

# 2025 年海南省政府专项债券（八期）

## 水旱灾害防御和灌区节水工程

### 收益与融资自求平衡

### 财务评估报告

北京厚德皖其字[2025]0013号

#### 目 录

一、审计报告	1~17
二、免责声明	18
三、本所营业执照、本所执业资格证书	
四、注册会计师资格证书	

#### 谨此确认：

- 1.本审计报告及所有附件内容均以本目录为准；
- 2.本审计报告中所有文件、证件（包括复印件）均与原件核对无误。

北京厚德会计师事务所（特殊普通合伙）安徽分所

二〇二五年四月九日



# 2025 年海南省政府专项债券（八期） 水旱灾害防御和灌区节水工程 收益与融资自求平衡 财务评估报告

北京厚德皖其字[2025]0013 号

## 一、地区经济情况

表 1 文昌市 2022—2024 年财政经济数据

单位：亿元

项目	2022 年	2023 年	2024 年
地区生产总值	343.99	379.86	392.89
一般公共预算收入	15.9	16.54	17.05
政府性基金收入	18.84	7.87	17.17
政府性基金支出	39.25	25.02	55.95
地方债务限额	122.61	141.83	189.68
其中：一般债务限额	61.34	62.24	68.03
专项债务限额	61.27	79.59	121.65
地方债务余额	122.61	141.7	188.75
其中：一般债务余额	61.34	62.21	67.35
专项债务余额	61.27	79.49	121.4

## 二、项目概述

文昌位于海南岛东北部，地处北纬 19°21'~20°01'，东经 110°28'~111°03'之间，四至角：最北角为铺前镇的海南角（木兰头），是突出于琼州海峡的著名海角；最东角为七洲列岛，是翁田镇东面海域中的群岛；最南角为重兴镇群先村；最西角为蓬莱镇东头村。东、东南两面濒临南海，北面是琼州海峡，西部和西南部依次与文昌、定安和琼海三市（县）接壤。全境平面轮廓略呈半月形，东西宽 65 公里，南北长 95 公里，环疆总长 2,851 公里，海岸线长 289.82 公里（包括海湾部分的 23.34 公里），陆地总面积 2,488 平方公里，占全岛陆地面积 7.3%，海域面积 5,245 平方公里。



2025 年海南省政府专项债券（八期）—水旱灾害防御和灌区节水工程（以下简称“本项目”）符合《海南自由贸易港建设总体方案》政策需求。本期计划申请专项债券的项目主要为水旱灾害防御和灌区节水工程，具体内容如下：

项目业主：文昌市水务局

项目建设内容：项目为水旱灾害防御和灌区节水工程，建设项目内容共包括文昌市凌村河下游段防洪（潮）工程（大园桥—滨湾路桥段）、文昌市大东园水闸水毁修复工程、文昌市蓬莱镇、重兴镇 11 座山塘除险加固及配套工程、文昌市重兴镇加昌村委会六涌山塘加固及灌溉工程 4 个子项工程。其中：

1、文昌市凌村河下游段防洪（潮）工程（大园桥—滨湾路桥段），项目拟规划治理大园桥段—滨湾路桥段的河道，主河槽全长约 1.89km，治理起点至 625.6m 段范围为新挖河道，剩余河道段仅做河道清淤处理。主要包括堤防工程、排涝涵，以及拆除桥梁，其中拟建堤防约 3708m，左岸约 1884m，右岸约 1824m；新建 4 座排涝涵，排涝闸 2 座；拆除桥梁 3 座（大园桥、文镜桥、教育老桥）。

2、文昌市大东园水闸水毁修复工程，项目拟重建上游翼墙、铺盖，闸门、闸墩、溢流孔、底板、交通桥及启闭机房，下游翼墙、消力池、海漫、下游防冲槽和下游护坡等内容。

3、文昌市蓬莱镇、重兴镇 11 座山塘除险加固及配套工程，项目拟加固蓬莱镇的牛头幢山塘、马坡山塘和典棒山塘，重兴镇的打菜山塘、狗吉岭山塘、文西山塘、加丁丛山塘、良宛山塘、光大山排山塘、九龙园山塘和鲤涌山塘共计 11 座山塘和新建排寒水库出水口管道等配套工程。

4、文昌市重兴镇加昌村委会六涌山塘加固及灌溉工程，拟加固山塘一座，新建取水泵站 1 座及新建管道 4.9km，其中主管道长度 1.7km，采用 PE 管材，直径为 DN355；支管 1 长度 1.0km，采用 PVC-U 管材，直径为 DN200；支管 2 长度 2.2km，采用 PVC-U 管材，直径为 DN200。

为保障本项目合理融资需求，按照《新预算法》（2014 年修订）、《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43 号）、《关于做好 2018 年地方政



府债券发行工作的意见》（财库〔2018〕61号）等文件精神，结合本项目建设计划和文昌市2025年发债计划，文昌市政府决定通过发行地方政府专项债券实施本项目，以满足水旱灾害防御和灌区节水工程的融资需求。

### 三、评估要素

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），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。2018年财政部公布《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项目收益与融资自求平衡的专项债券，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，以对应的政府性基金或专项收入偿还。

根据财预〔2017〕89号文件的要求，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。

财政部关于印发《地方政府债务信息公开办法（试行）》的通知（财预〔2018〕209号）提出新增专项债券发行时，需对拟发行专项债券对应项目第三方评估信息进行公开，其中，财务评估报告重点是项目预期收益和融资平衡情况。

同时，《财政部关于做好地方政府债券发行工作的意见》（财库〔2019〕23号）提出财政部门应当严格执行财政部关于地方政府债务信息公开有关规定，需充分披露对应项目融资来源、项目预期收益情况、收益和融资平衡方案，以及由第三方专业机构出具的评估意见等。

此外，根据文件相关要求，地方政府发行专项债券，需要在满足法定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。

我们根据国家、地方相关政策文件，以真实、客观、可行、独立为原则，对水旱灾害防御和灌区节水工程分析评价如下：



1. 资金充足性

本期计划申请专项债券 1,000.00 万元。根据项目收益与融资平衡分析结果显示，债券存续期内还本付息资金充足。具体情况如下：

本项目还本付息以灌溉收入及土地出让收入为基础，本项目计划发行债券总额 19,000.00 万元，其中，2023 年已发行 2023 年海南省人民政府可持续债券 2 年期专项债券 1,000.00 万元，债券期限为 2 年，债券年利率 2.45%。2024 年已发行 2,000.00 万元，其中已于 2024 年海南省政府专项债券（十三期）发行 1,000.00 万元，债券期限为 10 年，债券年利率为 2.17%，2024 年海南省政府专项债券（二十四期）发行 1,000.00 万元，债券期限为 10 年，债券年利率为 2.29%。2025 年拟发行 12,400.00 万元，债券期限为 10 年，债券年利率为 1.76%，本期计划拟发行 1,000.00 万元，后续拟发行 11,400.00 万元，拟发行债券债券期限按 10 年，债券年利率暂按 1.76% 测算。2026 年计划申报 3,600 万元。利息按每半年支付一次，本金到期一次性偿还。预计本息合计为 22,311.00 万元。本项目用于资金平衡的项目收益约为 27,961.70 万元，本息覆盖率为 1.28，本息覆盖倍数为 1.25。

项目具体情况详见表 2：

表 2 项目本息覆盖率表<sup>1</sup>

单位：人民币万元

项目名称	调整后项目总投资	期末累计现金结存额	以前年度已发行	本次计划发行	后期计划发行	预计本息合计	用于资金平衡的项目收益	本息覆盖率	本息覆盖倍数
水旱灾害防御和灌区节水工程	24,435.04	6,170.24	3,000.00	1,000.00	15,000.00	22,311.00	27,961.70	1.28	1.25

对此，我们从投资估算、债券发行和还本付息、发债项目盈利能力、偿债能力和可持续性等方面分析如下：

1.1 投资估算

<sup>1</sup>本报告中的数据为取整呈现，表格合计数与单项加总可能存在尾差，不影响项目实际测算，下同；





本项目取得的可研批复中总投资 246,65.97 万元。其中：项目估算总投资 246,65.97 万元。其中：工程费用 9,726.63 万元，工程建设其他费为 12,114.86 万元，预备费为 2,055.01 万元，建设期利息为 769.47 万元。

本项目投资在可研批复基础上对建设期利息进行了调整，调整后的项目总投资为 24,435.04 万元，其中：工程费用 9,726.63 万元，工程建设其他费为 12,114.86 万元，预备费为 2,055.01 万元，建设期利息为 519.54 万元，债券发行费用 19.00 万元。详见表 3：

**表 3 项目总投资估算表**

单位：人民币万元

序号	项目名称	费用（万元）	占总投资比例（%）
一	工程费用	9,726.63	39.81%
二	工程建设其他费	12,114.86	49.58%
三	预备费	2,055.01	8.41%
四	建设期利息	519.54	2.13%
五	债券发行费用	19.00	0.08%
	合计	24,435.04	100.00%

## 1.2 债券发行和还本付息

本项目债券还本付息方式为利息按半年支付，最后一次利息随本金一起支付，本项目本息合计 22,311.00 万元。

自发行之日起债券存续期内项目还本付息情况如表 4：



表 4 专项债券还本付息表

单位：人民币万元

项目	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	合计
债券期初余额		1,000.00	3,000.00	14,400.00	18,000.00	18,000.00	18,000.00	18,000.00	18,000.00	18,000.00	18,000.00	18,000.00	16,000.00	3,600.00	
本期发行	1,000.00	2,000.00	12,400.00	3,600.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	19,000.00
当期需还利息	12.25	46.80	165.97	294.52	326.20	326.20	326.20	326.20	326.20	326.20	326.20	303.90	172.48	31.68	3,311.00
本期还款	12.25	46.80	1,165.97	294.52	326.20	326.20	326.20	326.20	326.20	326.20	326.20	2,303.90	12,572.48	3,631.68	22,311.00
其中：本金偿还	-	-	1,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	2,000.00	12,400.00	3,600.00	19,000.00
其中：利息	12.25	46.80	165.97	294.52	326.20	326.20	326.20	326.20	326.20	326.20	326.20	303.90	172.48	31.68	3,311.00
债券期末余额	1,000.00	3,000.00	14,400.00	18,000.00	18,000.00	18,000.00	18,000.00	18,000.00	18,000.00	18,000.00	18,000.00	16,000.00	3,600.00	-	



### 1.3 发债项目盈利能力、偿债能力和可持续性

本项目总投资为 24,435.04 万元，其中项目自筹资金投入 5,435.04 万元，其余资金 19,000.00 万元通过发行专项债券筹集，自筹资金由政府通过财政资金统筹安排。各年度投资计划及资金筹措方案详见表 5，项目现金流模拟测算表详见表 6：

表 5 投资计划及资金筹措表

单位：人民币万元

序号	项目名称	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	合计
1	自筹资金	1,402.90	438.45	2,116.27	1,477.42	5,435.04
	其中：已筹集资金					
2	债券发行	1,000.00	2,000.00	12,400.00	3,600.00	19,000.00
	合计	2,402.90	2,438.45	14,516.27	5,077.42	24,435.04





表 6 项目现金流模拟测算表

单位：人民币万元

序号	项目	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	合计
一	现金流入															
1	资本金流入	1402.90	438.45	2116.27	1477.42											5435.04
2	债券资金流入	1000.00	2000.00	12400.00	3600.00											19000.00
3	运营收入					1037.05	1037.05	1037.05	1037.05	1037.05	1037.05	1037.05	1037.05	1037.05	1037.05	10370.50
4	土地出让收入					19113.71										19113.71
5	补贴收入															0.00
小计	现金流入总额	2402.90	2438.45	14516.27	5077.42	20150.76	1037.05	1037.05	1037.05	1037.05	1037.05	1037.05	1037.05	1037.05	1037.05	53919.25
二	现金流出															
1	建设期支出	2389.65	2389.65	14337.90	4779.30											23896.50
2	发行费用	1.00	2.00	12.40	3.60											19.00
3	债券还本付息	12.25	46.80	1165.97	294.52	326.20	326.20	326.20	326.20	326.20	326.20	326.20	2303.90	12572.48	3631.68	22311.00
4	经营成本					142.34	142.34	142.34	149.02	149.02	149.02	156.02	156.02	156.02	163.39	1505.53
5	增值税及附加					0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
6	所得税					0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	16.98	16.98
小计	现金流出总额	2402.90	2438.45	15516.27	5077.42	468.54	468.54	468.54	475.22	475.22	475.22	482.22	2459.92	12728.50	3812.05	47749.01
三	净现金流量	0.00	0.00	-1000.00	0.00	19682.22	568.51	568.51	561.83	561.83	561.83	554.83	-1422.87	-11691.45	-2775.00	6170.24
四	累计结余	0.00	0.00	-1000.00	-1000.00	18682.22	19250.73	19819.24	20381.07	20942.90	21504.73	22059.56	20636.69	8945.24	6170.24	
五	累计经营期净收益				0.00	20008.42	894.71	894.71	888.03	888.03	888.03	881.03	881.03	881.03	856.68	27961.70



基于以上投资计划、资金筹措安排，我们未发现建设期内所需建设资金存在缺口的情况，且项目每年资金余额为正值，满足项目自身收益还本付息的前提下，仍有富余资金，显示项目具备一定的盈利能力、偿债能力和可持续性。

#### 1.4 小结

综上，在本期专项债券存续期内，我们未注意到相关项目资金出现不能满足还本付息要求的情况。

### 2. 资金稳定性

本期专项债券项目存续期收入主要来源于灌溉收入及土地出让收入，扣除外购燃料及动力费、外购药剂费、水资源费、人员工资及福利费用成本、修理费、其他管理费用及增值税及附加等支出后的收益作为还本付息资金。具体情况如下：

#### 2.1 项目营业收入预测

项目收入来源于：灌溉收入及土地出让收入等。

##### 1) 土地出让收入

本项目相关国有土地使用权出让收入的土地面积合计约 588.114 亩，计划于本次债券建设期内的第 3 年（2025 年）出让。根据《财政部关于印发<国有土地使用权出让收支管理办法>的通知》（财综〔2006〕68 号）等相关文件要求，本项目土地出让收入需计提国有土地收益基金、农业土地开发资金、教育资金以及农田水利建设资金，上述各项资金计提比例暂按土地出让总价款的 35% 计提。

详见下表：

水旱灾害防御和灌区节水工程土地出让情况

发债项目	大致区位	宗地位置编号	总面积 (亩)	目前参考出让 价(万元/亩)	土地性质	总价
水旱灾害防御和灌区节水工程	东郊镇前进村地段	文国土储 (2024)-74-6 号、 文国土储 (2024)-74-8 号	588.114	50	其他特殊用地	19113.71
合计			588.114	0		19113.71



## 2) 灌溉收入

根据海南省水利水电勘测设计研究院有限公司出具的《水旱灾害防御和灌区节水工程可行性研究报告》得知，各灌溉用水量情况如下表所示，依据文昌市物价局关于调整文昌市自来水价格的通知（文价〔2016〕2号）得知，农业用水单价为3.3元/吨。

名称	建设任务	年灌溉量	农业用水单价	灌溉年供水收入 (万元/年)	备注
文昌市蓬莱镇、重兴镇12座山塘除险加固及配套工程	加固重兴镇的打菜山塘、加丁丛山塘、狗吉岭山塘、光大山排山塘、鲤涌山塘、文西山塘、九龙园山塘和良宛山塘，蓬莱镇的牛头幢山塘、马坡山塘和典棒山塘共计11座和排寒水库出水口新建管道，在兴利、防洪等方面发挥着较大的作用，水库灌溉面积2630亩，	264.47	3.3 元/m <sup>3</sup>	872.751	灌溉用水：牛头幢山塘 27.08 万 m <sup>3</sup> /年；马坡山塘 17.44 万 m <sup>3</sup> /年；打菜山塘 13.93 万 m <sup>3</sup> /年；狗吉岭山塘 5.57 万 m <sup>3</sup> /年；文西山塘 15.48 万 m <sup>3</sup> /年；典棒山塘 8.13 万 m <sup>3</sup> /年；加丁丛山塘 19.35 万 m <sup>3</sup> /年；良宛山塘 5.57 万 m <sup>3</sup> /年；山排山塘 7.74 万 m <sup>3</sup> /年；九龙园山塘 10.44 万 m <sup>3</sup> /年；鲤涌山塘 7.11 万 m <sup>3</sup> /年；排寒水库 126.63 万 m <sup>3</sup> /年；
文昌市重兴镇加昌村委会六涌山塘加固及灌溉工程	项目工程任务为保证橡胶、槟榔、胡椒，斑兰等经济作物面积2000亩，是一座以灌溉为主，兼有防洪、美化环境等综合利用的小型水利工程。	1.12	3.3 元/m <sup>3</sup>	3.696	六涌山塘 1.12 万 m <sup>3</sup> /年
	合计	265.59		876.45	



本次项目合计年灌溉总面积为 8.03 万亩，其中均为灌溉区粮食作物灌溉区域。依据《文昌市农业用水价格方案》（文发改〔2019〕438 号），粮食作物灌溉区域按 20 元/亩标准计收水费。

灌溉面积统计如下：

序号	项目	区位	年灌溉面积	单位
1	文昌市大东园水闸水毁修复工程	重兴镇石壁河支流大东园溪上	8.03	万亩

相关收入标准如下：

附件：

2015 年文昌市阶梯水价调整方案

分 类	划 分 范 围	用水类别比例	现行水价标准	拟调整方案	
				调后价格	调整幅度
居民生活用水	包括城乡居民、市政公共园林绿化养护、城市消防、学校、敬老院、养老院、孤儿院等用水，其中对抄表到户的居民生活用水户实施阶梯水价，合表用户按一阶梯价格增加 0.1 元/吨。	79.96%	1.50	基准价 1.75	16.7%
非居民生活用水	包括社会团体、科研院所、干休所、工矿企业、党政机关等用水	2.58%	1.80	三类合并为一类 3.30	83.3%
	疗养院、影剧院、技术服务、信息咨询、中介服务、金融保险业、信托投资证券交易、邮电通信、疾病控制中心、医院、新闻出版、文化活动场所、市场物业、园林工程、环卫环保、公园、交通运输业、火车站、农业渔业、商业贸易、货栈、仓储、小区园林、绿化等用水	4.60%	2.10		57.1%
非居民生活用水	餐饮服务业、旅社、招待所、宾馆饭店、旅游服务业、旅游池、房地产及建筑施工等用水	12.31%	2.82		17.0%
特种用水	包括歌舞厅、休闲会所、美容美发、桑拿、足疗、水疗(SPA)、洗车、船舶、高尔夫球场及练习场等行业	0.55%	2.82	4.50	59.6%
综合水价		100%	1.74	2.06	18.7%
备注	一、成本监审结果：2013-2014 年综合成本（税后）城基公司为 1.95 元/吨，2012-2014 年清澜供水公司为 2.13 元/吨。 二、居民生活用水阶梯价格按每户 5 人设定，分月计算，第一阶梯为每人 6.5 吨以内，即月用水 33 吨（含）以下部分；第二阶梯为每人 6.5 到 10 吨，即月用水量超出 33 吨至 50 吨部分，第三阶梯为月用水量超出 50 吨以上部分。第一阶梯按基准价，一、二、三阶梯价格比例按 1: 1.5: 3 计价，合表用户按基准价加 0.1 元/吨计价。 三、家庭常住人口 6 人及以上的，凭居住地居委会证明到供水企业办理相关增量手续。 四、清澜地区用水价格按同城同价原则，调整至与文城老城区一致。 五、上述基准水价目前包含政府收取的水资源费 0.08 元/吨，如国家调整水资源费，由价格主管部门对各类水价作同等调整，不再召开听证会。				



## 一、已完善安装计量设施的农业用水价格标准

按照《文昌市发展和改革委员会 文昌市水务局 文昌市农业农村局关于文昌市农业用水价格等有关问题的通知》（文发改规〔2023〕183号）有关规定执行。即：

农作物类型	粮食作物	经济作物	水产养殖
收费标准 (元/立方米)	0.0357	0.12	0.15

## 二、未完善安装计量设施的农业用水价格标准

（一）粮食作物按《文昌市农业水费征收工作实施方案》（文府办〔2023〕24号）《文昌市发展和改革委员会 文昌市水务局 文昌市农业农村局关于文昌市农业用水价格等有关问题的通知》（文发改规〔2023〕183号）有关规定执行，即每年每亩20元。

（二）经济作物和水产养殖以现行基本水价（计量水价）为基础，由供水双方根据不同作物及养殖实际每年的用水定额、供水方式等因素确定协议水价。未约定价格的可以参照《文昌市农业水费征收工作实施方案》（文府办〔2023〕24号）文件执行，或者按照海南省发展和改革委员会《关于水利工程农业供水价格问题的通知》（琼发改价格〔2004〕411号）规定，以现行基本水价（计量水价）为基础，根据不同作物用水定额核定用水价格，按亩计费，具体价格详见下表：

运营期第一年（2027年）灌溉收入=265.59\*3.3+8.03\*20=1037.047万元。

## 2.2 项目经营成本估算

本项目经营成本包括外购燃料及动力费、外购药剂费、水资源费、人员工资及福利费用成本、修理费、其他管理费用，具体如下：

1) 外购燃料及动力费：主要为电费支出及水费支出。

2) 人员工资及福利费：本项目运营期间计划需要人员12人，基本工资按95805元/年暂估；福利按年工资的15%计，工资及福利按每三年增长5%考虑。

3) 修理费：为了水闸、堤防及管道的正常使用，每年会发生管网维护、水闸更新检修、设施维修等费用，按固定资产折旧费的1%计算

4) 管理费用及其他

本项目的管理费的主要内容为业务管理费、辅助材料或其他不可预见的运营成本等费用，按已知运营收入之和的1%计算。

具体情况详见表7、表8：



表 7：经营收入及相关税费预测表

单位：万元

序号	项目名称	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	合计
—	项目收益合计	1037.05	1037.05	1037.05	1037.05	1037.05	1037.05	1037.05	1037.05	1037.05	1037.05	10370.50
1	灌溉收入（万元）	1037.05	1037.05	1037.05	1037.05	1037.05	1037.05	1037.05	1037.05	1037.05	1037.05	10370.50
1.1	粮食作物灌溉收入	160.60	160.60	160.60	160.60	160.60	160.60	160.60	160.60	160.60	160.60	
	年灌溉亩数（万亩）	8.03	8.03	8.03	8.03	8.03	8.03	8.03	8.03	8.03	8.03	
	供水价格（元/亩/年）	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	
1.2	灌溉用水收入（万元）	876.45	876.45	876.45	876.45	876.45	876.45	876.45	876.45	876.45	876.45	8764.50
	数量（万 m <sup>3</sup> ）	265.59	265.59	265.59	265.59	265.59	265.59	265.59	265.59	265.59	265.59	
	单价（元/m <sup>3</sup> ）	3.30	3.30	3.30	3.30	3.30	3.30	3.30	3.30	3.30	3.30	
二	土地出让收入	19113.71										19113.71
	增值税及附加	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1	增值税	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.1	销项税额	62.22	62.22	62.22	62.22	62.22	62.22	62.22	62.22	62.22	62.22	622.20
1.2	进项税额	62.22	62.22	62.22	62.22	62.22	62.22	62.22	62.22	62.22	62.22	622.20
2	附加税	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4	所得税											-





表 8：总成本费用表

单位：万元

序号	项目	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	合计
1	人员费用	132.24	132.24	132.24	138.85	138.85	138.85	145.79	145.79	145.79	153.08	1,403.74
1.1	定员人数（人次）	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	
1.2	年均人员工资及福利费用 （万元/人·年）	11.02	11.02	11.02	11.57	11.57	11.57	12.15	12.15	12.15	12.76	
1.3	增长率	-	-	0.05	-	-	0.05	-	-	0.05	-	
2	外购燃料及动力费	1.40	1.40	1.40	1.40	1.40	1.40	1.40	1.40	1.40	1.40	14.00
3	修理费	7.29	7.29	7.29	7.29	7.29	7.29	7.29	7.29	7.29	7.29	72.90
4	其他管理费用	1.41	1.41	1.41	1.48	1.48	1.48	1.54	1.54	1.54	1.62	14.91
一	运营成本	142.34	142.34	142.34	149.02	149.02	149.02	156.02	156.02	156.02	163.39	1,505.53
二	折旧摊销费	728.81	728.81	728.81	728.81	728.81	728.81	728.81	728.81	728.81	728.81	7,288.10
三	财务费用	326.20	326.20	326.20	326.20	326.20	326.20	326.20	303.90	172.48	31.68	2,791.46
四	总成本费用（一+二+三）	1,197.35	1,197.35	1,197.35	1,204.03	1,204.03	1,204.03	1,211.03	1,188.73	1,057.31	923.88	11,585.09
	其中：可变成本	1.40	1.40	1.40	1.40	1.40	1.40	1.40	1.40	1.40	1.40	14.00
	固定成本	1,195.95	1,195.95	1,195.95	1,202.63	1,202.63	1,202.63	1,209.63	1,187.33	1,055.91	922.48	11,571.09



在项目存续期间有稳定的收入，可稳定覆盖债券存续期间各年利息及到期偿还本金的支出需求。综上，针对本项目在本期专项债券存续期内还本付息资金的测算，我们未注意到可能对本项目资金稳定性产生重大影响的情况。因此，本期专项债券各项目资金稳定性较可靠。

综上，针对本项目在本期专项债券存续期内还本付息资金的测算，我们未注意到可能对本项目资金稳定性产生重大影响的情况。

#### 四、风险分析

根据本项目收益与融资平衡的压力测试结果，当用于资金平衡的项目收益下降15%的情况下，项目的债券本息覆盖率仍然 $>1$ ；当债券利率上升15%的情况下，项目的债券本息覆盖率仍然 $>1$ 。因此，本项目的项目收益对债券还本付息保障性较高，项目可通过压力测试，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。项目的压力测试情况详见下表：

表 11 债券存续期内压力测试表

资金覆盖率-压力测试（单因素敏感性分析）	-15%	-10%	-5%	0%	5%	10%	15%
<b>净收益变动情况敏感性分析</b>							
债券本金资金覆盖率	1.28	1.29	1.31	1.32	1.34	1.36	1.37
债券本息资金覆盖率	1.24	1.25	1.26	1.28	1.29	1.30	1.32
债券本息资金覆盖倍数	1.07	1.13	1.19	1.25	1.32	1.38	1.44
<b>债券利率变动情况敏感性分析</b>							
债券本金资金覆盖率	1.35	1.34	1.33	1.32	1.32	1.31	1.30
债券本息资金覆盖率	1.31	1.30	1.29	1.28	1.27	1.26	1.25
债券本息资金覆盖倍数	1.28	1.27	1.26	1.25	1.24	1.23	1.23

总体来看，本次项目专项收入对其拟使用的募集资金保障程度较高，但未来募投项目收入等受宏观经济影响大。若未能实现收入计划，不能偿还到期债券本金，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周转偿还，进而在项目收入实现后予以归还，或者通过追加自筹资金等方式来满足还本付息要求。



## 五、评估结论

基于财政部对地方政府发行专项债券的要求，本项目可以通过发行专项债券的方式进行融资以完成资金筹措，并以运营期收入所对应的充足、稳定现金流作为还本付息的资金来源。通过对本项目收益与融资自求平衡情况的分析，我们未注意到本期专项债券存续期内出现无法满足专项债券还本付息要求的情况。

综上所述，通过发行地方政府专项债券的方式，满足 2025 年海南省政府专项债券（八期）—水旱灾害防御和灌区节水工程 的资金需求，应是现阶段较优的资金解决方案。



(此页为签字盖章页，无正文)



安徽·合肥

中国注册会计师：  
(签名并盖章)



中国注册会计师：  
(签名并盖章)



二〇二五年四月九日



## 免责声明

本报告中的评论仅供贵方作一般参考之用，我们出具的评论将仅基于下列事项：

- a. 我们在本报告述及或引用的资料、文件、事实和假设；
- b. 我们假设提供给我们所有资料（未经独立核实）为准确、真实、完整和有效；
- c. 贵方理解本报告只涵盖特定的中国大陆和相关国家/地区问题及相应影响，并未考虑其他任何类别的相关事宜；
- d. 在此报告出具时有效的有关法律、法规和解释（“权威法规”）。这些权威法规可能会被修订，且可能具有追溯效力。我们没有义务告知贵方对此报告中所作分析或任何事项可能产生影响的任何变更或发展，我们亦不会对本报告出具日之后的任何事项作考虑。在报告出具之日后权威法规的任何变更亦可能会影响报告中评论的有效性；
- e. 贵方理解此报告对任何税务机构及/或司法机构并无约束效力，亦不应被视为我们就任何税务机构及/或司法机构将会同意我们的评论而作出的任何声明、保证或担保；
- f. 与此约定业务有关的所有服务仅供贵方参考及内部使用，除了贵方作为业务约定书合同一方以外，北京厚德会计师事务所（特殊普通合伙）安徽分所（“北京厚德”或“我们”）与其他任何人士或任何方（“第三方”）均不产生合约利益关系。此约定业务的服务并非为任何第三方的明示或默示的利益。除贵方以外，任何第三方没有权利以任何形式或基于任何目的，依赖“北京厚德”的提交物、建议、评论、报告或其他服务；
- g. 我们不会对任何第三方承担任何义务和责任（包括但不限于疏忽引起的责任）。如有任何第三方依赖我们报告的情况，贵方同意将保护北京厚德，其关联机构以及人员免受任何与向第三方披露报告（无论是否经过我们的同意）有关的第三方索偿或责任的影响，并补偿所产生的诉讼费以及其他费用。







# 营业执照

统一社会信用代码  
91340103MADQ3GPE8Y (2-1)



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。

(副本)

名称 北京厚德会计师事务所 (特殊普通合伙) 安徽分所

负责人 谢付生

类型 特殊普通合伙企业分支机构

成立日期 2024年07月02日

经营范围

许可项目：司法鉴定服务；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：财政资金项目预算绩效评价服务；融资咨询服务；企业信用调查和评估；破产清算服务；企业管理咨询；税务服务；财务咨询；资产评估；法律咨询（不含依法须律师事务所执业许可的业务）（除许可业务外，可自主依法经营法律法规规定非禁止或限制的项目）

营业场所

安徽省合肥市庐阳区三孝口街道六安路99号新华大厦1908室

登记机关



2024年07月02日





# 会计师事务所分所 执业证书

名称：北京厚德会计师事务所（特殊普通合伙）  
安徽分所

负责人：谢付生

经营场所：安徽省合肥市庐阳区三孝口街道  
六安路99号新华大厦1908室

分所执业证书编号：110104083401

批准执业文号：皖财会〔2024〕841号

批准执业日期：2024年8月26日

证书序号：5006406

## 说明

- 《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，准予持证分所执行业务的凭证。
- 《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。
- 《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 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：安徽省财政厅

二〇二四年八月二十六日

中华人民共和国财政部制



THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS  
中国注册会计师协会

注册会计单位变更事项登记  
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出  
Agree the holder to be transferred from

同意调入  
Agree the holder to be transferred to

转出协会盖章  
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

转入协会盖章  
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

姓名  
Full name

性别  
Sex

出生日期  
Date of birth

工作单位  
Working unit

身份证号码  
Identity card No.

谢付生

男

1981-04-17

陕西广合会计师事务所有限公司

412821198104174911

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.

合格专用章  
2019年4月10日

证书编号：  
No. of Certificate

批准注册协会：  
Authorized Institute of CPAs

发证日期：  
Date of Issuance

610000380621

陕西省注册会计师协会

2019年3月15日

谢付生 610000380621

注册会计单位变更事项登记  
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出  
Agree the holder to be transferred from

同意调入  
Agree the holder to be transferred to

转出协会盖章  
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

转入协会盖章  
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

2016年9月19日

2016年11月1日

2021年12月21日

2021年12月30日

年检历史查询

年检凭证

中国注册会计师协会

谢付生

会员编号 610000380621

最后年检时间  
2024年08月

年检结果  
年检通过

历年记录

2023年  
2023-07-27  
通过

2022年  
2022-08-05  
通过

2014年  
2014-03-14  
通过





姓名 赵勇  
Full name  
性别 男  
Sex  
出生日期 1974-08-10  
Date of birth  
工作单位 安徽永泰会计师事务所(普通合伙)  
Working unit  
身份证号码 34112619740810703X  
Identity card No.

## 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  
/y /m /d



赵勇 340102260001

证书编号: 340102260001  
No. of Certificate

批准注册协会 安徽省注册会计师协会  
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2024-08-22  
Date of Issuance  
年 月 日  
/y /m /d

## 注册会计师工作单位变更事项登记

Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出  
Agree the holder to be transferred from

安徽永泰会计师事务所  
安徽永泰会计师事务所  
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs  
2024年8月16日

同意调入  
Agree the holder to be transferred to

北京厚德安徽分所  
北京厚德安徽分所  
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs  
2024年8月16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 月 日  
/y /m /d

## 年检历史查询

### 年检凭证

中国注册会计师协会

赵勇

会员编号 340102260001

最后年检时间

暂无年检记录

年检结果

空

### 历年记录

发证日期为2024年8月22日，尚未到2025年年检时间

暂无年检记录