2026年甘肃省政府专项债券(五十一期)
——武威市项目财务评估报告

中瑞诚会计师事务所（特殊普通合伙）
甘肃分所

2026年甘肃省政府专项债券(五十一期)
——武威市项目财务评估汇总

单位：万元

序号	项目区划	项目名称	投资总额	期数(年)	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	民勤县	民勤县小城镇供排水改造提升项目	18,169.14	20		14,400.00		14,400.00	1.17
合计			**18,169.14**	——	**-**	**14,400.00**	**-**	**14,400.00**	

2026年甘肃省政府专项债券（五十一期）－

民勤县小城镇供排水改造提升项目

专项债券项目收益与融资自求平衡财务评估报告

中瑞诚鉴字【2026】616520号

中瑞诚会计师事务所（特殊普通合伙）

甘肃分所

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26525ZUX4N

2026年甘肃省政府专项债券(五十一期)—民勤县小城镇供排水改造提升项目专项债券项目收益与融资自求平衡财务评估报告

中瑞诚鉴字【2026】616520号

民勤县财政局：

我们接受委托，对民勤县小城镇供排水改造提升项目（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

中瑞诚会计师事务所(特殊普通合伙)

甘肃分所

中国注册会计师：张晓琴

中国注册会计师：刘慧霞

中国·兰州

二〇二六年十月二十日

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：民勤县住房和城乡建设局。

项目业主：民勤县住房和城乡建设局。

2．项目概况

1)项目名称

民勤县小城镇供排水改造提升项目。

2)项目基本信息

①项目区位

本项目建设地点位于民勤县重兴、蔡旗等16个乡镇镇区。

②建设规模

建设规模及内容：对民勤县重兴、蔡旗等16个乡镇镇区给水管网38547米，排水管网55675米，弱电管网24857米进行改造提升，同步恢复路面303911平方米，新建化粪池2座等。

③项目实施进度安排

本项目建设期为13个月，2026年10月-2027年10月。

(二)投资估算和资金筹措方案

1．投资估算

民勤县小城镇供排水改造提升项目，预计总投资18,169.14万元，其中：工程建设费用16,302.97万元，工程建设其他费用945.52万元，预备费517.45万元，铺底流动资金0.00万元，建设期债券利息388.80万元，发行费用14.40万元。

本项目拟通过发行20年期专项债券筹集资金14,400.00万元，本期发行14,400.00万元。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	16,302.97
二、工程建设其他费	945.52
三、预备费	517.45
四、铺底流动资金	
五、债券利息费用	388.80
六、债券发行费用	14.40
工程总投资	**18,169.14**

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18,169.14万元，其中：自筹资金3,769.14万元，专项债券14,400.00万元，其中：本期发行14,400.00万元。

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
民勤县小城镇供排水改造提升项目	18,169.14	3,769.14			14,400.00

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
民勤县小城镇供排水改造提升项目	3,769.14	3,600.00	3,600.00				

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14,400.00万元，假设债券融资利率2.70%，期限二十年，每半年支付一次利息，最后五年平均还本，应还本付息情况如下：

表3-1：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			14,400.00	2.70%	
2027年	14,400.00		14,400.00	2.70%	388.80
2028年	14,400.00		14,400.00	2.70%	388.80
2029年	14,400.00		14,400.00	2.70%	388.80
2030年	14,400.00		14,400.00	2.70%	388.80
2031年	14,400.00		14,400.00	2.70%	388.80
2032年	14,400.00		14,400.00	2.70%	388.80
2033年	14,400.00		14,400.00	2.70%	388.80
2034年	14,400.00		14,400.00	2.70%	388.80
2035年	14,400.00		14,400.00	2.70%	388.80
2036年	14,400.00		14,400.00	2.70%	388.80
2037年	14,400.00		14,400.00	2.70%	388.80
2038年	14,400.00		14,400.00	2.70%	388.80
2039年	14,400.00		14,400.00	2.70%	388.80
2040年	14,400.00		14,400.00	2.70%	388.80
2041年	14,400.00		14,400.00	2.70%	388.80
2042年	14,400.00	2,880.00	11,520.00	2.70%	388.80
2043年	11,520.00	2,880.00	8,640.00	2.70%	311.04
2044年	8,640.00	2,880.00	5,760.00	2.70%	233.28
2045年	5,760.00	2,880.00	2,880.00	2.70%	155.52
2046年	2,880.00	2,880.00		2.70%	77.76
合计		**14,400.00**			**6,998.40**

五、项目收益及融资平衡情况

(一)项目收入

民勤县小城镇供排水改造提升项目的预期收入来自于供水收入和污水处理收入。

参考可行性研究报告及相关行业报告，项目建成后，

1.供水收入：供水用水量标准按照《甘肃省行业用水定额（2023版）》115L/人/天，镇区规划人口24万人，年供水量为1007.4万m^3，供水单价2.45元/m^3，年供水收

入2,468.13万元；

2.污水处理收入：污水处理量按照用水量的85%计取，年污水处理量856.29万m³，污水单价0.85元/m³，年污水处理收入727.85万元。

经测算，预计债券存续期间内项目收入为60,723.63万元。

本项目债券存续期内各年项目收入具体如下：

表4：项目收入表

单位：万元

项目	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年
收入1-供水收入		411.36	2,468.13	2,468.13	2,468.13
收入2-污水处理收入		121.31	727.85	727.85	727.85
收入3-					
收入4-					
收入5-					
合计		**532.67**	**3,195.98**	**3,195.98**	**3,195.98**
项目	**2031年**	**2032年**	**2033年**	**2034年**	**2035年**
收入1-供水收入	2,468.13	2,468.13	2,468.13	2,468.13	2,468.13
收入2-污水处理收入	727.85	727.85	727.85	727.85	727.85
收入3-					
收入4-					
收入5-					
合计	**3,195.98**	**3,195.98**	**3,195.98**	**3,195.98**	**3,195.98**
项目	**2036年**	**2037年**	**2038年**	**2039年**	**2040年**
收入1-供水收入	2,468.13	2,468.13	2,468.13	2,468.13	2,468.13
收入2-污水处理收入	727.85	727.85	727.85	727.85	727.85
收入3-					
收入4-					
收入5-					
合计	**3,195.98**	**3,195.98**	**3,195.98**	**3,195.98**	**3,195.98**
项目	**2041年**	**2042年**	**2043年**	**2044年**	**2045年**
收入1-供水收入	2,468.13	2,468.13	2,468.13	2,468.13	2,468.13
收入2-污水处理收入	727.85	727.85	727.85	727.85	727.85
收入3-					
收入4-					
收入5-					
合计	**3,195.98**	**3,195.98**	**3,195.98**	**3,195.98**	**3,195.98**
项目	**2046年**	**合计**			
收入1-供水收入	2,056.78	46,894.48			
收入2-污水处理收入	606.54	13,829.15			

收入 3-					
收入 4-					
收入 5-					
合计	**2,663.32**	**60,723.63**			

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药剂费、燃料及动力费、工资及福利费、折旧费、维修费、其他费用等。

经测算，预计债券存续期间内运营成本为31,830.89万元，以下费用均按正常年份计算。

1)药剂费

污水处理成本主要为药剂费等成本，根据相关数据统计,污水处理成本为0.5元/m^3。本项目年污水处理量为856.29万m^3，年药剂费成本为428.15万元。

2)燃料及动力费

本项目年供水量为1007.4万m^3，结合民勤县居民基础供水价格2.45元/m^3倒推，仅考虑药剂材料费、外购原水费、办公管理费等，民勤县自来水生产全成本约为1-1.20元/m^3，取行业常用中值1.10元/m^3测算，年供水成本1,108.14万元；

年燃料及动力费合计1,108.14万元。

3)工资及福利费

项目人员按照10人考虑，每人每年工资福利3.36万元，年工资及福利费33.60万元。

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17,765.94万元，残值率5%，折旧年限为20年，年折旧费843.88万元。

5)维修费

根据固定资产原值的0.50%计算，经测算，年维修费88.83万元。

6)其他费用

简化计算，按照上述除固定资产折旧费用的1%计算，经测算，年其他费用16.59万元。

7)经营成本费用

经营成本是指总成本中扣除折旧费后的成本费用。

项目年经营成本1,675.31万元。

经测算，运营期内各年项目预计运营成本具体如下：

表5：项目运营成本表

单位：万元

项目	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年
药剂费		71.36	428.15	428.15	428.15
外购燃料及动力		184.69	1,108.14	1,108.14	1,108.14
人员薪酬		5.60	33.60	33.60	33.60
固定资产折旧		140.65	843.88	843.88	843.88
维修费		14.81	88.83	88.83	88.83
摊销费					
其他费用		2.76	16.59	16.59	16.59
合计		419.87	2,519.19	2,519.19	2,519.19
其中：经营成本		**279.22**	**1,675.31**	**1,675.31**	**1,675.31**
项目	**2031年**	**2032年**	**2033年**	**2034年**	**2035年**
药剂费	428.15	428.15	428.15	428.15	428.15
外购燃料及动力	1,108.14	1,108.14	1,108.14	1,108.14	1,108.14
人员薪酬	33.60	33.60	33.60	33.60	33.60
固定资产折旧	843.88	843.88	843.88	843.88	843.88
维修费	88.83	88.83	88.83	88.83	88.83
摊销费					
其他费用	16.59	16.59	16.59	16.59	16.59
合计	**2,519.19**	**2,519.19**	**2,519.19**	**2,519.19**	**2,519.19**
其中：经营成本	**1,675.31**	**1,675.31**	**1,675.31**	**1,675.31**	**1,675.31**
项目	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年

药剂费	428.15	428.15	428.15	428.15	428.15
外购燃料及动力	1,108.14	1,108.14	1,108.14	1,108.14	1,108.14
人员薪酬	33.60	33.60	33.60	33.60	33.60
固定资产折旧	843.88	843.88	843.88	843.88	843.88
维修费	88.83	88.83	88.83	88.83	88.83
摊销费					
其他费用	16.59	16.59	16.59	16.59	16.59
合计	2,519.19	2,519.19	2,519.19	2,519.19	2,519.19
其中：经营成本	**1,675.31**	**1,675.31**	**1,675.31**	**1,675.31**	**1,675.31**
项目	**2041 年**	**2042 年**	**2043 年**	**2044 年**	**2045 年**
药剂费	428.15	428.15	428.15	428.15	428.15
外购燃料及动力	1,108.14	1,108.14	1,108.14	1,108.14	1,108.14
人员薪酬	33.60	33.60	33.60	33.60	33.60
固定资产折旧	843.88	843.88	843.88	843.88	843.88
维修费	88.83	88.83	88.83	88.83	88.83
摊销费					
其他费用	16.59	16.59	16.59	16.59	16.59
合计	2,519.19	2,519.19	2,519.19	2,519.19	2,519.19
其中：经营成本	**1,675.31**	**1,675.31**	**1,675.31**	**1,675.31**	**1,675.31**
项目	**2046 年**	**合计**			
药剂费	356.79	8,134.85			
外购燃料及动力	923.45	21,054.66			
人员薪酬	28.00	638.40			
固定资产折旧	703.23	16,033.72			
维修费	74.03	1,687.78			
摊销费					
其他费用	13.82	315.20			
合计	2,099.32	47,864.61			
其中：经营成本	**1,396.09**	**31,830.89**			

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6,998.40万元，其中：债券利息6,998.40万元，本期发行债券利息6,998.40万元。

债券存续期内的财务费用详见表3-1：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污水处理收入。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6：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	5%	按照增值税的5%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	
企业所得税	25%	按照利润总额的25%计缴	

在项目运营期间，存在采购购置费用等的进项税额，可以在运营期进行抵扣。运营期间各年项目预计相关税费具体如下：

表7：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	47.93	22.84	25.09	1.25	0.75	0.50	27.59
2028年	287.52	137.07	150.45	7.52	4.51	3.01	165.49
2029年	287.52	137.07	150.45	7.52	4.51	3.01	165.49
2030年	287.52	137.07	150.45	7.52	4.51	3.01	165.49
2031年	287.52	137.07	150.45	7.52	4.51	3.01	165.49
2032年	287.52	137.07	150.45	7.52	4.51	3.01	165.49
2033年	287.52	137.07	150.45	7.52	4.51	3.01	165.49
2034年	287.52	137.07	150.45	7.52	4.51	3.01	165.49
2035年	287.52	137.07	150.45	7.52	4.51	3.01	165.49
2036年	287.52	137.07	150.45	7.52	4.51	3.01	165.49
2037年	287.52	137.07	150.45	7.52	4.51	3.01	165.49
2038年	287.52	137.07	150.45	7.52	4.51	3.01	165.49
2039年	287.52	137.07	150.45	7.52	4.51	3.01	165.49
2040年	287.52	137.07	150.45	7.52	4.51	3.01	165.49

2041 年	287.52	137.07	150.45	7.52	4.51	3.01	165.49
2042 年	287.52	137.07	150.45	7.52	4.51	3.01	165.49
2043 年	287.52	137.07	150.45	7.52	4.51	3.01	165.49
2044 年	287.52	137.07	150.45	7.52	4.51	3.01	165.49
2045 年	287.52	137.07	150.45	7.52	4.51	3.01	165.49
2046 年	239.61	114.23	125.38	6.27	3.76	2.51	137.92
合计	**5,462.90**	**2,604.33**	**2,858.57**	**142.88**	**85.69**	**57.19**	**3,144.33**

(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8：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			532.67	3,195.98	3,195.98	3,195.98
2.经营活动支付的现金			-279.22	-1,675.31	-1,675.31	-1,675.31
3.经营税金及附加			-27.59	-165.49	-165.49	-165.49
4.企业所得税			-21.30	-30.63	-30.63	-30.63
经营活动产生的现金流小计			**204.56**	**1,324.55**	**1,324.55**	**1,324.55**
二、投资活动产生的现金流						
1.支付项目建设资金		-16,399.33	-1,366.61			
2.铺底流动资金						
投资活动产生的现金流小计		**-16,399.33**	**-1,366.61**			
三、融资活动产生的现金流						
1.项目资本金		3,600.00	169.14			
2.债券融资款		14,400.00				
3.债券发行费		-14.40				
4.偿还债券本金						
5.支付债券利息			-388.80	-388.80	-388.80	-388.80
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		**17,985.60**	**-219.66**	**-388.80**	**-388.80**	**-388.80**
四、现金流合计						
1.期初现金			1,586.27	204.56	1,140.31	2,076.06
2.期内现金变动		1,586.27	-1,381.71	935.75	935.75	935.75
3.期末现金		1,586.27	204.56	1,140.31	2,076.06	3,011.81
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	3,195.98	3,195.98	3,195.98	3,195.98	3,195.98	3,195.98
2.经营活动支付的现金	-1,675.31	-1,675.31	-1,675.31	-1,675.31	-1,675.31	-1,675.31
3.经营税金及附加	-165.49	-165.49	-165.49	-165.49	-165.49	-165.49
4.企业所得税	-30.63	-30.63	-30.63	-30.63	-30.63	-30.63
经营活动产生的现金流小计	**1,324.55**	**1,324.55**	**1,324.55**	**1,324.55**	**1,324.55**	**1,324.55**
二、投资活动产生的现金流						
1.支付项目建设资金						
2.铺底流动资金						
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	-388.80	-388.80	-388.80	-388.80	-388.80	-388.80
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	**-388.80**	**-388.80**	**-388.80**	**-388.80**	**-388.80**	**-388.80**
四、现金流合计						
1.期初现金	3,011.81	3,947.56	4,883.31	5,819.06	6,754.81	7,690.56
2.期内现金变动	935.75	935.75	935.75	935.75	935.75	935.75
3.期末现金	3,947.56	4,883.31	5,819.06	6,754.81	7,690.56	8,626.31
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	3,195.98	3,195.98	3,195.98	3,195.98	3,195.98	3,195.98
2.经营活动支付的现金	-1,675.31	-1,675.31	-1,675.31	-1,675.31	-1,675.31	-1,675.31
3.经营税金及附加	-165.49	-165.49	-165.49	-165.49	-165.49	-165.49
4.企业所得税	-30.63	-30.63	-30.63	-30.63	-30.63	-30.63
经营活动产生的现金流小计	**1,324.55**	**1,324.55**	**1,324.55**	**1,324.55**	**1,324.55**	**1,324.55**

二、投资活动产生的现金流						
1. 支付项目建设资金						
2. 铺底流动资金						
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						-2,880.00
5. 支付债券利息	-388.80	-388.80	-388.80	-388.80	-388.80	-388.80
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	**-388.80**	**-388.80**	**-388.80**	**-388.80**	**-388.80**	**-3,268.80**
四、现金流合计						
1. 期初现金	8,626.31	9,562.06	10,497.81	11,433.56	12,369.31	13,305.06
2. 期内现金变动	935.75	935.75	935.75	935.75	935.75	-1,944.25
3. 期末现金	9,562.06	10,497.81	11,433.56	12,369.31	13,305.06	11,360.81
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	3,195.98	3,195.98	3,195.98	2,663.32	60,723.63	
2. 经营活动支付的现金	-1,675.31	-1,675.31	-1,675.31	-1,396.09	-31,830.89	
3. 经营税金及附加	-165.49	-165.49	-165.49	-137.92	-3,144.33	
4. 企业所得税	-50.07	-69.51	-88.95	-87.08	-776.36	
经营活动产生的现金流小计	**1,305.11**	**1,285.67**	**1,266.23**	**1,042.23**	**24,972.05**	
二、投资活动产生的现金流						
1. 支付项目建设资金					-17,765.94	
2. 铺底流动资金						
投资活动产生的现金流小计					**-17,765.94**	
三、融资活动产生的现金流						
1. 项目资本金					3,769.14	
2. 债券融资款					14,400.00	
3. 债券发行费					-14.40	
4. 偿还债券本金	-2,880.00	-2,880.00	-2,880.00	-2,880.00	-14,400.00	
5. 支付债券利息	-311.04	-233.28	-155.52	-77.76	-6,998.40	
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	-3,191.04	-3,113.28	-3,035.52	-2,957.76	-3,243.66	
四、现金流合计						
1.期初现金	11,360.81	9,474.88	7,647.27	5,877.98		
2.期内现金变动	-1,885.93	-1,827.61	-1,769.29	-1,915.53	3,962.45	
3.期末现金	9,474.88	7,647.27	5,877.98	3,962.45	3,962.45	

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3,962.45万元，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18,169.14万元，其中：自筹资金3,769.14万元，专项债券14,400.00万元。

本专项债券募投项目收益为供水收入和污水处理收入，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24,972.05万元，专项债券累计本息21,398.40万元，债务本息覆盖倍数1.17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9：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	本息合计	
2026年				
2027年		388.80	388.80	204.56
2028年		388.80	388.80	1,324.55

2029 年		388.80	388.80	1,324.55
2030 年		388.80	388.80	1,324.55
2031 年		388.80	388.80	1,324.55
2032 年		388.80	388.80	1,324.55
2033 年		388.80	388.80	1,324.55
2034 年		388.80	388.80	1,324.55
2035 年		388.80	388.80	1,324.55
2036 年		388.80	388.80	1,324.55
2037 年		388.80	388.80	1,324.55
2038 年		388.80	388.80	1,324.55
2039 年		388.80	388.80	1,324.55
2040 年		388.80	388.80	1,324.55
2041 年		388.80	388.80	1,324.55
2042 年	2,880.00	388.80	3,268.80	1,324.55
2043 年	2,880.00	311.04	3,191.04	1,305.11
2044 年	2,880.00	233.28	3,113.28	1,285.67
2045 年	2,880.00	155.52	3,035.52	1,266.23
2046 年	2,880.00	77.76	2,957.76	1,042.23
合计	14,400.00	6,998.40	21,398.40	24,972.05
期后拟发行				
存量债券				
银行贷款				
合计	14,400.00	6,998.40	21,398.40	24,972.05
本息覆盖倍数	**1.17**			

（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 10：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	24,972.05	23,723.41	22,474.92

专项债券还本付息	21,398.40	21,398.40	21,398.40
特别国债还本付息			
银行贷款还本付息			
本息覆盖倍数	1.17	1.11	1.05

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。

扫描全能王
3亿人都在用的扫描APP

统一社会信用代码
91620102MA73Q35Q7N

营业执照

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　中瑞诚会计师事务所（特殊普通合伙）甘肃分所

类　　型　特殊普通合伙企业分支机构

经 营 范 围　从事会计师事务所业务。（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）***

负　责　人　张晓琴

成 立 日 期　2020年04月24日

经 营 场 所　甘肃省兰州市城关区张掖路街道庆阳路326-328号兰州国际贸易中心13楼1304

复印无效

与原件一致

登记机关　兰州市城关区市场监督管理局

2025年01月16日

国家企业信用信息公示系统网址：http://www.gsxt.gov.cn

国家市场监督管理总局监制

证书序号：5001530

会计师事务所分所

执业证书

名　　称：中瑞诚会计师事务所（特殊普通合伙）甘肃分所

负 责 人：张晓琴

经营场所：甘肃省兰州市城关区张掖路街道庆阳路326-328号兰州国际贸易中心13楼1304

分所执业证书编号：110004076201

批准执业文号：甘财会〔2014〕40号

批准执业日期：2014年07月29日

说　明

1、《会计师事务所分所执业证书》是证明会计师事务所经财政部门依法审批，准予持证分所执行业务的凭证。

2、《会计师事务所分所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。

3、《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。

4、会计师事务所分所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所分所执业证书》。

复印无效

与原件一致

发证机关：甘肃省财政厅

二〇二五年二月十日

中华人民共和国财政部制

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

中国注册会计师协会

姓名 Full name 张晓琴

性别 Sex 女

出生日期 Date of birth 1984年5月7日

工作单位 Working unit 甘肃广合会计师事务有限公司

身份证号码 Identity card No. 622231198405071325



复印无效

与原件一致

证书编号：No. of Certificate 620101110016

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 2016 年/y 9 月/m 6 日/d

4

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.

2017.5.22用章

2020年6月28日上午

2018年9月8日上午

年/y 月/m 日/d

5

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.

张晓琴 620101110016

2023

中国注册会计师（甘肃）年检专用章 2021年度

6

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.

张晓琴 620101110016

2024

中国注册会计师（甘肃）年检专用章 2023年度

年 /y 月 /m 日 /d

7

复印无效

与原件一致

注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from

甘肃宁合会计师事务所有限公司

事务所 CPAs

转所专用章

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

2024 年 11 月 5 日

同意调入
Agree the holder to be transferred to

中瑞诚会计师事务所（特殊普通合伙）甘肃分所

事务所 CPAs

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

2024 年 11 月 5 日

10

注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from

甘肃宁合会计师事务所有限公司 报告专用章

事务所 CPAs

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

年 /y 月 /m 日 /d

同意调入
Agree the holder to be transferred to

事务所 CPAs

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

年 /y 月 /m 日 /d

11

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

中国注册会计师协会



姓名 Full name 刘慧霞

性别 Sex 女

出生日期 Date of birth 1969 年 05 月 09 日

工作单位 Working unit 甘肃弘信会计师事务有限公司

身份证号码 Identity card No. 620103690509302

复印无效

与原件一致

注册会计师工作单位变更事项登记

Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出

Agree the holder to be transferred from

甘肃宁合会计师事务有限公司 事务所 CPAs

转所专用章 出协会盖章

Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

2015 年 7 月 7 日 /y /m /d

同意调入

Agree the holder to be transferred to

中瑞诚会计师事务所(特殊普通合伙)甘肃分所 事务所 CPAs

转所专用章 入协会盖章

Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

2015 年 7 月 7 日 /y /m /d

12

注意事项

一、注册会计师执行业务，必要时须向委托方出示本证书。

二、本证书只限本人使用，不得转让、涂改。

三、注册会计师停止执行法定业务时，应将本证书缴还主管注册会计师协会。

四、本证书如遗失，应立即向主管注册会计师协会报告，登报声明作废后，办理补发手续。

NOTES

1. When practising, the CPA shall show the client this certificate when necessary.
2. This certificate shall be exclusively used by the holder. No transfer or alteration shall be allowed.
3. The CPA shall return the certificate to the competent Institute of CPAs when the CPA stops conducting statutory business.
4. In case of loss, the CPA shall report to the competent Institute of CPAs immediately and go through the procedure of reissue after making an announcement of loss on the newspaper.

以前年度已年检
换 发 证 书

证书编号：
No. of Certificate 620100320395

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 2006 年 05月 31 日

4

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.

2008.3.20

2009.3.19

2007 年 4月 6 日

复印无效

5

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.

2015.3.11

2016.3.3

2017.2.22 年 月 日

8

刘慧霞 620100320395 2024

刘慧霞 620100320395 2023

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.

2018年3月20日下午

2020年6月28日上午

2019年5月3日上午

2021 年 月 日

9