

2025 年清水河流域城乡供水海原支线工程

专项债券项目评价报告

目录

一、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评价意见	1-2
---	-----

二、附件

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财务评价	3-18
---	------

三、附资料

审计机构营业执照及执业证书复印件

注册会计师执业证书复印件



2025年清水河流域城乡供水海原支线工程 专项债券实施方案评价意见

陕诺专字[2026]第 0064 号

我们接受委托，对海原县水务局编制的《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》进行评价并出具专项评价报告。

我们依据《中华人民共和国预算法》、《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》、《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155号）以及《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）等开展评价工作。海原县水务局对实施方案中的收益预测及所依据的各项假设负责。这些假设已在具体预测说明中披露。

2017年财政部公布《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），提出在法定专项债务限额内，各地方按照各地区政府性基金收入项目分类发行专项债券，着力发展实现项目收益与融资自求平衡的专项债券品种。《中华人民共和国预算法》第三十五条规定，经国务院批准的省、自治区、直辖市的预算中必需的建设投资的部分资金，可以在国务院确定的限额内，通过发行地方政府债券举借债务的方式筹措。《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155号）第四条规定，省、自治区、直辖市政府为专项债券的发行主体，具体发行工作由省财政部门负责。省级政府依法承担专项债券的发行、管理及还本付息责任。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即依据上述规定发行。

根据我们对实施方案中融资平衡方案及相关收益、支出假设证据的分析、审核，我们认为这些假设为预测提供了合理基础。我们认为，该项目收益预测是在这些假设的基础上恰当编制的，并按照项目收益及现金流入预测编制基础的规定进行了列报。

需提醒报告使用者注意：由于在编制融资与自求平衡测算方案中运用了一系列的假设，包括有关未来事项和推测性假设，而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。



本总体评价仅供发行人本次申请发行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之目的使用，不得用作其他任何目的。我们同意将本总体评价作为发行人申请发行专项债券所必备的文件，随其他申报材料一起上报。

经评价，我们认为：在相关单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，《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》中项目的主要收入为财政配套资金和供水水费收入，能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益与融资自求平衡。

附件：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财务评价



陕西诺勤会计师事务所（普通合伙）

中国注册会计师：



中国注册会计师：



中国·西安

二〇二六年四月二十四日



附件：

2025年清水河流域城乡供水海原支线工程

专项债券实施方案财务评价

一、项目基本情况

（一）项目名称、参与主体、项目区位

1、项目名称及项目背景

（1）项目名称

2025年清水河流域城乡供水海原支线工程。

（2）项目背景

海原连通总管工程供水片区12个乡镇的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，尤其是巩固脱贫攻坚成果、与全国同步建成小康社会战略目标的实现，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。

2025年清水河流域城乡供水海原支线工程专项债券还本付息来源于财政配套资金、其他资金通过发行专项债券筹集，债务风险锁定在项目内，本项目的建设可将清水河流域城乡供水工程调配的水资源相对丰沛、水质优良的黄河沿岸浅层地下水资源调入海原县城及周边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具有重要意义。

2、项目参与主体基本情况

项目实施单位：海原县水务局；

统一社会信用代码：116423220101736185；

注册地址：宁夏中卫市海原县黎明路；

负责人：祁国福；

注册资本：-

宗旨和业务范围：水务局以“水”为核心，贯穿“资源-工程-生态-安全-服务”全链条，旨在通过科学管理和有效治理，实现“水旱无虞、供水可靠、生态良好”的目标，为经济社会发展提供基础支撑。

3、项目区位

海原县隶属宁夏回族自治区中卫市，位于宁夏回族自治区中南部，地处宁夏中部干旱带，地理坐标为东经 $105^{\circ} 09'$ - $106^{\circ} 10'$ ，北纬 $36^{\circ} 06'$ - $37^{\circ} 04'$ 。县境东与固原市原州区相连，南与西吉县接壤，西临甘肃靖远县、会宁县，北濒中卫市沙坡头区、同心县。南北长95km，东西宽80km，总土地面积6463km²。

（二）项目工期、项目建设内容及规模

1、项目工期

12个月。

2、项目建设内容及规模

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/秒，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/秒，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/秒，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。

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20.99km，设计流量0.325立方米/秒，管径DN600mm，管材为Q355C钢管、K9球墨铸铁管，管材最大压力等级3.0MPa。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6.85km，设计流量0.325立方米/秒，管径DN600mm，管材为Q355C钢管、K9球墨铸铁管，管材最大压力等级2.5MPa。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11.37km，设计流量0.188立方米/秒，管径DN500mm，管材为Q355C钢管、K9球墨铸铁管，管材最大压力等级2.5MPa。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8.67km，设计流量0.188立方米/秒，管径DN500mm，管材为Q355C钢管、K9球墨铸铁管，管材最大压力等级2.5MPa。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2.3km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DN500mm，管材为Q355C钢管、K9球墨铸铁管，管材最大压力等级0.6MPa。管线沿线设置排气补气阀井2座。

（三）项目总投资估算等信息

1、项目立项批复情况

本项目的立项及批复情况详见表1。

表 1 项目立项及批复情况表

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	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初步设计报告的批复	海发改发〔2025〕218号
3	建设项目用地预审和选址意见书	用字第 640522202400044 号

2、项目投资概算

本工程估算静态总投资17,254.49万元，其中工程部分投资14,950.59万元（建筑工程8,941.57万元，机电设备及自动化安装工程2,473.52万元，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1,510.87万元，基本预备费1,107.45万元）；工程占地补偿费1,676.25万元；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211.50万元，本项目估算投资总额为17,465.99万元。资金来源为：拟申请专项债券13,800.00万元，占比79.01%；项目资本金3,665.99万元，占比为20.99%。

二、债券基本情况

（一）使用债券规模、期限

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：本项目估算投资总额为17,465.99万元。项目资本金3,665.99万元，占比为20.99%；拟申请专项债券13,800.00万元，占比79.01%。

项目存续期项目总收益为34,052.84万元，项目总债务融资本息为19,863.00万元，存续期内可达到的偿债资金覆盖倍数为1.71倍。

4、债券期限：20年。

5、债券品种：记账式固定利率附息债。

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2.35%。

8、是否分期发行：是。

9、特殊条款安排：无。

（二）还本付息安排

债券发行计划为2025年9月发行20年期专项债券4,200.00万元，2026年3月发行20年期专项债券9,600.00万元，年利率2.35%，每半年还本付息一次。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2项目还本付息表

单位：万元

年份	运营期限	还本付息	其中：还本	其中：付息
2025	0	-	-	-
2026	0	211.50	-	211.50
2027	1	324.30	-	324.30
2028	2	324.30	-	324.30
2029	3	324.30	-	324.30
2030	4	324.30	-	324.30
2031	5	324.30	-	324.30
2032	6	324.30	-	324.30
2033	7	324.30	-	324.30
2034	8	324.30	-	324.30
2035	9	324.30	-	324.30



年份	运营期限	还本付息	其中：还本	其中：付息
2036	10	324.30	—	324.30
2037	11	324.30	—	324.30
2038	12	324.30	—	324.30
2039	13	324.30	—	324.30
2040	14	324.30	—	324.30
2041	15	324.30	—	324.30
2042	16	324.30	—	324.30
2043	17	324.30	—	324.30
2044	18	4,524.30	4,200.00	324.30
2045	19	9,825.60	9,600.00	225.60
合计		19,863.00	13,800.00	6,063.00

三、收入成本测算依据

收入成本计算的相关法律法规说明：

1、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2.40元/立方米，非居民生活用水为3.50元/立方米，特种行业用水为7.00元/立方米。

2、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3.50元/立方米调整为5.40元/立方米。

3、根据《水利建设项目经济评价规范》，泵站工程维护费率为1.50%~2.00%，输水管道工程维护费率为1.00%~2.50%。本工程维护费率综合取值1.80%，年均工程维护费252.00万元。

4、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257.00万元。

四、项目财务评估



鉴于海原县水务局建设项目的必要性、公益性、收益性特点，其收益主要体现在财政配套资金上，因此对项目融资的平衡，从海原县水务局的整体收支进行分析，判断债券存续期内的偿债能力和平衡情况。主要从海原县水务局建设项目产生的财政配套考虑，扣除正常运行成本支出后，结余部分成为偿债的主要来源。

（一）项目总投资评估

1、项目资本金

本项目估算投资总额为17,465.99万元。项目资本金3,665.99万元，占比为20.99%。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。

2、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14,950.59万元（建筑工程8,941.57万元，机电设备及自动化安装工程2,473.52万元，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1,510.87万元，基本预备费1,107.45万元）；工程占地补偿费1,676.25万元；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211.50万元，本项目估算投资总额为17,465.99万元。

表3项目估算投资表

序号	名称	金额	金额单位
1	项目建设投资	17,254.49	万元
2	建设期利息	211.50	万元
3	项目总投资	17,465.99	万元

具体支出计划如下：

表4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	30.43%	69.57%
总投资	5,251.37	12,214.62



合作期	建设期	建设期
年份	2025	2026
自有资金	1,051.37	2,614.62
专项债券借款	4,200.00	9,600.00

（二）项目运营成本费用评估

1. 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60.00%、每年增长2.00%直至80.00%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5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	其他费用	50.00	万元/年

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1.50%~2.00%，输水管道工程维护费率为1.00%~2.50%。本工程维护费率综合取值1.80%，年均工程维护费252.00万元。

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，满负荷状态下燃料动力费257.00万元。

参照可研报告，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10.00万元考虑，故新增职工薪酬50.00万元/年。

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100.00万元/年考虑。

2. 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：城市维护建设税税率5.00%，教育费附加费率3.00%，地方教育费附加费率2.00%。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。

3. 债券利息

债券发行计划为2025年发行20年期专项债券13,800.00万元，以年利率2.35%预计每年利息支出，其中2025年、2026年利息计入项目总投资，资本化处理，剩余利息费用化处理。

（三）项目预期收入评估

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60.00%、每年增长2.00%直至80.00%保持不变的情况考虑，项目债券存续期内业务活动预期收入46,839.94万元。

上述测算是在充分考虑项目产生的收入与项目地现行收费标准基础上做出的，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6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



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	5.40	元/吨

（四）项目利润情况评估

表7项目运营损益表



序号	合作期		合计	建设期 2025	建设期 2026	运营期 2027	运营期 2028	运营期 2029	运营期 2030	运营期 2031	运营期 2032	运营期 2033	运营期 2034
	年份	运营期限											
1	营业收入（不含税）		46,846.57	-	-	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）		32,725.33	-	-	1,695.26	1,699.81	1,704.36	1,708.91	1,713.46	1,718.00	1,722.55	1,727.10
4	增值税即征即退		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5	利润总额（1-2-3+4）		14,031.78	-	-	298.21	360.11	422.01	483.91	545.81	607.72	669.62	731.52
6	弥补以前年度亏损		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
7	应纳税所得额（5-6）		14,031.78	-	-	298.21	360.11	422.01	483.91	545.81	607.72	669.62	731.52
8	所得税		3,507.94	-	-	74.55	90.03	105.50	120.98	136.45	151.93	167.41	182.88
9	净利润（5-8）		10,523.83	-	-	223.66	270.08	316.51	362.93	409.36	455.79	502.22	548.64

(续)

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	运营期	运营期
	年份	运营期限		2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045		
				9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19		
1	营业收入（不含税）		46,846.57	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	2,657.96	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	13.91	13.91
3	总成本费用（不含税）		32,725.33	1,731.65	1,736.20	1,740.75	1,740.75	1,740.75	1,740.75	1,740.75	1,740.75	1,740.75	1,740.75	1,740.75	1,740.75	1,642.05
4	增值税即征即退		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5	利润总额（1-2-3+4）		14,031.78	793.41	855.31	917.21	917.21	911.21	903.30	903.30	903.30	903.30	903.30	903.30	903.30	1,002.00
6	弥补以前年度亏损		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
7	应纳税所得额（5-6）		14,031.78	793.41	855.31	917.21	917.21	911.21	903.30	903.30	903.30	903.30	903.30	903.30	903.30	1,002.00
8	所得税		3,507.94	198.35	213.83	229.30	229.30	227.80	225.83	225.83	225.83	225.83	225.83	225.83	225.83	250.50
9	净利润（5-8）		10,523.83	595.06	641.48	687.91	687.91	683.41	677.48	677.48	677.48	677.48	677.48	677.48	677.48	751.50



(五) 项目资金平衡情况评估

表8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	运营期限		2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035
				0	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9
1	经营活动净现金流量		34,052.88	-	-	1,482.33	1,532.15	1,581.97	1,631.79	1,681.61	1,731.43	1,781.26	1,831.07	1,880.90
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		15,604.53	-	-	630.75	651.37	671.98	692.60	713.21	733.83	754.45	775.06	795.67
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		3,507.94	-	-	74.55	90.03	105.50	120.98	136.45	151.93	167.41	182.88	198.35
2	投资活动净现金流量		-17,465.99	-5,251.37	-12,214.62	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1	现金流入		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2	现金流出		17,465.99	5,251.37	12,214.62	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2.1	建设投资（含建设期利息）		17,465.99	5,251.37	12,214.62	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2.2	流动资金		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3	筹资活动净现金流量		-2,397.01	5,251.37	12,214.62	-324.30	-324.30	-324.30	-324.30	-324.30	-324.30	-324.30	-324.30	-324.30
3.1	现金流入		17,465.99	5,251.37	12,214.62	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.1.1	项目资本金		3,665.99	1,051.37	2,614.62	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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		19,863.00	-	-	324.30	324.30	324.30	324.30	324.30	324.30	324.30	324.30	324.30



序号	合作期		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	运营期	
	年份	合计													
	运营期限		0	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9		
3.2.1	借款本金偿还		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2.2	借款利息支付		-	-	324.30	324.30	324.30	324.30	324.30	324.30	324.30	324.30	324.30	324.30	324.30
4	净现金流量		-	-	1,158.03	1,207.85	1,257.67	1,307.49	1,357.31	1,407.13	1,456.95	1,506.77	1,556.59		
5	累计盈余资金		-	-	1,158.03	2,365.88	3,623.54	4,931.03	6,288.35	7,695.48	9,152.43	10,659.20	12,215.80		

(续)

序号	合作期		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	运营期	运营期
	年份	合计												
1	经营活动净现金流量		34,052.88	1,930.71	1,980.54	1,980.54	1,980.54	1,926.00	1,854.21	1,854.21	1,854.21	1,854.21	1,854.21	1,829.53
1.1	现金流入		49,657.38	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	2,817.44
1.1.1	营业收入		49,657.38	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	2,817.44
1.2	现金流出		15,604.53	816.29	836.90	836.90	836.90	891.44	963.23	963.23	963.23	963.23	963.23	987.91
1.2.1	经营成本		11,261.70	602.46	607.60	607.60	607.60	607.60	607.60	607.60	607.60	607.60	607.60	607.60
1.2.2	增值税及附加		834.89	-	-	-	-	56.04	129.81	129.81	129.81	129.81	129.81	129.81
1.2.3	所得税		3,507.94	213.83	229.30	229.30	229.30	227.80	225.83	225.83	225.83	225.83	225.83	250.50
2	投资活动净现金流量		-17,465.99	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2	现金流出		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2.1	建设投资（含建设期利息）		17,465.99	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2.3	流动资金		17,465.99	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2.4	其他流出		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3	筹资活动净现金流量		-2,397.01	-324.30	-324.30	-324.30	-324.30	-324.30	-324.30	-324.30	-324.30	-324.30	-4,524.30	-9,825.60



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	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				
3.1	现金流入	17,465.99	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.1.1	项目资本金	3,665.99	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.1.2	建设投资借款	13,800.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.1.3	流动资金借款	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2	现金流出	19,863.00	324.30	324.30	324.30	324.30	324.30	324.30	324.30	324.30	324.30	324.30	324.30	324.30	324.30	324.30
3.2.1	借款本金偿还	13,800.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2.2	借款利息支付	6,063.00	324.30	324.30	324.30	324.30	324.30	324.30	324.30	324.30	324.30	324.30	324.30	324.30	324.30	324.30
4	净现金流量	14,189.88	1,606.41	1,656.24	1,656.24	1,601.70	1,529.91	1,529.91	1,529.91	1,529.91	1,529.91	1,529.91	1,529.91	1,529.91	1,529.91	1,529.91
5	累计盈余资金	249,882.10	13,822.22	15,478.46	17,134.70	18,736.40	20,266.31	21,796.22	23,326.13	24,856.04	22,185.95	14,189.88				



（六）专项债券本息覆盖情况说明

通过对项目全生命周期现金流测算，本项目拟2025年9月发行20年期专项债券4,200.00万元，2026年3月发行20年期专项债券9,600.00万元。本项目债券存续期内预期取得业务活动收入46,846.57万元，预期产生经营支出为11,261.70万元，项目经营活动净现金流量为34,052.84万元。专项债券本金为13,800.00万元，利息为6,063.00万元，总债务本息为19,863.00万元。存续期内可达到的偿债资金覆盖倍数可达1.71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。

五、预测性信息的基本假设条件

- 1、预测期内国家及地方政策、法律法规、监管、财政、经济状况或国家宏观调控政策不发生重大变化。
- 2、预测期内项目所从事的行业及市场状况不发生重大变化。
- 3、项目涉及的相关手续后续能够获得相关政府部门的审批，项目各项支出按照相关要求能够如期支付。
- 4、预测期内出现的年度资金缺口能够由政府性基金收入统筹安排解决。
- 5、预测期内项目经营收入可按照项目资金平衡方案如期、如量完成。
- 6、无其他人力不可抗拒和不可预见因素所造成重大不利影响。

六、项目风险评估及应对措施评价

本一期项目影响项目收益与融资平衡结果的风险因素主要包括：工期变化产生的风险、项目投资的变化产生的风险、工程事故产生的风险、收入变动风险、支出变动风险、自然风险、政策风险、经营风险、社会风险、利率波动风险等，针对上述风险因素，海原县水务局制定了切实可行、合理充分的风险应对控制措施方案，可以有效化解项目实施过程中存在的各类风险。

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《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》分析，我们认为



在满足本报告各项假设条件的情况下，海原县水务局申请发行的专项债券可以为项目建设提供充足的资金支持，保证项目按照计划实施。同时，财政配套资金、供水水费收入等后续资金回笼为项目提供持续、稳定、充足的现金流入，可以满足项目还本付息及日常运营需求，能够实现项目收益和融资自求平衡，风险应对措施能够有效化解项目实施过程中存在的风险。我们未注意到《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》在债券存续期内出现无法满足专项债券还本付息要求的情形。



统一社会信用代码
916101132MA6U0MRQXN

营业执照

(副本)⁽¹⁻¹⁾

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 陕西诺勤会计师事务所（普通合伙）

类型 普通合伙企业

执行事务合伙人 高海燕

经营范围

一般项目：工程管理服务；政府采购代理服务；工程造价咨询业务。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）
许可项目：注册会计师业务；代理记账。（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，具体经营项目以审批结果为准）

出资额 壹佰万元人民币

成立日期 2016年12月12日

主要经营场所 陕西省西安市高陵区康延路35号1幢20702室

登记机关

2025年02月07日

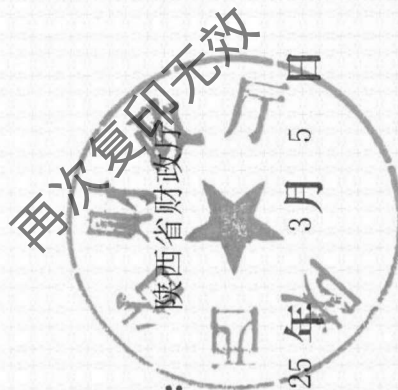


证书序号: 0021062

说明

- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。
- 2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所终止或撤销许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。

发证机关:



中华人民共和国财政部制

会计师事务所
执业证书

名称: 陕西勤业会计师事务所(普通合伙)

首席合伙人: 高海燕

主任会计师:

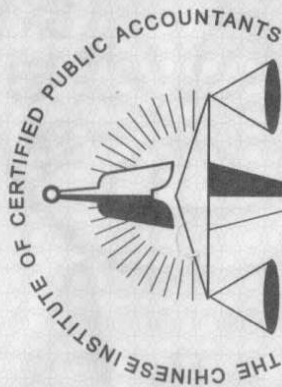
经营场所: 陕西省西安市高新区唐延路35号1幢20702室

组织形式: 合伙制(普通合伙)

执业证书编号: 61010162

批准执业文号: 陕财办会(2018)14号

批准执业日期: 2018年3月12日



中国注册会计师协会

再次复印无效

再次复印无效

再次复印无效

姓名 高海燕
性别 女
出生日期 1975-08-04
工作单位 陕西宜正会计师事务所有限公司
身份证号码 142623197508043725
Identity card No.



高海燕 610001480003

证书编号: 610001480003
批准注册协会: 陕西省注册会计师协会
发证日期: 2008 年 6 月 12 日
Date of issuance

再次复印无效

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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



再次复印无效

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

同意调入
Agree the holder to be transferred to



转出协会盖章
Stamp of the Institute of CPAs

同意调入
Agree the holder to be transferred to



转入协会盖章
Stamp of the Institute of CPAs

再次复印无效

再次复印无效

再次复印无效



姓名 李政姜
Full name
性别 男
Sex
出生日期 1981-10-04
Date of birth
工作单位 陕西宏信有限责任会计师事务所
Working unit
身份证号 610331198110040013
Identity card No.

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

同意调入
Agree the holder to be transferred to

事务所
CPAs

盖章
Stamp of the Institute of CPAs

日期
Date

同意调入
Agree the holder to be transferred to

事务所
CPAs

盖章
Stamp of the Institute of CPAs

日期
Date

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.

年 /y
月 /m
日 /d

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.

this renewal.



李政姜 610001300004

年 /y
月 /m
日 /d

证书编号:
No. of Certificate

610001300004

批准注册协会: 陕西省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期:
Date of Issuance

2021

年 /y

30 /m

日 /d

年 /y

月 /m

日 /d