

防伪条形码：



防伪编号： 07632020040003602715

报告文号： 中昊专字【2020】12号

委托单位名称： 广东清源水业有限公司

被审验单位名称： 广东清源水业有限公司

被审单位所在地： 清远

事务所名称： 清远市中昊会计师事务所（普通合伙）

报告日期： 2020-04-28

报备时间： 2020-04-30 17:59

签名注册会计师： 周洪雨

谭杰

2020年广东省市政和产业园区基础设施专项债券（六期）清远市区滨江备用水源工程项目收益与融资资金平衡测算评价报告

事务所名称： 清远市中昊会计师事务所（普通合伙）

事务所电话： 0763-3633223

传 真： 0763-3633223

通 讯 地 址： 清远市清城区横荷街清远大道西38号凯旋国际广场7层01号

电 子 邮 件： 407621866@qq.com

事务所网址：

如对上述报备资料有疑问的,请与广东省注册会计师协会联系。

防伪查询电话号码： 020-83063583、83063578

防 伪 查 询 网 址： <http://www.gdicpa.org.cn>

清远市中昊会计师事务所（普通合伙）

QINGYUAN ZHONG HAO CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS (GENERAL PARTNERSHIP) .

地址：清远市清城区横荷街道清远大道西 38 号凯旋国际广场 701

电话：(0763) 3633223

传真：(0763) 3633223

邮编：511515

2020 年广东省市政和产业园区基础设施专项债券（六期）

清远市区滨江备用水源工程

项目收益与融资资金平衡测算评价报告

报告文号：中昊专审【2020】12 号

报备文号：07632020040003602715

我们接受委托，对后附的广东清源水业有限公司编制的清远市区滨江备用水源工程项目收益与融资资金平衡测算报告（以下简称“资金平衡测算报告”）进行评价。广东清源水业有限公司对该资金平衡测算报告及其所依据的各项假设负责，这些假设已在资金平衡测算报告中披露。我们的责任是执行适当的评价程序，并出具评价报告。

经我们对支持这些假设的证据的评价，在工程项目能够按期建成的前提下，我们没有注意到任何事项使我们认为这些假设没有为资金平衡测算报告提供合理基础。我们认为，在工程项目能够按期建成和假设条件未发生重大变化的前提下，本次发行的广东清源水业有限公司专项债券，在发行债券的存续期内，预期项目的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。

我们提醒信息使用者注意：由于相关项目尚处于工程初步建设阶段，在编制资金平衡测算报告时运用了一整套假设，包括有关未来事项和推测性假设，而这些事项和行动预期在未来未必发生。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那样发生，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。

(此页无正文)

清远市中昊会计师事务所（普通合伙） 中国注册会计师：



中国 清远

中国注册会计师：



二〇二〇年四月二十八日

清远市区滨江备用水源工程

项目收益与融资资金平衡测算评价报告

重要提示：本项目收益与融资资金平衡测算报告是广东清源水业有限公司基于推测性假设和最佳估计假设的基础上编制的，但预测所依据的各种假设具有不确定性，投资者进行投资决策时应谨慎使用。

一、编制基础

本次预测以广东清源水业有限公司工程项目收入为基础，结合工程营运支出情况，对预测期间经济环境等的最佳估计假设为前提，编制 2020-2051 年广东清源水业有限公司工程项目资金平衡测算报告。

二、基本假设

本资金平衡测算报告基于以下重要假设：

- 1、国家现行政策、法律以及当前社会政治、经济环境不发生重大变化。
- 2、国家金融机构信贷利率以及外汇市场汇率相对稳定。
- 3、本项目所从事的行业及市场状况不发生重大变化。
- 4、本项目所在地政府和股东对本项目的资本金投入承诺能如期兑现。
- 5、本公司经营所需的原材料、能源、劳务等能够取得且价格无重大变化，如果发生变化导致成本的增加，也能通过水价的提升来弥补。
- 6、本公司制定的生产计划、销售计划、投资计划、融资计划等能够顺利执行。
- 7、本项目发行债券还清本息前，不向股东支付股利，不上缴除现行法律法规需缴纳的之外的各项税费、政府性基金和专项收益。
- 8、无其他人力不可抗拒因素和不可预见因素所造成重大不利影响。

根据我们对支持上述假设的证据的审核，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、支出预测是在这些假设的基础上恰当编制的，并按照项目收益、支出及现金流入预测编制基础的规定进行了列报。

三、项目实施单位基本情况

本公司是清远市国资委监管市属一级国有企业，统一社会信用代码 914418005958686415，注册资本 31,694.8 万元人民币，注册地址：清远市新城鹿鸣路八号之 9 市水利局大楼七楼（仅限办公）。

公司经营范围：水务基础设施项目的规划、设计、投资、建设；水务国有资产的经营管理；供水规划区内水资源项目的投资；水电项目的投资；水土保持资

源及其他涉水项目的投资；开采、加工销售：河砂、土砂石；水上货物运输；道路货物运输；其他仓储；环境影响评价，环保工程设计、调试及技术咨询服务、环保企业管理咨询、工程咨询、突发环境事件应急预案、清洁生产审核和环境监理；市政道路投资建设；自来水生产和供应；房屋建筑工程施工图设计文件审查；市政基础设施施工图设计文件审查；工程造价咨询、工程招标代理；建筑施工安全防护用具、建筑施工起重机械、桩工机械使用前检验检查、管道检测与修复。

根据相关部门安排，本公司为本项目的实施单位。

四、项目基本情况

（一）工程基本概况

清远市区滨江备用水源工程拟在清远市清新区滨江迳口枢纽上游约2.8km处新建泵站取水，经泵站抽水向太和第二水厂供水。清远市区滨江备用水源工程设计供水规模14.5万m³/d，设计扬程14.5m，泵站装机容量720kW。输水管线总长约12.839km，管径DN1600。工程拟在滨江迳口河段设取水泵站，通过输水管道向太和第二水厂供水，输水管道总长约12.83公里。

项目总投资估算约34299.66万元。其中，工程费用24745.41万元，其他费用4581.36万元，工程预备费2932.68万元，专项投资2040.21万元。

工程主要建设内容一览表

单位：万元

| 序号 | 工程项目 | 金额 | 投资比例 |
|----|----------|-----------|--------|
| / | 建设总投资 | 34,299.66 | 100% |
| 1 | 工程费用 | 24,745.41 | 72.14% |
| 2 | 工程建设其他费用 | 4,581.36 | 13.36% |
| 3 | 预备费用 | 2,932.68 | 8.55% |
| 4 | 专项费用 | 2,040.21 | 5.95% |

（二）项目投资估算

工程估算和投资安排详见下表：

广东清源水业有限公司工程总估算表（单位：万元）

| 时间 | 财政资金 | 银行贷款 | 专项债券 |
|------|----------|-----------|-----------|
| 2020 | | | 17,000.00 |
| 2021 | 9,499.66 | | 7,000.00 |
| 2022 | 800.00 | | |
| 总投资 | | 34,299.66 | |

年投资安排如下：

投资安排表（单位：万元）

| 项目 | 2020 年 | 2021 年 | 2022 年 | 2023 年 | 2024 年 | 2025 年 | 2026 年 | 2027 年 | 2028 年 | 2029 年 | 2030 年 | 续下 表 |
|----------------|-----------|-----------|----------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|
| 工程 投资 支出 | 17,000.00 | 16,499.66 | 800.00 | | | | | | | | | |
| 债券 利息 | 340.00 | 820.00 | 960.00 | 960.00 | 960.00 | 960.00 | 960.00 | 960.00 | 960.00 | 960.00 | 960.00 | |
| 投资 合计 | 17,340.00 | 17,319.66 | 1,760.00 | 960.00 | 960.00 | 960.00 | 960.00 | 960.00 | 960.00 | 960.00 | 960.00 | |

| 项目 | 2031 年 | 2032 年 | 2033 年 | 2034 年 | 2035 年 | 2036 年 | 2037 年 | 2038 年 | 2039 年 | 2040 年 | 续下 表 |
|------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|
| 工程投 资支出 | | | | | | | | | | | |
| 债券利 息 | 960.00 | 960.00 | 960.00 | 960.00 | 960.00 | 960.00 | 960.00 | 960.00 | 960.00 | 960.00 | |
| 投资合 计 | 960.00 | 960.00 | 960.00 | 960.00 | 960.00 | 960.00 | 960.00 | 960.00 | 960.00 | 960.00 | |

| 项目 | 2041 年 | 2042 年 | 2043 年 | 2044 年 | 2045 年 | 2046 年 | 2047 年 | 2048 年 | 2049 年 | 2050 年 | 2051 年 | 累计 |
|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-----------|
| 工程投资支出 | | | | | | | | | | | | 34,299.66 |
| 债券利息 | 960.00 | 960.00 | 960.00 | 960.00 | 960.00 | 960.00 | 960.00 | 960.00 | 960.00 | 620.00 | 140.00 | 28,800.00 |
| 投资合计 | 960.00 | 960.00 | 960.00 | 960.00 | 960.00 | 960.00 | 960.00 | 960.00 | 960.00 | 620.00 | 140.00 | 63,099.66 |

(以下为空白)

（三）项目资金筹措方案

1. 资金筹措原则

工程采用公司化经营的总体思路，由本公司具体实施，发挥政府在工程建设运营中的主导作用。资金筹措考虑遵循以下原则：

- （1）项目投入一定资本金，保证项目顺利开工及后续融资的可能。
- （2）工程投产后按收付实现制收取水处理费，实现收益。
- （3）发行专项债券。
- （4）银行贷款。

2. 资金来源

本项目计划通过发行专项债券筹资 24,000.00 万元，占项目总投资的 69.97%，剩余 10,299.66 万元作为项目资本金，占项目总投资的 30.03%，由公司根据项目建设进度计划，逐步统筹安排到位。

债券发行计划表 （单位：万元）

| 序号 | 时间 | 项目资本金 | 发行债券 | 合计 |
|----|------------|-----------|-----------|-----------|
| 1 | 2020 年 4 月 | | 3,000.00 | 3,000.00 |
| 2 | 2020 年下期 | | 14,000.00 | 14,000.00 |
| 3 | 2021 | 9,499.66 | 7,000.00 | 16,499.66 |
| 4 | 2022 | 800.00 | | 800.00 |
| 合计 | — | 10,299.66 | 24,000.00 | 34,299.66 |

项目拟筹集专项债券资金共 24,000.00 万元，计划于 2020 年 4 月发行债券资金 3,000.00 万元，债券期限为 30 年，2020 年下期发行债券资金 14,000.00 万元，债券期限为 30 年；计划于 2021 年发行债券资金 7,000.00 万元，债券期限为 30 年；假设债券利率为 4%，利息按半年支付，本金到期一次性还款。

五、项目预期收益、成本及融资平衡情况

工程运营

1. 营业收入预测（2021-2051 年）

本项目收入为自来水水费收入以及政府补助收入。本项目计划在 2020 年 12 月完工，预计于 2021 年 1 月份投产，其作为太和第二水厂应急备用，正式投产后可作为正常运营项目，供水量是考虑按设计供水量 14.5 万方/天的一半进行预测，预计项目取得的政府补助按供水量 0.6 元/方进行预测。收入预测如下表：

| 项目名称 | | | | | | | | | | |
|-----------|-------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| | 第二年(2021 年) | 第三年 | 第四年 | 第五年 | 第六年 | 第七年 | 第八年 | 第九年 | 第十年 | 第十一年 |
| 供水量（万方） | 2,646.25 | 2,646.25 | 2,646.25 | 2,646.25 | 2,646.25 | 2,646.25 | 2,646.25 | 2,646.25 | 2,646.25 | 2,646.25 |
| 售水价格(不含税) | 1 | 1 | 1.3 | 1.3 | 1.3 | 1.6 | 1.6 | 1.6 | 1.6 | 1.6 |
| 漏损率 | 1.00% | 1.00% | 1.00% | 1.00% | 1.00% | 1.50% | 1.50% | 1.50% | 1.50% | 1.50% |
| 供水收入 | 2,619.79 | 2,619.79 | 3,405.72 | 3,405.72 | 3,405.72 | 4,170.49 | 4,170.49 | 4,170.49 | 4,170.49 | 4,170.49 |

| 项目名称 | | | | | | | | | | |
|-----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| | 第十二年 | 第十三年 | 第十四年 | 第十五年 | 第十六年 | 第十七年 | 第十八年 | 第十九年 | 第二十年 | 第二十一年 |
| 供水量（万方） | 2,646.25 | 2,646.25 | 2,646.25 | 2,646.25 | 2,646.25 | 2,646.25 | 2,646.25 | 2,646.25 | 2,646.25 | 2,646.25 |
| 售水价格(不含税) | 1.60 | 1.60 | 1.60 | 1.60 | 1.60 | 1.60 | 1.60 | 1.60 | 1.60 | 1.60 |
| 漏损率 | 1.50% | 1.50% | 1.50% | 1.50% | 1.50% | 1.50% | 1.50% | 1.50% | 1.50% | 1.50% |
| 供水收入 | 4,170.49 | 4,170.49 | 4,170.49 | 4,170.49 | 4,170.49 | 4,170.49 | 4,170.49 | 4,170.49 | 4,170.49 | 4,170.49 |

| 项目名称 | | | | | | | | | | | |
|-----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| | 第二十二年 | 第二十三年 | 第二十四年 | 第二十五年 | 第二十六年 | 第二十七年 | 第二十八年 | 第二十九年 | 第三十年 | 第三十一年 | 第三十二年 |
| 供水量（万方） | 2,646.25 | 2,646.25 | 2,646.25 | 2,646.25 | 2,646.25 | 2,646.25 | 2,646.25 | 2,646.25 | 2,646.25 | 2,646.25 | 2,646.25 |
| 售水价格(不含税) | 1.60 | 1.60 | 1.60 | 1.60 | 1.60 | 1.60 | 1.60 | 1.60 | 1.60 | 1.60 | 1.60 |
| 漏损率 | 1.50% | 1.50% | 1.50% | 1.50% | 1.50% | 1.50% | 1.50% | 1.50% | 1.50% | 1.50% | 1.50% |
| 供水收入 | 4,170.49 | 4,170.49 | 4,170.49 | 4,170.49 | 4,170.49 | 4,170.49 | 4,170.49 | 4,170.49 | 4,170.49 | 4,170.49 | 4,170.49 |

营业收入估算表

(单位: 万元)

| 项目名称 | 运营年份 | | | | | | | | | | 预测说明 | |
|------|-------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|------|-------------|
| | 第二年（2021 年） | 第三年 | 第四年 | 第五年 | 第六年 | 第七年 | 第八年 | 第九年 | 第十年 | 第十一年 | | |
| 水费收入 | 2,619.79 | 2,619.79 | 3,405.72 | 3,405.72 | 3,405.72 | 4,170.49 | 4,170.49 | 4,170.49 | 4,170.49 | 4,170.49 | 续下表 | 按 7.25 万方/天 |
| 政府补助 | 1,587.76 | 1,587.76 | 1,587.76 | 1,587.76 | 1,587.76 | 1,587.76 | 1,587.76 | 1,587.76 | 1,587.76 | 1,587.76 | | 按 0.6 元/方测算 |
| 合计 | 4,207.55 | 4,207.55 | 4,993.48 | 4,993.48 | 4,993.48 | 5,758.25 | 5,758.25 | 5,758.25 | 5,758.25 | 5,758.25 | | |

| 项目名称 | 运营年份 | | | | | | | | | | 预测说明 | |
|------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|------|-------------|
| | 第十二年 | 第十三年 | 第十四年 | 第十五年 | 第十六年 | 第十七年 | 第十八年 | 第十九年 | 第二十年 | 第二十一年 | 续下表 | |
| 水费收入 | 4,170.49 | 4,170.49 | 4,170.49 | 4,170.49 | 4,170.49 | 4,170.49 | 4,170.49 | 4,170.49 | 4,170.49 | 4,170.49 | | 按 7.25 万方/天 |
| 政府补助 | 1,587.76 | 1,587.76 | 1,587.76 | 1,587.76 | 1,587.76 | 1,587.76 | 1,587.76 | 1,587.76 | 1,587.76 | 1,587.76 | | 按 0.6 元/方测算 |
| 合计 | 5,758.25 | 5,758.25 | 5,758.25 | 5,758.25 | 5,758.25 | 5,758.25 | 5,758.25 | 5,758.25 | 5,758.25 | 5,758.25 | | |

| 项目名称 | 运营年份 | | | | | | | | | | | | 预测说明 |
|------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|------------|-------------|
| | 第二十二年 | 第二十三年 | 第二十四年 | 第二十五年 | 第二十六年 | 第二十七年 | 第二十八年 | 第二十九年 | 第三十年 | 第三十一年 | 第三十二年 | 合计 | |
| 水费收入 | 4,170.49 | 4,170.49 | 4,170.49 | 4,170.49 | 4,170.49 | 4,170.49 | 4,170.49 | 4,170.49 | 4,170.49 | 4,170.49 | 4,170.49 | 123,889.48 | 按 7.25 万方/天 |
| 政府补助 | 1,587.76 | 1,587.76 | 1,587.76 | 1,587.76 | 1,587.76 | 1,587.76 | 1,587.76 | 1,587.76 | 1,587.76 | 1,587.76 | 1,587.76 | 49,220.56 | 按 0.6 元/方测算 |
| 合计 | 5,758.25 | 5,758.25 | 5,758.25 | 5,758.25 | 5,758.25 | 5,758.25 | 5,758.25 | 5,758.25 | 5,758.25 | 5,758.25 | 5,758.25 | 173,110.04 | |

通过查阅项目可行性研究报告、项目实施方案及相关行业报告,未发现该项预测收入的依据存在明显不合理之处;未发现预测收入的数据存在明显偏差。

2. 工程营业支出预测（2021-2051 年）

项目建成后，影响本次债券还本付息的支出（即2021-2051年）为项目运营成本，依照目前类似设施的经营管理经验数据，对其未来经营的费用进行初步测算。

| 项目名称 | 运营年份 | | | | | | | | | | 预测说明 | |
|-------|-----------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|------|-------------|
| | 第二年 (2021 年) | 第三年 | 第四年 | 第五年 | 第六年 | 第七年 | 第八年 | 第九年 | 第十年 | 第十一年 | | |
| 水资源费 | 529.25 | 529.25 | 529.25 | 529.25 | 529.25 | 529.25 | 529.25 | 529.25 | 529.25 | 529.25 | 续下表 | 按 0.2 元/方测算 |
| 维护费用 | 171.50 | 171.50 | 171.50 | 171.50 | 171.50 | 171.50 | 171.50 | 171.50 | 171.50 | 171.50 | | |
| 工资福利费 | 155.52 | 158.63 | 161.80 | 165.04 | 168.34 | 171.71 | 175.14 | 178.64 | 182.22 | 185.86 | | |
| 保险费 | 85.75 | 85.75 | 85.75 | 85.75 | 85.75 | 85.75 | 85.75 | 85.75 | 85.75 | 85.75 | | |
| 电费 | 793.88 | 793.88 | 793.88 | 793.88 | 793.88 | 793.88 | 793.88 | 793.88 | 793.88 | 793.88 | | 按 0.3 元/方测算 |
| 其他 | 77.76 | 77.76 | 77.76 | 77.76 | 77.76 | 77.76 | 77.76 | 77.76 | 77.76 | 77.76 | | |
| 合计 | 1,813.66 | 1,816.77 | 1,819.94 | 1,823.18 | 1,826.48 | 1,829.85 | 1,833.28 | 1,836.78 | 1,840.36 | 1,844.00 | | |

| 项目名称 | 运营年份 | | | | | | | | | | 预测说明 | |
|-------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|------|-----------|
| | 第十二年 | 第十三年 | 第十四年 | 第十五年 | 第十六年 | 第十七年 | 第十八年 | 第十九年 | 第二十年 | 第二十一年 | | |
| 水资源费 | 529.25 | 529.25 | 529.25 | 529.25 | 529.25 | 529.25 | 529.25 | 529.25 | 529.25 | 529.25 | 续下表 | 按0.2元/方测算 |
| 维护费用 | 171.50 | 171.50 | 171.50 | 171.50 | 171.50 | 171.50 | 171.50 | 171.50 | 171.50 | 171.50 | | |
| 工资福利费 | 189.58 | 193.37 | 197.24 | 201.18 | 205.21 | 209.31 | 213.50 | 217.77 | 222.12 | 226.56 | | |
| 保险费 | 85.75 | 85.75 | 85.75 | 85.75 | 85.75 | 85.75 | 85.75 | 85.75 | 85.75 | 85.75 | | |
| 电费 | 793.88 | 793.88 | 793.88 | 793.88 | 793.88 | 793.88 | 793.88 | 793.88 | 793.88 | 793.88 | | 按0.3元/方测算 |
| 其他 | 77.76 | 77.76 | 77.76 | 77.76 | 77.76 | 77.76 | 77.76 | 77.76 | 77.76 | 77.76 | | |
| 合计 | 1,847.72 | 1,851.51 | 1,855.38 | 1,859.32 | 1,863.35 | 1,867.45 | 1,871.64 | 1,875.91 | 1,880.26 | 1,884.70 | | |

(以下为空白)

| 项目名称 | 运营年份 | | | | | | | | | | | | 预测说明 |
|-------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|-----------|-------------|
| | 第二十二年 | 第二十三年 | 第二十四年 | 第二十五年 | 第二十六年 | 第二十七年 | 第二十八年 | 第二十九年 | 第三十年 | 第三十一年 | 第三十二年 | 合计 | |
| 水资源费 | 529.25 | 529.25 | 529.25 | 529.25 | 529.25 | 529.25 | 529.25 | 529.25 | 529.25 | 529.25 | 529.25 | 16,406.75 | 按 0.2 元/方测算 |
| 维护费用 | 171.50 | 171.50 | 171.50 | 171.50 | 171.50 | 171.50 | 171.50 | 171.50 | 171.50 | 171.50 | 171.50 | 5,316.50 | |
| 工资福利费 | 226.56 | 226.56 | 226.56 | 226.56 | 226.56 | 226.56 | 226.56 | 226.56 | 226.56 | 226.56 | 226.56 | 6,270.90 | |
| 保险费 | 85.75 | 85.75 | 85.75 | 85.75 | 85.75 | 85.75 | 85.75 | 85.75 | 85.75 | 85.75 | 85.75 | 2,658.25 | |
| 电费 | 793.88 | 793.88 | 793.88 | 793.88 | 793.88 | 793.88 | 793.88 | 793.88 | 793.88 | 793.88 | 793.88 | 24,610.28 | 按 0.3 元/方测算 |
| 其他 | 77.76 | 77.76 | 77.76 | 77.76 | 77.76 | 77.76 | 77.76 | 77.76 | 77.76 | 77.76 | 77.76 | 2,410.56 | |
| 合计 | 1,889.23 | 1,893.86 | 1,898.57 | 1,903.38 | 1,908.28 | 1,913.29 | 1,918.39 | 1,923.59 | 1,928.90 | 1,934.32 | 1,934.32 | 57,673.24 | |

经检查项目可行性研究报告和项目实施方案，并经测算，未发现上述金额存在明显不合理之处。

3. 财务费用

本次项目通过发行债券满足项目 69.97%的投资需求，债务利息按照 4%计算，债券存续期内每半年付息，到期还本。根据债券发行计划及利率计算每年财务费用。债券发行计划如下表所示：

债券发行计划

| 发行时间 | 5 年期发行额 | 30 年期发行额 | 合计发行额 |
|------------|---------|-----------|-----------|
| 2020 年 4 月 | / | 3,000.00 | 3,000.00 |
| 2020 下期 | / | 14,000.00 | 14,000.00 |
| 2021 | / | 7,000.00 | 7,000.00 |
| 合计 | / | 24,000.00 | 24,000.00 |

(以下为空白)



本项目专项债券应还本付息情况如下：

单位：万元

| 项目计算期 | 年初余额 | 本期 | | | 本期末 | | |
|-------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| | | 发行债券 | 应计利息 | 还本付息资金 | 偿还本金 | 支付利息 | 本金余额 |
| 第一年 | | 17,000.00 | 340.00 | 340.00 | | 340.00 | 17,000.00 |
| 第二年 | | 7,000.00 | 820.00 | 820.00 | | 820.00 | 24,000.00 |
| 第三年 | 24,000.00 | | 960.00 | 960.00 | | 960.00 | 24,000.00 |
| 第四年 | 24,000.00 | | 960.00 | 960.00 | | 960.00 | 24,000.00 |
| 第五年 | 24,000.00 | | 960.00 | 960.00 | | 960.00 | 24,000.00 |
| 第六年 | 24,000.00 | | 960.00 | 960.00 | | 960.00 | 24,000.00 |
| 第七年 | 24,000.00 | | 960.00 | 960.00 | | 960.00 | 24,000.00 |
| 第八年 | 24,000.00 | | 960.00 | 960.00 | | 960.00 | 24,000.00 |
| 第九年 | 24,000.00 | | 960.00 | 960.00 | | 960.00 | 24,000.00 |
| 第十年 | 24,000.00 | | 960.00 | 960.00 | | 960.00 | 24,000.00 |
| 第十一年 | 24,000.00 | | 960.00 | 960.00 | | 960.00 | 24,000.00 |
| 第十二年 | 24,000.00 | | 960.00 | 960.00 | | 960.00 | 24,000.00 |
| 第十三年 | 24,000.00 | | 960.00 | 960.00 | | 960.00 | 24,000.00 |
| 第十四年 | 24,000.00 | | 960.00 | 960.00 | | 960.00 | 24,000.00 |
| 第十五年 | 24,000.00 | | 960.00 | 960.00 | | 960.00 | 24,000.00 |
| 第十六年 | 24,000.00 | | 960.00 | 960.00 | | 960.00 | 24,000.00 |
| 第十七年 | 24,000.00 | | 960.00 | 960.00 | | 960.00 | 24,000.00 |
| 第十八年 | 24,000.00 | | 960.00 | 960.00 | | 960.00 | 24,000.00 |
| 第十九年 | 24,000.00 | | 960.00 | 960.00 | | 960.00 | 24,000.00 |
| 第二十年 | 24,000.00 | | 960.00 | 960.00 | | 960.00 | 24,000.00 |
| 第二十一年 | 24,000.00 | | 960.00 | 960.00 | | 960.00 | 24,000.00 |
| 第二十二年 | 24,000.00 | | 960.00 | 960.00 | | 960.00 | 24,000.00 |
| 第二十三年 | 24,000.00 | | 960.00 | 960.00 | | 960.00 | 24,000.00 |
| 第二十四年 | 24,000.00 | | 960.00 | 960.00 | | 960.00 | 24,000.00 |
| 第二十五年 | 24,000.00 | | 960.00 | 960.00 | | 960.00 | 24,000.00 |
| 第二十六年 | 24,000.00 | | 960.00 | 960.00 | | 960.00 | 24,000.00 |
| 第二十七年 | 24,000.00 | | 960.00 | 960.00 | | 960.00 | 24,000.00 |
| 第二十八年 | 24,000.00 | | 960.00 | 960.00 | | 960.00 | 24,000.00 |
| 第二十九年 | 24,000.00 | | 960.00 | 960.00 | | 960.00 | 24,000.00 |
| 第三十年 | 24,000.00 | | 960.00 | 960.00 | | 960.00 | 24,000.00 |
| 第三十一年 | 24,000.00 | | 620.00 | 17,620.00 | 17,000.00 | 620.00 | 7,000.00 |
| 第三十二年 | 7,000.00 | | 140.00 | 7,140.00 | 7,000.00 | 140.00 | |
| 合计 | | 24,000.00 | 28,800.00 | 52,800.00 | 24,000.00 | 28,800.00 | |

4. 运营损益表

2020-2051 年运营损益表（单位：万元）

| 年份 | 第一年 | 第二年 | 第三年 | 第四年 | 第五年 | 第六年 | 第七年 | 第八年 | 第九年 | 第十年 | 第十一年 | 续下表 |
|------|---------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|-----|
| 营业收入 | | 4,207.55 | 4,207.55 | 4,993.48 | 4,993.48 | 4,993.48 | 5,758.25 | 5,758.25 | 5,758.25 | 5,758.25 | 5,758.25 | |
| 营业支出 | | 1,813.66 | 1,816.77 | 1,819.94 | 1,823.18 | 1,826.48 | 1,829.85 | 1,833.28 | 1,836.78 | 1,840.36 | 1,844.00 | |
| 财务费用 | 340.00 | 820.00 | 960.00 | 960.00 | 960.00 | 960.00 | 960.00 | 960.00 | 960.00 | 960.00 | 960.00 | |
| 净利润 | -340.00 | 1,573.89 | 1,430.78 | 2,213.54 | 2,210.30 | 2,207.00 | 2,968.40 | 2,964.97 | 2,961.47 | 2,957.89 | 2,954.25 | |

| 年份 | 第十二年 | 第十三年 | 第十四年 | 第十五年 | 第十六年 | 第十七年 | 第十八年 | 第十九年 | 第二十年 | 第二十一年 | 续下表 |
|------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|-----|
| 营业收入 | 5,758.25 | 5,758.25 | 5,758.25 | 5,758.25 | 5,758.25 | 5,758.25 | 5,758.25 | 5,758.25 | 5,758.25 | 5,758.25 | |
| 营业支出 | 1,847.72 | 1,851.51 | 1,855.38 | 1,859.32 | 1,863.35 | 1,867.45 | 1,871.64 | 1,875.91 | 1,880.26 | 1,884.70 | |
| 财务费用 | 960.00 | 960.00 | 960.00 | 960.00 | 960.00 | 960.00 | 960.00 | 960.00 | 960.00 | 960.00 | |
| 净利润 | 2,950.53 | 2,946.74 | 2,942.87 | 2,938.93 | 2,934.90 | 2,930.80 | 2,926.61 | 2,922.34 | 2,917.99 | 2,913.55 | |

| 年份 | 第二十二年 | 第二十三年 | 第二十四年 | 第二十五年 | 第二十六年 | 第二十七年 | 第二十八年 | 第二十九年 | 第三十年 | 第三十一年 | 第三十二年 | 累计 |
|------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|------------|
| 营业收入 | 5,758.25 | 5,758.25 | 5,758.25 | 5,758.25 | 5,758.25 | 5,758.25 | 5,758.25 | 5,758.25 | 5,758.25 | 5,758.25 | 5,758.25 | 173,110.04 |
| 营业支出 | 1,884.70 | 1,884.70 | 1,884.70 | 1,884.70 | 1,884.70 | 1,884.70 | 1,884.70 | 1,884.70 | 1,884.70 | 1,884.70 | 1,884.70 | 57,673.24 |
| 财务费用 | 960.00 | 960.00 | 960.00 | 960.00 | 960.00 | 960.00 | 960.00 | 960.00 | 960.00 | 620.00 | 140.00 | 28,800.00 |
| 净利润 | 2,913.55 | 2,913.55 | 2,913.55 | 2,913.55 | 2,913.55 | 2,913.55 | 2,913.55 | 2,913.55 | 2,913.55 | 3,253.55 | 3,733.55 | 86,636.80 |

(以下为空白)

（二）资金测算平衡表

2020-2051 年资金测算平衡表（单位：万元）

| 年份/项目 | 第一年 | 第二年 | 第三年 | 第四年 | 第五年 | 第六年 | 第七年 | 第八年 | 第九年 | 第十年 | 第十一年 |
|-----------------|------------|------------|----------|----------|----------|----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 一、经营活动产生的现金流 | | | | | | | | | | | |
| 1. 经营活动产生的现金 | | 4,207.55 | 4,207.55 | 4,993.48 | 4,993.48 | 4,993.48 | 5,758.25 | 5,758.25 | 5,758.25 | 5,758.25 | 5,758.25 |
| 2. 经营活动支付的现金 | | 1,813.66 | 1,816.77 | 1,819.94 | 1,823.18 | 1,826.48 | 1,829.85 | 1,833.28 | 1,836.78 | 1,840.36 | 1,844.00 |
| 4. 经营活动产生的现金流小计 | | 2,393.89 | 2,390.78 | 3,173.54 | 3,170.30 | 3,167.00 | 3,928.40 | 3,924.97 | 3,921.47 | 3,917.89 | 3,914.25 |
| 二、投资活动产生的现金流 | | | | | | | | | | | |
| 1. 支付项目建设资金 | 17,000.00 | 16,499.66 | 800.00 | | | | | | | | |
| 2. 投资活动产生的现金流小计 | -17,000.00 | -16,499.66 | -800.00 | | | | | | | | |
| 三、融资活动产生的现金流 | | | | | | | | | | | |
| 1. 项目资本金 | | 9,499.66 | 800.00 | | | | | | | | |
| 2. 贷款 | | | | | | | | | | | |
| 3. 专项债券 | 17,000.00 | 7,000.00 | | | | | | | | | |
| 本次发行 | 3,000.00 | | | | | | | | | | |
| 计划发行 | 14,000.00 | 7,000.00 | | | | | | | | | |
| 4. 偿还贷款本金 | | | | | | | | | | | |
| 5. 支付贷款利息 | | | | | | | | | | | |
| 6. 偿还专项债券本金 | | | | | | | | | | | |
| 7. 支付专项债券利息 | 340.00 | 820.00 | 960.00 | 960.00 | 960.00 | 960.00 | 960.00 | 960.00 | 960.00 | 960.00 | 960.00 |
| 6. 融资活动产生的现金流合计 | 16,660.00 | 15,679.66 | -160.00 | -960.00 | -960.00 | -960.00 | -960.00 | -960.00 | -960.00 | -960.00 | -960.00 |
| 四、现金流总计 | | | | | | | | | | | |
| 1. 期初现金 | | -340.00 | 1,233.89 | 2,664.67 | 4,878.21 | 7,088.51 | 9,295.51 | 12,263.91 | 15,228.88 | 18,190.35 | 21,148.24 |
| 2. 期内现金变动 | -340.00 | 1,573.89 | 1,430.78 | 2,213.54 | 2,210.30 | 2,207.00 | 2,968.40 | 2,964.97 | 2,961.47 | 2,957.89 | 2,954.25 |
| 3. 期末现金 | -340.00 | 1,233.89 | 2,664.67 | 4,878.21 | 7,088.51 | 9,295.51 | 12,263.91 | 15,228.88 | 18,190.35 | 21,148.24 | 24,102.49 |

| 年份/项目 | 第十二年 | 第十三年 | 第十四年 | 第十五年 | 第十六年 | 第十七年 | 第十八年 | 第十九年 | 第二十年 | 第二十一年 |
|-----------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 一、经营活动产生的现金流 | | | | | | | | | | |
| 1. 经营活动产生的现金 | 5,758.25 | 5,758.25 | 5,758.25 | 5,758.25 | 5,758.25 | 5,758.25 | 5,758.25 | 5,758.25 | 5,758.25 | 5,758.25 |
| 2. 经营活动支付的现金 | 1,847.72 | 1,851.51 | 1,855.38 | 1,859.32 | 1,863.35 | 1,867.45 | 1,871.64 | 1,875.91 | 1,880.26 | 1,884.70 |
| 4. 经营活动产生的现金流小计 | 3,910.53 | 3,906.74 | 3,902.87 | 3,898.93 | 3,894.90 | 3,890.80 | 3,886.61 | 3,882.34 | 3,877.99 | 3,873.55 |
| 二、投资活动产生的现金流 | | | | | | | | | | |
| 1. 支付项目建设资金 | | | | | | | | | | |
| 2. 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. 贷款 | | | | | | | | | | |
| 3. 专项债券 | | | | | | | | | | |
| 本次发行 | | | | | | | | | | |
| 计划发行 | | | | | | | | | | |
| 4. 偿还贷款本金 | | | | | | | | | | |
| 5. 支付贷款利息 | | | | | | | | | | |
| 6. 偿还专项债券本金 | | | | | | | | | | |
| 7. 支付专项债券利息 | 960.00 | 960.00 | 960.00 | 960.00 | 960.00 | 960.00 | 960.00 | 960.00 | 960.00 | 960.00 |
| 6. 融资活动产生的现金流合计 | -960.00 | -960.00 | -960.00 | -960.00 | -960.00 | -960.00 | -960.00 | -960.00 | -960.00 | -960.00 |
| 四、现金流总计 | | | | | | | | | | |
| 1. 期初现金 | 24,102.49 | 27,053.02 | 29,999.76 | 32,942.63 | 35,881.56 | 38,816.46 | 41,747.26 | 44,673.87 | 47,596.21 | 50,514.20 |
| 2. 期内现金变动 | 2,950.53 | 2,946.74 | 2,942.87 | 2,938.93 | 2,934.90 | 2,930.80 | 2,926.61 | 2,922.34 | 2,917.99 | 2,913.55 |
| 3. 期末现金 | 27,053.02 | 29,999.76 | 32,942.63 | 35,881.56 | 38,816.46 | 41,747.26 | 44,673.87 | 47,596.21 | 50,514.20 | 53,427.75 |

| 年份/项目 | 第二十二年 | 第二十三年 | 第二十四年 | 第二十五年 | 第二十六年 | 第二十七年 | 第二十八年 | 第二十九年 | 第三十年 | 第三十一年 | 第三十二年 |
|-----------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|------------|-----------|
| 一、经营活动产生的现金流 | | | | | | | | | | | |
| 1. 经营活动产生的现金 | 5,758.25 | 5,758.25 | 5,758.25 | 5,758.25 | 5,758.25 | 5,758.25 | 5,758.25 | 5,758.25 | 5,758.25 | 5,758.25 | 5,758.25 |
| 2. 经营活动支付的现金 | 1,884.70 | 1,884.70 | 1,884.70 | 1,884.70 | 1,884.70 | 1,884.70 | 1,884.70 | 1,884.70 | 1,884.70 | 1,884.70 | 1,884.70 |
| 4. 经营活动产生的现金流小计 | 3,873.55 | 3,873.55 | 3,873.55 | 3,873.55 | 3,873.55 | 3,873.55 | 3,873.55 | 3,873.55 | 3,873.55 | 3,873.55 | 3,873.55 |
| 二、投资活动产生的现金流 | | | | | | | | | | | |
| 1. 支付项目建设资金 | | | | | | | | | | | |
| 2. 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. 贷款 | | | | | | | | | | | |
| 3. 专项债券 | | | | | | | | | | | |
| 本次发行 | | | | | | | | | | | |
| 计划发行 | | | | | | | | | | | |
| 4. 偿还贷款本金 | | | | | | | | | | | |
| 5. 支付贷款利息 | | | | | | | | | | | |
| 6. 偿还专项债券本金 | | | | | | | | | | 17,000.00 | 7,000.00 |
| 7. 支付专项债券利息 | 960.00 | 960.00 | 960.00 | 960.00 | 960.00 | 960.00 | 960.00 | 960.00 | 960.00 | 620.00 | 140.00 |
| 6. 融资活动产生的现金流合计 | -960.00 | -960.00 | -960.00 | -960.00 | -960.00 | -960.00 | -960.00 | -960.00 | -960.00 | -17,620.00 | -7,140.00 |
| 四、现金流总计 | | | | | | | | | | | |
| 1. 期初现金 | 53,427.75 | 56,341.30 | 59,254.85 | 62,168.40 | 65,081.95 | 67,995.50 | 70,909.05 | 73,822.60 | 76,736.15 | 79,649.70 | 65,903.25 |
| 2. 期内现金变动 | 2,913.55 | 2,913.55 | 2,913.55 | 2,913.55 | 2,913.55 | 2,913.55 | 2,913.55 | 2,913.55 | 2,913.55 | -13,746.45 | -3,266.45 |
| 3. 期末现金 | 56,341.30 | 59,254.85 | 62,168.40 | 65,081.95 | 67,995.50 | 70,909.05 | 73,822.60 | 76,736.15 | 79,649.70 | 65,903.25 | 62,636.80 |

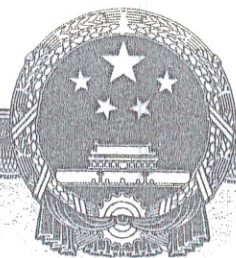
六、融资平衡分析结论

以供水收入与财政补贴为基础，虽项目运营期内现金流流出较大，但运营期内总现金流是完全可以用于支付其专项债券的本息，而且至 2051 年所有专项债券到期时，在支付专项债券本息后仍有充裕现金结余，期末累计现金结余约为 62,636.80 万元。

根据资金平衡测算分析，在满足假设条件的前提下，以 24,000.00 万元债券发行计划为基础；投产后，本项目预计可达到的资金覆盖率为 2.19 倍。

根据《中共中央办公厅、国务院办公厅关于做好地方政府专项债券发行及项目配套融资工作的通知》（厅字【2019】33 号），组合使用专项债券和市场化融资的项目，项目收入实行分账管理。项目对应的政府性基金收入和用于偿还专项债券的专项收入及时足额缴入国库，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；项目单位依法对市场化融资承担全部偿还责任，在银行开立监管账户，将市场化融资资金以及项目对应可用于偿还市场化融资的专项收入，及时足额归集至监管账户，保障市场化融资到期偿还。若市场化融资偿还出现困难，项目业主应通过公司经营收入、处置公司资产等方式筹集资金偿还债务。本公司除此项目外，仍有河砂经营约年收入 2 亿元，结存收益可作为还款保障。

本项目组合使用专项债券和市场化融资对应形成国有资产中，专项债券对应项目形成的国有资产，严格按照专项债券发行时约定的用途使用，本项目市场化融资的担保方式为股东担保。



统一社会信用代码

91441802MA4WR2QR2X

营业执照

(副本) (副本号: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 清远市中昊会计师事务所（普通合伙）

成立日期 2017年06月28日

类型 普通合伙企业

合伙期限 长期

执行事务合伙人 周洪雨

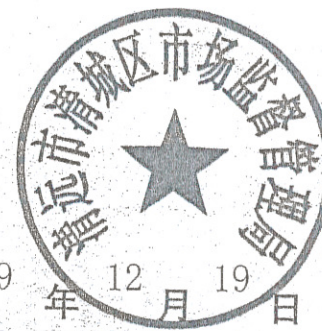
主要经营场所 清远市清城区横荷街清远大道西38号
凯旋国际广场7层01号

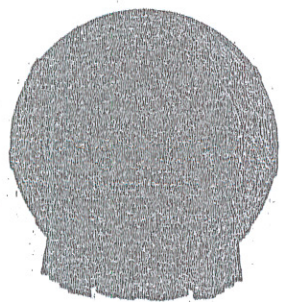
经营范围 1、审计企业会计报表，出具审计报告；验证企业资本，出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告；法律、行政法规规定的其他审计业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动。）



登记机关

2019 年 12 月 19 日





会计师事务所 执业证书

名称：清远市中昊会计师事务所（普通合伙）

首席合伙人：周洪雨

主任会计师：

经营场所：清远市清城区横荷街清远大道西 38
号凯旋国际广场 7 层 01 号

组织形式：普通合伙

执业证书编号：44180017

批准执业文号：粤财会[2017]36 号

批准执业日期：2017 年 07 月 25 日



证书序号：0005157

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执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。

发证机关：广东省财政厅

二〇一七年一月一日

中华人民共和国财政部制



姓名 周洪雨
Full name _____
性别 男
Sex _____
出生日期 1981-08-17
Date of birth _____
工作单位 广州市大公会计师事务所有限公司
Working unit _____
身份证号码 321322198108172071
Identity card No. _____



周洪雨(440100770021), 已通过广东省注册会计师协会2017
年任职资格检查。通过文号: 粤注协(2017) 54号。



440100770021



周洪雨(440100770021), 已通过广东省注册会计师协会2018
年任职资格检查。通过文号: 粤注协(2018) 58号。



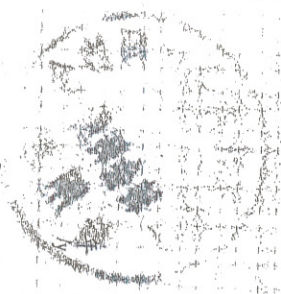
440100770021



周洪雨(440100770021), 已通过广东省注册会计师协会2019
年任职资格检查。通过文号: 粤注协(2019) 94号。



440100770021



月
日



姓名 谭杰
Full name
性别 男
Sex
出生日期 1990-07-16
Date of birth
工作单位 广东正中珠江会计师事务所（
Working unit 特殊普通合伙）
身份证号码 44132419900716531X
Identity card No.



证书编号: 440100793878
No. of Certificate
批准注册协会: 广东省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs
发证日期: 2017 04 月 01 日
Date of Issuance

谭杰(440100793878), 已通过广东省注册会计师协会2019
年任职资格检查。通过文号: 粤注协(2019) 94号。



谭杰(440100793878), 已通过广东省注册会计师协会2018
年任职资格检查。通过文号: 粤注协(2018) 58号。

