

咨 询 报 告

委托单位：平凉市崆峒区财政局

项目名称：2026年甘肃省政府专项债券(四期)－
平凉市崆峒区后峡水库工程项目收
益与融资自求平衡财务评价报告

项目文号：天一会咨字〔2026〕6号

甘肃天一会计师事务所有限公司

GANSU TIANYI CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS CO.,LTD.

2026 年甘肃省政府专项债券（四期）——平
凉市崆峒区后峡水库工程项目收益与融资自求
平衡财务评价报告

天一会咨字〔2026〕6 号

甘肃天一会计师事务所有限公司

2026 年 1 月 29 日



摘 要

我们接受委托，对 2026 年甘肃省政府专项债券（四期）——平凉市崆峒区后峡水库工程项目相关收益与融资自求平衡方案进行分析评价，项目在专项债券存续期内自求平衡情况如下：

平凉市崆峒区后峡水库工程项目批复概算投资 29,820.72 万元。根据实际建设期，另需考虑建设期利息及发行费 803.49 万元，共计筹措建设资金 30,281.39 万元。本期拟发行专项债券 11,000.00 万元。本期拟发行债券存续期内项目可实现净收益 35,701.65 万元（扣除债券发行费），项目融资到期专项债券与商业贷款还本付息合计 27,606.40 万元，项目收益对融资本息的覆盖倍数为 1.29 倍。

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

在执行财务评价基本程序和方法后，认为该项目收益预测是在这些前提的基础上合理编制的，并按照项目收益及现金流预测编制基础的规定进行了列报，专项债券存续期内预期项目净收益能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益和融



资自求平衡。



目 录

一、项目基本情况	2
二、项目投资估算与资金筹措情况.....	4
(一) 资金筹措原则.....	4
(二) 项目投资估算.....	4
(三) 资金筹措方式.....	6
三、项目运营收益情况.....	6
四、债券还本付息安排.....	8
五、收益与融资平衡测算.....	11
六、敏感性分析	17
七、现金流充足性	19
八、风险分析	20
九、总体评价结论	20
(一) 结论意见	20
(二) 使用限制	21
项目收益及现金流入评价说明.....	21



甘肃天一会计师事务所有限公司

天一会咨字〔2026〕6号

2026 年甘肃省政府专项债券（四期）——平凉市崆峒区后峡水库工程项目收益与融资自求平衡财务评价报告

崆峒区财政局：

我们接受委托，按照现行法律、行政法规的相关规定，坚持客观、公正和诚信的原则，对 2026 年甘肃省政府专项债券（四期）中平凉市崆峒区后峡水库工程项目相关收益与融资自求平衡情况进行了评价。

本次评价所需资料以及项目相关收益预测由项目单位及相关方面提供，并对其资料的真实性、完整性、合法性，以及项目收益预测及其所依据的各项基础负责，这些基础和前提已在具体预测说明中披露。我们的责任是按照现行法律、行政法规



的相关规定，对项目相关收益与融资自求平衡情况进行评价并发表意见，现将有关情况报告如下：

一、项目基本情况

(一)项目建设内容

本工程从崆峒镇西沟村甘家坟社东侧后峡河新建引水枢纽取水，进水闸取水后通过暗渠输水至沉沙池后，接有压引水管道输水至泾河左岸新建调蓄水库。工程引水流量为 $0.85\text{m}^3/\text{s}$ ，引水管道长 1.5km ，调蓄水库总库容为 132万 m^3 。工程建设内容包括引水枢纽 1 座、沉沙池 1 座、引水管道 1 条、注入式调蓄水库 1 座。

(二)项目建设期

项目为在建项目，于 2025 年 8 月 5 日开工建设，预计于 2027 年 7 月底完工。

(三)项目前期手续

1.2025 年 2 月 11 日，取得《建设项目用地预审与选址意见书》（用字第 6208022025XS0002511 号）；

2.2025 年 2 月 14 日，平凉市崆峒区发展和改革局下发《关于平凉市崆峒区后峡水库工程可行性研究报告的批复》（崆发改〔2025〕24 号）；

3.2025 年 3 月 28 日，平凉市崆峒区水务局下发《平凉市崆峒区后峡水库工程初步设计的批复》（崆水发〔2025〕72



号)；

4.2025 年 6 月 9 日，取得平凉市生态环境局《关于平凉市崆峒区后峡水库工程环境影响报告书的批复》（平环评发〔2025〕32 号）；

5.2025 年 5 月 6 日取得《中标通知书》，中标单位为甘肃省水利水电工程局有限公司，中标编号：20250405-000003；

6.2025 年 8 月 6 日，取得《平凉市崆峒区后峡水库工程开工备案书》，编号：平开工备案（2025）第 6 号。

(四)项目主管部门及实施单位

项目主管部门为平凉市崆峒区水务局，负责人为党等明，统一社会信用代码为 116227010139463807，机构类型为机关。

项目实施单位为平凉市崆峒惠农投资发展有限责任公司，法定代表人为王梁，统一社会信用代码为 91620802MA71GYW8X1，机构类型为有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资），注册资金为贰亿元整，经营范围：许可项目：建设工程施工；天然水收集与分配。（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：以自有资金从事投资活动；陆地管道运输；创业投资（限投资未上市企业）；停车场服务；市政设施管理；工程管理服务；灌溉服务；水资源管理；污水处理及其再生利用；农业专业及



辅助性活动；农产品的生产、销售、加工、运输、贮藏及其他相关服务；树木种植经营。（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）***。

(五)项目收入来源

项目收入来源主要为该项目建成后的工业供水收入。

二、项目投资估算与资金筹措情况

(一)资金筹措原则

1.满足项目建设需要

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

2.遵守规章制度

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

3.讲求经济效益

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

(二)项目投资估算

平凉市崆峒区后峡水库工程项目批复概算投资 29,820.72 万



元。根据实际建设期，另需考虑建设期利息及发行费 803.49 万元，共计筹措建设资金 30,281.39 万元，其中：建筑工程 9,586.51 万元，机电设备及安装工程 874.20 万元，金属结构设备及安装工程 469.94 万元，施工临时工程 957.64 万元，独立费用 1,968.63 万元，基本预备费 692.85 万元；建设及施工场地征用费 14,432.82 万元，环境保护工程 100.24 万元，水土保持工程 395.07 万元；债券发行费用 11.00 万元，建设期利息 792.49 万元。建设投资数据取自项目初步设计报告及其批复等文件资料；债券发行费用按债券筹资金额 0.1%；银行贷款利息按 3.9% 测算，债券利息按利率 2.7% 测算。最终投资估算金额是根据筹资方案调整了债券发行费用及建设期利息后的结果。详见下表：

单位：万元

	项 目	金额	备注
一	需筹措建设资金	30,281.39	
1	批复概算投资	29,477.90	
2	债券发行费用	11.00	
3	建设期利息小计	792.49	
3.1	其中:往期债券利息		
3.2	本期债券利息	396.00	
3.3	未来拟发行债券利息		
3.4	其他融资利息	396.49	
二	已完成项目投资额	8,000.00	



(三)资金筹措方式

平凉市崆峒区后峡水库工程项目，需筹措资金 30,281.39 万元，其中：单位自筹 14,281.39 万元，本期拟发行专项债券 11,000.00 万元，其他融资 5,000.00 万元。详见下表：

单位：万元

序号	项目	金额	备注
	筹资总额	30,281.39	
1	财政资金		
2	单位自筹	14,281.39	
3	债券发行总额	16,000.00	
3.1	其中:存量债券		
3.2	本期债券	11,000.00	
3.3	未来拟发行债券		
3.4	其他融资	5,000.00	

三、项目运营收益情况

本次专项债券还款来源主要为项目对应的政府性基金收入或专项收入，我们通过对本项目单位提供的《平凉市崆峒区后峡水库工程项目可行性研究报告》《关于平凉市崆峒区后峡水库工程项目初步设计》、财务资料及其他相关资料中的项目数据进行分析评价，债券存续期内，平凉市崆峒区后峡水库工程项目可实现项目收入 44,991.50 万元，项目成本 8,732.82 万元，税费 546.03 万元，项目净收益 35,712.65 万元，详见下表：



单位：万元

序号	年度	收入预测	成本预测	税金预测	净现金流入
	合计	44,991.50	8,732.82	546.03	35,712.65
1	2026 年				
2	2027 年	622.50	124.67		497.83
3	2028 年	1,494.00	299.22		1,194.78
4	2029 年	1,494.00	299.22		1,194.78
5	2030 年	1,494.00	299.22		1,194.78
6	2031 年	1,494.00	299.22		1,194.78
7	2032 年	1,494.00	299.22		1,194.78
8	2033 年	1,494.00	299.22		1,194.78
9	2034 年	1,494.00	299.22		1,194.78
10	2035 年	1,494.00	299.22		1,194.78
11	2036 年	1,494.00	299.22		1,194.78
12	2037 年	1,568.70	304.58		1,264.12
13	2038 年	1,568.70	304.58		1,264.12
14	2039 年	1,568.70	304.58		1,264.12
15	2040 年	1,568.70	304.58		1,264.12
16	2041 年	1,568.70	304.58		1,264.12
17	2042 年	1,568.70	304.58		1,264.12
18	2043 年	1,568.70	304.58		1,264.12
19	2044 年	1,568.70	304.58		1,264.12
20	2045 年	1,568.70	304.58		1,264.12
21	2046 年	1,568.70	304.58		1,264.12
22	2047 年	1,647.14	310.20		1,336.93
23	2048 年	1,647.14	310.20		1,336.93
24	2049 年	1,647.14	310.20		1,336.93
25	2050 年	1,647.14	310.20		1,336.93
26	2051 年	1,647.14	310.20		1,336.93



序号	年度	收入预测	成本预测	税金预测	净现金流入
27	2052 年	1,647.14	310.20	127.65	1,209.28
28	2053 年	1,647.14	310.20	129.08	1,207.85
29	2054 年	1,647.14	310.20	129.64	1,207.29
30	2055 年	1,647.14	310.20	129.75	1,207.18
31	2056 年	411.78	77.55	29.90	304.33

四、债券还本付息安排

平凉市崆峒区后峡水库工程项目，往期已取得商业贷款 5,000.00 万元，采用浮动利率结算，假设银行贷款票面利率 3.90%，每季度支付一次借款利息，期限 30 年，从 2027 年 11 月开始，按照还款计划的约定偿还借款本金；本期拟发行专项债券 11,000.00 万元，假设债券票面利率 2.70%，期限 30 年，在债券存续期每半年支付一次债券利息，债券发行费用率 0.10%。自发行之日起 30 年债券存续期还本付息情况详见下表：

（一）往期商业贷款 5,000.00 万元

单位：万元

序号	年度	期初本金 金额	本期发行 金额	本期偿还 本金	期末本金 金额	融资利 率 (%)	应付利息	应付本 息
	合计		5,000.00	5,000.00			2,696.40	7,696.40
1	2025 年 6 月		5,000.00		5,000.00	3.90	100.21	100.21
2	2026 年	5,000.00			5,000.00	3.90	197.71	197.71
3	2027 年	5,000.00		20.00	4,980.00	3.90	197.61	217.61
4	2028 年	4,980.00		50.00	4,930.00	3.90	196.27	246.27
5	2029 年	4,930.00		105.00	4,825.00	3.90	193.82	298.82



序号	年度	期初本金 金额	本期发行 金额	本期偿还 本金	期末本金 金额	融资利 率 (%)	应付利息	应付本息
6	2030 年	4,825.00		150.00	4,675.00	3.90	188.55	338.55
7	2031 年	4,675.00		150.00	4,525.00	3.90	182.61	332.61
8	2032 年	4,525.00		175.00	4,350.00	3.90	176.56	351.56
9	2033 年	4,350.00		300.00	4,050.00	3.90	167.52	467.52
10	2034 年	4,050.00		300.00	3,750.00	3.90	155.66	455.66
11	2035 年	3,750.00		400.00	3,350.00	3.90	142.30	542.30
12	2036 年	3,350.00		400.00	2,950.00	3.90	126.48	526.48
13	2037 年	2,950.00		400.00	2,550.00	3.90	110.67	510.67
14	2038 年	2,550.00		300.00	2,250.00	3.90	96.35	396.35
15	2039 年	2,250.00		300.00	1,950.00	3.90	84.48	384.48
16	2040 年	1,950.00		300.00	1,650.00	3.90	72.62	372.62
17	2041 年	1,650.00		300.00	1,350.00	3.90	60.76	360.76
18	2042 年	1,350.00		300.00	1,050.00	3.90	48.90	348.90
19	2043 年	1,050.00		200.00	850.00	3.90	38.53	238.53
20	2044 年	850.00		100.00	750.00	3.90	32.12	132.12
21	2045 年	750.00		100.00	650.00	3.90	28.16	128.16
22	2046 年	650.00		100.00	550.00	3.90	24.21	124.21
23	2047 年	550.00		100.00	450.00	3.90	20.25	120.25
24	2048 年	450.00		100.00	350.00	3.90	16.30	116.30
25	2049 年	350.00		80.00	270.00	3.90	12.44	92.44
26	2050 年	270.00		60.00	210.00	3.90	9.78	69.78
27	2051 年	210.00		60.00	150.00	3.90	7.41	67.41
28	2052 年	150.00		60.00	90.00	3.90	5.03	65.03
29	2053 年	90.00		60.00	30.00	3.90	2.66	62.66
30	2054 年	30.00		30.00	0.00	3.90	0.44	30.44
31	合计		5,000.00	5,000.00			2,696.40	7,696.40

(二) 本期拟发行债券还本付息情况



单位：万元

序号	年度	期初本金 金额	本期发行金 额	本期偿还 本金	期末本金 金额	融资 利率 (%)	应付利 息	应付本息
	合计		11,000.00	11,000.00			8,910.00	19,910.00
1	2026 年 2 月		11,000.00		11,000.00	2.70	148.50	148.50
2	2027 年	11,000.00			11,000.00	2.70	297.00	297.00
3	2028 年	11,000.00			11,000.00	2.70	297.00	297.00
4	2029 年	11,000.00			11,000.00	2.70	297.00	297.00
5	2030 年	11,000.00			11,000.00	2.70	297.00	297.00
6	2031 年	11,000.00			11,000.00	2.70	297.00	297.00
7	2032 年	11,000.00			11,000.00	2.70	297.00	297.00
8	2033 年	11,000.00			11,000.00	2.70	297.00	297.00
9	2034 年	11,000.00			11,000.00	2.70	297.00	297.00
10	2035 年	11,000.00			11,000.00	2.70	297.00	297.00
11	2036 年	11,000.00			11,000.00	2.70	297.00	297.00
12	2037 年	11,000.00			11,000.00	2.70	297.00	297.00
13	2038 年	11,000.00			11,000.00	2.70	297.00	297.00
14	2039 年	11,000.00			11,000.00	2.70	297.00	297.00
15	2040 年	11,000.00			11,000.00	2.70	297.00	297.00
16	2041 年	11,000.00			11,000.00	2.70	297.00	297.00
17	2042 年	11,000.00			11,000.00	2.70	297.00	297.00
18	2043 年	11,000.00			11,000.00	2.70	297.00	297.00
19	2044 年	11,000.00			11,000.00	2.70	297.00	297.00
20	2045 年	11,000.00			11,000.00	2.70	297.00	297.00
21	2046 年	11,000.00			11,000.00	2.70	297.00	297.00
22	2047 年	11,000.00			11,000.00	2.70	297.00	297.00
23	2048 年	11,000.00			11,000.00	2.70	297.00	297.00
24	2049 年	11,000.00			11,000.00	2.70	297.00	297.00
25	2050 年	11,000.00			11,000.00	2.70	297.00	297.00



序号	年度	期初本金 金额	本期发行金 额	本期偿还 本金	期末本金 金额	融资 利率 (%)	应付利 息	应付本息
26	2051 年	11,000.00			11,000.00	2.70	297.00	297.00
27	2052 年	11,000.00			11,000.00	2.70	297.00	297.00
28	2053 年	11,000.00			11,000.00	2.70	297.00	297.00
29	2054 年	11,000.00			11,000.00	2.70	297.00	297.00
30	2055 年	11,000.00			11,000.00	2.70	297.00	297.00
31	2056 年	11,000.00		11,000.00		2.70	148.50	11,148.50

五、收益与融资平衡测算

平凉市崆峒区后峡水库工程项目已取得商业贷款 5,000.00 万元，本期拟发行专项债券 11,000.00 万元，本期拟发行债券的存续期以 30 年为基准，考虑本期存续期内项目专项债券与商业贷款应还本付息总额，共计 27,606.40 万元。债券存续期内项目可还款金额合计为 35,701.65 万元（扣除债券发行费），本期拟发行债券存续期内，项目收益对融资本息的覆盖倍数为 1.29 倍，项目产生的收益能够偿还期内全部应付融资本息。现金流测算结果详见下表：

金额单位：万元

序号	项目	合计	以前年 度累计	2026 年	2027 年	2028 年
1	现金流入	75,272.89	5,000.00	20,281.39	5,622.50	1,494.00
1.1	财政资金流入					
1.2	单位自筹	14,281.39		9,281.39	5,000.00	
1.3	项目前期债券资金流入					
1.4	项目本期债券资金流入	11,000.00		11,000.00		



序号	项目	合计	以前年度累计	2026 年	2027 年	2028 年
1.5	项目未来债券资金流入					
1.6	项目其他融资现金流入	5,000.00	5,000.00			
1.7	项目收入	44,991.50			622.50	1,494.00
1.8	收回铺底流动资金					
2	现金流出	66,374.15	4,100.21	14,357.21	12,117.18	842.49
2.1	项目建设支出	29,477.90	4,000.00	14,000.00	11,477.90	
2.2	新增铺底流动资金					
2.3	债券发行费用	11.00		11.00		
2.4	项目运营付现成本	8,732.82			124.67	299.22
2.5	项目税金	546.03				
2.6	本期项目前期债券还本付息					
2.7	本期项目本期债券还本付息	19,910.00		148.50	297.00	297.00
2.8	本期项目未来债券还本付息					
2.9	本期项目其他融资还本付息	7,696.40	100.21	197.71	217.61	246.27
2.10	非本期项目债券还本付息					
2.11	非本期项目其他融资还本付息					
3	当年现金净流入	8,898.73	899.79	5,924.18	-6,494.68	651.51
4	累计现金结存额		899.79	6,823.97	329.29	980.80
5	融资本息覆盖倍数	1.29				



续表 1

金额单位：万元

序号	项目	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
1	现金流入	1,494.00	1,494.00	1,494.00	1,494.00	1,494.00
1.1	财政资金流入					
1.2	单位自筹					
1.3	项目前期债券资金流入					
1.4	项目本期债券资金流入					
1.5	项目未来债券资金流入					
1.6	项目其他融资现金流入					
1.7	项目收入	1,494.00	1,494.00	1,494.00	1,494.00	1,494.00
1.8	收回铺底流动资金					
2	现金流出	895.04	934.77	928.83	947.78	1,063.74
2.1	项目建设支出					
2.2	新增铺底流动资金					
2.3	债券发行费用					
2.4	项目运营付现成本	299.22	299.22	299.22	299.22	299.22
2.5	项目税金					
2.6	本期项目前期债券还本付息					
2.7	本期项目本期债券还本付息	297.00	297.00	297.00	297.00	297.00
2.8	本期项目未来债券还本付息					
2.9	本期项目其他融资还本付息	298.82	338.55	332.61	351.56	467.52
2.10	非本期项目债券还本付息					
2.11	非本期项目其他融资还本付息					
3	当年现金净流入	598.96	559.23	565.17	546.22	430.26
4	累计现金结存额	1,579.76	2,138.99	2,704.16	3,250.38	3,680.64
5	融资本息覆盖倍数					



续表 2

金额单位：万元

序号	项目	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年
1	现金流入	1,494.00	1,494.00	1,494.00	1,568.70	1,568.70
1.1	财政资金流入					
1.2	单位自筹					
1.3	项目前期债券资金流入					
1.4	项目本期债券资金流入					
1.5	项目未来债券资金流入					
1.6	项目其他融资现金流入					
1.7	项目收入	1,494.00	1,494.00	1,494.00	1,568.70	1,568.70
1.8	收回铺底流动资金					
2	现金流出	1,051.88	1,138.52	1,122.70	1,112.25	997.92
2.1	项目建设支出					
2.2	新增铺底流动资金					
2.3	债券发行费用					
2.4	项目运营付现成本	299.22	299.22	299.22	304.58	304.58
2.5	项目税金					
2.6	本期项目前期债券还本付息					
2.7	本期项目本期债券还本付息	297.00	297.00	297.00	297.00	297.00
2.8	本期项目未来债券还本付息					
2.9	本期项目其他融资还本付息	455.66	542.30	526.48	510.67	396.35
2.10	非本期项目债券还本付息					
2.11	非本期项目其他融资还本付息					
3	当年现金净流入	442.12	355.48	371.30	456.45	570.78
4	累计现金结存额	4,122.76	4,478.24	4,849.53	5,305.99	5,876.76
5	融资本息覆盖倍数					



续表 3

金额单位：万元

序号	项目	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年
1	现金流入	1,568.70	1,568.70	1,568.70	1,568.70	1,568.70
1.1	财政资金流入					
1.2	单位自筹					
1.3	项目前期债券资金流入					
1.4	项目本期债券资金流入					
1.5	项目未来债券资金流入					
1.6	项目其他融资现金流入					
1.7	项目收入	1,568.70	1,568.70	1,568.70	1,568.70	1,568.70
1.8	收回铺底流动资金					
2	现金流出	986.06	974.20	962.34	950.47	840.11
2.1	项目建设支出					
2.2	新增铺底流动资金					
2.3	债券发行费用					
2.4	项目运营付现成本	304.58	304.58	304.58	304.58	304.58
2.5	项目税金					
2.6	本期项目前期债券还本付息					
2.7	本期项目本期债券还本付息	297.00	297.00	297.00	297.00	297.00
2.8	本期项目未来债券还本付息					
2.9	本期项目其他融资还本付息	384.48	372.62	360.76	348.90	238.53
2.10	非本期项目债券还本付息					
2.11	非本期项目其他融资还本付息					
3	当年现金净流入	582.64	594.50	606.36	618.23	728.59
4	累计现金结存额	6,459.40	7,053.90	7,660.26	8,278.49	9,007.08
5	融资本息覆盖倍数					



续表 4

金额单位：万元

序号	项目	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年
1	现金流入	1,568.70	1,568.70	1,568.70	1,647.14	1,647.14
1.1	财政资金流入					
1.2	单位自筹					
1.3	项目前期债券资金流入					
1.4	项目本期债券资金流入					
1.5	项目未来债券资金流入					
1.6	项目其他融资现金流入					
1.7	项目收入	1,568.70	1,568.70	1,568.70	1,647.14	1,647.14
1.8	收回铺底流动资金					
2	现金流出	733.69	729.74	725.79	727.46	723.50
2.1	项目建设支出					
2.2	新增铺底流动资金					
2.3	债券发行费用					
2.4	项目运营付现成本	304.58	304.58	304.58	310.20	310.20
2.5	项目税金					
2.6	本期项目前期债券还本付息					
2.7	本期项目本期债券还本付息	297.00	297.00	297.00	297.00	297.00
2.8	本期项目未来债券还本付息					
2.9	本期项目其他融资还本付息	132.12	128.16	124.21	120.25	116.30
2.10	非本期项目债券还本付息					
2.11	非本期项目其他融资还本付息					
3	当年现金净流入	835.01	838.96	842.91	919.68	923.63
4	累计现金结存额	9,842.09	10,681.05	11,523.96	12,443.64	13,367.27
5	融资本息覆盖倍数					



续表 5

金额单位：万元

序号	项目	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年
1	现金流入	1,647.14	1,647.14	1,647.14	1,647.14
1.1	财政资金流入				
1.2	单位自筹				
1.3	项目前期债券资金流入				
1.4	项目本期债券资金流入				
1.5	项目未来债券资金流入				
1.6	项目其他融资现金流入				
1.7	项目收入	1,647.14	1,647.14	1,647.14	1,647.14
1.8	收回铺底流动资金				
2	现金流出	699.65	676.98	674.61	799.89
2.1	项目建设支出				
2.2	新增铺底流动资金				
2.3	债券发行费用				
2.4	项目运营付现成本	310.20	310.20	310.20	310.20
2.5	项目税金				127.65
2.6	本期项目前期债券还本付息				
2.7	本期项目本期债券还本付息	297.00	297.00	297.00	297.00
2.8	本期项目未来债券还本付息				
2.9	本期项目其他融资还本付息	92.44	69.78	67.41	65.03
2.10	非本期项目债券还本付息				
2.11	非本期项目其他融资还本付息				
3	当年现金净流入	947.49	970.15	972.52	847.25
4	累计现金结存额	14,314.76	15,284.91	16,257.44	17,104.68
5	融资本息覆盖倍数				



续表 6

金额单位：万元

序号	项目	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年
1	现金流入	1,647.14	1,647.14	1,647.14	411.78
1.1	财政资金流入				
1.2	单位自筹				
1.3	项目前期债券资金流入				
1.4	项目本期债券资金流入				
1.5	项目未来债券资金流入				
1.6	项目其他融资现金流入				
1.7	项目收入	1,647.14	1,647.14	1,647.14	411.78
1.8	收回铺底流动资金				
2	现金流出	798.95	767.28	736.95	11,255.95
2.1	项目建设支出				
2.2	新增铺底流动资金				
2.3	债券发行费用				
2.4	项目运营付现成本	310.20	310.20	310.20	77.55
2.5	项目税金	129.08	129.64	129.75	29.90
2.6	本期项目前期债券还本付息				
2.7	本期项目本期债券还本付息	297.00	297.00	297.00	11,148.50
2.8	本期项目未来债券还本付息				
2.9	本期项目其他融资还本付息	62.66	30.44		
2.10	非本期项目债券还本付息				
2.11	非本期项目其他融资还本付息				
3	当年现金净流入	848.18	879.85	910.18	-10,844.17
4	累计现金结存额	17,952.87	18,832.72	19,742.90	8,898.73
5	融资本息覆盖倍数				1.29



六、敏感性分析

考虑到项目可实现收入是本期所发行债券还本付息的基础，项目收益的变动会直接影响债券本息的偿还，现按预测项目收益分别下降 5%、10%的情况，分析项目债券偿债覆盖倍数，在上述情况下覆盖倍数均大于 1，项目收益均能覆盖债券本金及利息。分析结果详见下表：

预测项目收益的覆盖倍数	预测的项目收益下降 5%的覆盖倍数	预测的项目收益下降 10%的覆盖倍数
1.29	1.23	1.16

七、现金流充足性

平凉市崆峒区后峡水库工程项目在债券存续期内，政府专项债券项目可实现项目收入 44,991.50 万元，项目成本 8,732.82 万元，税费 546.03 万元，支付债券利息和到期本金后，项目运营累计现金结余 8,898.73 万元，项目资金总体充足，具有一定的资金稳定性。项目资金结余详见下表：

单位：万元

序号	项目/年度	累计现金结存额	序号	项目/年度	累计现金结存额
1	以前年度	899.79	17	2041 年	7,660.26
2	2026 年	6,823.97	18	2042 年	8,278.49
3	2027 年	329.29	19	2043 年	9,007.08
4	2028 年	980.80	20	2044 年	9,842.09
5	2029 年	1,579.76	21	2045 年	10,681.05
6	2030 年	2,138.99	22	2046 年	11,523.96



序号	项目/年度	累计现金结存 额	序号	项目/年度	累计现金结存 额
7	2031 年	2,704.16	23	2047 年	12,443.64
8	2032 年	3,250.38	24	2048 年	13,367.27
9	2033 年	3,680.64	25	2049 年	14,314.76
10	2034 年	4,122.76	26	2050 年	15,284.91
11	2035 年	4,478.24	27	2051 年	16,257.44
12	2036 年	4,849.53	28	2052 年	17,104.68
13	2037 年	5,305.99	29	2053 年	17,952.87
14	2038 年	5,876.76	30	2054 年	18,832.72
15	2039 年	6,459.40	31	2055 年	19,742.90
16	2040 年	7,053.90	32	2056 年	8,898.73

八、风险分析

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

九、总体评价结论

(一)结论意见

基于财政部对地方政府发行项目收益与融资自求平衡的专项债券的要求，我们根据项目实际及政策理解，认为该项目收



益预测是项目单位在各项基础上合理编制的，并按照项目收益及现金流预测编制基础的规定进行了列报，专项债券存续期内预期项目净收益能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。

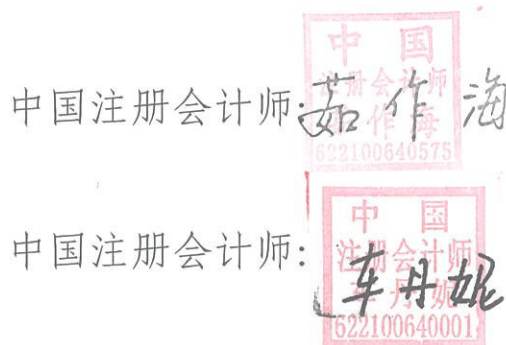
(二)使用限制

本报告的评价意见基于一系列基本前提，是对未来事项的一种预测，因此本报告中的评价意见不是鉴证结论，本报告不能作为鉴证报告使用，仅限于发行 2026 年崆峒区专项债券的目的使用，不得用作其他任何目的。



甘肃天一会计师事务所有限公司

中国·甘肃·兰州



中国注册会计师

中国注册会计师

2026 年 1 月 29 日



附注：

项目收益及现金流入评价说明

一、项目现金预测基础

1.预测期内国家政策、法律以及当前社会政治、经济环境不发生重大变化；

2.预测期内国家税收政策不发生重大变化；

3.预测期内国家金融机构信贷利率以及外汇市场汇率相对稳定；

4.预测期内项目所从事的行业及市场状况不发生重大变化；

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

6.预测期内项目的建设计划、融资计划等能够顺利执行；

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

8.预测期内出现的年度资金缺口能够由财政其他等收入统筹安排解决；

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

10.无其他人力不可抗拒因素和不可预见因素所造成重



大不利影响。

二、财务评价依据的主要政策法规

- 1.《中华人民共和国预算法》；
- 2.《国务院关于加强政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43号）；
- 3.财政部印发的《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155号）；
- 4.《财政部关于试点发行收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89号）；
- 5.财政部印发的《地方政府债务信息公开办法（试行）》（财预〔2018〕209号）；
- 6.《财政关于加快地方政府专项债券发行使用有关工作的通知》（财预〔2020〕94号）。

三、项目收益及现金流预测

（一）项目收益及现金流预测编制的相关依据

- 1.《平凉市崆峒区后峡水库工程可行性研究报告》；
- 2.《平凉市崆峒区发展和改革局关于平凉市崆峒区后峡水库工程可行性研究报告的批复》（崆发改〔2025〕24号）；
- 3.《平凉市崆峒区后峡水库工程初步设计报告》；
- 4.《平凉市崆峒区水务局关于平凉市崆峒区后峡水库工程初步设计的批复》（崆水发〔2025〕72号）；
- 5.《平凉市崆峒区水务局关于平凉市崆峒区后峡水库建设



项目工业供水预评估水价的通知》；

6.其他与项目相关的依据。

(二) 项目收益及现金流预测

1.项目收入预测

项目收益来源主要为工业供水收入。

根据《平凉市崆峒区后峡水库工程可行性研究报告》，设计水平年水资源配置，以受水区内供水对象水资源供需平衡分析为基础，合理配置水资源。水库供水全部供给中心城区一般工业用水，用户断面配置水量 249 万 m^3 ，出库断面 256 万 m^3 。依据平凉市崆峒区人民政府《平凉市崆峒区水务局关于平凉市崆峒区后峡水库建设项目工业供水预评估水价的通知》，工业供水预评估水价确定为 6 元/立方米。预测本项目在债券存续期间供水收入合计 44,991.50 万元。

详见附件：平凉市崆峒区后峡水库工程项目运营收益表-收入预测

2.项目成本预测

根据《平凉市崆峒区后峡水库工程可行性研究报告》，本项目年运行费主要为工程维修费、员工工资及福利费、维修成本、材料费、燃料动力费、其它费用、管理费。

(1)工程维修费按固定资产原值（扣除工程占地淹没补偿费用）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。年综合维修费率取 1.0%。预测本项目在债券存续期间工程维修费合计 4,170.93 万元。

(2)员工工资及福利费：按照《水利工程管理单位定岗标准（试点）》和《水利工程维修养护定额标准（试点）》测算，本工程核定管理运行人员编制 9 人，年人均工资按 3.5 万元计。职工福利按工资总额的 62%计（职工福利费 14%、工会经费 2%、职工教育经费 2.5%、养老保险费 20%、医疗保险费 9%、工伤保险费 1.5%、生育保险 1%、职工失业保险基金 2%、住房公积金 10%）。预测本项目在债券存续期间员工工资及福利费合计 1,536.76 万元。

(3)材料费：主要包括生产运行过程中实际消耗的原材料、辅助材料、备品配件等。参照类似工程，按固定资产原值（扣除工程占地淹没补偿费用）的 0.1%估算。预测本项目在债券存续期间材料费合计 417.09 万元。

(4)燃料动力费：按固定资产原值（扣除工程占地淹没补偿费用）的 0.1%计算。预测本项目在债券存续期间燃料动力费合计 417.09 万元。

(5)其它费用：主要用于水库维护正常运转所发生的公务费、维修费和设备购置费，以及开展正常业务所需的消耗性费用支出和购置低值易耗品支出。按维修费、材料费、员工工资及福利费和燃料动力费的 10%考虑。预测本项目在债券存续期间其它费用合计 654.19 万元。



(6)管理费：按职工工资及福利费的 1.0 倍考虑。预测本项目在债券存续期间管理费合计 1,536.76 万元。

预测项目在债券存续期间年运行费支出 8,732.82 万元。

详见附件：平凉市崆峒区后峡水库工程项目运营收益表-成本预测

3.项目税金预测

根据中国《增值税暂行条例》及财税〔2009〕9 号文件等相关规定，水库向工业园区供应工业用水，其提供的供水服务按照“自来水”的增值税项目征收，一般纳税人适用的增值税税率为 9%，城市建设维护税税率 7%，教育附加费税率 3%，地方教育费附加税率 2%，企业所得税税率 25%。经计算，债券存续期间增值税 453.07 万元，增值税附加税 54.37 万元，企业所得税 38.58 万元，税金合计 546.03 万元。

4.项目收益

根据上述测算，平凉市崆峒区后峡水库工程项目债券存续期内预计实现收入 44,991.50 万元，发生成本 8,732.82 万元，税费 546.03 万元，净收益 35,712.65 万元。

详见附件：平凉市崆峒区后峡水库工程项目运营收益表-项目净收益

5.债券还本付息安排

平凉市崆峒区后峡水库工程项目，往期已取得商业贷款 5,000.00 万元，采用浮动利率结算，假设银行贷款票面利



率 3.90%，每季度支付一次借款利息，期限 30 年，从 2027 年 11 月开始，按照还款计划的约定偿还借款本金；本期拟发行专项债券 11,000.00 万元，假设债券票面利率 2.70%，期限 30 年，在债券存续期每半年支付一次债券利息，债券发行费用率 0.10%。项目债券存续期内发行费合计 11.00 万元，项目融资到期专项债券与商业贷款本息合计 27,606.40 万元。

6.收益与融资平衡情况

根据以上测算，本项目预计净收益 35,712.65 万元，扣除发行费 11.00 万元，可还款金额有 35,701.65 万元，对本期拟发行债券存续期内专项债券与商业贷款应支付本息 27,606.40 万元的保障倍数为 1.29 倍，项目产生的收益能够偿还全部融资本息。

附件：平凉市崆峒区后峡水库工程项目运营收益表



平凉市崆峒区后峡水库工程项目运营收益表

序号	项目名称	合计	2026年	2027年8-12月	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年
单位：万元												
一、收入预测												
1	工业供水收入	44,991.50	-	622.50	1,494.00	1,494.00	1,494.00	1,494.00	1,494.00	1,494.00	1,494.00	1,494.00
	供水量万m³	44,991.50	-	622.50	1,494.00	1,494.00	1,494.00	1,494.00	1,494.00	1,494.00	1,494.00	1,494.00
6	水价（元/m³）			103.75	249.00	249.00	249.00	249.00	249.00	249.00	249.00	249.00
				6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00
二、成本预测												
	固定资产总值	8,732.82		124.67	299.22	299.22	299.22	299.22	299.22	299.22	299.22	299.22
				14,549.77	14,549.77	14,549.77	14,549.77	14,549.77	14,549.77	14,549.77	14,549.77	14,549.77
1	工程维修费（工程维修费按固定资产投资（扣除工程占地淹没补偿费用）乘维修费率计算，年综合维修费率暂取1.0%）	4,170.93		60.62	145.50	145.50	145.50	145.50	145.50	145.50	145.50	145.50
2	材料费（按固定资产投资（扣除工程占地淹没补偿费用）的0.1%估算）	417.09		6.06	14.55	14.55	14.55	14.55	14.55	14.55	14.55	14.55
3	工资及福利费	1,536.76		21.26	51.03	51.03	51.03	51.03	51.03	51.03	51.03	51.03
	年度工资（元）			3.50	3.50	3.50	3.50	3.50	3.50	3.50	3.50	3.50
	福利费			8.14	19.53	19.53	19.53	19.53	19.53	19.53	19.53	19.53
	人数			9.00	9.00	9.00	9.00	9.00	9.00	9.00	9.00	9.00
4	燃料动力费（按固定资产投资（扣除工程占地淹没补偿费用）的0.1%计算）	417.09		6.06	14.55	14.55	14.55	14.55	14.55	14.55	14.55	14.55
5	管理费（职工工资及福利费总额的1倍测算）	1,536.76		21.26	51.03	51.03	51.03	51.03	51.03	51.03	51.03	51.03
6	其他费用（按维修费、员工工资及福利费、材料费、燃料动力费之和10%考虑）	654.19		9.40	22.56	22.56	22.56	22.56	22.56	22.56	22.56	22.56
三、税金预测												
1	应交增值税	507.44										
		453.07										
	销项税额	3,714.89		51.40	123.36	123.36	123.36	123.36	123.36	123.36	123.36	123.36
	进项税额	827.87		11.90	28.55	28.55	28.55	28.55	28.55	28.55	28.55	28.55
	期初待抵扣	33,060.33		2,433.96	2,394.45	2,299.65	2,204.84	2,110.04	2,015.23	1,920.43	1,825.62	1,730.82
	期末待抵扣	30,626.37		2,394.45	2,299.65	2,204.84	2,110.04	2,015.23	1,920.43	1,825.62	1,730.82	1,636.01
2	增值税附加税	54.37										
	城市建设维护税(7%)	31.72										
	教育附加费(3%)	13.59										
	地方教育费附加(2%)	9.06										
四	固定资产折旧与无形资产摊销（按20年计提）	25,219.06		366.56	879.73	879.73	879.73	879.73	879.73	879.73	879.73	879.73
五、企业所得税												
		171.06										
六、项目净收益												
		35,580.17	-	497.83	1,194.78	1,194.78	1,194.78	1,194.78	1,194.78	1,194.78	1,194.78	1,194.78

平凉市崆峒区后峡水库工程项目运营收益表

单位: 万元											
序号	项目名称	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年
一、收入预测											
1	工业供水收入	1,494.00	1,568.70	1,568.70	1,568.70	1,568.70	1,568.70	1,568.70	1,568.70	1,568.70	1,568.70
	供水量/m³	249.00	249.00	249.00	249.00	249.00	249.00	249.00	249.00	249.00	249.00
	水价 (元/m³)	6.00	6.30	6.30	6.30	6.30	6.30	6.30	6.30	6.30	6.30
二、成本预测											
	固定资产总值	299.22	304.58	304.58	304.58	304.58	304.58	304.58	304.58	304.58	304.58
		14,549.77	14,549.77	14,549.77	14,549.77	14,549.77	14,549.77	14,549.77	14,549.77	14,549.77	14,549.77
1	工程维修费（工程维修费按固定资产投资（扣除工程占地淹没补偿费用）乘维修费率计算，年综合维修费率暂取1.0%）	145.50	145.50	145.50	145.50	145.50	145.50	145.50	145.50	145.50	145.50
2	材料费（按固定资产投资（扣除工程占地淹没补偿费用）的0.1%估算）	14.55	14.55	14.55	14.55	14.55	14.55	14.55	14.55	14.55	14.55
3	工资及福利费	51.03	53.58	53.58	53.58	53.58	53.58	53.58	53.58	53.58	53.58
	年度工资（元）	3.50	3.68	3.68	3.68	3.68	3.68	3.68	3.68	3.68	3.68
	福利费	19.53	20.51	20.51	20.51	20.51	20.51	20.51	20.51	20.51	20.51
	人数	9.00	9.00	9.00	9.00	9.00	9.00	9.00	9.00	9.00	9.00
4	燃料动力费（按固定资产投资（扣除工程占地淹没补偿费用）的0.1%计算）	14.55	14.55	14.55	14.55	14.55	14.55	14.55	14.55	14.55	14.55
5	管理费（职工工资及福利费总额的1倍测算）	51.03	53.58	53.58	53.58	53.58	53.58	53.58	53.58	53.58	53.58
6	其他费用（按维修费、员工工资及福利费、材料费、燃料动力费之和10%考虑）	22.56	22.82	22.82	22.82	22.82	22.82	22.82	22.82	22.82	22.82
三、税金预测											
1	应交增值税										
	销项税额	123.36	129.53	129.53	129.53	129.53	129.53	129.53	129.53	129.53	129.53
	进项税额	28.55	28.88	28.88	28.88	28.88	28.88	28.88	28.88	28.88	28.88
	期初待抵扣	1,636.01	1,541.21	1,440.56	1,339.91	1,239.26	1,138.61	1,037.96	937.31	836.66	736.01
	期末待抵扣	1,541.21	1,440.56	1,339.91	1,239.26	1,138.61	1,037.96	937.31	836.66	736.01	635.36
2	增值税附加税										
	城市建设维护税(7%)										
	教育附加费(3%)										
	地方教育费附加(2%)										
四	固定资产折旧与无形资产摊销（按20年计取）	879.73	879.73	879.73	879.73	879.73	879.73	879.73	879.73	879.73	879.73
五、企业所得税											
六、项目净收益											

平凉市崆峒区后峡水库工程项目运营收益表

单位：万元													
序号	项目名称	2046年	2047年	2048年	2049年	2050年	2051年	2052年	2053年	2054年	2055年	2056年1-3月	
一、收入预测													
1	工业供水收入	1,568.70	1,647.14	1,647.14	1,647.14	1,647.14	1,647.14	1,647.14	1,647.14	1,647.14	1,647.14	411.78	411.78
	供水量万m³	249.00	249.00	249.00	249.00	249.00	249.00	249.00	249.00	249.00	249.00	62.25	62.25
	水价（元/m³）	6.30	6.62	6.62	6.62	6.62	6.62	6.62	6.62	6.62	6.62	6.62	6.62
二、成本预测													
	固定资产总值	304.58	310.20	310.20	310.20	310.20	310.20	310.20	310.20	310.20	310.20	77.55	77.55
		14,549.77	14,549.77	14,549.77	14,549.77	14,549.77	14,549.77	14,549.77	14,549.77	14,549.77	14,549.77	14,549.77	14,549.77
1	工程维修费（工程维修费按固定资产投资（扣除工程占地淹没补偿费用）乘维修费率计算，年综合维修费率暂取1.0%）	145.50	145.50	145.50	145.50	145.50	145.50	145.50	145.50	145.50	145.50	36.37	36.37
2	材料费（按固定资产投资（扣除工程占地淹没补偿费用）的0.1%估算）	14.55	14.55	14.55	14.55	14.55	14.55	14.55	14.55	14.55	14.55	3.64	3.64
3	工资及福利费	53.58	56.26	56.26	56.26	56.26	56.26	56.26	56.26	56.26	56.26	14.07	14.07
	年度工资（元）	3.68	3.86	3.86	3.86	3.86	3.86	3.86	3.86	3.86	3.86	3.86	3.86
	福利费	20.51	21.53	21.53	21.53	21.53	21.53	21.53	21.53	21.53	21.53	5.38	5.38
	人数	9.00	9.00	9.00	9.00	9.00	9.00	9.00	9.00	9.00	9.00	9.00	9.00
4	燃料动力费（按固定资产投资（扣除工程占地淹没补偿费用）的0.1%计算）	14.55	14.55	14.55	14.55	14.55	14.55	14.55	14.55	14.55	14.55	3.64	3.64
5	管理费（职工工资及福利费总额的1倍测算）	53.58	56.26	56.26	56.26	56.26	56.26	56.26	56.26	56.26	56.26	14.07	14.07
6	其他费用（按维修费、员工工资及福利费、材料费、燃料动力费之和10%考虑）	22.82	23.09	23.09	23.09	23.09	23.09	23.09	23.09	23.09	23.09	5.77	5.77
三、税金预测													
1	应交增值税							118.74	119.60	119.60	119.60	29.90	29.90
	销项税额	129.53	136.00	136.00	136.00	136.00	136.00	106.01	106.79	106.79	106.79	26.70	26.70
	进项税额	28.88	29.21	29.21	29.21	29.21	29.21	29.21	29.21	29.21	29.21	7.30	7.30
	期初待抵扣	635.36	534.71	427.92	321.13	214.35	107.56	0.77					
	期末待抵扣	534.71	427.92	321.13	214.35	107.56	0.77						
2	增值税附加税							12.72	12.81	12.81	12.81	3.20	3.20
	城市建设维护税(7%)							7.42	7.48	7.48	7.48	1.87	1.87
	教育附加费(3%)							3.18	3.20	3.20	3.20	0.80	0.80
	地方教育费附加(2%)							2.12	2.14	2.14	2.14	0.53	0.53
四	固定资产折旧与无形资产摊销（按20年计取）	879.73	879.73	879.73	879.73	879.73	879.73	879.73	879.73	879.73	879.73	219.93	219.93
五、企业所得税													
六、项目净收益													
		1,264.12	1,336.93	1,336.93	1,336.93	1,336.93	1,336.93	1,201.86	1,185.57	1,170.17	1,155.21	290.66	290.66



会计师事务所 执业证书

名称：甘肃天一会计师事务所有限公司

首席合伙人：黄德全

主任会计师：

经营场所：甘肃省兰州市城关区东岗西路街道
东岗西路638号16层002室-1

组织形式：有限责任

执业证书编号：62210064

批准执业文号：甘财注会发〔2004〕27号

批准执业日期：2004年08月02日

证书序号：0015539

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。

仅作本次使用，再次复印无效
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
二〇二一年五月十六日

中华人民共和国财政部制



营业执照

统一社会信用代码

91620200762398860H



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 甘肃天一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 黄德全

经营范围 企业年度财务报表审计、各类专项财务审计、司法会计鉴定、清产核资、企业资本验证、基本建设项目咨询、PPP项目咨询、企业管理咨询；财务咨询服务、税务咨询服务；工程概算、预算、结算、决算的编制、审核；财政支出绩效评价；单位内部控制咨询；管理信息化咨询；政府采购招投标代理及咨询。（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）***

注册资本 壹佰万元整

成立日期 2004年09月24日

住所 甘肃省兰州市城关区东岗西路街道东岗西路638号16层002室-1



登记机关

2024年07月15日

仅做本次使用，再次复印无效。



仅作参考使用，再次复印无效。



姓名 Full name 茹作海
性别 Sex 男
出生日期 Date of birth 1976年9月15日
工作单位 Working unit 甘肃天一会计师事务所有限公司
身份证号码 Identity card No. 622102197609150015

注册号 622100640575



This certificate is valid for another year after this renewal.

年度检验登记 Annual Renewal Registration

证书编号: 622100640575
批准注册协会: 甘肃省注册会计师协会
发证日期: 2019年07月16日
Date of Issuance



仅作参考使用，再次复印无效。



姓名 车丹妮
Full name
性别 女
Sex
出生日期 1988-05-30
Date of birth
工作单位 甘肃天一会计师事务所
Working unit
身份证号码 62210219880530862X
Identity 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.



车丹妮 622100640001

证书编号: 622100640001
批准注册协会: 甘肃省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs
发证日期: 2019年 03月 28日
Date of Issuance

咨 询 报 告

委托单位:庄浪县财政局

项目名称:2026年甘肃省政府专项债券(四期)——
庄浪县南湖镇集中供热项目收益与
融资自求平衡财务评价报告

项目编号:天一会咨字〔2026〕17号

甘肃天一会计师事务所有限公司

GANSU TIANYI CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS CO.,LTD.

2026 年甘肃省政府专项债券（四期）——庄 浪县南湖镇集中供热项目收益与 融资自求平衡财务评价报告

天一会咨字〔2026〕0017 号

甘肃天一会计师事务所有限公司

2026 年 1 月 27 日

此码用于证明该审计报告是否由具有执业许可的会计师事务所出具，
您可使用手机“扫一扫”或进入“注册会计师行业统一监管平台（<http://acc.mof.gov.cn>）”进行查验。
报告编码：甘26ZB0J6QF7



摘 要

我们接受委托，对 2026 年甘肃省政府专项债券（四期）——庄浪县南湖镇集中供热项目相关收益与融资自求平衡方案进行分析评价，项目在专项债券存续期内自求平衡情况如下：

庄浪县南湖镇集中供热项目，项目初设批复概算总投资 12,745.12 万元。根据实际建设期，另需考虑债券利息及发行费 137.06 万元，共计筹措建设资金 12,882.18 万元。项目前期已发行专项债券 7,000.00 万元，本期拟发行专项债券 2,599.00 万元，本期拟发行债券存续期内项目可实现净收益 23,369.19 万元（扣除债券发行费），项目融资到期还本付息合计 16,387.19 万元，项目收益对融资本息的覆盖倍数为 1.43 倍。

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

在执行财务评价基本程序和方法后，我们认为该项目收益预测是在这些前提的基础上合理编制的，并按照项目收益及现金流预测编制基础的规定进行了列报，专项债券存续期内预期项目净收益能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。



目 录

一、项目基本情况.....	2
二、项目投资估算与资金筹措情况	4
(一)资金筹措原则	4
(二)项目投资估算	4
(三)资金筹措方式	5
三、项目运营收益情况	6
四、债券还本付息安排	6
五、收益与融资平衡测算	8
六、敏感性分析.....	17
七、现金流充足性.....	17
八、风险分析.....	17
九、总体评价结论.....	18
(一)结论意见.....	18
(二)使用限制	19
项目收益及现金流入评价说明	19



甘肃天一会计师事务所有限公司

天一会咨字〔2026〕17号

2026 年甘肃省政府专项债券（四期）—— 庄浪县南湖镇集中供热项目收益与 融资自求平衡财务评价报告

庄浪县财政局：

我们接受委托，按照现行法律、行政法规的相关规定，坚持客观、公正和诚信的原则，对 2026 年甘肃省政府专项债券（四期）中庄浪县南湖镇集中供热项目相关收益与融资自求平衡情况进行了评价。

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



一、项目基本情况

(一)项目建设内容

本工程新建 1 座热源厂，安装 1 台 29MW 燃煤链条锅炉及配套附属设备，预留 1 台 29MW 燃煤锅炉安装条件，终期总装机容量 58MW，总供热面积 120 万 m²。

项目主要建设内容为安装 1 台 29MW 燃煤热水锅炉及其配套设施，预留 1 台 29MW 燃煤热水锅炉及其附属设施的位置，热源厂土建部分一次性建设完成，主要包括锅炉房、煤库、配套服务楼、引风机房、脱硫工艺楼、门房等。热源厂建设用地面积为 14675.76 m²，合计 22.014 亩，总建筑面积为 6583.61 m²，建（构）筑物基底面积 4307.01 m²。各单体建筑结构形式均为框架结构，设计使用年限为 50 年。

本工程敷设一级供热管网长度：2x4.117km；最大管径：D529x9.0，最小管径 D325x7.0，敷设方式为直埋敷设，一级供热管网设计供回水温度为 120/60℃，设计压力为 1.25Mpa。

敷设二级供热管网长度：2x6.14km；最大管径：D325x7.0，最小管径 D89x4.0，敷设方式为直埋敷设，二级供热管网设计供回水温度为 75/50℃，设计压力为 0.8Mpa。

本项目新建 5 座换热站，包括新建 1 座地上集装箱式换热站，新建 2 座框架结构换热站，2 座换热站利用原有站房内安装换热机组。

(二)项目建设期



本项目于 2025 年 10 月开工建设，计划于 2026 年 6 月完成建设任务，项目目前正在建设中。

(三)项目前期手续

1.2023 年 8 月 9 日，庄浪县发展和改革局下发《关于庄浪县南湖镇集中供热项目可行性研究报告的批复》（庄发改字〔2023〕190 号），原则同意项目实施；

2.2025 年 3 月 7 日，庄浪县住房和城乡建设局下发《关于庄浪县南湖镇集中供热项目初步设计的批复》（庄建发〔2025〕43 号）；

3.2025 年 6 月 8 日，该项目取得《建设项目用地预审与选址意见书》；

4.2025 年 6 月 26 日，平凉市生态环境局庄浪分局下发《关于庄浪县南湖镇集中供热项目<环境影响报告表>的批复》（庄环发〔2025〕83 号），项目符合产业政策的要求，评价结论可行；

5.2025 年 8 月 1 日，该项目取得《建设用地规划许可证》；

6.2025 年 8 月 6 日，该项目取得《建设工程设计方案核定通知书》；

7.2025 年 8 月 7 日，该项目取得《建设工程规划许可证》；

8.2025 年 10 月 26 日，该项目取得《建筑工程施工许可证》。

(四)项目实施单位



项目实施单位为庄浪县南湖镇人民政府，负责人为王明珠，地址为甘肃省平凉市庄浪县南湖镇西华街，统一社会信用代码为 11620825015354602H，机构类型为机关。

(五)项目收入来源

项目收入来源主要为该项目建成后供热收入。

二、项目投资估算与资金筹措情况

(一)资金筹措原则

1.满足项目建设需要

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

2.遵守规章制度

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

3.讲求经济效益

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

(二)项目投资估算

庄浪县南湖镇集中供热项目初设批复概算总投资 12,745.12 万元，根据实际建设期，需考虑债券利息及发行费，共计筹措



建设资金 12,882.18 万元，其中：建设投资 12,745.12 万元，债券发行费用 9.60 万元，建设期利息费用 127.46 万元。建设投资数据取自项目可研究性报告及其批复等文件资料；债券发行费用按债券筹资金额 0.1%测算；建设期利息费用根据项目预计建设期、发行专项债券金额及利率测算。最终投资估算金额是根据筹资方案调整了债券发行费用和建设期利息费用后的结果。详见下表：

单位：万元

序号	项目	金额	备注
一	需筹资建设资金	12,882.18	
1	建设投资	12,745.12	
2	债券发行费用	9.60	
3	建设期利息小计	127.46	
3.1	其中：往期债券利息	104.07	
3.2	本期债券利息	23.39	
3.3	未来拟发行债券利息		
3.4	其他融资利息		
二	已完成项目投资额	7,790.00	

(三)资金筹措方式

庄浪县南湖镇集中供热项目，需筹措资金 12,882.18 万元，其中：财政资金 790.00 万元，单位自筹 2,493.18 万元，本项目前期已发行专项债券资金共计 7,000.00 万元（2024 年 9 月，30 年期，利率 2.23%），本期拟发行专项债券 2,599.00 万元（详见下表）：



单位：万元

序号	项目	金额	备注
	筹资总额	12,882.18	
1	财政资金	790.00	
2	单位自筹	2,493.18	
3	债券发行总额	9,599.00	
3.1	其中：存量债券	7,000.00	
3.2	本期债券	2,599.00	
3.3	未来拟发行债券		
3.4	其他融资		

三、项目运营收益情况

本次专项债券还款来源主要为项目对应的专项收入，我们通过对该项目单位提供的《庄浪县住房和城乡建设局关于庄浪县南湖镇集中供热项目初步设计的批复》（庄建发〔2025〕43号）等其他相关资料中的项目数据进行分析评价，预计债券存续期内，庄浪县南湖镇集中供热项目可实现项目收入 67,905.69 万元，项目成本 41,241.23 万元，税金 3,285.68 万元，项目净收益 23,378.79 万元，详见下表：

单位：万元

序号	年度	收入预测	成本预测	税金预测	净现金流入
	合计	67,905.69	41,241.23	3,285.68	23,378.79
	以前年度			2.75	-2.75
1	2026 年	843.03	519.66	28.69	294.69
2	2027 年	2,107.59	1,299.14	84.74	723.70
3	2028 年	2,107.59	1,299.14	84.74	723.70



序号	年度	收入预测	成本预测	税金预测	净现金流入
4	2029 年	2,107.59	1,299.14	84.74	723.70
5	2030 年	2,107.59	1,299.14	84.74	723.70
6	2031 年	2,170.81	1,330.47	93.29	747.05
7	2032 年	2,170.81	1,330.47	93.29	747.05
8	2033 年	2,170.81	1,330.47	93.29	747.05
9	2034 年	2,170.81	1,330.47	93.29	747.05
10	2035 年	2,170.81	1,330.47	93.29	747.05
11	2036 年	2,235.94	1,362.74	102.09	771.11
12	2037 年	2,235.94	1,362.74	102.09	771.11
13	2038 年	2,235.94	1,362.74	102.09	771.11
14	2039 年	2,235.94	1,362.74	102.09	771.11
15	2040 年	2,235.94	1,362.74	102.09	771.11
16	2041 年	2,303.02	1,395.97	111.15	795.89
17	2042 年	2,303.02	1,395.97	111.15	795.89
18	2043 年	2,303.02	1,395.97	111.15	795.89
19	2044 年	2,303.02	1,395.97	111.15	795.89
20	2045 年	2,303.02	1,395.97	111.15	795.89
21	2046 年	2,372.11	1,430.21	120.48	821.42
22	2047 年	2,372.11	1,430.21	120.48	821.42
23	2048 年	2,372.11	1,430.21	120.48	821.42
24	2049 年	2,372.11	1,430.21	120.48	821.42
25	2050 年	2,372.11	1,430.21	120.48	821.42
26	2051 年	2,443.27	1,465.47	130.10	847.70
27	2052 年	2,443.27	1,465.47	130.10	847.70
28	2053 年	2,443.27	1,465.47	130.10	847.70
29	2054 年	2,443.27	1,465.47	130.10	847.70
30	2055 年	2,443.27	1,465.47	169.12	808.68
31	2056 年	1,006.63	600.71	90.72	315.20



四、债券还本付息安排

庄浪县南湖镇集中供热项目前期已发行专项债券资金 7,000.00 万元（2024 年 9 月，30 年期，利率 2.23%）；本期拟发行专项债券 2,599.00 万元，假设债券票面利率 2.70%，期限 30 年，在债券存续期每半年支付一次债券利息，到期支付本金，债券发行费用率 0.10%。自发行之日起 30 年债券存续期还本付息情况详见下表：

1.前期已发行债券还本付息情况

2024 年 9 月发行债券 7,000.00 万元

单位：万元

序号	年度	期初本金金额	本期发债	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率（%）	应付利息	应付本息
	合计		7,000.00	7,000.00			4,683.00	11,683.00
1	2024 年 9-12 月		7,000.00		7,000.00	2.23		
2	2025 年	7,000.00			7,000.00	2.23	156.10	156.10
3	2026 年	7,000.00			7,000.00	2.23	156.10	156.10
4	2027 年	7,000.00			7,000.00	2.23	156.10	156.10
5	2028 年	7,000.00			7,000.00	2.23	156.10	156.10
6	2029 年	7,000.00			7,000.00	2.23	156.10	156.10
7	2030 年	7,000.00			7,000.00	2.23	156.10	156.10
8	2031 年	7,000.00			7,000.00	2.23	156.10	156.10
9	2032 年	7,000.00			7,000.00	2.23	156.10	156.10
10	2033 年	7,000.00			7,000.00	2.23	156.10	156.10
11	2034 年	7,000.00			7,000.00	2.23	156.10	156.10
12	2035 年	7,000.00			7,000.00	2.23	156.10	156.10



序号	年度	期初本金金额	本期发债	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率 (%)	应付利息	应付本息
13	2036 年	7,000.00			7,000.00	2.23	156.10	156.10
14	2037 年	7,000.00			7,000.00	2.23	156.10	156.10
15	2038 年	7,000.00			7,000.00	2.23	156.10	156.10
16	2039 年	7,000.00			7,000.00	2.23	156.10	156.10
17	2040 年	7,000.00			7,000.00	2.23	156.10	156.10
18	2041 年	7,000.00			7,000.00	2.23	156.10	156.10
19	2042 年	7,000.00			7,000.00	2.23	156.10	156.10
20	2043 年	7,000.00			7,000.00	2.23	156.10	156.10
21	2044 年	7,000.00			7,000.00	2.23	156.10	156.10
22	2045 年	7,000.00			7,000.00	2.23	156.10	156.10
23	2046 年	7,000.00			7,000.00	2.23	156.10	156.10
24	2047 年	7,000.00			7,000.00	2.23	156.10	156.10
25	2048 年	7,000.00			7,000.00	2.23	156.10	156.10
26	2049 年	7,000.00			7,000.00	2.23	156.10	156.10
27	2050 年	7,000.00			7,000.00	2.23	156.10	156.10
28	2051 年	7,000.00			7,000.00	2.23	156.10	156.10
29	2052 年	7,000.00			7,000.00	2.23	156.10	156.10
30	2053 年	7,000.00			7,000.00	2.23	156.10	156.10
31	2054 年	7,000.00		7,000.00	7,000.00	2.23	156.10	7,156.10

2.本期拟发行债券还本付息情况

单位：万元

序号	年度	期初本金金额	本期发债	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率 (%)	应付利息	应付本息
	合计		2,599.00	-			2,105.19	4,704.19
1	2026 年	2,599.00	2,599.00		2,599.00	2.70	35.09	35.09
2	2027 年	2,599.00			2,599.00	2.70	70.17	70.17



序号	年度	期初本金金额	本期发债	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率 (%)	应付利息	应付本息
3	2028 年	2,599.00			2,599.00	2.70	70.17	70.17
4	2029 年	2,599.00			2,599.00	2.70	70.17	70.17
5	2030 年	2,599.00			2,599.00	2.70	70.17	70.17
6	2031 年	2,599.00			2,599.00	2.70	70.17	70.17
7	2032 年	2,599.00			2,599.00	2.70	70.17	70.17
8	2033 年	2,599.00			2,599.00	2.70	70.17	70.17
9	2034 年	2,599.00			2,599.00	2.70	70.17	70.17
10	2035 年	2,599.00			2,599.00	2.70	70.17	70.17
11	2036 年	2,599.00			2,599.00	2.70	70.17	70.17
12	2037 年	2,599.00			2,599.00	2.70	70.17	70.17
13	2038 年	2,599.00			2,599.00	2.70	70.17	70.17
14	2039 年	2,599.00			2,599.00	2.70	70.17	70.17
15	2040 年	2,599.00			2,599.00	2.70	70.17	70.17
16	2041 年	2,599.00			2,599.00	2.70	70.17	70.17
17	2042 年	2,599.00			2,599.00	2.70	70.17	70.17
18	2043 年	2,599.00			2,599.00	2.70	70.17	70.17
19	2044 年	2,599.00			2,599.00	2.70	70.17	70.17
20	2045 年	2,599.00			2,599.00	2.70	70.17	70.17
21	2046 年	2,599.00			2,599.00	2.70	70.17	70.17
22	2047 年	2,599.00			2,599.00	2.70	70.17	70.17
23	2048 年	2,599.00			2,599.00	2.70	70.17	70.17
24	2049 年	2,599.00			2,599.00	2.70	70.17	70.17
25	2050 年	2,599.00			2,599.00	2.70	70.17	70.17
26	2051 年	2,599.00			2,599.00	2.70	70.17	70.17
27	2052 年	2,599.00			2,599.00	2.70	70.17	70.17
28	2053 年	2,599.00			2,599.00	2.70	70.17	70.17



序号	年度	期初本金金额	本期发债	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率 (%)	应付利息	应付本息
29	2054 年	2,599.00			2,599.00	2.70	70.17	70.17
30	2055 年	2,599.00			2,599.00	2.70	70.17	70.17
31	2056 年	2,599.00		2,599.00	2,599.00	2.70	35.09	2,634.09

五、收益与融资平衡测算

庄浪县南湖镇集中供热项目往期存量债券 7,000.00 万元，本期拟发行债券资金 2,599.00 万元，考虑债券存续期内项目所有债券应还本付息总额，共计 16,387.19 万元。债券存续期内项目可还款金额合计为 23,369.19 万元（扣除债券发行费），本期拟发行债券存续期内，项目收益对融资本息的覆盖倍数为 1.43 倍，项目产生的收益能够偿还期内全部应付融资本息。现金流测算结果详见下表：

金额单位：万元

序号	项目	合计	以前年度	2026 年	2027 年	2028 年
1	现金流入	80,787.87	10,283.18	3,442.03	2,107.59	2,107.59
1.1	财政资金流入	790.00	790.00			
1.2	单位自筹	2,493.18	2,493.18			
1.3	项目以前年度发债	7,000.00	7,000.00			
1.4	项目本期年度债券资金流入	2,599.00		2,599.00		
1.5	项目未来债券资金流入	-				
1.6	项目收入	67,905.69		843.03	2,107.59	2,107.59
1.7	收回铺底流动资金	-				
2	现金流出	73,668.82	7,955.85	5,697.25	1,610.16	1,610.16
2.1	项目建设支出	12,745.12	7,790.00	4,955.12		



序号	项目	合计	以前年度	2026 年	2027 年	2028 年
2.2	新增铺底流动资金	-				
2.3	债券发行费用	9.60	7.00	2.60		
2.4	项目运营付现成本	41,241.23		519.66	1,299.14	1,299.14
2.5	项目税金	3,285.68	2.75	28.69	84.74	84.74
2.6	本期项目以前债券还本付息	11,683.00	156.10	156.10	156.10	156.10
2.7	本期项目本次债券还本付息	4,704.19		35.09	70.17	70.17
2.8	本项目未来债券还本付息	-				
3	当年现金净流入	7,119.05	2,327.32	-2255.22	497.42	497.42
4	累计现金结存额		2,327.32	72.11	569.53	1,066.96
5	融资本息覆盖倍数	1.43				

续表 1

金额单位：万元

序号	项目	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
1	现金流入	2,107.59	2,107.59	2,170.81	2,170.81	2,170.81	2,170.81
1.1	财政资金流入						
1.2	单位自筹						
1.3	项目以前年度发债						
1.4	项目本期年度债券资金流入						
1.5	项目未来债券资金流入						
1.6	项目收入	2,107.59	2,107.59	2,170.81	2,170.81	2,170.81	2,170.81
1.7	收回铺底流动资金						
2	现金流出	1,610.16	1,610.16	1,650.03	1,650.03	1,650.03	1,650.03
2.1	项目建设支出						
2.2	新增铺底流动资金						
2.3	债券发行费用						



序号	项目	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
2.4	项目运营付现成本	1,299.14	1,299.14	1,330.47	1,330.47	1,330.47	1,330.47
2.5	项目税金	84.74	84.74	93.29	93.29	93.29	93.29
2.6	本期项目以前债券还本付息	156.10	156.10	156.10	156.10	156.10	156.10
2.7	本期项目本次债券还本付息	70.17	70.17	70.17	70.17	70.17	70.17
2.8	本项目未来债券还本付息						
3	当年现金净流入	497.42	497.42	520.78	520.78	520.78	520.78
4	累计现金结存额	1,564.38	2,061.80	2,582.58	3,103.36	3,624.14	4,144.92
5	融资本息覆盖倍数						

续表 2

金额单位：万元

序号	项目	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年
1	现金流入	2,170.81	2,235.94	2,235.94	2,235.94	2,235.94	2,235.94
1.1	财政资金流入						
1.2	单位自筹						
1.3	项目以前年度发债						
1.4	项目本期年度债券资金流入						
1.5	项目未来债券资金流入						
1.6	项目收入	2,170.81	2,235.94	2,235.94	2,235.94	2,235.94	2,235.94
1.7	收回铺底流动资金						
2	现金流出	1,650.03	1,691.10	1,691.10	1,691.10	1,691.10	1,691.10
2.1	项目建设支出						
2.2	新增铺底流动资金						
2.3	债券发行费用						
2.4	项目运营付现成本	1,330.47	1,362.74	1,362.74	1,362.74	1,362.74	1,362.74



序号	项目	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年
2.5	项目税金	93.29	102.09	102.09	102.09	102.09	102.09
2.6	本期项目以前债券还本付息	156.10	156.10	156.10	156.10	156.10	156.10
2.7	本期项目本次债券还本付息	70.17	70.17	70.17	70.17	70.17	70.17
2.8	本项目未来债券还本付息						
3	当年现金净流入	520.78	544.84	544.84	544.84	544.84	544.84
4	累计现金结存额	4,665.71	5,210.54	5,755.38	6,300.22	6,845.06	7,389.90
5	融资本息覆盖倍数						

续表 3

金额单位：万元

序号	项目	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年
1	现金流入	2,303.02	2,303.02	2,303.02	2,303.02	2,303.02	2,372.11
1.1	财政资金流入						
1.2	单位自筹						
1.3	项目以前年度发债						
1.4	项目本期年度债券资金流入						
1.5	项目未来债券资金流入						
1.6	项目收入	2,303.02	2,303.02	2,303.02	2,303.02	2,303.02	2,372.11
1.7	收回铺底流动资金						
2	现金流出	1,733.40	1,733.40	1,733.40	1,733.40	1,733.40	1,776.96
2.1	项目建设支出						
2.2	新增铺底流动资金						
2.3	债券发行费用						
2.4	项目运营付现成本	1,395.97	1,395.97	1,395.97	1,395.97	1,395.97	1,430.21
2.5	项目税金	111.15	111.15	111.15	111.15	111.15	120.48



序号	项目	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年
2.6	本期项目以前债券还本付息	156.10	156.10	156.10	156.10	156.10	156.10
2.7	本期项目本次债券还本付息	70.17	70.17	70.17	70.17	70.17	70.17
2.8	本项目未来债券还本付息						
3	当年现金净流入	569.62	569.62	569.62	569.62	569.62	595.14
4	累计现金结存额	7,959.52	8,529.14	9,098.76	9,668.38	10,238.00	10,833.14
5	融资本息覆盖倍数						

续表 4

金额单位：万元

序号	项目	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年
1	现金流入	2,372.11	2,372.11	2,372.11	2,372.11	2,443.27
1.1	财政资金流入					
1.2	单位自筹					
1.3	项目以前年度发债					
1.4	项目本期年度债券资金流入					
1.5	项目未来债券资金流入					
1.6	项目收入	2,372.11	2,372.11	2,372.11	2,372.11	2,443.27
1.7	收回铺底流动资金					
2	现金流出	1,776.96	1,776.96	1,776.96	1,776.96	1,821.84
2.1	项目建设支出					
2.2	新增铺底流动资金					
2.3	债券发行费用					
2.4	项目运营付现成本	1,430.21	1,430.21	1,430.21	1,430.21	1,465.47
2.5	项目税金	120.48	120.48	120.48	120.48	130.10
2.6	本期项目以前债券还本付息	156.10	156.10	156.10	156.10	156.10



序号	项目	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年
2.7	本期项目本次债券还本付息	70.17	70.17	70.17	70.17	70.17
2.8	本项目未来债券还本付息					
3	当年现金净流入	595.14	595.14	595.14	595.14	621.43
4	累计现金结存额	11,428.28	12,023.42	12,618.57	13,213.71	13,835.14
5	融资本息覆盖倍数					

续表 5

金额单位：万元

序号	项目	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年
1	现金流入	2,443.27	2,443.27	2,443.27	2,443.27	1,006.63
1.1	财政资金流入					
1.2	单位自筹					
1.3	项目以前年度发债					
1.4	项目本期年度债券资金流入					
1.5	项目未来债券资金流入					
1.6	项目收入	2,443.27	2,443.27	2,443.27	2,443.27	1,006.63
1.7	收回铺底流动资金					
2	现金流出	1,821.84	1,821.84	8,821.84	1,704.76	3,325.52
2.1	项目建设支出					
2.2	新增铺底流动资金					
2.3	债券发行费用					
2.4	项目运营付现成本	1,465.47	1,465.47	1,465.47	1,465.47	600.71
2.5	项目税金	130.10	130.10	130.10	169.12	90.72
2.6	本期项目以前债券还本付息	156.10	156.10	7,156.10		
2.7	本期项目本次债券还本付息	70.17	70.17	70.17	70.17	2,634.09
2.8	本项目未来债券还本付息					
3	当年现金净流入	621.43	621.43	-6378.57	738.51	-2318.89



序号	项目	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年
4	累计现金结存额	14,456.57	15,078.01	8,699.44	9,437.95	7,119.05
5	融资本息覆盖倍数					1.43

六、敏感性分析

考虑到项目可实现收益是本期所发行债券还本付息的基础，项目收益的变动会直接影响债券本息的偿还，现按预测项目收益分别下降 5%、10%的情况，分析项目债券偿债覆盖倍数，在上述情况下覆盖倍数均大于 1，项目收益均能覆盖债券本金及利息。分析结果详见下表：

预测项目收益的覆盖倍数	预测的项目收益下降 5%的覆盖倍数	预测的项目收益下降 10%的覆盖倍数
1.43	1.35	1.28

七、现金流充足性

庄浪县南湖镇集中供热项目在债券存续期内，政府专项债券项目可实现项目收入 67,905.69 万元，项目成本 41,241.23 万元，项目税金 3,285.68 万元，支付债券利息和到期本金后，项目运营累计现金结余 7,119.05 万元，项目资金总体充足，具有一定的资金稳定性。项目资金结余详见下表：

单位：万元

序号	项目/年度	累计现金结存额	序号	项目/年度	累计现金结存额
1	以前年度	2,327.32	17	2041 年	7,959.52
2	2026 年	72.11	18	2042 年	8,529.14
3	2027 年	569.53	19	2043 年	9,098.76
4	2028 年	1,066.96	20	2044 年	9,668.38
5	2029 年	1,564.38	21	2045 年	10,238.00



序号	项目/年度	累计现金结存额	序号	项目/年度	累计现金结存额
6	2030 年	2,061.80	22	2046 年	10,833.14
7	2031 年	2,582.58	23	2047 年	11,428.28
8	2032 年	3,103.36	24	2048 年	12,023.42
9	2033 年	3,624.14	25	2049 年	12,618.57
10	2034 年	4,144.92	26	2050 年	13,213.71
11	2035 年	4,665.71	27	2051 年	13,835.14
12	2036 年	5,210.54	28	2052 年	14,456.57
13	2037 年	5,755.38	29	2053 年	15,078.01
14	2038 年	6,300.22	30	2054 年	8,699.44
15	2039 年	6,845.06	31	2055 年	9,437.95
16	2040 年	7,389.90	32	2056 年	7,119.05

八、风险分析

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

九、总体评价结论

(一)结论意见

基于财政部对地方政府发行项目收益与融资自求平衡的专项债券的要求，我们根据项目实际及政策理解，认为该项目收益预测是项目单位在各项基础上合理编制的，并按照项目收益



及现金流预测编制基础的规定进行了列报，专项债券存续期内预期项目净收益能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。

(二)使用限制

本报告的评价意见基于一系列基本前提，是对未来事项的一种预测，因此本报告中的评价意见不是鉴证结论，本报告不能作为鉴证报告使用，仅限于发行 2026 年庄浪县专项债券的目的使用，不得用作其他任何目的。

甘肃天一会计师事务所有限公司



中国注册会计师:



中国注册会计师:



中国·甘肃·兰州

2026 年 1 月 27 日



附注：

项目收益及现金流入评价说明

一、项目现金预测基础

1.预测期内国家政策、法律以及当前社会政治、经济环境不发生重大变化；

2.预测期内国家税收政策不发生重大变化；

3.预测期内国家金融机构信贷利率以及外汇市场汇率相对稳定；

4.预测期内项目所从事的行业及市场状况不发生重大变化；

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

6.预测期内项目的建设计划、融资计划等能够顺利执行；

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

8.预测期内出现的年度资金缺口能够由财政其他等收入统筹安排解决；

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



10.无其他人力不可抗拒因素和不可预见因素所造成重大不利影响。

二、财务评价依据的主要政策法规

1.《中华人民共和国预算法》；

2.《国务院关于加强政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43号）；

3.财政部印发的《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155号）；

4.《财政部关于试点发行收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89号）；

5.财政部印发的《地方政府债务信息公开办法（试行）》（财预〔2018〕209号）；

6.《财政关于加快地方政府专项债券发行使用有关工作的通知》（财预〔2020〕94号）。

三、项目收益及现金流预测

（一）项目收益及现金流预测编制的相关依据

1.《庄浪县南湖镇集中供热项目可行性研究报告》；

2.《庄浪县南湖镇集中供热项目初步设计》；

3.《庄浪县发展和改革局关于庄浪县南湖镇集中供热项目可行性研究报告的批复》（庄发改字〔2023〕190号）；

4.《庄浪县住房和城乡建设局关于庄浪县南湖镇集中供热



项目初步设计的批复》（庄建发〔2025〕43号）；

5.《南湖镇 2026 年新增供热面积统计表》；

6.《国有建设用地使用权出让合同》；

7.《庄浪县物价局关于南湖镇集中供热价格的批复》（庄物价〔2017〕100号）；

8.《2025-2026 年度庄浪县惠民热力有限责任公司供热燃煤采购项目供货合同》；

9.《2024 年甘肃省政府专项债券（二十二期）—庄浪县南湖镇集中供热项目收益与融资自求平衡财务评估报告》（大信甘字〔2024〕172号）；

10.其他与项目相关的依据。

（二）项目收益及现金流预测

该项目建设内容为庄浪县南湖镇集中供热项目，本次测算仅考虑该项目建成后的相关收入及支出。

1.项目收入预测

本项目收益来源主要为供热收入。

根据庄浪县南湖镇集中供热项目初步设计及供热面积统计表，供热收入主要为居民供热收入和非居民供热收入，南湖镇供热规模 68.23 万 m^2 ，其中居民供暖面积 55.59 万 m^2 ，非居民供暖面积 12.64 万 m^2 ，根据《庄浪县物价局关于南湖镇集中供热价格的批复》（庄物价〔2017〕100号），居民供热价格为 5.90 元/月/ m^2 ，非居民供热价格为 7.40 元/月/ m^2 ，供热期 5 个月，供



热价格按照每五年 3%考虑增长率。经预测，本项目在债券存续期间供热收入合计 67,905.69 万元。

详见附件：庄浪县南湖镇集中供热项目运营收益表-收入预测

2.项目成本预测

该项目成本支出主要为外购原材料、燃料及动力费、工资及福利费、维修费、其他费用。

（1）外购原材料、燃料及动力费

①燃煤费：参考项目初步设计，设计供热面积 60 万 m^2 ，燃煤年消耗量 1.36 万吨，根据项目单位提供的供热面积统计表，南湖镇供热规模 68.23 万 m^2 ，经测算，燃煤年消耗量约为 1.55 万吨，根据《2025-2026 年度庄浪县惠民热力有限责任公司供热燃煤采购项目供货合同》，燃煤单价 520 元/吨，燃煤价格按照每五年 3%考虑增长率。经测算，预计债券存续期间燃煤费共计 25,911.20 万元。

②耗水费：参考项目初步设计，设计供热面积 60 万 m^2 ，水费年消耗量 3.55 万吨，单价 5.05 元，根据项目单位提供的供热面积统计表，南湖镇供热规模 68.23 万 m^2 ，经测算，水费年消耗量约为 4.04 万吨，水费价格按照每五年 3%考虑增长率。经测算，预计债券存续期间耗水费共计 656.85 万元。

③耗电费：参考项目初步设计，设计供热面积 60 万 m^2 ，电费年消耗量 158.90 万度，单价 0.50 元，根据项目单位提供的供



热面积统计表，南湖镇供热规模 68.23 万 m²，经测算，电费年消耗量约为 180.70 万度，电费价格按照每五年 3%考虑增长率。经测算，预计债券存续期间耗电费共计 2,910.98 万元。

（2）工资及福利费

参考项目可行性研究报告，项目定员人数为 15 人，根据目前的工资水平，定员人工按每人每年平均工资标准（含福利费）3.00 万元计算，年平均工资为 45.00 万元，工资按照每五年增长 3%考虑增长率，经测算，预计债券存续期间工资及福利费共计 1,449.89 万元。

（3）维修费

本项目建成后，维修费按照固定资产投资的 2%计算，经测算，预计债券存续期间维修费用共计 7,596.09 万元。

（4）其他费用

本项目建成后，其他费用按照年收入的 4%计算，经测算，预计债券存续期间其他费用共计 2,716.23 万元。

详见附件：庄浪县南湖镇集中供热项目运营收益表-成本预测

3.项目税金预测

增值税：该项目运营期该收入来源主要为供热收入，居民供热收入免征增值税，非居民供热收入增值税销项税适用税率为 9%，该项目成本支出主要为外购原材料、燃料及动力费（耗煤费、耗水费、耗电费）、工资及福利费、维修费、其他费



用，燃料及动力费中的耗水费按 9%测算增值税进项税，其余成本均按 13%测算，经测算，运营期间无需缴纳增值税，且形成的期末留抵税额，可用于抵减未来期间的应纳税额。

企业所得税：本项目运营期企业所得税按 25%测算，预测项目在债券存续期间企业所得税 3,083.15 万元。

城镇土地使用税：根据《甘肃省城镇土地使用税实施办法》，南湖镇年税额适用 4.50 元/m²，根据《国有建设用地使用权出让合同》，出让土地面积 14,676.00m²，年应缴纳城镇土地使用税 6.60 万元，经测算，预测项目在债券存续期间城镇土地使用税为 202.53 万元。

综上，预测项目在债券存续期间税金 3,285.68 万元。

4.项目收益

根据上述测算，庄浪县南湖镇集中供热项目债券存续期内预计实现收入 67,905.69 万元，发生成本 41,241.23 万元，项目税金 3,285.68 万元，项目净收益 23,378.79 万元。

详见附件：庄浪县南湖镇集中供热项目运营收益表-项目净收益

5.债券还本付息安排

庄浪县南湖镇集中供热项目，前期已发行专项债券资金共计 7,000.00 万元（2024 年 9 月，30 年，利率 2.23%）；本期拟发行专项债券 2,599.00 万元，假设债券票面利率 2.70%，期限 30 年，在债券存续期每半年支付一次债券利息，到期支付本



金，债券发行费用率 0.10%。项目债券存续期内发行费合计 9.60 万元，债券本息合计 16,387.19 万元。

6.收益与融资平衡情况

根据以上测算，该项目预计净收益 23,378.79 万元，扣除发行费 9.60 万元，可还款金额有 23,369.19 万元，对本期拟发行债券存续期内所有债券应支付本息 16,387.19 万元的保障倍数为 1.43 倍，项目产生的收益能够偿还全部融资本息。

附件：庄浪县南湖镇集中供热项目运营收益表



庄浪县南湖镇集中供热项目运营收益表

单位：万元

序号	项目名称	合计	以前年度	2026年	2027年	2028年	2029年	2030	2031	2032	2033	2034
一、收入预测		67,905.69		843.03	2,107.59	2,107.59	2,107.59	2,107.59	2,170.81	2,170.81	2,170.81	2,170.81
1	收入合计	67,905.69		843.03	2,107.59	2,107.59	2,107.59	2,107.59	2,170.81	2,170.81	2,170.81	2,170.81
1.1	居民供热收入	52,837.20		655.96	1,639.91	1,639.91	1,639.91	1,639.91	1,689.10	1,689.10	1,689.10	1,689.10
	供热面积（万㎡）			55.59	55.59	55.59	55.59	55.59	55.59	55.59	55.59	55.59
	供热单价（元/㎡/月）			5.90	5.90	5.90	5.90	5.90	6.08	6.08	6.08	6.08
1.2	非居民供热收入	15,068.50		187.07	467.68	467.68	467.68	467.68	481.71	481.71	481.71	481.71
	供热面积（万㎡）			12.64	12.64	12.64	12.64	12.64	12.64	12.64	12.64	12.64
	供热单价（元/㎡/月）			7.40	7.40	7.40	7.40	7.40	7.62	7.62	7.62	7.62
二、成本预测		41,241.23		519.66	1,299.14	1,299.14	1,299.14	1,299.14	1,330.47	1,330.47	1,330.47	1,330.47
	成本合计	41,241.23		519.66	1,299.14	1,299.14	1,299.14	1,299.14	1,330.47	1,330.47	1,330.47	1,330.47
1	外购原材料、燃料及动力费	29,479.02		365.98	914.94	914.94	914.94	914.94	942.39	942.39	942.39	942.39
1.1	燃煤费	25,911.20		321.68	804.20	804.20	804.20	804.20	828.33	828.33	828.33	828.33
	消耗量（万吨/年）			1.55	1.55	1.55	1.55	1.55	1.55	1.55	1.55	1.55
	单价（元/吨）			520.00	520.00	520.00	520.00	520.00	535.60	535.60	535.60	535.60
1.2	耗水费	656.85		8.15	20.39	20.39	20.39	20.39	21.00	21.00	21.00	21.00
	消耗量（万吨/年）			4.04	4.04	4.04	4.04	4.04	4.04	4.04	4.04	4.04
	单价（元/吨）			5.05	5.05	5.05	5.05	5.05	5.20	5.20	5.20	5.20
1.3	耗电费	2,910.98		36.14	90.35	90.35	90.35	90.35	93.06	93.06	93.06	93.06
	消耗量（万度/年）			180.70	180.70	180.70	180.70	180.70	180.70	180.70	180.70	180.70
	单价（元/吨）			0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.52	0.52	0.52	0.52

庄浪县南湖镇集中供热项目运营收益表

单位：万元

序号	项目名称	合计	以前年度	2026年	2027年	2028年	2029年	2030	2031	2032	2033	2034
2	工资及福利费	1,449.89		18.00	45.00	45.00	45.00	45.00	46.35	46.35	46.35	46.35
	人员（人）			15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00
	年均工资（万元/人）			3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.09	3.09	3.09	3.09
3	维修费（固定资产投资的2%）	7,596.09		101.96	254.90	254.90	254.90	254.90	254.90	254.90	254.90	254.90
	测算基数			12,745.12	12,745.12	12,745.12	12,745.12	12,745.12	12,745.12	12,745.12	12,745.12	12,745.12
	测算比例%			2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00
4	其他费用（年收入的4%）	2,716.23		33.72	84.30	84.30	84.30	84.30	86.83	86.83	86.83	86.83
	测算基数			843.03	2107.59	2107.59	2107.59	2107.59	2170.81	2170.81	2170.81	2170.81
	测算比例%			4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00
三、税金预测		3,285.68	2.75	28.69	84.74	84.74	84.74	84.74	93.29	93.29	93.29	93.29
1	增值税	-										
1.1	销项税	1,244.19		15.45	38.62	38.62	38.62	38.62	39.77	39.77	39.77	39.77
1.2	进项税总额	4,556.43		57.45	143.62	143.62	143.62	143.62	147.05	147.05	147.05	147.05
1.3	可抵扣进项	1,011.09		12.75	31.87	31.87	31.87	31.87	32.63	32.63	32.63	32.63
1.4	期初留抵税额			1,052.35	1,049.65	1,042.90	1,036.16	1,029.41	1,022.67	1,015.52	1,008.38	1,001.24
1.5	期末留抵税额			1,049.65	1,042.90	1,036.16	1,029.41	1,022.67	1,015.52	1,008.38	1,001.24	994.09
2	税金及附加	-										
3	企业所得税	3,083.15		22.08	78.14	78.14	78.14	78.14	86.68	86.68	86.68	86.68
4	城镇土地使用税	202.53	2.75	6.60	6.60	6.60	6.60	6.60	6.60	6.60	6.60	6.60
四、项目净收益		23,378.79	-2.75	294.69	723.70	723.70	723.70	723.70	747.05	747.05	747.05	747.05

庄浪县南湖镇集中供热项目运营收益表

单位：万元

序号	项目名称	2035	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年
一、收入预测												
1	收入合计	2,170.81	2,235.94	2,235.94	2,235.94	2,235.94	2,235.94	2,303.02	2,303.02	2,303.02	2,303.02	2,303.02
1.1	居民供热收入	1,689.10	1,739.78	1,739.78	1,739.78	1,739.78	1,739.78	1,791.97	1,791.97	1,791.97	1,791.97	1,791.97
	供热面积（万m²）	55.59	55.59	55.59	55.59	55.59	55.59	55.59	55.59	55.59	55.59	55.59
	供热单价（元/m³/月）	6.08	6.26	6.26	6.26	6.26	6.26	6.45	6.45	6.45	6.45	6.45
1.2	非居民供热收入	481.71	496.16	496.16	496.16	496.16	496.16	511.05	511.05	511.05	511.05	511.05
	供热面积（万m²）	12.64	12.64	12.64	12.64	12.64	12.64	12.64	12.64	12.64	12.64	12.64
	供热单价（元/m³/月）	7.62	7.85	7.85	7.85	7.85	7.85	8.09	8.09	8.09	8.09	8.09
二、成本预测		1,330.47	1,362.74	1,362.74	1,362.74	1,362.74	1,362.74	1,395.97	1,395.97	1,395.97	1,395.97	1,395.97
	成本合计	1,330.47	1,362.74	1,362.74	1,362.74	1,362.74	1,362.74	1,395.97	1,395.97	1,395.97	1,395.97	1,395.97
1	外购原材料、燃料及动力费	942.39	970.66	970.66	970.66	970.66	970.66	999.78	999.78	999.78	999.78	999.78
1.1	燃煤费	828.33	853.18	853.18	853.18	853.18	853.18	878.78	878.78	878.78	878.78	878.78
	消耗量（万吨/年）	1.55	1.55	1.55	1.55	1.55	1.55	1.55	1.55	1.55	1.55	1.55
	单价（元/吨）	535.60	551.67	551.67	551.67	551.67	551.67	568.22	568.22	568.22	568.22	568.22
1.2	耗水费	21.00	21.63	21.63	21.63	21.63	21.63	22.28	22.28	22.28	22.28	22.28
	消耗量（万吨/年）	4.04	4.04	4.04	4.04	4.04	4.04	4.04	4.04	4.04	4.04	4.04
	单价（元/吨）	5.20	5.36	5.36	5.36	5.36	5.36	5.52	5.52	5.52	5.52	5.52
1.3	耗电费	93.06	95.85	95.85	95.85	95.85	95.85	98.73	98.73	98.73	98.73	98.73
	消耗量（万度/年）	180.70	180.70	180.70	180.70	180.70	180.70	180.70	180.70	180.70	180.70	180.70
	单价（元/吨）	0.52	0.53	0.53	0.53	0.53	0.53	0.55	0.55	0.55	0.55	0.55

庄浪县南湖镇集中供热项目运营收益表

单位：万元

序号	项目名称	2035	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年
2	工资及福利费	46.35	47.74	47.74	47.74	47.74	47.74	49.17	49.17	49.17	49.17	49.17
	人员（人）	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00
	年均工资（万元/人）	3.09	3.18	3.18	3.18	3.18	3.18	3.28	3.28	3.28	3.28	3.28
3	维修费（固定资产投资额的2%）	254.90	254.90	254.90	254.90	254.90	254.90	254.90	254.90	254.90	254.90	254.90
	测算基数	12,745.12	12,745.12	12,745.12	12,745.12	12,745.12	12,745.12	12,745.12	12,745.12	12,745.12	12,745.12	12,745.12
	测算比例%	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00
4	其他费用（年收入的4%）	86.83	89.44	89.44	89.44	89.44	89.44	92.12	92.12	92.12	92.12	92.12
	测算基数	2170.81	2235.94	2235.94	2235.94	2235.94	2235.94	2303.02	2303.02	2303.02	2303.02	2303.02
	测算比例%	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00
三、税金预测		93.29	102.09	102.09	102.09	102.09	102.09	111.15	111.15	111.15	111.15	111.15
1	增值税											
1.1	销项税	39.77	40.97	40.97	40.97	40.97	40.97	42.20	42.20	42.20	42.20	42.20
1.2	进项税总额	147.05	150.58	150.58	150.58	150.58	150.58	154.22	154.22	154.22	154.22	154.22
1.3	可抵扣进项	32.63	33.41	33.41	33.41	33.41	33.41	34.22	34.22	34.22	34.22	34.22
1.4	期初留抵税额	994.09	986.95	979.40	971.84	964.29	956.74	949.18	941.21	933.23	925.26	917.28
1.5	期末留抵税额	986.95	979.40	971.84	964.29	956.74	949.18	941.21	933.23	925.26	917.28	909.31
2	税金及附加											
3	企业所得税	86.68	95.48	95.48	95.48	95.48	95.48	104.54	104.54	104.54	104.54	104.54
4	城镇土地使用税	6.60	6.60	6.60	6.60	6.60	6.60	6.60	6.60	6.60	6.60	6.60
四、项目净收益		747.05	771.11	771.11	771.11	771.11	771.11	795.89	795.89	795.89	795.89	795.89

庄浪县南湖镇集中供热项目运营收益表

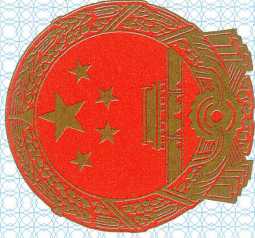
单位：万元

序号	项目名称	2046年	2047年	2048年	2049年	2050年	2051年	2052年	2053年	2054年	2055年	2056年
一、收入预测		2,372.11	2,372.11	2,372.11	2,372.11	2,372.11	2,443.27	2,443.27	2,443.27	2,443.27	2,443.27	1,006.63
1	收入合计	2,372.11	2,372.11	2,372.11	2,372.11	2,372.11	2,443.27	2,443.27	2,443.27	2,443.27	2,443.27	1,006.63
1.1	居民供热收入	1,845.73	1,845.73	1,845.73	1,845.73	1,845.73	1,901.10	1,901.10	1,901.10	1,901.10	1,901.10	783.25
	供热面积（万m²）	55.59	55.59	55.59	55.59	55.59	55.59	55.59	55.59	55.59	55.59	55.59
	供热单价（元/m²/月）	6.64	6.64	6.64	6.64	6.64	6.84	6.84	6.84	6.84	6.84	7.04
1.2	非居民供热收入	526.38	526.38	526.38	526.38	526.38	542.17	542.17	542.17	542.17	542.17	223.37
	供热面积（万m²）	12.64	12.64	12.64	12.64	12.64	12.64	12.64	12.64	12.64	12.64	12.64
	供热单价（元/m²/月）	8.33	8.33	8.33	8.33	8.33	8.58	8.58	8.58	8.58	8.58	8.84
二、成本预测		1,430.21	1,430.21	1,430.21	1,430.21	1,430.21	1,465.47	1,465.47	1,465.47	1,465.47	1,465.47	600.71
	成本合计	1,430.21	1,430.21	1,430.21	1,430.21	1,430.21	1,465.47	1,465.47	1,465.47	1,465.47	1,465.47	600.71
1	外购原材料、燃料及动力费	1,029.77	1,029.77	1,029.77	1,029.77	1,029.77	1,060.66	1,060.66	1,060.66	1,060.66	1,060.66	436.99
1.1	燃煤费	905.14	905.14	905.14	905.14	905.14	932.29	932.29	932.29	932.29	932.29	384.10
	消耗量（万吨/年）	1.55	1.55	1.55	1.55	1.55	1.55	1.55	1.55	1.55	1.55	1.55
	单价（元/吨）	585.26	585.26	585.26	585.26	585.26	602.82	602.82	602.82	602.82	602.82	620.91
1.2	耗水费	22.95	22.95	22.95	22.95	22.95	23.63	23.63	23.63	23.63	23.63	9.74
	消耗量（万吨/年）	4.04	4.04	4.04	4.04	4.04	4.04	4.04	4.04	4.04	4.04	4.04
	单价（元/吨）	5.68	5.68	5.68	5.68	5.68	5.85	5.85	5.85	5.85	5.85	6.03
1.3	耗电费	101.69	101.69	101.69	101.69	101.69	104.74	104.74	104.74	104.74	104.74	43.15
	消耗量（万度/年）	180.70	180.70	180.70	180.70	180.70	180.70	180.70	180.70	180.70	180.70	180.70
	单价（元/吨）	0.56	0.56	0.56	0.56	0.56	0.58	0.58	0.58	0.58	0.58	0.60

庄浪县南湖镇集中供热项目运营收益表

单位：万元

序号	项目名称	2046年	2047年	2048年	2049年	2050年	2051年	2052年	2053年	2054年	2055年	2056年
2	工资及福利费	50.65	50.65	50.65	50.65	50.65	52.17	52.17	52.17	52.17	52.17	21.49
	人员（人）	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00
	年均工资（万元/人）	3.38	3.38	3.38	3.38	3.38	3.48	3.48	3.48	3.48	3.48	3.58
3	维修费（固定资产投资的2%）	254.90	254.90	254.90	254.90	254.90	254.90	254.90	254.90	254.90	254.90	101.96
	测算基数	12,745.12	12,745.12	12,745.12	12,745.12	12,745.12	12,745.12	12,745.12	12,745.12	12,745.12	12,745.12	12,745.12
	测算比例%	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00
4	其他费用（年收入的4%）	94.88	94.88	94.88	94.88	94.88	97.73	97.73	97.73	97.73	97.73	40.27
	测算基数	2372.11	2372.11	2372.11	2372.11	2372.11	2443.27	2443.27	2443.27	2443.27	2443.27	1006.63
	测算比例%	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00
三、税金预测		120.48	120.48	120.48	120.48	120.48	130.10	130.10	130.10	130.10	169.12	90.72
1	增值税											
1.1	销项税	43.46	43.46	43.46	43.46	43.46	44.77	44.77	44.77	44.77	44.77	18.44
1.2	进项税总额	157.97	157.97	157.97	157.97	157.97	161.82	161.82	161.82	161.82	161.82	66.32
1.3	可抵扣进项	35.05	35.05	35.05	35.05	35.05	35.91	35.91	35.91	35.91	35.91	14.72
1.4	期初留抵税额	909.31	900.90	892.49	884.08	875.67	867.26	858.40	849.55	840.69	831.83	822.98
1.5	期末留抵税额	900.90	892.49	884.08	875.67	867.26	858.40	849.55	840.69	831.83	822.98	819.25
2	税金及附加											
3	企业所得税	113.88	113.88	113.88	113.88	113.88	123.49	123.49	123.49	123.49	162.52	89.07
4	城镇土地使用税	6.60	6.60	6.60	6.60	6.60	6.60	6.60	6.60	6.60	6.60	1.65
四、项目净收益		821.42	821.42	821.42	821.42	821.42	847.70	847.70	847.70	847.70	808.68	315.20



会计师事务所 执业证书

名称：甘肃天一会计师事务所有限公司

首席合伙人：黄德全

主任会计师：

经营场所：甘肃省兰州市城关区东岗西路街道
东岗西路638号16层002室-1

组织形式：有限责任

执业证书编号：62210064

批准执业文号：甘财注会发〔2004〕27号

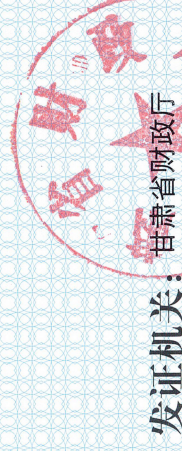
批准执业日期：2004年08月02日

说明

证书序号：0015539

- 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。

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
二〇二一年五月十六日

中华人民共和国财政部制

仅作参考使用，再次复印无效



营业执照

(副本)

1-1

统一社会信用代码

91620200762398860H



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 甘肃天一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 黄德全

经营范围 企业年度财务报表审计、各类专项财务审计、司法会计鉴定、清产核资、企业资本验证、基本建设项目咨询、PPP项目咨询、企业管理咨询；财务咨询服务、税务咨询服务；工程概算、预算、结算、决算的编制、审核；财政支出绩效评价；单位内部控制咨询；管理信息化咨询；政府采购招投标代理及咨询。（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）***

注册资本 壹佰万元整

成立日期 2004年09月24日

住所 甘肃省兰州市城关区东岗西路街道东岗西路638号16层002室-1

登记机关



2024年07月15日

仅做本次使用，再次复印无效。

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



仅作参考使用，再次复印无效。



姓名 Full name 茹作海
性别 Sex 男
出生日期 Date of birth 1976年9月15日
工作单位 Working unit 甘肃天一会计师事务所有限公司
身份证号码 Identity card No. 622102197609150015



年度检验登记
Annual Renewal Registration
This certificate is valid for another year after this renewal.
2019年2月28日
2020年6月1日
(甘肃)

证书编号: 622100640575
批准注册协会: 甘肃省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs
发证日期: 2015年 07月 16日
Date of Issuance



姓名 车丹妮
Full name
性别 女
Sex
出生日期 1988-05-30
Date of birth
工作单位 甘肃天一会计师事务所
Working unit
身份证号码 62210219880530862X
Identity card No.

仅作参考使用，再次复印无效。

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.



车丹妮 622100640001



证书编号: 622100640001
批准注册协会: 甘肃省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs
发证日期: 2019年 03月 28日
Date of Issuance

咨 询 报 告

委托单位:灵台县财政局

项目名称:2026年甘肃省政府专项债券(四期)——

灵台县蒲窝镇农村供水提升改造工程

收益与融资自求平衡财务评价报告

项目编号:天一会咨字〔2026〕19号

甘肃天一会计师事务所有限公司

GANSU TIANYI CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS CO.,LTD.

2026 年甘肃省政府专项债券（四期）—— 灵台县蒲窝镇农村供水提升改造工程收益 与融资自求平衡财务评价报告

天一会咨字〔2026〕0019 号

甘肃天一会计师事务所有限公司

2026 年 1 月 26 日

您可使用手机“扫一扫”或进入“注册会计师行业统一监管平台（<http://acc.mof.gov.cn>）”进行查验。
此码用于证明该审计报告是否由具有执业许可的会计师事务所出具，
报告编码：甘2617JQXNLY



摘 要

我们接受委托，对 2026 年甘肃省政府专项债券（四期）——灵台县蒲窝镇农村供水提升改造工程相关收益与融资自求平衡方案进行分析评价，项目在专项债券存续期内自求平衡情况如下：

灵台县蒲窝镇农村供水提升改造工程，项目初设批复概算总投资 1,814.78 万元。根据实际建设期，另需考虑债券利息及发行费 23.38 万元，共计需筹措建设资金 1,838.16 万元。项目本期拟发行专项债券 1,100.00 万元，本期拟发行债券存续期内项目可实现净收益 2,558.57 万元（扣除债券发行费），项目融资到期还本付息合计 1,991.00 万元，项目收益对融资本息的覆盖倍数为 1.29 倍。

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

在执行财务评价基本程序和方法后，该项目收益预测是在这些前提的基础上合理编制的，并按照项目收益及现金流预测编制基础的规定进行了列报，专项债券存续期内预期项目净收益能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。



目 录

一、项目基本情况.....	2
二、项目投资估算与资金筹措情况	3
(一)资金筹措原则	3
(二)项目投资估算	4
(三)资金筹措方式	5
三、项目运营收益情况	5
四、债券还本付息安排	6
五、收益与融资平衡测算	7
六、敏感性分析.....	12
七、现金流充足性.....	17
八、风险分析.....	17
九、总体评价结论.....	18
(一)结论意见.....	18
(二)使用限制	18
项目收益及现金流入评价说明	18



甘肃天一会计师事务所有限公司

天一会咨字〔2026〕19号

2026年甘肃省政府专项债券（四期）—— 灵台县蒲窝镇农村供水提升改造工程收益 与融资自求平衡财务评价报告

灵台县财政局：

我们接受委托，按照现行法律、行政法规的相关规定，坚持客观、公正和诚信的原则，对 2026 年甘肃省政府专项债券（四期）中灵台县蒲窝镇农村供水提升改造工程相关收益与融资自求平衡情况进行了评价。

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



现将有关情况报告如下：

一、项目基本情况

(一)项目建设内容

灵台县蒲窝镇农村供水提升改造工程主要建设内容包括：铺设供水管道 17.25km，其中引水管道 DN200 钢管 111m、DN200PE2468m、DN315PE160m，上水管道 DN200 钢管 4300m、DN200PE8922m、输水管道 DN200PE1290m；新建调蓄池 2 座、泵房 1 座、中控室 1 座，安装水泵 7 台/套，控制柜 9 面、400KVA 箱式变电站 1 台/套，架设 10KV 输电线路 0.75km。

(二)项目建设期

项目已于 2025 年 3 月开工建设，计划于 2026 年 11 月完工。

(三)项目前期手续

1.2024 年 10 月 20 日，本项目《社会稳定风险评估事项备案表》已经完成备案，项目风险级别为低风险；

2.2024 年 10 月 31 日，灵台县发展和改革局下发了《关于灵台县蒲窝镇农村供水提升改造工程可行性研究报告的批复》（灵发改字〔2024〕252 号），原则同意该建设项目；

3.2024 年 11 月 11 日，灵台县自然资源局核发《关于灵台县蒲窝镇农村供水提升改造工程的预审意见》（灵自然资函字〔2024〕325 号），同意项目的实施；

4.2024 年 11 月 12 日，灵台县水务局下发《关于灵台县蒲窝镇农村供水提升改造工程初步设计报告的批复》（灵水务发



〔2024〕223号），基本同意项目设计方案及主要建设内容；

5.2025年3月26日，甘肃三字机械化建设工程有限公司、甘肃九洲水电建筑工程有限责任公司、陕西省泾河工程局、甘肃经纬建设咨询有限公司中标并签发中标通知书，中标编号：20250225-000009；

6.2025年3月28日，灵台县水务局核发《水利工程开工备案书》（编号：开工备案〔2025〕3号），载明工程已完成前期准备工作，于2025年3月28日开工建设。

(四)项目主管部门及实施单位

项目主管部门为灵台县水务局，部门负责人为杜怀忠，统一社会信用代码为11622723013947455C，机关类型为机关。

实施单位为灵台县水利工程建设站，法定代表人为周晓虎，统一社会信用代码为1262272309505123X8，机构类型为事业单位。

(五)项目收入来源

项目收入来源主要为该项目建成后供水收入。

二、项目投资估算与资金筹措情况

(一)资金筹措原则

1.满足项目建设需要

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

2.遵守规章制度



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

3.讲求经济效益

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

(二)项目投资估算

灵台县蒲窝镇农村供水提升改造工程初设批复概算总投资1,814.78 万元。根据实际建设期，需考虑债券利息及发行费，共计需筹措建设资金 1,838.16 万元，其中：建设投资 1,723.74 万元，占地补偿和环境保护费 91.04 万元，债券发行费用 1.10 万元，建设期利息费用 22.28 万元。建设投资数据取自项目初步设计报告及其批复等文件资料；债券发行费用按债券筹资金额 0.1%测算；建设期利息费用根据项目预计建设期、发行专项债券金额及利率测算。最终筹资金额是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。详见下表：

单位：万元

序号	项目	金额	备注
一	需筹措建设资金	1,838.16	
1	建设投资	1,723.74	
2	占地补偿和环境保护费	91.04	



序号	项目	金额	备注
3	债券发行费用	1.10	
4	建设期利息小计	22.28	
4.1	其中:往期债券利息		
4.2	本期债券利息	22.28	
4.3	未来拟发行债券利息		
4.4	其他融资利息		
二	已完成项目投资额	491.16	

(三)资金筹措方式

灵台县蒲窝镇农村供水提升改造工程，需筹措资金 1,838.16 万元，其中：财政资金 738.16 万元，其中已到位乡村振兴衔接资金 506.26 万元；申请发行专项债券资金 1,100.00 万元。详见下表：

单位：万元

序号	项目	金额	备注
	筹资总额	1,838.16	
1	财政资金	738.16	
2	单位自筹		
3	债券发行总额	1,100.00	
3.1	其中:存量债券		
3.2	本期债券	1,100.00	
3.3	未来拟发行债券		
3.4	其他融资		

三、项目运营收益情况

本次专项债券还款来源主要为项目对应的政府性基金收入或



专项收入，我们通过对本项目单位提供的《灵台县蒲窝镇农村供水提升改造工程初步设计》、财务资料及其他相关资料中的项目数据进行分析评价，债券存续期内，灵台县蒲窝镇农村供水提升改造工程可实现项目收入 4,192.76 万元，项目成本 1,545.24 万元，税金 87.85 万元，项目净收益 2,559.67 万元，详见下表：

单位：万元

序号	年度	收入预测	成本预测	税金预测	净现金流入
	合计	4,192.76	1,545.24	87.85	2,559.67
1	2025 年				
2	2026 年	11.95	4.04	0.04	7.86
3	2027 年	143.34	52.84	3.03	87.48
4	2028 年	143.34	52.84	3.03	87.48
5	2029 年	143.34	52.84	3.03	87.48
6	2030 年	143.34	52.84	3.03	87.48
7	2031 年	143.34	52.84	3.03	87.48
8	2032 年	143.34	52.84	3.03	87.48
9	2033 年	143.34	52.84	3.03	87.48
10	2034 年	143.34	52.84	3.03	87.48
11	2035 年	143.34	52.84	3.03	87.48
12	2036 年	143.34	52.84	3.03	87.48
13	2037 年	143.34	52.84	3.03	87.48
14	2038 年	143.34	52.84	3.03	87.48
15	2039 年	143.34	52.84	3.03	87.48
16	2040 年	143.34	52.84	3.03	87.48
17	2041 年	143.34	52.84	3.03	87.48
18	2042 年	143.34	52.84	3.03	87.48
19	2043 年	143.34	52.84	3.03	87.48



序号	年度	收入预测	成本预测	税金预测	净现金流入
20	2044 年	143.34	52.84	3.03	87.48
21	2045 年	143.34	52.84	3.03	87.48
22	2046 年	143.34	52.84	3.03	87.48
23	2047 年	143.34	52.84	3.03	87.48
24	2048 年	143.34	52.84	3.03	87.48
25	2049 年	143.34	52.84	3.03	87.48
26	2050 年	143.34	52.84	3.03	87.48
27	2051 年	143.34	52.84	3.03	87.48
28	2052 年	143.34	52.84	3.03	87.48
29	2053 年	143.34	52.84	3.03	87.48
30	2054 年	143.34	52.84	3.03	87.48
31	2055 年	143.34	52.84	3.03	87.48
32	2056 年	23.89	8.81	0.08	15.01

四、债券还本付息安排

灵台县蒲窝镇农村供水提升改造工程，本期拟发行专项债券 1,100.00 万元，假设债券票面利率 2.70%，期限 30 年，在债券存续期每半年支付一次债券利息，到期支付本金，债券发行费用率 0.10%。自发行之日起 30 年债券存续期还本付息情况详见下表：

本期拟发行债券还本付息情况

单位：万元

序号	年度	期初本金金额	本期发行金额	本期偿还本金	期末本金金额	融资利率 (%)	应付利息	应付本息
	合计		1,100.00	1,100.00			891.00	1,991.00
1	2026 年	1,100.00	1,100.00		1,100.00	2.70	14.85	14.85
2	2027 年	1,100.00			1,100.00	2.70	29.70	29.70
3	2028 年	1,100.00			1,100.00	2.70	29.70	29.70



序号	年度	期初本金金额	本期发行金额	本期偿还本金	期末本金金额	融资利率 (%)	应付利息	应付本息
4	2029 年	1,100.00			1,100.00	2.70	29.70	29.70
5	2030 年	1,100.00			1,100.00	2.70	29.70	29.70
6	2031 年	1,100.00			1,100.00	2.70	29.70	29.70
7	2032 年	1,100.00			1,100.00	2.70	29.70	29.70
8	2033 年	1,100.00			1,100.00	2.70	29.70	29.70
9	2034 年	1,100.00			1,100.00	2.70	29.70	29.70
10	2035 年	1,100.00			1,100.00	2.70	29.70	29.70
11	2036 年	1,100.00			1,100.00	2.70	29.70	29.70
12	2037 年	1,100.00			1,100.00	2.70	29.70	29.70
13	2038 年	1,100.00			1,100.00	2.70	29.70	29.70
14	2039 年	1,100.00			1,100.00	2.70	29.70	29.70
15	2040 年	1,100.00			1,100.00	2.70	29.70	29.70
16	2041 年	1,100.00			1,100.00	2.70	29.70	29.70
17	2042 年	1,100.00			1,100.00	2.70	29.70	29.70
18	2043 年	1,100.00			1,100.00	2.70	29.70	29.70
19	2044 年	1,100.00			1,100.00	2.70	29.70	29.70
20	2045 年	1,100.00			1,100.00	2.70	29.70	29.70
21	2046 年	1,100.00			1,100.00	2.70	29.70	29.70
22	2047 年	1,100.00			1,100.00	2.70	29.70	29.70
23	2048 年	1,100.00			1,100.00	2.70	29.70	29.70
24	2049 年	1,100.00			1,100.00	2.70	29.70	29.70
25	2050 年	1,100.00			1,100.00	2.70	29.70	29.70
26	2051 年	1,100.00			1,100.00	2.70	29.70	29.70
27	2052 年	1,100.00			1,100.00	2.70	29.70	29.70
28	2053 年	1,100.00			1,100.00	2.70	29.70	29.70
29	2054 年	1,100.00			1,100.00	2.70	29.70	29.70
30	2055 年	1,100.00			1,100.00	2.70	29.70	29.70



序号	年度	期初本金金额	本期发行金额	本期偿还本金	期末本金金额	融资利率 (%)	应付利息	应付本息
31	2056 年	1,100.00		1,100.00	1,100.00	2.70	14.85	1,114.85

五、收益与融资平衡测算

灵台县蒲窝镇农村供水提升改造工程本期拟发行债券资金 1,100.00 万元，本期拟发行债券的存续期以 30 年为基准，考虑该存续期内项目所有债券应还本付息总额，共计 1,991.00 万元。债券存续期内项目可还款金额合计为 2,558.57 万元（扣除债券发行费），本期拟发行债券存续期内，项目收益对融资本息的覆盖倍数为 1.29 倍，项目产生的收益能够偿还期内全部应付融资本息。现金流测算结果详见下表：

金额单位：万元

序号	项目	合计	以前年度累计	2026 年	2027 年	2028 年
1	现金流入	6,028.44	506.26	1,341.37	143.34	143.34
1.1	财政资金流入	735.68	506.26	229.42		
1.2	单位自筹					
1.3	项目前期债券资金流入					
1.4	项目本期债券资金流入	1,100.00		1,100.00		
1.5	项目未来债券资金流入					
1.6	项目其他融资现金流入					
1.7	项目收入	4,192.76		11.95	143.34	143.34
1.8	收回铺底流动资金					
2	现金流出	5,439.97	491.16	1,343.65	85.57	85.57
2.1	项目建设支出	1,814.78	491.16	1,323.62		
2.2	新增铺底流动资金					



序号	项目	合计	以前年度累计	2026 年	2027 年	2028 年
2.3	债券发行费用	1.10		1.10		
2.4	项目运营付现成本	1,545.24		4.04	52.84	52.84
2.5	项目税金	87.85		0.04	3.03	3.03
2.6	本期项目前期债券还本付息					
2.7	本期项目本期债券还本付息	1,991.00		14.85	29.70	29.70
2.8	本期项目未来债券还本付息					
2.9	本期项目其他融资还本付息					
2.10	非本期项目债券还本付息					
2.11	非本期项目其他融资还本付息					
3	当年现金净流入	588.47	15.10	-2.29	57.78	57.78
4	累计现金结存额		15.10	12.81	70.59	128.37
5	融资本息覆盖倍数	1.29				

续表 1

金额单位：万元

序号	项目	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
1	现金流入	143.34	143.34	143.34	143.34	143.34
1.1	财政资金流入					
1.2	单位自筹					
1.3	项目前期债券资金流入					
1.4	项目本期债券资金流入					
1.5	项目未来债券资金流入					
1.6	项目其他融资现金流入					
1.7	项目收入	143.34	143.34	143.34	143.34	143.34
1.8	收回铺底流动资金					
2	现金流出	85.57	85.57	85.57	85.57	85.57
2.1	项目建设支出					



序号	项目	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
2.2	新增铺底流动资金					
2.3	债券发行费用					
2.4	项目运营付现成本	52.84	52.84	52.84	52.84	52.84
2.5	项目税金	3.03	3.03	3.03	3.03	3.03
2.6	本期项目前期债券还本付息					
2.7	本期项目本期债券还本付息	29.70	29.70	29.70	29.70	29.70
2.8	本期项目未来债券还本付息					
2.9	本期项目其他融资还本付息					
2.10	非本期项目债券还本付息					
2.11	非本期项目其他融资还本付息					
3	当年现金净流入	57.78	57.78	57.78	57.78	57.78
4	累计现金结存额	186.15	243.92	301.70	359.48	417.25
5	融资本息覆盖倍数					

续表 2

金额单位：万元

序号	项目	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年
1	现金流入	143.34	143.34	143.34	143.34	143.34
1.1	财政资金流入					
1.2	单位自筹					
1.3	项目前期债券资金流入					
1.4	项目本期债券资金流入					
1.5	项目未来债券资金流入					
1.6	项目其他融资现金流入					
1.7	项目收入	143.34	143.34	143.34	143.34	143.34
1.8	收回铺底流动资金					
2	现金流出	85.57	85.57	85.57	85.57	85.57



序号	项目	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年
2.1	项目建设支出					
2.2	新增铺底流动资金					
2.3	债券发行费用					
2.4	项目运营付现成本	52.84	52.84	52.84	52.84	52.84
2.5	项目税金	3.03	3.03	3.03	3.03	3.03
2.6	本期项目前期债券还本付息					
2.7	本期项目本期债券还本付息	29.70	29.70	29.70	29.70	29.70
2.8	本期项目未来债券还本付息					
2.9	本期项目其他融资还本付息					
2.10	非本期项目债券还本付息					
2.11	非本期项目其他融资还本付息					
3	当年现金净流入	57.78	57.78	57.78	57.78	57.78
4	累计现金结存额	475.03	532.80	590.58	648.35	706.13
5	融资本息覆盖倍数					

续表 3

金额单位：万元

序号	项目	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年
1	现金流入	143.34	143.34	143.34	143.34	143.34
1.1	财政资金流入					
1.2	单位自筹					
1.3	项目前期债券资金流入					
1.4	项目本期债券资金流入					
1.5	项目未来债券资金流入					
1.6	项目其他融资现金流入					
1.7	项目收入	143.34	143.34	143.34	143.34	143.34
1.8	收回铺底流动资金					



序号	项目	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年
2	现金流出	85.57	85.57	85.57	85.57	85.57
2.1	项目建设支出					
2.2	新增铺底流动资金					
2.3	债券发行费用					
2.4	项目运营付现成本	52.84	52.84	52.84	52.84	52.84
2.5	项目税金	3.03	3.03	3.03	3.03	3.03
2.6	本期项目前期债券还本付息					
2.7	本期项目本期债券还本付息	29.70	29.70	29.70	29.70	29.70
2.8	本期项目未来债券还本付息					
2.9	本期项目其他融资还本付息					
2.10	非本期项目债券还本付息					
2.11	非本期项目其他融资还本付息					
3	当年现金净流入	57.78	57.78	57.78	57.78	57.78
4	累计现金结存额	763.91	821.68	879.46	937.23	995.01
5	融资本息覆盖倍数					

续表 4

金额单位：万元

序号	项目	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年
1	现金流入	143.34	143.34	143.34	143.34	143.34
1.1	财政资金流入					
1.2	单位自筹					
1.3	项目前期债券资金流入					
1.4	项目本期债券资金流入					
1.5	项目未来债券资金流入					
1.6	项目其他融资现金流入					
1.7	项目收入	143.34	143.34	143.34	143.34	143.34



序号	项目	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年
1.8	收回铺底流动资金					
2	现金流出	85.57	85.57	85.57	85.57	85.57
2.1	项目建设支出					
2.2	新增铺底流动资金					
2.3	债券发行费用					
2.4	项目运营付现成本	52.84	52.84	52.84	52.84	52.84
2.5	项目税金	3.03	3.03	3.03	3.03	3.03
2.6	本期项目前期债券还本付息					
2.7	本期项目本期债券还本付息	29.70	29.70	29.70	29.70	29.70
2.8	本期项目未来债券还本付息					
2.9	本期项目其他融资还本付息					
2.10	非本期项目债券还本付息					
2.11	非本期项目其他融资还本付息					
3	当年现金净流入	57.78	57.78	57.78	57.78	57.78
4	累计现金结存额	1,052.78	1,110.56	1,168.34	1,226.11	1,283.89
5	融资本息覆盖倍数					

续表 5

金额单位：万元

序号	项目	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年
1	现金流入	143.34	143.34	143.34	143.34	143.34
1.1	财政资金流入					
1.2	单位自筹					
1.3	项目前期债券资金流入					
1.4	项目本期债券资金流入					
1.5	项目未来债券资金流入					
1.6	项目其他融资现金流入					



序号	项目	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年
1.7	项目收入	143.34	143.34	143.34	143.34	143.34
1.8	收回铺底流动资金					
2	现金流出	85.57	85.57	85.57	85.57	85.57
2.1	项目建设支出					
2.2	新增铺底流动资金					
2.3	债券发行费用					
2.4	项目运营付现成本	52.84	52.84	52.84	52.84	52.84
2.5	项目税金	3.03	3.03	3.03	3.03	3.03
2.6	本期项目前期债券还本付息					
2.7	本期项目本期债券还本付息	29.70	29.70	29.70	29.70	29.70
2.8	本期项目未来债券还本付息					
2.9	本期项目其他融资还本付息					
2.10	非本期项目债券还本付息					
2.11	非本期项目其他融资还本付息					
3	当年现金净流入	57.78	57.78	57.78	57.78	57.78
4	累计现金结存额	1,341.66	1,399.44	1,457.22	1,514.99	1,572.77
5	融资本息覆盖倍数					

续表 6

金额单位：万元

序号	项目	2054 年	2055 年	2056 年
1	现金流入	143.34	143.34	23.89
1.1	财政资金流入			
1.2	单位自筹			
1.3	项目前期债券资金流入			
1.4	项目本期债券资金流入			
1.5	项目未来债券资金流入			



序号	项目	2054 年	2055 年	2056 年
1.6	项目其他融资现金流入			
1.7	项目收入	143.34	143.34	23.89
1.8	收回铺底流动资金			
2	现金流出	85.57	85.57	1,123.73
2.1	项目建设支出			
2.2	新增铺底流动资金			
2.3	债券发行费用			
2.4	项目运营付现成本	52.84	52.84	8.81
2.5	项目税金	3.03	3.03	0.08
2.6	本期项目前期债券还本付息			
2.7	本期项目本期债券还本付息	29.70	29.70	1,114.85
2.8	本期项目未来债券还本付息			
2.9	本期项目其他融资还本付息			
2.10	非本期项目债券还本付息			
2.11	非本期项目其他融资还本付息			
3	当年现金净流入	57.78	57.78	-1,099.84
4	累计现金结存额	1,630.54	1,688.31	588.47
5	融资本息覆盖倍数			1.29

六、敏感性分析

考虑到项目可实现收益是本期所发行债券还本付息的基础，项目收入的变动会直接影响债券本息的偿还，现按预测项目收益分别下降 5%、10%的情况，分析项目债券偿债覆盖倍数，在上述情况下覆盖倍数均大于 1，项目收益均能覆盖债券本金及利息。分析结果详见下表：



预测销售收益的覆盖倍数	预测的销售收益下降 5%的覆盖倍数	预测的销售收益下降 10%的覆盖倍数
1.29	1.22	1.16

七、现金流充足性

灵台县蒲窝镇农村供水提升改造工程在债券存续期内，政府专项债券项目可实现项目收入 4,192.76 万元，项目成本 1,545.24 万元，项目税金 87.85 万元，支付债券利息和到期本金后，项目运营累计现金结余 588.47 万元，项目资金总体充足，具有一定的资金稳定性。项目资金结余详见下表：

单位：万元

序号	项目/年度	累计现金结存额	序号	项目/年度	累计现金结存额
1	以前年度		17	2041 年	879.45
2	2026 年	15.10	18	2042 年	937.23
3	2027 年	12.81	19	2043 年	995.00
4	2028 年	128.37	20	2044 年	1,052.78
5	2029 年	186.14	21	2045 年	1,110.55
6	2030 年	243.92	22	2046 年	1,168.33
7	2031 年	301.69	23	2047 年	1,226.11
8	2032 年	359.47	24	2048 年	1,283.88
9	2033 年	417.24	25	2049 年	1,341.66
10	2034 年	475.02	26	2050 年	1,399.43
11	2035 年	532.80	27	2051 年	1,457.21
12	2036 年	590.57	28	2052 年	1,514.98
13	2037 年	648.35	29	2053 年	1,572.76
14	2038 年	706.12	30	2054 年	1,630.54



序号	项目/年度	累计现金结存额	序号	项目/年度	累计现金结存额
15	2039 年	763.90	31	2055 年	1,688.31
16	2040 年	821.68	32	2056 年	588.47

八、风险分析

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

九、总体评价结论

(一)结论意见

基于财政部对地方政府发行项目收益与融资自求平衡的专项债券的要求，我们根据项目实际及政策理解，认为该项目收益预测是项目单位在各项基础上合理编制的，并按照项目收益及现金流预测编制基础的规定进行了列报，专项债券存续期内预期项目净收益能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。

(二)使用限制

本报告的评价意见基于一系列基本前提，是对未来事项的一种预测，因此本报告中的评价意见不是鉴证结论，本报告不能作为鉴证报告使用，仅限于发行 2026 年灵台县专项债券的目的使



用，不得用作其他任何目的。



中国·甘肃·兰州

中国注册会计师: 茹作海



中国注册会计师: 车丹妮



2026 年 1 月 26 日



附注：

项目收益及现金流入评价说明

一、项目现金预测基础

- 1.预测期内国家政策、法律以及当前社会政治、经济环境不发生重大变化；
- 2.预测期内国家税收政策不发生重大变化；
- 3.预测期内国家金融机构信贷利率以及外汇市场汇率相对稳定；
- 4.预测期内项目所从事的行业及市场状况不发生重大变化；
- 5.预测期内经营运作未受到诸如能源、原材料、人员、交通、电信、水电供应等的严重短缺和成本中客观因素的巨大变化而产生的不利影响；
- 6.预测期内项目的建设计划、融资计划等能够顺利执行；
- 7.项目能够获得相关政府部门的审批，项目产生的收入纳入政府性基金预算管理，项目融资付息由政府性基金统筹安排；
- 8.预测期内出现的年度资金缺口能够由财政其他等收入统筹安排解决；
- 9.预测期内项目的收费能够按照项目可行性研究报告和项目实施方案中预测标准收取；
- 10.无其他人力不可抗拒因素和不可预见因素所造成重大不利影响。

二、财务评价依据的主要政策法规



- 1.《中华人民共和国预算法》；
- 2.《国务院关于加强政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43号）；
- 3.财政部印发的《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155号）；
- 4.《财政部关于试点发行收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89号）；
- 5.财政部印发的《地方政府债务信息公开办法（试行）》（财预〔2018〕209号）；
- 6.《财政关于加快地方政府专项债券发行使用有关工作的通知》（财预〔2020〕94号）。

三、项目收益及现金流预测

（一）项目收益及现金流预测编制的相关依据

- 1.《灵台县发展和改革局关于<灵台县蒲窝镇农村供水提升改造工程可行性研究报告>的批复》（灵发改字〔2024〕252号）；
- 2.《灵台县蒲窝镇农村供水提升改造工程初步设计》；
- 3.《灵台县水务局关于<灵台县蒲窝镇农村供水提升改造工程初步设计报告>的批复》（灵水务发〔2024〕223号）；
- 4.《灵台县物价局 灵台县水务局关于印发灵台县农村水利工程供水价格综合改革实施意见的通知》（灵价发〔2015〕76



号)；

5.《灵台县发展和改革局关于<调整农村水利工程部分供水价格>的批复》（灵发改字〔2021〕317号）；

6.其他与项目相关的依据。

（二）项目收益及现金流预测

本项目建设内容为蒲窝镇农村供水提升改造，项目主要收益为供水收入。

1.项目收入预测

根据灵台县蒲窝镇农村供水提升改造工程初步设计中供水量计算供水规模为 $950.38\text{m}^3/\text{d}$ ，其中居民生活用水量为 $785.44\text{m}^3/\text{d}$ 、公共建筑用水量为 $78.54\text{m}^3/\text{d}$ ，经测算，项目建成后每年居民生活用水量约为 28.67 万 m^3 ，公用建筑用水量为 2.87 万 m^3 ，根据《灵台县物价局 灵台县水务局关于印发灵台县农村水利工程供水价格综合改革实施意见的通知》（灵价发〔2015〕76号），居民生活用水单价为 4.50 元/ m^3 ，公用建筑用水单价为 5.00 元/ m^3 。经预测，本项目在债券存续期间供水收入合计 4,192.76 万元。

详见附件：灵台县蒲窝镇农村供水提升改造工程运营收益表-收入预测

2.项目成本预测

项目成本支出主要为工程维修费、抽水电费、工资及福利费、其他费用。



（1）工程维修费

参考灵台县蒲窝镇农村供水提升改造工程初步设计及周边地区同类型项目，工程维修费按固定资产投资的 1%测算，经测算，预计债券存续期间发生工程维修费共计 504.19 万元（详见附件：灵台县蒲窝镇农村供水提升改造工程运营收益表-成本预测）。

（2）抽水电费

参考灵台县其他水厂电费账单及其他资料，预测蒲窝镇全年运行电量约为 770880kw/h,电费约为 20 万元/年，经测算，预计债券存续期间发生抽水电费共计 585.00 万元（详见附件：灵台县蒲窝镇农村供水提升改造工程运营收益表-成本预测）。

（3）工资及福利费

本项目新增劳动定员 3 人，人均工资福利按 3.60 万元/人计算，年工资福利费 10.80 万元，经测算，预计债券存续期间发生工资及福利费共计 315.90 万元（详见附件：灵台县蒲窝镇农村供水提升改造工程运营收益表-成本预测）。

（4）其他费用

参考灵台县蒲窝镇农村供水提升改造工程初步设计及周边同类型项目，其他费用按其余成本的 10%测算，经测算，预计债券存续期间发生其他费用共计 140.14 万元（详见附件：灵台县蒲窝镇农村供水提升改造工程运营收益表-成本预测）。

3.项目税金预测



本项目改造完成后，预计交由甘肃源通水务发展有限责任公司运营，公司为小规模纳税人。小规模纳税人供水收入增值税率为 3%，预测项目增值税额 12.21 万元，税金及附加 1.23 万元，合计 13.44 万元。

4.企业所得税

本项目改造完成后，预计交由甘肃源通水务发展有限责任公司负责运营，适用企业所得税率为 25%。预测项目在债券存续期间项目企业所得税支出 74.41 万元。

5.项目收益

根据上述测算，灵台县蒲窝镇农村供水提升改造工程债券存续期内预计实现收入 4,192.76 万元，发生成本 1,545.24 万元，项目税金 87.85 万元，项目净收益 2,559.67 万元（详见附件：灵台县蒲窝镇农村供水提升改造工程运营收益表-项目净收益）。

6.债券还本付息安排

灵台县蒲窝镇农村供水提升改造工程，本期拟发行专项债券 1,100.00 万元，假设债券票面利率 2.70%，期限 30 年，在债券存续期每半年支付一次债券利息，到期支付本金，债券发行费用率 0.10%。项目债券存续期内发行费合计 1.10 万元，债券本息合计 1,991.00 万元。

7.收益与融资平衡情况

根据以上测算，本项目预计净收益 2,559.67 万元，扣除发行费 1.10 万元，可还款金额有 2,558.57 万元，对本期拟发行债券存



续期内所有债券应支付本息 1,991.00 万元的保障倍数为 1.29 倍，项目产生的收益能够偿还全部融资本息。

附件：灵台县蒲窝镇农村供水提升改造工程运营收益表



灵台县蒲窝镇农村供水提升改造项目运营收益表

单位: 万元

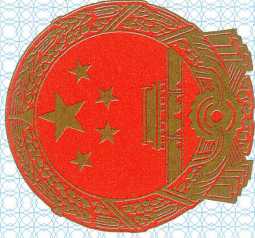
序号	项目名称	合计	2026年12月	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年
一、收入预测		4,192.76	11.95	143.34	143.34	143.34	143.34	143.34	143.34	143.34	143.34	143.34
1	用水收入	4,192.76	11.95	143.34	143.34	143.34	143.34	143.34	143.34	143.34	143.34	143.34
1.1	居民用水收入	3,773.50	10.75	129.01	129.01	129.01	129.01	129.01	129.01	129.01	129.01	129.01
	用水量（万立方米/年）		2.39	28.67	28.67	28.67	28.67	28.67	28.67	28.67	28.67	28.67
	单价		4.50	4.50	4.50	4.50	4.50	4.50	4.50	4.50	4.50	4.50
1.2	公共用水收入	419.26	1.19	14.33	14.33	14.33	14.33	14.33	14.33	14.33	14.33	14.33
	用水量（万立方米/年）		0.24	2.87	2.87	2.87	2.87	2.87	2.87	2.87	2.87	2.87
	单价		5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00
二、成本预测		1,545.24	4.04	52.84	52.84	52.84	52.84	52.84	52.84	52.84	52.84	52.84
1	工程维修费（固定资产投资的1%）	504.19	1.44	17.24	17.24	17.24	17.24	17.24	17.24	17.24	17.24	17.24
	测算基数		1,723.74	1,723.74	1,723.74	1,723.74	1,723.74	1,723.74	1,723.74	1,723.74	1,723.74	1,723.74
	测算比例		1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00
2	抽水电费	585.00	1.67	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00
3	工资及福利费	315.90	0.90	10.80	10.80	10.80	10.80	10.80	10.80	10.80	10.80	10.80
	人员		3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00
	年均工资（万元/年）		3.60	3.60	3.60	3.60	3.60	3.60	3.60	3.60	3.60	3.60
4	其他费用（其余成本的10%）	140.14	0.03	4.80	4.80	4.80	4.80	4.80	4.80	4.80	4.80	4.80
	测算基数		4.00	48.04	48.04	48.04	48.04	48.04	48.04	48.04	48.04	48.04
	测算比例		10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00
三、税金预测		87.85	0.04	3.03	3.03	3.03	3.03	3.03	3.03	3.03	3.03	3.03
1	应交增值税	12.21	0.03	0.42	0.42	0.42	0.42	0.42	0.42	0.42	0.42	0.42
2	增值税附加税	1.23	0.01	0.04	0.04	0.04	0.04	0.04	0.04	0.04	0.04	0.04
2.1	城市建设维护税(5%)	0.61	0.00	0.02	0.02	0.02	0.02	0.02	0.02	0.02	0.02	0.02
2.2	教育附加费(3%)	0.37	0.00	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01
2.3	地方教育费附加(2%)	0.24	0.00	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01
3	企业所得税	74.41	0.00	2.57	2.57	2.57	2.57	2.57	2.57	2.57	2.57	2.57
四、项目净收益		2,559.67	7.86	87.48	87.48	87.48	87.48	87.48	87.48	87.48	87.48	87.48

灵台县蒲窝镇农村供水提升改造项目运营收益表

单位：万元												
序号	项目名称	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年	2046年
一、收入预测												
	收入预测	143.34	143.34	143.34	143.34	143.34	143.34	143.34	143.34	143.34	143.34	143.34
1	用水收入	143.34	143.34	143.34	143.34	143.34	143.34	143.34	143.34	143.34	143.34	143.34
1.1	居民用水收入	129.01	129.01	129.01	129.01	129.01	129.01	129.01	129.01	129.01	129.01	129.01
	用水量（万立方米/年）	28.67	28.67	28.67	28.67	28.67	28.67	28.67	28.67	28.67	28.67	28.67
	单价	4.50	4.50	4.50	4.50	4.50	4.50	4.50	4.50	4.50	4.50	4.50
1.2	公共用水收入	14.33	14.33	14.33	14.33	14.33	14.33	14.33	14.33	14.33	14.33	14.33
	用水量（万立方米/年）	2.87	2.87	2.87	2.87	2.87	2.87	2.87	2.87	2.87	2.87	2.87
	单价	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00
二、成本预测												
1	工程维修费（固定资产投资的1%）	17.24	17.24	17.24	17.24	17.24	17.24	17.24	17.24	17.24	17.24	17.24
	测算基数	1,723.74	1,723.74	1,723.74	1,723.74	1,723.74	1,723.74	1,723.74	1,723.74	1,723.74	1,723.74	1,723.74
	测算比例	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00
2	抽水电费	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00
3	工资及福利费	10.80	10.80	10.80	10.80	10.80	10.80	10.80	10.80	10.80	10.80	10.80
	人员	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00
	年均工资（万元/年）	3.60	3.60	3.60	3.60	3.60	3.60	3.60	3.60	3.60	3.60	3.60
4	其他费用（其余成本的10%）	4.80	4.80	4.80	4.80	4.80	4.80	4.80	4.80	4.80	4.80	4.80
	测算基数	48.04	48.04	48.04	48.04	48.04	48.04	48.04	48.04	48.04	48.04	48.04
	测算比例	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00
三、税金预测												
1	应交增值税	3.03	3.03	3.03	3.03	3.03	3.03	3.03	3.03	3.03	3.03	3.03
2	增值税附加税	0.42	0.42	0.42	0.42	0.42	0.42	0.42	0.42	0.42	0.42	0.42
2.1	城市建设维护税(5%)	0.04	0.04	0.04	0.04	0.04	0.04	0.04	0.04	0.04	0.04	0.04
2.2	教育附加费(3%)	0.02	0.02	0.02	0.02	0.02	0.02	0.02	0.02	0.02	0.02	0.02
2.3	地方教育费附加(2%)	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01
3	企业所得税	2.57	2.57	2.57	2.57	2.57	2.57	2.57	2.57	2.57	2.57	2.57
四、项目净收益												
		87.48	87.48	87.48	87.48	87.48	87.48	87.48	87.48	87.48	87.48	87.48

灵台县蒲窝镇农村供水提升改造项目运营收益表

单位：万元											
序号	项目名称	2047年	2048年	2049年	2050年	2051年	2052年	2053年	2054年	2055年	2056年
一、收入预测		143.34	143.34	143.34	143.34	143.34	143.34	143.34	143.34	143.34	23.89
1	用水收入	143.34	143.34	143.34	143.34	143.34	143.34	143.34	143.34	143.34	23.89
1.1	居民用水收入	129.01	129.01	129.01	129.01	129.01	129.01	129.01	129.01	129.01	21.50
	用水量（万立方米/年）	28.67	28.67	28.67	28.67	28.67	28.67	28.67	28.67	28.67	4.78
	单价	4.50	4.50	4.50	4.50	4.50	4.50	4.50	4.50	4.50	4.50
1.2	公共用水收入	14.33	14.33	14.33	14.33	14.33	14.33	14.33	14.33	14.33	2.39
	用水量（万立方米/年）	2.87	2.87	2.87	2.87	2.87	2.87	2.87	2.87	2.87	0.48
	单价	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00
二、成本预测		52.84	52.84	52.84	52.84	52.84	52.84	52.84	52.84	52.84	8.81
1	工程维修费（固定资产投资的1%）	17.24	17.24	17.24	17.24	17.24	17.24	17.24	17.24	17.24	2.87
	测算基数	1,723.74	1,723.74	1,723.74	1,723.74	1,723.74	1,723.74	1,723.74	1,723.74	1,723.74	1,723.74
	测算比例	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00
2	抽水电费	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	3.33
3	工资及福利费	10.80	10.80	10.80	10.80	10.80	10.80	10.80	10.80	10.80	1.80
	人员	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00
	年均工资（万元/年）	3.60	3.60	3.60	3.60	3.60	3.60	3.60	3.60	3.60	3.60
4	其他费用（其余成本的10%）	4.80	4.80	4.80	4.80	4.80	4.80	4.80	4.80	4.80	0.80
	测算基数	48.04	48.04	48.04	48.04	48.04	48.04	48.04	48.04	48.04	8.01
	测算比例	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00
三、税金预测		3.03	3.03	3.03	3.03	3.03	3.03	3.03	3.03	3.03	0.08
1	应交增值税	0.42	0.42	0.42	0.42	0.42	0.42	0.42	0.42	0.42	0.07
2	增值税附加税	0.04	0.04	0.04	0.04	0.04	0.04	0.04	0.04	0.04	0.01
2.1	城市建设维护税（5%）	0.02	0.02	0.02	0.02	0.02	0.02	0.02	0.02	0.02	0.00
2.2	教育附加费（3%）	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.00
2.3	地方教育费附加（2%）	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.00
3	企业所得税	2.57	2.57	2.57	2.57	2.57	2.57	2.57	2.57	2.57	2.57
四、项目净收益		87.48	87.48	87.48	87.48	87.48	87.48	87.48	87.48	87.48	15.01



会计师事务所 执业证书

名称：甘肃天一会计师事务所有限公司

首席合伙人：黄德全

主任会计师：

经营场所：甘肃省兰州市城关区东岗西路街道
东岗西路638号16层002室-1

组织形式：有限责任

执业证书编号：62210064

批准执业文号：甘财注会发〔2004〕27号

批准执业日期：2004年08月02日

说明

证书序号：0015539

- 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。

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
二〇二一年五月十六日

中华人民共和国财政部制

仅作参考使用，再次复印无效



营业执照

(副本)

1-1

统一社会信用代码

91620200762398860H



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

名称 甘肃天一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 黄德全

经营范围 企业年度财务报表审计、各类专项财务审计、司法会计鉴定、清产核资、企业资本验证、基本建设项目咨询、PPP项目咨询、企业管理咨询；财务咨询服务、税务咨询服务；工程概算、预算、结算、决算的编制、审核；财政支出绩效评价；单位内部控制咨询；管理信息化咨询；政府采购招投标代理及咨询。（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）***

注册资本 壹佰万元整

成立日期 2004年09月24日

住所 甘肃省兰州市城关区东岗西路街道东岗西路638号16层002室-1

登记机关



2024年07月15日

仅做本次使用，再次复印无效。

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



仅作参考使用，再次复印无效。



姓名 Full name 茹作海
性别 Sex 男
出生日期 Date of birth 1976年9月15日
工作单位 Working unit 甘肃天一会计师事务所有限公司
身份证号码 Identity card No. 622102197609150015



年度检验登记
Annual Renewal Registration
This certificate is valid for another year after this renewal.
2019年2月28日
2020年6月1日
(甘肃)

证书编号: 622100640575
批准注册协会: 甘肃省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs
发证日期: 2015年 07月 16日
Date of Issuance



姓名 车丹妮
Full name
性别 女
Sex
出生日期 1988-05-30
Date of birth
工作单位 甘肃天一会计师事务所
Working unit
身份证号码 62210219880530862X
Identity card No.

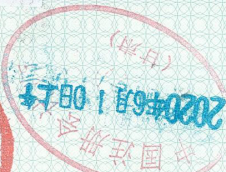
仅作参考使用，再次复印无效。

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.



车丹妮 622100640001

日

证书编号: 622100640001
批准注册协会: 甘肃省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs
发证日期: 2019年 03月 28日
Date of Issuance