

2025 年甘肃省人民政府专项债券（七期）——
引洮二期庄浪应急供水工程收益与融资
自求平衡财务评价报告

天一会咨字[2025]10 号

甘肃天一会计师事务所有限公司

2025 年 3 月 10 日

摘 要

我们接受委托，对 2025 年甘肃省政府专项债券（七期）——引洮二期庄浪应急供水工程相关收益与融资自求平衡方案进行分析评价，项目在专项债券存续期内自求平衡情况如下：

引洮二期庄浪应急供水工程，动态估算总投资为 76,680.02 万元，项目前期已发行专项债券 37,790.00 万元，本期拟发行专项债券 9,000.00 万元，未来拟发行债券 1,000.00 万元，本期拟发行债券存续期内项目可实现净收益 162,516.42 万元（扣除债券发行费），项目融资到期还本付息合计 113,542.69 万元，其中专项债券还本付息 88,474.24 万元，其他融资还本付息 21,024.45 万元，非本项目还本付息 4,044.00 万元（梁河水库项目），项目收益对融资本息的覆盖倍数为 1.43 倍。

本次评价所需资料以及项目相关收益预测由项目单位及相关方面提供，并对其资料的真实性、完整性、合法性，以及项目收益预测及其所依据的各项基础负责，这些基础和前提已在具体预测说明中披露。我们的责任是按照现行法律、行政法规的相关规定，对项目相关收益与融资自求平衡情况进行评价并发表意见。

在执行财务评价基本程序和方法后，我们认为本项目收益预测是在这些前提的基础上合理编制的，并按照项目收益及现金流预测编制基础的规定进行了列报，专项债券存续期内预期项目净收益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。

目 录

一、 项目基本情况	2
(一) 项目建设内容.....	2
(二) 项目建设期	2
(三) 项目实施单位.....	2
(四) 项目收入来源.....	3
二、 项目投资估算与资金筹措情况.....	3
(一) 资金筹措原则.....	3
(二) 项目投资估算.....	3
(三) 资金筹措方式.....	4
三、 项目运营收益情况.....	5
四、 债券还本付息安排.....	6
五、 收益与融资平衡测算.....	18
六、 敏感性分析	24
七、 现金流充足性	25
八、 风险分析	26
九、 总体评价结论	26
(一) 结论意见	26
(二) 使用限制	27
项目收益及现金流入评价说明.....	28

甘肃天一会计师事务所有限公司

天一会咨字[2025]10号

2025 年甘肃省政府专项债券（七期） ——引洮二期庄浪应急供水工程收益 与融资自求平衡财务评价报告

庄浪县财政局：

我们接受委托，按照现行法律、行政法规的相关规定，坚持客观、公正和诚信的原则，对 2025 年甘肃省政府专项债券（七期）——引洮二期庄浪应急供水工程相关收益与融资自求平衡情况进行了评价。

本次评价所需资料以及项目相关收益预测由项目单位及相关方面提供，并对其资料的真实性、完整性、合法性，以及项目收益预测及其所依据的各项基础负责，这些基础和前提已在具体预测说明中披露。我们的责任是按照现行法律、行政法规的相关规定，对项目相关收益与融资自求平衡情况进行评价并发表意见，现将有关情况报告如下：

一、项目基本情况

(一)项目建设内容

引洮二期庄浪应急供水工程，主要建设内容为：新建供水总干管 1 条 56.92 公里，其中压力管道 3 段 48.66 公里，无压隧洞 2 座 8.26 公里。南洛河干管 1 条 7.82 公里。调蓄水池 1 座，库容 15 万立方米。调蓄水池泵站 1 座。管道进、出水池各 2 座，退水管 2 条。闸阀井、镇墩等管道附属建筑物 514 座。穿越桥梁、道路、水利工程等建筑物 50 处。管理单位用房 735 平方米。运行管理信息系统 1 项。

(二)项目建设期

本项目于 2022 年 6 月开工建设，预计 2025 年 10 月完工。

(三)项目实施单位

项目实施单位为甘肃水务庄浪供水有限责任公司，注册资本贰仟万元整，法定代表人为潘辉元，统一社会信用代码为 9162082534565718XE，经营范围为县域水资源优化配置，水源工程、城乡自来水、供水水厂、供水管网工程投资、建设、运营；供水管道安装、维修及管材配件销售，水利物资和设备储备、销售；县城生活污水处理厂、污水收集管网及配套设施运营；纯净水及矿泉水生产、销售；水环境治理，水利旅游开发、涉水业务经营、文体健身服务；二次供水工程建设、系统运营维护；生活给排水设备、消防给排水设备、水处理设备、喷灌设备销售及安装；工程咨询：技术咨询、技术开发、技术转让、技术服

务；（依法经批准的项目，经相关部门批准后方可经营）

(四)项目收入来源

项目收入来源主要为项目建成后的农村供水收入、城区供水收入、服务业供水收入、工业供水收入、其他用水收入、政府补贴收入。

二、项目投资估算与资金筹措情况

(一)资金筹措原则

1.满足项目建设需要

筹措的债券资金以满足项目建设需要为基本要求，不留太大资金缺口，也不多占用债务性资金。

2.遵守规章制度

筹措资金必须要全面遵守国家的有关方针、政策和制度规定，认真执行各项资金筹集、使用、归还的工作程序，严格履行各类合同条款，并在资金筹措的实践过程中，不断改进和完善各项规章制度。

3.讲求经济效益

资金筹措不仅要满足项目建设的需要，且要讲求经济效益，应当综合考虑利息率、利润率、各类资金来源比例、财务风险等因素，提高资金的使用效益。

(二)项目投资估算

引洮二期庄浪应急供水工程，动态估算总投资为76,680.02万元，其中：建设投资71,815.00万元，债券发行费用47.79万元，建设期利息费用4,817.23万元。建设投资数据取自项目初步设计报告及其批复等文件资料；债券发

行费用按债券筹资金额 0.1% 测算；建设期利息费用根据项目预计建设期、发行专项债券金额及利率测算。最终投资估算金额是根据筹资方案调整了债券发行费用 and 建设期利息费用后的结果。详见下表：

单位：万元

序号	项目	金额	备注
一	项目投资估算	76,680.02	动态估算总投资
1	建设投资	71,815.00	
2	债券发行费用	47.79	
3	建设期利息小计	4,817.23	
3.1	其中：往期债券利息	4,160.58	
3.2	本期债券利息	121.50	
3.3	未来拟发行债券利息		
3.4	其他融资利息	535.15	

(三)资金筹措方式

引洮二期庄浪应急供水工程，需筹措资金 76,680.02 万元，其中：财政资金 13,890.02 万元，目前已到位 3,000.00 万元，往期已发行存量债券资金 37,790.00 万元，商业银行贷款 15,000.00 万元，本期拟申请发行债券资金 9,000.00 万元，未来拟发行专项债券 1,000.00 万元。详见下表：

单位：万元

序号	项目	金额	备注
	筹资总额	76,680.02	
1	财政资金	13,890.02	
2	单位自筹		
3	债券发行总额	47,790.00	

序号	项目	金额	备注
3.1	其中:存量债券	37,790.00	
3.2	本期债券	9,000.00	
3.3	未来拟发行债券	1,000.00	
4	其他融资	15,000.00	

三、项目运营收益情况

本次专项债券还款来源主要为项目对应的项目建成后的农村供水收入、城区供水收入、服务业供水收入、工业供水收入、其他用水收入、政府补贴收入。我们通过对项目单位提供的《可行性研究报告》《项目实施方案》及其他相关资料中的数据进行分析评价，债券存续期内引洮二期庄浪应急供水工程可实现项目收入 193,826.09 万元，项目成本 31,261.89 万元，项目净收益 162,564.21 万元，详见下表：

单位：万元

序号	年度	收入预测	成本预测	税金预测	净现金流入
	合计	193,826.09	31,261.89	0.00	162,564.21
1	2025 年	1,263.07	157.44	0.00	1,105.63
2	2026 年	5,828.40	944.61	0.00	4,883.79
3	2027 年	5,828.40	944.61	0.00	4,883.79
4	2028 年	5,828.40	944.61	0.00	4,883.79
5	2029 年	5,828.40	944.61	0.00	4,883.79
6	2030 年	6,102.31	991.84	0.00	5,110.47
7	2031 年	6,102.31	991.84	0.00	5,110.47
8	2032 年	6,102.31	991.84	0.00	5,110.47
9	2033 年	6,102.31	991.84	0.00	5,110.47
10	2034 年	6,102.31	991.84	0.00	5,110.47
11	2035 年	6,389.93	1,041.43	0.00	5,348.50

序号	年度	收入预测	成本预测	税金预测	净现金流入
12	2036 年	6,389.93	1,041.43	0.00	5,348.50
13	2037 年	6,389.93	1,041.43	0.00	5,348.50
14	2038 年	6,389.93	1,041.43	0.00	5,348.50
15	2039 年	6,389.93	1,041.43	0.00	5,348.50
16	2040 年	6,691.93	1,093.50	0.00	5,598.42
17	2041 年	6,691.93	1,074.27	0.00	5,617.66
18	2042 年	6,691.93	1,074.27	0.00	5,617.66
19	2043 年	6,691.93	1,074.27	0.00	5,617.66
20	2044 年	6,691.93	1,074.27	0.00	5,617.66
21	2045 年	7,009.02	1,127.98	0.00	5,881.04
22	2046 年	7,009.02	1,127.98	0.00	5,881.04
23	2047 年	7,009.02	1,127.98	0.00	5,881.04
24	2048 年	7,009.02	1,127.98	0.00	5,881.04
25	2049 年	7,009.02	1,127.98	0.00	5,881.04
26	2050 年	7,341.97	1,184.38	0.00	6,157.59
27	2051 年	7,341.97	1,184.38	0.00	6,157.59
28	2052 年	7,341.97	1,184.38	0.00	6,157.59
29	2053 年	7,341.97	1,184.38	0.00	6,157.59
30	2054 年	7,341.97	1,184.38	0.00	6,157.59
31	2055 年	1,573.60	207.27	0.00	1,366.33

四、债券还本付息安排

本项目前期已发行专项债券共为 37,790.00 万元，分别为 2021 年 9 月发行专项债券 12,000.00 万元（20 年期，利率 3.54%）、2022 年 2 月发行专项债券 18,100.00 万元（30 年期，利率 3.51%）、2023 年 12 月发行专项债券 2,690.00 万元（20 年期，利率 3.13%）、2024 年 9 月发行专项债券 12,000.00 万元（30 年期，利率 2.23%），未来拟发行专项债券 1,000.00 万元，假设票面利率 2.70%，期限 30 年。本

期拟发行专项债券 9,000.00 万元，假设票面利率 2.70%，期限 30 年。债券存续期内，每半年支付一次债券利息，到期支付本金，债券发行费率 0.10%。

本项目实施期间计划申请商业银行贷款 15,000.00 万元，根据 2022 年 12 月甘肃水务庄浪供水有限责任公司与中国农业发展银行静宁县支行签订的《固定资产借款合同》（编号：622727001-2022 年（静宁）00063 号）载明，贷款融资利率为根据实际提款日最新公布的 5 年期以上 LPR 下浮 20 个基点，期限 20 年（2022 年 12 月至 2042 年 12 月），分期还本，每半年付息，截至目前已投放贷款 6,800 万元，未来计划申请银行贷款 8,200.00 万元，经测算，商业银行贷款本息总共为 21,024.45 元。

参考大信会计师事务所（特殊普通合伙）甘肃分所 2024 年出具的《2024 年甘肃省政府专项债券（二十二期）——平凉市项目收益与融资自求平衡财务评估报告》，本项目收益还需覆盖 2021 年甘肃省政府专项债（二期）发行的梁河水库项目专项债券还本付息（自项目进入运营期后开始计算），发行额度 2,500.00 万元，发行期限 20 年，发行利率 3.86%，经测算资本项目进入运营期后（2025 年 11 月）梁河水库项目专项债券涉及还本付息金额 4,044.00 万元。债券存续期内还本付息情况详见下表：

1.前期已发行债券还本付息情况

2021 年 12,000 万元专项债券还本付息表

单位：万元

序号	年度	期初本金 金额	本期借款	本期偿还 本金	期末本金 余额	融资利率 (%)	应付本息
1	2021	-	12,000.00		12,000.00	3.54	
2	2022	12,000.00			12,000.00	3.54	424.80
3	2023	12,000.00			12,000.00	3.54	424.80
4	2024	12,000.00			12,000.00	3.54	424.80
5	2025	12,000.00			12,000.00	3.54	424.80
6	2026	12,000.00			12,000.00	3.54	424.80
7	2027	12,000.00			12,000.00	3.54	424.80
8	2028	12,000.00			12,000.00	3.54	424.80
9	2029	12,000.00			12,000.00	3.54	424.80
10	2030	12,000.00			12,000.00	3.54	424.80
11	2031	12,000.00			12,000.00	3.54	424.80
12	2032	12,000.00			12,000.00	3.54	424.80
13	2033	12,000.00			12,000.00	3.54	424.80
14	2034	12,000.00			12,000.00	3.54	424.80
15	2035	12,000.00			12,000.00	3.54	424.80
16	2036	12,000.00			12,000.00	3.54	424.80
17	2037	12,000.00			12,000.00	3.54	424.80
18	2038	12,000.00			12,000.00	3.54	424.80
19	2039	12,000.00			12,000.00	3.54	424.80
20	2040	12,000.00			12,000.00	3.54	424.80
21	2041	12,000.00		12,000.00	-	3.54	12,424.80
	合计		12,000.00	12,000.00			20,496.00

2022 年 18,100 万元专项债券还本付息表

单位：万元

序号	年度	期初本金 金额	本期借款	本期偿还 本金	期末本金 余额	融资利率 (%)	应付本息
1	2022	-	18,100.00		18,100.00	3.51	317.66
2	2023	18,100.00			18,100.00	3.51	635.31
3	2024	18,100.00			18,100.00	3.51	635.31
4	2025	18,100.00			18,100.00	3.51	635.31
5	2026	18,100.00			18,100.00	3.51	635.31
6	2027	18,100.00			18,100.00	3.51	635.31
7	2028	18,100.00			18,100.00	3.51	635.31
8	2029	18,100.00			18,100.00	3.51	635.31
9	2030	18,100.00			18,100.00	3.51	635.31
10	2031	18,100.00			18,100.00	3.51	635.31
11	2032	18,100.00			18,100.00	3.51	635.31
12	2033	18,100.00			18,100.00	3.51	635.31
13	2034	18,100.00			18,100.00	3.51	635.31
14	2035	18,100.00			18,100.00	3.51	635.31
15	2036	18,100.00			18,100.00	3.51	635.31
16	2037	18,100.00			18,100.00	3.51	635.31
17	2038	18,100.00			18,100.00	3.51	635.31
18	2039	18,100.00			18,100.00	3.51	635.31
19	2040	18,100.00			18,100.00	3.51	635.31
20	2041	18,100.00			18,100.00	3.51	635.31
21	2042	18,100.00			18,100.00	3.51	635.31
22	2043	18,100.00			18,100.00	3.51	635.31
23	2044	18,100.00			18,100.00	3.51	635.31
24	2045	18,100.00			18,100.00	3.51	635.31
25	2046	18,100.00			18,100.00	3.51	635.31
26	2047	18,100.00			18,100.00	3.51	635.31
27	2048	18,100.00			18,100.00	3.51	635.31
28	2049	18,100.00			18,100.00	3.51	635.31
29	2050	18,100.00			18,100.00	3.51	635.31
30	2051	18,100.00			18,100.00	3.51	635.31

序号	年度	期初本金 金额	本期借款	本期偿还 本金	期末本金 余额	融资利率 (%)	应付本息
31	2052	18,100.00		18,100.00		3.51	18,417.66
	合计		18,100.00	18,100.00			37,159.30

2023 年 4690 万元专项债券还本付息表

单位：万元

序号	年度	期初本金 金额	本期借款	本期偿还 本金	期末本金 余额	融资利率 (%)	应付利息
1	2023	-	2,690.00		2,690.00	3.13	
2	2024	2,690.00			2,690.00	3.13	84.20
3	2025	2,690.00			2,690.00	3.13	84.20
4	2026	2,690.00			2,690.00	3.13	84.20
5	2027	2,690.00			2,690.00	3.13	84.20
6	2028	2,690.00			2,690.00	3.13	84.20
7	2029	2,690.00			2,690.00	3.13	84.20
8	2030	2,690.00			2,690.00	3.13	84.20
9	2031	2,690.00			2,690.00	3.13	84.20
10	2032	2,690.00			2,690.00	3.13	84.20
11	2033	2,690.00			2,690.00	3.13	84.20
12	2034	2,690.00			2,690.00	3.13	84.20
13	2035	2,690.00			2,690.00	3.13	84.20
14	2036	2,690.00			2,690.00	3.13	84.20
15	2037	2,690.00			2,690.00	3.13	84.20
16	2038	2,690.00			2,690.00	3.13	84.20
17	2039	2,690.00			2,690.00	3.13	84.20
18	2040	2,690.00			2,690.00	3.13	84.20
19	2041	2,690.00			2,690.00	3.13	84.20
20	2042	2,690.00			2,690.00	3.13	84.20
21	2043	2,690.00		2,690.00	-	3.13	2,774.20
	合计		2,690.00	2,690.00			4,373.94

2024 年 5000 万元专项债券还本付息表

单位：万元

序号	年度	期初本金 金额	本期借款	本期偿还 本金	期末本金 余额	融资利率 (%)	应付本息
1	2024	2024	-	5,000.00		5,000.00	2.23
2	2025	2025	5,000.00			5,000.00	2.23
3	2026	2026	5,000.00			5,000.00	2.23
4	2027	2027	5,000.00			5,000.00	2.23
5	2028	2028	5,000.00			5,000.00	2.23
6	2029	2029	5,000.00			5,000.00	2.23
7	2030	2030	5,000.00			5,000.00	2.23
8	2031	2031	5,000.00			5,000.00	2.23
9	2032	2032	5,000.00			5,000.00	2.23
10	2033	2033	5,000.00			5,000.00	2.23
11	2034	2034	5,000.00			5,000.00	2.23
12	2035	2035	5,000.00			5,000.00	2.23
13	2036	2036	5,000.00			5,000.00	2.23
14	2037	2037	5,000.00			5,000.00	2.23
15	2038	2038	5,000.00			5,000.00	2.23
16	2039	2039	5,000.00			5,000.00	2.23
17	2040	2040	5,000.00			5,000.00	2.23
18	2041	2041	5,000.00			5,000.00	2.23
19	2042	2042	5,000.00			5,000.00	2.23
20	2043	2043	5,000.00			5,000.00	2.23
21	2044	2044	5,000.00			5,000.00	2.23
22	2045	2045	5,000.00			5,000.00	2.23
23	2046	2046	5,000.00			5,000.00	2.23
24	2047	2047	5,000.00			5,000.00	2.23
25	2048	2048	5,000.00			5,000.00	2.23
26	2049	2049	5,000.00			5,000.00	2.23
27	2050	2050	5,000.00			5,000.00	2.23
28	2051	2051	5,000.00			5,000.00	2.23

序号	年度	期初本金 金额	本期借款	本期偿还 本金	期末本金 余额	融资利率 (%)	应付本息
29	2052	2052	5,000.00			5,000.00	2.23
30	2053	2053	5,000.00			5,000.00	2.23
31	2054	2054	5,000.00		5,000.00	-	2.23
	合计	合计		5,000.00	5,000.00		69.13

2.本期拟发行债券还本付息情况

单位：万元

序号	年度	期初本金 金额	本期借款	本期偿还 本金	期末本金 余额	融资利率 (%)	应付本息
1	2025	-	9,000.00		9,000.00	2.70	121.50
2	2026	9,000.00			9,000.00	2.70	243.00
3	2027	9,000.00			9,000.00	2.70	243.00
4	2028	9,000.00			9,000.00	2.70	243.00
5	2029	9,000.00			9,000.00	2.70	243.00
6	2030	9,000.00			9,000.00	2.70	243.00
7	2031	9,000.00			9,000.00	2.70	243.00
8	2032	9,000.00			9,000.00	2.70	243.00
9	2033	9,000.00			9,000.00	2.70	243.00
10	2034	9,000.00			9,000.00	2.70	243.00
11	2035	9,000.00			9,000.00	2.70	243.00
12	2036	9,000.00			9,000.00	2.70	243.00
13	2037	9,000.00			9,000.00	2.70	243.00
14	2038	9,000.00			9,000.00	2.70	243.00
15	2039	9,000.00			9,000.00	2.70	243.00
16	2040	9,000.00			9,000.00	2.70	243.00
17	2041	9,000.00			9,000.00	2.70	243.00
18	2042	9,000.00			9,000.00	2.70	243.00
19	2043	9,000.00			9,000.00	2.70	243.00
20	2044	9,000.00			9,000.00	2.70	243.00
21	2045	9,000.00			9,000.00	2.70	243.00
22	2046	9,000.00			9,000.00	2.70	243.00

序号	年度	期初本金 金额	本期借款	本期偿还 本金	期末本金 余额	融资利率 (%)	应付本息
23	2047	9,000.00			9,000.00	2.70	243.00
24	2048	9,000.00			9,000.00	2.70	243.00
25	2049	9,000.00			9,000.00	2.70	243.00
26	2050	9,000.00			9,000.00	2.70	243.00
27	2051	9,000.00			9,000.00	2.70	243.00
28	2052	9,000.00			9,000.00	2.70	243.00
29	2053	9,000.00			9,000.00	2.70	243.00
30	2054	9,000.00			9,000.00	2.70	243.00
31	2055	9,000.00		9,000.00	-	2.70	9,121.50
	合计		9,000.00	9,000.00			16,290.00

3.其他融资还本付息情况

单位：万元

序号	年度	期初本金 金额	本期借款	本期偿还 本金	期末本金 余额	融资利率 (%)	应付利息	应付本息
1	2023年1月- 2023年6月		2,600.00		2,600.00	4.10	53.30	53.30
2	2023年7月- 2023年12月	2,600.00	2,900.00		5,500.00	4.10	112.75	112.75
3	2024年1月- 2024年6月	5,500.00	800.00		6,300.00	4.00	126.00	126.00
4	2024年7月- 2024年12月	6,300.00	500.00		6,800.00	3.75	127.50	127.50
5	2025年1月- 2025年6月	6,800.00			6,800.00	3.40	115.60	115.60
6	2025年6月- 2025年12月	6,800.00	8,200.00		15,000.00	3.40	255.00	255.00
7	2026年1月- 2026年6月	15,000.00		250.00	14,750.00	3.40	255.00	505.00
8	2026年7月- 2026年12月	14,750.00		250.00	14,500.00	3.40	250.75	500.75
9	2027年1月- 2027年6月	14,500.00		250.00	14,250.00	3.40	246.50	496.50
10	2027年7月- 2027年12月	14,250.00		250.00	14,000.00	3.40	242.25	492.25
11	2028年1月- 2028年6月	14,000.00		250.00	13,750.00	3.40	238.00	488.00
12	2028年7月- 2028年12月	13,750.00		250.00	13,500.00	3.40	233.75	483.75
13	2029年1月- 2029年6月	13,500.00		300.00	13,200.00	3.40	229.50	529.50
14	2029年7月- 2029年12月	13,200.00		300.00	12,900.00	3.40	224.40	524.40

序号	年度	期初本金 金额	本期借款	本期偿还 本金	期末本金 余额	融资利 率(%)	应付利 息	应付本息
15	2030年1月- 2030年6月	12,900.00		300.00	12,600.00	3.40	219.30	519.30
16	2030年7月- 2030年12月	12,600.00		300.00	12,300.00	3.40	214.20	514.20
17	2031年1月- 2031年6月	12,300.00		350.00	11,950.00	3.40	209.10	559.10
18	2031年7月- 2031年12月	11,950.00		350.00	11,600.00	3.40	203.15	553.15
19	2032年1月- 2032年6月	11,600.00		350.00	11,250.00	3.40	197.20	547.20
20	2032年7月- 2032年12月	11,250.00		350.00	10,900.00	3.40	191.25	541.25
21	2033年1月- 2033年6月	10,900.00		350.00	10,550.00	3.40	185.30	535.30
22	2033年7月- 2034年12月	10,550.00		350.00	10,200.00	3.40	179.35	529.35
23	2034年1月- 2034年6月	10,200.00		450.00	9,750.00	3.40	173.40	623.40
24	2034年7月- 2034年12月	9,750.00		450.00	9,300.00	3.40	165.75	615.75
25	2035年1月- 2034年6月	9,300.00		500.00	8,800.00	3.40	158.10	658.10
26	2035年7月- 2034年12月	8,800.00		500.00	8,300.00	3.40	149.60	649.60
27	2036年1月- 2036年6月	8,300.00		550.00	7,750.00	3.40	141.10	691.10
28	2036年7月- 2036年12月	7,750.00		550.00	7,200.00	3.40	131.75	681.75
29	2037年1月- 2037年6月	7,200.00		600.00	6,600.00	3.40	122.40	722.40
30	2037年7月- 2037年12月	6,600.00		600.00	6,000.00	3.40	112.20	712.20
31	2038年1月- 2036年6月	6,000.00		600.00	5,400.00	3.40	102.00	702.00
32	2038年7月- 2038年12月	5,400.00		600.00	4,800.00	3.40	91.80	691.80
33	2039年1月- 2036年6月	4,800.00		600.00	4,200.00	3.40	81.60	681.60
34	2039年7月- 2039年12月	4,200.00		600.00	3,600.00	3.40	71.40	671.40
35	2040年1月- 2040年6月	3,600.00		600.00	3,000.00	3.40	61.20	661.20
36	2040年7月- 2040年12月	3,000.00		600.00	2,400.00	3.40	51.00	651.00
37	2041年1月- 2041年6月	2,400.00		600.00	1,800.00	3.40	40.80	640.80
38	2041年7月- 2041年12月	1,800.00		600.00	1,200.00	3.40	30.60	630.60
39	2042年1月- 2042年6月	1,200.00		600.00	600.00	3.40	20.40	620.40

序号	年度	期初本金 金额	本期借款	本期偿还 本金	期末本金 余额	融资利率 (%)	应付利息	应付本息
40	2042 年 7 月- 2042 年 12 月	600.00		600.00	0.00	3.40	10.20	610.20
	合计		15,000.00	15,000.00			6,024.45	21,024.45

4. 与项目收益相关的其他筹资还本付息情况

单位：万元

序号	年度	期初本金 金额	本期借款	本期偿还 本金	期末本金 余额	融资利率 (%)	应付本息
1	2025	2,500.00			2,500.00	3.86	48.25
2	2026	2,500.00			2,500.00	3.86	96.50
3	2027	2,500.00			2,500.00	3.86	96.50
4	2028	2,500.00			2,500.00	3.86	96.50
5	2029	2,500.00			2,500.00	3.86	96.50
6	2030	2,500.00			2,500.00	3.86	96.50
7	2031	2,500.00			2,500.00	3.86	96.50
8	2032	2,500.00			2,500.00	3.86	96.50
9	2033	2,500.00			2,500.00	3.86	96.50
10	2034	2,500.00			2,500.00	3.86	96.50
11	2035	2,500.00			2,500.00	3.86	96.50
12	2036	2,500.00			2,500.00	3.86	96.50
13	2037	2,500.00			2,500.00	3.86	96.50
14	2038	2,500.00			2,500.00	3.86	96.50
15	2039	2,500.00			2,500.00	3.86	96.50
16	2040	2,500.00			2,500.00	3.86	96.50
17	2041	2,500.00		2,500.00		3.86	2,548.25
	合计		-	2,500.00			4,044.00

5. 未来计划发行债券还本付息情况

单位：万元

序号	年度	期初本金 金额	本期借款	本期偿还 本金	期末本金 余额	融资利率 (%)	应付本息
1	2025	-	1,000.00		1,000.00	2.70	13.50
2	2026	1,000.00			1,000.00	2.70	27.00

序号	年度	期初本金 金额	本期借款	本期偿还 本金	期末本金 余额	融资利率 (%)	应付本息
3	2027	1,000.00			1,000.00	2.70	27.00
4	2028	1,000.00			1,000.00	2.70	27.00
5	2029	1,000.00			1,000.00	2.70	27.00
6	2030	1,000.00			1,000.00	2.70	27.00
7	2031	1,000.00			1,000.00	2.70	27.00
8	2032	1,000.00			1,000.00	2.70	27.00
9	2033	1,000.00			1,000.00	2.70	27.00
10	2034	1,000.00			1,000.00	2.70	27.00
11	2035	1,000.00			1,000.00	2.70	27.00
12	2036	1,000.00			1,000.00	2.70	27.00
13	2037	1,000.00			1,000.00	2.70	27.00
14	2038	1,000.00			1,000.00	2.70	27.00
15	2039	1,000.00			1,000.00	2.70	27.00
16	2040	1,000.00			1,000.00	2.70	27.00
17	2041	1,000.00			1,000.00	2.70	27.00
18	2042	1,000.00			1,000.00	2.70	27.00
19	2043	1,000.00			1,000.00	2.70	27.00
20	2044	1,000.00			1,000.00	2.70	27.00
21	2045	1,000.00			1,000.00	2.70	27.00
22	2046	1,000.00			1,000.00	2.70	27.00
23	2047	1,000.00			1,000.00	2.70	27.00
24	2048	1,000.00			1,000.00	2.70	27.00
25	2049	1,000.00			1,000.00	2.70	27.00
26	2050	1,000.00			1,000.00	2.70	27.00
27	2051	1,000.00			1,000.00	2.70	27.00
28	2052	1,000.00			1,000.00	2.70	27.00
29	2053	1,000.00			1,000.00	2.70	27.00
30	2054	1,000.00			1,000.00	2.70	27.00
31	2055	1,000.00		1,000.00	-	2.70	1,013.50
	合计		1,000.00	1,000.00			1,810.00

五、收益与融资平衡测算

引洮二期庄浪应急供水工程，往期存量债券37,790.00万元，本期拟发行债券资9,000.00万元，其他融资15,000.00万元，非本期项目债券2,500.00万元，未来拟发行专项债券1,000.00万元，考虑债券存续期内项目所有债券应还本付息总额共计88,474.24万元，非本项目债券还本付息共计4,044.00万元，其他融资还本付息21,024.45万元。债券存续期内项目可还款金额合计为162,516.42万元（扣除债券发行费），本期拟发行债券存续期内，项目收益对融资本息的覆盖倍数为1.43倍，项目产生的收益能够偿还期内全部应付融资本息。现金流测算结果详见下表：

金额单位：万元

序号	项目	合计	以前年度累计	2025年1-10月	2025年11-12月	2026年
1	现金流入	270,506.11	47,590.00	29,090.02	1,263.07	5,828.40
1.1	财政资金流入	13,890.02	3,000.00	10,890.02		
1.2	单位自筹					
1.3	项目前期债券资金流入	37,790.00	37,790.00			
1.4	项目本期债券资金流入	9,000.00		9,000.00		
1.5	项目未来债券资金流入	1,000.00		1,000.00		
1.6	项目其他融资现金流入	15,000.00	6,800.00	8,200.00		
1.5	项目收入	193,826.09			1,263.07	5,828.40
1.6	收回铺地流动资金					
2	现金流出	216,667.37	46,129.19	30,550.83	516.28	3,572.67
2.1	项目建设支出	71,815.00	42,724.98	29,090.02		
2.2	新增铺底流动资金					
2.3	债券发行费用	47.79	37.79	10.00		
2.4	项目运营付现成本	31,261.89			157.44	944.61
2.5	项目税金					

序号	项目	合计	以前年度 累计	2025 年 1-10 月	2025 年 11-12 月	2026 年
2.6	本期项目前期债券还本付息	70,374.24	2,946.87	1,213.71	42.10	1,255.81
2.7	本期项目本期债券还本付息	16,290.00		121.50		243.00
2.8	本期项目未来债券还本付息	1,810.00			13.50	27.00
2.9	本期项目其他融资还本付息	21,024.45	419.55	115.60	255.00	1,005.75
2.1 0	非本期项目债券还本付息	4,044.00			48.25	96.50
3	当年现金净流入	53,838.75	1,460.81	-1,460.81	746.78	2,255.73
4	累计现金结存额		1,460.81	0.00	746.78	3,002.51
5	融资本息覆盖倍数					

续表 1

金额单位：万元

序号	项目	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
1	现金流入	5,828.40	5,828.40	5,828.40	6,102.31	6,102.31
1.1	财政资金流入					
1.2	单位自筹					
1.3	项目前期债券资金流入					
1.4	项目本期债券资金流入					
1.5	项目未来债券资金流入					
1.6	项目其他融资现金流入					
1.5	项目收入	5,828.40	5,828.40	5,828.40	6,102.31	6,102.31
1.6	收回铺地流动资金					
2	现金流出	3,555.67	3,538.67	3,620.82	3,647.65	3,726.40
2.1	项目建设支出					
2.2	新增铺底流动资金					
2.3	债券发行费用					
2.4	项目运营付现成本	944.61	944.61	944.61	991.84	991.84
2.5	项目税金					
2.6	本期项目前期债券还本付息	1,255.81	1,255.81	1,255.81	1,255.81	1,255.81
2.7	本期项目本期债券还本付息	243.00	243.00	243.00	243.00	243.00

序号	项目	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
2.8	本期项目未来债券还本付息	27.00	27.00	27.00	27.00	27.00
2.9	本期项目其他融资还本付息	988.75	971.75	1,053.90	1,033.50	1,112.25
2.10	非本期项目债券还本付息	96.50	96.50	96.50	96.50	96.50
3	当年现金净流入	2,272.73	2,289.73	2,207.58	2,454.67	2,375.92
4	累计现金结存额	5,275.24	7,564.97	9,772.54	12,227.21	14,603.13
5	融资本息覆盖倍数					

续表 2

金额单位：万元

序号	项目	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
1	现金流入	6,102.31	6,102.31	6,102.31	6,389.93	6,389.93
1.1	财政资金流入					
1.2	单位自筹					
1.3	项目前期债券资金流入					
1.4	项目本期债券资金流入					
1.5	项目未来债券资金流入					
1.6	项目其他融资现金流入					
1.5	项目收入	6,102.31	6,102.31	6,102.31	6,389.93	6,389.93
1.6	收回铺地流动资金					
2	现金流出	3,702.60	3,678.80	3,853.30	3,971.44	4,036.59
2.1	项目建设支出					
2.2	新增铺底流动资金					
2.3	债券发行费用					
2.4	项目运营付现成本	991.84	991.84	991.84	1,041.43	1,041.43
2.5	项目税金					
2.6	本期项目前期债券还本付息	1,255.81	1,255.81	1,255.81	1,255.81	1,255.81
2.7	本期项目本期债券还本付息	243.00	243.00	243.00	243.00	243.00
2.8	本期项目未来债券还本付息	27.00	27.00	27.00	27.00	27.00
2.9	本期项目其他融资还本付息	1,088.45	1,064.65	1,239.15	1,307.70	1,372.85

序号	项目	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
2.1 0	非本期项目债券还本付息	96.50	96.50	96.50	96.50	96.50
3	当年现金净流入	2,399.72	2,423.52	2,249.02	2,418.49	2,353.34
4	累计现金结存额	17,002.85	19,426.36	21,675.38	24,093.87	26,447.21
5	融资本息覆盖倍数					

续表 3

金额单位：万元

序号	项目	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年
1	现金流入	6,389.93	6,389.93	6,389.93	6,691.93	6,691.93
1.1	财政资金流入					
1.2	单位自筹					
1.3	项目前期债券资金流入					
1.4	项目本期债券资金流入					
1.5	项目未来债券资金流入					
1.6	项目其他融资现金流入					
1.5	项目收入	6,389.93	6,389.93	6,389.93	6,691.93	6,691.93
1.6	收回铺地流动资金					
2	现金流出	4,098.34	4,057.54	4,016.74	4,028.01	18,419.72
2.1	项目建设支出					
2.2	新增铺底流动资金					
2.3	债券发行费用					
2.4	项目运营付现成本	1,041.43	1,041.43	1,041.43	1,093.50	1,074.27
2.5	项目税金					
2.6	本期项目前期债券还本付息	1,255.81	1,255.81	1,255.81	1,255.81	13,255.81
2.7	本期项目本期债券还本付息	243.00	243.00	243.00	243.00	243.00
2.8	本期项目未来债券还本付息	27.00	27.00	27.00	27.00	27.00
2.9	本期项目其他融资还本付息	1,434.60	1,393.80	1,353.00	1,312.20	1,271.40
2.1 0	非本期项目债券还本付息	96.50	96.50	96.50	96.50	2,548.25
3	当年现金净流入	2,291.59	2,332.39	2,373.19	2,663.92	-11,727.80

序号	项目	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年
4	累计现金结存额	28,738.80	31,071.19	33,444.39	36,108.30	24,380.50
5	融资本息覆盖倍数					

续表 4

金额单位：万元

序号	项目	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年
1	现金流入	6,691.93	6,691.93	6,691.93	7,009.02	7,009.02
1.1	财政资金流入					
1.2	单位自筹					
1.3	项目前期债券资金流入					
1.4	项目本期债券资金流入					
1.5	项目未来债券资金流入					
1.6	项目其他融资现金流入					
1.5	项目收入	6,691.93	6,691.93	6,691.93	7,009.02	7,009.02
1.6	收回铺地流动资金					
2	现金流出	3,405.87	4,865.27	2,091.08	2,144.79	2,144.79
2.1	项目建设支出					
2.2	新增铺底流动资金					
2.3	债券发行费用					
2.4	项目运营付现成本	1,074.27	1,074.27	1,074.27	1,127.98	1,127.98
2.5	项目税金					
2.6	本期项目前期债券还本付息	831.01	3,521.01	746.81	746.81	746.81
2.7	本期项目本期债券还本付息	243.00	243.00	243.00	243.00	243.00
2.8	本期项目未来债券还本付息	27.00	27.00	27.00	27.00	27.00
2.9	本期项目其他融资还本付息	1,230.60				
2.10	非本期项目债券还本付息					
3	当年现金净流入	3,286.05	1,826.65	4,600.85	4,864.23	4,864.23
4	累计现金结存额	27,666.56	29,493.21	34,094.06	38,958.29	43,822.52
5	融资本息覆盖倍数					

续表 5

金额单位：万元

序号	项目	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年
1	现金流入	7,009.02	7,009.02	7,009.02	7,341.97	7,341.97
1.1	财政资金流入					
1.2	单位自筹					
1.3	项目前期债券资金流入					
1.4	项目本期债券资金流入					
1.5	项目未来债券资金流入					
1.6	项目其他融资现金流入					
1.5	项目收入	7,009.02	7,009.02	7,009.02	7,341.97	7,341.97
1.6	收回铺地流动资金					
2	现金流出	2,144.79	2,144.79	2,144.79	2,201.19	2,201.19
2.1	项目建设支出					
2.2	新增铺底流动资金					
2.3	债券发行费用					
2.4	项目运营付现成本	1,127.98	1,127.98	1,127.98	1,184.38	1,184.38
2.5	项目税金					
2.6	本期项目前期债券还本付息	746.81	746.81	746.81	746.81	746.81
2.7	本期项目本期债券还本付息	243.00	243.00	243.00	243.00	243.00
2.8	本期项目未来债券还本付息	27.00	27.00	27.00	27.00	27.00
2.9	本期项目其他融资还本付息					
2.10	非本期项目债券还本付息					
3	当年现金净流入	4,864.23	4,864.23	4,864.23	5,140.78	5,140.78
4	累计现金结存额	48,686.76	53,550.99	58,415.22	63,556.00	68,696.79
5	融资本息覆盖倍数					

续表 6

金额单位：万元

序号	项目	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年
1	现金流入	7,341.97	7,341.97	7,341.97	1,573.60
1.1	财政资金流入				
1.2	单位自筹				
1.3	项目前期债券资金流入				
1.4	项目本期债券资金流入				
1.5	项目未来债券资金流入				
1.6	项目其他融资现金流入				
1.5	项目收入	7,341.97	7,341.97	7,341.97	1,573.60
1.6	收回铺地流动资金				
2	现金流出	19,983.54	1,565.88	6,565.88	10,342.27
2.1	项目建设支出				
2.2	新增铺底流动资金				
2.3	债券发行费用				
2.4	项目运营付现成本	1,184.38	1,184.38	1,184.38	207.27
2.5	项目税金				
2.6	本期项目前期债券还本付息	18,529.16	111.50	5,111.50	
2.7	本期项目本期债券还本付息	243.00	243.00	243.00	9,121.50
2.8	本期项目未来债券还本付息	27.00	27.00	27.00	1,013.50
2.9	本期项目其他融资还本付息				
2.10	非本期项目债券还本付息				
3	当年现金净流入	-12,641.56	5,776.09	776.09	-8,768.67
4	累计现金结存额	56,055.23	61,831.32	62,607.42	53,838.75
5	融资本息覆盖倍数				1.43

六、敏感性分析

考虑到项目可实现收入是本期所发行债券还本付息的基础，项目收入的变动会直接影响债券本息的偿还，现按

预测项目收入分别下降 5%、10%的情况，分析项目债券偿债覆盖倍数，在上述情况下覆盖倍数均大于 1，项目收益均能覆盖债券本金及利息。分析结果详见下表：

序号	销售收入	覆盖倍数	备注
1	评价预测的销售收入	1.43	
2	评价预测的销售收入下降 5%	1.35	
3	评价预测的销售收入下降 10%	1.26	

七、现金流充足性

引洮二期庄浪应急供水工程在债券存续期内，政府专项债券项目可实现项目收入 193,826.09 万元，项目成本 31,261.89 万元，支付债券利息和到期本金后，项目运营累计现金结余 53,838.75 万元，项目资金总体充足，具有一定的资金稳定性。项目资金结余详见下表：

单位：万元

序号	项目/年度	累计现金结存额	序号	项目/年度	累计现金结存额
1	以前年度	1,460.81	17	2040 年	36,108.30
2	2025 年	746.78	18	2041 年	24,380.50
3	2026 年	3,002.51	19	2042 年	27,666.56
4	2027 年	5,275.24	20	2043 年	29,493.21
5	2028 年	7,564.97	21	2044 年	34,094.06
6	2029 年	9,772.54	22	2045 年	38,958.29
7	2030 年	12,227.21	23	2046 年	43,822.52
8	2031 年	14,603.13	24	2047 年	48,686.76
9	2032 年	17,002.85	25	2048 年	53,550.99
10	2033 年	19,426.36	26	2049 年	58,415.22
11	2034 年	21,675.38	27	2050 年	63,556.00
12	2035 年	24,093.87	28	2051 年	68,696.79

序号	项目/年度	累计现金结存额	序号	项目/年度	累计现金结存额
13	2036 年	26,447.21	29	2052 年	56,055.23
14	2037 年	28,738.80	30	2053 年	61,831.32
15	2038 年	31,071.19	31	2054 年	62,607.42
16	2039 年	33,444.39	32	2055 年	53,838.75

八、风险分析

总体来看，本次发债项目预计收益对其拟申请的债券资金还本付息是可以保障的，但未来项目收益受宏观经济及地区人口等因素影响较大。若项目预期收益暂时难以实现、不能偿还到期债券本金时，可在项目期内发行再融资专项债券用于周转偿还，或由政府追加财政资金来满足债券存续期间的还本付息要求。

同时，因项目投资额度大，地方财政配套压力大，若项目无法按期完工，应及时向原审批部门及时报备或重新报批，并多方面筹措建设资金，确保项目如期建成发挥效益。

九、总体评价结论

(一)结论意见

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，项目可以通过发行政府债券进行融资以完成资金筹措，并以项目建成后的专项收入作为债券还本付息的资金来源。在执行财务评价基本程序和方法后，我们认为本项目收益预测是在这些前提的基础上合理编制

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，专项债券存续期内预期项目净收益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。

(二)使用限制

本报告的评价意见基于一系列基本前提，是对未来事项的一种预测，因此本报告中的评价意见不是鉴证结论，本报告不能作为鉴证报告使用，仅限于发行 2025 年庄浪县专项债券之目的使用，不得用作其他任何目的。

甘肃天一会计师事务所有限公司



中国注册会计师：



中国注册会计师：



中国·甘肃·兰州

2025 年 3 月 10 日

附注：

项目收益及现金流入评价说明

一、项目现金预测基础

1.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；

2.预测期内国家税收政策不发生重大变化；

3.预测期内国家金融机构信贷利率以及外汇市场汇率相对稳定；

4.预测期内项目所从事的行业及市场状况不发生重大变化；

5.预测期内经营运作未受到诸如能源、原材料、人员、交通、电信、水电供应等的严重短缺和成本中客观因素的巨大变化而产生的不利影响；

6.预测期内项目的建设计划、融资计划等能够顺利执行；

7.项目能够获得相关政府部门的审批，项目产生的收入纳入政府性基金预算管理，项目融资付息由政府性基金统筹安排；

8.预测期内出现的年度资金缺口能够由财政其他等收入统筹安排解决；

9.预测期内项目的收费能够按照项目可行性研究报告和项目实施方案中预测标准收取；

10.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。

本报告评价结论是以上述预测假设为前提得出的，在上述预测假设变化时，本报告评价结论无效。

二、财务评价依据的主要政策法规

- 1.《中华人民共和国预算法》；
- 2.《国务院关于加强政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43号）；
- 3.财政部印发的《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155号）；
- 4.《财政部关于试点发行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）；
- 5.财政部印发的《地方政府债务信息公开办法（试行）》（财预〔2018〕209号）；
- 6.《财政关于加快地方政府专项债券发行使用有关工作的通知》（财预〔2018〕209号）。

三、项目收益及现金流预测

（一）项目收益及现金流预测编制的相关依据

- 1.《引洮二期庄浪应急供水工程可行性研究报告》；
- 2.《庄浪县发展和改革局关于引洮二期庄浪应急供水工程可行性研究报告的批复》（甘水规计发〔2021〕326号）；
- 3.《引洮二期庄浪应急供水工程初步设计》；
- 4.《甘肃省水利厅关于引洮二期庄浪应急供水工程初步设计报告的批复》（甘水规计发〔2022〕190号）；

- 5.《年供水量统计表》；
- 6.《庄浪县物价局关于我县水利工程供水价格改革方案的通知》（庄物价〔2014〕41号）；
- 7.《庄浪县发展和改革委员会关于调整城区自来水价格的批复》（庄发改字〔2020〕207号）；
- 8.《甘肃省水务投资集团有限公司总经理办公会议纪要》（总经理办公会〔2024〕第14次）；
- 9.《庄浪县人民政府常务会议纪要》（2024年第14次）；
- 10.甘肃金政会计师事务所（普通合伙）《引洮二期庄浪应急供水工程供水运行成本测算报告》金政审字〔2024〕第1009号；
- 11.《财政部 税务总局关于部分货物使用增值税低税率和简易办法征收增值税政策的通知》（财税〔2009〕9号）；
- 12.《财政部 国家税务总局关于简并增值税征收率政策的通知》（财税〔2017〕54号）；
- 13.其他与项目相关的依据。

（二）项目收益及现金流预测

1.项目收入预测

项目收益来源主要为项目建成后的农村供水收入、城区供水收入、城镇供水收入、服务业供水收入、工业供水收入、财政补贴收入。

农村供水收入：根据项目单位提供的《年供水量统计

表》农村供水量为 831.98 万立方米，《庄浪县人民政府办公室关于印发庄浪县农村饮用水供水工程运行管理办法的通知》（庄政办发〔2023〕34 号）规定的供水单价，按照每五年增长 5% 计算增长率，农村水费标准按 4.00 元/立方米计收，预计收入合计 111,151.13 万元。

城镇供水收入：根据项目单位提供的《年供水量统计表》城区供水量 155.70 万立方米，《庄浪县发展和改革局关于调整城区自来水价格的批复》（庄发改字〔2020〕207 号）规定的供水单价，按照每五年增长 5% 计算增长率，按 2.70 元/立方米计收，预计收入合计 14,040.85 万元。

服务业供水收入：根据项目单位提供的《年供水量统计表》城区服务用水量 105.46 万立方米，《庄浪县发展和改革局关于调整城区自来水价格的批复》（庄发改字〔2020〕207 号）城区服务用水水费标准按 4.80 元/立方米，预计收入合计 16,907.13 万元。

工业供水收入：根据项目单位提供的《年供水量统计表》城区服务用水量 251.19 万立方米，《庄浪县发展和改革局关于调整城区自来水价格的批复》（庄发改字〔2020〕207 号）城区服务用水水费标准按 4.80 元/立方米，预计收入合计 36,075.45 万元。

其他用水收入：根据项目单位提供的《年供水量统计表》城区服务用水量 29.95 万立方米，《庄浪县发展和改革局关于调整城区自来水价格的批复》（庄发改字〔2020〕207 号）城区服务用水水费标准按 4.80 元/立方米，预计收

入合计 4,801.52 万元。

财政补贴收入：根据《庄浪县人民政府常务会议纪要》（2024 年第 14 次），项目建成后，给予项目运营单位每年 350.00 万元政策补贴，债券存续期内预计收入合计 10,850.00 万元。

详见附件 1：引洮二期庄浪应急供水工程运营收益表-收入预测

2.项目成本预测

本项目成本支出主要为外购材料及动力费、人员工资、修理费及其他费。

外购材料及动力费：依据《甘肃水务庄浪供水有限责任公司-引洮二期庄浪应急供水工程供水运行成本测算报告》（金政审字〔2024〕第 1009 号）本项目外购材料及动力费每年为 122.04 万元；预测本项目在债券存续期间外购材料及动力费合计 3,788.39 万元。

人员工资：依据《甘肃水务庄浪供水有限责任公司-引洮二期庄浪应急供水工程供水运行成本测算报告》（金政审字〔2024〕第 1009 号），本工程核定管理运行人员编制 37 人，根据当地工资水平并参照类似项目经营统计数据，年人均工资按 4.00 万元计算，职工单位社保、住房公积金和福利费等按工资总额的 62% 计算，每年 239.76 万元，预测本项目在债券存续期间人员工资合计 8,007.88 万元。

修理费：依据《甘肃水务庄浪供水有限责任公司-引洮二期庄浪应急供水工程供水运行成本测算报告》（金政审

字〔2024〕第 1009 号）每年 302.52 万元，预测项目在债券存续期间修理费用合计 10,104.04 万元。

其他费：依据《甘肃水务庄浪供水有限责任公司-引洮二期庄浪应急供水工程供水运行成本测算报告》（金政审字〔2024〕第 1009 号），估算每年为 280.29 万元，预测在债券存续期间其他费合计 9,361.57 万元。

详见附件 1：引洮二期庄浪应急供水工程运营收益表-成本预测

3.项目税金预测

本项目销售自来水收入中城区供水收入、城区供水收入、服务业供水收入、工业供水收入依照 9%征收率计算缴纳增值税，农村饮用水收入免征增值税。城市维护建设税税率 5%，教育费附加费率 3%，地方教育附加费率 2%。经测算，本项目增值税进项税额大于销项税额，因此本项目不缴纳增值税。

4.项目收益

根据上述测算，引洮二期庄浪应急供水工程债券存续期内预计实现收入 193,826.09 万元，发生成本 31,261.89 万元，项目净收益 162,564.21 万元。

详见附件 1：引洮二期庄浪应急供水工程运营收益表-项目净收益

5.债券还本付息安排

本项目前期已发行专项债券共为 37,790.00 万元，分别为 2021 年 9 月发行专项债券 12,000.00 万元（20 年期，利率

3.54%)、2022 年 2 月发行专项债券 18,100.00 万元 (30 年期, 利率 3.51%)、2023 年 12 月发行专项债券 2,690.00 万元 (20 年期, 利率 3.13%)、2024 年 9 月发行专项债券 12,000.00 万元 (30 年期, 利率 2.23%), 未来拟发行专项债券 1,000.00 万元, 假设票面利率 2.70%, 期限 30 年。本期拟发行专项债券 9,000.00 万元, 假设票面利率 2.70%, 期限 30 年。债券存续期内, 每半年支付债券利息, 到期支付本金, 债券发行费率 0.10%。

本项目实施期间计划申请商业银行贷款 15,000.00 万元, 根据 2022 年 12 月甘肃水务庄浪供水有限责任公司与中国农业发展银行静宁县支行签订的《固定资产借款合同》(编号: 622727001-2022 年(静宁)00063 号)载明, 贷款融资利率为根据实际提款日最新公布的 5 年期以上 LPR 下浮 20 个基点, 期限 20 年(2022 年 12 月至 2042 年 12 月), 分期还本, 每半年付息, 截至目前已投放贷款 6,800 万元, 未来计划申请银行贷款 8,200.00 万元, 经测算, 商业银行贷款本息总共为 21,024.45 元。

根据大信会计师事务所(特殊普通合伙)甘肃分所 2024 年出具的《2024 年甘肃省政府专项债券(二十二期)——平凉市项目收益与融资自求平衡财务评估报告》, 本项目收益还需覆盖 2021 年甘肃省政府专项债(二期)发行的梁河水库项目专项债券还本付息(资本项目进入运营期后开始计算), 发行额度 2,500.00 万元, 发行期限 20 年, 发行利率 3.86%, 经测算资本项目进入运营期后(2025 年 11

月)梁河水库项目专项债券涉及还本付息金额 4,044.00 万元。

6.收益与融资平衡情况

根据以上测算,本项目预计净收益 162,564.21 万元,扣除发行费 47.79 万元,可还款金额有 162,516.42 万元,对本期拟发行债券存续期内所有债券应支付本息 113,542.69 万元的保障倍数为 1.43 倍,项目产生的收益能够偿还全部融资本息。

附送:引洮二期庄浪应急供水工程运营收益表