

梅 州 正 德 会 计 师 事 务 所

MEIZHOU ZHENGDE CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

地址：梅江三路 142 号进士楼二楼 电话：2258132 2249965 传真：2263898

2020 年广东省民生服务专项债券

广东省梅州市蕉岭县村村通自来水工程（蕉岭农村饮水安全 巩固提升工程）项目收益与融资自求平衡专项评价报告

梅正会专审字（2020）第 1013 号

梅州市财政局：

我们接受委托，对“2020 年广东省农林水利专项债券（三期）梅州市蕉岭县村村通自来水工程（蕉岭农村饮水安全巩固提升工程）”项目收益与融资自求平衡情况进行审核，并出具总体评价报告。

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》。项目单位对该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。

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，实际结果可能与预测性财务信息存在差异。

本总体评价报告仅供本次发行“2020年广东省农林水利专项债券（三期）梅州市蕉岭县村村通自来水工程（蕉岭农村饮水安全巩固提升工程）”项目审批资料之目的使用，不得用作其他任何目的。

经专项审核，我们认为，本期债券募集资金投资项目现金流入预测表公允反映了本期债券募投项目收益和现金流覆盖债券还本付息情况。同时，我们查阅了项目申报、政府审批等相关资料 and 基础数据，通过测算，未发现关于现金流的计算公式存在明显的偏差。总体评价结果如下：

一、项目基本情况

1. 实施单位基本情况: 实施单位为梅州市蕉岭县水务局, 单位类型为机关单位, 统一社会信用代码12441427MB2C70038U, 住所位于梅州市蕉岭县蕉城镇新东南路65号, 法定代表人为古育辉, 设立日期2017年12月11日。

2. 项目基本情况: 广东省梅州市蕉岭县村村通自来水工程(蕉岭农村饮水安全巩固提升工程), 经蕉岭县发展改革和物价局“蕉发改[2014]84号”、“蕉发改[2014]87号”、“蕉发改[2014]88号”批复立项, 项目总投资10031万元, 本期计划发行债券规模4000万元。项目建设期为2020年到2021年。

建设范围: 涉及蕉城镇、三圳镇、长潭镇、新铺镇、蓝坊镇、南礫镇、文福镇、广福镇, 共46宗。

建设内容: 主要实施全县农村输水工程、净水工程、供水、输水、配水管网等; 项目建成后, 涉及农村供水3万户, 受益人数191.039万人, 达到全县农村自来水普及率达到85%以上的目标。

3. 项目现状: 已立项、征地、前期勘测设计等前期工作, 预计于2020年8月开工建设。本项目总投资1.0031亿, 目前已完成通水供水工程71宗, 涉及到97个行政村, 受益人口16万余人。项目拟在蕉城、长潭、广福、文福、三圳镇、新铺镇镇级自来水厂扩建改造, 主要建设内容有拟新建2000m³/d净水厂(网格反应斜管沉淀池、重力式无阀滤池、清水池); 改造铺设配水管道 $\phi 110\text{mm} \sim \phi 355\text{mm}$ 敷设总长约250km, 监控监测系统一批、远传水表2.8万套等, 受益人口14万人; 拟在蕉城、长潭、广福、文福、新铺、三圳、南礫、蓝坊镇扩建、完善小型集中式供水工程净水厂60座设施、设备; 改造铺设输、配水管道 $\phi 32\text{mm} \sim \phi 110\text{mm}$ 敷设总长约200km; 监控监测系统一批、远传水表1万套等, 受益人口5.5万人。

二、项目预期收益、成本及融资平衡情况

(一) 项目应付本息情况

广东省梅州市蕉岭县村村通自来水工程(蕉岭农村饮水安全巩固提升工程)计划总投资金额10031万元, 本次计划通过发行政府专项债券融资4000万元, 期限10年, 假设融资利率3.25%。上述债券每半年支付利息, 到期偿还本金。债券存续期间应还本付息情况如下:

单位：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						
2020年4月	4,000.00		4,000.00	3.25%	65.00	65.00
2020年10月	4,000.00		4,000.00	3.25%	65.00	65.00
2021年4月	4,000.00		4,000.00	3.25%	65.00	65.00
2021年10月	4,000.00		4,000.00	3.25%	65.00	65.00
2022年4月	4,000.00		4,000.00	3.25%	65.00	65.00
2022年10月	4,000.00		4,000.00	3.25%	65.00	65.00
2023年4月	4,000.00		4,000.00	3.25%	65.00	65.00
2023年10月	4,000.00		4,000.00	3.25%	65.00	65.00
2024年4月	4,000.00		4,000.00	3.25%	65.00	65.00
2024年10月	4,000.00		4,000.00	3.25%	65.00	65.00
2025年4月	4,000.00		4,000.00	3.25%	65.00	65.00
2025年10月	4,000.00		4,000.00	3.25%	65.00	65.00
2026年4月	4,000.00		4,000.00	3.25%	65.00	65.00
2026年10月	4,000.00		4,000.00	3.25%	65.00	65.00
2027年4月	4,000.00		4,000.00	3.25%	65.00	65.00
2027年10月	4,000.00		4,000.00	3.25%	65.00	65.00
2028年4月	4,000.00		4,000.00	3.25%	65.00	65.00
2028年10月	4,000.00		4,000.00	3.25%	65.00	65.00
2029年4月	4,000.00		4,000.00	3.25%	65.00	65.00
2029年10月	4,000.00	4,000.00	0.00	3.25%	65.00	4,065.00
合计		4,000.00		3.25%	1,300.00	5,300.00

期后期间暂无融资,无相关融资成本。

(二) 净现金流入

广东省梅州市蕉岭县村村通自来水工程（蕉岭农村饮水安全巩固提升工程）项目产生的净现金流入

（1）基本假设条件及依据

项目建成后，受益人数191039人，改善农村供水共3万户。农村供水工程供水收入主要为水费，参考地区其它工程，水价采用1.5元/m³，预计每户收费平均收取35元/月（测算依据：预计每人每日综合用水量约0.195立方米计算，每户4人，每户每月收取费用为（0.195*4*30）*1.5=35元），每年收入1260万元，每年成本支出600万元，每年节余660万元。

（2）广东省梅州市蕉岭县村村通自来水工程（蕉岭农村饮水安全巩固提升工程）项目的净现金流入

预测本项目债券存续期间广东省梅州市蕉岭县村村通自来水工程（蕉岭农村饮水安全巩固提升工程）项目收入、支出、结余如下：

单位：万元

预测债券存续期内现金流										
年度	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
水费收入	1260	1260	1260	1260	1260	1260	1260	1260	1260	1260
成本支出	600	600	600	600	600	600	600	600	600	600
结余	660	660	660	660	660	660	660	660	660	660

以上合计结余 6,600.00 万元。

(3) 我们审核了梅州市蕉岭县水务局的上述资料，基于各项基本假设条件及依据的前提下，认为梅州市蕉岭县水务局预测债券存续期间的水田出让收、支、结余合理。

(三) 预期未来净现金流入偿还融资本金和利息情况

按本项目预计在债券存续期间（项目建成至债券到期日）以供水收入减除部分投资支出后结余（即净现金流入）全部用于债券还本付息的情况下。本息覆盖倍数为 1.25。期初年度结余不足付息部分由市本级财政纳入预算安排垫付。

单位：万元

年 度	借贷本息支付			项目收益	
	本 金	利 息	本息合计	净现金流入	累 计
第一年		130.00	130.00	660	660
第二年		130.00	130.00	660	1320
第三年		130.00	130.00	660	1980
第四年		130.00	130.00	660	2640
第五年		130.00	130.00	660	3300
第六年		130.00	130.00	660	3960
第七年		130.00	130.00	660	4620
第八年		130.00	130.00	660	5280
第九年		130.00	130.00	660	5940
第十年	4,000.00	130.00	4,300.00	660	6600
合 计	4,000.00	1300.00	5,300.00	6600	6600
本息覆盖倍数	1.25				

按债券存续期间（项目建成后至债券到期）10 年间的净现金流入均用于偿还融资本金与利息，预计本项目收益对融资成本覆盖倍数为 1.25，项目收益可以覆盖融资成本，不能偿还的风险较低。



中国注册会计师：郭忠辉

中国注册会计师：曾庆龙

2020年4月12日