

深圳市恒昇会计师事务所（普通合伙）

关于

连山县德建水库供水工程

项目收益与融资自求平衡测算评价报告



深圳市恒昇会计师事务所（普通合伙）

SHENZHEN HENGSHENG CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

地址：深圳市宝安区新安街道上合社区 33 区裕安二路 131 号星辉工业区 2 栋 701 电话：0755-27220563

•机密•

深恒昇专评价字[2022]第 724 号

连山县德建水库供水工程  
项目收益与融资自求平衡测算评价报告

清远市财政局：

我们接受清远市财政局委托，对连山县德建水库供水工程收益与融资自求平衡情况进行评价并出具专项评价报告。

我们的审核依据是《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》。相关单位对本期债券项目收益预测及其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。

根据我们对支持这些假设的证据的审核，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。而且，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。

我们提醒信息使用者注意：由于相关项目尚处于建设或暂未开工阶段，在编制收益与融资自求平衡测算评价报告时运用假设性预测，包括有关项目自身收益在债券存续期内的推测性假设，而这些事项和行动预期在债券存续期内未必发生。即使在推测性假设中所涉及的事项发生，但由于预期事项通常并非如预期所发生，并且变动可能重大，因此实际结果仍然可能与预测财务信息存在差异。本评价报告出具的意见，是对项目预测数据进行的合理性、有效性的评价，并非对预测数据承担保证责任。

经专项审核，我们认为，本期债券项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的本期债券项目预期收益对应的政府性基金收入或专项收入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。

总体评价结果如下:

### 一、应付本息情况

(一) 连山县德建水库供水工程以前年度已安排专项债券资金 20,000.00 万元: 连山县德建水库供水工程, 2020 年 5 月份申请广东省农林水利专项债券(四期)--2020 年广东省政府专项债券(五十一期) 7,000.00 万元, 其中发行年限为三十年, 申报材料发行利率为 4%, 实际发行利率为 3.66%。2020 年 8 月份申请广东省民生服务专项债券(八期)--2020 年广东省政府专项债券(八十二期) 5,000.00 万元, 其中发行年限为三十年, 实际发行利率为 3.98%; 2021 年 6 月已发行 2021 年广东省农林水利专项债券(六期)--2021 年广东省政府专项债券(三十八期) 4,000.00 万元, 其中发行年限为三十年, 申报材料发行利率为 4.20%, 实际发行利率为 3.77%; 8 月已发行 2021 年广东省政府专项债券(六十八期) 1,000.00 万元(用于项目资本金 0.00 万元), 其中发行年限为三十年, 申报材料发行利率为 4.20%, 实际发行利率为 3.58%; 10 月份发行 2021 年广东省政府专项债券(七十六期) 3,000.00 万元, 其中发行年限为 30 年, 申报材料发行利率为 4.20%, 实际发行利率为 3.69%。

2022 年计划安排专项债券资金 10,000.00 万元, 其中 1 月已发行 2022 年广东省政府专项债券(九期) 5,200.00 万元(用于项目资本金 0.00 万元), 3 月份已发行 2022 年广东省政府专项债券(十六期) 2,800.00 万元, 5 月份拟调整发行专项债券 2,000.00 万元(由连山壮族瑶族自治县城乡一体化供水工程调整 2021 年广东省政府专项债券(八十四期) 1,500.00 万元, 调整原因: 按照财政部视频会议精神, 2021 年新增专项债券今年 5 月底前实际使用完毕, 提前下达 2022 年新增专项债券今年 9 月底前实际使用完毕的要求, 结合该项目实际施工进度, 难以保障 5 月份将剩余资金全部完成支付, 故申请调整。调整前融资年限为十五年, 融资利率为 3.50%, 每半年支付利息, 到期还本; 由连山壮族瑶族自治县文化艺术中心调整 2021 年广东省保障性安居工程专项债券(四期)--2021 年广东省政府专项债券(五十一期) 500.00 万元, 调整原因: 按照财政部视频会议精神, 2021 年新增专项债券今年 5 月底前实际使用完毕, 提前下达 2022 年新增专项债券今年 9 月底前实际使用完毕的要求, 结合该项目实际进度, 难以保障 5

月份将剩余资金全部完成支付，故申请调整。调整前融资年限为二十年，融资利率为 3.70%，每半年支付利息，到期还本），应还本付息情况如下：

项目还本付息汇总表

金额单位: 人民币万元

年度	期初本金金额	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率	应付利息	还本付息合计
已融资	7,000.00		7,000.00	3.66%	7,173.60	7,173.60
已融资	5,000.00		5,000.00	3.98%	5,572.00	5,572.00
已融资	4,000.00		4,000.00	3.77%	4,222.40	4,222.40
已融资	1,000.00		1,000.00	3.58%	1,002.40	1,002.40
已融资	3,000.00		3,000.00	3.69%	3,099.60	3,099.60
已融资	5,200.00		5,200.00	3.40%	4,950.40	4,950.40
已融资	2,800.00		2,800.00	3.49%	2,736.16	2,736.16
第一年	1,500.00		1,500.00	3.50%	52.50	52.50
	500.00		500.00	3.70%	18.50	18.50
第二年	1,500.00		1,500.00	3.50%	52.50	52.50
	500.00		500.00	3.70%	18.50	18.50
第三年	1,500.00		1,500.00	3.50%	52.50	52.50
	500.00		500.00	3.70%	18.50	18.50
第四年	1,500.00		1,500.00	3.50%	52.50	52.50
	500.00		500.00	3.70%	18.50	18.50
第五年	1,500.00		1,500.00	3.50%	52.50	52.50
	500.00		500.00	3.70%	18.50	18.50
第六年	1,500.00		1,500.00	3.50%	52.50	52.50
	500.00		500.00	3.70%	18.50	18.50
第七年	1,500.00		1,500.00	3.50%	52.50	52.50
	500.00		500.00	3.70%	18.50	18.50
第八年	1,500.00		1,500.00	3.50%	52.50	52.50
	500.00		500.00	3.70%	18.50	18.50
第九年	1,500.00		1,500.00	3.50%	52.50	52.50
	500.00		500.00	3.70%	18.50	18.50
第十年	1,500.00		1,500.00	3.50%	52.50	52.50

	500.00		500.00	3.70%	18.50	18.50
第十一年	1,500.00		1,500.00	3.50%	52.50	52.50
	500.00		500.00	3.70%	18.50	18.50
第十二年	1,500.00		1,500.00	3.50%	52.50	52.50
	500.00		500.00	3.70%	18.50	18.50
第十三年	1,500.00		1,500.00	3.50%	52.50	52.50
	500.00		500.00	3.70%	18.50	18.50
第十四年	1,500.00		1,500.00	3.50%	52.50	52.50
	500.00		500.00	3.70%	18.50	18.50
第十五年	1,500.00	1,500.00		3.50%	52.50	1,552.50
	500.00		500.00	3.70%	18.50	18.50
第十六年	500.00		500.00	3.70%	18.50	18.50
第十七年	500.00		500.00	3.70%	18.50	18.50
第十八年	500.00		500.00	3.70%	18.50	18.50
第十九年	500.00		500.00	3.70%	18.50	18.50
第二十年	500.00	500.00		3.70%	18.50	518.50
合计		2,000.00	28,000.00		29,914.06	31,914.06

注：本项目以前年度融资年限均为三十年，未到还款期限，故本次仅计算以前年度融资利息。

（二）本次融资前，项目已发生融资行为，已计算相关融资成本。

## 二、净现金流入

### （一）项目自身营运收益

#### 1. 基本假设条件及依据

（1）国家及地方的法律法规、监管、财政、经济状况或是国家宏观政策无重大变化；

（2）国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

（3）对发行人有影响的法律法规无重大变化；

- (4) 发行人制定的项目运营计划、可返还政府收益等能够顺利执行;
- (5) 项目营运收费价格在正常范围内变动;
- (6) 无其他人力不可抗拒及预见因素对发行人造成的重大不利影响。

**(二) 项目自身产生的净现金流入**

**1. 收入预测**

根据连山壮族瑶族自治县水利工程管理中心提供的项目实施意见汇总稿可知, 该项目建成正式运营后主要收入包括水费收入。

**(1) 水费收入**

本项目建成后供水量新增 1 万 m<sup>3</sup>/d, 满足日供水规模 3 万吨需求, 其中县城石龙嘴水厂原供水规模 1 万吨, 新增日供水规模 1 万吨, 另外预留永和镇日供水规模 1 万吨需求。连山县城居民第一阶梯生活用水价格为 1.45 元/m<sup>3</sup>, 按居民用水 1.45 元/m<sup>3</sup> 占比 30%, 非居民用水 2.3 元/m<sup>3</sup> 占比 70%加权平均计算。预计正常运营期年总营业收入将达到 2239.28 万元, 考虑到社会经济发展, 自来水价格亦随之增长变化, 按照年平均增长率 3.5%估算。

收入测算明细表

金额单位: 人民币万元

年度	水费收入	合计
第一年	373.21	373.21
第二年	2,239.28	2,239.28
第三年	2,317.65	2,317.65
第四年	2,398.77	2,398.77
第五年	2,482.73	2,482.73
第六年	2,569.63	2,569.63
第七年	2,659.57	2,659.57
第八年	2,752.65	2,752.65
第九年	2,848.99	2,848.99
第十年	2,948.70	2,948.70
第十一年	3,051.90	3,051.90
第十二年	3,158.72	3,158.72
第十三年	3,269.28	3,269.28
第十四年	3,383.70	3,383.70
第十五年	3,502.13	3,502.13
第十六年	3,624.70	3,624.70

第十七年	3,751.56	3,751.56
第十八年	3,882.86	3,882.86
第十九年	4,018.76	4,018.76
第二十年	4,159.42	4,159.42
合计	59,394.21	59,394.21

## 2. 成本预测

根据连山壮族瑶族自治县水利管理中心提供的项目实施意见汇总稿可知，该项目建成正式运营后主要支出包括原材料费，水资源费，燃料及动力费。

### (1) 原材料费

项目运营过程中外购的原材料，主要为过滤剂、消毒剂及液氯等，按照新增日供水量的 50%，每立方米 0.12 元的药剂费成本估算，预计全面运营后，年新增原材料费用为 65.70 万元。

### (2) 水资源费

根据广东省发展和改革委员会、广东省财政厅、广东省水利厅《关于调整水资源费征收标准的通知》，“城乡生活，生产、经营及其它取用地表水的水资源费征收标准调整为 0.2 元/m<sup>3</sup>”，水资源费用为 219 万元。

### (3) 燃料动力消耗

项目运营需要的动力主要为电，按 0.8 元/kwh 计，根据同类项目，千吨耗电 62.7 千瓦时，则本工程年需要电 68.66 万 kW•h，燃料动力费 54.93 万元。

## 成本测算明细表

金额单位: 人民币万元

年度	原材料消耗	水资源费	燃料动力消耗	合计
第一年	10.95	36.50	9.16	56.61
第二年	65.70	219.00	54.93	339.63
第三年	65.70	219.00	54.93	339.63
第四年	65.70	219.00	54.93	339.63
第五年	65.70	219.00	54.93	339.63
第六年	65.70	219.00	54.93	339.63
第七年	65.70	219.00	54.93	339.63
第八年	65.70	219.00	54.93	339.63
第九年	65.70	219.00	54.93	339.63
第十年	65.70	219.00	54.93	339.63
第十一年	65.70	219.00	54.93	339.63
第十二年	65.70	219.00	54.93	339.63

第十三年	65.70	219.00	54.93	339.63
第十四年	65.70	219.00	54.93	339.63
第十五年	65.70	219.00	54.93	339.63
第十六年	65.70	219.00	54.93	339.63
第十七年	65.70	219.00	54.93	339.63
第十八年	65.70	219.00	54.93	339.63
第十九年	65.70	219.00	54.93	339.63
第二十年	65.70	219.00	54.93	339.63
合计	1,259.25	4,197.50	1,052.83	6,509.58

### 3. 项目自身资金平衡相关收益情况

金额单位: 人民币万元

项目名称	按项目营运收益的 100%	按项目营运收益 的 90%	按项目营运收益 的 80%
连山县德建水库供水工程	52,884.63	47,596.17	42,307.70
合计	52,884.63	47,596.17	42,307.70

### (三) 预期项目自身收益形成的政府性基金收入或专项收入偿还融资本金和利息情况

本融资项目收益为项目自身营运产生的现金流入,项目营运前需支付的融资利息由项目建设资金支付,预期自融资开始日至第三十年内,项目产生的政府性基金收入或专项收入用于偿还融资本息的情况如下。

按项目自身收益的 100%比例计算收益的情况下的本息覆盖倍数

金额单位: 人民币万元

年度	项目融资本息偿付金额			债券存续期间各年度运营收益	备注
	本金	利息	本息合计		
已融资	28,000.00	28,756.56	28,756.56		已融资本金处为该项目在本次债券存续期内偿还本金汇总金额
第一年		71.00	71.00	316.60	
第二年		71.00	71.00	1,899.65	
第三年		71.00	71.00	1,978.02	



第四年		71.00	71.00	2,059.14	
第五年		71.00	71.00	2,143.10	
第六年		71.00	71.00	2,230.00	
第七年		71.00	71.00	2,319.94	
第八年		71.00	71.00	2,413.02	
第九年		71.00	71.00	2,509.36	
第十年		71.00	71.00	2,609.07	
第十一年		71.00	71.00	2,712.27	
第十二年		71.00	71.00	2,819.09	
第十三年		71.00	71.00	2,929.65	
第十四年		71.00	71.00	3,044.07	
第十五年	1,500.00	71.00	1,571.00	3,162.50	
第十六年		18.50	18.50	3,285.07	
第十七年		18.50	18.50	3,411.93	
第十八年		18.50	18.50	3,543.23	
第十九年		18.50	18.50	3,679.13	
第二十年	500.00	18.50	518.50	3,819.79	
合计	30,000.00	29,914.06	31,914.06	52,884.63	
本息覆盖倍数	1.66				

#### （四）风险分析

依据当前的市场状况及数据，对未来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，未来项目自身收益的变动对本项目的影响最为重要。本着保守性原则，下面对项目自身收益向下波动进行敏感性分析。

按项目自身收益的 90% 计算收益情况下的本息覆盖倍数

金额单位: 人民币万元

年度	项目融资本息偿付金额			债券存续期间各年度运营收益	备注
	本金	利息	本息合计		
已融资	28,000.00	28,756.56	28,756.56		已融资本金处为该项目在本次债券存续期内偿还

					本金汇总金额
第一年		71.00	71.00	284.94	
第二年		71.00	71.00	1,709.69	
第三年		71.00	71.00	1,780.22	
第四年		71.00	71.00	1,853.23	
第五年		71.00	71.00	1,928.79	
第六年		71.00	71.00	2,007.00	
第七年		71.00	71.00	2,087.95	
第八年		71.00	71.00	2,171.72	
第九年		71.00	71.00	2,258.42	
第十年		71.00	71.00	2,348.16	
第十一年		71.00	71.00	2,441.04	
第十二年		71.00	71.00	2,537.18	
第十三年		71.00	71.00	2,636.69	
第十四年		71.00	71.00	2,739.66	
第十五年	1,500.00	71.00	1,571.00	2,846.25	
第十六年		18.50	18.50	2,956.56	
第十七年		18.50	18.50	3,070.74	
第十八年		18.50	18.50	3,188.91	
第十九年		18.50	18.50	3,311.22	
第二十年	500.00	18.50	518.50	3,437.81	
合计	30,000.00	29,914.06	31,914.06	47,596.17	
本息覆盖倍数	1.49				

预期项目收益实现 80%情况下的本息覆盖倍数表

金额单位: 人民币万元

年度	项目融资本息偿付金额			债券存续期间各年度运营收益	备注
	本金	利息	本息合计		
已融资	28,000.00	28,756.56	28,756.56		已融资本金处为该项目在本次债券存续期内偿还本金汇总金额

第一年		71.00	71.00	253.28	
第二年		71.00	71.00	1,519.72	
第三年		71.00	71.00	1,582.42	
第四年		71.00	71.00	1,647.31	
第五年		71.00	71.00	1,714.48	
第六年		71.00	71.00	1,784.00	
第七年		71.00	71.00	1,855.95	
第八年		71.00	71.00	1,930.42	
第九年		71.00	71.00	2,007.49	
第十年		71.00	71.00	2,087.26	
第十一年		71.00	71.00	2,169.82	
第十二年		71.00	71.00	2,255.27	
第十三年		71.00	71.00	2,343.72	
第十四年		71.00	71.00	2,435.26	
第十五年	1,500.00	71.00	1,571.00	2,530.00	
第十六年		18.50	18.50	2,628.06	
第十七年		18.50	18.50	2,729.54	
第十八年		18.50	18.50	2,834.58	
第十九年		18.50	18.50	2,943.30	
第二十年	500.00	18.50	518.50	3,055.83	
合计	30,000.00	29,914.06	31,914.06	42,307.70	
本息覆盖倍数	1.33				

经测算：按项目自身收益的 90%计算的情况下，本息覆盖倍数为 1.49；按项目自身收益的 80%计算的情况下，本息覆盖倍数为 1.33。因此，本项目具有较强的抗风险能力。

附件：项目收益及现金流入评价说明  
(以下无正文)

深圳市恒昇会计师事务所  
(普通合伙)

中国•深圳

中国注册会计师:

中国注册会计师:

2022 年 5 月 16 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

为满足清远市市政建设需求，推进清远市连山壮族瑶族自治县经济发展，完善清远市连山壮族瑶族自治县基础配套设施。鉴于在建项目预计运营收益对应的政府性基金收入或专项收入均划入财政资金，由财政统筹使用，实现连山县德建水库供水工程自身收益与融资进行自求平衡。

#### 二、项目收益及现金流入预测假设

（一）国家及地方的法律法规、监管、财政、经济状况或是国家宏观政策无重大变化；

（二）国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

（三）对发行人有影响的法律法规无重大变化；

（四）发行人制定的项目运营计划、可返还政府收益等能够顺利执行；

（五）项目营运收费价格在正常范围内变动；

（六）无其他人力不可抗拒及预见因素对发行人造成的重大不利影响。

#### 三、项目收益及现金流入预测编制说明

##### （一）连山县德建水库供水工程情况说明

##### 1. 项目组织实施机构

根据连山县德建水库供水工程可行性研究报告的批复可知，该项目实施机构为连山壮族瑶族自治县水利工程管理中心。

##### 2. 项目情况

项目名称	连山县德建水库供水工程
项目总投资金额	39,637.21 万元
项目建设内容	1. 敷设从德建水库至县城石龙嘴水厂的输水管(渠)道，线路总长为 11.4km；2. 扩建县城石龙嘴水厂供水规模，由 1 万 m <sup>3</sup> /d 提升为 2 万 m <sup>3</sup> /d。
项目建工期	2020 年 10 月 29 日 - 2022 年 10 月 31 日
项目正式运营日期	2022 年 11 月 1 日

项目获批情况	<p>2019 年 07 月 05 日，连山壮族瑶族自治县经济发展促进局出具《关于连山县德建水库供水工程可行性研究报告的批复》（山经促字[2019]29 号），同意本项目实施。</p> <p>2019 年 07 月 05 日，连山壮族瑶族自治县自然资源局出具《关于连山县德建水库供水工程项目建设用地预审意见》（山国土环函[2019]46 号），同意本项目通过用地预审。</p> <p>2020 年 10 月 27 日，连山壮族瑶族自治县水利局出具《关于连山县德建水库供水工程初步设计报告的批复》（山水字[2020]80 号），同意本项目工程总投资概算为 39637.21 万元。</p> <p>2020 年 10 月 28 日，本项目已取得《合同工程开工批复（清水监[2020]合开工 001 号），开工时间为 2020 年 10 月 29 日。</p> <p>2020 年 11 月 03 日，连山壮族瑶族自治县自然资源局核发《建设工程规划许可证》（建字第 441825202000017 号），本建设工程符合城乡规划要求。建设位置：连山壮族瑶族自治县吉田镇石龙嘴水厂。</p> <p>2020 年 11 月 23 日，清远市生态环境局出具《关于连山县德建水库供水工程建设项目环境影响报告表的批复》（清环山审[2020]5 号），本项目建设从环境保护角度可行。</p>
--------	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

## （二）项目营运收入及成本估算

### 1. 收入预测

根据连山壮族瑶族自治县水利工程管理中心提供的项目实施意见汇总稿可知，该项目建成正式运营后主要收入包括水费收入。

#### （1）水费收入

本项目建成后供水量新增 1 万 m<sup>3</sup>/d, 满足日供水规模 3 万吨需求，其中县城石龙嘴水厂原供水规模 1 万吨，新增日供水规模 1 万吨，另外预留永和镇日供水规模 1 万吨需求。连山县城居民第一阶梯生活用水价格为 1.45 元/m<sup>3</sup>，按居民用

水 1.45 元/m<sup>3</sup> 占比 30%，非居民用水 2.3 元/m<sup>3</sup> 占比 70%加权平均计算。预计正常运营期年总营业收入将达到 2239.28 万元，考虑到社会经济发展，自来水价格亦随之增长变化，按照年平均增长率 3.5%估算。

收入测算明细表

金额单位: 人民币万元

年度	水费收入	合计
第一年	373.21	373.21
第二年	2,239.28	2,239.28
第三年	2,317.65	2,317.65
第四年	2,398.77	2,398.77
第五年	2,482.73	2,482.73
第六年	2,569.63	2,569.63
第七年	2,659.57	2,659.57
第八年	2,752.65	2,752.65
第九年	2,848.99	2,848.99
第十年	2,948.70	2,948.70
第十一年	3,051.90	3,051.90
第十二年	3,158.72	3,158.72
第十三年	3,269.28	3,269.28
第十四年	3,383.70	3,383.70
第十五年	3,502.13	3,502.13
第十六年	3,624.70	3,624.70
第十七年	3,751.56	3,751.56
第十八年	3,882.86	3,882.86
第十九年	4,018.76	4,018.76
第二十年	4,159.42	4,159.42
合计	59,394.21	59,394.21

2. 成本预测

根据连山壮族瑶族自治县水利工程管理中心提供的项目实施意见汇总稿可知，该项目建成正式运营后主要支出包括原材料费，水资源费，燃料及动力费。

（1）原材料费

项目运营过程中外购的原材料，主要为过滤剂、消毒剂及液氯等，按照新增日供水量的 50%，每立方米 0.12 元的药剂费成本估算，预计全面运营后，年新增原材料费用为 65.70 万元。

（2）水资源费

根据广东省发展和改革委员会、广东省财政厅、广东省水利厅《关于调整水资源费征收标准的通知》，“城乡生活，生产、经营及其它取用地表水的水资源费征收标准调整为 0.2 元/m<sup>3</sup>”，水资源费用为 219 万元。

### （3）燃料动力消耗

项目运营需要的动力主要为电，按 0.8 元/kwh 计，根据同类项目，千吨耗电 62.7 千瓦时，则本工程年需要电 68.66 万 kW•h，燃料动力费 54.93 万元。

成本测算明细表

金额单位: 人民币万元

年度	原材料消耗	水资源费	燃料动力消耗	合计
第一年	10.95	36.50	9.16	56.61
第二年	65.70	219.00	54.93	339.63
第三年	65.70	219.00	54.93	339.63
第四年	65.70	219.00	54.93	339.63
第五年	65.70	219.00	54.93	339.63
第六年	65.70	219.00	54.93	339.63
第七年	65.70	219.00	54.93	339.63
第八年	65.70	219.00	54.93	339.63
第九年	65.70	219.00	54.93	339.63
第十年	65.70	219.00	54.93	339.63
第十一年	65.70	219.00	54.93	339.63
第十二年	65.70	219.00	54.93	339.63
第十三年	65.70	219.00	54.93	339.63
第十四年	65.70	219.00	54.93	339.63
第十五年	65.70	219.00	54.93	339.63
第十六年	65.70	219.00	54.93	339.63
第十七年	65.70	219.00	54.93	339.63
第十八年	65.70	219.00	54.93	339.63
第十九年	65.70	219.00	54.93	339.63
第二十年	65.70	219.00	54.93	339.63
合计	1,259.25	4,197.50	1,052.83	6,509.58

### 3、项目自身资金平衡相关收益情况

根据上述测算，连山县德建水库供水工程在债券存续期内的项目营运收益为 52,884.63 万元。



金额单位:人民币万元

项目名称	按项目营运收益的 100%	按项目营运收益 的 90%	按项目营运收益 的 80%
连山县德建水库供水工程	52,884.63	47,596.17	42,307.70
合计	52,884.63	47,596.17	42,307.70

#### 四、总体评价

综上所述,在连山县德建水库供水工程营运收益预测及其所依据的各项假设前提下,本次评价的连山县德建水库供水工程在项目预计自身收益 100%、90%、80%实现的情况下,预期连山县德建水库供水工程自身收益对应的政府性基金收入或专项收入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。