
甘肃励致安远会计师事务所（普通合伙）

甘励安会咨字[2026]第 006 号

2026 年甘肃省政府专项债券（三期）

定西市项目财务评估报告

甘肃励致安远会计师事务所（普通合伙）

GANSULASER&ANYUANCERTIFIEDPUBLICACCOUNTANTS

甘励安会咨字[2026]第 006 号

2026 年甘肃省政府专项债券（三期）—— 定西市项目财务评估报告

定西市财政局：

我们接受贵局委托，对 2026 年定西市拟发行专项债券（以下简称“该项目”）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，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，本次评价的定西市拟发行专项债券项目，预期项目收益能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益和融资的自求平衡。

总体评价结果如下：

一、应付本息情况

定西市本次拟发行专项债券共涉及项目 1 个，计划投资金额为 40,801.62 万元，其中发行专项债券融资 15,000.00 万元，财政配套资金 25,801.62 万元。

1.定西市本期拟发行专项债券融资 10,000.00 万元，假设融资利率为 2.70%，期限

20 年，每半年付息一次（按单利计息），20 年合计支付利息金额 4,860.00 万元，本金及利息合计 14,860.00 元，本期拟发行专项债券应还本付息情况如下表：

单位：万元

年度	期初本金金额	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率	应付本息
第 1 年	10,000.00		10,000.00	2.70%	270.00
第 2 年	10,000.00		10,000.00	2.70%	270.00
第 3 年	10,000.00		10,000.00	2.70%	270.00
第 4 年	10,000.00		10,000.00	2.70%	270.00
第 5 年	10,000.00		10,000.00	2.70%	270.00
第 6 年	10,000.00		10,000.00	2.70%	270.00
第 7 年	10,000.00		10,000.00	2.70%	270.00
第 8 年	10,000.00		10,000.00	2.70%	270.00
第 9 年	10,000.00		10,000.00	2.70%	270.00
第 10 年	10,000.00		10,000.00	2.70%	270.00
第 11 年	10,000.00		10,000.00	2.70%	270.00
第 12 年	10,000.00		10,000.00	2.70%	270.00
第 13 年	10,000.00		10,000.00	2.70%	270.00
第 14 年	10,000.00		10,000.00	2.70%	270.00
第 15 年	10,000.00		10,000.00	2.70%	270.00
第 16 年	10,000.00	2,000.00	8,000.00	2.70%	2,270.00
第 17 年	8,000.00	2,000.00	6,000.00	2.70%	2,216.00
第 18 年	6,000.00	2,000.00	4,000.00	2.70%	2,162.00
第 19 年	4,000.00	2,000.00	2,000.00	2.70%	2,108.00
第 20 年	2,000.00	2,000.00	0.00	2.70%	2,054.00
合 计		10,000.00			14,860.00

2.本次拟发行专项债券项目后续拟发行专项债券 5,000.00 万元，假设融资利率为 2.70%，期限 20 年，每半年付息一次（按单利计息），20 年合计支付利息金额 2,700.00 万元，本息合计 7,700.00 万元，后续拟发行专项债券应付本息情况如下表：

单位：万元

年 度	期初本金金额	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率	应付本息
第 1 年	5,000.00		5,000.00	2.70%	135.00

年 度	期初本金金额	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率	应付本息
第 2 年	5,000.00		5,000.00	2.70%	135.00
第 3 年	5,000.00		5,000.00	2.70%	135.00
第 4 年	5,000.00		5,000.00	2.70%	135.00
第 5 年	5,000.00		5,000.00	2.70%	135.00
第 6 年	5,000.00		5,000.00	2.70%	135.00
第 7 年	5,000.00		5,000.00	2.70%	135.00
第 8 年	5,000.00		5,000.00	2.70%	135.00
第 9 年	5,000.00		5,000.00	2.70%	135.00
第 10 年	5,000.00		5,000.00	2.70%	135.00
第 11 年	5,000.00		5,000.00	2.70%	135.00
第 12 年	5,000.00		5,000.00	2.70%	135.00
第 13 年	5,000.00		5,000.00	2.70%	135.00
第 14 年	5,000.00		5,000.00	2.70%	135.00
第 15 年	5,000.00		5,000.00	2.70%	135.00
第 16 年	5,000.00		5,000.00	2.70%	135.00
第 17 年	5,000.00		5,000.00	2.70%	135.00
第 18 年	5,000.00		5,000.00	2.70%	135.00
第 19 年	5,000.00		5,000.00	2.70%	135.00
第 20 年	5,000.00	5,000.00	-	2.70%	5,135.00
合 计		5,000.00			7,700.00

二、项目投资估算及资金来源

定西市本次拟发行专项债券共涉及项目 1 个，其中发行专项债券融资 15,000.00 万元，财政配套资金 25,801.62 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		
				本次拟发行专项债券	后续拟申请专项债券融资	财政预算内资金
1	漳县甘滩寺水库水资源高效利用工程	漳县金钟镇、大草滩镇、殄虎桥镇、三岔镇、盐井镇	40,801.62	10,000.00	5,000.00	25,801.62
合计			40,801.62	10,000.00	5,000.00	25,801.62

三、项目预期收益及本息覆盖倍数

定西市本次拟发行专项债券还本付息以农村供水收入为基础，并考虑项目付现运营成本后，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 26,774.91 万元，本息覆盖倍数 1.19 倍，具体情况如下：

1. 项目收益及本息覆盖倍数

项目分年度收益汇总表

单位：万元

年度	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	
可用于偿还债券本息的项目收益			911.76	1,234.08	1,318.60	1,403.12	1,487.64	
续上表								
年度	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年
可用于偿还债券本息的项目收益	1,487.64	1,470.52	1,463.66	1,463.66	1,463.66	1,463.66	1,463.66	1,456.61
续上表								
年度	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年	合计
可用于偿还债券本息的项目收益	1,429.98	1,399.54	1,388.54	1,382.79	1,375.17	1,368.79	341.83	26,774.91

专项债券分年度还本付息表

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		270.00	270.00
第 2 年		270.00	270.00
第 3 年		270.00	270.00
第 4 年		270.00	270.00
第 5 年		270.00	270.00
第 6 年		270.00	270.00
第 7 年		270.00	270.00
第 8 年		270.00	270.00
第 9 年		270.00	270.00
第 10 年		270.00	270.00
第 11 年		270.00	270.00
第 12 年		270.00	270.00

年度	债券本息支付		
	本金归还	利息支付	本息合计
第 13 年		270.00	270.00
第 14 年		270.00	270.00
第 15 年		270.00	270.00
第 16 年	2,000.00	270.00	2,270.00
第 17 年	2,000.00	216.00	2,216.00
第 18 年	2,000.00	162.00	2,162.00
第 19 年	2,000.00	108.00	2,108.00
第 20 年	2,000.00	54.00	2,054.00
本次拟发行专项债券本息	10,000.00	4,860.00	14,860.00
后续拟发行专项债券本息	5,000.00	2,700.00	7,700.00
合 计	15,000.00	7,560.00	22,560.00

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
26,774.91	22,560.00	1.19

2.分县区各项目预期收益及本息覆盖倍数

单位：万元

序号	项目名称	偿还债券本息项目收益	本期债券本息	后续债券本息	本息合计	覆盖倍数
一	漳县					
1	漳县甘滩寺水库水资源高效利用工程	26,774.91	14,860.00	7,700.00	22,560.00	1.19
合计		26,774.91	14,860.00	7,700.00	22,560.00	1.19

四、评估结论

通过对上述项目实施单位提供与发行项目相关的可行性研究报告经济评价、实施方案、项目建设数据、信息及相关资料中预测性财务信息审核，我们未注意到任何事项，导致其认为这些估计不能为预测性财务信息提供合理基础，预测性财务信息依据这些估计恰当编制。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，定西市本次拟发行专项债券融资项目可以通过发行专项债券的方式完成资金筹措，其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

甘肃励致安远会计师事务所（普通合伙）



中国注册会计师：



中国注册会计师：



二〇二六年三月三日

办公地址：兰州市庆阳路 442 号凤鑫大厦 15 层

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.《地方政府债务信息公开办法（试行）的通知》（财预〔2018〕209号）；
- 3.《项目可行性研究报告》；
- 4.项目实施单位提供的《项目初步设计》《实施方案》等与项目相关的资料及说明等。

三、项目收益及现金流入预测估计

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；
- 6.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，

项目支出全额由政府统筹拨付；

7.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、漳县甘滩寺水库水资源高效利用工程

（一）项目概况

1、项目实施单位

单位名称：漳县水务投资有限公司

统一社会信用代码：91621125MA7217RG95

机构性质：有限责任公司

负责人：李贻胜

单位住所：甘肃省定西市漳县武阳镇武阳路115号

经营范围：许可项目：自来水生产与供应；建设工程施工；水力发电。

一般项目：水污染治理；污水处理及其再生利用；灌溉服务；工程管理服务。（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

2024年7月5日漳县发展和改革局《关于漳县甘滩寺水库水资源高效利用工程可行性研究报告的批复》（漳发改审批[2024]26号）、2025年3月14日漳县发展和改革局《关于变更漳县甘滩寺水库水资源高效利用工程可行性研究报告的批复》（漳发改审批[2025]45号），批复了漳县甘滩寺水库水资源高效利用工程可行性研究报告，批复工程建设内容：新建沥青混凝土心墙堆石坝1座，水库总库容250.91万立方米，其中兴利库容215.5万立方米、死库容20.5万立方米、调洪库容14.91万立方米；新建水厂1座，日处理规模8200m³/d；新建输水干管29.195公里、输水支管64.636公里、调蓄水池15座，布置各类闸阀井262座，并配套建设自动化工程等。工程建设分一期（水库工程）、二期（水厂工程）、三期（管线工程）建设。

2025年3月18日，漳县水务局《关于漳县甘滩寺水库水资源高效利用工程（一期-水库工程）初步设计报告的批复》（漳水发[2025]19号），建设地点位于漳县金钟镇酥油沟村。工程主要由沥青心墙堆石坝、泄洪建筑物、输水管等建筑物组成，大坝型式为沥青混凝土心墙堆石坝，最大坝高65.6m，坝长148.18m，水库总库容250.91万m³，兴利库容215.5万m³，死库容20.5万m³，调洪库容14.91万m³，坝顶宽度8m，溢流堰47.5m，泄洪底孔18m，交通工程3.5km；大坝附属工程及自动化系统等。

2025年7月28日，漳县水务局《关于漳县甘滩寺水库冰水资源高效利用工程（二期-水厂工程）初步设计报告的批复》（漳水发[2025]47号），建设地点位于漳县金钟镇酥油沟村。主要建设内容：新建净水厂1座。净水厂内设有净水车间1175m²清水池2座、排泥水调节池1座、反冲洗废水回用水池1座、污泥浓缩间234m²、污泥脱水间202.25m²、消防泵房112.44m²、变配电室197m²、管理室967m²等生产建（构）筑物。

2025年5月27日，漳县水务局《关于漳县甘滩寺水库水资源高效利用工程（三期-管线工程）初步设计报告的批复》（漳水发[2025]32号），工程实施范围属于漳县金钟镇、大草滩镇、殪虎桥镇、三岔镇、盐井镇。主要建设内容：新建配电室1座；调蓄水池17座，其中2000m³减压池2座，500m³调蓄水池3座，200m³调蓄水池1座，100m³调蓄水池2座，50m³调蓄水池7座，50m³减压池2座；铺设输水管115.525km，其中主管31.704km，一支管5.06km，二支管2.22km，三支管3.154km，四支管1.596km，五支管1.111km，六支管2.492km，七支管5.082km，七支管一分支管9.028km，八支管3.633km，九支管1.18km，十支管0.442km，十一支管11.32km，十二支管18.769km，提水管线1.53km，金钟支管13.29km，分分支管3.914km，布置闸阀井共计405座，配套自动化工程。

3、项目实施进度

该项目建设期3年，于2025年4月开工建设，预计2028年3月底竣工投入使用。

4、项目投资估算

2025年3月18日，漳县水务局《关于漳县甘滩寺水库水资源高效利用工程(一期-水库工程)初步设计报告的批复》（漳水发[2025]19号），批复该工程初步设计概算总投资20090.28万元，其中：工程部分投资17375.25万元（其中：建筑工程11342.72万元，机电设备及安装工程451.60万元，金属结构设备及安装工程339.89万元，施工临时工程1359.91万元，独立费用3078.36万元，基本预备费802.77万元）；移民与环境投资2715.03万元（其中：建设征地移民补偿费1616.53万元，环保部分投资358.12万元，水土保持投资740.38万元）。

2025年7月28日，漳县水务局《关于漳县甘滩寺水库冰水资源高效利用工程(二期-水厂工程)初步设计报告的批复》（漳水发[2025]47号），批复该工程初步设计概算总投资8835.21万元，其中：工程部分总投资8552.91万元（其中：建筑工程5120.13万元，机电设备及安装工程1763.62万元，施工临时工称345.13万元，独立费用916..75万元，

基本预备费407.28万元）；移民与环境投资282.30万元（其中建设及施工场地征用费180.05万元，水保部分投资46.96万元，环保部分投资55.29万元）。

2025年5月27日，漳县水务局《关于漳县甘滩寺水库水资源高效利用工程(三期-管线工程)初步设计报告的批复》（漳水发[2025]32号），批复该工程初步设计概算总投资11186.13万元，其中：工程部分总投资10063.05万元（其中：建筑部分7304.00万元，机电892.76万元，临时464.82万元，独立费用922.28万元，预备费479.19万元）；移民与环境投资1123.08万元，其中（建设及施工场地征用费937.02万元，水保部分投资100.47万元，环保部分投资85.59万元）。

调整建设期利息和债券发行费后该项目一期（水库工程）、二期（水厂工程）、三期（管线工程）合计总投资40,801.62元，其中工程费用23766.85万元，机电设备及安装工程费3107.98万元，金属结构设备及安装工程339.89万元，施工临时工程2169.86万元，独立费用4917.39万元，基本预备费1689.24万元，建设征地移民补偿费2733.6万元，环保部分投资513.88万元，水土保持投资872.93万元，建设期利息675万元，债券发行费15万元。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	一期(水库工程)	二期(水厂工程)	三期(管线工程)	总投资金额
一	工程部分	17375.25	8552.91	10063.05	35991.21
1	工程费用	11342.72	5120.13	7304	23766.85
2	机电设备及安装工程费	451.6	1763.62	892.76	3107.98
3	金属结构设备及安装工程	339.89			339.89
4	施工临时工程	1359.91	345.13	464.82	2169.86
5	独立费用	3078.36	916.75	922.28	4917.39
6	基本预备费	802.77	407.28	479.19	1689.24
二	移民与环境投资	2715.03	282.3	1123.08	4120.41
1	建设征地移民补偿费	1,616.53	180.05	937.02	2733.6
2	环境部分投资	358.12	55.29	100.47	513.88
3	水土保持投资	740.38	46.96	85.59	872.93

三	建设期债券利息				675.00
四	债券发行费				15.00
合计		20090.28	8835.21	11186.13	40801.62

5、资金筹措

本项目计划投资金额 40,801.62 万元，其中：本次拟发行专项债券融资 10,000.00 万元，后续拟申请专项债券融资 5,000.00 万元，申请财政预算内配套资金 25,801.62 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		
				本次拟发行 专项债券	后续拟申请专 项债券融资	财政预算内 资金
1	漳县甘滩寺水库水资源高效利用工程	漳县金钟镇、大草滩镇、殄虎桥镇、三岔镇、盐井镇	40,801.62	10,000.00	5,000.00	25,801.62
合计			40,801.62	10,000.00	5,000.00	25,801.62

6、配套资金情况

（1）2024 年 6 月 20 日，定西市发展和改革委员会定西市财政局《关于转下达 2024 年第一批省重大项目前期费资金计划的通知》（定发改发[2024] 165 号），下达该项目前期费资金 80 万元。

（2）2025 年 7 月 11 日，漳县人民政府常务会议（第六十一次）安排项目临时用地征地补偿费用 95.82 万元。

（3）2025 年 10 月 28 日，漳县人民政府常务会议（第六十七次）安排项目临时用地征地补偿费用 533.89 万元。

（4）2026 年 1 月 16 日，甘肃省水利厅《关于提前下达 2026 年省级水利发展资金计划的通知》（甘水财务发[2026] 18 号），下达该项目建设资金 200 万元。

（5）2026 年 1 月 8 日，漳县财政局《关于下达漳县甘滩寺水库水资源高效利用工程县级配套资金预算的通知》（漳财预函[2026]1 号），下达该项目县级财政补助资金 1370 万元。

（二）项目收益

1.债券存续期内项目收入

根据 2025 年 2 月甘肃省水利水电勘测设计研究院有限责任公司编制的《漳县甘

滩寺水库水资源高效利用工程可行性研究报告》中经济评价，项目建设单位漳县水务投资有限公司编制的漳县甘滩寺水库水资源高效利用工程实施方案，2024 年 12 月 28 日漳县水务局《关于同意拓宽漳县甘滩寺水库水资源高效利用工程专项债券资金还款渠道的批复》（漳水发[2024]189 号），项目用于归还债券本息的收益，为漳县全县农村供水收入。

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可行性研究报告统计测算，漳县全年农村供水工程全年用水量总计 1245.41 万 m³/年，其中：甘滩寺水库水资源高效利用工程供水量（水厂出厂断面）189.7 万 m³/年，农村供水工程全年供水量约 1055.71 万 m³/年。根据 2020 年 8 月漳县发展改革局《关于漳县农村人畜饮水工程水费价格的批复》（漳发改[2020]222 号）文件规定，农村人畜饮水工程水价 3.5 元/立方米。预测期项目建成后 2028 年预计 4-12 月收入按 2029 年的标准计算 9 个月，2029 年至 2031 年按 85%、90%、95%计算收入，2032 年及以后年度实现 100%的收入，预计漳县农村供水 2032 年及以后每年收入 4358.94 万元。

2.债券存续期内项目付现运营成本

（1）水资源费：应缴纳的水资源费根据调水量和水资源费价格进行测算。根据甘肃省水资源费征收管理办法第七条规定：城镇生活用水水资源费按实际取水量征收，其他地区地表水 0.2 元/m³，漳县农村供水工程全年供水量总计 1245.41 万 m³，预计每年水资源费支出 249.08 万元。

（2）药剂费：水处理厂水处理药剂费以毛用水量为 1245.41 万 m³为基数，按药剂用量进行计算，全年用药剂费 127.65 万元。全年用药剂费计算如下表：

序号	药剂种类	每 m ³ 水用量 (g/m ³)	年用水量 (万 m ³)	药剂年总 用量(t)	单价(元/t)	药剂费(万元)
1	PAC	25	1245.41	311.3525	3900	121.43
2	PAM	0.2	1245.41	2.49082	20000	4.98
3	次氯酸钠	2	1245.41	24.9082	500	1.25
合计						127.65

（3）工资及福利费：根据漳县农村供水工程运行费用统计表，近三年平均人员工资及福利费为 165.97 万元/年。

（4）工程维护费（修理费）：工程维修费按影子投资乘维修费率计算，包括一般维修费和大修理费。维护费率按有关规定确定，按建筑、金结、机电等工程投资分

别计算。本项目参考类似工程，按总投资（扣除占地投资）的 0.5%计，甘滩寺水库水资源高效利用工程全年修理费为 170.31 万元。漳县农村供水工程运行费用统计表知近三年平均维护费为 73.3 万元。

综上所述：维护费（修理费）总计 243.61 万元/年。

（5）动力费：工程全年用电量约 36.67 万 kw，按电价 0.59 元/kw.h 计(电价根据甘发价格规[2020]803)，甘滩寺水库水资源高效利用工程全年产生电费 21.64 万元。根据漳县农村供水工程运行费用统计表知：近三年平均电费为 31.23 万元。

综上所述：动力费总计 52.87 万元/年。

漳县农村供水工程运行费用统计表

工程名称	人员工资(万元)				维修费(万元)				电费(万元)			
	2022年	2023年	2024年	小计	2022年	2023年	2024年	小计	2022年	2023年	2024年	小计
漳陇水厂	23.15	22.28	24.37	69.8	10.2	12.46	24.02	46.68	1.34	1.36	1.52	4.22
新寺水厂	15.72	16.16	16.61	48.5	6.8	7.28	9.86	23.94	0.86	0.98	1.13	2.97
中部第一水厂	12.23	11.79	12.46	36.5	10.88	12.48	12.97	36.33	1.25	1.35	1.55	4.15
石川水厂	10.7	11.14	12.03	33.9	5.2	5.38	5.98	16.56	1.25	1.56	1.67	4.48
大草滩水厂	11.36	12.23	12.47	36.1	2.48	3.1	3.09	8.67	1.16	1.83	1.92	4.91
小水源供水工	89.65	92.16	91.37	273.2	29	29.86	28.86	87.72	22.29	23.15	27.52	72.96
合计	162.82	165.77	169.33	497.91	64.56	70.56	84.78	219.9	28.15	30.23	35.31	93.69
年平均	165.97				73.3				31.23			

（6）管理及其他费用：取上述（1）～（5）项成本之和的 3%计算，预计预测期 2028 年 4-12 月预计支出 17.61 万元，2029 年至 2031 年支出 23.48 万元、24.05 万元、24.61 万元，2032 年及以后年度每年支出 25.18 万元。

（7）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。所得税按 25%税率计算。

在债券存续期内，项目增值税免征，估算测算期内缴纳所得税合计 1862.83 万元。

综上，本项目建成投入运行后，在项目专项债券存续期内的项目收入为 81,021.70 万元，债券存续期内资金流出为 18,125.52 万元（运营付现成本费用 16,262.69 万元、

经营支付税费 1,862.83 万元），可用于偿还债券本息的项目收益为 62,896.18 万元，具体的预测情况如下：

单位：万元

年度	项目运营收入	运营付现成本费用	经营支付税费	收益
2027 年				
2028 年 1-3 月				
2028 年 4-12 月	2,778.82	604.61	32.42	2141.79
2029 年	3,705.09	806.15	0	2898.94
2030 年	3,923.04	825.55	0	3097.49
2031 年	4,140.99	844.95	0	3296.04
2032 年	4,358.94	864.36	0	3494.58
2033 年	4,358.94	864.36	0	3494.58
2034 年	4,358.94	864.36	40.22	3454.36
2035 年	4,358.94	864.36	56.34	3438.24
2036 年	4,358.94	864.36	56.34	3438.24
2037 年	4,358.94	864.36	56.34	3438.24
2038 年	4,358.94	864.36	56.34	3438.24
2039 年	4,358.94	864.36	56.34	3438.24
2040 年	4,358.94	864.36	72.89	3421.69
2041 年	4,358.94	864.36	135.47	3359.11
2042 年	4,358.94	864.36	206.97	3287.61
2043 年	4,358.94	864.36	232.81	3261.77
2044 年	4,358.94	864.36	246.31	3248.27
2045 年	4,358.94	864.36	264.22	3230.36
2046 年	4,358.94	864.36	279.19	3215.39
2047 年 1-3 月	1,089.66	216.03	70.63	803
合计	81,021.70	16,262.69	1,862.83	62,896.18

与该项目还本付息使用同一收入来源的相关项目为：漳县西部农村饮水安全工程、漳县中部农村饮水安全提升工程、漳县镇区老旧供水管网改造提升项目，该 3 个项目前期已发行专项债券合计 17,740.00 万元，20 年合计利息 12,697.64 万元，本息合计 30,437.64 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，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	漳县西部农村饮水安全工程	6,740.00	5,297.64	12,037.64	22.71%
2	漳县中部农村饮水安全提升工程	7,000.00	4,956.00	11,956.00	22.56%
3	漳县镇区老旧供水管网改造提升项目	4,000.00	2,444.00	6,444.00	12.16%
4	漳县甘滩寺水库水资源高效利用工程	15,000.00	7,560.00	22,560.00	42.57%
合计		32,740.00	20,257.64	52,997.64	100%

漳县甘滩寺水库水资源高效利用工程债券存续期内项目收入、付现成本按 42.57% 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 42.57%权重分配债券存续 期内项目收入	按 42.57%权重分配债券存 续期内资金流出	可用于偿还债券本息的 项目收益
2027 年			
2028 年 4-12 月			
2028 年 4-12 月	1,182.94	271.18	911.76
2029 年	1,577.26	343.18	1,234.08
2030 年	1,670.04	351.44	1,318.60
2031 年	1,762.82	359.70	1,403.12
2032 年	1,855.60	367.96	1,487.64
2033 年	1,855.60	367.96	1,487.64
2034 年	1,855.60	385.08	1,470.52
2035 年	1,855.60	391.94	1,463.66
2036 年	1,855.60	391.94	1,463.66
2037 年	1,855.60	391.94	1,463.66
2038 年	1,855.60	391.94	1,463.66
2039 年	1,855.60	391.94	1,463.66
2040 年	1,855.60	398.99	1,456.61
2041 年	1,855.60	425.62	1,429.98
2042 年	1,855.60	456.06	1,399.54

2043 年	1,855.60	467.06	1,388.54
2044 年	1,855.60	472.81	1,382.79
2045 年	1,855.60	480.43	1,375.17
2046 年	1,855.60	486.81	1,368.79
2047 年 1-3 月	463.88	122.05	341.83
合计	34,490.94	7,716.03	26,774.91

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（按权重分配后）”

（三）项目收益覆盖债券本金和利息情况

漳县甘滩寺水库水资源高效利用工程拟发行专项债券融资还本付息以漳县全县农村供水收入为基础，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 26,774.91 万元，项目本次拟发行专项债券融资金额 10,000.00 万元，20 年期债券利息按每年 2.70% 单利预计，半年付息 1 次，到期前 5 年每年等额还本；后续拟发行专项债券融资金额 5,000.00 万元，20 年期债券利息按每年 2.70% 单利预计，半年付息 1 次，到期一次还本，考虑全部债券本息后，本息覆盖倍数 1.19 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		270.00	270.00
第 2 年		270.00	270.00
第 3 年		270.00	270.00
第 4 年		270.00	270.00
第 5 年		270.00	270.00
第 6 年		270.00	270.00
第 7 年		270.00	270.00
第 8 年		270.00	270.00
第 9 年		270.00	270.00
第 10 年		270.00	270.00
第 11 年		270.00	270.00

年度	债券本息支付		
	本金归还	利息支付	本息合计
第 12 年		270.00	270.00
第 13 年		270.00	270.00
第 14 年		270.00	270.00
第 15 年		270.00	270.00
第 16 年	2,000.00	270.00	2,270.00
第 17 年	2,000.00	216.00	2,216.00
第 18 年	2,000.00	162.00	2,162.00
第 19 年	2,000.00	108.00	2,108.00
第 20 年	2,000.00	54.00	2,054.00
本次拟发行专项债券本息	10,000.00	4,860.00	14,860.00
后续拟发行专项债券本息	5,000.00	2,700.00	7,700.00
合 计	15,000.00	7,560.00	22,560.00

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
26,774.91	22,560.00	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%	25,436.16	22,560.00	1.13
收益下降 10%	24,097.42	22,560.00	1.07
收益下降 15%	22,758.67	22,560.00	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

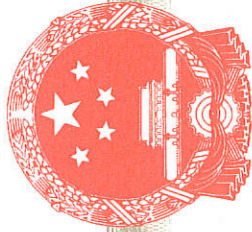
此次债券发行对应的项目计划投资金额40,801.62万元，其中：本次拟发行专项债券融资10,000.00万元，后续拟申请专项债券融资5,000.00万元，申请财政预算内配套资金25,801.62万元。

在专项债券存续期内，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26,774.91万元，融资成本测算方面，计划发行专项债券融资金额15,000.00万元，融资利息7,560.00万元，本息合计为22,560.00万元，预计项目收益对融资成本的覆盖倍数为1.19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）





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。
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.

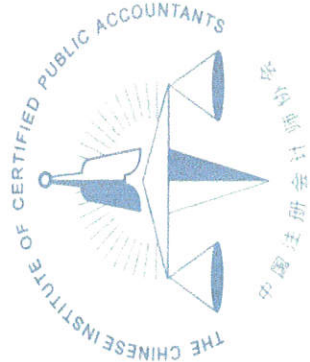
证书编号:
No. of Certificate

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

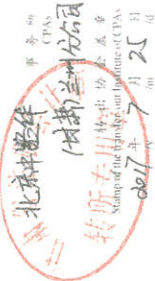
甘肃励致安远会计师事务所

身份证号码
Identity card No.

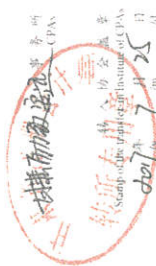
620422711018132

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



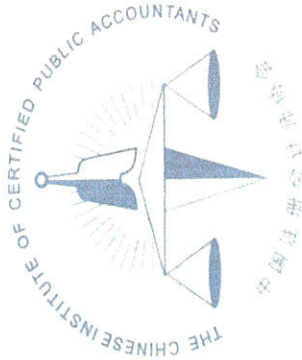
事务所
CPA

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



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
Full name
性别
Sex
出生日期
Date of birth
工作单位
Working unit
身份证号码
Identity card No.

李满昊

男

1974 年 08 月 29 日

北京中路华会计师事务所兰州分公司

622429197408290034

Identity card No.

