

2025 年清水河流域城乡供水 海原支线工程专项债券

实施方案

实施单位：海原县水务局
主管部门：海原县水务局
财政部门：海原县财政局
编制日期：2025 年 8 月 20 日

专项债信息摘要

基本信息			
项目名称	清水河流域城乡供水海原支线工程		
项目估算投资	17,525.69 万元。		
项目建设期	12 个月		
项目资本金	3,725.69 万元，资源来源为财政配套，占项目总投资比例 21.26%。		
专项债发行计划			
发行年份	发行金额	发行期限	测算利率
2025 年	4200.00	20 年	2.4%
2026 年	9600.00	20 年	2.4%
还本付息方式	每半年支付利息一次，债券到期后一次性还本，最后一期利息随本金一起支付。		
特殊条款安排	无		

目录

一、 区域基本情况	- 1 -
(一) 区域基本情况介绍	- 1 -
(二) 财政收支情况及债务情况	- 2 -
二、 债券基本信息	- 3 -
三、 项目基本情况	- 3 -
(一) 项目背景	- 3 -
(二) 前期准备工作	- 4 -
(三) 项目建设内容	- 4 -
(四) 项目资本金	- 7 -
(五) 工程投资情况	- 7 -
(六) 项目融资方案及资金管理计划	- 8 -
(七) 社会经济效益分析	- 10 -
(八) 资产形成及运营管理	- 11 -
四、 项目预期收益与融资平衡情况	- 11 -
(一) 与项目相关的收支情况	- 11 -
(二) 资金测算平衡	- 15 -
五、 项目风险分析	- 16 -
(一) 专项债券资金管理方案	- 16 -
(二) 债券还款保障措施	- 17 -
(三) 影响项目收益和融资平衡结果的风险因素	- 17 -
(四) 主要风险控制措施	- 19 -
六、 项目审批和建设情况	- 21 -
(一) 项目审批情况	- 21 -
(二) 项目开工计划及资金使用情况	- 21 -
七、 绩效评估分析	- 21 -
(一) 项目实施的必要性、公益性、收益性	- 21 -
(二) 项目投资合规性与项目成熟度	- 23 -
(三) 项目收入、成本、收益预测合理性	- 23 -
(四) 债券资金需求合理性	- 25 -
(五) 项目偿债计划可行性和偿债风险点	- 26 -
(六) 绩效目标合理性	- 26 -
(七) 其他需要纳入事前绩效评估的事项	- 26 -

八、 项目收益测算附表	- 27 -
(一) 项目运营损益表	- 27 -
(二) 项目资金测算平衡表	- 29 -

2025 年清水河流域城乡供水海原支线工程

专项债券实施方案

一、区域基本情况

(一) 区域基本情况介绍

1. 地理条件

海原县地处黄土高原西北部，属黄河中游黄土丘陵沟壑区。境内丘陵起伏，沟壑纵横，六盘山余脉（南华山、西华山、月亮山等）由南向北深入境内，形成西南高、东北低的特殊地形，南部以南华山主峰马万山为最高，海拔 2955 米，是宁夏南部最高峰。这一地区地势高寒，雨量较多，有少量天然次生林零星分布。东部以清水河防地兴隆乡李家湾最低，海拔 1366 米，地形平坦、土层深厚、土质较好。中部为梁峁残塬地带，其间丘陵起伏，沟壑纵横交错，植被稀疏，水土流失严重。总土地面积中，黄土丘陵占 66%，土石山区占 1.6%，塬地占 4.4%，河谷川地占 20.9%，山地占 7.1%；天然林地 4.36 万亩，天然草地 260 万亩。

海原县深居内陆，大陆性季风气候明显，特点是春暖迟、夏热短、秋凉早、冬寒长。年均气温 7℃，一月均温 -6.7℃，七月均温 19.7℃， $\geq 10^{\circ}\text{C}$ 积温 2398℃，无霜期 149~171 天。年降水量，多年平均 286 毫米，最多 706 毫米，最少 325 毫米。年草面蒸发量 878 毫米。年干燥度 2.17。年平均太阳总辐射量 5642 兆焦耳/平方米，年日照时数 2710 小时。年平均降水量 360 毫米，大多集中在秋季，年均蒸发量 2200 毫米，素有“十年九旱”之称，宁夏最干旱的县之一。

2. 社会经济发展情况

海原县总土地面积 6463k m²，现有耕地面积 226.61 万亩，其中坡耕地面积 166.7 万亩。总户籍人口 45.61 万人，其中农业人口 36.58 万人，非农业人口 9.03 万人，平均城市化率 19.80%，人口自然增长率 6.51‰，全县常住人口 33.99 万人，回族人口 25.00 万人，占项目区总人口的 73.54%，是少数民族聚居区和革命老区。

2024 年全县地区生产总值 133.16 亿元，按不变价格计算，同比增长 6.1%。分产业看：第一产业增加值 21.18 亿元，同比增长 9.9%；第二产业增加值 28.76 亿元，同比增长 8.6%；第三产业增加值 83.23 亿元，同比增长 4.2%。三次产业结构比为 15.9：21.6：62.5。按常住人口计算，人均地区生产总值 39433 元，同比增长 6.8%。

全年全县城镇新增就业 2192 人（自然减员前），同比增加 497 人。全县劳务输出 10.92 万人，同比增加 0.08 万人。

全年全县居民消费价格累计下降 0.2%。其中，生活用品及服务、教育文化和娱乐、其他用品和服务价格分别上涨 0.8%、3.1%、5.1%；食品烟酒、衣着、居住、交通和通信、医疗保健价格分别同比下降 1.0%、0.1%、1.5%、0.4%、0.3%。

（二）财政收支情况及债务情况

海原县 2022 年至 2024 年财政收支情况如下表所示：

年度	一般公共预算		政府性基金预算	
	收入	支出	收入	支出
2022	25005	621657	3549	13543
2023	25700	637000	11200	11000
2024	30056	667508	18599	19037

截至 2024 年底，海原县政府债务限额 41.24 亿元，其中一般债务限额为 34.84 亿元，专项债务限额为 6.4 亿元；政府债务余额总计 36.83 亿元，其中一般债务余额为 31.11 亿元，专项债务余额为 5.72 亿元，专项债务在限额以内，债务风险整体可控。本次专项债券发行后，海原县人民政府按照相关规定调整专项债限额。

二、债券基本信息

1.债券名称：2025 年清水河流域城乡供水海原支线工程专项债券

2.债券类型：农林水利专项债券

3.债券发行规模：项目总投资 17,525.69 万元，资金筹措渠道来自于财政配套 3,725.69 万元，占比 21.26%；债券发行计划为 2025 年发行 20 年期专项债券 4200.00 万元，2026 年发行 20 年期专项债券 9600.00 万元，共计发行专项债券 13,800.00 万元，占比 78.74%。项目存续期项目总收益为 34,125.21 万元，项目总债务融资本息为 20,092.80 万元，存续期内可达到的偿债资金覆盖倍数为 1.69 倍。

4.债券期限：20 年

5.债券品种：记账式固定利率付息债

6.还本方式：每半年支付利息一次，到期还本

7.发行利率测算：年利率 2.4%

8.是否分期发行：是

9.特殊条款安排：无

三、项目基本情况

（一）项目背景

海原连通总管工程供水片区 12 乡镇供水水源仅有海原连通总管工程，水源工程单一，且受引黄水量指标限制和国家投资等诸多因素

的影响，工程建设规模偏小、建设标准偏低，近年来随着社会经济的发展，用水需求量逐年增加，海原连通总管工程的供水能力已不能满足供水片区的用水需求，亟需通过工程措施解决海原连通总管工程供水能力不能满足供水片区用水需要的问题。

清水河流域城乡供水工程将海原县全境均纳入供水范围，海原县以此为契机，优化县域内水资源配置，完善县域内供水工程布设，合理的将清水河流域城乡供水工程提供的水量分配到各个乡镇。海原连通总管工程供水片区 12 乡镇干旱少雨，资源型、工程型和水质型缺水问题并存，生态环境脆弱，经济发展落后，随着该地区经济社会的快速发展，尤其是要巩固提升脱贫攻坚成果、全国同步建成小康社会的战略目标的实现，对保障水安全的要求特别迫切。海原支线工程的建设可解决此区域城乡居民生活、规模化养殖和脱贫产业园区发展用水问题。

（二）前期准备工作

本项目工程可行性研究报告已有海原县发展和改革局批复，建设项目用地预审和选址意见书已批复，项目专项债券实施方案已编制。

表 1 项目规划审批情况

序号	文件名称	文件批号
1	海原县发展和改革局关于清水河流域城乡供水海原支线工程可行性研究报告的批复	海发改发〔2024〕169 号
2	建设项目用地预审和选址意见书	用字第 640522202400044 号

（三）项目建设内容

1.供水规模

清水河流域城乡供水海原支线工程设计采用 2035 年供水规模，受水区供水总量为 1372 万立方米，现状海原连通总管工程供水规模

为 585 万立方米，新建支线工程供水规模为 787 万立方米。

2.输水工程规模

一泵站及压力管线设计流量 0.325 立方米/秒，二泵站及压力管线设计流量 0.325 立方米/秒，三泵站及压力管线、重力流管线设计流量 0.188 立方米/秒。

3.项目总体布局

本工程从海兴净水厂取水，向海原连通总管工程供水片区供水，解决海原连通总管工程供水能力不能满足供水片区用水需要的问题，工程总体伴海原连通总管工程布置，经三级加压泵站及 47.88 千米管线输水至海原连通总管末端 2 万立方米调蓄水池，沿线向所经各乡镇分水。一泵站取水水位为 1589.95 米，经三级泵站及 39.21 千米压力管线扬水至新建徐坪高位水池（1000 立方米），后接 8.67 千米重力流管线输水至连通总管末端 2 万立方米调蓄水池。工程净扬程 370.05 米。

清水河流域城乡供水海原支线工程设计采用 2035 年供水规模，受水区供水总量为 1372 万立方米，现状海原连通总管工程供水规模为 585 万立方米，新建支线工程供水规模为 787 万立方米。

4.具体建设内容

（1）新建加压泵站三座

海兴一泵站从海兴净水厂取水，设计流量 0.325 立方米/s，进水水位 1589.95 米，出水水位 1704.20 米，净扬程 114.25 米，总扬程 171.30 米。泵站设置主厂房 1 座，副厂房 1 座，汇流罐 1 座，电磁流量计井 3 座。

巨湾二泵站设计流量 0.325 立方米/s，进水水位 1701.20 米，出水

水位 1855.00 米，净扬程 153.80 米，总扬程 173.80 米。泵站设置主厂房 1 座，副厂房 1 座，汇流罐 1 座，泵站前池 1 座，电磁流量计井 3 座。

黄坪三泵站设计流量 0.188 立方米/s，进水水位 1851.50 米，出水水位 1960.00 米，净扬程 108.50 米，总扬程 137.10 米。泵站设置主厂房 1 座，副厂房 1 座，泵站前池 1 座，电磁流量计井 1 座。

（2）输水管线

海兴一泵站压力管线自海兴净水厂取水后沿黑海高速布设至菟麻河水库后伴海原连通总管布设，末端入二泵站前池。一泵站压力管线全长 20.99 千米，设计流量 0.325 立方米/s，管径 DN600 毫米，管材为 Q355C 钢管、K9 球墨铸铁管，管材最大压力等级 3.0 米 Pa。管线沿线设置各类建筑物 140 座，其中过沟防护 18 座，穿路建筑物 61 座，交叉建筑物 24 座，各类阀井 36 座，水平定向钻 1 座。

巨湾二泵站压力管线自二泵站取水后伴连通总管工程布设至胶海线后向西北侧山坡布设，末端入三泵站前池。二泵站压力管线全长 6.85 千米，设计流量 0.325 立方米/s，管径 DN600 毫米，管材为 Q355C 钢管、K9 球墨铸铁管，管材最大压力等级 2.5 米 Pa。管线沿线设置各类建筑物 47 座，其中过沟防护 9 座，穿路建筑物 18 座，交叉建筑物 3 座，各类阀井 17 座。

黄坪三泵站压力管线自三泵站取水后伴连通总管工程布设至新建徐坪高位水池（1000 立方米）。三泵站压力管线全长 11.37 千米，设计流量 0.188 立方米/s，管径 DN500 毫米，管材为 Q355C 钢管、K9 球墨铸铁管，管材最大压力等级 2.5 米 Pa。管线沿线设置各类建筑物 74 座，其中过沟防护 9 座，穿路建筑物 35 座，交叉建筑物 9 座，

各类阀井 21 座。

徐坪高位水池后接重力流管线，重力流管线伴连通总管工程布设，末端入已建 2 万立方米调蓄水池。重力流管线全长 8.67 千米，设计流量 0.188 立方米/s，管径 DN500 毫米，管材为 Q355C 钢管、K9 球墨铸铁管，管材最大压力等级 2.5 米 Pa。管线沿线设置各类建筑物 58 座，其中过沟防护 5 座，穿路建筑物 29 座，交叉建筑物 7 座，各类阀井 15 座，1000 立方米高位蓄水池 1 座，水平定向钻 1 座。

为便于新建海原支线工程与海原连通总管工程调度运行，新建 2.3 千米长重力流管线，将新建海原支线工程三泵站前池与海原连通总管工程三泵站前池连通。连通管线管径 DN500 毫米，管材为 Q355C 钢管、K9 球墨铸铁管，管材最大压力等级 0.6 米 Pa。管线沿线设置排气补气阀井 2 座。

（四）项目资本金

本项目估算投资总额为 17,525.69 万元。项目资本金 3,725.69 万元，占比为 21.26%。经与项目单位沟通，资本金将结合项目建设进度逐步到位，资金来源为财政配套资金。

（五）工程投资情况

本工程估算静态总投资 17,254.49 万元，其中工程部分投资 14950.59 万元（建筑工程 8941.57 万元，机电设备及自动化安装工程 2473.52 万元，金属结构及安装工程 615.13 万元，临时工程 302.05 万元，独立费用 1510.87 万元，基本预备费 1107.45 万元）；工程占地补偿费 1676.25 万元；水土保持工程 154.07 万元，环境保护工程 140.57 万元，供电工程 333.01 万元。

考虑专项债券建设期利息 271.20 万元，本项目估算投资总额为

17,525.69 万元。

表 2 项目估算投资表

序号	名称	数值	单位
1	项目建设投资	17,254.49	万元
2	建设期利息	271.20	万元
3	项目总投资	17,525.69	万元

具体支出计划如下：

表 3 项目分年度支出计划

合作期	建设期	建设期
年份	2025	2026
建设期投资进度	29.96%	70.04%
总投资	5,251.37	12,274.32
自有资金	1,051.37	2,674.32
专项债券借款	4,200.00	9,600.00

（六）项目融资方案及资金管理计划

1.资金筹措原则

（1）筹措渠道多样化

项目的建安资金是项目主要支出，本项目建安费用占比较高，所以在资金筹措时应该尽量确保资金渠道多样化，以不同的组合来降低潜在的风险，提高资金筹措的有效性和稳定性。

（2）筹措计划科学化

不同区位或者不同时期的项目资金来源可能存在差别，在筹措资金时，应当根据实际的项目性质和实施过程制定科学合理的计划，为项目实施提供坚实的资金保障。

（3）筹措过程规范化

项目需筹措的资金额度相对较大，项目资金筹措过程需遵循国家法律法规和相应的规章制度，有序地进行资金筹措，提高项目实施

效率，促进社会和谐稳定发展。

2.项目投资额、自有资本金及资本金到位情况

项目总投资 17,525.69 万元，资金筹措渠道来自于财政配套 3,725.69 万元，发行专项债券 13,800.00 万元。具体如下：

表 4 项目投融资结构表

序号	科目	合计	2025	2026
1	总投资	17,525.69	5,251.37	12,274.32
1.1	建设投资	17,254.49	5,251.37	12,003.12
1.2	建设期利息与融资费	271.20	-	271.20
2	资金筹措	17,525.69	5,251.37	12,274.32
2.1	自有资金	3,725.69	1,051.37	2,674.32
2.1.1	用于建设投资	3,454.48	1,051.37	2,403.12
2.1.2	用于建设期利息与融资费	271.20	-	271.20
2.2	专项债券借款	13,800.00	-	-
2.2.1	用于建设投资	13,800.00	4,200.00	9,600.00
2.2.2	用于建设期利息与融资费	-	4,200.00	9,600.00
	其中：进项税	1,051.88	-	-

3.资金管理计划

项目建设资金严格按照《财政部关于印发<地方政府专项债务预算管理办法>的通知》(财预[2016]155号)、《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)189号)、《国务院办公厅关于优化完善地方政府专项债券管理机制的意见》(国办发〔2024〕52号)进行管理和使用。具体如下：

(1)专项债券资金按照公开、公平、公正和透明的原则专项用于本次债券对应的项目。

(2)项目资金应当按照“专户管理、分账核算、专款专用、跟踪问效”的原则，加强项目专项债券资金管理，确保资金安全、规范和有效使用。

(3)项目资金的分配和管理,可根据项目进展情况适时调整,并报请上级主管部门备案。

(七) 社会经济效益分析

1.社会效益

清水河流域城乡供水海原支线工程以解决城乡生活和园区产业用水为主,兼顾规模化养殖用水。通过工程建设,建立和完善城乡饮水安全保障体系和供水保障体系,提高供水标准和保障程度,统筹解决清水河流域社会经济发展的用水需求。工程建设以人为本,集水资源配置、城乡和产业供水、脱贫攻坚为一体,落实党中央、国务院对西海固地区民生问题和少数民族地区亲切关怀的重大举措,是不断提高各族人民生活水平,加快全面建设小康社会步伐的需要,也是深入推进西部大开发战略,促进区域协调发展的需要。

本工程与海原连通总管工程联调联供,解决区域城乡居民生活、规模化养殖和园区产业发展用水问题,释放原城乡生活和工业用水占用的灌溉水量,实现“优水优用、优质优供”和区域工农业生产均衡发展。工程建设可巩固当地脱贫攻坚成果,巩固提升农村人饮成果,提高城乡供水保证率,对促进工程沿线区域经济社会快速健康发展具有重要意义。

综上所述,建设清水河流域城乡供水海原支线工程可将清水河流域城乡供水工程提供的水资源相对丰沛、水质优良的黄河沿岸浅层地下水资源调入海源县城及周边 12 乡镇,可解决部分城乡居民的饮用水问题,改善当地群众的生活条件,保障城乡供水安全,提高生活水平,对促进当地经济社会进一步发展、民族团结和社会稳定。

2.经济效益

工程建设对海原连通总管工程供水片区 12 个乡镇经济发展意义重大，对促进当地经济社会进一步发展、民族团结和社会稳定具有重要的作用。经济评价结果表明，国民经济评价指标均满足要求，该工程在经济上是可行的。

3.生态效益

海原连通总管工程供水片区 12 个乡镇干旱少雨，资源型、工程型和水质型缺水问题并存，生态环境脆弱。本工程拟以黄河水为水源替换现状农村人饮工程的地下水水源，从而缓解农业灌溉系统的供水压力和当地地下水环境，从一定程度上减轻生态环境破坏，维持区域生态平衡。工程通过绿化和水土保持治理，可以涵养水源、稳固土壤、净化空气、降低噪音，净化大气污染物等作用，同时最重要的是可以防止水土流失，大大提升生态环境质量。

本项目的落地，能够完善区域水资源配置、完善水利基础设施，解决海原县资源性缺水问题，减少地下水超采，逐渐恢复当地水生态环境，促进区域生态保护、绿色发展。

（八）资产形成及运营管理

本项目作为水利建设项目，申债资金所投资建设的资产用于海原县城乡供水，根据《政府会计准则》的相关要求，其资产类型为固定资产。

专项债资金形成的资产为国有资产，由海原县水利局并运营，运营收入纳入政府预算管理。

四、项目预期收益与融资平衡情况

（一）与项目相关的收支情况

1.项目预期收入预测

本项目供水总量为 787 万立方米。供水对象包括海原连通工程供水片区 12 个乡镇城乡生活用水、规模化养殖用水和园区产业园区用水。其中非居民用水 423 万立方米/年，居民用水本 364 万立方米/年。

根据海原县人民政府办公室文件《县人民政府办公室关于印发中南部城乡饮水安全工程海原受水区终端水价制定方案的通知》（海政办发〔2017〕157 号），居民生活用水为 2.4 元/立方米,非居民生活用水为 3.5 元/立方米，特种行业用水为 7 元/立方米。

根据海原县发展和改革局文件《关于调整海原县自来水非居民用水价格的通知》（海发改发〔2018〕357 号），将非居民用水价格由原来的 3.5 元/立方米调整为 5.4 元/立方米。

本项目运营期可获得的收入主要为供水水费收入，考虑工程建成后供水量增长缓慢，保守起见按照运营期第一年负荷率 60%、每年增长 2%直至 80%保持不变情况考虑，项目债券存续期内业务活动预期收入 46,839.94 万元。

表 5 项目收入预测表

年份	居民供水收入	非居民供水收入
2027	742.56	1,370.52
2028	767.31	1,416.20
2029	792.06	1,461.89
2030	816.82	1,507.57
2031	841.57	1,553.26
2032	866.32	1,598.94
2033	891.07	1,644.62
2034	915.82	1,690.31
2035	940.58	1,735.99
2036	965.33	1,781.68
2037	990.08	1,827.36
2038	990.08	1,827.36

年份	居民供水收入	非居民供水收入
2039	990.08	1,827.36
2040	990.08	1,827.36
2041	990.08	1,827.36
2042	990.08	1,827.36
2043	990.08	1,827.36
2044	990.08	1,827.36
2045	990.08	1,827.36
合计	17,450.16	32,207.22

2.项目经营支出预测

本项目经营支出主要为运营维护经营性设施相关支出,可变成本考虑工程建成后供水量增长缓慢,保守起见按照运营期第一年负荷率60%、每年增长2%直至80%保持不变情况考虑,固定成本每年不变,本项目经营支出合计为11,261.70万元。项目成本包括燃料动力费、维修费和其他费等,各项成本从项目运营内容及实际运营工作出发测算,支出预测的合规性与合理性符合要求。其中:

表6 项目成本预测假设

序号	名称	数值	单位
1	运营成本	659.00	万元/年
1.1	电费	257.00	万元/年
1.2	设施维护费	252.00	万元/年
1.3	其他费用	100.00	万元/年
1.4	工资	50.00	万元/年

(1) 参照可研,工程维护费主要包括日常维护修理费用和每年需计提的大修费基金等。考虑本工程实际情况,按照不同工程类别固定资产原值的比例计提。根据《水利建设项目经济评价规范》,泵站工程维护费率为1.5%~2.0%,输水管道工程维护费率为1.0%~2.5%。本工程维护费率综合取值1.8%,年均工程维护费252万元。

(2) 根据可研，燃料动力费主要为泵站的抽水电费、冬季取暖费、照明费用等。参照《清水河流域城乡供水工程初步设计报告》，电价采用 2021 年 1 月 1 日起执行的《宁夏电网销售电价表》中农业排灌电价 0.292 元/kw.h，燃料动力费 257 万元。

(3) 参照可研，职工薪酬包括职工工资（指工资、奖金、津贴和补贴等各种货币报酬）、职工福利费、医疗保险费、养老保险费、失业保险费、工伤保险费、生育保险费、住房公积金、工会经费和职工教育经费等。本项目新增运行管理人员 5 人，每人每年按 10 万元考虑，故新增职工薪酬 50 万元/年。

(4) 参照可研，管理费及其他费主要包括工程管理机构的差旅费、办公费、咨询费、审计费、诉讼费、排污费、绿化费、业务招待费、坏账损失等。其他费用指工程运行维护过程中发生的除职工薪酬、材料费等以外的与生产活动直接相关的支出，包括工程观测费，水质监测费、临时设施费等。本工程管理费及其他费按照 100 万元/年考虑。

3.项目税费支出预测

本项目税费支出主要为增值税和税金及附加，其中：城市维护建设税取 5%，教育费附加取 3%，地方教育费附加取 2%。全生命周期内增值税共计 745.44 万元，税金及附加共计 89.45 万元。

4.债券利息

债券发行计划为 2025 年发行 20 年期专项债券 4200.00 万元，2026 年发行 20 年期专项债券 9600.00 万元。以年利率 2.4% 预计每年利息支出，其中 2025 年不支付债券利息、2026 年开始支付利息，运营期间利息费用化处理，具体如下：

表 7 项目还本付息表

年份	运营期限	还本付息	其中：还本	付息
2025	0	0	0	0
2026	0	271.20	0	271.20
2027	1	331.20	0	331.20
2028	2	331.20	0	331.20
2029	3	331.20	0	331.20
2030	4	331.20	0	331.20
2031	5	331.20	0	331.20
2032	6	331.20	0	331.20
2033	7	331.20	0	331.20
2034	8	331.20	0	331.20
2035	9	331.20	0	331.20
2036	10	331.20	0	331.20
2037	11	331.20	0	331.20
2038	12	331.20	0	331.20
2039	13	331.20	0	331.20
2040	14	331.20	0	331.20
2041	15	331.20	0	331.20
2042	16	331.20	0	331.20
2043	17	331.20	0	331.20
2044	18	331.20	4200.00	331.20
2045	19	331.20	9600.00	331.20
合计		6564.00	13800.00	6564.00

（二）资金测算平衡

按照本项目在计算期内预期收入和预期支出，项目在存续期间能够产生持续稳定的净现金流。在项目存续期内各年度收入预测金额大于年度净现金流。按照预计条件的资金测算平衡结果，项目存续期项目总收益为 34,125.21 万元，项目总债务融资本息为 20,092.80 万元，存续期内可达到的偿债资金覆盖倍数为 1.69 倍，项目收益能够完全覆盖融资款项的偿还，还本付息资金有充分保障。

五、项目风险分析

(一) 专项债券资金管理方案

1.严格专项债券资金拨付管理

明确财政、项目主管部门和项目单位等有关单位的职责和义务，细化专项债券资金拨付流程。专项债券发行转贷资金到位后，财政部门将主动加强工作对接，项目主管部门、项目单位、发改、住建、自然资源等有关部门将加快完善基本建设程序，加快促进资金拨付到位。财政部门将建立债券资金支出月报制，动态管控每笔债券资金的支出情况及使用情况，严禁以任何形式的截留、挤占、挪用政府债券资金，全力确保债券资金发挥应有效益。

2.强化债券资金使用监督检查

建立部门联合督查机制，财政部门会同发改、住建、自然资源、审计等部门定期开展监督检查，督促项目实施单位专款专用，促进专项债券资金早使用、早见效。审计部门要对债券资金的分配、使用、管理和效益情况进行重点审计监督。重点督查专项债券资金的用途和支付进度。现场查验实施进展和形成的实物工作量，检查账户资金流水，在监督检查中发现存在资金使用不规范、项目实施进度比预计进度计划过于缓慢、违反专项债券资金使用管理等有关规定、信息披露内容和相关协议约定行为的，将按规定监督主管部门进行整改，按照有关法律法规和制度规定进行处理。

3.建立专项债券使用绩效评价制度

对专项债券使用情况开展绩效评价，科学设置评价指标，对专项债券发挥的经济效益、社会效益进行综合评价，更好地发挥其稳投资、扩内需、补短板的重要作用。将财政监督工作贯穿到资金的分配、使

用、管理和效益分析全过程,实行项目跟踪问效机制,建立事前审核、事中监控督查、事后检查评价制度,对债券资金安全性、合规性和绩效情况跟踪问效。

(二) 债券还款保障措施

1.建立专项债券项目收入管理台账

财政部门将建立台账登记制度,详细记录专项债券对应的项目收益的具体内容、实现方式、实现时间、收入规模等相关信息,强化收入管控,督促项目主管部门和项目单位及时按规定将收入足额缴入国库,纳入政府性基金预算管理,确保专项债券还本付息资金安全。

2.及时足额将偿付资金上缴至省级财政指定账户

本级财政部门将按照转贷协议约定,及时足额向省级财政部门缴纳本级应当承担的还本付息等资金。

(三) 影响项目收益和融资平衡结果的风险因素

(1) 工期变化产生的风险

拖延项目工期的因素非常多,如勘测资料的详细程度、设计方案的优劣、项目业主的组织管理水平、资金到位情况、承建商的施工技术及管理水平的等,从国内已建工程的实际情况来看,要实现项目预定的工期目标有一定的难度。项目建设期每年的利息额较大,如果工期拖延,工程投资将增加,并且工期拖延将影响项目的现金流入,使项目净收益减少。

(2) 项目投资的变化产生的风险

本项目总投资的核算是根据项目初步设计的批复,政府主管部门批复施工图设计后可能会有小幅度的变动,影响项目资本金投入和发债计划安排。

（3）工程事故产生的风险

工程事故是在施工阶段一些难以预测的地质情况或施工不当、管理不善引起的，国内多个城市的城市建设项目在施工中发生的事故都造成了较大的影响和损失，应当在工程事故防范上引起足够的重视。事故会引起工程延期、人员伤亡、投资增加等，使项目净收益减少。

（4）收入变动风险

收入变动风险是指项目单位进行年度预测收入时的不确定性带来的风险。本项目收入变动风险主要是供水量或水价不及预期等因素影响项目收入，导致偿债能力减弱。

（5）支出变动风险

支出变动风险是指项目年度实际支出的不确定性带来的风险。本项目支出变动风险主要是项目出现支出规模扩张过快，项目年度资金结余较预测大幅减少，影响还本付息。

（6）自然风险

自然风险是指由于自然因素的不确定性对公共配套设施造成的影响，以及对其他建筑物产生的直接破坏，从而对经营者造成经济上的损失。自然风险因素主要包括：火灾风险、洪水风险等。

（7）政策风险

政策风险是指由于政策的潜在变化给经营者带来各种不同形式的经济损失。政府的政策对商业活动的影响是全局性的，因而，由于政策的变化而带来的风险将对市场产生重大的影响。所以，应该密切关注政策的变化趋势，以便及时处理由此而引发的风险。政策风险因素又可分为以下几类：政治环境风险、经济体制改革风险、金融政策改革风险、环保政策变化风险、建筑安全条例变化风险、审批手续过

程风险、法律风险。

（8）经营风险

经营风险主要是指一系列与经济环境和经济发展有关的不确定的因素。包括：财务风险、地价风险、管理风险、工程招投标风险、国民经济状况变化风险。

（9）社会风险

社会风险因素主要是指由于人文社会环境因素的变化对建筑的影响，从而给经营者带来损失的可能性。社会风险因素主要包括城市规划风险、区域发展风险、公众干预风险、治安风险。

（10）利率波动风险

在本政府专项债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素会引起债务资本市场利率的波动，市场利率波动将会对本项目的财务成本产生影响，进而影响项目投资收益。

（四）主要风险控制措施

（1）由政府职能部门做好项目规划，减少工程的重复建设，严格控制工程投资。

（2）深化各阶段设计方案，强化地质勘探工作，减少工程设计方案的变更，避免因设计方案的变更而拖延工期或造成报废工程。

（3）选择有较高施工技术与管理水平、经济实力雄厚并拥有先进施工设备的施工队伍，确保工程的质量与进度；通过选择资信好、技术可靠的设计、施工承包商，签订规范的合同（包括在承包商不能履行合同时确定损失额的条款），切实做好合同管理的工作，以达到抵御风险的目的。

（4）项目建设周期越长，项目建成以后的经济形势难以预测。

所以，针对本项目管理应采取提高工作速度、利用法律手段等方式来保证工作的顺利进行，保证资金的充分供应，尽可能避免不必要风险因素的影响。

（5）通过市场调查，获得尽可能多的信息。获得有关投资环境的市场信息越多，做出的预测就越精确，从而能进行正确的科学决策，包括投资项目选择、区位选择、时机选择、融资选择等。尽量将不确定性降低到最低限度，较好地控制投资过程中的风险。

（6）提高项目建设和运营过程中的管控，加强灾害防范意识，尽可能降低自然灾害造成的损失。

（7）加强对经费的管理，坚决压缩不合理支出，减少资金的浪费，保证还本付息资金。在项目存续期间，将项目的还本付息资金纳入项目综合预算管理，列为优先支付专项预算项目，以确保按时支付本息。

（8）聘请专业的服务机构，做好前期宣传工作和后期运营管理，确保尽早收益。

（9）良好的项目管理是项目成功实施的重要保证。从项目实施角度来看，项目全过程的投资、进度和质量管理工作是重点。工程设计方案应贯彻“以人为本”的理念，吸取国内外成功经营理念和优秀的管理模式，提高服务水平，为将来提供优质的运营服务创造良好的硬件。聘请有经验的专家进行指导是非常必要的，可以有效地减少经营费用、提高收益水平，进而降低并控制风险。

（10）为控制项目融资平衡风险，可动态调整债券发行期限和还款方式及时间，做好期限配比、还款计划和准备，加快资金周转，适当增大流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动

损失。

六、项目审批和建设情况

(一) 项目审批情况

本项目工程可行性研究报告已有海原县发展和改革局批复，建设项目用地预审和选址意见书已批复，项目专项债券实施方案已编制。

表 9 项目规划审批情况

序号	文件名称	文件批号
1	海原县发展和改革局关于清水河流域城乡供水海原支线工程可行性研究报告的批复	海发改发〔2024〕169 号
2	建设项目用地预审和选址意见书	用字第 640522202400044 号

(二) 项目开工计划及资金使用情况

本项目拟开工时间为 2025 年 10 月中旬。前期资金主要为设计单位招标代理费 5.13 万元，初步设计费用 596.57 万元，“一案两书”编制咨询费 27 万元等费用。

七、绩效评估分析

(一) 项目实施的必要性、公益性、收益性

1.项目实施的必要性

海原连通总管工程供水片区 12 乡镇供水水源仅有海原连通总管工程，水源工程单一，且受引黄水量指标限制和国家投资等诸多因素的影响，工程建设规模偏小、建设标准偏低，近年来随着社会经济的发展，用水需求量逐年增加，海原连通总管工程的供水能力已不能满足供水片区的用水需求，亟需通过工程措施解决海原连通总管工程供水能力不能满足供水片区用水需要的问题。

清水河流域城乡供水工程将海原县全境均纳入供水范围，海原县以此为契机，优化县域内水资源配置，完善县域内供水工程布设，合

理的将清水河流域城乡供水工程提供的水量分配到各个乡镇。海原连通总管工程供水片区 12 个乡镇干旱少雨，资源型、工程型和水质型缺水问题并存，生态环境脆弱，经济发展落后，随着该地区经济社会的快速发展，尤其是要巩固提升脱贫攻坚成果、全国同步建成小康社会的战略目标的实现，对保障水安全的要求特别迫切。海原支线工程的建设可解决此区域城乡居民生活、规模化养殖和脱贫产业园区发展用水问题。

2.项目实施的公益性

根据《政府投资条例》（中华人民共和国国务院令第 712 号），政府投资资金应当投向市场不能有效配置资源的社会公益服务、交通基础设施、农林水利、生态环境保护、国家重大战略、社会事业、市政及园区基础设施建设等公共领域的项目。

根据财政部关于印发《地方政府专项债券发行管理暂行办法》的通知（财库〔2015〕83 号），地方政府专项债券是指省、自治区、直辖市政府（含经省级政府批准自办债券发行的计划单列市政府）为有一定收益的公益性项目发行的、约定一定期限内以公益性项目对应的政府性基金或专项收入还本付息的政府债券。

本项目属于**农林水利设施领域项目**，符合公益性要求。

3.项目实施的收益性

根据项目单位提供的相关收支数据，本项目预期收入为供水水费收入。

经测算，项目存续期项目总收益为 34,125.21 万元，项目总债务融资本息为 20,092.80 万元，存续期内可达到的**偿债资金覆盖倍数可达 1.69 倍**，收益性符合要求。

(二) 项目投资合规性与项目成熟度

1.项目建设的合规性

本项目工程可行性研究报告已有海原县发展和改革局批复，建设项目用地预审和选址意见书已批复，项目专项债券实施方案已编制。

表 2 项目规划审批情况

序号	文件名称	文件批号
1	海原县发展和改革局关于清水河流域城乡供水海原支线工程可行性研究报告的批复	海发改发〔2024〕169 号
2	建设项目用地预审和选址意见书	用字第 640522202400044 号

2.项目成熟度

本项目已完成项目可行性研究报告的审批手续，项目建设内容、投资规模、建设进度等内容较明确，项目条件相对成熟。

(三) 项目收入、成本、收益预测合理性

1.项目收入

本项目运营期可获得的收入主要为供水水费收入，考虑工程建成后供水量增长缓慢，保守起见按照运营期第一年负荷率 60%、每年增长 2%直至 80%保持不变情况考虑，项目债券存续期内业务活动预期收入 46,839.94 万元。

上述测算充分考虑项目产生的收入与项目地收费现执行标准基础上做出，同时符合相关收费定价标准，增长率契合区域经济社会发展实际，项目收入预测的合规性与合理性符合要求。具体标准如下：

表 3 项目收入预测假设

序号	名称	数值	单位
1	居民供水收入	1,237.60	万元/年（100%负荷）
1.1	年运营天数	365	天
1.2	设计规模	0.997	万吨/天
1.3	运营期限	19	年

序号	名称	数值	单位
1.4	售水单价	3.40	元/吨
2	非居民供水收入	2,284.20	万元/年（100%负荷）
2.1	年运营天数	365	天
2.2	设计规模	1.159	万吨/天
2.3	售水单价	5.4	元/吨

2.项目成本

本项目经营支出主要为运营维护经营性设施相关支出，可变成本考虑工程建成后供水量增长缓慢，保守起见按照运营期第一年负荷率60%、每年增长2%直至80%保持不变情况考虑，固定成本每年不变，本项目经营支出合计为11,261.70万元。项目成本包括燃料动力费、维修费和其他费等，各项成本从项目运营内容及实际运营工作出发测算，支出预测的合规性与合理性符合要求。其中：

表4 项目成本预测假设

序号	名称	数值	单位
1	运营成本	659.00	万元/年
1.1	电费	257.00	万元/年
1.2	设施维护费	252.00	万元/年
1.3	其他费用	100.00	万元/年
1.4	工资	50.00	万元/年

（1）参照可研，工程维护费主要包括日常维护修理费用和每年需计提的大修费基金等。考虑本工程实际情况，按照不同工程类别固定资产原值的比例计提。根据《水利建设项目经济评价规范》，泵站工程维护费率为1.5%~2.0%，输水管道工程维护费率为1.0%~2.5%。本工程维护费率综合取值1.8%，年均工程维护费252万元。

（2）根据可研，燃料动力费主要为泵站的抽水电费、冬季取暖费、照明费用等。参照《清水河流域城乡供水工程初步设计报告》，电价采用2021年1月1日起执行的《宁夏电网销售电价表》中农业

排灌电价 0.292 元/kw.h，燃料动力费 257 万元。

（3）参照可研，职工薪酬包括职工工资（指工资、奖金、津贴和补贴等各种货币报酬）、职工福利费、医疗保险费、养老保险费、失业保险费、工伤保险费、生育保险费、住房公积金、工会经费和职工教育经费等。本项目新增运行管理人员 5 人，每人每年按 10 万元考虑，故新增职工薪酬 50 万元/年。

（4）参照可研，管理费及其他费主要包括工程管理机构的差旅费、办公费、咨询费、审计费、诉讼费、排污费、绿化费、业务招待费、坏账损失等。其他费用指工程运行维护过程中发生的除职工薪酬、材料费等以外的与生产活动直接相关的支出，包括工程观测费，水质监测费、临时设施费等。本工程管理费及其他费按照 100 万元/年考虑。

3.项目收益预测的合理性

按照本项目在计算期内预期收入和预期支出，项目在存续期间能够产生持续稳定的净现金流。在项目存续期内各年度收入预测金额大于年度净现金流。按照预计条件的资金测算平衡结果，项目存续期项目总收益为 34,125.21 万元，项目总债务融资本息为 20,092.80 万元，存续期内可达到的偿债资金覆盖倍数可达 1.69 倍，项目收益能够完全覆盖融资款项的偿还，还本付息资金有充分保障，项目收益预测的合规性与合理性符合专项债券要求。

（四）债券资金需求合理性

本项目拟通过 2025 年发行 20 年期专项债券 4200.00 万元，2026 年发行 20 年期专项债券 9600.00 万元。暂定利率为 2.4%，需求合理性符合要求。

（五）项目偿债计划可行性和偿债风险点

通过对项目全生命周期现金流测算，本项目拟 2025 年发行 20 年期专项债券 4200.00 万元，2026 年发行 20 年期专项债券 9600.00 万元。本项目债券存续期内预期取得业务活动收入 46,839.94 万元，预期产生经营支出为 11,261.70 万元，项目总收益为 34,125.21 万元。专项债券本金为 13,800.00 万元，利息为 6,292.80 万元，总债务本息为 20,092.80 万元。存续期内可达到的偿债资金覆盖倍数可达 1.69 倍，项目收益能够完全覆盖融资款项的偿还，还本付息资金有充分保障，偿债计划可行性符合要求。

（六）绩效目标合理性

根据《关于印发<地方政府专项债券项目资金绩效管理办法>的通知》（财预〔2021〕61 号）的要求，本项目产出指标分为数量指标、质量指标、时效指标和成本指标；效益指标分为社会效益指标和经济效益指标；满意度指标为服务对象满意度指标。

其中，数量指标以工程规模为主；质量指标包括项目建成合格率、债券资金使用合规率、工程验收合格率；时效指标包括债券发行后年度使用率、按规定及时、规范披露信息程度、及时足额还本付息程度、预计竣工日期；成本指标包括初设批复投资偏离度等；社会效益指标包括惠及、带动就业人口；经济效益指标包括债券存续期内项目收益、项目运营总收入；服务对象满意度指标包括供水居民满意度和灌溉农民满意度。

经审阅，绩效目标的合理性符合专项债券要求。

（七）其他需要纳入事前绩效评估的事项

暂无。

八、项目收益测算附表

（一）项目运营损益表

序号	合作期	合计	建设期	建设期	运营期	运营期	运营期	运营期	运营期	运营期	运营期	运营期
	年份		2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
	运营期限		0	0	1	2	3	4	5	6	7	8
1	营业收入（不含税）	46,846.58	-	-	1,993.47	2,059.92	2,126.37	2,192.82	2,259.27	2,325.72	2,392.17	2,458.62
2	税金及附加	89.45	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3	总成本费用（不含税）	33,014.83	-	-	1,705.30	1,709.85	1,714.40	1,718.95	1,723.50	1,728.05	1,732.60	1,737.14
4	增值税即征即退	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5	利润总额（1-2-3+4）	13,742.30	-	-	288.17	350.07	411.97	473.87	535.77	597.67	659.57	721.47
6	弥补以前年度亏损	-			-	-	-	-	-	-	-	-
7	应纳税所得额（5-6）	13,742.30	-	-	288.17	350.07	411.97	473.87	535.77	597.67	659.57	721.47
8	所得税	3,435.57	-	-	72.04	87.52	102.99	118.47	133.94	149.42	164.89	180.37
9	净利润（5-8）	10,306.72	-	-	216.13	262.55	308.98	355.40	401.83	448.25	494.68	541.10

序号	合作期	合计	运营期	运营期	运营期	运营期	运营期	运营期	运营期	运营期	运营期	运营期	运营期
	年份		2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045
	运营期限		9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19
1	营业收入（不含税）	46,846.58	2,525.06	2,591.51	2,657.96	2,657.96	2,657.96	2,657.96	2,657.96	2,657.96	2,657.96	2,657.96	2,657.96
2	税金及附加	89.45	-	-	-	-	6.00	13.91	13.91	13.91	13.91	13.91	13.91
3	总成本费用（不含税）	33,014.83	1,741.69	1,746.24	1,750.79	1,750.79	1,750.79	1,750.79	1,750.79	1,750.79	1,750.79	1,750.79	1,750.79
4	增值税即征即退	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5	利润总额（1-2-3+4）	13,742.30	783.37	845.27	907.17	907.17	901.17	893.26	893.26	893.26	893.26	893.26	893.26
6	弥补以前年度亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
7	应纳税所得额（5-6）	13,742.30	783.37	845.27	907.17	907.17	901.17	893.26	893.26	893.26	893.26	893.26	893.26
8	所得税	3,435.57	195.84	211.32	226.79	226.79	225.29	223.32	223.32	223.32	223.32	223.32	223.32
9	净利润（5-8）	10,306.72	587.53	633.95	680.38	680.38	675.88	669.95	669.95	669.95	669.95	669.95	669.95

(二) 项目资金测算平衡表

序号	合作期	合计	建设期	建设期	运营期	运营期	运营期	运营期	运营期	运营期	运营期	运营期	运营期
	年份		2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035
	运营期限		0	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9
1	经营活动净现金流量	34,125.21	-	-	1,484.84	1,534.66	1,584.48	1,634.30	1,684.12	1,733.94	1,783.76	1,833.58	1,883.41
1.1	现金流入	49,657.38	-	-	2,113.08	2,183.52	2,253.95	2,324.39	2,394.82	2,465.26	2,535.70	2,606.13	2,676.57
1.1.1	营业收入	49,657.38	-	-	2,113.08	2,183.52	2,253.95	2,324.39	2,394.82	2,465.26	2,535.70	2,606.13	2,676.57
1.2	现金流出	15,532.17	-	-	628.24	648.86	669.47	690.09	710.70	731.32	751.93	772.55	793.16
1.2.1	经营成本	11,261.70	-	-	556.20	561.34	566.48	571.62	576.76	581.90	587.04	592.18	597.32
1.2.2	增值税及附加	834.89	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2.3	所得税	3,435.57	-	-	72.04	87.52	102.99	118.47	133.94	149.42	164.89	180.37	195.84
2	投资活动净现金流量	-17,525.69	-5,251.37	-12,274.32	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1	现金流入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2	现金流出	17,525.69	5,251.37	12,274.32	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2.1	建设投资（含建设期利息）	17,525.69	5,251.37	12,274.32	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2.3	流动资金	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3	筹资活动净现金流量	-2,565.90	5,251.37	12,274.32	-331.20	-330.99	-330.90	-330.50	-331.20	-331.20	-331.20	-331.20	-331.20
3.1	现金流入	17,526.90	5,251.37	12,274.32	-	0.21	0.30	0.70	-	-	-	-	-
3.1.1	项目资本金	3,726.90	1,051.37	2,674.32	-	0.21	0.30	0.70	-	-	-	-	-
3.1.2	建设投资借款	13,800.00	4,200.00	9,600.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-

3.1.3	流动资金借款	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2	现金流出	20,092.80	-	-	331.20	331.20	331.20	331.20	331.20	331.20	331.20	331.20	331.20
3.2.1	借款本金偿还	13,800.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2.2	借款利息支付	6,292.80	-	-	331.20	331.20	331.20	331.20	331.20	331.20	331.20	331.20	331.20
4	净现金流量	14,033.63	-	-0.00	1,153.64	1,203.67	1,253.58	1,303.80	1,352.92	1,402.74	1,452.56	1,502.38	1,552.21
5	累计盈余资金	253,193.92	-	-0.00	1,153.64	2,357.31	3,610.89	4,914.69	6,267.61	7,670.35	9,122.92	10,625.30	12,177.51

序号	合作期	合计	运营期	运营期	运营期	运营期	运营期	运营期	运营期	运营期	运营期	运营期
	年份		2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045
	运营期限		10	11	12	13	14	15	16	17	18	19
1	经营活动净现金流量	1,933.23	1,983.05	1,983.05	1,928.51	1,856.72	1,856.72	1,856.72	1,856.72	1,856.72	1,856.72	1,933.23
1.1	现金流入	2,747.00	2,817.44	2,817.44	2,817.44	2,817.44	2,817.44	2,817.44	2,817.44	2,817.44	2,817.44	2,747.00
1.1.1	营业收入	2,747.00	2,817.44	2,817.44	2,817.44	2,817.44	2,817.44	2,817.44	2,817.44	2,817.44	2,817.44	2,747.00
1.2	现金流出	813.78	834.39	834.39	888.93	960.72	960.72	960.72	960.72	960.72	960.72	813.78
1.2.1	经营成本	602.46	607.60	607.60	607.60	607.60	607.60	607.60	607.60	607.60	607.60	602.46
1.2.2	增值税及附加	-	-	-	56.04	129.81	129.81	129.81	129.81	129.81	129.81	-
1.2.3	所得税	211.32	226.79	226.79	225.29	223.32	223.32	223.32	223.32	223.32	223.32	211.32
2	投资活动净现金流量	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2	现金流出	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2.1	建设投资（含建设期利息）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2.3	流动资金	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2.4	其他流出	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3	筹资活动净现金流量	-331.20	-331.20	-331.20	-331.20	-331.20	-331.20	-331.20	-331.20	-331.20	-14,131.20	-331.20
3.1	现金流入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.1.1	项目资本金	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.1.2	建设投资借款	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.1.3	流动资金借款	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2	现金流出	331.20	331.20	331.20	331.20	331.20	331.20	331.20	331.20	331.20	14,131.20	331.20

3.2.1	借款本金偿还	-	-	-	-	-	-	-	-	-	13,800.00	-
3.2.2	借款利息支付	331.20	331.20	331.20	331.20	331.20	331.20	331.20	331.20	331.20	331.20	331.20
4	净现金流量	1,602.03	1,651.85	1,651.85	1,597.31	1,525.52	1,525.52	1,525.52	1,525.52	1,525.52	-12,274.48	1,602.03
5	累计盈余资金	13,779.53	15,431.38	17,083.23	18,680.53	20,206.05	21,731.56	23,257.08	24,782.60	26,308.11	14,033.63	13,779.53