

甘肃励致安远会计师事务所（普通合伙）

甘励安会咨字[2025]第 037 号

2025 年度定西市安定区政府专项债券

用途调整项目财务评估报告

# 甘肃励致安远会计师事务所（普通合伙）

GANSULASER&ANYUANCERTIFIEDPUBLICACCOUNTANTS

甘励安会咨字[2025]第 037 号

## 2025 年度定西市安定区政府专项债券

### 用途调整项目财务评估报告

#### 定西市财政局：

我们接受定西市财政局委托，对定西市安定区 2025 年度政府专项债券资金用途调整项目涉及的项目收益与融资自求平衡情况进行评价，并出具专项评价报告。

我们的审核依据是《中国注册会计师其他鉴证业务准则第 3111 号——预测性财务信息的审核》，我们按照《中国注册会计师相关服务准则》要求定西市各项目实施单位提供与发行项目相关经济评价、实施方案、项目建设数据、信息及资料，并根据提供的资料出具财务评估报告。相关项目实施单位对该项目收益预测及其所依据的各项估计负责，这些估计已在具体预测说明中披露。

根据我们对支持这些估计证据的审核，我们没有注意到任何事项使我们认为这些估计没有为预测提供合理基础。而且，我们认为，该项目收益预测是在这些估计的基础上恰当编制的，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。

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

经专项审核，我们认为，该项目可行性研究报告中的经济评价、实施方案按照项目运营预测收益、付现成本合理编制，在项目实施单位对项目收益预测及其所依据的各项估计前提下，本次评价涉及的专项债券资金用途调整项目，预期项目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的自求平衡。

总体评价结果如下：

#### 一、债券资金调整情况

2025 年 9 月 15 日，定西市安定区人民政府《关于调整政府专项债券资金用途的批复》，计划将定西市安定区地方政府专项债券项目资金调整用途，具体调整意见为：将定西市安定区 2020 年高速北出口及周边棚户区改造项目已经发行专项债券资金 2,000.00 万元，调整用于定西市安定区建制镇地下管网改造提升工程 500.00 万元、黄

河流域定西市安定区引洮供水二期配套高标准农田灌溉工程（关川河流域片区主体工程）500.00 万元、定西市安定区中部片区农村供水保障工程 500.00 万元、定西市安定区集中供热科创城热源建设项目 500.00 万元。

根据定西市安定区财政局提供的《关于调整政府专项债券资金用途的说明》，本次拟调整的专项债券为甘肃省人民政府已于 2024 年 9 月 10 日发行的 2024 年甘肃省人民政府棚户区改造专项债券(四期)—2024 年甘肃省专项债券(十三期)，发行额度 109173 万元，其中 2000 万元用于定西市安定区 2020 年高速北出口及周边棚户区改造项目，债券代码为 2405861，债券起息日为 2024 年 9 月 11 日，发行利率为 2.06%，债券发行期限为 7 年，每年支付一次利息。

拟调整的 2,000.00 万元资金自 2024 年 9 月 11 日至 2031 年 9 月 11 日期间的利息分别由定西市安定区内官营镇人民政府（定西市安定区建制镇地下管网改造提升工程项目）、定西市安定区陇水源水务发展有限公司【黄河流域定西市安定区引洮供水二期配套高标准农田灌溉工程（关川河流域片区主体工程）项目、定西市安定区中部片区农村供水保障工程项目】、定西定发建设管理有限公司（定西市安定区集中供热科创城热源建设项目）承担，每年 9 月 11 日支付利息，并在 2031 年 9 月 11 日还本付息。

债券项目额度调整情况如下：

单位：万元

项目名称	已发行债券金额	调整金额	调整后已发行债券融资金额
定西市安定区 2020 年高速北出口及周边棚户区改造项目	25,228.00	-2,000.00	23,228.00
定西市安定区建制镇地下管网改造提升工程	0.00	500.00	500.00
黄河流域定西市安定区引洮供水二期配套高标准农田灌溉工程（关川河流域片区主体工程）	0.00	500.00	500.00
定西市安定区中部片区农村供水保障工程	0.00	500.00	500.00
定西市安定区集中供热科创城热源建设项目	0.00	500.00	500.00

## 二、调整专项债券结余资金项目债券资金情况

1.拟调整减少专项债券资金项目 1 个，该项目前期已发行专项债券融资金额 25,228.00 万元，调整减少 2,000.00 万元，调整后项目已发行专项债券融资金额 23,228.00 万元，具体情况如下表：

单位：万元、年

项目名称	债券名称	已发行 债券金 额	调整金额	调整后已 发行债券 金额	发行利 率	期限	到期日
定西市 安定区 2020 年 高速北 出口及 周边棚 户区改 造项目	2021 年甘肃省政府棚户区 改造专项债券（二期） —2021 年甘肃省政府专项 债券（十一期）	8,078.00		8,078.00	3.13%	7 年	2028/9/16
	2022 年甘肃省政府棚户区 改造专项债券（一期） -2022 年甘肃省政府专项 债券（一期）	3,000.00		3,000.00	2.93%	7 年	2029/2/23
	2022 年甘肃省政府棚户区 改造专项债券（二期） —2022 年甘肃省政府专项 债券（八期）	4,000.00		4,000.00	2.94%	7 年	2029/6/28
	2024 年甘肃省政府棚户区 改造专项债券（一期） —2024 年甘肃省政府专项 债券（一期）	1,500.00		1,500.00	2.35%	7 年	2031/5/30
	2024 年甘肃省政府棚户区 改造专项债券（二期） —2024 年甘肃省政府专项 债券（五期）	3,500.00		3,500.00	2.17%	7 年	2031/7/10
	2024 年甘肃省政府棚户区 改造专项债券（四期） —2024 年甘肃省政府专项 债券（十三期）	2,000.00	-2,000.00	0.00	2.06%	7 年	2031/9/11
	2024 年甘肃省政府棚户区 改造专项债券（五期） —2024 年甘肃省政府专项 债券（十八期）	3,150.00		3,150.00	1.97%	7 年	2031/9/24
合计		25,228.00	-2,000.00	23,228.00			

2.本次拟调整增加专项债券资金项目 4 个，项目前期已发行专项债券融资金额 0 万元，本次将其他项目专项债券资金调整增加 2,000.00 万元，调整后专项债券融资金额合计 2,000.00 万元，具体情况如下表：

单位：万元、年

项目名称	债券名称	已发行 债券金 额	调整金 额	调整后 已发行 债券金 额	发行利 率	期限	到期日
定西市安定区建制 镇地下管网改造提 升工程	2024 年甘肃省政府 棚户区改造专项债券 （四期）—2024 年甘 肃省政府专项债券 （十三期）		500.00	500.00	2.06%	7 年	2031/9/11
黄河流域定西市安 定区引洮供水二期 配套高标准农田灌 溉工程（关川河流	2024 年甘肃省政府 棚户区改造专项债券 （四期）—2024 年甘 肃省政府专项债券		500.00	500.00	2.06%	7 年	2031/9/11

域片区主体工程)	(十三期)						
定西市安定区中部片区农村供水保障工程	2024 年甘肃省政府棚户区改造专项债券（四期）—2024 年甘肃省政府专项债券（十三期）		500.00	500.00	2.06%	7 年	2031/9/11
定西市安定区集中供热科创城热源建设项目	2024 年甘肃省政府棚户区改造专项债券（四期）—2024 年甘肃省政府专项债券（十三期）		500.00	500.00	2.06%	7 年	2031/9/11
合计			2,000.00	2,000.00			

### 三、项目投资估算及资金来源

定西市安定区本次拟调整安排地方政府专项债券资金用途涉及项目 4 个，项目合计计划投资金额 77,019.93 万元，其中：本次拟调整已发行专项债券金额 2,000.00 万元，后续拟发行专项债券融资金额 35,850.00 万元，申请财政预算内资金 39,169.93 万元。具体情况如下表：

单位：万元

序号	项目名称	项目位置	投资金额	资金来源			
				前期已发行专项债券	本次调整专项债券	后续拟专项债券融资	财政配套资金
1	定西市安定区建制镇地下管网改造提升工程	安定区内管营镇	6,478.18		500.00	4,500.00	1,478.18
2	黄河流域定西市安定区引洮供水二期配套高标准农田灌溉工程(关川河流域片区主体工程)	定区宁远镇、李家堡镇、凤翔镇	26,259.45		500.00	4,250.00	21,509.45
3	定西市安定区中部片区农村供水保障工程	安定区香泉镇、凤翔镇、岷口镇、鲁家沟镇	10,961.96		500.00	8,100.00	2,361.96
4	定西市安定区集中供热科创城热源建设项目	安定区科创城	33,320.34		500.00	19,000.00	13,820.34
合计			77,019.93		2,000.00	35,850.00	39,169.93

### 四、项目预期收益及本息覆盖倍数

定西市安定区本次拟调整地方政府专项债券资金用途项目还本付息以供热收入、供水收入为基础，并考虑项目的付现运营成本及相关税费后，在项目专项债券存续期内，估算的可用于偿还债券本息的项目收益为 118,222.69 万元，本次调整已发行债券及后续拟发行债券本息合计 57,497.40 万元，本息覆盖倍数 2.06 倍。具体计算如下表：

#### 项目收益汇总表

单位：万元

年度	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033
可用于偿还债券本息的项目收益	1,614.32	3,687.17	4,039.60	4,214.64	4,340.14	4,369.45	4,366.96	4,366.96

续上表

年度	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040
可用于偿还债券本息的项目收益	6,993.26	7,189.57	7,372.31	7,370.61	7,367.21	7,367.21	7,367.21

续上表

年度	2041	2042	2043	2044	2045 年	2046 年 1-3 月	合计
可用于偿还债券本息的项目收益	7,367.21	7,362.75	7,342.10	7,330.09	6,318.50	475.42	118,222.69

### 专项债券还本付息汇总表

单位：万元

项目	本金归还	利息支付	本息合计
本次调整专项债券本息	2,000.00	288.40	2,288.40
后续拟发行专项债券本息	35,850.00	19,359.00	55,209.00
合 计	37,850.00	19,647.40	57,497.40

### 本息覆盖倍数

单位：万元

偿还债券本息的项目收益	债券本息合计	本息覆盖倍数
118,222.69	57,497.40	2.06

## 五、评估结论

根据我们对支持这些估计证据的审核，我们没有注意到任何事项使我们认为这些估计没有为预测提供合理基础。而且，我们认为，该项目收益预测是在这些估计的基础上恰当编制的，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。

经专项审核，我们认为，项目可行性研究报告中的经济评价、项目实施单位编制的实施方案对项目收益预测及其依据的各项估计前提下，定西市安定区本次拟调整地方政府专项债券资金用途涉及的项目，其正常运营持续的现金流入可以满足项目还本付息的资金来源，预期项目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。

附件：1.项目收益及现金流入评价说明

（此页无正文）



中国·兰州

中国注册会计师：



中国注册会计师：



二〇二五年十一月十日

办公地址：兰州市庆阳路442号凤鑫大厦15层1503室

联系电话：（0931）8437847、8465042、8432190 邮编：730030

---

附件1:

## 项目收益及现金流入评价说明

### 一、项目收益及现金流入预测编制基础

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）文件提出：“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。”

基于上述文件的要求，地方政府发行专项债券建设的项目，需要在满足法定专项债务限额的前提下，考虑项目现金流收入能够有效覆盖专项债券的本金及利息，实现项目收益和融资自求平衡，同时还要兼顾项目实施期间资金的稳定性。

### 二、项目收益及现金流入预测编制的相关依据

- 1.《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）；
- 2.《地方政府债券发行管理办法》（财库[2020]43号）；
- 3.《项目可行性研究报告》；
- 4.定西市安定区人民政府《关于调整政府专项债券资金用途的批复》；
- 5.项目实施单位提供的与项目相关的资料及说明等。

### 三、项目收益及现金流入预测假设

本项目收入预测的编制基于下述基本估计：

1. 预测期内所遵循的国家和地方的现行法律、监管、财政、经济状况或国家宏观调控政策无重大变化；
- 2.国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；
- 3.预测期内所遵循的税收政策不发生重大变化；
- 4.项目符合区域经济社会发展及行业和地区的规划，项目实施单位编制的项目投资概算及工程进度计划客观反映了本项目建设的实际情况；
- 5.项目实施单位拟定的项目投入运营计划以及可用于偿还债券的运营收入等能够顺利执行，销售价格、销售量、运营成本在正常范围内变动不发生重大不利变化；
- 6.预测期内无其他人力不可抗拒因素和不可预见因素造成的重大不利影响。



---

#### 四、债券资金调整情况

2025年9月15日，定西市安定区人民政府《关于调整政府专项债券资金用途的批复》，计划将定西市安定区地方政府专项债券项目资金调整用途，具体调整意见为：将定西市安定区2020年高速北出口及周边棚户区改造项目已经发行专项债券资金2,000.00万元，调整用于定西市安定区建制镇地下管网改造提升工程500.00万元、黄河流域定西市安定区引洮供水二期配套高标准农田灌溉工程（关川河流域片区主体工程）500.00万元、定西市安定区中部片区农村供水保障工程500.00万元、定西市安定区集中供热科创城热源建设项目500.00万元。

根据定西市安定区财政局提供的《关于调整政府专项债券资金用途的说明》，本次拟调整的专项债券为甘肃省人民政府已于2024年9月10日发行的2024年甘肃省人民政府棚户区改造专项债券(四期)—2024年甘肃省专项债券(十三期)，发行额度109173万元，其中2000万元用于定西市安定区2020年高速北出口及周边棚户区改造项目，债券代码为2405861，债券起息日为2024年9月11日，发行利率为2.06%，债券发行期限为7年，每年支付一次利息。

2025年，上级财政部门对我区专项债券资金使用管理情况进行了核查，为完成问题整改，提高债券资金使用效益，现决定将定西市安定区2020年高速北出口及周边棚户区改造项目使用的该批债券资金2,000.00万元（债券代码为2405861）调整用于定西市安定区建制镇地下管网改造提升工程项目500.00万元、黄河流域定西市安定区引洮供水二期配套高标准农田灌溉工程（关川河流域片区主体工程）项目500.00万元、定西市安定区中部片区农村供水保障工程项目500.00万元、定西市安定区集中供热科创城热源建设项目500.00万元。调整后，定西市安定区2020年高速北出口及周边棚户区改造项目实际使用债券资金23,228.00万元（包括2021年发债8,078.00万元，2022年发债7,000.00万元，2024年发债8,150.00万元），后续拟发债7,435.00万元，债券存续期内项目净收益为173,502.22万元，应偿还本息合计113,969.52万元，调整后本息覆盖倍数为1.52倍。

拟调整的2,000.00万元资金自2024年9月11日至2031年9月11日期间的利息分别由定西市安定区内官营镇人民政府（定西市安定区建制镇地下管网改造提升工程项目）、定西市安定区陇水源水务发展有限公司【黄河流域定西市安定区引洮供水二期配套高标准农田灌溉工程（关川河流域片区主体工程）项目、定西市安定区中部片区农村供水保障工程项目】、定西定发建设管理有限公司（定西市安定区集中供热科

创城热源建设项目)承担,每年9月11日支付利息,并在2031年9月11日还本付息。

债券项目额度调整情况如下:

单位:万元			
项目名称	已发行债券金额	调整金额	调整后已发行债券融资金额
定西市安定区2020年高速北出口及周边棚户区改造项目	25,228.00	-2,000.00	23,228.00
定西市安定区建制镇地下管网改造提升工程	0.00	500.00	500.00
黄河流域定西市安定区引洮供水二期配套高标准农田灌溉工程(关川河流域片区主体工程)	0.00	500.00	500.00
定西市安定区中部片区农村供水保障工程	0.00	500.00	500.00
定西市安定区集中供热科创城热源建设项目	0.00	500.00	500.00

五、定西市安定区建制镇地下管网改造提升工程

(一)项目概况

1.项目实施单位

单位名称:定西市安定区内官营镇人民政府

统一社会信用代码:11621102013935710T

单位负责人:曲建军

机构地址:甘肃省定西市安定区内官营镇文化路4号

机构性质:行政单位

2.项目概况及建设内容

根据定西市安定区住房和城乡建设局《关于定西市安定区建制镇地下管网改造提升工程初步设计的批复》(安住建发[2025]114号),本项目主要建设规模和内容是:安装1台29MW链条炉排燃煤热水锅炉、鼓风机、煤棚等配套设施,敷设供热管网3.498公里及配套设施改造,分户计量智能化改造1800户。敷设DN200-DN1000排水主管网13.367公里,配套检查井及雨水篦子等附属构筑物 and 设施。敷设DN32-DN225给水管网6.203公里,配套建设检修阀门井等附属设施及构筑物。

3.项目实施进度

项目于2025年8月开工,计划2026年12月竣工。

#### 4.项目投资估算

根据定西市安定区住房和城乡建设局《关于定西市安定区建制镇地下管网改造提升工程初步设计的批复》（安住建发[2025]114号），批复项目总投资6,465.17万元，调整建设期利息和债券发行费后本项目总投资6,478.18万元，其中工程费用5,539.35万元，工程建设其他费用588.97万元，预备费183.85万元，建设期利息本次调整安排的债券按实际利率2.06%计算、后续发行的按2.7%测算预计161.01万元，按债券筹资总金额的1%测算预计债券发行费5万元，最终投资估算金额是根据筹资方案调整了发行费用和建设期利息费用后的结果，调整后具体情况如下：

单位：万元

序号	项目	投资金额
1	工程费用	5,539.35
1.1	热力工程	1,945.09
1.2	换热站改造	42.52
1.3	给水工程	551.39
1.4	排水工程	3,000.35
2	工程建设其他费用	588.97
3	基本预备费	183.85
4	建设期利息	161.01
6	债券发行费用	5.00
投资总额		6,478.18

#### 5.资金筹措

本项目计划投资金额6,478.18万元，其中：本次调整安排500.00万元，后续申请发行专项债券融资金额4,500.00万元（其中本年后续次拟发行专项债券融资3,500.00万元），申请财政配套资金1,478.18元。具体情况如下表：

单位：万元

序号	项目名称	项目位置	投资金额	资金来源		
				本次调整专项债券	后续拟专项债券融资	财政配套资金
1	定西市安定区建制镇地下管网改造提升工程	安定区内管营镇	6,478.18	500.00	4,500.00	1,478.18
合 计			6,478.18	500.00	4,500.00	1,478.18

6.配套资金情况

2025 年 7 月 28 日，定西市安定区财政局《关于下达定西市安定区建制镇地下管网改造提升工程区级财政补助资金预算的通知》（安财乡发〔2025〕1 号），下达该项目区级财政补助资金 1250 万元。

（二）项目收益

1.债券存续期内项目收入

根据中国市政工程东北设计研究总院有限公司编制的《定西市安定区建制镇地下管网改造提升工程可行性研究报告》中财务评价数据以及项目实施方案，项目建成后收入来源为供热收入、灰渣销售收入；预测根据安定区实际情况和相关标准进行适当调整后，进行未来 20 年债券存续期间的收益测算。

1. 债券存续期内项目收入

（1）供热收入

本项目收入为新增镇区供热收入，项目建成后新增镇区供热面积为 38 万 m<sup>2</sup>，其中居民住宅热面积 15.2 万 m<sup>2</sup>，办公/教学/医院供热面积 7.6 万 m<sup>2</sup>，宾馆饭店供热面积 7.6 万 m<sup>2</sup>，商业性用房供热面积 7.6 万 m<sup>2</sup>，收费价格按 2012 年 10 月 11 日定西市发展和改革委员会《关于调整市区供热价格的批复》（定发改收费〔2012〕60 号），定西市安定区目前执行的采暖价格为：居住 23 元/年，学校、医院、办公等 27 元/年，宾馆、酒店等 30 元/年，商业等公共建筑 33 元/年。预计达产期每年可实现供热收入 1,033.60 万元。计算如下表：

项目	单位	面积(万 m <sup>2</sup> )	单价（元/m <sup>2</sup> ）	收入合计（万元）
居民住宅	万 m <sup>2</sup>	15.2	23	349.60
办公、学校、医院	万 m <sup>2</sup>	7.6	27	205.20
宾馆饭店	万 m <sup>2</sup>	7.6	30	228.00
商业性用房	万 m <sup>2</sup>	7.6	33	250.80
小计		38		1,033.60

（2）灰渣销售收入

项目运行期间预计年产灰渣量为 0.11 万吨，灰渣销售单价为 100.00 元/吨，每年可实现灰渣销售收入 11 万元（100%荷年时），计算如下表：

项目	单位	数量	预计售价(元/吨)	收入金额(万元)
----	----	----	-----------	----------

灰渣销售收入	万吨	0.11	100	11
--------	----	------	-----	----

注：运营第1年80%负荷、第2年90%负荷、第3年及以后达到100%负荷。

详见《定西市安定区建制镇地下管网改造提升工程实施方案》“表5-1 项目经营性收入情况表”。

## 2. 债券存续期内项目付现运营成本

### （1）外购原材料、燃料及动力费

①项目运行预计每年耗煤量0.617万吨，煤粉价格按照580元/吨计算，预计每年采购煤费用支出357.86万元（其中耗煤成本316.69万元、进项税41.17万元）。

②项目运行预计每年耗电量47.6万度，单价0.61元/度，预计每年用电支出29.04万元（其中电费成本25.70万元、进项税3.34万元）。

③项目运行预计每年耗水量1.5万吨，单价5.6元/吨，预计每年用水支出8.40万元（其中水费成本7.92万元、进项税0.48万元）。

项目经营第1年、第2年分别按收入比例80%、90%计算支出，经营第3年达到预计100%支出。

（2）工资及福利费：项目运行增加定员人数6人，根据目前的工资水平，按每人每年平均工资标准（含福利费）36000元/年计算，预计每年工资福利费支出21.6万元。

（3）修理维护费支出：修理维护费按固定资产原值的1%估算，预计每年修理维护费支出64.78万元。

（4）其他管理费支出：按照达产期年收入的0.5%计算，预计每年支出5.22万元。

（5）各项税费：本项目增值税按销项税额减去进项税额计算，增值税销项按照9%计算，外购材料及燃料动力按13%、6%计算进项税，城市建设附加税按照5%，教育附加税按照3%、地方教育附加税按照2%计算，按照利润总额的25%计算所得税。在债券存续期内，项目预计共缴纳增值税合计226.95万元，共缴纳城市维护建设税、教育费附加、地方教育费附加合计22.69万元，共缴纳

所得税合计 442.29 万元。

项目现金支付运营成本详见实施方案“表 5-2 项目分年度运营支出表”“表 5-3 项目分年度税费支出表”“表 5-4 项目分年度运营付现支出表”。

综上，本项目建成投入运行后，债券存续期内项目收入、项目需现金支付运营成本数据经汇总，在项目专项债券存续期内的项目合计收入为 19,116.58 万元，债券存续期内资金流出合计为 9,651.08 万元，可用于偿还债券本息的项目收益合计为 9,465.50 万元，具体的预测汇总数据情况如下：

项目分年度收益表

单位：万元			
年度	债券存续期内项目收入	债券存续期内资金流出	可用于偿还债券本息的项目收益
2025 年 11-12 月			
2026 年			
2027 年	835.68	418.75	416.93
2028 年	940.14	470.44	469.70
2029 年	1,044.60	525.37	519.23
2030 年	1,044.60	525.37	519.23
2031 年	1,044.60	526.16	518.44
2032 年	1,044.60	527.94	516.66
2033 年	1,044.60	527.94	516.66
2034 年	1,044.60	527.94	516.66
2035 年	1,044.60	527.94	516.66
2036 年	1,044.60	527.94	516.66
2037 年	1,044.60	527.94	516.66
2038 年	1,044.60	527.94	516.66
2039 年	1,044.60	527.94	516.66
2040 年	1,044.60	527.94	516.66
2041 年	1,044.60	527.94	516.66
2042 年	1,044.60	527.94	516.66
2043 年	1,044.60	527.94	516.66
2044 年	1,044.60	527.94	516.66
2045 年 1-10 月	627.16	321.77	305.39
合 计	19,116.58	9,651.08	9,465.50

（三）项目收益覆盖债券本金和利息情况

定西市安定区建制镇地下管网改造提升工程拟发行专项债券融资还本付息以覆盖区域内供热收入、灰渣销售收入为基础，并考虑项目付现运营成本及各项税费后，在项目专项债券存续期内，估算的可用于偿还债券本息的项目收益为 9,465.50 万元。本次调整安排专项债券 500 万元，系 2024 年甘肃省政府棚户区改造专项债券（四期）—2024 年甘肃省政府专项债券（十三期），期限 7 年，发行利率 2.06%，债券到期日 2031 年 9 月 11 日，在债券存续期内每年支付一次债券利息，到期后一次性还本；后续拟发行专项债券融资金额 4,500.00 万元，20 年期债券利息按每年 2.70%单利预计，半年付息 1 次，到期 1 次性还本，考虑全部债券本息后，本息覆盖倍数 1.26 倍，具体情况如下：

专项债券应付本息计算表

单位：万元

年度	债券本息支付		
	本金归还	利息支付	本息合计
第 1 年		10.30	10.30
第 2 年		10.30	10.30
第 3 年		10.30	10.30
第 4 年		10.30	10.30
第 5 年		10.30	10.30
第 6 年		10.30	10.30
第 7 年	500.00	10.30	10.30
本次调整专项债券本息	500.00	72.10	572.10
后续拟发行专项债券本息	4,500.00	2,430.00	6,930.00
合 计	5,000.00	2,502.10	7,502.10

本息覆盖倍数计算表

单位：万元

偿还债券本息的项目收益	债券本息合计	本息覆盖倍数
9,465.50	7,502.10	1.26

（四）风险分析

由于项目目前处于建设阶段，对项目未来收入进行预测时，存在较大的不

确定性，本着保守性原则，将项目收益向下波动作为项目收益与融资自求平衡的敏感性压力测试因素。当收益下降5%时，本息覆盖倍数为1.20倍，当收益下降10%时，本息覆盖倍数为1.14倍，当收益下降15%时，本息覆盖倍数为1.07倍，具体情况如下表：

单位：万元

类别	项目收益	应付本息	覆盖倍数
收益下降 5%	8,992.23	7,502.10	1.20
收益下降 10%	8,518.95	7,502.10	1.14
收益下降 15%	8,045.68	7,502.10	1.07

根据项目预期收益和融资平衡的测算，当项目收入下降15%时，项目专项债券本息覆盖倍数仍大于1，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

（五）项目评估结论

此次债券发行对应的项目投资金额6,478.18万元，其中：本次调整安排500.00万元，后续申请发行专项债券融资金额4,500.00万元（其中本年后续次拟发行专项债券融资3,500.00万元），申请财政配套资金1,478.18元。

在专项债券存续期内，估算的可用于偿还债券本息的项目收益9,465.50万元，融资成本测算方面，项目本次调整安排2024年甘肃省政府棚户区改造专项债券（四期）—2024年甘肃省政府专项债券（十三期）已发行专项债券500万元；本年后续拟发行专项债券融资金额4,500.00万元，测算融资利息合计2,502.10万元，本息合计为7,502.10万元，预计项目收益对融资成本的覆盖倍数为1.26倍。。

根据上述测算，我们认为，项目实施单位对项目各项收入、成本测算的过程和依据准确、合理、完整，本息覆盖倍数达到财政部相关规定，本项目可以通过发行专项债券的方式完成资金筹措，并以项目收益所对应的充足、稳定现金流作为后续还本付息的资金来源，项目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。

六、黄河流域定西市安定区引洮供水二期配套高标准农田灌溉工程（关川河流域片区主体工程）

（一）项目概况



---

## 1、项目实施单位

单位名称：定西市安定区陇水源水务发展有限公司

统一社会信用代码：91621102MA7D01N86H

机构性质：有限责任公司

负责人：贾晔

单位住所：甘肃省定西市安定区凤翔路3号（区财政局北5楼）

经营范围：许可项目：水利工程建设监理；水利工程质量检测；河道采砂；天然水收集与分配；水力发电；建设工程勘察；建设工程设计；建设工程施工。

一般项目：水资源管理；水利情报收集服务；灌溉服务；水利相关咨询服务；工程管理服务；水土流失防治服务；水污染治理；土地整治服务；防洪除涝设施管理；智能水务系统开发；物联网应用服务；住宅水电安装维护服务。

## 2、项目概况及建设内容

根据2023年5月18日，定西市安定区发展和改革局《关于黄河流域定西市安定区引洮供水二期配套高标准农田灌溉工程可行性研究报告的批复》（安发改审批[2023] 67号），批复项目总投资78038.33万元，建设地点位于定西市安定区宁远镇、李家堡镇、西巩驿镇、凤翔镇、石泉乡、杏园乡6个乡镇。项目建设分三期建设完成，其中一期工程主要承担关川河流域片区五干1支管和3条直斗建设；二期工程主要承担西巩驿河流域片区五干四支管及其分支管建设；三期工程为田间工程。

根据2023年12月6日，定西市安定区发展和改革局《关于黄河流域定西市安定区引洮供水二期配套高标准农田灌溉工程(关川河流域片区主体工程)初步设计的批复》（安发改审批[2023] 173号），一期项目建设地点位于定西市安定区宁远镇、李家堡镇、凤翔镇。主要建设内容及规模：埋设各类管道60.65千米（输水管线46.28千米，调蓄水池进、出及溢水管14.37千米），布设各类阀门井176座，新建调蓄水池18座4.5万立方米（五干一支管11座2.8万立方米，总干渠曹沟直斗2座0.2万立方米，五干渠东正川直斗1座0.1万立方米，五干渠薛川直斗1座0.2万立方米，五干一支管分支管3座1.2万立方米）。新建18套蓄水池自动化测控系统、8套管线自动化测控系统，敷设光纤约55.86公里，拉设VPN专线1条，新建管理房2座。

## 3、项目实施进度

该一期项目于2023年12月27日完成招投标工作，2024年3月8日开工建设，预计2026年12月完成所有建设内容竣工验收。截至目前，已完成输水管道累计埋设36.32千米，

敷设光纤36千米，各类调蓄水池14座，累计完成投资8204万元。

4、项目投资估算

根据2023年12月6日，定西市安定区发展和改革局《关于黄河流域定西市安定区引洮供水二期配套高标准农田灌溉工程(关川河流域片区主体工程)初步设计的批复》（安发改审批[2023] 173号），批复一期工程初步设计概算总投资26,198.79万元，调整建设期利息和债券发行费后该项目总投资26,259.45元，其中工程费用15,034.63万元，机电设备及安装工程费1,960.71万元，金属结构设备及安装工程 1,334.34万元，施工临时工程 1,559.97万元，工程建设其他费用2,549.92万元，基本预备费1,121.98万元，移民和环境部分投资2,535.51万元，建设期利息157.64万元，债券发行费4.75万元，项目建设资金数据取自项目初步设计及批复资料，建设期利息按2.7%测算，债券发行费用按债券筹资总金额的1%测算；最终投资估算金额是根据筹资方案调整了建设期利息、发行费用后的结果，调整后具体情况如下：

单位：万元

序号	项目	投资金额
1	工程费用	15,034.63
2	机电设备及安装工程费	1,960.71
3	金属结构设备及安装工程	1,334.34
4	施工临时工程	1,559.97
5	工程建设其他费用	2,549.92
6	基本预备费	1,121.98
7	移民和环境部分投资	2,535.51
8	建设期债券利息	157.64
9	债券发行费	4.75
合计		26,259.45

5、资金筹措

本项目计划投资金额 26,259.45 万元，其中本次调整安排 500.00 万元，本年后续申请发行专项债券融资金额 4,250.00 万元，申请地方财政预算内配套资金 21,509.45 万元。具体情况如下表：

单位：万元

序号	项目名称	项目位置	投资金额	资金来源		
				本次调整专项债券	后续拟发行专项债券融资	财政预算内资金
1	黄河流域定西市安定区引洮供水二期配套高标准农	定区宁远镇、李家堡镇、凤翔镇	26,259.45	500.00	4,250.00	21,509.45

田灌溉工程（关川河流域片区主体工程）					
合计		26,259.45	500.00	4,250.00	21,509.45

### 6、配套资金情况

(1) 2023 年 12 月 31 日，定西市财政局《关于提前下达 2024 年省级水利建设基金预算的通知》(定市财农[2023] 110 号)，下达该项目 2024 年省级水利建设基金 300 万元。

(2) 2025 年 1 月 10 日，甘肃省水利厅《关于下达 2025 年省级水利发展资金计划的通知》(甘水财务发[2025] 17 号)，下达该项目 2025 年省级水利发展资金 180 万元。

以上合计安排财政预算内项目建设资金 480 万元。

### （二）项目收益

根据 2023 年 5 月，甘肃省水利水电勘测设计研究院有限责任公司编制的《黄河流域定西市安定区引洮供水二期配套高标准农田灌溉工程可行性研究报告》中项目一期关川河流域片区经济评价，定西市安定区陇水源水务发展有限公司编制的项目实施方案，该项目建设完成后农田灌溉水费收入及相关成本预测如下：

#### 1. 债券存续期内项目收入

供水收入：2025 年 1 月 20 日，定西市安定区发展和改革局《关于定西市安定区引洮工程农业灌溉用水价格的批复》（安发改发[2025] 18 号），“一、全区引洮工程农业灌溉工程供水价格核定为 1.6 元/立方米(含水资源税 0.005 元/立方米)。”自 2025 年 2 月 1 日起执行。

项目用于归还债券本息的收益，主要为项目运营单位每年收取的水费，根据甘肃省水利水电勘测设计研究院有限责任公司编制的《黄河流域定西市安定区引洮供水二期配套高标准农田灌溉工程可行性研究报告》中项目一期关川河流域片区经济评价，关川河流域片区灌溉面积 2.37 万亩，预计年灌溉用水量 543 万 m<sup>3</sup>，灌溉用水单价按 1.6 元/m<sup>3</sup> 计算，预计每年灌溉水费收入 868.80 万元。

项目建成运行后，第一至第四年分别到 80%、85%、90%、95%预计灌溉工程用水，第五年及以后各年即可达到预计灌溉工程用水的 100%。

详见实施方案“表 5-1 项目经营性收入情况表”。

#### 2. 债券存续期内项目付现运营成本

（1）工程维护费：工程维护费：包括修理费、材料费、燃料及动力费等与工程修理维护有关的成本费用。按固定资产投资扣除工程占地淹没补偿费用投资后乘以维修费率计算。本项目参考类似工程，年综合维修费率暂取 0.3%，项目固定资产投资为

---

26,262.12 万元，其中工程占地淹没补偿费用 1845.86 万元，扣除工程占地淹没补偿费剩余投资为 24,416.26 万元，综合维修费率暂取 0.3%，预计每年工程维护费 73.25 万元。

（2）管理费：管理费中包括职工薪酬、其它费用等与工程管理有关费用，按固定资产投资扣除工程占地淹没补偿费用投资后的比例计算。按固定资产原值的 0.1% 测算，项目固定资产投资为 26,262.12 万元，其中工程占地淹没补偿费用 1,845.86，扣除工程占地淹没补偿费剩余投资为 24,416.26 万元，比例暂取 0.1%，预计每年管理费 24.42 万元。

（3）动力费：本次工程灌区为自流灌区，本身运营不产生电费，仅为管理人员生活用电，预计年发生电费支出 5 万元。

（4）保险费：参照类似工程，按固定资产投资扣除工程占地淹没补偿费用投资后的 0.05% 估算，固定资产投资为 26,262.12 万元，工程占地淹没补偿费用 1845.86，扣除工程占地淹没补偿费剩余费用为 24416.26 万元，比例暂取 0.05%，预计每年保险费 12.21 万元。

（5）原水水费支出：项目灌溉水来源为引洮工程二期水，引洮二期原水水费为 0.48 元/m<sup>3</sup>，项目用水量为 543 万 m<sup>3</sup>，预计每年原水水费支出共计 260.64 万元。项目建成运行后，第一至第四年分别到 80%、85%、90%、95% 预计，第五年及以后各年即可达到预计的 100%。

（6）税费：根据财政部国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知财税〔2016〕36 号文附表 3 第十条本工程属于排灌工程免征增值税。《中华人民共和国企业所得税法实施条例》4:第八十六条规定，企业从事农、林、牧、渔业项目的所得可以免征、减征企业所得税。其中，企业从事灌溉、农产品初加工、兽医、农技推广、农机作业和维修等农、林、牧、渔服务业项目的所得，免征企业所得税。

水资源费：根据甘肃省省财政厅、省税务局、省水利厅于 2024 年 12 月 20 日联合印发《关于甘肃省水资源税适用税额等有关事项的通知》（甘财税〔2024〕19 号第三条、第五条、第九条，农业灌溉免收水资源费。

项目现金支付运营成本详见实施方案“表 6-2 项目分年度运行支出表”。

综上，本项目建成投入运行后，债券存续期内项目收入、项目需现金支付运营成本数据经汇总，在项目专项债券存续期内的项目收入为 15,928.00 万元，债券存续期内资金流出为 6,943.88 万元，可用于偿还债券本息的项目收益为 8,984.12 万元，具体的

预测情况如下：

项目分年度收益表

单位：万元

年度	债券存续期内项目收入	债券存续期内资金流出	可用于偿还债券本息的项目收益
2025 年 11 月-12 月			
2026			
2027	695.04	323.39	371.65
2028	738.48	336.43	402.05
2029	781.92	349.45	432.47
2030	825.36	362.48	462.88
2031	868.80	375.51	493.29
2032	868.80	375.51	493.29
2033	868.80	375.51	493.29
2034	868.80	375.51	493.29
2035	868.80	375.51	493.29
2036	868.80	375.51	493.29
2037	868.80	375.51	493.29
2038	868.80	375.51	493.29
2039	868.80	375.51	493.29
2040	868.80	375.51	493.29
2041	868.80	375.51	493.29
2042	868.80	375.51	493.29
2043	868.80	375.51	493.29
2044	868.80	375.51	493.29
2045 年 1-10 月	724.00	314.99	409.01
合计	15,928.00	6,943.88	8,984.12

（三）项目收益覆盖债券本金和利息情况

黄河流域定西市安定区引洮供水二期配套高标准农田灌溉工程（关川河流域片区主体工程）拟发行专项债券融资还本付息以农田灌溉水收入为基础，并考虑项目付现运营成本及各项税费后，在项目专项债券存续期内，估算的可用于偿还债券本息的项目收益为 8,984.12 万元。本次调整安排专项债券 500 万元，系 2024 年甘肃省政府棚户区改造专项债券（四期）—2024 年甘肃省政府专项债券（十三期），期限 7 年，发行利率 2.06%，债券到期日 2031 年 9 月 11 日，在债券存续期内每年支付一次债券利息，

到期后一次性还本；后续拟申请发行专项债券融资 4,250.00 万元，假设融资利率为 2.7%，融资期限 20 年，每半年付息一次（按单利计息），第 20 年偿还本金并支付最后一期利息，考虑同一来源项目发行专项债券全部债券本息后，本息覆盖倍数 1.26 倍，具体情况如下：

债券本息支付计算

单位：万元

年度	债券本息支付		
	本金归还	利息支付	本息合计
第 1 年		10.30	10.30
第 2 年		10.30	10.30
第 3 年		10.30	10.30
第 4 年		10.30	10.30
第 5 年		10.30	10.30
第 6 年		10.30	10.30
第 7 年	500.00	10.30	10.30
本次调整专项债券本息	500.00	72.10	572.10
后续拟发行专项债券本息	4,250.00	2,295.00	6,545.00
合 计	4,750.00	2,367.10	7,117.10

本息覆盖倍数

单位：万元

偿还债券本息的项目收益	债券本息合计	本息覆盖倍数
8,984.12	7,117.10	1.26

（四）风险分析

由于项目目前处于设计等前期阶段，对项目未来收入进行预测时，存在较大的不确定性，本着保守性原则，将项目收益向下波动作为项目收益与融资自求平衡的敏感性压力测试因素。当收益下降 5%时，本息覆盖倍数为 1.20 倍，当收益下降 10%时，本息覆盖倍数为 1.14 倍，当收益下降 15%时，本息覆盖倍数为 1.07 倍，具体情况如下表：

单位：万元

类别	项目收益	应付本息	覆盖倍数
收益下降 5%	8,534.91	7,117.10	1.20
收益下降 10%	8,085.71	7,117.10	1.14

类别	项目收益	应付本息	覆盖倍数
收益下降 15%	7,636.50	7,117.10	1.07

根据项目预期收益和融资平衡的测算，当项目收入下降 15%时，项目专项债券本息覆盖倍数仍大于 1，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

**（五）项目评估结论**

此次债券发行对应的项目计划投资金额 26,259.45 万元，其中本次调整安排 500.00 万元，本年后续申请发行专项债券融资金额 4,250.00 万元，申请地方财政预算内配套资金 21,509.45 万元。。

在专项债券存续期内，估算的可用于偿还债券本息的项目收益 8,984.12 万元，融资成本测算方面，项目本次调整安排 2024 年甘肃省政府棚户区改造专项债券（四期）—2024 年甘肃省政府专项债券（十三期）已发行专项债券 500 万元；本年后续拟发行专项债券融资金额 4,250.00 万元，测算融资利息合计 2,367.10 万元，本息合计为 7,117.10 万元，预计项目收益对融资成本的覆盖倍数为 1.26 倍。

根据上述测算，我们认为，项目实施单位对项目各项收入、成本测算的过程和依据准确、合理、完整，本息覆盖倍数达到财政部相关规定，本项目可以通过发行专项债券的方式完成资金筹措，并以项目收益所对应的充足、稳定现金流作为后续还本付息的资金来源，项目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。

**七、定西市安定区中部片区农村供水保障工程**

**（一）项目概况**

**1、项目实施单位**

单位名称：定西市安定区陇水源水务发展有限公司

统一社会信用代码：91621102MA7D01N86H

机构性质：有限责任公司

负责人：贾晔

单位住所：甘肃省定西市安定区凤翔路3号（区财政局北5楼）

经营范围：许可项目：水利工程建设监理；水利工程质量检测；河道采砂；天然水收集与分配；水力发电；建设工程勘察；建设工程设计；建设工程施工。

一般项目：水资源管理；水利情报收集服务；灌溉服务；水利相关咨询服务；工

程管理服务；水土流失防治服务；水污染治理；土地整治服务；防洪除涝设施管理；智能水务系统开发；物联网应用服务；住宅水电安装维护服务。

2、项目概况及建设内容

根据2024年6月17日，定西市安定区水务局《关于定西市安定区中部片区农村供水保障工程初步设计的批复》（安水发[2024] 194号），项目建设内容及规模：新建干管65.907km、支管41.631km、6000m³蓄水池1座、2000m³蓄水池6座、渡管3座。

3、项目实施进度

项目于2024年8月完成招投标工作，在2025年6月开工建设，预计2026年8月竣工投入使用。截至目前，开工新建干管9.53km、支管7.58km。

4、项目投资估算

根据2024年6月17日，定西市安定区水务局《关于定西市安定区中部片区农村供水保障工程初步设计的批复》（安水发[2024] 194号），批复该工程概算总投资10,791.28万元，调整建设期利息和债券发行费后该项目总投资10,961.96万元，其中工程费用7,775.87万元，机电设备及安装工程费513.84万元，金属结构设备及安装工程406.93万元，施工临时工程459.72万元，独立费用867.39万元，基本预备费501.19万元，水保、环保部分投资266.34万元，建设期利息162.08万元，债券发行费8.60万元，项目建设资金数据取自项目初步设计及批复资料，建设期利息按2.7%测算，调整安排已发行专项债债券按实际发行利率2.06%计算，债券发行费用按债券筹资总金额的1‰测算；最终投资估算金额是根据筹资方案调整了建设期利息、发行费用后的结果，调整后具体情况如下：

单位：万元

序号	项目	投资金额
1	工程费用	7,775.87
2	机电设备及安装工程费	513.84
3	金属结构设备及安装工程	406.93
4	施工临时工程	459.72
5	工程建设其他费用	867.39
6	基本预备费	501.19
7	环境部分投资	266.34
8	建设期债券利息	162.08
9	债券发行费	8.6
合计		10,961.96



5、资金筹措

本项目计划投资金额 10,961.96 万元，其中本次调整安排 500.00 万元，后续申请发行专项债券融资金额 8,100.00 万元，申请地方财政预算内配套资金 2,361.96 万元。具体情况如下表：

单位：万元

序号	项目名称	项目位置	投资金额	资金来源		
				本次调整 专项债券	后续申请专项债 券融资	财政预算内 资金
1	定西市安定区中部片区农村供水保障工程	安定区香泉镇、凤翔镇、岷口镇、鲁家沟镇	10,961.96	500.00	8,100.00	2,361.96
合计			10,961.96	500.00	8,100.00	2,361.96

6、配套资金情况

2025 年 6 月 18 日，定西市安定区财政局《关于下达定西市安定区中部片区农村供水保障工程资金的通知》，下达该项目建设资金 400 万元。

(二) 项目收益

根据 2024 年 5 月，定西市水利水电勘测设计研究院有限公编制的《定西市安定区中部片区农村供水保障工程可行性研究报告》中经济评价，定西市安定区陇水源水务发展有限公司编制的项目实施方案，该项目建设发行专项债券由安定区全区农村居民供水收入还本付息，安定区全区农村供水收入及相关成本预测如下：

1. 债券存续期内项目收入

项目用于归还债券本息的收益，主要为项目运营单位每年收取的农村供水水费收入，根据测算，安定区全区农村居民供水最高日供水量为 8.911 万 m<sup>3</sup>/d，日变化系数 1.3，安定区全区农村供水年用水量为 2501.93 万 m<sup>3</sup>/年。根据定西市发展改革委员会 定西市水务局《关于继续执行引洮一期工程供水试行价格的通知》（定发改商价〔2018〕408 号）文件及定西市安定区人民政府办公室关于印发《定西市安定区农村改供水管理办法》（安政办发〔2022〕52 号）文件规定，安定区农村供水价格 3.5 元/m<sup>3</sup>，对超过用水定额或计划的用户，实行超定额累进加价收费制度，对超定额用水 20%（含）以内的部分加价 50%即水价 5.25 元/m<sup>3</sup>，超定额 20%-40%（含）的加价 100%即水价 7.0 元/m<sup>3</sup>。

根据用水统计，安定区全区农村居民用水量中 70%属于定额内用水，30%的存在超过用水定额或计划用水，其中 20%为超定额用水 20%（含）以内，10%为超定额

20%-40%（含）或以上的用水。预测期 2026 年预计 9-12 月收入，2027 年至 2029 年按 85%、90%、95%计算收入，2030 年及以后年度实现 100%的收入，预计安定区全区农村居民供水 2030 年及以后年度年收入 10508.10 万元，具体计算如下表：

单位：万元

项目	比例	数量	单位	单价	2026 年 9-12 月	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年及 以后年度
定额用水(m <sup>3</sup> )	70%	1751.35	万 m <sup>3</sup>	3.50	1736.76	5210.27	5516.75	5823.24	6129.73
超定额用水 20%(含) 以内加价 50%	20%	500.39	万 m <sup>3</sup>	5.25	744.33	2232.99	2364.34	2495.70	2627.05
超定额用水超定额 20%-40%（含）或以 上加价 100%	10%	250.19	万 m <sup>3</sup>	7.00	496.21	1488.63	1576.20	1663.76	1751.33
合计		2501.93			2977.30	8931.89	9457.29	9982.70	10508.10

详见实施方案“表 5-2 项目经营性收入情况表”。

## 2. 债券存续期内项目付现运营成本

（1）水厂购水费支出：安定区全区农村供水从安定内官水厂购进，按照定西市发改委定西市水务局《关于继续执行引洮一期工程供水试行价格的通知》（定发改商价[2018]408 号）规定：安定区内官水厂供水销售价格均为为每立方米 1.6 元（含 0.6 元的原水价格）。安定区全区农村居民用水年总用水量为 2501.93 万 m<sup>3</sup>/年，预测期 2026 年预计 9-12 月，2027 年至 2029 年按 85%、90%、95%计算，2030 年及以后年度按 100% 计算，按购进水单价 1.6 元/m<sup>3</sup>，采购水厂购水水费支出预测计算如下表：

项目	数量	单位	2026 年 9-12 月	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年及 以后年度
数量	2501.93	万 m <sup>3</sup>	708.88	2126.64	2251.74	2376.83	2501.93
比例			85%的 4 个 月	85%	90%	95%	100%
单价			1.6	1.6	1.6	1.6	1.6
水厂购水费			1134.21	3402.62	3602.78	3802.93	4003.09

（2）工资及福利费：安定区供水管理单位农村供水管理人员 71 名，每人每年工资福利费用约为 5.8 万/人，每年工资福利总费用支出 411.80 万元；

（3）动力费：安定区农村供水每年耗电 225 万度，现价为每度电 0.23 元/度，每年电费支出为 51.75 万元。

（4）工程维护费：参照《水利建设项目经济评价规范》（SL72—2013），工程维护费按总投资按 0.5%计算，安定区农村供水相关项目投资总金额 42,411.92 万元（其

中：本项目投资 10,961.96 万元，前期引洮供水一期调蓄水池库输水东干自流干管二线工程投资 22,072.10 万元，定西市安定区农村供水巩固提升及信息化建设工程总投资 9377.86 万元），每年工程维修维护费用预计支出 212.06 万元。

（5）管理及其他费用：取上述（1）～（4）项成本之和的 3% 计算，预计预测期 2026 年 9-12 月预计支出 40.78 万元，2027 年至 2029 年支出 122.35 万元、128.35 万元、134.36 万元，2030 年及以后年度每年支出 140.36 万元。

（6）税费：按照财政部 税务总局 2023 年 9 月 22 日发布《关于继续实施农村饮水安全工程税收优惠政策的公告》（财政部 税务总局公告 2023 年第 58 号）第四条规定：对饮水工程运营单位向农村居民提供生活用水取得的自来水销售收入，免征增值税。预测运营期间企业累计缴纳所得税 14,751.81 万元。

项目现金支付运营成本详见实施方案“表 5-3 项目分年度运行支出表、表 6-3 项目模拟利润表”。

综上，在债券存续期内，安定区农村供水运营收入、需现金支付运营成本数据经汇总，在项目专项债券存续期内的项目收入为 202,105.84 万元，债券存续期内资金流出为 107,681.94 万元，可用于偿还债券本息的项目收益为 94,423.90 万元，具体的预测情况如下：

项目分年度收益表

单位：万元

年度	债券存续期内项目收入	债券存续期内资金流出	可用于偿还债券本息的项目收益
2025 年 10 月-12 月			
2026 年 1-8 月			
2026 年 9-12 月	2977.3	1577.41	1399.89
2027	8931.89	4727.95	4203.94
2028	9457.29	5005.36	4451.93
2029	9982.70	5291.33	4691.37
2030	10508.10	5577.3	4930.8
2031	10508.10	5578.09	4930.01
2032	10508.10	5579.87	4928.23
2033	10508.10	5579.87	4928.23
2034	10508.10	5579.87	4928.23
2035	10508.10	5579.87	4928.23

年度	债券存续期内项目收入	债券存续期内资金流出	可用于偿还债券本息的项目收益
2036	10508.10	5579.87	4928.23
2037	10508.10	5584.15	4923.95
2038	10508.10	5592.72	4915.38
2039	10508.10	5592.72	4915.38
2040	10508.10	5592.72	4915.38
2041	10508.10	5592.72	4915.38
2042	10508.10	5603.96	4904.14
2043	10508.10	5655.96	4852.14
2044	10508.10	5686.19	4821.91
2045	10508.10	5694.16	4813.94
2046年1-3月	2627.06	1429.85	1197.21
合计	202,105.84	107,681.94	94,423.90

与该项目还本付息使用同一收入来源的相关项目为：定西市安定区农村供水巩固提升及信息化建设工程、定西市安定区引洮供水一期调蓄水池库输水东干自流干管二线工程，该2个项目前期已发行专项债券12,400.00万元，20年合计利息7,711.00万元，本息合计20,111.00万元，根据债券发行还本付息测算要求，需要将项目收入、付现运营成本在各还本付息使用同一收入来源专项债券项目之间分配，根据项目实施方案，经与项目实施单位沟通，分配比例计算如下表：

序号	项目	债券本金	债券利息	本息合计	本息占比
1	定西市安定区农村供水巩固提升及信息化建设工程	5,400.00	3,371.00	8,771.00	26.30%
2	定西市安定区引洮供水一期调蓄水池库输水东干自流干管二线工程	7,000.00	4,340.00	11,340.00	34.00%
3	定西市安定区中部片区农村供水保障工程	8,600.00	4,644.00	13,244.00	39.71%
合计		21,000.00	12,355.00	33,355.00	100%

定西市安定区中部片区农村供水保障工程债券存续期内项目收入、付现成本按39.71%比例分配后可用于偿还本项目债券本息的项目收益情况如下表：

本项目分配分年度收益表  
(按债券本息权重分配后收益)

单位：万元

年度	按 39.71%权重分配债	按 39.71%权重分配	可用于偿还债券本
----	---------------	--------------	----------

	券存续期内项目收入	债券存续期内资金 流出	息的项目收益
2025 年 10 月-12 月			
2026 年 1-8 月			
2026 年 9-12 月	1182.29	626.39	555.90
2027	3546.85	1877.47	1669.38
2028	3755.46	1987.62	1767.84
2029	3964.10	2101.17	1862.93
2030	4172.77	2214.75	1958.02
2031	4172.77	2215.06	1957.71
2032	4172.77	2215.77	1957.00
2033	4172.77	2215.77	1957.00
2034	4172.77	2215.77	1957.00
2035	4172.77	2215.77	1957.00
2036	4172.77	2215.77	1957.00
2037	4172.77	2217.47	1955.30
2038	4172.77	2220.87	1951.90
2039	4172.77	2220.87	1951.90
2040	4172.77	2220.87	1951.90
2041	4172.77	2220.87	1951.90
2042	4172.77	2225.33	1947.44
2043	4172.77	2245.98	1926.79
2044	4172.77	2257.99	1914.78
2045	4172.77	2261.15	1911.62
2046 年 1-3 月	1043.21	567.79	475.42
合计	80,256.23	42,760.50	37,495.73

详见实施方案“表 6-6 项目分年度收益按本项目融资权重分配计算表、表 6-7 项目现金流量表”

（三）项目收益覆盖债券本金和利息情况

定西市安定区中部片区农村供水保障工程拟发行专项债券融资还本付息以安定区全区农村居民供水收入为基础，并考虑项目付现运营成本及各项税费后，在项目专项债券存续期内，估算的按发债本息权重分配后可用于偿还债券本息的项目收益为 37,495.73 万元。本次调整安排专项债券 500 万元，系 2024 年甘肃省政府棚户区改造专

项债券（四期）—2024 年甘肃省政府专项债券（十三期），期限 7 年，发行利率 2.06%，债券到期日 2031 年 9 月 11 日，在债券存续期内每年支付一次债券利息，到期后一次性还本；后续拟申请发行专项债券融资 8,100.00 万元（其中本年拟申请发行专项债券融资 4,500.00 万元，后期拟申请发行专项债券 3,600.00 万元，），假设融资利率为 2.7%，融资期限 20 年，每半年付息一次（按单利计息），第 20 年偿还本金并支付最后一期利息，考虑同一起来源项目发行专项债券全部债券本息后，本息覆盖倍数 2.87 倍，具体情况如下：

债券本息支付计算

单位：万元

年度	债券本息支付		
	本金归还	利息支付	本息合计
第 1 年		10.30	10.30
第 2 年		10.30	10.30
第 3 年		10.30	10.30
第 4 年		10.30	10.30
第 5 年		10.30	10.30
第 6 年		10.30	10.30
第 7 年	500.00	10.30	10.30
本次调整专项债券本息	500.00	72.10	572.10
后续拟发行专项债券本息	8,100.00	4,374.00	12,474.00
合 计	8,600.00	4,446.10	13,046.10

本息覆盖倍数

单位：万元

偿还债券本息的项目收益	债券本息合计	本息覆盖倍数
37,495.73	13,046.10	2.87

（四）风险分析

由于项目目前处于设计等前期阶段，对项目未来收入进行预测时，存在较大的不确定性，本着保守性原则，将项目收益向下波动作为项目收益与融资自求平衡的敏感性压力测试因素。当收益下降 5%时，本息覆盖倍数为 2.73 倍，当收益下降 10%时，本息覆盖倍数为 2.59 倍，当收益下降 15%时，本息覆盖倍数为 2.44 倍，具体情况如下表：

单位：万元

类别	项目收益	应付本息	覆盖倍数
收益下降 5%	35,620.94	13,046.10	2.73
收益下降 10%	33,746.16	13,046.10	2.59
收益下降 15%	31,871.37	13,046.10	2.44

根据项目预期收益和融资平衡的测算，当项目收入下降 15%时，项目专项债券本息覆盖倍数仍大于 1，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

### （五）项目评估结论

此次债券发行对应的项目计划投资金额 10,961.96 万元，其中本次调整安排 500.00 万元，后续申请发行专项债券融资金额 8,100.00 万元，申请地方财政预算内配套资金 2,361.96 万元。

在专项债券存续期内，估算的按各项目发债本息权重分配后可用于偿还债券本息的项目收益 37,495.73 万元，融资成本测算方面，项目本次调整安排 2024 年甘肃省棚户区改造专项债券（四期）—2024 年甘肃省专项债券（十三期）已发行专项债券 500 万元；项目后续拟发行专项债券融资金额 8,100.00 万元，测算融资利息合计 4,446.10 万元，本息合计为 13,046.10 万元，预计项目收益对融资成本的覆盖倍数为 2.87 倍。

根据上述测算，我们认为，项目实施单位对项目各项收入、成本测算的过程和依据准确、合理、完整，本息覆盖倍数达到财政部相关规定，本项目可以通过发行专项债券的方式完成资金筹措，并以项目收益所对应的充足、稳定现金流作为后续还本付息的资金来源，项目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。

## 八、定西市安定区集中供热科创城热源建设项目

### （一）项目概况

#### 1.项目实施单位

单位名称：定西定发建设管理有限公司

统一社会信用代码：91621102MA71JTDN4P

单位负责人：冯小刚

机构地址：甘肃省定西市安定区永定西路 6 号

---

营业范围：许可项目：建设工程监理；建设工程施工；文物保护工程施工；房屋建筑和市政基础设施项目工程总承包。（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：市政设施管理；招投标代理服务；政府采购代理服务；采购代理服务；工程造价咨询业务；建筑废弃物再生技术研发；工程管理服务；园林绿化工程施工；土地整治服务；生态恢复及生态保护服务；生态保护区管理服务。（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）\*\*\*

## 2.项目概况及建设内容

根据定西市安定区住房和城乡建设局《关于定西市安定区集中供热科创城热源建设项目初步设计的批复》（安住建发[2023] 645 号），项目主要建设规模和内容是：工程主要包括 C 区热源厂扩建及新建集中供热热源厂一座。分两期进行建设：

一期工程：对安定区集中供热 C 区热源厂进行扩建，供热面积达到 97.90 万 m<sup>2</sup>，热负荷为 48.95MW，新建锅炉房 1723.24 m<sup>2</sup>，配套 58MW 煤粉锅炉附属设施，环保设施用房 359.10 m<sup>2</sup>，配电室 240.24 m<sup>2</sup>，附属用房 320.15m<sup>2</sup>，热力站 16 座，DN300~DN800 供热一级管网 10219x2m。

二期工程：新建集中供热热源厂 1 座，新增供热面积 261.18 万 m<sup>2</sup>，总供热规模达 359.08 万 m<sup>2</sup>，热负荷为 179.54MW。新建锅炉房 6579.94 m<sup>2</sup>，煤棚及附属用房 4944.6m<sup>2</sup>，消防泵房及水池 252.68m<sup>2</sup>，环保用房 1044.58m<sup>2</sup>，门卫室 2 座 108.16 m<sup>2</sup>，烟囱等构筑物 135.45 m<sup>2</sup>，热力站 5 座，DN200~DN900 供热一级管网 7520x2m，配套建设管网、围墙、建设场地硬化、绿化等附属设施。

## 3.项目实施进度

项目于 2024 年 5 月开工，计划 2025 年 12 月完工。

## 4.项目投资估算

根据定西市安定区住房和城乡建设局《关于定西市安定区集中供热科创城热源建设项目初步设计的批复》（安住建发[2023] 645 号），批复项目总投资



33300.84 万元，调整债券发行费后总投资 33,320.34 万元，其中工程费用 27888 万元，工程建设其他费 3260.90 万元，基本预备费 934.47 万元，建设期利息 886.53 万元，铺底流动资金 330.94 万元，按债券筹资总金额的 1%测算预计债券发行费 19.5 万元，最终投资估算金额是根据筹资方案调整了发行费用后的结果，调整后具体情况如下：

单位：万元

序号	项目	投资金额
1	工程费用	27,888.00
2	工程建设其他费用	3260.9
3	基本预备费	934.47
4	建设期利息	886.53
5	铺底流动资金	330.94
6	债券发行费用	19.50
投资总额		33,320.34

### 5.资金筹措

本项目计划投资金额 33,320.34 万元，其中：本次调整安排 500.00 万元，后续申请发行专项债券融资金额 19,000.00 万元，财政预算资金 13,820.34 元。具体情况如下表：

单位：万元

序号	项目名称	项目位置	投资金额	资金来源		
				本次调整 专项债券	后续拟专项 债券融资	财政预算 资金
1	定西市安定区集中供热科创城热源建设项目	安定区科创城	33,320.34	500.00	19,000.00	13,820.34
合 计			33,320.34	500.00	19,000.00	13,820.34

### 6.配套资金情况

2025 年 1 月 16 日，通过国库集中支付一期二标段工程款 300 万元（指标：安财股加[2025]0053 号）；2025 年 6 月 30 日，通过国库集中支付一期二标段工程款 300 万元（指标：定市财预[2025]32 号）；合计支付工程款 600 万元。

### （二）项目收益

根据中国市政工程东北设计研究总院有限公司编制的《定西市安定区集中

供热科创城热源建设项目可行性研究报告》中财务评价数据以及定西市安定区住房和城乡建设局编制的《项目实施方案》，项目建成后收入来源为定西市安定区科创城片区新增供热收入；预测根据安定区实际情况和相关标准进行适当调整后，进行未来 20 年债券存续期间的收益测算。

2. 债券存续期内项目收入

(2) 供热收入

根据 2025 年 10 月 24 日，定西市安定区住房和城乡建设局《关于定西市安定区集中供热科创城热源建设项目供热面积组成的说明》（安住建发[2025] 258 号），中国市政工程东北设计研究总院有限公司编制的《定西市安定区集中供热科创城热源建设项目可行性研究报告》中财务评价和实施方案，科创城一期新增供热面积 97.90 万平米，科创城二期新增供热面积 261.18 万平米（按规划用地性质、占地面积及容积率计算），合计增加供热面积 359.08 万平方米。分居民、商业、医院学校供热面积统计如下：

面积	居民面积(万m²)	商业面积(万m²)	医院学校(万m²)	合计(万m²)
一期建成后新增供热面积	16.00	76.26	5.64	97.90
二期建成后新增总供热面积	109.78	204.66	44.64	359.08

收费价格按 2012 年 10 月 11 日定西市发展和改革委员会《关于调整市区供热价格的批复》（定发改收费〔2012〕60 号），定西市安定区目前执行的采暖价格为：居住 23 元/年，学校、医院、办公等 27 元/年，商业等公共建筑 33 元/年。预计一期建成后每年可实现供热收入 3,036.86 万元，二期建成后每年可实现供热收入 10,484.00 万元。计算如下表：

面积	居民面积(万m²)	商业面积(万m²)	医院学校(万m²)	合计(万m²)
一期建成后新增供热面积	16.00	76.26	5.64	97.90
单价（元/m²）	23	33	27	
一期建成后供热收入合计（万元）	368.00	2,516.58	152.28	3,036.86
二期建成后新增总供热面积	109.78	204.66	44.64	359.08
单价（元/m²）	23	33	27	

二期建成后供热收入合计（万元）	2,524.94	6,753.78	1,205.28	10,484.00
-----------------	----------	----------	----------	-----------

注：预计一期、二期运营第 1 年达到 80%负荷、第 2 年达到 90%负荷，第 3 年及以后达到 100%负荷。

详见《定西市安定区集中供热科创城热源建设项目实施方案》“表 5-1 项目经营性收入情况表”。

## 2. 债券存续期内项目付现运营成本

### （1）外购原材料、燃料及动力费

根据第 3.1.9 计算，年耗热量一期为 36.89 万 GJ，二期为 135.29 万 GJ，耗煤量根据耗热量折算，年耗煤粉量一期为 1.40 万 t，二期为 5.14 万 t，煤粉价格按照 750 元/吨计算。年耗煤费近期为 1051.37 万元，远期为 3855.77 万元；

耗电量根据供热面积计算，已运行同等面积及供热形式的项目估算，年耗电量按照 3kw·h/m<sup>2</sup>计，一期年耗电量为 409.35 万 kw·h，二期建成后估算年耗电量为 1077.24 万 kw·h。用电价格约为 0.65 元/kw·h。年用电费用一期为 266.08 万元，二期为 700.21 万元。

耗水量根据供热规模，经水力计算的，管网最大流量为 2535 吨/h，补水量按照 1% 计算，年最大负荷利用小时时长为 2564h，因此二期年耗水量为 6.5 万吨，一期年耗水量为 2.47 万吨，单吨水造价按 5.2 元计算，年用水费近一期为 12.84 万元，二期为 33.80 万元。

### （2）工资及福利费

项目人员依托凤城热力现有员工，需要新增定员总人数 25 人，根据目前的工资水平，按每人每年平均工资标准（含福利费）6.5 万元计算，年工资福利费 162.50 万元。

### （3）修理维护费支出

维护修理费按固定资产原值的 0.6%估算，计 199.92 万元。一期按照面积比例 27% 折算。

### （4）其他运营费用支出

其他管理费按照每人 1.5 万元计算，计 37.5 万元。一期按照面积比例 27% 折算。

### （5）安全生产费用支出

安全生产费按本项目供热总收入，按年营业收入的 1.5% 计取，一期年安全生产费 45.55 万元。二期年安全生产费 157.26 万元。

(6) 其他管理费支出

办公费、取暖费、差旅费按照人均约 5.3 万元每年计算，计 132.5 万元。一期按照面积比例 27%折算为 45.55 万元。

(7) 各项税费：本项目增值税按销项税额减去进项税额计算，增值税销项按照 9%计算，外购材料及燃料动力按 13%、9%计算进项税，城市建设附加税按照 7%，教育附加税按照 3%、地方教育附加税按照 2%计算，按照利润总额的 25%计算所得税。在债券存续期内，项目预计共缴纳增值税合计 0 万元，共缴纳城市维护建设税、教育费附加、地方教育费附加合计 0 万元，共缴纳所得税合计 8,238.03 万元。

项目现金支付运营成本详见实施方案“表 5-2 项目分年度运营支出表”“表 5-3 项目分年度税费支出表”“表 5-4 项目分年度运营付现支出表”。

综上，本项目建成投入运行后，债券存续期内项目收入、项目需现金支付运营成本数据经汇总，在项目专项债券存续期内的项目合计收入为 144,299.29 万元，债券存续期内资金流出合计为 82,021.95 万元，可用于偿还债券本息的项目收益合计为 62,277.34 万元，具体的预测汇总数据情况如下：

项目分年度收益表

单位：万元			
年度	债券存续期内项目收入	债券存续期内资金流出	可用于偿还债券本息的项目收益
2025 年 11-12 月			
2026 年	2,429.49	1,371.07	1,058.42
2027 年	2,733.17	1,503.96	1,229.21
2028 年	3,036.86	1,636.85	1,400.01
2029 年	3,036.86	1,636.85	1,400.01
2030 年	3,036.86	1,636.85	1,400.01
2031 年	3,036.86	1,636.85	1,400.01
2032 年	3,036.86	1,636.85	1,400.01
2033 年	3,036.86	1,636.85	1,400.01
2034 年	8,387.20	4,360.89	4,026.31
2035 年	9,435.60	5,212.98	4,222.62
2036 年	10,484.00	6,078.64	4,405.36

年度	债券存续期内项目收入	债券存续期内资金流出	可用于偿还债券本息的项目收益
2037 年	10,484.00	6,078.64	4,405.36
2038 年	10,484.00	6,078.64	4,405.36
2039 年	10,484.00	6,078.64	4,405.36
2040 年	10,484.00	6,078.64	4,405.36
2041 年	10,484.00	6,078.64	4,405.36
2042 年	10,484.00	6,078.64	4,405.36
2043 年	10,484.00	6,078.64	4,405.36
2044 年	10,484.00	6,078.64	4,405.36
2045 年 1-10 月	8,736.67	5,044.19	3,692.48
合 计	144,299.29	82,021.95	62,277.34

### （三）项目收益覆盖债券本金和利息情况

定西市安定区集中供热科创城热源建设项目拟发行专项债券融资还本付息以新增安定区科创城覆盖区域内供热收入为基础，并考虑项目付现运营成本及各项税费后，在项目专项债券存续期内，估算的可用于偿还债券本息的项目收益为 62,277.34 万元。本次调整安排专项债券 500 万元，系 2024 年甘肃省政府棚户区改造专项债券（四期）—2024 年甘肃省政府专项债券（十三期），期限 7 年，发行利率 2.06%，债券到期日 2031 年 9 月 11 日，在债券存续期内每年支付一次债券利息，到期后一次性还本；后续拟发行专项债券融资金额 19,000.00 万元，20 年期债券利息按每年 2.70%单利预计，半年付息 1 次，到期 1 次性还本，考虑全部债券本息后，本息覆盖倍数 2.09 倍，具体情况如下：

专项债券应付本息计算表

单位：万元

年度	债券本息支付		
	本金归还	利息支付	本息合计
第 1 年		10.30	10.30
第 2 年		10.30	10.30
第 3 年		10.30	10.30
第 4 年		10.30	10.30
第 5 年		10.30	10.30

年度	债券本息支付		
	本金归还	利息支付	本息合计
第 6 年		10.30	10.30
第 7 年	500.00	10.30	10.30
本次调整专项债券本息	500.00	72.10	572.10
后续拟发行专项债券本息	19,000.00	10,260.00	29,260.00
合 计	19,500.00	10,332.10	29,832.10

本息覆盖倍数计算表

单位：万元

偿还债券本息的项目收益	债券本息合计	本息覆盖倍数
62,277.34	29,832.10	2.09

#### （四）风险分析

由于项目目前处于建设阶段，对项目未来收入进行预测时，存在较大的不确定性，本着保守性原则，将项目收益向下波动作为项目收益与融资自求平衡的敏感性压力测试因素。当收益下降5%时，本息覆盖倍数为1.98倍，当收益下降10%时，本息覆盖倍数为1.88倍，当收益下降15%时，本息覆盖倍数为1.77倍，具体情况如下表：

单位：万元

类别	项目收益	应付本息	覆盖倍数
收益下降 5%	59,163.47	29,832.10	1.98
收益下降 10%	56,049.60	29,832.10	1.88
收益下降 15%	52,935.74	29,832.10	1.77

根据项目预期收益和融资平衡的测算，当项目收入下降15%时，项目专项债券本息覆盖倍数仍大于1，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

#### （五）项目评估结论

此次债券发行对应的项目投资金额33,320.34万元，其中：本次调整安排500.00万元，后续申请发行专项债券融资金额19,000.00万元，财政预算资金13,820.34元。

在专项债券存续期内，估算的可用于偿还债券本息的项目收益62,277.34万元，融资成本测算方面，项目本次调整安排2024年甘肃省政府棚户区改造专项

---

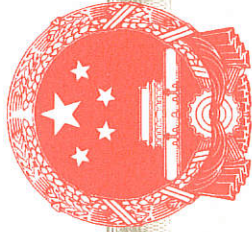
债券（四期）—2024年甘肃省政府专项债券（十三期）已发行专项债券500万元；本年后续拟发行专项债券融资金额19,000.00万元，测算融资利息合计10,332.10万元，本息合计为29,832.10万元，预计项目收益对融资成本的覆盖倍数为2.09倍。

根据上述审核，我们认为，项目实施单位对项目各项收入、成本测算的过程和依据准确、合理、完整，本息覆盖倍数达到财政部相关规定，本项目可以通过发行专项债券的方式完成资金筹措，并以项目收益所对应的充足、稳定现金流作为后续还本付息的资金来源，项目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。

甘肃励致安远会计师事务所（普通合伙）



2025年11月10日



# 营业执照

(副本)

统一社会信用代码

91620102585905760P

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。



1-1

名称 甘肃励致安远会计师事务所 (普通合伙)

出资额 贰佰万元整

类型 普通合伙企业

成立日期 2011年11月11日

执行事务合伙人 包彩虹

主要经营场所

甘肃省兰州市城关区庆阳路442号凤鑫大厦  
1503室

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：财政资金项目预算绩效评价服务；税务服务；财务咨询；  
企业管理咨询；工程造价咨询业务；工程管理服务；招投标代理服务。  
(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

2025 年 08 月 06 日





# 会计师事务所 执业证书

名称：甘肃励致安远会计师事务所（普通合伙）  
首席合伙人：包彩红  
主任会计师：  
经营场所：甘肃省兰州市城关区庆阳路 442 号凤鑫大厦 1503 室  
组织形式：普通合伙  
执业证书编号：62010007  
批准执业文号：甘财会〔2011〕34号  
批准执业日期：2011年10月24日

证书序号：0019971

## 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：

二〇二五年 八 月 十五 日

中华人民共和国财政部制



以前年度已年检，换发证书

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.

证书编号:  
No. of Certificate

620100050139

批准注册协会: 甘肃省注册会计师协会  
Authorized Institute of CPAs

发证日期:  
Date of Issuance

2016 年 11 月 23 日  
y m d



年 月 日  
y m d

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.



姓名  
Full name

尹芳艳

性别  
Sex

女

出生日期  
Date of birth

1971 年 10 月 18 日

工作单位  
Working unit

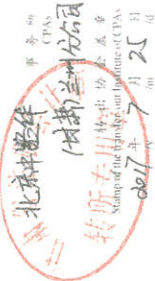
甘肃励致安远会计师事务所

身份证号码  
Identity card No.

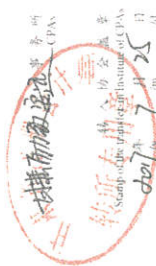
620422711018132

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



同意调入  
Agree the holder to be transferred to



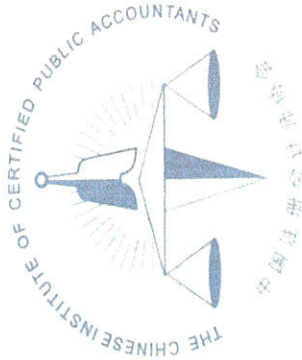
事务所  
CPA

转出协会盖章  
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs  
年 月 日  
y m d

同意调出  
Agree the holder to be transferred from

事务所  
CPA

转入协会盖章  
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs  
年 月 日  
y m d



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.

2016.2.25



不满足的年龄一推

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.

2019年3月15日

2020.3.17

2018年3月20日

年 月 日  
y m d



姓名 李满吴

Full name

性别 男

Sex

出生日期 1974 年 08 月 29 日

Date of birth

工作单位 北京中路华会计师事务所兰州分公司

Working unit

身份证号码 622429197408290034

Identity card No.

甘肃励致安远会计师事务所（普通合伙）

甘励安会咨字[2025]第 036 号

**2025 年度定西市漳县政府专项债券**

**用途调整项目财务评估报告**

# 甘肃励致安远会计师事务所（普通合伙）

GANSULASER&ANYUANCERTIFIEDPUBLICACCOUNTANTS

甘励安会咨字[2025]第 036 号

## 2025 年度定西市漳县政府专项债券

### 用途调整项目财务评估报告

#### 定西市财政局：

我们接受定西市财政局委托，对定西市漳县 2025 年度政府专项债券资金用途调整项目涉及的项目收益与融资自求平衡情况进行评价，并出具专项评价报告。

我们的审核依据是《中国注册会计师其他鉴证业务准则第 3111 号——预测性财务信息的审核》，我们按照《中国注册会计师相关服务准则》要求定西市各项目实施单位提供与发行项目相关经济评价、实施方案、项目建设数据、信息及资料，并根据提供的资料出具财务评估报告。相关项目实施单位对该项目收益预测及其所依据的各项估计负责，这些估计已在具体预测说明中披露。

根据我们对支持这些估计证据的审核，我们没有注意到任何事项使我们认为这些估计没有为预测提供合理基础。而且，我们认为，该项目收益预测是在这些估计的基础上恰当编制的，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。

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

经专项审核，我们认为，该项目可行性研究报告中的经济评价、实施方案按照项目运营预测收益、付现成本合理编制，在项目实施单位对项目收益预测及其所依据的各项估计前提下，本次评价涉及的专项债券资金用途调整项目，预期项目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的自求平衡。

总体评价结果如下：

#### 一、债券资金调整情况

漳县人民政府《关于调整漳县城区第二水源建设工程及漳县西部农村饮水安全工程地方政府专项债券结余资金用途的批复》（漳政发[2025]103 号），计划将定西市漳县地方政府专项债券项目结余资金调整用途，具体调整意见为：将漳县城区第二水源建设工程专项债券结余资金 406.00 万元，漳县西部农村饮水安全工程专项债券结余资

金 101.00 万元，合计 507.00 万元，调整用于漳县城区集中供热第二热源厂建设项目。

债券项目额度调整情况如下：

单位：万元

项目名称	已发行债券金额	调整金额	调整后已发行债券融资金额
漳县城区第二水源建设工程	3,985.00	-406.00	3,579.00
漳县西部农村饮水安全工程	6,501.00	-101.00	6,400.00
漳县城区集中供热第二热源厂建设项目	23,753.00	507.00	24,260.00

二、调整专项债券结余资金项目债券资金情况

1.拟调整减少专项债券结余资金项目 2 个，2 个项目前期已发行专项债券融资金额 10,486.00 万元，调整减少 507.00 万元，调整后 2 个项目已发行专项债券融资金额 9,979.00 万元，具体情况如下表：

单位：万元、年

项目名称	债券名称	已发行债券金额	调整金额	调整后已发行债券金额	发行利率	期限	到期日
漳县城区第二水源建设工程	2020 年甘肃省政府专项债券（十一期）	3,985.00	-406.00	3,579.00	3.57%	20	2040/5/29
漳县西部农村饮水安全工程	2020 年甘肃省政府专项债券（十五期）	6,501.00	-101.00	6,400.00	3.93%	20	2040/9/25
合计		10,486.00	-507.00	9,979.00			

2.本次拟调整增加专项债券结余资金项目 1 个，该项目前期已发行专项债券融资金额 23,753.00 万元，本次将其他项目专项债券结余资金调整增加 507.00 万元，调整后专项债券融资金额 24,260.00 万元，具体情况如下表：

单位：万元、年

项目名称	债券名称	已发行债券金额	调整金额	调整后已发行债券金额	发行利率	期限	到期日
漳县城区集中供热第二热源厂建设项目	2020 年甘肃省政府专项债券（十一期）	415.00	406.00	821.00	3.57%	20	2040/5/29
	2020 年甘肃省政府专项债券（十五期）	255.00	101.00	356.00	3.93%	20	2040/9/25
	2022 年甘肃省政府乡村振兴专项债券（一期）—2022 年甘肃省政府专项债券（十一期）	28.00		28.00	3.29%	20	2042/6/28
	2023 年甘肃省政府专项债券（五期）	8,105.00		8,105.00	3.23%	20	2043/3/27
	2023 年甘肃省政府专项债券（二十五期）	8,050.00		8,050.00	3.20%	20	2043/10/20
	2024 年甘肃省政府专项债券（十四期）	4,900.00		4,900.00	2.35%	20	2044/9/10

项目名称	债券名称	已发行 债券金 额	调整 金额	调整后已 发行债券 金额	发行 利率	期限	到期日
	2025 年甘肃省政府专项债券 (二期)	2,000.00		2,000.00	2.06%	20	2045/2/19
合计		23,753.00	507.00	24,260.00			

三、项目投资估算及资金来源

定西市漳县本次拟调整安排地方政府专项债券资金用途涉及项目 1 个，该项目计划投资金额 33,784.00 万元，其中：前期已发行专项债券融资金额 23,753.00 万元，本次拟调整已发行专项债券金额 507.00 万元，后续拟发行专项债券融资金额 740.00 万元，申请财政预算内资金 8,784.00 万元。具体情况如下表：

单位：万元

序号	项目名称	项目位置	投资金额	资金来源			
				前期专项 债券融资	本次调整 专项债券	后续专项债 券融资	财政预算 内资金
1	漳县城区集中供热第二热源厂建设项目	漳县工业区水泥厂西侧	33,784.00	23,753.00	507.00	740.00	8,784.00
合计			33,784.00	23,753.00	507.00	740.00	8,784.00

四、项目预期收益及本息覆盖倍数

定西市漳县本次拟调整地方政府专项债券资金用途项目还本付息以供热收入为基础，并考虑项目的付现运营成本及相关税费后，在项目专项债券存续期内，估算的可用于偿还债券本息的项目收益为 47,376.26 万元，预计已发行债券及后续拟发行债券本息合计 39,798.69 万元，本息覆盖倍数 1.19 倍。本息覆盖倍数计算如下表：

单位：万元

偿还债券本息的项目收益	债券本息合计	本息覆盖倍数
47,376.26	39,798.69	1.19

五、评估结论

根据上述测算，我们认为，在项目实施单位对项目收益预测及其依据的各项估计前提下，定西市漳县本次拟调整地方政府专项债券资金用途涉及的项目，其正常运营持续的现金流入可以满足项目还本付息的资金来源，预期项目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。

附件：1.项目收益及现金流入评价说明

（此页无正文）

甘肃励致安远会计师事务所（普通合伙）



中国·兰州

中国注册会计师：



中国注册会计师：



二〇二五年十一月十日

办公地址：兰州市庆阳路442号凤鑫大厦15层1503室

联系电话：（0931）8437847、8465042、8432190 邮编：730030



---

附件1:

## 项目收益及现金流入评价说明

### 一、项目收益及现金流入预测编制基础

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）文件提出：“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。”

基于上述文件的要求，地方政府发行专项债券建设的项目，需要在满足法定专项债务限额的前提下，考虑项目现金流收入能够有效覆盖专项债券的本金及利息，实现项目收益和融资自求平衡，同时还要兼顾项目实施期间资金的稳定性。

### 二、项目收益及现金流入预测编制的相关依据

- 1.《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）；
- 2.《地方政府债券发行管理办法》（财库[2020]43号）；
- 3.《项目可行性研究报告》；
- 4.漳县人民政府《关于调整漳县城区第二水源建设工程及漳县西部农村饮水安全工程地方政府专项债券结余资金用途的批复》（漳政发[2025]103号）；
- 5.项目实施单位提供的与项目相关的资料及说明等。

### 三、项目收益及现金流入预测假设

本项目收入预测的编制基于下述基本估计：

1. 预测期内所遵循的国家和地方的现行法律、监管、财政、经济状况或国家宏观调控政策无重大变化；
- 2.国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；
- 3.预测期内所遵循的税收政策不发生重大变化；
- 4.项目符合区域经济社会发展及行业和地区的规划，项目实施单位编制的项目投资概算及工程进度计划客观反映了本项目建设的实际情况；
- 5.项目实施单位拟定的项目投入运营计划以及可用于偿还债券的运营收入等能够顺利执行，销售价格、销售量、运营成本在正常范围内变动不发生重大不利变化；

6.预测期内无其他人力不可抗拒因素和不可预见因素造成的重大不利影响。

四、债券资金调整情况

漳县人民政府《关于调整漳县城区第二水源建设工程及漳县西部农村饮水安全工程地方政府专项债券结余资金用途的批复》（漳政发[2025]103 号），计划将定西市漳县地方政府专项债券项目结余资金调整用途，具体调整意见为：将漳县城区第二水源建设工程专项债券结余资金 406.00 万元，漳县西部农村饮水安全工程专项债券结余资金 101.00 万元，合计 507.00 万元，调整用于漳县城区集中供热第二热源厂建设项目。

债券项目额度调整情况如下：

单位：万元			
项目名称	已发行债券金额	调整金额	调整后已发行债券融资金额
漳县城区第二水源建设工程	3,985.00	-406.00	3,579.00
漳县西部农村饮水安全工程	6,501.00	-101.00	6,400.00
漳县城区集中供热第二热源厂建设项目	23,753.00	507.00	24,260.00

五、漳县城区集中供热第二热源厂建设项目

（一）项目概况

1.项目实施单位

单位名称：漳县住房和城乡建设局

统一社会信用代码：1162112773448683C

负责人：吴自强

单位住所：甘肃省定西市漳县武阳镇商贸街

2.项目概况及建设内容

根据漳县发展和改革局《关于漳县城区集中供热第二热源厂建设项目初步设计的批复》（漳发改审批〔2023〕21号）该项目新建热源厂一座，占地29793.3平方米（44.69亩），总规模3\*70NW，并建设配套设施、供热管网和换热站等工程。

（1）在工业区加油站西侧新建热源厂一座，总规模3\*70MW，占地44.69亩。本次设计安装2台70MW高温环保型循环流化床锅炉，预留1台70MW锅炉扩建端。热源厂新建建筑物包括锅炉房及辅助用房、引风及空压机房、环保岛、A段大倾角输煤廊及破碎楼、B段倾斜输煤廊、业务用房、水处理间、煤库、消防水泵房及水池、烟囱、油泵房及地下油罐、灰库、渣仓、门卫及大门等建构筑物。

（2）一级供热管网：随热源厂配套建设供热一级主管网2\*8.9km，管径

DN800-DN200；城区庭院供热管网：新建庭院供热管网2\*3.0km，管径DN200-DN250。

（3）配套新建热力站7座，并升级改造原有热力站设备，接入新建热源厂控制系统。

3.项目实施进度

项目于2023年5月开工建设，目前已完成厂区煤库、锅炉房、业务用房、油泵房土建工程，完成锅炉安装工程，埋设热力管网20.9 公里并投入使用，换热站完成90%工作量，环保设备已安装完成等，计划2026年9月全部完工。

4.项目投资估算

根据中国市政工程西北设计研究院有限公司编制的《漳县城区集中供热第二热源厂建设项目初步设计》概算、漳县发展和改革局《关于漳县城区集中供热第二热源厂建设项目初步设计的批复》（漳发改审批〔2023〕21号），漳县城区集中供热第二热源厂建设项目批复概算总投资中建设工程费29,964.64万元、工程建设其他费用1,344.18万元、预备费1,565.44万元，铺底流动资金98.68万元，按债券筹资总金额的1‰预计债券发行费用25.00万元，根据债券利率调整后建设期利息786.06万元，该项目概算总投资33,784.00万元，具体如下表：

单位：万元

序号	项目	概算投资金额
1	建设投资	32,874.26
1-1	工程建设费	29,964.64
1-2	工程建设其他费	1,344.18
1-3	预备费	1,565.44
2	铺底流动资金	98.68
3	建设期利息费用	786.06
4	债券发行费用	25.00
投资总额		33,784.00

5.资金筹措

本项目计划投资金额 33,784.00 万元，其中：前期已发行专项债券融资金额 23,753.00 万元，本次拟调整专项债券金额 507.00 万元，后续拟发行专项债券融资金额 740.00 万元，申请财政预算内资金 8,784.00 万元。具体情况如下表：

单位：万元

序号	项目名称	项目位置	投资金额	资金来源
----	------	------	------	------

				前期专项 债券融资	本次调整 专项债券	后续专项 债券融资	财政预算 内资金
1	漳县城区集中供热第二 热源厂建设项目	漳县工业区水 泥厂西侧	33,784.00	23,753.00	507.00	740.00	8,784.00
合计			33,784.00	23,753.00	507.00	740.00	8,784.00

6.配套资金情况

(1) 2024 年 8 月 19 日，漳县财政局《关于下达漳县城区集中供热第二热源厂建设项目县级补助资金的通知》（漳财预函[2024]4 号），下达补助资金 1,225.00 万元。

(2) 2025 年 2 月 5 日，漳县财政局《关于下达漳县城区集中供热第二热源厂建设项目县级配套资金预算的通知》（漳财预函[2025]2 号），下达该项目县级财政补助资金 400.00 万元。

(二) 项目收益

根据中国市政工程西北设计研究院有限公司编制的《漳县城区集中供热第二热源厂建设项目可行性研究报告》中经济评价数据、漳县发展和改革局《关于漳县城区集中供热第二热源厂建设项目初步设计的批复》（漳发改审批〔2023〕21 号）建设内容，项目建成后收入来源为供热收入；预测根据漳县实际情况和相关标准进行适当调整后，进行未来 20 年债券存续期间的收益测算。

1.债券存续期内项目收入

供热收入：项目建成运行后，总供热面积 377 万 m<sup>2</sup>，预计供热面积中居民住宅供热面积占比 60%，供热单价 23 元/m<sup>2</sup>/年，供热面积 226.2 万 m<sup>2</sup>；行政事业单位供热面积占比 20%，供热单价 27 元/m<sup>2</sup>/年，供热面积 75.4 万 m<sup>2</sup>；生产经营及服务行业供热面积占比 20%，生产经营单价 29 元/m<sup>2</sup>/年、服务行业单价 31 元/m<sup>2</sup>/年，供热面积 75.4 万 m<sup>2</sup>，预计达产年每年可实现供热收入 9,500.40 万元。

项目建成运行后，第一至第四年分别到 60%、70%、80%、90%预计供热能力，第五年及以后各年即可达到预计供热能力的 100%。

2.债券存续期内项目付现运营成本

(1) 外购原材料、燃料动力费：主要包括生产用煤、氧化钙、尿素、水、电等（为简化计算，项目建设期按一年考虑，依据项目的供热现状，投产后第一年达到 60%设计生产能力，投产后第二年达到 70%设计生产能力，投产后第三年达到 80%设计生产能力，投产后第四年达到 90%设计生产能力，投产后第五年达到 100%设计生产能力。生产期 19 年，总计算期 20 年），经计算(正常年份)：

年耗氧化钙量 617.8 吨，单价 500 元/吨，年费用 30.89 万元；

年耗尿素量 147.0 吨，单价 2500 元/吨，年费用 36.75 万元；

年耗煤量 102886.46 吨，单价 400 元/吨，年煤费 4115.46 万元；

年耗水量 39.56 万吨，单价 3.5 元/吨，年水费 138.46 万元；

年耗电量 1512.00 万度，单价 0.5943 元/度，年电费 898.58 万元；

正常年份（100%负荷时）每年的动力材料支出费用为 5220.14 万元。经计算：项目运营期 1 年的动力材料支出费用为 3132.08 万元，运营期 2 年的动力材料支出费用为 3654.10 万元，运营期 3 年的动力材料支出费用为 4176.11 万元，运营期 4 年的动力材料支出费用为 4698.13 万元，运营期 5~19 年每年的动力材料支出费用为 5220.14 万元。

（2）工资及福利费：项目定员人数为 58 人，根据目前的工资水平，按每人每年平均工资标准（含福利费）3.6 万元计算，年共计工资及福利费 208.8 万元。

（3）大修理费用：大修理费按固定资产原值的 1%计提，预计年维修费用约 370.29 万元。

（4）其他费用：其他管理费用包括办公费、取暖费、差旅费等，按（工资福利支出+动力材料支出+维护修理费）的约 3%计算，年预计支出 173.12 万元。

（5）各项税费：其中税金包括城建税、教育费附加、地方教育费附加等，运行第 5 年以后每年付现支出达到 304.38 万元；运行第 5 年以后预计达到所得税每年付现支出 191.71 万元。

综上，本项目预计建成投入运行后，在项目专项债券存续期内的项目收入为 171,007.20 万元，债券存续期内资金流出为 116,701.47 万元，可用于偿还债券本息的项目收益为 54,305.73 万元，项目分年度收益具体的预测情况如下：

#### 项目分年度收益计算

单位：万元

年度	债券存续期内项目收入	债券存续期内资金流出	可用于偿还债券本息的项目收益
第 1 年			
第 2 年	5,700.24	4,066.92	1,633.32
第 3 年	6,650.28	4,619.38	2,030.90
第 4 年	7,600.32	5,171.82	2,428.50
第 5 年	8,550.36	5,816.60	2,733.76
第 6 年	9,500.40	6,468.45	3,031.95

年度	债券存续期内项目收入	债券存续期内资金流出	可用于偿还债券本息的项目收益
第 7 年	9,500.40	6,468.45	3,031.95
第 8 年	9,500.40	6,468.45	3,031.95
第 9 年	9,500.40	6,468.45	3,031.95
第 10 年	9,500.40	6,468.45	3,031.95
第 11 年	9,500.40	6,468.45	3,031.95
第 12 年	9,500.40	6,468.45	3,031.95
第 13 年	9,500.40	6,468.45	3,031.95
第 14 年	9,500.40	6,468.45	3,031.95
第 15 年	9,500.40	6,468.45	3,031.95
第 16 年	9,500.40	6,468.45	3,031.95
第 17 年	9,500.40	6,468.45	3,031.95
第 18 年	9,500.40	6,468.45	3,031.95
第 19 年	9,500.40	6,468.45	3,031.95
第 20 年	9,500.40	6,468.45	3,031.95
合计	171,007.20	116,701.47	54,305.73

收入同一来源相关项目漳县城区智慧供热及管网提升改造项目于 2025 年甘肃省人民政府专项债券（十八期）发行专项债券 2,985.00 万元，发行利率 2.39%，20 年合计利息 1,426.83 万元，后续拟发行专项债券 915.00 万元，预计发行利率 2.7%，20 年合计利息 494.10 万元，前述本息合计 5,820.93 万元。

根据债券发行还本付息测算要求，需要将项目收入、付现运营成本在各同一收入来源专项债券项目之间分配，经与项目实施单位沟通，根据项目实施方案，分配比例计算如下表：

收益权重分配表

单位：万元

序号	项目	债券本金	债券利息	本息合计	本息占比
1	漳县城区集中供热第二热源厂建设项目	25,000.00	14,798.86	39,798.86	87.24%
2	漳县城区智慧供热及管网提升改造项目	3,900.00	1,920.93	5,820.93	12.76%
	合计	28,900.00	16,719.79	45,619.79	100%

漳县城区集中供热第二热源厂建设项目债券存续期内项目收入、付现成本按 87.24%比例分配后可用于偿还本项目债券本息的项目收益情况如下表：

按权重比例分配后可用于偿还债券本息的项目收益

单位：万元

年度	债券存续期内项目 87.24% 收入	债券存续期内 87.24%资金 流出	可用于偿还债券本息的项目 收益
第 1 年			
第 2 年	4,972.89	3,547.98	1,424.91
第 3 年	5,801.70	4,029.95	1,771.75
第 4 年	6,630.52	4,511.90	2,118.62
第 5 年	7,459.33	5,074.40	2,384.93
第 6 年	8,288.15	5,643.08	2,645.07
第 7 年	8,288.15	5,643.08	2,645.07
第 8 年	8,288.15	5,643.08	2,645.07
第 9 年	8,288.15	5,643.08	2,645.07
第 10 年	8,288.15	5,643.08	2,645.07
第 11 年	8,288.15	5,643.08	2,645.07
第 12 年	8,288.15	5,643.08	2,645.07
第 13 年	8,288.15	5,643.08	2,645.07
第 14 年	8,288.15	5,643.08	2,645.07
第 15 年	8,288.15	5,643.08	2,645.07
第 16 年	8,288.15	5,643.08	2,645.07
第 17 年	8,288.15	5,643.08	2,645.07
第 18 年	8,288.15	5,643.08	2,645.07
第 19 年	8,288.15	5,643.08	2,645.07
第 20 年	8,288.15	5,643.08	2,645.07
合计	149,186.69	101,810.43	47,376.26

### （三）项目收益覆盖债券本金和利息情况

漳县城区集中供热第二热源厂建设项目拟发行专项债券融资项目还本付息以供热收入为基础，并考虑项目付现运营成本后及各项税费，在项目专项债券存续期内，估算的按发行债券本息权重分配后可用于偿还债券本息的项目收益为 47,376.26 万元，前期已发行专项债券融资 23,753.00 万元，本次调整已发行专项债券 507.00 万元，后续拟发行专项债券融资金额 740.00 万元（假设融资利率为 2.70%），融资期限 20 年，每半年付息一次（按单利计息），考虑全部债券本息后，本息覆盖倍数 1.19 倍，具体如下表：

#### 债券本息支付计算

单位：万元

项目及债券名称	已发行债券金额	调整金额	调整后已发行债券金额	发行利率	期限	利息	本息合计
2020年甘肃省专项债券（十一期）	415.00	406.00	821.00	3.57%	20	586.19	1,407.19
2020年甘肃省专项债券（十五期）	255.00	101.00	356.00	3.93%	20	279.82	635.82
2022年甘肃省乡村振兴专项债券（一期）—2022年甘肃省专项债券（十一期）	28.00		28.00	3.29%	20	18.42	46.42
2023年甘肃省专项债券（五期）	8,105.00		8,105.00	3.23%	20	5,235.83	13,340.83
2023年甘肃省专项债券（二十五期）	8,050.00		8,050.00	3.20%	20	5,152.00	13,202.00
2024年甘肃省专项债券（十四期）	4,900.00		4,900.00	2.35%	20	2,303.00	7,203.00
2025年甘肃省专项债券（二期）	2,000.00		2,000.00	2.06%	20	824.00	2,824.00
后续拟发行专项债券	740.00		740.00	2.70%	20	399.60	1,139.60
合计	24,493.00	507.00	25,000.00			14,798.86	39,798.86

#### 本息覆盖倍数

单位：万元

偿还债券本息的项目收益	债券本息合计	本息覆盖倍数
47,376.26	39,798.86	1.19

#### （四）风险分析

由于项目目前处于建设阶段，对项目未来收入进行预测时，存在较大的不确定性，本着保守性原则，将项目收益向下波动作为项目收益与融资自求平衡的敏感性压力测试因素。当收益下降 5%时，本息覆盖倍数为 1.13 倍，当收益下降 10%时，本息覆盖倍数为 1.07 倍，当收益下降 15%时，本息覆盖倍数为 1.01 倍，具体情况如下表：

单位：万元

类别	项目收益	应付本息	覆盖倍数
收益下降 5%	45,007.45	39,798.86	1.13
收益下降 10%	42,638.63	39,798.86	1.07
收益下降 15%	40,269.82	39,798.86	1.01

根据项目预期收益和融资平衡的测算，当项目收入下降 15%时，项目专项债券本息覆盖倍数仍大于 1，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

#### （五）项目评估结论

此次债券调整增加对应的项目计划投资金额 33,784.00 万元，其中：前期已发行专项债券融资金额 23,753.00 万元，本次拟调整专项债券金额 507.00 万元，后续拟发行专



---

项债券融资金额 740.00 万元，申请财政预算内资金 8,784.00 万元。

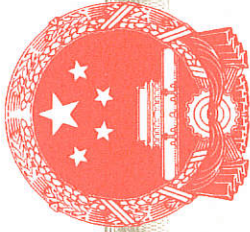
在专项债券存续期，估算的按发行债券本息权重分配后可用于偿还债券本息的项目收益 47,376.26 万元，融资成本测算方面，发行专项债券融资金额 25,000.00 万元，融资利息 14,798.86 万元，本息合计为 39,798.86 万元，预计项目收益对融资成本的覆盖倍数为 1.19 倍。

经专项审核，我们认为，在相关项目实施单位及设计咨询单位编制的项目经济评价、实施方案对项目收益预测及其所依据的各项估计前提下，本次评价的定西市漳县拟调整专项债券项目，预期项目收益能够合理保障偿还融资本金和利息，本息覆盖倍数达到财政部相关规定，实现项目收益和融资的自求平衡。

甘肃励致安远会计师事务所（普通合伙）



2025年11月10日



# 营业执照

(副本)

1-1

统一社会信用代码

91620102585905760P

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 甘肃励致安远会计师事务所 (普通合伙)

出资额 贰佰万元整

类型 普通合伙企业

成立日期 2011年11月11日

执行事务合伙人 包彩红

主要经营场所

甘肃省兰州市城关区庆阳路442号凤鑫大厦  
1503室

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：财政资金项目预算绩效评价服务；税务服务；财务咨询；  
企业管理咨询；工程造价咨询业务；工程管理服务；招投标代理服务。  
(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

2025 年08 月06 日





# 会计师事务所 执业证书

名称：甘肃励致安远会计师事务所（普通合伙）  
首席合伙人：包彩红  
主任会计师：  
经营场所：甘肃省兰州市城关区庆阳路 442 号凤鑫大厦 1503 室  
组织形式：普通合伙  
执业证书编号：62010007  
批准执业文号：甘财会〔2011〕34号  
批准执业日期：2011年10月24日

证书序号：0019971

## 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：

甘肃省财政厅

二〇二五年 八 月 十五 日

中华人民共和国财政部制



以前年度已年检，换发证书

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.

证书编号:  
No. of Certificate

620100050139

批准注册协会: 甘肃省注册会计师协会  
Authorized Institute of CPAs

发证日期:  
Date of Issuance

2016 年 11 月 23 日  
y m d



年 月 日  
y m d

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.



方便您的年检

年 月 日  
y m d

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.



姓名  
Full name

尹芳艳

性别  
Sex

女

出生日期  
Date of birth

1971 年 10 月 18 日

工作单位  
Working unit

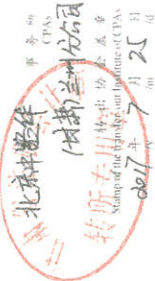
甘肃励致安远会计师事务所

身份证号码  
Identity card No.

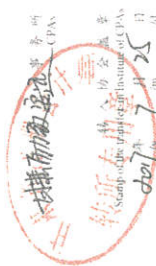
620422711018132

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



同意调入  
Agree the holder to be transferred to



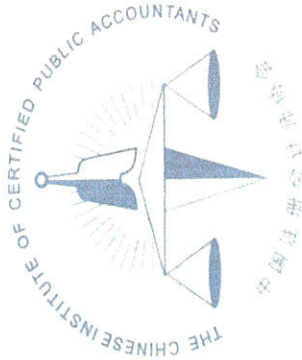
事务所  
CPA

转出协会盖章  
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs  
年 月 日  
y m d

同意调出  
Agree the holder to be transferred from

事务所  
CPA

转入协会盖章  
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs  
年 月 日  
y m d



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.

2016.2.25



年满60周岁的年龄一栏

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.

2019年3月15日

2020.3.17

2018年3月20日

年 月 日  
y m d

姓名 李满昊  
Full name  
性别 男  
Sex  
出生日期 1974年08月29日  
Date of birth



工作单位 北京中路华会计师事务所兰州分公司  
Working unit  
身份证号码 622429197408290034  
Identity card No.