

孟连县现代化边境小康村农村供水保障建设项目
专项债券财务评价报告

中审众环会计师事务所(特殊普通合伙) 云南亚太分所



您可使用手机“扫一扫”或进入

此码用于证明该审计报告是否由具有执业许可的会计师事务所出具，
注册会计师行业统一监管平台 (<http://acc.mof.gov.cn>) 进行查验。
报告编码: 云26YGTY209C



目录

财务评价报告正文	1-5
附件 1、项目现金流收益规模预测	6-14
附件 2、项目收益及融资自求平衡方案	15-22



孟连县现代化边境小康村农村供水保障建设项目

专项债券财务评价报告

众环云综字(2026)00133 号

中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）云南亚太分所作为云南省人民政府（以下简称“发行人”）申请发行孟连县现代化边境小康村农村供水保障建设项目专项债券（以下简称“本期债券”）的评价机构，我们对本期债券募集资金投资项目收益与融资自求平衡情况进行评价，并出具财务评价报告。

我们的评价是依据《地方政府专项债券发行管理办法》（财库〔2020〕43号）和《关于做好地方政府专项债券发行及项目配套融资工作的通知》（厅字〔2019〕33号）等相关法规政策进行的。项目单位对提供项目资料的真实性、完整性和合法性负责，并如实披露项目收益预测及其所依据的各项假设。

我们出具的财务评估报告是基于项目单位对项目收益预测及其所依据的各项假设，在执行财务评估基本程序和方法后，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的基础。我们认为项目收益预测是在这些假设的基础上进行了恰当的编制，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。

我们在报告中引用项目单位的一系列假设，包括有关未来事项和推测性假设，工作中我们无法实质论证，故不应依照鉴证程序所完成的工作那样予以依赖。

由于预期事项通常并非如预期那样发生，并且变动可能性重大，实际结果可能与预测性财务信息存在差异。

经财务评价，我们认为，在项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的孟连县现代化边境小康村农村供水保障建设项目专项债券，预期收益能够合理保障偿还融资本金及利息，实现项目收益和融资自求平衡。

总体评价结果如下：

一、债券应付本息和市场化融资本息情况

（一）专项债券融资情况

1、预计发行债券

本项目拟发行专项债券 3,600.00 万元，其中：2025 年第三批次已发行 1,000.00 万元，发行债券期限为 30 年，发行利率为 2.38%；2026 年拟发行 2,600.00 万元，拟发行债券期限为 30 年，拟发行利率为 4.80%。按半年付息，到期还本。专项债券还本付息情况如下：



单位：人民币万元

年度	期初余额	本期新增本金	本期偿还本金	本期偿还利息	期末余额	发行利率	本期应付本金和利息
2025 年		1,000.00			1,000.00	2.38%	0
2026 年	1,000.00	2,600.00		86.20	3,600.00	2.38%/4.8%	86.2
2027 年	3,600.00			148.60	3,600.00	2.38%/4.8%	148.6
2028 年	3,600.00			148.60	3,600.00	2.38%/4.8%	148.6
2029 年	3,600.00			148.60	3,600.00	2.38%/4.8%	148.6
2030 年	3,600.00			148.60	3,600.00	2.38%/4.8%	148.6
2031 年	3,600.00			148.60	3,600.00	2.38%/4.8%	148.6
2032 年	3,600.00			148.60	3,600.00	2.38%/4.8%	148.6
2033 年	3,600.00			148.60	3,600.00	2.38%/4.8%	148.6
2034 年	3,600.00			148.60	3,600.00	2.38%/4.8%	148.6
2035 年	3,600.00			148.60	3,600.00	2.38%/4.8%	148.6
2036 年	3,600.00			148.60	3,600.00	2.38%/4.8%	148.6
2037 年	3,600.00			148.60	3,600.00	2.38%/4.8%	148.6
2038 年	3,600.00			148.60	3,600.00	2.38%/4.8%	148.6
2039 年	3,600.00			148.60	3,600.00	2.38%/4.8%	148.6
2040 年	3,600.00			148.60	3,600.00	2.38%/4.8%	148.6
2041 年	3,600.00			148.60	3,600.00	2.38%/4.8%	148.6
2042 年	3,600.00			148.60	3,600.00	2.38%/4.8%	148.6
2043 年	3,600.00			148.60	3,600.00	2.38%/4.8%	148.6
2044 年	3,600.00			148.60	3,600.00	2.38%/4.8%	148.6
2045 年	3,600.00			148.60	3,600.00	2.38%/4.8%	148.6
2046 年	3,600.00			148.60	3,600.00	2.38%/4.8%	148.6
2047 年	3,600.00			148.60	3,600.00	2.38%/4.8%	148.6
2048 年	3,600.00			148.60	3,600.00	2.38%/4.8%	148.6
2049 年	3,600.00			148.60	3,600.00	2.38%/4.8%	148.6
2050 年	3,600.00			148.60	3,600.00	2.38%/4.8%	148.6
2051 年	3,600.00			148.60	3,600.00	2.38%/4.8%	148.6
2052 年	3,600.00			148.60	3,600.00	2.38%/4.8%	148.6
2053 年	3,600.00			148.60	3,600.00	2.38%/4.8%	148.6
2054 年	3,600.00			148.60	3,600.00	2.38%/4.8%	148.6
2055 年	3,600.00		1,000.00	148.60	2,600.00	2.38%/4.8%	1,148.60
2056 年	2,600.00		2,600.00	62.40	0.00	4.80%	2,662.40
合计		3,600.00	3,600.00	4,458.00			8,058.00



(二) 市场化融资本息情况

无。

(三) 总体债务还本付息情况

序号	项目	金额(万元)
1	专项债券本金总额	3,600.00
2	专项债券利息总额	4,458.00
3	专项债券本息总额	8,058.00
4	市场化融资本金总额	0
5	市场化融资利息总额	0
6	市场化融资本息总额	0
7	总债务本金	3,600.00
8	总债务利息	4,458.00
9	总债务本息	8,058.00

二、项目产生的净现金流入

(一) 参考文件

- 1、《中华人民共和国预算法》(2014 修正);
- 2、《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》(国发〔2014〕43 号);
- 3、《关于对地方政府债务实行限额管理的实施意见》(财预〔2015〕225 号);
- 4、《地方政府专项债务预算管理办法》(财预〔2016〕155 号);
- 5、中共中央办公厅 国务院办公厅《关于做好地方政府专项债券发行及项目配套融资工作的通知》(厅字〔2019〕33 号);
- 6、财政部《关于进一步做好地方政府债券发行工作的意见》(财库〔2020〕36 号);
- 7、财政部《地方政府债券发行管理办法》(财库〔2020〕43 号);

(二) 基本假设

- 1、国家及地方的现行法律、法规无重大变化;
- 2、国家监管、财政、经济状况或国家宏观调控政策无重大变化;
- 3、国家现行的利率、汇率以及通货膨胀水平无重大变化;
- 4、政府审批的收费政策或市场定价影响未发生重大变化;
- 5、政府审批的收费政策或市场定价影响未发生重大变化;
- 6、项目资金预期筹集与投资较计划未发生重大变化;
- 7、无其他人力不可抗拒及不可预见因素的重大不利影响。

(三) 项目可偿债收益

本项目在债券存续期内运营收入共计 16,437.14 万元, 运营成本为 5,343.20 万元, 占用偿债收益



的相关税费为 0.00 万元，项目可偿债总收益为 11,093.94 万元。

（四）项目收益与融资自求平衡情况

孟连县现代化边境小康村农村供水保障建设项目，本次发行的地方政府专项债券总债务本息保障倍数为 1.38，可实现项目收益和融资自求平衡。

（五）总体评价

经专项审核，本项目总投资 7,846.92 万元。资金主要来源于单位自有资本金、专项债券融资两部分，其中：单位自有资本金比例为 54.12%，共计 4,246.92 万元；专项债券融资资金占总投资比例为 45.88%，共计 3,600.00 万元。本项目拟发行专项债券 3,600.00 万元，其中：2025 年第三批次已发行 1,000.00 万元，发行债券期限为 30 年，发行利率为 2.38%；2026 年拟发行 2,600.00 万元，拟发行债券期限为 30 年，拟发行利率为 4.80%。按半年付息，到期还本。发债期限、发债利息以及偿债方式符合相关法律规定。债券存续期内，该项目可偿债收益合计 11,093.94 万元，总债务本息合计 8,058.00 万元。该项目预测偿债备付率 1.38，专项债本息合计 8,058.00 万元，专项债券本息保障倍数 1.38，项目预测收益能达到收益与融资自求平衡。

详见下表：

金额单位：万元

年度	专项债券			可用于总债券还本付息的项目收益
	本金	利息	本息合计	
2025 年		0	0	0
2026 年		86.2	86.2	0
2027 年		148.6	148.6	274.42
2028 年		148.6	148.6	274.42
2029 年		148.6	148.6	291.55
2030 年		148.6	148.6	291.55
2031 年		148.6	148.6	291.55
2032 年		148.6	148.6	309.55
2033 年		148.6	148.6	309.55
2034 年		148.6	148.6	309.55
2035 年		148.6	148.6	328.49
2036 年		148.6	148.6	328.49
2037 年		148.6	148.6	328.49
2038 年		148.6	148.6	348.41
2039 年		148.6	148.6	348.41
2040 年		148.6	148.6	348.41
2041 年		148.6	148.6	369.35
2042 年		148.6	148.6	369.35



年度	专项债券			可用于总债券还本付息的项目收益
	本金	利息	本息合计	
2043 年		148.6	148.6	369.35
2044 年		148.6	148.6	410.98
2045 年		148.6	148.6	410.98
2046 年		148.6	148.6	410.98
2047 年		148.6	148.6	434.14
2048 年		148.6	148.6	434.14
2049 年		148.6	148.6	443.94
2050 年		148.6	148.6	468.29
2051 年		148.6	148.6	468.29
2052 年		148.6	148.6	468.29
2053 年		148.6	148.6	493.88
2054 年		148.6	148.6	493.88
2055 年	1,000.00	148.6	1,148.6	493.88
2056 年	2,600.00	62.4	2,662.4	171.38
合计	3,600.00	4,458.00	8,058.00	11,093.94
预测偿债备付率				1.38

中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）



中国注册会计师：


杨漫辉

中国注册会计师：


郭斐

二〇二六年五月二十六日



附件1:

项目现金流收益规模预测

一、项目现金流收益预测编制基础

本次评价的孟连县现代化边境小康村农村供水保障建设项目，在综合考虑项目建设期、相关主管部门制定的收费政策标准、项目实施单位提供的经营成本等因素后，以根据财政部《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号文）、根据《孟连县现代化边境小康村农村供水保障建设项目可行性研究报告》为基础编制项目收入成本预测表。

二、项目现金流收益预测编制说明

（一）项目实施单位情况

1、主管部门

孟连傣族拉祜族佤族自治县水务局

2、项目单位

孟连傣族拉祜族佤族自治县水利发展有限责任公司

（二）项目概况

项目名称：孟连县现代化边境小康村农村供水保障建设项目

项目性质：新建

建设规模及内容：

新建蓄水池 11 座，水厂 2 座，管网 378km，终端取水设施 5684 套，浮船取水设施 1 套，加压泵站 3 座。本次项目计划解决孟连县 4 个乡镇 16 个村民委员会 186 个村民小组、一个戍边社区、5 个村级小学 2 个村委会及 1 个机关、政府单位,共计 33940 人边境沿边行政村农村供水保障问题。

本项目投向领域为农林水利，不存在国办发〔2024〕52 号文件所列示的负面清单相关内容。

项目建设期和运营期：

本项目建设期为 2022 年 10 月至 2026 年 12 月，运营期为 2027 年至长期，因专项债券期限小于运营期，因此，本项目取计算期 2022 年至 2056 年。

（三）项目现金流收益预测说明

1、项目收入

（1）项目收入来源及测算依据

本项目主要收入来源为：农村供水收入。

根据《可行性研究报告》，本项目建成后，每年可提供农村供水，总需水量为 168.37 万 m³。

根据《孟连县发展和改革局关于孟连县现代化边境小康村农村供水保障建设项目供水价格的批复》（孟发改发〔2023〕9 号），本项目运营初期农村供水收费按每方 2.60 元的标准收取，结合孟连县经济增长速度，本项目收费单价按照每三年 5.00% 的速度增长。



运营期内收入预测明细构成详见“项目收入测算表”：



项目收入测算表

单位: 人民币万元

序号	项目名称	合计	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年
1	农村供水收入(万元)	16,437.14	0.00	0.00	437.76	437.76	459.65	459.65	459.65	482.63	482.63	482.63
1.1	供水量(万 m ³ /年)				168.37	168.37	168.37	168.37	168.37	168.37	168.37	168.37
1.2	单价(元/m ³)				2.60	2.60	2.73	2.73	2.73	2.87	2.87	2.87
	经营收入合计	16,437.14	0.00	0.00	437.76	437.76	459.65	459.65	459.65	482.63	482.63	482.63

续上表:

序号	项目名称	合计	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年
1	农村供水收入(万元)	16,437.14	506.76	506.76	506.76	532.10	532.10	532.10	558.71	558.71	558.71	586.64
1.1	供水量(万 m ³ /年)		168.37	168.37	168.37	168.37	168.37	168.37	168.37	168.37	168.37	168.37
1.2	单价(元/m ³)		3.01	3.01	3.01	3.16	3.16	3.16	3.32	3.32	3.32	3.48
	经营收入合计	16,437.14	506.76	506.76	506.76	532.10	532.10	532.10	558.71	558.71	558.71	586.64

续上表:

序号	项目名称	合计	2045年	2046年	2047年	2048年	2049年	2050年	2051年	2052年	2053年	2054年	2055年	2056年
1	农村供水收入(万元)	16,437.14	586.64	586.64	615.98	615.98	615.98	646.77	646.77	646.77	679.11	679.11	679.11	356.53
1.1	供水量(万 m ³ /年)		168.37	168.37	168.37	168.37	168.37	168.37	168.37	168.37	168.37	168.37	168.37	168.37
1.2	单价(元/m ³)		3.48	3.48	3.66	3.66	3.66	3.84	3.84	3.84	4.03	4.03	4.03	4.24
	经营收入合计	16,437.14	586.64	586.64	615.98	615.98	615.98	646.77	646.77	646.77	679.11	679.11	679.11	356.53



2、项目运营成本

根据项目可行性研究报告，本项目经营成本主要包括人员工资及福利、外购燃料动力费用、维护费和其他费用等。

①人工成本

计算期正常年需劳动定员 10 人，人员工资为 4,000.00 元/人/月，人员薪资按照每三年 2.00% 的增速增长。

②原水水费

项目运营初期原水水费按 0.20 元/立方米计，从运营期第二年起，原水水费单价按照每三年增长 5% 计。

③水质检测费

项目运营初期水质检测费按 0.20 元/立方米计，从运营期第二年起，水质检测费单价按照每三年 5.00% 的增速增长。

④修理维护费

计算期内修理维护费按固定资产原值的 0.50% 计。

⑤其他费用

包括药剂、净化成本及其他管理费用等。计算期内其他费用按营业收入的 2.00% 计。

运营期内成本预测明细构成详见“项目成本测算表”：



项目成本测算表

单位：人民币万元

序号	项目名称	合计	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年
一	人员工资及福利	1,587.27	0.00	0.00	48.00	48.00	48.96	48.96	48.96	49.94	49.94	49.94
1	工人数量				10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00
2	人均月工资及福利标准（元/月）		4,000.00		4,000.00	4,000.00	4,080.00	4,080.00	4,080.00	4,161.60	4,161.60	4,161.60
3	工资月数				12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00
二	原水水费	1,291.82	0.00	0.00	33.67	33.67	35.36	35.36	35.36	37.13	37.13	37.13
	收费单价（元/m³）				0.20	0.20	0.21	0.21	0.21	0.22	0.22	0.22
三	水质检测费	1,291.82	0.00	0.00	33.67	33.67	35.36	35.36	35.36	37.13	37.13	37.13
	收费单价（元/m³）				0.20	0.20	0.21	0.21	0.21	0.22	0.22	0.22
四	修理维护费	843.54	0.00	0.00	39.23	39.23	39.23	39.23	39.23	39.23	39.23	39.23
	比例（%）		0.50%		0.50%	0.50%	0.50%	0.50%	0.50%	0.50%	0.50%	0.50%
五	其他费用	328.74	0.00	0.00	8.76	8.76	9.19	9.19	9.19	9.65	9.65	9.65
	比例（%）		2.00%		2.00%	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%
六	经营成本合计	5,343.20	0.00	0.00	163.34	163.34	168.10	168.10	168.10	173.08	173.08	173.08

续上表：

序号	项目名称	合计	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年
一	人员工资及福利	1,587.27	50.94	50.94	50.94	51.96	51.96	51.96	53.00	53.00	53.00	54.06	54.06
1	工人数量		10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00
2	人均月工资及福利标准（元/月）		4,244.83	4,244.83	4,244.83	4,329.73	4,329.73	4,329.73	4,416.32	4,416.32	4,416.32	4,504.65	4,504.65
3	工资月数		12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00
二	原水水费	1,291.82	38.98	38.98	38.98	40.93	40.93	40.93	42.98	42.98	42.98	45.13	45.13
	收费单价（元/m³）		0.23	0.23	0.23	0.24	0.24	0.24	0.26	0.26	0.26	0.27	0.27



序号	项目名称	合计	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年
三	水质检测费	1,291.82	38.98	38.98	38.98	40.93	40.93	40.93	42.98	42.98	42.98	45.13	45.13
	收费单价 (元/m³)		0.23	0.23	0.23	0.24	0.24	0.24	0.26	0.26	0.26	0.27	0.27
四	修理维护费	843.54	39.23	39.23	39.23	39.23	39.23	39.23	39.23	39.23	39.23	19.62	19.62
	比例 (%)		0.50%	0.50%	0.50%	0.50%	0.50%	0.50%	0.50%	0.50%	0.50%	0.50%	0.50%
五	其他费用	328.74	10.14	10.14	10.14	10.64	10.64	10.64	11.17	11.17	11.17	11.73	11.73
	比例 (%)		2.00%	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%
六	经营成本合计	5,343.20	178.27	178.27	178.27	183.70	183.70	183.70	189.36	189.36	189.36	175.66	175.66

续上表:

序号	项目名称	合计	2046年	2047年	2048年	2049年	2050年	2051年	2052年	2053年	2054年	2055年	2056年
一	人员工资及福利	1,587.27	54.06	55.14	55.14	55.14	56.24	56.24	56.24	57.36	57.36	57.36	58.51
	工人数量		10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00
2	人均月工资及福利标准 (元/月)		4,504.65	4,594.74	4,594.74	4,594.74	4,686.64	4,686.64	4,686.64	4,780.37	4,780.37	4,780.37	4,875.98
	工资月数		12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00
二	原水水费	1,291.82	45.13	47.38	47.38	47.38	49.75	49.75	49.75	52.24	52.24	52.24	54.85
	收费单价 (元/m³)		0.27	0.28	0.28	0.28	0.30	0.30	0.30	0.31	0.31	0.31	0.33
三	水质检测费	1,291.82	45.13	47.38	47.38	47.38	49.75	49.75	49.75	52.24	52.24	52.24	54.85
	收费单价 (元/m³)		0.27	0.28	0.28	0.28	0.30	0.30	0.30	0.31	0.31	0.31	0.33
四	修理维护费	843.54	19.62	19.62	19.62	19.62	9.81	9.81	9.81	9.81	9.81	9.81	9.81
	比例 (%)		0.50%	0.50%	0.50%	0.50%	0.50%	0.50%	0.50%	0.50%	0.50%	0.50%	0.50%
五	其他费用	328.74	11.73	12.32	12.32	12.32	12.94	12.94	12.94	13.58	13.58	13.58	7.13
	比例 (%)		2.00%	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%
六	经营成本合计	5,343.20	175.66	181.84	181.84	172.03	178.49	178.49	178.49	185.23	185.23	185.23	185.15



3、相关税费

本项目实施过程中的税金包括增值税、附加税及企业所得税等。

(1) 增值税：根据《中华人民共和国增值税暂行条例》，农村饮水安全工程向农村居民提供生活用水取得的自来水销售收入免税。

应纳税额=当期销项税额-当期进项税额

销项税额=销售额 \times 9.00%

销售额=含税销售额 \div （1+税率）

(2) 税金及附加

本项目销售税金附加包括城市维护建设税、教育费附加、地方教育附加，均以本项目缴纳的增值税税额为计征基础。

城市维护建设税：按增值税的 7.00%计列；

教育费附加：按增值税的 3.00%计列；

地方教育附加：按增值税的 2.00%计列；

(3) 企业所得税

根据《中华人民共和国企业所得税法》，本次测算中企业所得税税率按 25.00%计。

根据以上计税依据及标准，该项目债券存续期应缴纳相关税费总额为 0.00 万元。

项目整体各年测算情况如下：



相关税费

单位: 万元

序号	相关税费	合计	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
一	增值税和城建及教育附加	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
二	所得税	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
三	合计	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

续上表:

序号	相关税费	合计	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年
一	增值税和城建及教育附加	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
二	所得税	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
三	合计	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

续上表:

序号	相关税费	合计	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年
一	增值税和城建及教育附加	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
二	所得税	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
三	合计	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00



4、项目可偿债收益

结合上述测算，本项目在债券存续期内运营收入共计 16,437.14 万元，运营成本为 5,343.20 万元，占用偿债收益的相关税费为 0.00 万元，项目可偿债总收益为 11,093.94 万元。即：项目可偿债收益=项目收入-项目运营成本-占用项目偿债收益的相关税费（占用项目偿债收益的相关税费=相关税费合计-已计入总投资的税费）。各年测算情况如下表：

项目可偿债收益测算表

单位：人民币万元

序号	项目	合计	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
一	项目收入	16,437.14	0.00	0.00	437.76	437.76	459.65	459.65	459.65	482.63	482.63	482.63
二	项目运营成本	5,343.20	0.00	0.00	163.34	163.34	168.10	168.10	168.10	173.08	173.08	173.08
三	占用项目偿债收益的相关税费	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
四	项目可偿债收益	11,093.94	0.00	0.00	274.42	274.42	291.55	291.55	291.55	309.55	309.55	309.55

续上表：

序号	项目	合计	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年
一	项目收入	16,437.14	506.76	506.76	506.76	532.10	532.10	532.10	558.71	558.71	558.71	586.64
二	项目运营成本	5,343.20	178.27	178.27	178.27	183.70	183.70	183.70	189.36	189.36	189.36	175.66
三	占用项目偿债收益的相关税费	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
四	项目可偿债收益	11,093.94	328.49	328.49	328.49	348.41	348.41	348.41	369.35	369.35	369.35	410.98

续上表：

序号	项目	合计	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年
一	项目收入	16,437.14	586.64	586.64	615.98	615.98	615.98	646.77	646.77	646.77	679.11	679.11	679.11	356.53
二	项目运营成本	5,343.20	175.66	175.66	181.84	181.84	172.03	178.49	178.49	178.49	185.23	185.23	185.23	185.15
三	占用项目偿债收益的相关税费	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
四	项目可偿债收益	11,093.94	410.98	410.98	434.14	434.14	443.94	468.29	468.29	468.29	493.88	493.88	493.88	171.38



附件 2:

项目收益及融资自求平衡方案

一、项目投资概算及资金筹措

(一) 投资概算

根据《孟连县发展和改革局关于普洱市孟连县边境地区沿边行政村农村供水保障工程实施方案的批复》（孟发改发[2022]24 号），本项目建设总投资 7,901.41 万元，其中，工程费用 7,546.51 万元，占建设总投资 95.51%；建设征地移民补偿投资 84.18 万元，占建设总投资的 1.07%；环境保护工程投资 31.61 万元，占建设总投资的 0.40%；水土保持工程投资 94.82 万元，占建设总投资的 1.20%；财务费用 144.29 万元，占建设总投资的 1.83%，具体如下：

序号	工程或费用名称	估算金额 (万元)
1	工程费用	7,546.51
2	建设征地移民补偿投资	84.18
3	环境保护工程投资	31.61
4	水土保持工程投资	94.82
5	预备费	0.00
6	财务费用	144.29
7	合计	7,901.41

因本项目融资成本发生变化，财务费用调整为 89.80 万元，包括债券利息 86.20 万元、债券发行费用 3.60 万元（按照发行债券面值的 0.1%测算），项目总投资调整为 7,846.92 万元，投资构成详见下表：

序号	工程或费用名称	调整后估算金额 (万元)
一	工程费用	7,546.51
二	建设征地移民补偿投资	84.18
三	环境保护工程投资	31.61
四	水土保持工程投资	94.82
五	预备费	0.00
六	财务费用	89.80
1	专项债券建设期利息	86.20
2	发行费用	3.60
3	其他融资建设期利息	0.00
七	调整后总投资	7,846.92

(二) 资金筹措及使用计划



资金筹措表

单位：人民币万元

项目总投资	资本金			融资	
	财政预算安排	发行专项债券用于项目资本金	其他来源（含单位自有资金等）	专项债券	市场化融资
7,846.92			4,246.92	3,600.00	
占总投资比例（%）			54.12%	45.88%	

1、资本金筹措

本项目总投资 7,846.92 万元。资金主要来源于单位自有资本金、专项债券融资两部分，其中：单位自有资本金比例为 54.12%，共计 4,246.92 万元；专项债券融资资金占总投资比例为 45.88%，共计 3,600.00 万元，其中：2025 年第三批次已发行 1,000.00 万元，发行债券期限为 30 年，发行利率为 2.38%；2026 年拟发行 2,600.00 万元，拟发行债券期限为 30 年，拟发行利率为 4.80%。按半年付息，到期还本。

其他来源资本金安排情况：本项目从其他来源安排的资本金为 4,246.92 万元，占总投资比例 54.12%，其中 2023 年已到位资本金 1,000.00 万元，2024 年已到位资本金 550.00 万元，2025 年已到位资本金 2,000.00 万元，其余资本金 696.92 万元计划在 2026 年内按项目建设进度由项目单位投入。

2、融资筹措

（1）发行专项债

本项目拟发行专项债券 3,600.00 万元，其中：2025 年第三批次已发行 1,000.00 万元，发行债券期限为 30 年，发行利率为 2.38%；2026 年拟发行 2,600.00 万元，拟发行债券期限为 30 年，拟发行利率为 4.80%。按半年付息，到期还本。

（2）市场化融资

无。

具体资金筹措表格如下：

资金筹措及使用计划表

单位：万元

项目		合计	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年
项目总投资		7,846.92	1,000.00	550.00	3,000.00	3,296.92
建设投资		7,757.12	1,000.00	550.00	2,999.00	3,208.12
财务费用		89.80	0.00	0.00	1.00	88.80
1	专项债券建设期利息	86.20			0.00	86.20
2	专项债券发行等前期费	3.60			1.00	2.60
3	其他融资建设期利息	0.00			0.00	0.00
资金筹措		7,846.92	1,000.00	550.00	3,000.00	3,296.92
资本金	通过财政预算安排	0.00				



专项债券用于资本金部分	0.00				
单位或社会资本方自有资金	4,246.92	1,000.00	550.00	2,000.00	696.92
专项债券本金	3,600.00		0.00	1,000.00	2,600.00
市场化融资	0.00		0.00	0.00	

二、还本付息现金流量预测

本项目拟发行专项债券 3,600.00 万元，其中：2025 年第三批次已发行 1,000.00 万元，发行债券期限为 30 年，发行利率为 2.38%；2026 年拟发行 2,600.00 万元，拟发行债券期限为 30 年，拟发行利率为 4.80%。按半年付息，到期还本。根据现金流量净流入计算偿债覆盖还本付息情况如下：



现金流量表

单位: 万元

序号	项目	合计	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年
一	现金流入	24,284.06	1,000.00	550.00	3,000.00	3,296.92	437.76	437.76	459.65	459.65	459.65	482.63	482.63
1	资本金流入	4,246.92	1,000.00	550.00	2,000.00	696.92	-	-	-	-	-	-	-
1.1	财政预算资金流入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2	用于资本金的专项债券资金	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.3	其他来源	4,246.92	1,000.00	550.00	2,000.00	696.92	-	-	-	-	-	-	-
2	债务资金流入	3,600.00	-	-	1,000.00	2,600.00	-	-	-	-	-	-	-
2.1	专项债券资金流入	3,600.00	-	-	1,000.00	2,600.00	-	-	-	-	-	-	-
2.2	市场化融资流入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3	项目收入流入	16,437.14	-	-	-	-	437.76	437.76	459.65	459.65	459.65	482.63	482.63
3.1	政府性基金收入流入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2	专项收入流入	16,437.14	-	-	-	-	437.76	437.76	459.65	459.65	459.65	482.63	482.63
二	现金流出	21,161.92	1,000.00	550.00	3,000.00	3,296.92	311.94	311.94	316.70	316.70	316.70	321.68	321.68
1	建设静态投资流出	7,757.12	1,000.00	550.00	2,999.00	3,208.12	-	-	-	-	-	-	-
2	运营成本支出	5,343.20	-	-	-	-	163.34	163.34	168.10	168.10	168.10	173.08	173.08
3	相关税费	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4	债券发行费用	3.60	-	-	1.00	2.60	-	-	-	-	-	-	-
5	债务还本付息	8,058.00	-	-	-	86.20	148.60	148.60	148.60	148.60	148.60	148.60	148.60
5.1	专项债券还本付息	8,058.00	-	-	-	86.20	148.60	148.60	148.60	148.60	148.60	148.60	148.60
5.1.1	专项债券还本	3,600.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-



序号	项目	合计	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年
5.1.2	专项债券利息	4,458.00	-	-	-	86.20	148.60	148.60	148.60	148.60	148.60	148.60	148.60
5.2	市场化融资还本付息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5.2.1	市场化融资还本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5.2.2	市场化融资付息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
三	现金净流量	3,122.14	-	-	-	-	125.82	125.82	142.95	142.95	142.95	160.95	160.95
四	期末累计现金结存额		-	-	-	-	125.82	251.65	394.60	537.54	680.49	841.44	1,002.40

续上表:

序号	项目	合计	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年
一	现金流入	24,284.06	482.63	506.76	506.76	506.76	532.10	532.10	532.10	558.71	558.71	558.71	586.64
1	资本金流入	4,246.92	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.1	财政预算资金流入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2	用于资本金的专项债券资金	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.3	其他来源	4,246.92	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2	债务资金流入	3,600.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1	专项债券资金流入	3,600.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2	市场化融资流入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3	项目收入流入	16,437.14	482.63	506.76	506.76	506.76	532.10	532.10	532.10	558.71	558.71	558.71	586.64
3.1	政府性基金收入流入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-



序号	项目	合计	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年
3.2	专项收入	16,437.14	482.63	506.76	506.76	506.76	532.10	532.10	532.10	558.71	558.71	558.71	586.64
二	现金流	21,161.92	321.68	326.87	326.87	326.87	332.30	332.30	332.30	337.96	337.96	337.96	324.26
1	建设期静态投资	7,757.12	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2	运营成本	5,343.20	173.08	178.27	178.27	178.27	183.70	183.70	183.70	189.36	189.36	189.36	175.66
3	相关税费	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4	债券发行费	3.60	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5	债务还本付息	8,058.00	148.60	148.60	148.60	148.60	148.60	148.60	148.60	148.60	148.60	148.60	148.60
5.1	专项债券还本付息	8,058.00	148.60	148.60	148.60	148.60	148.60	148.60	148.60	148.60	148.60	148.60	148.60
5.1.1	专项债券还本	3,600.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5.1.2	专项债券利息	4,458.00	148.60	148.60	148.60	148.60	148.60	148.60	148.60	148.60	148.60	148.60	148.60
5.2	市场化融资还本付息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5.2.1	市场化融资还本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5.2.2	市场化融资付息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
三	现金流	3,122.14	160.95	179.89	179.89	179.89	199.81	199.81	199.81	220.75	220.75	220.75	262.38
四	期末累计现金流	1,163.35	1,163.35	1,343.25	1,523.14	1,703.03	1,902.84	2,102.65	2,302.45	2,523.20	2,743.95	2,964.70	3,227.08



续上表:

序号	项目	合计	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年
一	现金流入	24,284.06	586.64	586.64	615.98	615.98	615.98	646.77	646.77	646.77	679.11	679.11	679.11	356.53
1	资本金流入	4,246.92	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.1	财政预算资金流入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2	用于资本金的专项债券资金	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.3	其他来源	4,246.92	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2	债务资金流入	3,600.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1	专项债券资金流入	3,600.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2	市场化融资流入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3	项目收入流入	16,437.14	586.64	586.64	615.98	615.98	615.98	646.77	646.77	646.77	679.11	679.11	679.11	356.53
3.1	政府性基金收入流入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2	专项收入流入	16,437.14	586.64	586.64	615.98	615.98	615.98	646.77	646.77	646.77	679.11	679.11	679.11	356.53
二	现金流出	21,161.92	324.26	324.26	330.44	330.44	320.63	327.09	327.09	327.09	333.83	333.83	1,333.83	2,847.55
1	建设静态投资流出	7,757.12	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2	运营成本支出	5,343.20	175.66	175.66	181.84	181.84	172.03	178.49	178.49	178.49	185.23	185.23	185.23	185.15
3	相关税费	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4	债券发行费用	3.60	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5	债务还本付息	8,058.90	148.60	148.60	148.60	148.60	148.60	148.60	148.60	148.60	148.60	148.60	1,148.60	2,662.40



序号	项目	2045年	2046年	2047年	2048年	2049年	2050年	2051年	2052年	2053年	2054年	2055年	2056年
5.1	专项债券还本付息	148.60	148.60	148.60	148.60	148.60	148.60	148.60	148.60	148.60	148.60	1,148.60	2,662.40
5.1.1	专项债券还本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,000.00	2,600.00
5.1.2	专项债券利息	148.60	148.60	148.60	148.60	148.60	148.60	148.60	148.60	148.60	148.60	148.60	62.40
5.2	市场化融资还本付息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5.2.1	市场化融资还本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5.2.2	市场化融资付息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
三	现金净流量	262.38	262.38	285.54	285.54	295.34	319.69	319.69	319.69	345.28	345.28	-654.72	-2,491.02
四	期末累计现金结存额	3,489.47	3,751.85	4,037.39	4,322.92	4,618.27	4,937.95	5,257.64	5,577.33	5,922.60	6,267.88	5,613.16	3,122.14

三、项目收益与融资自求平衡

收益保障性指标表

序号	项目	数值	指标
1	总投资收益率	11,093.94	141.38%
2	总债务本息保障倍数	11,093.94	1.38
3	总债务本金保障倍数	11,093.94	3.08
4	专项债券本息保障倍数	11,093.94	1.38
5	专项债券本金保障倍数	11,093.94	3.08

经上述测算，在对项目收益预测及所依据的各项假设前提下，本次申报的孟连县现代化边境小康村农村供水保障建设项目，专项债券本息金额 8,058.00 万元，总债务融资本息 8,058.00 万元；项目可偿债收益 11,093.94 万元，总债务本息保障倍数为 1.38，预期可偿债收益能够合理保障融资资金的本金和利息。





统一社会信用代码
91530103MA6K360C70

营业执照

(副本)



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。

名称 中审众环会计师事务所(普通合伙) 云南亚太分所

负责人 管云鸿

类型 特殊普通合伙会计师事务所(普通合伙) 出具审计报告、验资、办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告、基本建设年度财务决算审计、代理记账、会计咨询、

经营范围 税务咨询、管理咨询、会计培训；法律法规规定的其他业务(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)

成立日期 2015年10月20日

经营场所 云南省昆明市官渡区六甲街道办事处陈家社区官南大道2288号1号楼

登记机关

2023 年 12 月 13 日





会计师事务所分所 执业证书

名 称：中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）
负 责 人：管云鸿



经 营 场 所：云南省昆明市官渡区六甲街道
办事处陈家社区官南大道2288
号1号楼

分所执业证书编号：420100055302

批准执业文号：云财会〔2015〕55号

批准执业日期：2015/12/8

证书序号：5002780

说 明

- 1、《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。
- 2、《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。
- 3、《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、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：

二〇一五年十二月二十日



中华人民共和国财政部制



姓名: 陈俊卿
Sex: 男
出生日期: 1975-05-24
工作单位: 亚太中汇会计师事务所云南分所
身份证号: 530103197505242811



注册编号: 110002100076
发证日期: 2008年6月18日
发证机构: 云南省注册会计师协会
Authorized Institute of CPA

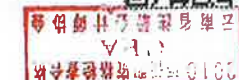


2009年3月12日

2014年3月3日



2014年3月3日



2013年3月2日

年度检验登记
Annual Renewal Registration
本证书检验合格, 继续有效一年
This certificate is valid for another year after
this renewal.

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

亚太中汇会计师事务所云南分所
CPAs

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

中汇会计师事务所有限公司云南分所 事务所
CPAs

2007年7月16日
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

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

中汇会计师事务所
CPAs

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

中汇会计师事务所 事务所
CPAs

2007年7月19日
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

发证日期: 2021 年 02 月 10 日
Date of Issuance

批准注册协会: 云南省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

证书编号: 420100050671
No. of Certificate

2024 郭斐

郭斐 420100050671



郭斐 420100050671



2023 郭斐



格, 继续有效一年
Valid for another year after

记
- istration



姓名 郭斐
Full name
性别 男
Sex
出生日期 1982-12-17
Date of birth
工作单位 中审众环会计师事务所(特
Working unit 殊普通合伙) 云南亚太分所
身份证号码 142731198212173918
Identity card No.

年 月 日