

隆德县北片区好水乡、杨河乡供水管网改造工程项目

收益与融资自求平衡财务评估咨询报告

索引	页码
一、隆德县北片区好水乡、杨河乡供水管网改造工程项目收益与融资自求平衡财务评估咨询报告	1-1
隆德县北片区好水乡、杨河乡供水管网改造工程项目收益与融资自求平衡财务评估	2-19
二、证书复印件	
1.会计师事务所营业执照	



宁夏众和会计师事务所
NINGXIA ZHONGHE CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

众和服字（2022）037 号

隆德县北片区好水乡、杨河乡供水管网改造工程项目收益与融资自求平衡财务评估咨询报告

隆德县水务局：

我们接受委托，对隆德县水务局编制的《隆德县北片区好水乡、杨河乡供水管网改造工程项目实施方案》进行专项评价。该方案的充分性和适当性由编制单位负责。我们的责任是按照《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》和业务约定书的要求执行商定程序，并报告执行程序的结果。本业务的目的是为了“隆德县水务局申请隆德县北片区好水乡、杨河乡供水管网改造工程项目”专项债券提供专项评价。

前述已执行的商定程序并不构成审计或审阅，因此我们不对执行商定程序发表审计或审阅意见。如果执行商定程序以外的程序、或执行审计或审阅，我们可能得出其他报告的结果。

本报告仅供隆德县水务局用于前述目的，不应用于其他目的及分发给其他单位或个人。

附件：隆德县北片区好水乡、杨河乡供水管网改造工程收益与融资自求平衡财务评估

宁夏众和会计师事务所（有限公司）

2022年11月17日



隆德县北片区好水乡、杨河乡供水管网改造工程项目收益与融资自求平衡财务评估

一、项目概述

(一) 隆德县概况

隆德县位于宁夏南部山区，地处六盘山西麓丘陵地带，东经 $105^{\circ} 48'$ ~ $105^{\circ} 15'$ ，北纬 $35^{\circ} 21'$ ~ $35^{\circ} 47'$ 之间。东西宽 41km，南北长 47km，区域面积 985km²。东北部与原州区、东南部与隆德、南部与庄浪、西部与静宁、西北部与西吉五县接壤，山峦重叠，沟壑纵横，属典型的黄土丘陵沟壑区。312 国道横贯县境东西，北至银川、西至兰州、南至西安距离相当，交通方便。

隆德全县地势东高西低，地形复杂，类型多样。按地貌类型大致可划分为三个主要类型区，六盘山土石山区总面积 345km²，占全县总面积的 35%；黄土丘陵沟壑区总面积 315km²，占全县总面积的 32%；河谷川道区总面积 325km²，占全县总面积的 33%。区域内土地平坦，气温高，降水量少，土地适应性广，生产潜力大，水资源缺乏。全县从北向南依次有唐家河、什字河、好水川河、渝河、甘渭河、庄浪河、水洛河 7 条支流，自东向西流经全县。全县共辖 13 个乡镇、1 个街道办事处，99 个行政村，10 个社区，599 个自然村，年末户籍总人口 18.60 万人，其中非农业人口 5.3 万人，农业人口 13.3 万人。其中回族人口 2.27 万人，占总人口的 13.0%，目前回族人口主要聚集在杨河乡和张程乡。耕地面积 46.7 万亩，人均耕地 2.9 亩，人口密度 178 人/km²，是全区人口密度最大的县之一。

2020 年隆德县地区生产总值 28.08 亿元，其中第一产业 5.94 亿元，占 21%；第二产业 8.85 亿元(工业 2.98 亿元，建筑业 5.87 亿元)，占 32%；第三产业 13.29 亿元，占 47%；人均地区生产总值 1.79 万元。全部工业总产值 9.70 亿元(其中规模以上 3.66 亿元)，工业万元增加值 2.98 亿元(其中规模以上 0.71 亿元)，用水量 84 万 m³ (集中供水工程 64 万 m³，企业自建截潜供水 12 万 m³，企业自建机井供水 12 万 m³)。全县土地资源总面积 147.8 万亩，耕地总面积 46.7 万亩，人均占有耕地面积 2.68 亩，设计灌溉面积 10.7 万亩。旱作农田为典型的雨养农业，受雨水的制

约大。农作物播种面积 39.66 万亩，其中粮食作物播种面积 30.9 万亩，粮食总产量 8.72 万吨。畜牧业生产以家畜为主，年末大家畜存栏 4.12 万头。

（二）项目情况

（1）项目名称

隆德县北片区好水乡、杨河乡供水管网改造工程项目

（2）项目建设单位

隆德县水务局

（3）建设范围

好水乡、杨河乡共涉及大水沟饮水安全工程、张银-张程饮水安全工程、水磨饮水安全工程、中联饮水安全工程。共涉及隆德县 2 个乡 12 个行政村，现状户籍总人口 15414 人，常住人口 12184 人。至 2025 年底常住总人口为 11254 人，规模化养殖 3300 头。

（4）工程任务

本工程主要任务是通过对已建农村供水工程的配水管网进行提升改造，进一步完善农村供水基础设施建设，提高农村人饮工程的供水保证率。同时为推进全面实现小康社会目标和构建和谐社会奠定基础。

（5）项目实施期限

项目规划建设期为 1 年，2022 年 10 月—2023 年 10 月。

（6）项目建设内容：

①配水管网改造工程：

水源连通工程。新建水源连通管道长 30 米；

干管改造工程。改造干管 2 条，总长 9.17 公里；

支管改造工程。改造供水支管 6 条，管道总长 12.2 公里；新建大水沟水厂及本次新建调蓄水池溢流管道 1.2 公里；

入村管道改造工程。改造入村管道 13 条，管道总长 16.3 公里；

配套建筑物工程。配套各类建筑物 168 座，其中新建调蓄池 3 座，排气补气阀井 25 座，放空阀井 9 座，控制阀井 6 座，分水阀井 27 座，过沟建筑物 6 处。定向钻孔拉管穿等级公路建筑物 12 处总长 290 米，破除开挖穿村级硬化道路 80 处。

②入巷、入户改造工程

串巷管道改造工程。改造串巷管道总长 168.48 公里，新建村内分水阀井 107 座，联户水表井 528 座，入巷管道拆除恢复硬化道路 30326.4 平方米，定向钻孔拉管总长 67.39 公里。

入户工程改造工程。改造自来水入户工程 4212 户，改造入户管道 252.72 公里，管径 25 毫米，翻建室外取水井 2520 座，维修室外取水井 1692 座，拆除恢复硬化道路 12130.56 平方米，定向钻孔拉管总长 84.24 公里。

③信息自动化工程。对 3 座新建调蓄水池配套自动化设备，采用太阳能供电方案。

2.项目报批情况

2022 年 1 月 19 日，隆德县发展和改革局以《关于隆德县北片区好水乡、杨河乡供水管网 改造工程可行性研究报告的批复》（隆发改审〔2022〕6 号）文件对该项目进行审批，同意建设该项目。

2022 年 3 月 25 日，宁夏回族自治区隆德县水务局以《关于隆德县北片区好水乡、杨河乡供水管网改造工程初步设计报告的批复》（隆水发〔2022〕41 号）文件对该项目进行审批，同意建设该项目。

二、经济社会效益分析

（一）社会效益分析

改革开放以来，农村经济得到发展，温饱问题已基本解决，居住、电力、交通等条件已逐步得到改善，生活水平普遍提高。但农村饮水设施建设明显滞后于其他基础设施建设，当地供水管网存在问题对人民群众的身心健康构成了威胁，与乡村振兴建设的形势不相适应。通过本次工程的实施，可大幅度提高当地群众满意度，同时本工程的建设将为推进隆德县更快更好发展目标的实现起到积极的作用。

（二）经济收益分析

本项目的实施，可充分利用水资源，能够显著地改善当地居民生活用水条件。工程建成后可解决隆德县 2 个乡 12 个村 1.54 万人的农村饮水短板问题，工程建设具有显著的经济效益。工程直接经济效益为实收水费，年供水量 37.02 万 m³/年，项目区水费按现行水价 4.0 元/m³ 计，则年实收缴水费共 148.08 万元。同时工程建成后，将进一步推动庭院经济发展和部分农户的家庭养殖业。本工程实施后，按 80%的农户具有庭

院经济增收效益，人均年增收 200 元计算，年庭院经济增收约为 369.98 万元。

（三）环境效益分析

本工程属于非污染生态项目，但在工程建设过程中，通过工程防护措施和生物水保措施可对生态环境进行恢复，将建设期的环境影响程度降至最低程度，并且工程建成后可替代现有地下水资源，优化区域水资源配置，有更多的水资源用于生态恢复和建设，所以工程的建设具有一定的环境效益。

三、财务评价假设

（一）一般假设

1. 发行人遵照《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）、《宁夏回族自治区财政厅关于报送 2022 年第二批新增专项债券项目需求正式文件的通知》（宁财便函〔2022〕1366 号）规定进行该项目申报，无重大不合规事项；

2. 国家及地方现行的法律法规、监管、财政、经济状况成国家宏观调控政策无重大变化；

3. 国家现行的利率，汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

4. 对发行人有影响的法律法规无重大变化；

5. 无其他人力不可抗拒及不可预见因素对发行人造成的重大不利影响。

（二）特殊假设

1. 本项目符合区域经济社会发展及行业和地区的规划，发行人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；

2. 未来供水价格在正常范围内变动，本项目估算的供水收入相关政策性费用在未来实现时与实际情况基本相符；

3. 发行人拟定的收益计划以及可用于偿还债券的净收益等能够顺利执行。

四、资金计划及需求

（一）资金需求计划

隆德县北片区好水乡、杨河乡供水管网改造工程总投资为 4,286.88 万元。建筑工

程投资 3,526.50 万元，机电设备及安装工程投资 36.98 万元，施工临时工程投资 44.30 万元，独立费用 387.63 万元，基本预备费 119.86 万元，建设征地移民补偿投资 79.46 万元，环境保护投资 32.48 万元，水土保持投资 59.68 万元。为了保障该项目的合理融资需求，有效促进该项目顺利实施，结合项目实际情况，确定该项目建设资金来源主要为地方财政资金及发行专项债券，其中地方财政资金 2,286.88 万元，占投资总额的 53.35%，发行债券 2,000.00 万元，占投资总额的 46.65%。

（二）与项目实施发生的各类支出预测

1. 项目建设成本

本项目工程建设成本估算投资为 4331.21 万元（其中：批复的静态总投资为 4286.88 万元，建设期利息 44.33 万元），资金支付计划如下：

分年度支出计划表

单位：万元

项目	合计	2022 年	2023 年	备注
项目建设支出	4,286.88	2,786.88	1,500.00	
建设期利息	44.33	44.33		
合计	4,331.21	2,831.21	1,500.00	

本项目批复的静态总投资为 4286.88 万元，未考虑建设期利息。因此，由于本项目融资成本发生变化，调增建设期利息 44.33 万元。

项目建设所需资金通过发行地方政府专项债券、财政预算安排资金等方式筹措解决，2022 年申请专项债金额为 500.00 万元，预计 2022 年 12 月发行，利率拟按 3.8% 计算；2023 年申请续发专项债金额为 1,500.00 万元，预计 2023 年 3 月发行，利率拟按 3.8% 计算，建设期至 2023 年 9 月 30 日，故 2022 年建设期需支付 44.33 万元建设期利息，该部分利息由项目资本金进行偿还。因此，经调整后的项目总投资（含建设期利息）为 4,331.21 万元，较原初设批复总投资 4,286.88 万元增长 1.03%

2. 项目经营成本

本项目预计 2024 年产生收益，2053 年偿还债券本金，项目经营成本主要为工程建设修理支出的相关成本，2022 年至 2053 年项目经营成本预测如下：

2022-2053 年项目预期成本情况表

单位：万元

项目	合计	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年
工程建设修理支出	1,367.88		7.75	46.50	46.50
管理费	797.78		4.52	27.12	27.12
其他费用	683.94		3.88	23.25	23.25
合 计	2,849.60		16.15	96.87	96.87

续

项目	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
工程建设修理支出	46.50	46.50	46.50	46.50	46.50	46.50
管理费	27.12	27.12	27.12	27.12	27.12	27.12
其他费用	23.25	23.25	23.25	23.25	23.25	23.25
合计	96.87	96.87	96.87	96.87	96.87	96.87

续

项目	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
工程建设修理支出	46.50	46.50	46.50	46.50	46.50	46.50
管理费	27.12	27.12	27.12	27.12	27.12	27.12
其他费用	23.25	23.25	23.25	23.25	23.25	23.25
合计	96.87	96.87	96.87	96.87	96.87	96.87

续

项目	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年
工程建设修理支出	46.50	46.50	46.50	46.50	46.50	46.50
管理费	27.12	27.12	27.12	27.12	27.12	27.12
其他费用	23.25	23.25	23.25	23.25	23.25	23.25
合计	96.87	96.87	96.87	96.87	96.87	96.87

续

项目	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年
工程建设修理支出	46.50	46.50	46.50	46.50	46.50

项目	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年
管理费	27.12	27.12	27.12	27.12	27.12
其他费用	23.25	23.25	23.25	23.25	23.25
合计	96.87	96.87	96.87	96.87	96.87

续

项目	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年
工程建设修理支出	46.50	46.50	46.50	46.50	11.63
管理费	27.12	27.12	27.12	27.12	6.78
其他费用	23.25	23.25	23.25	23.25	5.81
合计	96.87	96.87	96.87	96.87	24.22

经营成本测算依据:

(1) 修理费用

本项目运营成本主要包括大修费和日常维护费,根据固定资产价值和综合维护费率计算。按照水利部《水利工程供水价格核算规范(试行)》的通知(水财经【2007】470号),固定资产大修理费原则上按照审核后固定资产价值的1.4%核算,也可根据水利工程状况在审核后固定资产价值1%~1.6%的范围内合理确定。

考虑本项目与传统的水利项目存在区别,其修理费根据《宁夏各县(区)“互联网+城乡供水”项目可行性研究报告审查共性意见与技术导则》中的要求计算,维护费率可取:土建及管道部分维修费率取1.2%,水厂、金属结构、机电部分取3%,自动化信息化部分取6%,其他取1.2%。若有特殊情况,经充分论证后,合理确定”。经测算,本项目年修理费为46.50万元。

(2) 燃料动力费

泵站电量按以下公式计算:某泵站扬水电量=设计供水量³净扬程³千吨米耗电量指标,千吨米耗电量指标取4.5kw·h,电价暂按宁价商发【2012】5号文中贫困县农业排灌电价为0.391元/kw·h,本工程无扬水泵站,故燃料动力费0万元。

(3) 管理单位职工工资及福利费

管理单位职工工资及福利费根据供水公司人员配置数量和人均工资、福利指标估算。本次项目建成后由隆德县渝清水务有限公司进行运行管理,相应管理人员由公司进行调配,本次不再新增人员配置。

(4) 原水费

工程水源为隆德县境内水源，不收取原水费。

(5) 管理费

管理费暂按固定资产的 0.7% 计提，为 27.12 万元。

(6) 其他费用

其他费暂按固定资产的 0.6% 计提，为 23.25 万元。

(7) 政府补贴

根据《隆德县人民政府常务会议纪要（2014 年 10 月 24 日）》，自 2015 年起按照每年 200 万元的标准，将农村饮水安全工程运行管理资金列入财政预算予以保障，因此本项目全生命周期内，隆德县政府可针对本项目每年给予 200 万元市政配套补贴。经测算，本项目在计算期内可实现补贴 6400 万元，主要用于维持项目运营成本的支出，因此本项目配套补贴可覆盖项目债券存续期内运行成本。

3. 债券利息

本项目分别于 2022 年 12 月发行 30 年期的专项债券 500.00 万元，2052 年偿还专项债券本金；2023 年 4 月发行 30 年期的专项债券 1,500.00 万元，2053 年偿还专项债券本金。参照宁夏最新两期（即 2022 年 6 月 21 日、8 月 22 日）发行的政府专项债券，票面利率均低于 3.5%。根据谨慎性原则，本次发行的债券按照年利率 3.80% 测算债券利息，偿债方式为按半年付息，到期还本。预计利息为 2,280.00 万元。

2022-2052 年债券利息支出预测表

单位：万元

年份	债券利息支出
2023 年	47.50
2024 年	76.00
2025 年	76.00
2026 年	76.00
2027 年	76.00
2028 年	76.00
2029 年	76.00
2030 年	76.00

年份	债券利息支出
2031 年	76.00
2032 年	76.00
2033 年	76.00
2034 年	76.00
2035 年	76.00
2036 年	76.00
2037 年	76.00
2038 年	76.00
2039 年	76.00
2040 年	76.00
2041 年	76.00
2042 年	76.00
2043 年	76.00
2044 年	76.00
2045 年	76.00
2046 年	76.00
2047 年	76.00
2048 年	76.00
2049 年	76.00
2050 年	76.00
2051 年	76.00
2052 年	76.00
2053 年	28.5
合计	2,280.00

注： 500.00 万元专项债在预测利息支出时按照 2023 年-2052 年整年度进行支付。

五、评价要素

根据财政部《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）的要求，地方政府发行项目收益与融资自求平衡的专项债券，需要在满足地方政府专项债务限额的前提下，充分考虑资金筹措的稳定性（持续稳定的现金流收入）和充足性（完全覆盖专项债券还本付息的规模）。

（一）资金稳定性

按照隆德县北片区好水乡、杨河乡供水管网改造工程实施方案计划，项目于实施前期投入项目资本金及发行专项债券的方式满足项目投资建设支出需要，项目预计自2023 年开始实现水费收益，2023 年至 2053 年累计实现项目收益 9,202.93 万元可满足各年度付息及到期还本需要，该项目各年度资金流入情况如下：

项目资金流入明细表

单位：万元

序号	年份 项目	合计	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
1	经营收入	5,652.53		24.68	148.08	148.08	148.08	148.08
2	专项债券融资	2,000.00	500.00	1,500.00				
3	地方财政资金	2,286.88	2,286.88					
	合 计	9,939.41	2,786.88	1,524.68	148.08	148.08	148.08	148.08

续

序号	年份 项目	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
1	经营收入	162.89	162.89	162.89	162.89	162.89	179.18	179.18
2	专项债券融资							
3	地方财政资金							
	合 计	162.89	162.89	162.89	162.89	162.89	179.18	179.18

续

序号	年份 项目	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年
1	经营收入	179.18	179.18	179.18	196.95	196.95	196.95	196.95
2	专项债券融资							

序号	年份	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年
	项目							
3	地方财政资金							
	合 计	179.18	179.18	179.18	196.95	196.95	196.95	196.95

续

序号	年份	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年
	项目						
1	经营收入	196.95	216.57	216.57	216.57	216.57	216.57
2	专项债券融资						
3	地方财政资金						
	合 计	196.95	216.57	216.57	216.57	216.57	216.57

续

序号	年份	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年
	项目						
1	经营收入	238.41	238.41	238.41	238.41	238.41	65.53
2	专项债券融资						
3	地方财政资金						
	合 计	238.41	238.41	238.41	238.41	238.41	65.53

经营收入预测情况如下：

经营收入预测

单位：万元

项目	合计	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年
水费收入	5,652.53		24.68	148.08	148.08	148.08
合计	5,652.53		24.68	148.08	148.08	148.08

续

项目	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
水费收入	148.08	162.89	162.89	162.89	162.89	162.89	179.18
合计	148.08	162.89	162.89	162.89	162.89	162.89	179.18

续

项目	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年
水费收入	179.18	179.18	179.18	179.18	196.95	196.95	196.95
合计	179.18	179.18	179.18	179.18	196.95	196.95	196.95

续

项目	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年
水费收入	196.95	196.95	216.57	216.57	216.57	216.57	216.57
合计	196.95	196.95	216.57	216.57	216.57	216.57	216.57

续

项目	2048 年	2049 年	2450 年	2051 年	2052 年	2053 年
水费收入	238.41	238.41	238.41	238.41	238.41	65.53
合计	238.41	238.41	238.41	238.41	238.41	65.53

上述收入定价依据如下：

(1) 水费收入

工程直接效益为实收水费，年供水量 37.02 万 m³/年，项目区水费按现行水价 4.0 元/m³ 计（平均价格），自 2023 年起每 5 年水价增长 10%进行估算。经测算，本项目在计算期内可实现收入 5,652.53 万元，主要用于维持项目运营成本的支出。

(二) 资金充足性

该项目在实施过程中，按照预计条件的资金测算平衡结果，项目存续期内项目收益为 5,652.53 万元，本息合计为 4,280.00 万元，项目存续期内可达到的偿债资金覆盖率为 1.32 倍，还本付息资金有充分保障，能够满足资金筹措充足性的要求。该项目实施方案资金平衡计划在保障日常建设发展资金的同时，能够覆盖专项债券还本付息的规模，项目能够满足资金筹措充足性的要求，项目资金平衡分析说明详见后附《隆德县北片区好水乡、杨河乡供水管网改造工程资金平衡分析表》。

六、项目风险评估及控制措施

（一）工程风险

工程地质条件、水文地质条件和工程设计本身发生重大变化，导致工程量增加、投资增加、工期延长所造成的损失。

控制措施：继续深入地质勘察工作，将不明朗的因素降到最低。前瞻性规划，精心设计，合理有效地组织施工和管理，使项目的质量、投资、进度控制在计划范围内。

（二）外部协作条件风险

指外部协作条件及项目所在地互适程度可能出现的问题，如政府规划、交通运输、以及当地居民的配合程度。由于项目可能对当地某些利益群体、组织机构带来负面影响等，故仍然存在外部配套设施没有如期落实的问题，致使投资项目不能发挥应有效益，从而带来风险。

控制措施：本项目的建设要制定好符合广大人民群众普遍接受的建设规划，并严格按照这个规划进行设计、建设，同时协调好项目建设有关各方，才能避免外部协助条件带来的风险。

（三）技术风险

本项目所涉及到的建设方面的技术问题比较简单，但在具体选用一些建筑材料时可以比选的空间较大，如何优化选用会对工程的造价造成较大的影响。

控制措施：加强与规划设计单位的沟通，充分落实和评审施工单位的施工方案，同时对于一些用量大的可供选择的设备和建材做好招标比选工作，以避免选材不当带来的技术风险。

（四）社会风险

本工程不损害其他群体的利益，不会产生、激化社会矛盾。根据我国政策，为缓解基层人才不足的矛盾。因此，本项目无社会风险。

（五）资金风险

本项目资金为上级资金配套，通过综合分析，本项目资金有保证，风险较小。

控制措施：建立健全有效的资金内控机制，严格按照国家相关法律法规进行项目招投标工作，在资金运用与控制上做到规范有序、合理合法。

（六）经营风险

现阶段行业体制仍处于改革变化中，在项目运转和操作过程中面临一定的风险。若相关政策的变化，可能会影响项目的正常推进，从而对项目的推进和资金的管理带来风险。

控制措施：提高项目前期工作的科学性、准确性，加强政策的学习和预判，降低决策风险。在项目实施前，从合法性、合理性、可行性、安全性等方面对事前、事中、事后可能引发的问题进行全面分析和预测评估，确保将项目经营风险降到最低限度。

（七）市场风险

主要是指由于市场需求变化给项目带来损失的可能性。本项目虽然经过了市场分析，但若市场供需总量的实际情况与预测值发生偏离，打破原有的市场格局，又或者由于市场条件的变化等，都将对项目的效益产生影响。

控制措施：由于该新建项目在区域内具有垄断特性，故判断出现市场风险的可能性较小。

七、总体评价

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，并结合对隆德县北片区好水乡、杨河乡供水管网改造工程项目实施方案的分析，我们认为隆德县水务局申请发行隆德县北片区好水乡、杨河乡供水管网改造工程项目专项债券可以以相较银行贷款利率更优惠的融资成本完成资金筹措，为以上项目建设提供充足的资金支持，其持续稳定的现金流入充分满足项目建成后的还本付息要求。

综上所述，通过发行项目收益与融资自求平衡的专项债券的方式满足隆德县北片区好水乡、杨河乡供水管网改造工程项目资金需求，是现阶段较优的资金解决方案。

隆德县北片区好水乡、杨河乡供水管网改造工程资金平衡分析表

单位：万元

序号	项目	合计	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年
1	项目现金流入	9,939.41	2,786.88	1,524.68	148.08	148.08	148.08	148.08	162.89
1.1	经营活动现金流入	5,652.53		24.68	148.08	148.08	148.08	148.08	162.89
1.1.2	水费收入	5,652.53		24.68	148.08	148.08	148.08	148.08	162.89
1.2	筹资活动现金流入	4,286.88	2,786.88	1,500.00					
1.2.1	发行债券金额	2,000.00	500.00	1,500.00					
1.2.2	中央和自治区补助资金								
1.2.3	地方财政资金	2,286.88	2,286.88						
2	项目现金流出	8,566.88	2,786.88	1,547.50	76.00	76.00	76.00	76.00	76.00
2.1	经营活动现金流出								
2.1.1	工程建设修理支出	1,367.88		7.75	46.50	46.50	46.50	46.50	46.50
2.1.2	管理费	797.78		4.52	27.12	27.12	27.12	27.12	27.12
2.1.3	其他费用	683.94		3.88	23.25	23.25	23.25	23.25	23.25
2.1.4	政府补贴资金	-6,400.00	-200.00	-200.00	-200.00	-200.00	-200.00	-200.00	-200.00
2.2	筹资活动现金流出	4,280.00		47.50	76.00	76.00	76.00	76.00	76.00
2.2.1	偿还债券本金	2,000.00							
2.2.2	支付债券利息	2,280.00		47.50	76.00	76.00	76.00	76.00	76.00
2.2.3	筹资活动产生现金流量净值	6.88	2,786.88	1,452.50	-76.00	-76.00	-76.00	-76.00	-76.00
2.3	投资活动现金流出	4,286.88	2,786.88	1,500.00					
3	项目期内现金变动	1,372.53		-22.82	72.08	72.08	72.08	72.08	86.89
4	项目期初现金				-22.82	49.26	121.34	193.42	265.50
5	项目期末现金	1,372.53		-22.82	49.26	121.34	193.42	265.50	352.39
6	偿债资金覆盖率				1.32				

隆德县北片区好水乡、杨河乡供水管网改造工程项目资金平衡分析表(续)

单位: 万元

[illegible]

附件一

隆德县北片区好水乡、杨河乡供水管网改造工程资金平衡分析表(续)

单位: 万元									
序号	项目	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
1	项目现金流入	196.95	196.95	196.95	196.95	196.95	216.57	216.57	216.57
1.1	经营活动现金流入	196.95	196.95	196.95	196.95	196.95	216.57	216.57	216.57
1.1.2	水费收入	196.95	196.95	196.95	196.95	196.95	216.57	216.57	216.57
1.2	筹资活动现金流入								
1.2.1	发行债券金额								
1.2.2	中央和自治区补助资金								
1.2.3	地方财政资金								
2	项目现金流出	76.00	76.00	76.00	76.00	76.00	76.00	76.00	76.00
2.1	经营活动现金流出								
2.1.1	工程建设修理支出	46.50	46.50	46.50	46.50	46.50	46.50	46.50	46.50
2.1.2	管理费	27.12	27.12	27.12	27.12	27.12	27.12	27.12	27.12
2.1.3	其他费用	23.25	23.25	23.25	23.25	23.25	23.25	23.25	23.25
2.1.4	政府补贴资金	-200.00	-200.00	-200.00	-200.00	-200.00	-200.00	-200.00	-200.00
2.2	筹资活动现金流出	76.00	76.00	76.00	76.00	76.00	76.00	76.00	76.00
2.2.1	偿还债券本金								
2.2.2	支付债券利息	76.00	76.00	76.00	76.00	76.00	76.00	76.00	76.00
2.2.3	筹资活动产生现金流量净值	-76.00	-76.00	-76.00	-76.00	-76.00	-76.00	-76.00	-76.00
2.3	投资活动现金流出								
3	项目期内现金变动	120.95	120.95	120.95	120.95	120.95	140.57	140.57	140.57
4	项目期初现金	1,215.85	1,336.80	1,457.75	1,578.70	1,699.65	1,820.60	1,961.17	2,101.74
5	项目期末现金	1,336.80	1,457.75	1,578.70	1,699.65	1,820.60	1,961.17	2,101.74	2,242.31
6	偿债资金覆盖率	1.32							

附件一

隆德县北片区好水乡、杨河乡供水管网改造工程项目资金平衡分析表（续）

单位：万元

序号	项目	2046年	2047年	2048年	2049年	2050年	2051年	2052年	2053年
1	项目现金流入	216.57	216.57	238.41	238.41	238.41	238.41	238.41	65.53
1.1	经营活动现金流入	216.57	216.57	238.41	238.41	238.41	238.41	238.41	65.53
1.1.2	水费收入	216.57	216.57	238.41	238.41	238.41	238.41	238.41	65.53
1.2	筹资活动现金流入								
1.2.1	发行债券金额								
1.2.2	中央和自治区补助资金								
1.2.3	地方财政资金								
2	项目现金流出	76.00	76.00	76.00	76.00	76.00	76.00	576.00	1,528.50
2.1	经营活动现金流出								
2.1.1	工程建设修理支出	46.50	46.50	46.50	46.50	46.50	46.50	46.50	11.63
2.1.2	管理费	27.12	27.12	27.12	27.12	27.12	27.12	27.12	6.78
2.1.3	其他费用	23.25	23.25	23.25	23.25	23.25	23.25	23.25	5.81
2.1.4	政府补贴资金	-200.00	-200.00	-200.00	-200.00	-200.00	-200.00	-200.00	-200.00
2.2	筹资活动现金流出	76.00	76.00	76.00	76.00	76.00	76.00	576.00	1,528.50
2.2.1	偿还债券本金							500.00	1,500.00
2.2.2	支付债券利息	76.00	76.00	76.00	76.00	76.00	76.00	76.00	28.50
2.2.3	筹资活动产生现金流量净值	-76.00	-76.00	-76.00	-76.00	-76.00	-76.00	-576.00	-1,528.50
2.3	投资活动现金流出								
3	项目期内现金变动	140.57	140.57	162.41	162.41	162.41	162.41	-337.59	-1,462.98
4	项目期初现金	2,242.31	2,382.88	2,523.45	2,685.86	2,848.27	3,010.68	3,173.09	2,835.50
5	项目期末现金	2,382.88	2,523.45	2,685.86	2,848.27	3,010.68	3,173.09	2,835.50	1,372.53
6	偿债资金覆盖率					1.32			



营业执照

(副本)

统一社会信用代码

91640100MA76HMK3YK

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 宁夏众和会计师事务所(有限公司)

类型 有限责任公司(自然人投资或控股)

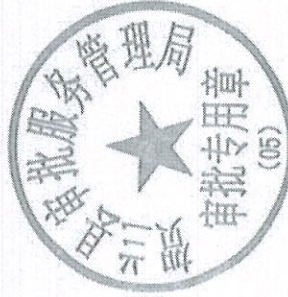
法定代表人 常瑛

经营范围 许可项目：注册会计师业务（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）；一般项目：财务咨询；税务服务；企业管理咨询；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；社会经济咨询服务；商务秘书服务（除许可业务外，可自主依法经营法律法规非禁止或限制的项目）

注册资本 壹佰万圆整

成立日期 2020年04月27日

住所 贺兰县德胜商住区虹桥南街以西天鹅湖小镇
水岸国际B座综合楼8层804室



登记机关

2022年 08 月 29日



营业执照

(副本)

统一社会信用代码

91640100MA76HMK3YK



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 宁夏众和会计师事务所(有限公司)

类型 有限责任公司(自然人投资或控股)

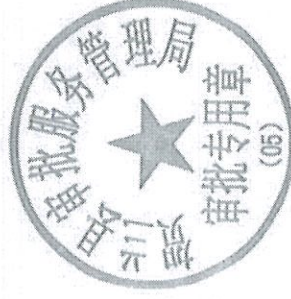
法定代表人 常瑛

经营范围 许可项目：注册会计师业务（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）；一般项目：破产清算服务；财务咨询；企业管理咨询；企业调查（不含涉外调查）；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；社会经济咨询服务；承接档案服务外包；商务代理服务；个人商务服务；商务秘书服务（除许可业务外，可自主依法经营法律法规非禁止或限制的项目）

注册资本 壹佰万圆整

成立日期 2020年04月27日

住所 贺兰县德胜商住区虹桥南街以西天鹅湖小镇水岸国际B座综合楼8层804室



登记机关

2022年 08 月 29日