

2026 年甘肃省政府专项债券(三期)
—酒泉市项目财务评估报告

甘肃广合会计师事务所有限公司



2026年甘肃省政府专项债券(三期) ——酒泉市项目财务评估汇总

序号	项目区划	项目名称	资金总需求	自筹资金	银行贷款	特别国债	专项债券发债额度				本息覆盖倍数
							存量债券	本期发债额度	未来拟融资	小计	
1	酒泉市	阿克塞县生态保护及城乡供水一体化工程	316,329.66	156,329.66			50,000.00	12,000.00	98,000.00	160,000.00	1.33
2	肃州区	酒泉市肃州区第二水源建设工程	98,274.75	68,274.75			4,688.00	11,000.00	14,312.00	30,000.00	1.27
合计			414,604.41	224,604.41	-	-	54,688.00	23,000.00	112,312.00	190,000.00	

2026 年甘肃省政府专项债券(三期)——
阿克塞县生态保护及城乡供水一体化工程
专项债券项目收益与融资自求平衡财务评估报告

甘广合会咨[2026]第 002 号

甘肃广合会计师事务所有限公司

甘肃广合会计师事务所有限公司

GANSUGUANGHECERTIFIEDPUBLICACCOUNTANTSCO.,LTD.

甘广合会咨[2026]第002号

2026年甘肃省政府专项债券(三期)——

阿克塞县生态保护及城乡供水一体化工程

专项债券项目收益与融资自求平衡财务评估报告

酒泉市财政局：

我们接受委托，对阿克塞县生态保护及城乡供水一体化工程（以下简称“项目”）的项目收益与融资自求平衡情况进行评价，并出具财务评估报告。

根据《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）、《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发[2014]43号）、《关于进一步做好地方政府债券发行工作的意见》（财库[2020]36号）等相关政策文件的要求，分类发行专项债券建设的项目，应当能够产生持续稳定的反映为政府性基金收入或专项收入的现金流收入，且现金流收入应当能够完全覆盖专项债券还本付息的规模。

项目实施单位在编制《项目收益及融资自求平衡方案》时，运用了一整套假设，包括对项目未来收益的预测、项目融资方案的预测等，这些假设已在《项目收益及融资自求平衡方案》中披露。项目实施单位对《项目收益及融资自求平衡方案》的收益预测及其所依据的各项假设负责。

我们参照《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》的规定实施评价工作。根据我们对支持这些假设的证据的评价，我们没有注意到任何事项使我们认为这些假设没有为预测提供合理基础，且项目收益预测是在这些假设的基础上恰当编制的。

基于财政部对地方政府发行政府专项债券的要求，根据我们对项目收益预测的证据的合理性、收益计算过程的准确性及项目融资平衡方案的分析评价，我们没有注意到任何事项使我们认为项目收益不能满足债券存续期内还本付息要求。

项目收益与融资平衡方案中涉及预测信息，由于预期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。

本财务评估报告仅供发行本债券之目的使用，不得用作其他任何目的。

我们同意将本财务评估报告作为发行人申请发行专项债券所必备的文件，随同其他申报材料一起上报。

附件：项目收益及现金流入评价说明

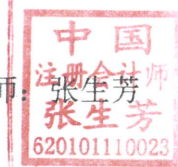


甘肃广合会计师事务所有限公司

中国·兰州

中国注册会计师：张生芳

张生芳



中国注册会计师：王煜

王煜



二〇二六年三月四日



附件：

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，“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”、“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、《中华人民共和国预算法》；
- 2、《地方政府专项债务预算管理办法》(财预[2016]155号)；
- 3、《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)。
- 4、《地方政府债务信息公开办法(试行)的通知》(财预[2018]209号)；
- 5、《可行性研究报告》；
- 6、业主单位提供的经济技术指标和其他相关资料等。

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假设：

- 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、项目估算的运营收入、运营成本及税金在正常范围内变动，在未来实现时



与实际情况基本相符。

6、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净收入等能够顺利执行。

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、项目概况

(一)项目基本情况

1、项目实施单位

项目实施单位：酒泉市农业发展集团有限公司。

项目业主：酒泉市农业发展集团有限公司。

2、项目概况

1)项目名称

阿克塞县生态保护及城乡供水一体化工程。

2)项目基本信息

①项目区位

本项目建设地点位于酒泉市阿克塞县。

②建设规模

建设规模及内容：从苏干湖水系的大哈尔腾河中游骆驼脖子以上3.2km处建坝取水，通过输水管道、暗涵、渡槽、隧洞等输水建筑物，将水引至阿克塞县城附近调蓄水池。工程由取水工程、输水工程、阿克塞调蓄水池、配水工程及消能建筑物(配套电站工程)5部分组成。引水枢纽水库总库容为971万 m^3 ；输水线路总长168.686km；配水工程线路长6.116km；调蓄水池工程总库容为367万 m^3 ；在有压输水三级消能闸室段并联布置三级水电站工程。

A、引水枢纽规模

引水枢纽水库总库容为971万 m^3 ，其中调节库容293万 m^3 ，死库容 613 万 m^3 ，调洪库容65万 m^3 ，正常蓄水位为3530.7m，死水位3529.2m，设计洪水位3530.7m，校核洪水位3531.0m。

B、输、配水工程流量规模

本工程引水时段为5月24日~9月20日，年引水天数为120天，设计年调水量4545万 m^3 ，输水工程自大哈尔腾河引水枢纽至末端分水闸，配水工程自输水工程末端



分水闸至库姆塔格沙漠南缘，输配水工程流量规模相同，均为4.4m³/s。

C、调蓄水池工程规模

调蓄水池工程总库容为367万m³，其中调节库容365万m³，淤积库容2万m³。

③项目实施进度安排

本项目建设期为40个月，2023年8月初至2026年11月底。

(二)投资估算和资金筹措方案

1、投资估算

阿克塞县生态保护及城乡供水一体化工程，项目预计总投资316,329.66万元，其中：工程建设费用257,860.20万元，工程建设其他费用38,972.68万元，预备费15,581.78万元，建设期债券利息3,755.00万元，发行费用160.00万元。

建设期债券利息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在初设批复的基础上，根据筹资方案调整了债券发行费用和建设期利息费用后的结果。

本项目拟通过发行20年期专项债券筹集资金160,000.00万元。其中：本期发行12,000.00万元，已发行50,000.00万元，期后拟发行98,000.00万元。从客观、谨慎角度出发，本期发行的债券票面利率确定为2.70%，发行费用取0.1%测算。

项目总投资具体如下：

表1：总投资估算表

单位：万元	
项目	金额
一、工程建设费	257,860.20
二、工程建设其他费	38,972.68
三、预备费	15,581.78
四、债券利息费用	3,755.00
五、债券发行费用	160.00
工程总投资	316,329.66

2、资金筹措

本项目资金筹措方式为自筹资金和专项债券资金。

本项目资金筹措316,329.66万元，其中：自筹资金156,329.66万元，专项债券160,000.00万元，其中：本期发行12,000.00万元，已发行50,000.00万元，期后拟发行98,000.00万元。

表2-1：资金筹措表



单位：万元

项目名称	资金来源				
	合计	自有资金	银行贷款	特别国债	专项债券
阿克塞县生态保护及城乡供水一体化工程	316,329.66	156,329.66			160,000.00

表2-2：自筹资金情况表

单位：万元

项目名称	资金来源						
	自有资金	截至本次发行前已到位自筹资金金额	已到位自筹资金中：财政资金金额	已到位自筹资金中：企业自筹资金金额	已到位自筹资金中：特别国债等其他非市场化融资资金金额	自开工以来，已完成投资金额	截至本期债券发行前，本年度已完成投资金额
阿克塞县生态保护及城乡供水一体化工程	156,329.66	38,508.50	34,668.50	3,840.00		95,495.70	

本项目应付本息情况具体如下：

1) 专项债券本息情况

本项目债券拟发行规模12,000.00万元，假设债券融资利率2.70%，期限二十年，每半年支付一次利息，后五年等额还本，应还本付息情况如下：

表3：还本付息表

单位：万元

年度	期初本金余额	本期偿还	期末本金余额	融资利率	应付利息
2026 年			12,000.00	2.70%	243.00
2027 年	12,000.00		12,000.00	2.70%	324.00
2028 年	12,000.00		12,000.00	2.70%	324.00
2029 年	12,000.00		12,000.00	2.70%	324.00
2030 年	12,000.00		12,000.00	2.70%	324.00
2031 年	12,000.00		12,000.00	2.70%	324.00
2032 年	12,000.00		12,000.00	2.70%	324.00
2033 年	12,000.00		12,000.00	2.70%	324.00
2034 年	12,000.00		12,000.00	2.70%	324.00
2035 年	12,000.00		12,000.00	2.70%	324.00
2036 年	12,000.00		12,000.00	2.70%	324.00
2037 年	12,000.00		12,000.00	2.70%	324.00
2038 年	12,000.00		12,000.00	2.70%	324.00
2039 年	12,000.00		12,000.00	2.70%	324.00



2040 年	12,000.00		12,000.00	2.70%	324.00
2041 年	12,000.00		12,000.00	2.70%	324.00
2042 年	12,000.00	2,400.00	9,600.00	2.70%	275.40
2043 年	9,600.00	2,400.00	7,200.00	2.70%	210.60
2044 年	7,200.00	2,400.00	4,800.00	2.70%	145.80
2045 年	4,800.00	2,400.00	2,400.00	2.70%	81.00
2046 年	2,400.00	2,400.00		2.70%	16.20
合计		12,000.00			5,832.00

2)存量专项债券本息情况

根据2025年甘肃省专项债券(十期)发行结果的公告,2025年甘肃省专项债券(十期)票面年利率2.13%,到期日2045年4月28日。

表4: 前期已发行债券还本付息情况表

单位: 万元

项目名称	发债时间	发债金额	票面利率	发行期限	利息	本息合计
阿克塞县生态保护及城乡供水一体化工程	2025 年 4 月	50,000.00	2.13%	20 年	19,170.00	69,170.00

表5: 前期已发行债券还本付息情况表

单位: 万元

年度	期初本金余额	本期偿还	期末本金余额	融资利率	应付利息
2025			50,000.00	2.13%	710.00
2026	50,000.00		50,000.00	2.13%	1,065.00
2027	50,000.00		50,000.00	2.13%	1,065.00
2028	50,000.00		50,000.00	2.13%	1,065.00
2029	50,000.00		50,000.00	2.13%	1,065.00
2030	50,000.00		50,000.00	2.13%	1,065.00
2031	50,000.00		50,000.00	2.13%	1,065.00
2032	50,000.00		50,000.00	2.13%	1,065.00
2033	50,000.00		50,000.00	2.13%	1,065.00
2034	50,000.00		50,000.00	2.13%	1,065.00
2035	50,000.00		50,000.00	2.13%	1,065.00
2036	50,000.00		50,000.00	2.13%	1,065.00
2037	50,000.00		50,000.00	2.13%	1,065.00
2038	50,000.00		50,000.00	2.13%	1,065.00
2039	50,000.00		50,000.00	2.13%	1,065.00
2040	50,000.00		50,000.00	2.13%	1,065.00
2041	50,000.00	10,000.00	40,000.00	2.13%	1,011.75
2042	40,000.00	10,000.00	30,000.00	2.13%	692.25



2043	30,000.00	10,000.00	20,000.00	2.13%	479.25
2044	20,000.00	10,000.00	10,000.00	2.13%	266.25
2045	10,000.00	10,000.00		2.13%	35.50
合计		50,000.00			19,170.00

3)未来拟发行专项债券本息情况

本项目期后拟发行98,000.00万元，假设债券融资利率2.70%，期限二十年，每半年支付一次利息，后五年等额还本，应还本付息情况如下：

表6：拟发行专项债券还本付息表

单位：万元

年度	期初本金余额	本期偿还	期末本金余额	融资利率	应付利息
2026			98,000.00	2.70%	1,984.50
2027	98,000.00		98,000.00	2.70%	2,646.00
2028	98,000.00		98,000.00	2.70%	2,646.00
2029	98,000.00		98,000.00	2.70%	2,646.00
2030	98,000.00		98,000.00	2.70%	2,646.00
2031	98,000.00		98,000.00	2.70%	2,646.00
2032	98,000.00		98,000.00	2.70%	2,646.00
2033	98,000.00		98,000.00	2.70%	2,646.00
2034	98,000.00		98,000.00	2.70%	2,646.00
2035	98,000.00		98,000.00	2.70%	2,646.00
2036	98,000.00		98,000.00	2.70%	2,646.00
2037	98,000.00		98,000.00	2.70%	2,646.00
2038	98,000.00		98,000.00	2.70%	2,646.00
2039	98,000.00		98,000.00	2.70%	2,646.00
2040	98,000.00		98,000.00	2.70%	2,646.00
2041	98,000.00		98,000.00	2.70%	2,646.00
2042	98,000.00	19,600.00	78,400.00	2.70%	2,249.10
2043	78,400.00	19,600.00	58,800.00	2.70%	1,719.90
2044	58,800.00	19,600.00	39,200.00	2.70%	1,190.70
2045	39,200.00	19,600.00	19,600.00	2.70%	661.50
2046	19,600.00	19,600.00		2.70%	132.30
合计		98,000.00			47,628.00

五、项目收益及融资平衡情况

(一)项目收入

阿克塞县生态保护及城乡供水一体化工程预期收入来自于供水收入和供电收入。



根据可行性研究报告及相关文件，结合现行运行情况综合考虑，项目年供水量为4275万m³，综合水价3.9元/m³，年供水收入16,672.50万元。

项目消能电站装机容量44000kW，年发电量12483万kWh。项目供电电价采用甘肃省5万kw以下小水电上网标杆电价0.242元/kWh，年供电收入3,020.89万元。

经测算，预计债券存续期间内项目收入为395,443.27万元。

本项目债券存续期内各年项目收入具体如下：

表7：项目收入表

单位：万元

项目	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
供水收入	1,333.80	16,672.50	16,672.50	16,672.50	16,672.50
供电收入	241.67	3,020.89	3,020.89	3,020.89	3,020.89
合计	1,575.47	19,693.39	19,693.39	19,693.39	19,693.39
项目	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
供水收入	16,672.50	16,672.50	16,672.50	16,672.50	16,672.50
供电收入	3,020.89	3,020.89	3,020.89	3,020.89	3,020.89
合计	19,693.39	19,693.39	19,693.39	19,693.39	19,693.39
项目	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年
供水收入	16,672.50	16,672.50	16,672.50	16,672.50	16,672.50
供电收入	3,020.89	3,020.89	3,020.89	3,020.89	3,020.89
合计	19,693.39	19,693.39	19,693.39	19,693.39	19,693.39
项目	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
供水收入	16,672.50	16,672.50	16,672.50	16,672.50	16,672.50
供电收入	3,020.89	3,020.89	3,020.89	3,020.89	3,020.89
合计	19,693.39	19,693.39	19,693.39	19,693.39	19,693.39
项目	2046 年	合计			
供水收入	16,672.50	334,783.80			



供电收入	3,020.89	60,659.47			
合计	19,693.39	395,443.27			

通过查阅项目可行性研究报告、项目实施方案、项目收入相关收费标准文件以及相关行业报告，并依据上述文件制定的收费标准、可研报告中确定的项目主要参数，重新进行测算。我们未发现项目预测收入的依据存在明显不合理之处，也未发现预测收入的数据存在明显偏差。

(二)项目成本

1、运营成本

项目运营成本主要包括外购材料费、外购燃料动力费、人员薪酬、折旧费、维修费、工程管理费、其他费用。

经测算，预计债券存续期间内运营成本为50,153.62万元，以下费用均按正常年份计算。

1)外购材料费

按固定资产原值312,414.66万元，扣除占地淹没补偿费用2,057.93万元后(310,356.73万元)的0.10%计，年材料费为310.36万元。

2)外购燃料动力费

按固定资产原值312,414.66万元，扣除占地淹没补偿费用2,057.93万元后(310,356.73万元)的0.10%计，年燃料动力费为310.36万元。

3)人员薪酬

本项目工程定员为53人，管理人员年人均工资暂按5万元/年计算。福利费、医疗保险费、养老保险费、失业保险费、住房公积金、工会经费和职工教育经费按年工资总额的14%、9%、20%、2%、10%、2%和2.5%考虑，年工资合计为422.68万元。

4)固定资产折旧费

根据行业规定及项目预测，固定资产原值312,414.66万元，残值率3.0%，折旧年限为20年，年折旧费15,152.11万元。

5)维修费

按固定资产原值312,414.66万元，扣除占地淹没补偿费用2,057.93万元后(310,356.73万元)的0.30%计算。



经测算，年维修费931.07万元。

6) 工程管理费

按职工工资福利的1.0倍测算，年工程管理费422.68万元。

7) 其他费用

为简化计算，其他费用按工程维护费、燃料动力费、材料费、工资福利费之和的10%测算经计算。

经测算，年其他费用197.45万元。

8) 经营成本费用

经营成本是指从总成本中扣除折旧费、摊销费后的成本费用。项目年经营成本2,594.60万元。

经测算，运营期内各年项目预计运营成本具体如下：

表8：项目运营成本表

单位：万元					
项目	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
外购原材料	24.83	310.36	310.36	310.36	310.36
外购燃料及动力	24.83	310.36	310.36	310.36	310.36
人员薪酬	33.81	422.68	422.68	422.68	422.68
固定资产折旧	1,212.17	15,152.11	15,152.11	15,152.11	15,152.11
维修费	74.49	931.07	931.07	931.07	931.07
工程管理费	33.81	422.68	422.68	422.68	422.68
营业费用					
摊销费					
其他费用	15.80	197.45	197.45	197.45	197.45
总计	1,419.74	17,746.71	17,746.71	17,746.71	17,746.71
其中：经营成本	207.57	2,594.60	2,594.60	2,594.60	2,594.60
项目	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
外购原材料	310.36	310.36	310.36	310.36	310.36
外购燃料及动力	310.36	310.36	310.36	310.36	310.36
人员薪酬	422.68	422.68	422.68	422.68	422.68
固定资产折旧	15,152.11	15,152.11	15,152.11	15,152.11	15,152.11
维修费	931.07	931.07	931.07	931.07	931.07
工程管理费	422.68	422.68	422.68	422.68	422.68
营业费用					
摊销费					



其他费用	197.45	197.45	197.45	197.45	197.45
总计	17,746.71	17,746.71	17,746.71	17,746.71	17,746.71
其中：经营成本	2,594.60	2,594.60	2,594.60	2,594.60	2,594.60
项目	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年
外购原材料	310.36	310.36	310.36	310.36	310.36
外购燃料及动力	310.36	310.36	310.36	310.36	310.36
人员薪酬	422.68	422.68	422.68	422.68	422.68
固定资产折旧	15,152.11	15,152.11	15,152.11	15,152.11	15,152.11
维修费	931.07	931.07	931.07	931.07	931.07
工程管理费	422.68	422.68	422.68	422.68	422.68
营业费用					
摊销费					
其他费用	197.45	197.45	197.45	197.45	197.45
总计	17,746.71	17,746.71	17,746.71	17,746.71	17,746.71
其中：经营成本	2,594.60	2,594.60	2,594.60	2,594.60	2,594.60
项目	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
外购原材料	310.36	310.36	310.36	310.36	310.36
外购燃料及动力	310.36	310.36	310.36	310.36	310.36
人员薪酬	422.68	422.68	422.68	422.68	422.68
固定资产折旧	15,152.11	15,152.11	15,152.11	15,152.11	15,152.11
维修费	931.07	931.07	931.07	931.07	931.07
工程管理费	422.68	422.68	422.68	422.68	422.68
营业费用					
摊销费					
其他费用	197.45	197.45	197.45	197.45	197.45
总计	17,746.71	17,746.71	17,746.71	17,746.71	17,746.71
其中：经营成本	2,594.60	2,594.60	2,594.60	2,594.60	2,594.60
项目	2046 年	合计			
外购原材料	77.59	5,999.26			
外购燃料及动力	77.59	5,999.26			
人员薪酬	105.67	8,170.40			
固定资产折旧	3,788.03	292,890.29			
维修费	232.77	17,997.59			
工程管理费	105.67	8,170.40			
营业费用					
摊销费					



其他费用	49.36	3,816.71			
总计	4,436.68	343,043.91			
其中：经营成本	648.65	50,153.62			

通过查阅项目可行性研究报告、项目实施方案，并经测算，我们未发现项目预测运营成本金额存在明显不合理之处。

2、财务费用

本项目融资成本为232,790.00万元，其中：

发行专项债券本金160,000.00万元，其中：存量债券发行50,000.00万元，本期发行12,000.00万元，未来拟发行98,000.00万元。

债券利息72,630.00万元，其中：存量债券利息19,170.00万元，本期发行专项债券利息5,832.00万元，未来拟发行债券利息47,628.00万元。

债券发行费用160.00万元，其中：存量债券发行费用50.00万元，本期专项债券发行费用12.00万元，未来拟发行债券发行费用98.00万元。

债券存续期内的财务费用详见表3-表6：项目还本付息表。

3、税费

本项目收入主要来源于供水收入和供电收入。根据国家现行税法规定，项目相关的主要税种及计税依据具体如下：

表9：项目税费表

项目	税率	计税基数	备注
增值税	9%、13%	按应税收入的 9%、13%计缴	
城市维护建设税	7%	按照增值税的 7%计缴	
教育费附加	3%	按照增值税的 3%计缴	
地方教育费附加	2%	按照增值税的 2%计缴	

在项目运营期间各年项目预计相关税费具体如下：

表10：项目税费明细表

单位：万元

项目	销项税额	进项税额	增值税	城市维护 建设税	教育费附 加	地方教育 费附加	合计
2026 年	137.93	13.48	124.45	8.71	3.73	2.49	139.38
2027 年	1,724.17	168.45	1,555.72	108.90	46.67	31.11	1,742.40
2028 年	1,724.17	168.45	1,555.72	108.90	46.67	31.11	1,742.40
2029 年	1,724.17	168.45	1,555.72	108.90	46.67	31.11	1,742.40
2030 年	1,724.17	168.45	1,555.72	108.90	46.67	31.11	1,742.40
2031 年	1,724.17	168.45	1,555.72	108.90	46.67	31.11	1,742.40



2032 年	1,724.17	168.45	1,555.72	108.90	46.67	31.11	1,742.40
2033 年	1,724.17	168.45	1,555.72	108.90	46.67	31.11	1,742.40
2034 年	1,724.17	168.45	1,555.72	108.90	46.67	31.11	1,742.40
2035 年	1,724.17	168.45	1,555.72	108.90	46.67	31.11	1,742.40
2036 年	1,724.17	168.45	1,555.72	108.90	46.67	31.11	1,742.40
2037 年	1,724.17	168.45	1,555.72	108.90	46.67	31.11	1,742.40
2038 年	1,724.17	168.45	1,555.72	108.90	46.67	31.11	1,742.40
2039 年	1,724.17	168.45	1,555.72	108.90	46.67	31.11	1,742.40
2040 年	1,724.17	168.45	1,555.72	108.90	46.67	31.11	1,742.40
2041 年	1,724.17	168.45	1,555.72	108.90	46.67	31.11	1,742.40
2042 年	1,724.17	168.45	1,555.72	108.90	46.67	31.11	1,742.40
2043 年	1,724.17	168.45	1,555.72	108.90	46.67	31.11	1,742.40
2044 年	1,724.17	168.45	1,555.72	108.90	46.67	31.11	1,742.40
2045 年	1,724.17	168.45	1,555.72	108.90	46.67	31.11	1,742.40
2046 年	1,724.17	42.12	1,682.05	117.74	50.46	33.64	1,883.89
合计	34,621.33	3,256.15	31,365.18	2,195.55	940.92	627.22	35,128.87

(三)资金平衡方案

按照项目产生的所有筹资活动、投资活动、运营活动三种资金活动对资金流入流出进行编制。现金流量表项目中的年度累计净现金流量大于0即表明年度不存在资金缺口，资金能够保障建设和还本付息需要。

根据本项目筹资活动、投资活动、运营活动资金流动进行测算，项目流量情况具体如下：

表11：资金测算平衡表

单位：万元

项目	以前年度	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
一、经营活动产生的现金流						
1、经营活动产生的现金		1,575.47	19,693.39	19,693.39	19,693.39	19,693.39
2、经营活动支付的现金		-207.57	-2,594.60	-2,594.60	-2,594.60	-2,594.60
3、经营税金及附加		-139.38	-1,742.40	-1,742.40	-1,742.40	-1,742.40
经营活动产生的现金流小计		1,228.52	15,356.39	15,356.39	15,356.39	15,356.39
二、投资活动产生的现金流						
1、支付项目建设资金	-81,309.95	-231,104.71				
投资活动产生的现金流小计	-81,309.95	-231,104.71				
三、融资活动产生的现金流						
1、项目资本金	32,069.95	124,259.71				
2、债券融资款	50,000.00	110,000.00				
3、债券发行费	-50.00	-110.00				
4、偿还债券本金						



5、支付债券利息	-710.00	-3,292.50	-4,035.00	-4,035.00	-4,035.00	-4,035.00
6、其他融资资金流入						
7、其他融资偿还本息						
融资活动产生的现金流小计	81,309.95	230,857.21	-4,035.00	-4,035.00	-4,035.00	-4,035.00
四、现金流合计						
1、期初现金			981.02	12,302.41	23,623.80	34,945.19
2、期内现金变动		981.02	11,321.39	11,321.39	11,321.39	11,321.39
3、期末现金		981.02	12,302.41	23,623.80	34,945.19	46,266.58
项目	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
一、经营活动产生的现金流						
1、经营活动产生的现金	19,693.39	19,693.39	19,693.39	19,693.39	19,693.39	19,693.39
2、经营活动支付的现金	-2,594.60	-2,594.60	-2,594.60	-2,594.60	-2,594.60	-2,594.60
3、经营税金及附加	-1,742.40	-1,742.40	-1,742.40	-1,742.40	-1,742.40	-1,742.40
经营活动产生的现金流小计	15,356.39	15,356.39	15,356.39	15,356.39	15,356.39	15,356.39
二、投资活动产生的现金流						
1、支付项目建设资金						
投资活动产生的现金流小计						
三、融资活动产生的现金流						
1、项目资本金						
2、债券融资款						
3、债券发行费						
4、偿还债券本金						
5、支付债券利息	-4,035.00	-4,035.00	-4,035.00	-4,035.00	-4,035.00	-4,035.00
6、其他融资资金流入						
7、其他融资偿还本息						
融资活动产生的现金流小计	-4,035.00	-4,035.00	-4,035.00	-4,035.00	-4,035.00	-4,035.00
四、现金流合计						
1、期初现金	46,266.58	57,587.97	68,909.36	80,230.75	91,552.14	102,873.53
2、期内现金变动	11,321.39	11,321.39	11,321.39	11,321.39	11,321.39	11,321.39
3、期末现金	57,587.97	68,909.36	80,230.75	91,552.14	102,873.53	114,194.92
项目	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年
一、经营活动产生的现金流						
1、经营活动产生的现金	19,693.39	19,693.39	19,693.39	19,693.39	19,693.39	19,693.39
2、经营活动支付的现金	-2,594.60	-2,594.60	-2,594.60	-2,594.60	-2,594.60	-2,594.60
3、经营税金及附加	-1,742.40	-1,742.40	-1,742.40	-1,742.40	-1,742.40	-1,742.40
经营活动产生的现金流小计	15,356.39	15,356.39	15,356.39	15,356.39	15,356.39	15,356.39
二、投资活动产生的现金流						
1、支付项目建设资金						
投资活动产生的现金流小计						
三、融资活动产生的现金流						
1、项目资本金						
2、债券融资款						
3、债券发行费						



4、偿还债券本金					-10,000.00	-32,000.00
5、支付债券利息	-4,035.00	-4,035.00	-4,035.00	-4,035.00	-3,981.75	-3,216.75
6、其他融资资金流入						
7、其他融资偿还本息						
融资活动产生的现金流小计	-4,035.00	-4,035.00	-4,035.00	-4,035.00	-13,981.75	-35,216.75
四、现金流合计						
1、期初现金	114,194.92	125,516.31	136,837.70	148,159.09	159,480.48	160,855.12
2、期内现金变动	11,321.39	11,321.39	11,321.39	11,321.39	1,374.64	-19,860.36
3、期末现金	125,516.31	136,837.70	148,159.09	159,480.48	160,855.12	140,994.76
项目	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	合计	
一、经营活动产生的现金流					-	
1、经营活动产生的现金	19,693.39	19,693.39	19,693.39	19,693.39	395,443.27	
2、经营活动支付的现金	-2,594.60	-2,594.60	-2,594.60	-648.65	-50,153.62	
3、经营税金及附加	-1,742.40	-1,742.40	-1,742.40	-1,883.89	-35,128.87	
经营活动产生的现金流小计	15,356.39	15,356.39	15,356.39	17,160.85	310,160.78	
二、投资活动产生的现金流						
1、支付项目建设资金					-312,414.66	
投资活动产生的现金流小计					-312,414.66	
三、融资活动产生的现金流						
1、项目资本金					156,329.66	
2、债券融资款					160,000.00	
3、债券发行费					-160.00	
4、偿还债券本金	-32,000.00	-32,000.00	-32,000.00	-22,000.00	-160,000.00	
5、支付债券利息	-2,409.75	-1,602.75	-778.00	-148.50	-72,630.00	
6、其他融资资金流入						
7、其他融资偿还本息						
融资活动产生的现金流小计	-34,409.75	-33,602.75	-32,778.00	-22,148.50	83,539.66	
四、现金流合计						
1、期初现金	140,994.76	121,941.40	103,695.04	86,273.43		
2、期内现金变动	-19,053.36	-18,246.36	-17,421.61	-4,987.65	81,285.78	
3、期末现金	121,941.40	103,695.04	86,273.43	81,285.78	81,285.78	

上述表明，在债券存续期间，项目运营后年度累计净现金流量均大于等于0。如个别年度短期资金出现小额缺口时，可向财政申请临时性资金，补充资金缺口。项目收益产生的净现金流入，能使用于还本付息的资金稳定性得到充分保障。

六、评价要素

(一)项目收益净现金流入的稳定性

在债券存续期内，项目收益可有效覆盖债券对应项目融资成本，且每年留存资金可以支付后期债券存续期间的利息支出及到期的本金偿还支出。



截至2046年偿还本息后，项目累计净现金结余81,285.78万元，因此本项目资金稳定性总体上可以得到保证。

(二)项目收益净现金流入的充足性

本项目资金筹措316,329.66万元，其中：自筹资金156,329.66万元，专项债券160,000.00万元。

本专项债券募投项目收益为建设完成后收取的供水收入和供电收入，根据前述对项目未来数据的合理预测，在债券存续期间内共产生可用于还本付息金额的净现金流入310,160.78万元，专项债券累计本息232,790.00万元，债务本息覆盖倍数1.33倍。

上述测算用于还本付息资金的充足性得到保障，能够满足专项债券的还本付息要求，并实现专项债券募投项目收益与融资自求平衡。

本息覆盖倍数具体如下：

表12：本息覆盖倍数表

单位：万元

年度	项目融资成本				项目收益
	本金归还	利息支付	债券发行费用	本息合计	
2026 年		243.00	12.00	255.00	1,228.52
2027 年		324.00		324.00	15,356.39
2028 年		324.00		324.00	15,356.39
2029 年		324.00		324.00	15,356.39
2030 年		324.00		324.00	15,356.39
2031 年		324.00		324.00	15,356.39
2032 年		324.00		324.00	15,356.39
2033 年		324.00		324.00	15,356.39
2034 年		324.00		324.00	15,356.39
2035 年		324.00		324.00	15,356.39
2036 年		324.00		324.00	15,356.39
2037 年		324.00		324.00	15,356.39
2038 年		324.00		324.00	15,356.39
2039 年		324.00		324.00	15,356.39
2040 年		324.00		324.00	15,356.39
2041 年		324.00		324.00	15,356.39
2042 年	2,400.00	275.40		2,675.40	15,356.39
2043 年	2,400.00	210.60		2,610.60	15,356.39
2044 年	2,400.00	145.80		2,545.80	15,356.39



2045 年	2,400.00	81.00		2,481.00	15,356.39
2046 年	2,400.00	16.20		2,416.20	17,160.85
合计	12,000.00	5,832.00	12.00	17,844.00	310,160.78
未来拟发行	98,000.00	47,628.00	98.00	145,726.00	
存量债券	50,000.00	19,170.00	50.00	69,220.00	
银行贷款					
总计	160,000.00	72,630.00	160.00	232,790.00	310,160.78
本息覆盖倍数	1.33				

(三)风险分析

依据当前的市场状况及数据，对预测期的收益及现金流进行预测，存在较大的不确定性。在诸多不确定性因素中，项目整体现金流入变动对本项目影响最为重要。本着保守性原则，我们将项目整体现金流入向下波动作为本项目收益与融资自求平衡的敏感性压力测试因素。

下面对本项目整体现金流入向下波动进行敏感性分析。

表 13：风险分析表

项目	现金流向下变动比例 0%	现金流向下变动比例 5%	现金流向下变动比例 10%
项目净现金流入	310,160.78	294,652.74	279,144.70
专项债券还本付息	232,790.00	232,790.00	232,790.00
特别国债还本付息			
银行贷款还本付息			
本息覆盖倍数	1.33	1.27	1.20

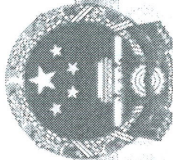
从上表分析可见，本项目收益能覆盖债券本金及利息。

七、评估结论

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，根据我们对当前国内融资环境的研究，我们认为本次通过发行专项债券，本项目预期收益为本次发行债券提供了充足、稳定的现金流入，作为还本付息的资金来源。

综上，通过对本项目收益和融资自求平衡的分析，在专项债券存续期内，本项目预期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。





营业执照

统一社会信用代码
91620100767737040G



扫描二维码登录
“国家企业信用
信息公示系统”
了解更多登记、
备案、许可、监
管信息。

(副本)

1-1

名称 甘肃广合会计师事务所有限公司
类型 有限责任公司(自然人投资或控股)
法定代表人 郭伟峰
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：财务咨询；财政投资项目预算绩效评价服务；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)***

注册资本 壹佰万元整
成立日期 2005年02月25日
住所 甘肃省兰州市城关区庆阳路326-328号兰州国际贸易中心14楼1401

与原件一致 出具报告专用

登记机关



2024年05月24日

<http://www.gsxt.gov.cn>

国家企业信用信息公示系统网址：

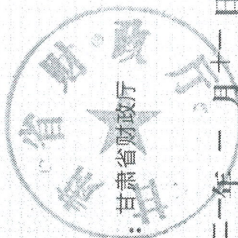
市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过
国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告

国家市场监督管理总局监制

证书序号: 0015529

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》。

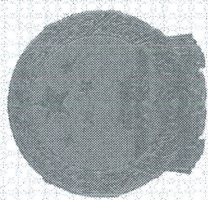


发证机关: 甘肃省财政厅

二〇二一年一月十一日

中华人民共和国财政部制

与原件一致 出具报告专用



会计师事务所 执业证书

名称: 甘肃广合会计师事务所有限公司

首席合伙人: 郭倩峰

主任会计师:

经营场所: 甘肃省兰州市城关区庆阳路326-328号兰州国际贸易中心14楼1401

组织形式: 有限责任

执业证书编号: 62010111

批准执业文号: 甘财会〔2005〕8号

批准执业日期: 2005年02月21日



姓名 Full name 张生芳
性别 Sex 女
出生日期 Date of birth 1988-03-15
工作单位 Working unit 甘肃广合会计师事务所有限公司
身份证号码 Identity card No. 620121198803157247



与原件一致
出具报告专用

年度检验登记
Annual Renewal Registration



2022

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



张生芳 620101110023

2023



张生芳 620101110023

2024

证书编号:
No. of Certificate 620101110023

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

发证日期:
Date of Issuance 2021年 08月 09日

年 月 日
/y /m /d

年检历史查询

年检凭证

中国注册会计师协会

张生芳

会员编号 620101110023

最后年检时间

2025年04月

年检结果

通过

历年记录

2024年

2024-04-23

通过

2023年

2023-05-15

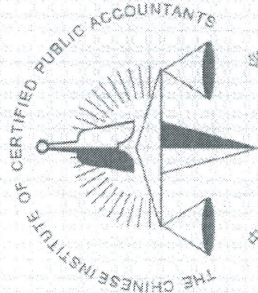
通过

2022年

2022-05-02

通过

与原件一致
出具报告专用



与原件一致
出具报告专用

姓名 王煜
性别 女
出生日期 1995-08-16
工作单位 甘肃广合会计师事务所
身份证号 620103199508161528
Identify card No.



年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after
this renewal.

证书编号:
No. of Certificate 620101110029

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

发证日期:
Date of Issuance 2024年 09月 03日

年 月 日
/ /

年检历史查询

年检凭证

中国注册会计师协会

王煜

会员编号 620101110029

最后年检时间

2025年04月

年检结果

通过

历年记录

与原件一致
出具报告专用

暂无年检记录

2026 年甘肃省政府专项债券(三期)——
酒泉市肃州区第二水源建设工程
专项债券项目收益与融资自求平衡财务评估报告

甘广合会咨[2026]第 003 号

甘肃广合会计师事务所有限公司

甘肃广合会计师事务所有限公司

GANSUGUANGHECERTIFIEDPUBLICACCOUNTANTSCO.,LTD.

甘广合会咨[2026]第 003 号

2026 年甘肃省政府专项债券(三期)——

酒泉市肃州区第二水源建设工程

专项债券项目收益与融资自求平衡财务评估报告

肃州区财政局：

我们接受委托，对酒泉市肃州区第二水源建设工程（以下简称“项目”）的项目收益与融资自求平衡情况进行评价，并出具财务评估报告。

根据《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）、《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发[2014]43 号）、《关于进一步做好地方政府债券发行工作的意见》（财库[2020]36 号）等相关政策文件的要求，分类发行专项债券建设的项目，应当能够产生持续稳定的反映为政府性基金收入或专项收入的现金流收入，且现金流收入应当能够完全覆盖专项债券还本付息的规模。

项目实施单位在编制《项目收益及融资自求平衡方案》时，运用了一整套假设，包括对项目未来收益的预测、项目融资方案的预测等，这些假设已在《项目收益及融资自求平衡方案》中披露。项目实施单位对《项目收益及融资自求平衡方案》的收益预测及其所依据的各项假设负责。

我们参照《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》的规定实施评价工作。根据我们对支持这些假设的证据的评价，我们没有注意到任何事项使我们认为这些假设没有为预测提供合理基础，且项目收益预测是在这些假设的基础上恰当编制的。

基于财政部对地方政府发行政府专项债券的要求，根据我们对项目收益预测的证据的合理性、收益计算过程的准确性及项目融资平衡方案的分析评价，我们没有注意到任何事项使我们认为项目收益不能满足债券存续期内还本付息要求。

项目收益与融资平衡方案中涉及预测信息，由于预期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。

本财务评估报告仅供发行本债券之目的使用，不得用作其他任何目的。

我们同意将本财务评估报告作为发行人申请发行专项债券所必备的文件，随同其他申报材料一起上报。

附件：项目收益及现金流入评价说明



中国·兰州

中国注册会计师 张生芳
张生芳
620101110023

中国注册会计师 王煜
王煜
620101110029

二〇二六年三月四日



附件：

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,“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”、“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、《中华人民共和国预算法》;
- 2、《地方政府专项债务预算管理办法》(财预[2016]155号);
- 3、《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)。
- 4、《地方政府债务信息公开办法(试行)的通知》(财预[2018]209号);
- 5、《可行性研究报告》;
- 6、业主单位提供的经济技术指标和其他相关资料等。

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假设:

- 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、项目估算的运营收入、运营成本及税金在正常范围内变动,在未来实现时



与实际情况基本相符。

6、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净收入等能够顺利执行。

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、项目概况

(一)项目基本情况

1、项目实施单位

项目实施单位：肃州区城市供排水服务中心。

项目业主：肃州区城市供排水服务中心。

2、项目概况

1)项目名称

酒泉市肃州区第二水源建设工程。

2)项目基本信息

①项目区位

本项目建设地点位于肃州区西洞镇新西村北侧，现状龙源水厂调蓄水池西侧。

②建设规模

本项目占地面积约1599.44亩，其中调蓄水池面积为1455.03亩，净水厂面积为144.41亩。建设主要包括取水工程、调蓄水工程、净水厂工程、输水工程四部分。其中：

A、取水工程：新建取水设施和原水取水管道一期(近期)10千米(DN1400)，二期(远期)5千米(DN1400)；

B、调蓄水工程：新建900万立方米调蓄水池1座；

C、净水厂工程：新建净水厂1座，设计供水总规模近期10万立方米/日、远期20万立方米/日，采用高效沉淀池、V型滤池超滤膜分离、纳滤膜精滤为一体的组合净化处理工艺；

D、输水工程：安装输水管道28.5千米(DN800-1200)。

计划将整体项目分为取水输水工程(管线工程)、调蓄水工程和净水厂工程三个子项目。

③项目实施进度安排



本项目建设期为34个月，2025年5月底至2028年3月底。

(二)投资估算和资金筹措方案

1、投资估算

酒泉市肃州区第二水源建设工程，项目预计总投资98,274.75万元，其中：工程建设费用73,596.70万元，工程建设其他费用18,726.86元，预备费4,203.41万元，建设期债券利息1,599.78万元，发行费用25.31万元，铺底流动资金122.69万元。

建设期债券利息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在初设批复的基础上，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。

本项目已通过调整2025年甘肃省政府专项债券(二期)筹集资金2,288.00万元。根据2025年甘肃省政府专项债券(二期)专项债券发行结果的公告：票面年利率2.06%。

本项目已通过调整2024年甘肃省政府专项债券(十四期)筹集资金2,400.00万元。根据2025年甘肃省政府专项债券(十四期)专项债券发行结果的公告：票面年利率2.35%。

本项目拟通过发行20年期专项债券筹集资金25,312.00万元，本期发行11,000.00万元，未来拟发行14,312.00万元。从客观、谨慎角度出发，本期发行的债券票面利率确定为2.70%，发行费用取0.1%测算。

项目总投资具体如下：

表1：总投资估算表

单位：万元	
项目	金额
一、工程建设费	73,596.70
二、工程建设其他费	18,726.86
三、预备费	4,203.41
四、铺地流动资金	122.69
五、债券利息费用	1,599.78
六、债券发行费用	25.31
工程总投资	98,274.75

2、资金筹措

本项目资金筹措方式为自筹资金和专项债券资金。

本项目资金筹措98,274.75万元，其中：自筹资金68,274.75万元，专项债券30,000.00万元，其中：前期已调整4,688.00万元，本期发行11,000.00万元，未来拟发



行14,312.00万元。

表2-1: 资金筹措表

单位: 万元

项目名称	资金来源				
	合计	自有资金	银行贷款	特别国债	专项债券
酒泉市肃州区第二水源建设工程	98,274.75	68,274.75			30,000.00

表2-2: 自筹资金情况表

单位: 万元

项目名称	资金来源						
	自有资金	截至本次发行前已到位自筹资金金额	已到位自筹资金中: 财政资金金额	已到位自筹资金中: 企业自筹资金金额	已到位自筹资金中: 特别国债等其他非市场化融资资金金额	自开工以来, 已完成投资金额	截至本期债券发行前, 本年度已完成投资金额
酒泉市肃州区第二水源建设工程	68,274.75	3,922.00	3,922.00			15,000.00	

本项目应付本息情况具体如下:

1) 专项债券本息情况

本项目债券拟发行规模11,000.00万元, 假设债券融资利率2.70%, 期限二十年, 每半年支付一次利息, 后五年等额偿还本金, 项目本息合计16,346.00万元。应还本付息情况如下:

表3: 还本付息表

单位: 万元

年度	期初本金余额	本期偿还	期末本金余额	融资利率	应付利息
2026 年			11,000.00	2.70%	222.75
2027 年	11,000.00		11,000.00	2.70%	297.00
2028 年	11,000.00		11,000.00	2.70%	297.00
2029 年	11,000.00		11,000.00	2.70%	297.00
2030 年	11,000.00		11,000.00	2.70%	297.00
2031 年	11,000.00		11,000.00	2.70%	297.00
2032 年	11,000.00		11,000.00	2.70%	297.00
2033 年	11,000.00		11,000.00	2.70%	297.00
2034 年	11,000.00		11,000.00	2.70%	297.00
2035 年	11,000.00		11,000.00	2.70%	297.00
2036 年	11,000.00		11,000.00	2.70%	297.00



2037 年	11,000.00		11,000.00	2.70%	297.00
2038 年	11,000.00		11,000.00	2.70%	297.00
2039 年	11,000.00		11,000.00	2.70%	297.00
2040 年	11,000.00		11,000.00	2.70%	297.00
2041 年	11,000.00		11,000.00	2.70%	297.00
2042 年	11,000.00	2,200.00	8,800.00	2.70%	252.45
2043 年	8,800.00	2,200.00	6,600.00	2.70%	193.05
2044 年	6,600.00	2,200.00	4,400.00	2.70%	133.65
2045 年	4,400.00	2,200.00	2,200.00	2.70%	74.25
2046 年	2,200.00	2,200.00		2.70%	14.85
合计		11,000.00			5,346.00

2)存量调整专项债券本息情况

根据肃州区人民政府办公室回执(肃政办回字 2025第122号)“经区政府十九届146常务会议研究,同意你局调整地方政府专项债券项目资金捌仟壹佰捌拾捌万元整(¥81,880,000.00元),其中:将酒泉市肃州区城区供热系统一体化整合改造项目债券专项资金1900万元、酒泉市中心城区(肃州区)电动汽车充电基础设施建设项目债券资金300万元、酒泉市肃州区2022年东北街道城镇老旧小区改造项目债券资金88万元、酒泉市肃州区冷链运输与智慧物流建设项目债券资金2400万元,共计4688万元调整至酒泉市肃州区第二水源建设工程项目;将酒泉市中心城区(肃州区)电动汽车充电基础设施建设项目债券资金3500万元,调整至酒泉市肃州区2022年保障性租赁住房建设项目(一期)。请遵照办理”。

A、调整酒泉市中心城区(肃州区)电动汽车充电基础设施建设项目

甘肃省人民政府已于2025年2月18日发行2025年甘肃省政府专项债券(二期),发行额度176,900.00万元,其中:5,900.00万元用于酒泉市中心城区(肃州区)电动汽车充电基础设施建设项目,债券代码为2505125,债券起息日为2025年2月19日,发行利率为2.06%,债券发行期限为20年,每半年支付一次利息。

由于酒泉市中心城区(肃州区)电动汽车充电基础设施建设项目建设进度缓慢,该笔的债券资金(债券代码:2505125)结余3,800.00万元无法及时使用,酒泉市人民政府拟报省人民政府批准,将结余3,800.00万元债券资金调整用于2个项目,其中:酒泉市肃州区第二水源建设工程调整300.00万元,酒泉市肃州区2022年保障性租赁住房建设项目(一期)3,500.00万元。调整后,酒泉市中心城区(肃州区)电动汽车充电基



基础设施建设项目专项债券需求资金9,200.00万元，其中：实际使用债券资金6,100.00万元(含以前年发行债券4,000.00万元)，拟发行需求债券资金3,100.00万元)，债券存续期内项目净收益为28,292.16万元，应偿还本息合计13,484.74万元，本息覆盖倍数为2.10。

拟调整的4,688.00万元的债券资金发行费及自2025年2月19日至2025年8月18日期间的利息由酒泉市中心城区(肃州区)电动汽车充电基础设施建设工程的实施单位承担，自2026年2月18日起由酒泉市肃州区第二水源建设工程支付利息，每年2月18日、8月18日支付利息，并在2045年2月18日到期偿还本金。

表4：还本付息表

单位：万元

年度	期初本金余额	本期偿还	期末本金余额	融资利率	应付利息
2026 年	300.00		300.00	2.06%	6.18
2027 年	300.00		300.00	2.06%	6.18
2028 年	300.00		300.00	2.06%	6.18
2029 年	300.00		300.00	2.06%	6.18
2030 年	300.00		300.00	2.06%	6.18
2031 年	300.00		300.00	2.06%	6.18
2032 年	300.00		300.00	2.06%	6.18
2033 年	300.00		300.00	2.06%	6.18
2034 年	300.00		300.00	2.06%	6.18
2035 年	300.00		300.00	2.06%	6.18
2036 年	300.00		300.00	2.06%	6.18
2037 年	300.00		300.00	2.06%	6.18
2038 年	300.00		300.00	2.06%	6.18
2039 年	300.00		300.00	2.06%	6.18
2040 年	300.00		300.00	2.06%	6.18
2041 年	300.00		300.00	2.06%	6.18
2042 年	300.00		300.00	2.06%	6.18
2043 年	300.00		300.00	2.06%	6.18
2044 年	300.00		300.00	2.06%	6.18
2045 年	300.00	300.00		2.06%	3.09
2046 年					
合计		300.00			120.51



B、调整酒泉市肃州区2022年度东北街道城镇老旧小区改造项目

甘肃省人民政府已于2025年2月18日发行2025年甘肃省专项债券(二期),发行额度176,900.00万元,其中:560.00万元用于酒泉市肃州区2022年度东北街道城镇老旧小区改造项目,债券代码为2505125,债券起息日为2025年2月19日,发行利率为2.06%,债券发行期限为20年,每半年支付一次利息。

由于酒泉市肃州区2022年度东北街道城镇老旧小区改造项目建设进度缓慢,该笔的债券资金(债券代码:2505125)结余88.00万元无法及时使用,酒泉市人民政府拟报省人民政府批准,将结余88.00万元债券资金调整用于酒泉市肃州区2022年保障性租赁住房建设项目(一期)。调整后,酒泉市肃州区2022年度东北街道城镇老旧小区改造项目实际使用债券资金2,472.00万元(含以前年发行债券2,000.00万元),债券存续期内项目净收益为6,115.80万元,应偿还本息合计3,935.90万元,本息覆盖倍数为1.55。

拟调整的100.00万元的债券资金发行费及自2025年2月19日至2025年8月18日期间的利息由酒泉市肃州区2022年度东北街道城镇老旧小区改造项目的实施单位承担,自2026年2月18日起由本项目支付利息,每年2月18日、8月18日支付利息,并在2045年2月18日到期偿还本金。

表5: 还本付息表

单位: 万元

年度	期初本金余额	本期偿还	期末本金余额	融资利率	应付利息
2026 年	88.00		88.00	2.06%	1.81
2027 年	88.00		88.00	2.06%	1.81
2028 年	88.00		88.00	2.06%	1.81
2029 年	88.00		88.00	2.06%	1.81
2030 年	88.00		88.00	2.06%	1.81
2031 年	88.00		88.00	2.06%	1.81
2032 年	88.00		88.00	2.06%	1.81
2033 年	88.00		88.00	2.06%	1.81
2034 年	88.00		88.00	2.06%	1.81
2035 年	88.00		88.00	2.06%	1.81
2036 年	88.00		88.00	2.06%	1.81
2037 年	88.00		88.00	2.06%	1.81
2038 年	88.00		88.00	2.06%	1.81



2039 年	88.00		88.00	2.06%	1.81
2040 年	88.00		88.00	2.06%	1.81
2041 年	88.00		88.00	2.06%	1.81
2042 年	88.00		88.00	2.06%	1.81
2043 年	88.00		88.00	2.06%	1.81
2044 年	88.00		88.00	2.06%	1.81
2045 年	88.00	88.00		2.06%	0.91
2046 年					
合计		88.00			35.30

C、酒泉市肃州区城区供热系统一体化整合改造项目

甘肃省人民政府已于2025年2月18日发行2025年甘肃省专项债券(二期), 发行额度176,900.00万元, 其中: 6,000.00万元用于酒泉市肃州区城区供热系统一体化整合改造项目, 债券代码为2505125, 债券起息日为2025年2月19日, 发行利率为2.06%, 债券发行期限为20年, 每半年支付一次利息。

由于酒泉市肃州区城区供热系统一体化整合改造项目建设进度缓慢, 该笔的债券资金(债券代码: 2505125)结余1,900.00万元无法及时使用, 酒泉市人民政府拟报省人民政府批准, 将结余1,900.00万元债券资金调整用于酒泉市肃州区第二水源建设工程。调整后, 酒泉市肃州区城区供热系统一体化整合改造项目实际使用债券资金8,100.00万元(含以前年发行债券4,000.00万元), 债券存续期内项目净收益为29,101.24万元, 应偿还本息合计12,381.30万元, 本息覆盖倍数为2.35。

拟调整的1,900.00万元的债券资金发行费及自2025年2月19日至2025年8月18日期间的利息由酒泉市肃州区城区供热系统一体化整合改造项目的实施单位承担, 自2026年2月18日起由本项目支付利息, 每年2月18日、8月18日支付利息, 并在2045年2月18日到期偿还本金。

表6: 还本付息表

单位: 万元

年度	期初本金余额	本期偿还	期末本金余额	融资利率	应付利息
2026 年	1,900.00		1,900.00	2.06%	39.14
2027 年	1,900.00		1,900.00	2.06%	39.14
2028 年	1,900.00		1,900.00	2.06%	39.14
2029 年	1,900.00		1,900.00	2.06%	39.14



2030 年	1,900.00		1,900.00	2.06%	39.14
2031 年	1,900.00		1,900.00	2.06%	39.14
2032 年	1,900.00		1,900.00	2.06%	39.14
2033 年	1,900.00		1,900.00	2.06%	39.14
2034 年	1,900.00		1,900.00	2.06%	39.14
2035 年	1,900.00		1,900.00	2.06%	39.14
2036 年	1,900.00		1,900.00	2.06%	39.14
2037 年	1,900.00		1,900.00	2.06%	39.14
2038 年	1,900.00		1,900.00	2.06%	39.14
2039 年	1,900.00		1,900.00	2.06%	39.14
2040 年	1,900.00		1,900.00	2.06%	39.14
2041 年	1,900.00		1,900.00	2.06%	39.14
2042 年	1,900.00		1,900.00	2.06%	39.14
2043 年	1,900.00		1,900.00	2.06%	39.14
2044 年	1,900.00		1,900.00	2.06%	39.14
2045 年	1,900.00	1,900.00		2.06%	19.57
2046 年					
合计		1,900.00			763.23

D、调整酒泉市肃州区冷链运输与智慧物流建设项目

甘肃省人民政府已于2024年9月10日发行2024年甘肃省政府专项债券(十四期)，发行额度274,200.00万元，其中：3,000.00万元用于酒泉市肃州区冷链运输与智慧物流建设项目，债券代码为2405862，债券起息日为2024年9月11日，发行利率为2.35%，债券发行期限为20年，每半年支付一次利息。

由于酒泉市肃州区冷链运输与智慧物流建设项目建设进度缓慢，该笔的债券资金(债券代码：2405862)结余2,400.00万元无法及时使用，酒泉市人民政府拟报省人民政府批准，将结余2,400.00万元债券资金调整用于酒泉市肃州区第二水源建设工程。调整后，酒泉市肃州区冷链运输与智慧物流建设项目实际使用债券资金1,600.00万元(含以前年发行债券1,000.00万元)，银行贷款9,767.00万元，债券存续期内项目净收益为70,674.30万元，应偿还本息合计14,579.39万元，本息覆盖倍数为4.85。

拟调整的2,400.00万元的债券资金发行费及自2024年9月11日至2025年9月10日期间的利息由酒泉市肃州区冷链运输与智慧物流建设项目的实施单位承担，自2026年3月10日起由本项目支付利息，每年3月10日、9月10日支付利息，并在2045年2月



18日到期偿还本金。

表7：还本付息表

单位：万元

年度	期初本金余额	本期偿还	期末本金余额	融资利率	应付利息
2026 年	2,400.00		2,400.00	2.35%	56.40
2027 年	2,400.00		2,400.00	2.35%	56.40
2028 年	2,400.00		2,400.00	2.35%	56.40
2029 年	2,400.00		2,400.00	2.35%	56.40
2030 年	2,400.00		2,400.00	2.35%	56.40
2031 年	2,400.00		2,400.00	2.35%	56.40
2032 年	2,400.00		2,400.00	2.35%	56.40
2033 年	2,400.00		2,400.00	2.35%	56.40
2034 年	2,400.00		2,400.00	2.35%	56.40
2035 年	2,400.00		2,400.00	2.35%	56.40
2036 年	2,400.00		2,400.00	2.35%	56.40
2037 年	2,400.00		2,400.00	2.35%	56.40
2038 年	2,400.00		2,400.00	2.35%	56.40
2039 年	2,400.00		2,400.00	2.35%	56.40
2040 年	2,400.00		2,400.00	2.35%	56.40
2041 年	2,400.00		2,400.00	2.35%	56.40
2042 年	2,400.00		2,400.00	2.35%	56.40
2043 年	2,400.00		2,400.00	2.35%	56.40
2044 年	2,400.00	2,400.00		2.35%	56.40
2045 年					
合计		2,400.00			1,071.60

3)未来拟发行专项债券本息情况

本项目期后拟发行14,312.00万元，假设债券融资利率2.70%，期限二十年，每半年支付一次利息，后五年等额还本，项目本息合计21,267.57万元，应还本付息情况如下：

表8：拟发行专项债券还本付息表

单位：万元

年度	期初本金余额	本期偿还	期末本金余额	融资利率	应付利息
2026			14,312.00	2.70%	289.82



2027	14,312.00		14,312.00	2.70%	386.42
2028	14,312.00		14,312.00	2.70%	386.42
2029	14,312.00		14,312.00	2.70%	386.42
2030	14,312.00		14,312.00	2.70%	386.42
2031	14,312.00		14,312.00	2.70%	386.42
2032	14,312.00		14,312.00	2.70%	386.42
2033	14,312.00		14,312.00	2.70%	386.42
2034	14,312.00		14,312.00	2.70%	386.42
2035	14,312.00		14,312.00	2.70%	386.42
2036	14,312.00		14,312.00	2.70%	386.42
2037	14,312.00		14,312.00	2.70%	386.42
2038	14,312.00		14,312.00	2.70%	386.42
2039	14,312.00		14,312.00	2.70%	386.42
2040	14,312.00		14,312.00	2.70%	386.42
2041	14,312.00		14,312.00	2.70%	386.42
2042	14,312.00	2,862.40	11,449.60	2.70%	328.46
2043	11,449.60	2,862.40	8,587.20	2.70%	251.18
2044	8,587.20	2,862.40	5,724.80	2.70%	173.89
2045	5,724.80	2,862.40	2,862.40	2.70%	96.60
2046	2,862.40	2,862.40		2.70%	19.32
合计		14,312.00			6,955.57

五、项目收益及融资平衡情况

(一)项目收入

酒泉市肃州区第二水源建设工程预期收入来自于居民用水收入、非居民用水收入和绿化用水收入。

根据可行性研究报告及相关文件，居民年用水量为2,190.00万吨，综合单价1.3元/吨；非居民年用水量为1,460.00万吨，综合单价2.22元/吨；绿化年用水量为730.00万吨，综合单价1.50元/吨。

经测算，预计债券存续期间内项目收入为128,772.00万元。

本项目债券存续期内各年项目收入具体如下：

表9：项目收入表

单位：万元

项目	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
居民用水收入			2,135.25	2,847.00	2,847.00
非居民用水收入			2,409.00	3,212.00	3,212.00



绿化用水收入			821.25	1,095.00	1,095.00
合计			5,365.50	7,154.00	7,154.00
项目	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
居民用水收入	2,847.00	2,847.00	2,847.00	2,847.00	2,847.00
非居民用水收入	3,212.00	3,212.00	3,212.00	3,212.00	3,212.00
绿化用水收入	1,095.00	1,095.00	1,095.00	1,095.00	1,095.00
合计	7,154.00	7,154.00	7,154.00	7,154.00	7,154.00
项目	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年
居民用水收入	2,847.00	2,847.00	2,847.00	2,847.00	2,847.00
非居民用水收入	3,212.00	3,212.00	3,212.00	3,212.00	3,212.00
绿化用水收入	1,095.00	1,095.00	1,095.00	1,095.00	1,095.00
合计	7,154.00	7,154.00	7,154.00	7,154.00	7,154.00
项目	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
居民用水收入	2,847.00	2,847.00	2,847.00	2,847.00	2,847.00
非居民用水收入	3,212.00	3,212.00	3,212.00	3,212.00	3,212.00
绿化用水收入	1,095.00	1,095.00	1,095.00	1,095.00	1,095.00
合计	7,154.00	7,154.00	7,154.00	7,154.00	7,154.00
项目	2046 年	合计			
居民用水收入	711.75	51,246.00			
非居民用水收入	803.00	57,816.00			
绿化用水收入	273.75	19,710.00			
合计	1,788.50	128,772.00			

通过查阅项目可行性研究报告、项目实施方案、项目收入相关收费标准文件以及相关行业报告，并依据上述文件制定的收费标准、可研报告中确定的项目主要参数，重新进行测算。我们未发现项目预测收入的依据存在明显不合理之处，也未发现预测收入的数据存在明显偏差。

(二)项目成本

1、运营成本



运营成本参照可研报告中确定的项目主要参数。

项目运营成本主要包括外购原材料、外购燃料动力费、人员薪酬、折旧费、维修费、水资源费、污泥外运费、其他费用。

经测算，预计债券存续期间内运营成本为65,570.59万元，以下费用均按正常年份计算。

1)外购原材料

年用30%PAC固体粉末量488.62吨，单价1,000.00元/吨，年30%PAC固体粉末费48.86万元；

年用12%次氯酸钠溶液量970.30吨，单价1,100.00元/吨，年12%次氯酸钠溶液费106.73万元；

年用阴离子PAM量3.00吨，单价1,500.00元/吨，年阴离子PAM费0.45万元；

年用NaOH量20.440吨，单价900.00元/吨，年NaOH费1.84万元；

年用盐酸量22.30吨，单价900.00元/吨，年盐酸费2.01万元；

年用NaHSO₃量2.04吨，单价6,700.00元/吨，年NaHSO₃费1.37万元；

年用阻垢剂量38.65吨，单价5,000.00元/吨，年阻垢剂费19.33万元；

年还原剂量78.87吨，单价6,700.00元/吨，年还原剂费52.84万元；

年外购原材料233.43万元。

2)外购燃料动力费

年用电量2,143.00万度，单价0.463元/度，年电费992.64万元。

3)人员薪酬

本项目工程定员为26人，年人均工资及福利7.20万元/年计算。年工资合计为187.20万元。

4)固定资产折旧费

根据行业规定及项目预测，固定资产原值96,649.66万元，残值率4.0%，折旧年限为20年，年折旧费4,639.18万元。

5)维修费

根据固定资产折旧和综合维护费率计算，维修费率取1.00%。

经测算，年维修费966.50万元。

6)水资源费

年居民及非居民供水量3,650.00万吨，根据水费收费标准水资源费单价0.3元/



吨，年水资源费1,095.00万元。

7)污泥外运费

污泥外运量5,840.00吨，污泥外运费单价80元/吨，年污泥外运费46.72万元。

8)其他费用

为简化计算，其他费用按外购原材料、外购燃料动力费、维修费、工资、污泥外运费之和的5.00%测算。

经测算，年其他费用121.32万元。

9)经营成本费用

经营成本是指从总成本中扣除折旧费后的成本费用。项目年经营成本3,642.81万元。

经测算，运营期内各年项目预计运营成本具体如下：

表10：项目运营成本表

单位：万元					
项目	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
外购原材料			175.07	233.43	233.43
外购燃料及动力			744.48	992.64	992.64
人员薪酬			140.40	187.20	187.20
固定资产折旧			3,479.39	4,639.18	4,639.18
维修费			724.88	966.50	966.50
水资源费			821.25	1,095.00	1,095.00
污泥外运费			35.04	46.72	46.72
其他费用			90.99	121.32	121.32
总计			6,211.50	8,281.99	8,281.99
其中：经营成本			2,732.11	3,642.81	3,642.81
项目	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
外购原材料	233.43	233.43	233.43	233.43	233.43
外购燃料及动力	992.64	992.64	992.64	992.64	992.64
人员薪酬	187.20	187.20	187.20	187.20	187.20
固定资产折旧	4,639.18	4,639.18	4,639.18	4,639.18	4,639.18
维修费	966.50	966.50	966.50	966.50	966.50
水资源费	1,095.00	1,095.00	1,095.00	1,095.00	1,095.00
污泥外运费	46.72	46.72	46.72	46.72	46.72



其他费用	121.32	121.32	121.32	121.32	121.32
总计	8,281.99	8,281.99	8,281.99	8,281.99	8,281.99
其中：经营成本	3,642.81	3,642.81	3,642.81	3,642.81	3,642.81
项目	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年
外购原材料	233.43	233.43	233.43	233.43	233.43
外购燃料及动力	992.64	992.64	992.64	992.64	992.64
人员薪酬	187.20	187.20	187.20	187.20	187.20
固定资产折旧	4,639.18	4,639.18	4,639.18	4,639.18	4,639.18
维修费	966.50	966.50	966.50	966.50	966.50
水资源费	1,095.00	1,095.00	1,095.00	1,095.00	1,095.00
污泥外运费	46.72	46.72	46.72	46.72	46.72
其他费用	121.32	121.32	121.32	121.32	121.32
总计	8,281.99	8,281.99	8,281.99	8,281.99	8,281.99
其中：经营成本	3,642.81	3,642.81	3,642.81	3,642.81	3,642.81
项目	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
外购原材料	233.43	233.43	233.43	233.43	233.43
外购燃料及动力	992.64	992.64	992.64	992.64	992.64
人员薪酬	187.20	187.20	187.20	187.20	187.20
固定资产折旧	4,639.18	4,639.18	4,639.18	4,639.18	4,639.18
维修费	966.50	966.50	966.50	966.50	966.50
水资源费	1,095.00	1,095.00	1,095.00	1,095.00	1,095.00
污泥外运费	46.72	46.72	46.72	46.72	46.72
其他费用	121.32	121.32	121.32	121.32	121.32
总计	8,281.99	8,281.99	8,281.99	8,281.99	8,281.99
其中：经营成本	3,642.81	3,642.81	3,642.81	3,642.81	3,642.81
项目	2046 年	合计			
外购原材料	58.36	4,201.74			
外购燃料及动力	248.16	17,867.52			
人员薪酬	46.80	3,369.60			
固定资产折旧	1,159.80	83,505.25			
维修费	241.63	17,397.01			
水资源费	273.75	19,710.00			
污泥外运费	11.68	840.96			



其他费用	30.33	2,183.76			
总计	2,070.51	149,075.84			
其中：经营成本	910.71	65,570.59			

通过查阅项目可行性研究报告、项目实施方案，并经测算，我们未发现项目预测运营成本金额存在明显不合理之处。

2、财务费用

本项目融资成本为44,317.52万元，其中：

发行专项债券本金30,000.00万元，其中：已调整4,688.00万元，本期拟发行11,000.00万元，未来拟发行14,312.00万元。

债券利息14,292.20万元，其中：已调整专项债券利息1,990.64万元，本期发行债券利息5,346.00万元，未来拟发行专项债券利息6,955.57万元。

债券发行费用25.31万元，其中：本期发行债券费用11.00万元，期后拟发行费用14.31万元，已调整债券费用由原项目承担。

债券存续期内的财务费用详见表3-表8。

3、税费

本项目收入主要来源于居民用水收入、非居民用水收入和绿化用水收入。根据国家现行税法规定，项目相关的主要税种及计税依据具体如下：

表11：项目税费表

项目	税率	计税基数	备注
增值税	9%	按应税收入的 9%计缴	
城市维护建设税	7%	按照增值税的 7%计缴	
教育费附加	3%	按照增值税的 3%计缴	
地方教育费附加	2%	按照增值税的 2%计缴	

在项目运营期间各年项目预计相关税费具体如下：

表12：项目税费明细表

单位：万元

项目	销项税额	进项税额	增值税	城市维护建设税	教育费附加	地方教育费附加	合计
2026 年							
2027 年							
2028 年	443.03	189.18	253.85	17.77	7.62	5.08	284.32
2029 年	590.69	252.24	338.45	23.69	10.15	6.77	379.06
2030 年	590.69	252.24	338.45	23.69	10.15	6.77	379.06
2031 年	590.69	252.24	338.45	23.69	10.15	6.77	379.06



2032 年	590.69	252.24	338.45	23.69	10.15	6.77	379.06
2033 年	590.69	252.24	338.45	23.69	10.15	6.77	379.06
2034 年	590.69	252.24	338.45	23.69	10.15	6.77	379.06
2035 年	590.69	252.24	338.45	23.69	10.15	6.77	379.06
2036 年	590.69	252.24	338.45	23.69	10.15	6.77	379.06
2037 年	590.69	252.24	338.45	23.69	10.15	6.77	379.06
2038 年	590.69	252.24	338.45	23.69	10.15	6.77	379.06
2039 年	590.69	252.24	338.45	23.69	10.15	6.77	379.06
2040 年	590.69	252.24	338.45	23.69	10.15	6.77	379.06
2041 年	590.69	252.24	338.45	23.69	10.15	6.77	379.06
2042 年	590.69	252.24	338.45	23.69	10.15	6.77	379.06
2043 年	590.69	252.24	338.45	23.69	10.15	6.77	379.06
2044 年	590.69	252.24	338.45	23.69	10.15	6.77	379.06
2045 年	590.69	252.24	338.45	23.69	10.15	6.77	379.06
2046 年	147.67	63.06	84.61	5.92	2.54	1.69	94.76
合计	10,632.43	4,540.32	6,092.11	426.42	182.71	121.86	6,823.10

(三)资金平衡方案

按照项目产生的所有筹资活动、投资活动、运营活动三种资金活动对资金流入流出进行编制。现金流量表项目中的年度累计净现金流量大于0即表明年度不存在资金缺口，资金能够保障建设和还本付息需要。

根据本项目筹资活动、投资活动、运营活动资金流动进行测算，项目流量情况具体如下：

表13：资金测算平衡表

单位：万元

项目	以前年度	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
一、经营活动产生的现金流						
1、经营活动产生的现金				5,365.50	7,154.00	7,154.00
2、经营活动支付的现金				-2,732.11	-3,642.81	-3,642.81
3、经营税金及附加				-284.32	-379.06	-379.06
经营活动产生的现金流小计				2,349.07	3,132.13	3,132.13
二、投资活动产生的现金流						
1、支付项目建设资金	-5,779.83	-38,659.86	-38,659.86	-13,550.11		
投资活动产生的现金流小计	-5,779.83	-38,659.86	-38,659.86	-13,550.11		
三、融资活动产生的现金流						
1、项目资本金	1,091.83	13,989.27	39,446.81	13,746.84		
2、债券融资款	4,688.00	25,312.00				
3、债券发行费		-25.31				
4、偿还债券本金						



5、支付债券利息		-616.10	-786.95	-786.95	-786.95	-786.95
6、其他融资资金流入						
7、其他融资偿还本息						
融资活动产生的现金流小计	5,779.83	38,659.86	38,659.86	12,959.89	-786.95	-786.95
四、现金流合计						
1、期初现金					1,758.85	4,104.03
2、期内现金变动				1,758.85	2,345.18	2,345.18
3、期末现金				1,758.85	4,104.03	6,449.21
项目	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
一、经营活动产生的现金流						
1、经营活动产生的现金	7,154.00	7,154.00	7,154.00	7,154.00	7,154.00	7,154.00
2、经营活动支付的现金	-3,642.81	-3,642.81	-3,642.81	-3,642.81	-3,642.81	-3,642.81
3、经营税金及附加	-379.06	-379.06	-379.06	-379.06	-379.06	-379.06
经营活动产生的现金流小计	3,132.13	3,132.13	3,132.13	3,132.13	3,132.13	3,132.13
二、投资活动产生的现金流						
1、支付项目建设资金						
投资活动产生的现金流小计						
三、融资活动产生的现金流						
1、项目资本金						
2、债券融资款						
3、债券发行费						
4、偿还债券本金						
5、支付债券利息	-786.95	-786.95	-786.95	-786.95	-786.95	-786.95
6、其他融资资金流入						
7、其他融资偿还本息						
融资活动产生的现金流小计	-786.95	-786.95	-786.95	-786.95	-786.95	-786.95
四、现金流合计						
1、期初现金	6,449.21	8,794.39	11,139.57	13,484.75	15,829.93	18,175.11
2、期内现金变动	2,345.18	2,345.18	2,345.18	2,345.18	2,345.18	2,345.18
3、期末现金	8,794.39	11,139.57	13,484.75	15,829.93	18,175.11	20,520.29
项目	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年
一、经营活动产生的现金流						
1、经营活动产生的现金	7,154.00	7,154.00	7,154.00	7,154.00	7,154.00	7,154.00
2、经营活动支付的现金	-3,642.81	-3,642.81	-3,642.81	-3,642.81	-3,642.81	-3,642.81
3、经营税金及附加	-379.06	-379.06	-379.06	-379.06	-379.06	-379.06
经营活动产生的现金流小计	3,132.13	3,132.13	3,132.13	3,132.13	3,132.13	3,132.13
二、投资活动产生的现金流						
1、支付项目建设资金						
投资活动产生的现金流小计						
三、融资活动产生的现金流						
1、项目资本金						
2、债券融资款						
3、债券发行费						



4、偿还债券本金						-5,062.40
5、支付债券利息	-786.95	-786.95	-786.95	-786.95	-786.95	-684.44
6、其他融资资金流入						
7、其他融资偿还本息						
融资活动产生的现金流小计	-786.95	-786.95	-786.95	-786.95	-786.95	-5,746.84
四、现金流合计						
1、期初现金	20,520.29	22,865.47	25,210.65	27,555.83	29,901.01	32,246.19
2、期内现金变动	2,345.18	2,345.18	2,345.18	2,345.18	2,345.18	-2,614.71
3、期末现金	22,865.47	25,210.65	27,555.83	29,901.01	32,246.19	29,631.48
项目	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	合计	
一、经营活动产生的现金流						
1、经营活动产生的现金	7,154.00	7,154.00	7,154.00	1,788.50	128,772.00	
2、经营活动支付的现金	-3,642.81	-3,642.81	-3,642.81	-910.71	-65,570.59	
3、经营税金及附加	-379.06	-379.06	-379.06	-94.76	-6,823.10	
经营活动产生的现金流小计	3,132.13	3,132.13	3,132.13	783.03	56,378.31	
二、投资活动产生的现金流						
1、支付项目建设资金					-96,649.66	
投资活动产生的现金流小计					-96,649.66	
三、融资活动产生的现金流						
1、项目资本金					68,274.75	
2、债券融资款					30,000.00	
3、债券发行费					-25.31	
4、偿还债券本金	-5,062.40	-7,462.40	-7,350.40	-5,062.40	-30,000.00	
5、支付债券利息	-547.76	-411.07	-194.42	-34.18	-14,292.21	
6、其他融资资金流入						
7、其他融资偿还本息						
融资活动产生的现金流小计	-5,610.16	-7,873.47	-7,544.82	-5,096.58	53,957.22	
四、现金流合计						
1、期初现金	29,631.48	27,153.45	22,412.11	17,999.42		
2、期内现金变动	-2,478.03	-4,741.34	-4,412.69	-4,313.55	13,685.87	
3、期末现金	27,153.45	22,412.11	17,999.42	13,685.87	13,685.87	

上述表明，在债券存续期间，项目运营后年度累计净现金流量均大于等于0。如个别年度短期资金出现小额缺口时，可向财政申请临时性资金，补充资金缺口。项目收益产生的净现金流入，能使用于还本付息的资金稳定性得到充分保障。

六、评价要素

(一)项目收益净现金流入的稳定性

在债券存续期内，项目收益可有效覆盖债券对应项目融资成本，且每年留存资金可以支付后期债券存续期间的利息支出及到期的本金偿还支出。



截至2046年偿还本息后，项目累计净现金结余13,685.87万元，因此本项目资金稳定性总体上可以得到保证。

(二)项目收益净现金流入的充足性

本项目资金筹措98,274.75万元，其中：自筹资金68,274.75万元，专项债券30,000.00万元。

本专项债券募投项目收益为建设完成后收取的居民用水收入、非居民用水收入和绿化用水收入，根据前述对项目未来数据的合理预测，在债券存续期间内共产生可用于还本付息金额的净现金流入56,378.31万元，专项债券累计本息44,317.51万元，债务本息覆盖倍数1.27倍。

上述测算用于还本付息资金的充足性得到保障，能够满足专项债券的还本付息要求，并实现专项债券募投项目收益与融资自求平衡。

本息覆盖倍数具体如下：

表14：本息覆盖倍数表

单位：万元

年度	项目融资成本				项目收益
	本金归还	利息支付	债券发行费用	本息合计	
2026 年		222.75	11.00	233.75	
2027 年		297.00		297.00	
2028 年		297.00		297.00	2,349.07
2029 年		297.00		297.00	3,132.13
2030 年		297.00		297.00	3,132.13
2031 年		297.00		297.00	3,132.13
2032 年		297.00		297.00	3,132.13
2033 年		297.00		297.00	3,132.13
2034 年		297.00		297.00	3,132.13
2035 年		297.00		297.00	3,132.13
2036 年		297.00		297.00	3,132.13
2037 年		297.00		297.00	3,132.13
2038 年		297.00		297.00	3,132.13
2039 年		297.00		297.00	3,132.13
2040 年		297.00		297.00	3,132.13
2041 年		297.00		297.00	3,132.13
2042 年		252.45		252.45	3,132.13
2043 年		193.05		193.05	3,132.13
2044 年		133.65		133.65	3,132.13



2045 年		74.25		74.25	3,132.13
2046 年	11,000.00	14.85		11,014.85	783.03
合计	11,000.00	5,346.00	11.00	16,357.00	56,378.31
未来拟发行	14,312.00	6,955.57	14.31	21,281.88	
特别国债					
调整债券	4,688.00	1,990.64		6,678.64	
总计	30,000.00	14,292.21	25.31	44,317.52	56,378.31
本息覆盖倍数	1.27				

(三)风险分析

依据当前的市场状况及数据，对预测期的收益及现金流进行预测，存在较大的不确定性。在诸多不确定性因素中，项目整体现金流入变动对本项目影响最为重要。本着保守性原则，我们将项目整体现金流入向下波动作为本项目收益与融资自求平衡的敏感性压力测试因素。

下面对本项目整体现金流入向下波动进行敏感性分析。

表 15：风险分析表

项目	现金流向下变动比例 0%	现金流向下变动比例 5%	现金流向下变动比例 10%
项目净现金流入	56,378.31	53,559.39	50,740.48
专项债券还本付息	44,317.52	44,317.52	44,317.52
特别国债还本付息			
银行贷款还本付息			
本息覆盖倍数	1.27	1.21	1.14

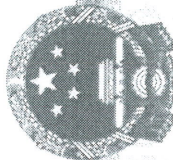
从上表分析可见，本项目收益能覆盖债券本金及利息。

七、评估结论

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，根据我们对当前国内融资环境的研究，我们认为本次通过发行专项债券，本项目预期收益为本次发行债券提供了充足、稳定的现金流入，作为还本付息的资金来源。

综上，通过对本项目收益和融资自求平衡的分析，在专项债券存续期内，本项目预期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。





营业执照

统一社会信用代码
91620100767737040G



扫描二维码登录
“国家企业信用
信息公示系统”
了解更多登记、
备案、许可、监
管信息。

(副本)

1-1

名称 甘肃广合会计师事务所有限公司

类型 有限责任公司(自然人投资或控股)

法定代表人 郭伟峰

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：财务咨询；财政资金项目预算绩效评价服务；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) ***

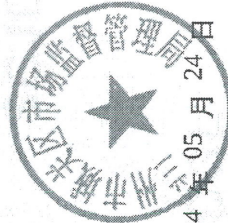
注册资本 壹佰万元整

成立日期 2005年02月25日

住所 甘肃省兰州市城关区庆阳路326-328号兰州国际贸易中心14楼1401

与原件一致 出具报告专用

登记机关



2024年05月24日

国家企业信用信息公示系统网址: <http://www.gsxt.gov.cn>

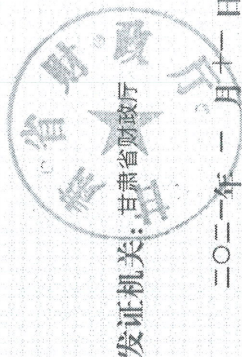
市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过
国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告

国家市场监督管理总局监制

证书序号: 0015529

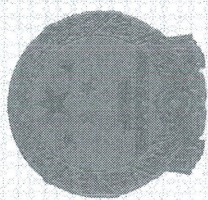
说明

- 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》。



中华人民共和国财政部制

与原件一致 出具报告专用



会计师事务所 执业证书

名称: 甘肃广合会计师事务所有限公司

首席合伙人: 郭倩峰

主任会计师:

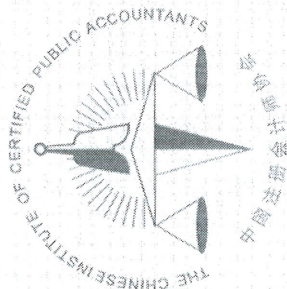
经营场所: 甘肃省兰州市城关区庆阳路326-328号兰州国际贸易中心14楼1401

组织形式: 有限责任

执业证书编号: 62010111

批准执业文号: 甘财会〔2005〕8号

批准执业日期: 2005年02月21日



姓名 张生芳
性别 女
出生日期 1988-03-15
工作单位 甘肃广合会计师事务所有限公司
身份证号 620121198803157247
Identity card No.



与原件一致
出具报告专用

年度检验登记
Annual Renewal Registration



2022

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



张生芳 620101110023

2023



张生芳 620101110023

2024

证书编号: 620101110023
No. of Certificate

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

发证日期: 2021年 08月 09日
Date of Issuance

年 月 日
/y /m /d

年检历史查询

年检凭证

中国注册会计师协会

张生芳

会员编号 620101110023

最后年检时间

2025年04月

年检结果

通过

历年记录

2024年

2024-04-23

通过

2023年

2023-05-15

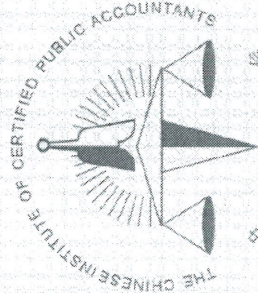
通过

2022年

2022-05-02

通过

与原件一致
出具报告专用



与原件一致
出具报告专用

姓名 王煜
性别 女
出生日期 1995-08-16
工作单位 甘肃广合会计师事务所有限公司
身份证号 620103199508161528



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 620101110029

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

发证日期:
Date of Issuance 2024年 09月 03日

年 月 日
/ /

年检历史查询

年检凭证

中国注册会计师协会

王煜

会员编号 620101110029

最后年检时间

2025年04月

年检结果

通过

历年记录

与原件一致
出具报告专用

暂无年检记录