，DN50-DN63村内供水支管45,380米，DN25接户管32,240米；改造一户一表3,224户；新建二座一体化加压站，1#加压站设计规模166立方米/每小时，设计扬程41米，2#加压站设计规模22立方米/每小时，设计扬程30米。

(二) 项目概况

本项目调整建设期利息后的估算总投资为3,649.97万元，其中：工程建设费2,973.87万元，建设工程其他费用334.06万元，预备费165.40万元，专项费用85.00万元，建设期利息89.24万元，债券发行费用2.40万元。本项目总投资详见下表：

项目投资估算明细表

单位：万元

序号	工程或费用名称	投资估算金额	资金来源				
			资本金		专项债券	市场化融资	其他资金
				其中：专项债券用于资本金			
一	工程费用	2,973.87	573.87		2,400.00		

序号	工程或费用名称	投资估算金额	资金来源				
			资本金		专项债券	市场化融资	其他资金
				其中：专项债券用于资本金			
1	星火村	362.04	62.04		300.00		
2	红胜村	472.53	72.53		400.00		
3	胜强村	515.02	15.02		500.00		
4	火官村	726.94	126.94		600.00		
5	五一村	712.87	112.87		600.00		
6	1#加压泵站	127.38	127.38				
7	2#加压泵站	57.09	57.09				
二	工程建设其他费用	334.06	334.06				
1	建设管理费	93.94	93.94				
2	建设项目前期工作咨询费	7.90	7.90				
3	工程勘察费设计费	101.83	101.83				
4	管线物探费	10.00	10.00				
5	场地准备及临时设施费	14.87	14.87				
6	工程保险费	8.92	8.92				
7	招标代理服务费	10.98	10.98				
8	第三方检测费	9.19	9.19				
9	水质检查费	7.03	7.03				
10	造价咨询服务费	50.72	50.72				
11	水土保持设施补偿费	8.03	8.03				
12	建设用地费	7.11	7.11				
13	联合试运转	0.92	0.92				
14	城市道路挖掘修复费	2.62	2.62				
三	预备费	165.40	165.40				
四	专项费用	85.00	85.00				
五	项目静态投资	3,558.33	1,158.33		2,400.00		
六	建设期利息	89.24	89.24				
七	债券发行费	2.40	2.40				
八	项目总投资	3,649.97	1,249.97		2,400.00		

本项目总投资 3,649.97 万元。其中，资本金 1,249.97 万元，占项目总投资的 34.25%。拟发行债券金额 2,400.00 万元，占项目总投资的 65.75%。资金筹措及

使用计划详见下表。

资金筹措及使用计划表

单位：万元

序号	资金来源	2026	2027	合计
1	资本金	500.00	749.97	1,249.97
1.1	财政安排资金			
1.2	项目单位自筹资金	500.00	749.97	1,249.97
1.3	专项债券资金			
2	融资资金	2,400.00		2,400.00
2.1	专项债券资金	2,400.00		2,400.00
2.2	项目单位市场化融资			
3	其他资金			
	合计	2,900.00	749.97	3,649.97

（三）收益预测

1.收支来源及计算过程

（1）营业收入

本项目建成后将产生供水收入，可以作为本项目还款来源。本项目收益预测具体如下：

根据本项目可研报告，建成后供水规模预计可达 1 万 m³/天（保守计算，按 330m³/年）。根据《武汉市物价局关于调整改革中心城区供水价格的批复》（武价商〔2013〕6 号），青山区居民生活用水第一、二、三级单价分别为 1.52 元/立方米、2.28 元/立方米、3.04 元/立方米，非居民用水单价为 2.12 元/立方米，特种行业用水 8.1 元/立方米。综合基于谨慎性，本项目供水价格按 1.52 元/吨计算，运营期内暂不考虑增长率。运营第一年按 80%计算，每年提高 5%，至满负 90%后保持不变。

根据上述假设条件，收入预测如下：

项目预期收入测算表

单位：万元

序号	项目	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年
1	供水收入	200.64	426.36	451.44	451.44	451.44	451.44	451.44	451.44	451.44	451.44
1.1	单价（元/吨）	1.52	1.52	1.52	1.52	1.52	1.52	1.52	1.52	1.52	1.52
1.2	年供水量（万吨）	330	330	330	330	330	330	330	330	330	330
1.3	运营月数	6	12	12	12	12	12	12	12	12	12
1.4	负荷率	80%	85%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%
2	经营收入合计(含税)	200.64	426.36	451.44	451.44	451.44	451.44	451.44	451.44	451.44	451.44
2.1	其中：增值税	16.57	35.2	37.27	37.27	37.27	37.27	37.27	37.27	37.27	37.27
3	收入合计（不含税）	184.07	391.16	414.17	414.17	414.17	414.17	414.17	414.17	414.17	414.17

(续)

序号	项目	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年	2046年	合计
1	供水收入	451.44	451.44	451.44	451.44	451.44	451.44	451.44	451.44	225.72	8,075.76
1.1	单价（元/吨）	1.52	1.52	1.52	1.52	1.52	1.52	1.52	1.52	1.52	28.88
1.2	年供水量（万吨）	330	330	330	330	330	330	330	330	330	
1.3	运营月数	12	12	12	12	12	12	12	12	6	
1.4	负荷率	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	
2	经营收入合计(含税)	451.44	451.44	451.44	451.44	451.44	451.44	451.44	451.44	225.72	8,075.76
2.1	其中：增值税	37.27	37.27	37.27	37.27	37.27	37.27	37.27	37.27	18.64	666.73
3	收入合计（不含税）	414.17	414.17	414.17	414.17	414.17	414.17	414.17	414.17	207.08	7,409.03

（2）营业成本

本项目运营期各项成本费用包括职工薪酬、维修费、其他费用、折旧及摊销和财务费用。

1）职工薪酬

本项目人员工资中包含养老保险、医疗保险、失业保险、工伤保险、生育保险等。由于本项目实施后，水表换成远传表，实现物联网管理，只需配备少量后台运维人员。本项目后期运营期人员按 10 人考虑，人员工资水平结合项目情况平均按每年 7 万元/人考虑，每三年增长 5%。

2）水资源费

根据《关于水资源费征收标准及有关问题的通知》（鄂价〔2009〕168 号），水资源费按照 0.05 元/m³计取。

索引号:	011158671/2013-08527	分类:	其他
发布机构:	未知	公开日期:	2013-07-01
标题:	水资源费收费标准	主题词:	
文号:	无	来源:	未知
生效时间:		终止时间:	

《湖北省水资源费征收管理办法》(湖北省人民政府令第285号)第二条:在本省行政区域内直接从地下或者江河、湖泊及水工程拦蓄的江河、湖泊水域内取水的单位和个人,必须按照本办法规定缴纳水资源费。

湖北省物价局、财政厅、水利厅联合出台《关于水资源费征收标准及有关问题的通知》(鄂价费〔2009〕168号),规定水资源费征收标准:

(一)地表水(含取用暗河水)

- 1、工业生产取水每立方米0.10元。
- 2、生活和自来水厂取水每立方米0.05元。

3）维修费

根据《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）第 96 页中关于固定资产修理费的估算的说明：修理费是指为保持固定资产的正常运转和使用，充分发挥使用效能，对其进行必要修理所发生的费用，当按“生产要素法”估算总成本费用时，固定资产修理费指项目全部固定资产的修理费，可直接按固定资产原值的一定百分数估算，百分数的选取应考虑行业和项目特点。

参考同类项目计提比例，出于客观和谨慎的考虑，本项目年维修费按项目固定资产原值的 1%估算。

4）其他费用

其他管理费用包括办公费、在成本中列支的税金等费用。根据中华人民共和国

国住房和城乡建设部发布的《市政公用设施建设项目经济评价方法与参数》第 14 页及 77 页，计算标准为成本项中除其他费用以外的人员工资、水电费、维修费等费用总和的 8%-12%，本项目其他管理费用按 10%测算。

5) 折旧摊销费

本项目形成固定资产价值 3,387.50 万元，固定资产折旧采用直线折旧法折旧，残值率按 5%，折旧年限 20 年，每年计提折旧 160.91 万元。

6) 税费

本项目供水收入应纳增值税税率为 9%。工程费用进项税税率为 9%，建设其他费用及预备费进项税税率为 6%。维修费进项税税率为 9%，其他费用进项税税率为 6%。税金及附加主要包括城市维护建设税、教育费附加以及地方教育费附加三种，其中城市维护建设税税率为 7%，教育费附加税率为 3%，地方教育费附加税率为 2%。企业所得税税率为 25%

7) 财务费用

本项目运营期财务费用详见债券还本付息表。

项目预期成本测算表

单位: 万元

序号	项目	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年
1	职工薪酬	70.00	70.00	70.00	73.50	73.50	73.50	77.18	77.18	77.18	81.03
1.1	人数	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00
1.2	年均工资	7.00	7.00	7.00	7.35	7.35	7.35	7.72	7.72	7.72	8.10
2	水资源费	16.50	16.50	16.50	16.50	16.50	16.50	16.50	16.50	16.50	16.50
2.1	年用水量(万吨)	330.00	330.00	330.00	330.00	330.00	330.00	330.00	330.00	330.00	330.00
2.2	单价(元/m ³)	0.05	0.05	0.05	0.05	0.05	0.05	0.05	0.05	0.05	0.05
3	维修费	33.18	33.18	33.18	33.18	33.18	33.18	33.18	33.18	33.18	33.18
4	其他费用	11.97	11.97	11.97	12.32	12.32	12.32	12.69	12.69	12.69	13.07
5	营业成本(含税)	131.65	131.65	131.65	135.50	135.50	135.50	139.54	139.54	139.54	143.79
5.1	其中: 进项税	10.87	10.87	10.87	11.19	11.19	11.19	11.52	11.52	11.52	11.87
5	营业成本(不含税)	120.78	120.78	120.78	124.31	124.31	124.31	128.02	128.02	128.02	131.92

(续)

序号	项目	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年	2046年	合计
1	职工薪酬	81.03	81.03	85.09	85.09	85.09	89.34	89.34	89.34	93.81	1,522.21
1.1	人数	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	190.00
1.2	年均工资	8.10	8.10	8.51	8.51	8.51	8.93	8.93	8.93	9.38	152.22
2	水资源费	16.50	16.50	16.50	16.50	16.50	16.50	16.50	16.50	16.50	313.50
2.1	年用水量(万吨)	330.00	330.00	330.00	330.00	330.00	330.00	330.00	330.00	330.00	6,270.00
2.2	单价(元/m ³)	0.05	0.05	0.05	0.05	0.05	0.05	0.05	0.05	0.05	0.95
3	维修费	33.18	33.18	33.18	33.18	33.18	33.18	33.18	33.18	33.18	630.42
4	其他费用	13.07	13.07	13.48	13.48	13.48	13.90	13.90	13.90	14.35	246.61

序号	项目	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	合计
5	营业成本 (含税)	143.79	143.79	148.24	148.24	148.24	152.92	152.92	152.92	157.84	2,712.74
5.1	其中: 进项税	11.87	11.87	12.24	12.24	12.24	12.63	12.63	12.63	13.03	223.99
5	营业成本 (不含税)	131.92	131.92	136.00	136.00	136.00	140.29	140.29	140.29	144.81	2,488.75

项目预期税费测算表

单位：万元

序号	项目	总计	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年
一	增值税	180.02									
1	销项税	666.73			16.57	35.20	37.27	37.27	37.27	37.27	37.27
2	进项税	502.32	220.18	58.15	10.87	10.87	10.87	11.19	11.19	11.19	11.52
	留抵税额		-220.18	-58.15	5.70	24.33	26.40	26.08	26.08	26.08	25.75
二	税金及附加	21.60									
1	附加税	21.60									

(续)

序号	项目	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年	2046年
一	增值税					25.40	25.03	25.03	25.03	24.64	24.64
1	销项税	37.27	37.27	37.27	37.27	37.27	37.27	37.27	37.27	37.27	37.27
2	进项税	11.52	11.52	11.87	11.87	11.87	12.24	12.24	12.24	12.63	12.63
	留抵税额	25.75	25.75	25.40	25.40	25.40	25.03	25.03	25.03	24.64	24.64
二	税金及附加					3.05	3.00	3.00	3.00	2.96	2.96
1	附加税					3.05	3.00	3.00	3.00	2.96	2.96

项目模拟利润表

序号	项目	单位：万元										
		2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年
一	营业收入		184.07	391.16	414.17	414.17	414.17	414.17	414.17	414.17	414.17	414.17
二	营业成本		120.78	120.78	120.78	124.31	124.31	124.31	128.02	128.02	128.02	131.92
三	税金及附加											
四	折旧摊销		160.91	160.91	160.91	160.91	160.91	160.91	160.91	160.91	160.91	160.91
五	利息	29.75	59.49	59.49	59.49	59.49	59.49	59.49	59.49	59.49	59.49	59.49
六	利润总额	-29.75	-157.11	49.98	72.99	69.46	69.46	69.46	65.75	65.75	65.75	61.85
七	所得税			12.50	18.25	17.37	17.37	17.37	16.44	16.44	16.44	15.46
八	净利润			37.49	54.74	52.10	52.10	52.10	49.31	49.31	49.31	46.39

(续)

序号	项目	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	合计
一	营业收入	414.17	414.17	414.17	414.17	414.17	414.17	414.17	414.17	207.08	7,409.03
二	营业成本	131.92	131.92	136.00	136.00	136.00	140.29	140.29	140.29	144.81	2,488.75
三	税金及附加		3.05	3.00	3.00	3.00	2.96	2.96	2.96	0.67	21.60
四	折旧摊销	160.91	160.91	160.91	160.91	160.91	160.91	160.91	160.91	160.91	3,057.29
五	利息	59.29	59.09	58.89	58.69	58.50	58.30	58.10	57.90	28.85	1,092.51
六	利润总额	62.05	59.20	55.37	55.56	55.76	51.71	51.91	52.11	-128.15	748.88
七	所得税	15.51	14.80	13.84	13.89	13.94	12.93	12.98	13.03		258.54
八	净利润	46.54	44.40	41.52	41.67	41.82	38.78	38.93	39.08		775.61

2.债券还本付息情况

(1) 专项债券

本项目计划发行专项债券融资 2,400.00 万元，其中已发行 0.00 万元、2026 年调整发行 100.00 万元、2026 年后续计划发行 2,300.00 万元。

①调整发行专项债券

湖北省人民政府 2025 年 1 月 13 日发行 2025 年湖北省政府专项债券(三期)，债券代码 2505006，票面利率 1.99%，债券期限 20 年，实际发行量 90.74 亿元，其中 100.00 万元用于青山区市政设施提档升级项目，债券起息日 2025 年 1 月 14 日，到期日 2045 年 1 月 14 日，半年付息一次，分期还本，第 11 年-第 20 年，每年等额偿还发行金额 10%。

2026 年湖北省人民政府将青山区市政设施提档升级项目的 100.00 万元调整用于本项目建设。该 100.00 万元的政府债券自调整批复下达之日起的利息由调整后的项目实施单位承担，每年 1 月 14 日、7 月 14 日支付利息，并从发行债券的第 11 年-20 年平均每年还本 10%。

本期发行债券应还本付息情况如下：

项目还本付息情况表

单位：万元

年度	期初专项债券 余额	本期发行金 额	本期还本付 息	其中：付 息	其中：还 本	期末专项债券 余额
2026 年		100.00	1.00	1.00		100.00
2027 年	100.00		1.99	1.99		100.00
2028 年	100.00		1.99	1.99		100.00
2029 年	100.00		1.99	1.99		100.00
2030 年	100.00		1.99	1.99		100.00
2031 年	100.00		1.99	1.99		100.00
2032 年	100.00		1.99	1.99		100.00
2033 年	100.00		1.99	1.99		100.00
2034 年	100.00		1.99	1.99		100.00
2035 年	100.00		1.99	1.99		100.00
2036 年	100.00		1.99	1.99		100.00
2037 年	100.00		11.99	1.99	10.00	90.00
2038 年	90.00		11.79	1.79	10.00	80.00
2039 年	80.00		11.59	1.59	10.00	70.00
2040 年	70.00		11.39	1.39	10.00	60.00
2041 年	60.00		11.19	1.19	10.00	50.00
2042 年	50.00		11.00	1.00	10.00	40.00
2043 年	40.00		10.80	0.80	10.00	30.00
2044 年	30.00		10.60	0.60	10.00	20.00
2045 年	20.00		10.40	0.40	10.00	10.00
2046 年	10.00		10.10	0.10	10.00	
合计	-	100.00	131.74	31.74	100.00	

(2) 后续计划发行情况

本项目计划 2026 年发行专项债券 2,300.00 万元，期限为 20 年，每半年支付一次利息，到期一次性偿还。参照 2026 年 5 月 25 日国债票面利率的 1.3 倍作为发行债券的测算利率，即 20 年期债券发行利率为 2.56%，基于谨慎性原则，按 2.50%作为本项目发行债券的测算利率。应还本付息情况如下：

项目还本付息情况表

单位：万元

年度	期初专项债券 余额	本期发行金 额	本期还本付 息	其中：付 息	其中：还 本	期末专项债券 余额
2026 年		2,400.00	29.75	29.75		2,400.00
2027 年	2,400.00		59.49	59.49		2,400.00
2028 年	2,400.00		59.49	59.49		2,400.00
2029 年	2,400.00		59.49	59.49		2,400.00
2030 年	2,400.00		59.49	59.49		2,400.00
2031 年	2,400.00		59.49	59.49		2,400.00
2032 年	2,400.00		59.49	59.49		2,400.00
2033 年	2,400.00		59.49	59.49		2,400.00
2034 年	2,400.00		59.49	59.49		2,400.00
2035 年	2,400.00		59.49	59.49		2,400.00
2036 年	2,400.00		59.49	59.49		2,400.00
2037 年	2,400.00		69.49	59.49	10.00	2,390.00
2038 年	2,390.00		69.29	59.29	10.00	2,380.00
2039 年	2,380.00		69.09	59.09	10.00	2,370.00
2040 年	2,370.00		68.89	58.89	10.00	2,360.00
2041 年	2,360.00		68.69	58.69	10.00	2,350.00
2042 年	2,350.00		68.50	58.50	10.00	2,340.00
2043 年	2,340.00		68.30	58.30	10.00	2,330.00
2044 年	2,330.00		68.10	58.10	10.00	2,320.00
2045 年	2,320.00		67.90	57.90	10.00	2,310.00
2046 年	2,310.00		2,338.85	28.85	2,310.00	
合计		2,400.00	3,581.74	1,181.74	2,400.00	

3.项目债券资金测算平衡情况

根据上述项目总投资、运营收入、成本情况、偿债资金来源，对项目申请新增债券资金情况分析，本项目现金流预测见下表。

项目现金流预测表

单位: 万元

年份/项目	合计	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035
一、经营活动现金流量											
运营收入收到的现金	8,075.76			200.64	426.36	451.44	451.44	451.44	451.44	451.44	451.44
运营成本费用支付的现金	2,712.74			131.65	131.65	131.65	135.50	135.50	135.50	139.54	139.54
经营活动支付税费	201.62										
经营活动现金净流量	5,161.40			68.99	294.71	319.79	315.94	315.94	315.94	311.90	311.90
二、投资活动现金流量											
投资支付的现金	3,649.97	2,900.00	749.97								
投资活动现金净流量	-3,649.97	-2,900.00	-749.97								
三、筹资活动现金流量											
投入的资本金	1,249.97	500.00	749.97								
发行债券收到的现金	2,400.00	2,400.00									
偿还债券本金支付的现金	2,400.00										
偿还债券利息支付的现金	1,181.74	29.75	59.49	59.49	59.49	59.49	59.49	59.49	59.49	59.49	59.49
支付债券发行费用		2.40									
筹资活动现金净流量		2,867.86	690.48	-59.49	-59.49	-59.49	-59.49	-59.49	-59.49	-59.49	-59.49
四、本年现金净流量	1,668.89			9.50	235.22	260.30	256.45	256.45	256.45	252.41	252.41
五、累计现金净流量				9.50	244.72	505.03	761.48	1,017.93	1,274.38	1,526.79	1,779.20

(续)

年份/项目	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046
一、经营活动现金流量											
运营收入收到的现金	451.44	451.44	451.44	451.44	451.44	451.44	451.44	451.44	451.44	451.44	225.72
运营成本费用支付的现金	139.54	143.79	143.79	143.79	148.24	148.24	148.24	152.92	152.92	152.92	157.84
经营活动支付税费				28.45	28.03	28.03	28.03	27.60	27.60	27.60	6.28
经营活动现金净流量	311.90	307.65	307.65	279.20	275.17	275.17	275.17	270.92	270.92	270.92	61.60
二、投资活动现金流量											
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											
投入的资本金											
发行债券收到的现金											
偿还债券本金支付的现金		10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	2,310.00
偿还债券利息支付的现金	59.49	59.49	59.29	59.09	58.89	58.69	58.50	58.30	58.10	57.90	28.85
支付债券发行费用											
筹资活动现金净流量	-59.49	-69.49	-69.29	-69.09	-68.89	-68.69	-68.50	-68.30	-68.10	-67.90	-2,338.85
四、本年现金净流量	252.41	238.16	238.36	210.11	206.28	206.47	206.67	202.62	202.82	203.02	-2,277.24
五、累计现金净流量	2,031.61	2,269.78	2,508.14	2,718.25	2,924.53	3,131.00	3,337.67	3,540.30	3,743.12	3,946.14	1,668.89

本项目偿债资金来源为供水收入。项目预计用于资金平衡相关收益为 5,161.40 万元，预计融资本息 3,581.74 万元，相关收益对债券本息的覆盖倍数为 1.44 倍。

项目收益覆盖情况表

单位：万元

项目名称	预计用于资金平衡的相关收益	项目预计融资本息	其中：项目预计融资本金	项目相关收益对融资本息覆盖倍数
青山区（化工区）农村地区供水管网提档升级改造 项目（二期）	5,161.40	3,581.74	2,400.00	1.44

（四）风险分析

通过分析经营净收益受项目经营净收益、债券利率等因素敏感性变化，本项目整体收益与融资自求平衡的压力测试结果如下表所示：

压力测试表

（单因素敏感性分析）	-10%	-5%	0%	5%	10%
净利润变动敏感性分析					
本金资金覆盖率	1.97	2.08	2.19	2.30	2.40
本息资金覆盖率	1.32	1.39	1.47	1.54	1.61
本息资金覆盖倍数	1.30	1.37	1.44	1.51	1.59
债券利率变动敏感性分析					
本金资金覆盖率	2.18	2.19	2.19	2.19	2.19
本息资金覆盖率	1.51	1.49	1.47	1.44	1.42
本息资金覆盖倍数	1.49	1.47	1.44	1.42	1.40

根据项目收益与融资自求平衡的压力测试结果，当经营净收益、债券利率等影响债券还本付息的因素在±10%范围内变动的情况下，各期债券存续期内年度结余对该专项债券本息资金覆盖倍数仍然>1，还本付息资金具有较强的稳定性与风险抵抗能力。

三、结论

通过上述评价过程，本得出评价结论如下：

1.项目收益与成本测算、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大于 1.1 倍，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。

附件

统一社会信用代码
91420105MAEXT6FC0Y

营业执照

名称 湖北俾承会计师事务所（普通合伙）

出资额 叁拾万圆人民币

类型 普通合伙企业

成立日期 2025年9月19日

执行事务合伙人 彭开兰

主要经营场所 湖北省武汉市汉阳区晴川大道333号越秀汉阳星汇云锦7栋1单元1层135号

经营范围 许可项目：注册会计师业务。（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）
一般项目：税务服务；财务咨询；财务资金管理；项目绩效评价服务；融资咨询服务；企业管理咨询；破产清算服务。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

登记机关 汉阳区市场监督管理局
2025年 9 月 19 日

国家市场监督管理总局监制

会计师事务所
执业证书

名称 湖北俾承会计师事务所（普通合伙）

首席合伙人 彭开兰

主任会计师

经营场所 湖北省武汉市汉阳区晴川大道333号
越秀汉阳星汇云锦7栋1单元1层135号

组织形式 普通合伙

执业证书编号 42010479

批准执业文号 鄂财会发〔2025〕37号

批准执业日期 2025年11月6日

证书序号：0018013

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 湖北省财政厅
二〇二五年十一月六日

中华人民共和国财政部制