



广州至信永联会计师事务所

GUANGZHOU REPUTATION UNION CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

報 告 書
R E P O R T



广州至信永联会计师事务所

至信永联专审测评字[2020]6002 号

2020 年广东省农林水利专项债券（四期）

清远市连山县德建水库供水工程项目

收益与融资资金平衡测算评价报告

清远市连山壮族瑶族自治县水利局：

我们接受委托，对后附的清远市连山县德建水库供水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。提供真实、合法、完整的清远市连山县德建水库供水工程情况及资金平衡测算报告涉及各项假设的相关资料，是连山壮族瑶族自治县水利局的责任，我们的责任是按照《中国注册会计师相关服务准则第 4101 号——对财务信息执行商定程序》和业务约定书的要求执行商定程序，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 2020 年广东省农林水利专项债券（四期）清远市连山县德建水库供水工程项目，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设计阶段，在编制资金测算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，同时发行人不能及时足额筹集到所需资金，缺乏持续的资金支持将无法推进项目，并且有可能给本次发行债券本息偿付带来一定风险。因此实际结果仍然可能与预测财务信息存在差异。

本报告仅供清远市连山壮族瑶族自治县水利局本次申请专项债券之目的使用，不得
用作其他目的及分发给其他单位和个人。

广州至信永联会计师事务所（普通合伙）
（普通合伙）
*
二〇二〇年四月二十九日

2020年广东省农林水利专项债券（四期）

清远市连山县德建水库供水工程项目

收益与融资资金平衡测算报告

重要提示：本项目收益与融资资金平衡测算报告是清远市连山壮族瑶族自治县水利局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

- 1、《财政部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)；
- 2、《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155号）；
- 3、《地方政府土地储备专项债券管理办法（试行）》（财预〔2017〕62号）；
- 4、《中华人民共和国预算法》；
- 5、《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43号）。

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造成重大不利影响。

三、项目单位基本情况

清远市连山壮族瑶族自治县水利局注册地址：清远市连山县吉田镇鹿鸣东路。

宗旨和业务范围：负责保障水资源的合理开发利用；指导水资源保护工作；负责生活、生产经营和生态环境用水的统筹和保障；负责节约用水工作；负责提出水利固定资产投资规模、方向及县级财政性资金安排建议并组织指导实施；组织指导水利设施、水域及其岸线的管理、保护与综合利

用；指导监督水利工程建设与运行管理；负责水土保持工作；发布全县水资源公报；指导农村水利工作；指导水利水电工程移民管理工作。

根据相关部门安排，本单位为本项目的实施单位。

四、项目基本情况

（一）工程基本概况

连山县水利和供水基础设施建设近年来取得了重大进展，但县城供水条件仍然是短板，存在供水水量不足、水源水质突发污染等隐患，为更好地促进连山县城基础设施建设，推动连山县经济发展和人民生活水平的提高，城镇供水工程建设迫在眉睫。

本工程设计供水范围近期为连山县城及周边村，远期考虑城乡供水一体化，预留距县城约 10 公里的永和镇供水接口。2017 年县城常住人口约 3 万人，远期规划人口 6.5 万人。建设地点位于连山壮族瑶族自治县，项目扩建连山壮族瑶族自治县石龙嘴水厂，新建德建水库至石龙嘴自来水厂的输水管道。项目总投资 41800 万元。

工程建设内容和规模：

铺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；扩建县城石龙嘴水厂供水规模，由 1 万 m³/d 提升为 2 万 m³/d。

工程输水管（渠）道线路初步规划如下：输水管道采用 DN800 球墨铸铁管，埋管共计 2 段，长 3.55km；局部跨河或穿路初步采用顶管方式穿越，顶管共计 1 处，长 0.35km；引水隧洞采用钻爆法施工，型式为城门洞型，钢筋栓内衬，净宽 2.5m、高 2.6m，隧洞长 7.5km。

（二）项目投资估算

项目建设工期总共 29 个月，从 2020 年 8 月至 2022 年 12 月，项目估算总投资为 41800 万元，第一部分工程费用 34203.10 万元，第二部分工程建设其他费用 3646.20 万元，基本预备费 3190.17 万，建设期利息 760.00 万元。

工程估算和投资安排详见下表：

清远市连山县德建水库供水工程总估算表（单位：万元）

序号	项目名称	投资金额（万元）
一	工程费用	34203.10
1.1	德建水库——连山县石龙嘴水厂段	34203.10
1.1.1	埋球墨铸铁管 DN800	480.22
1.1.2	顶 DN800*16 钢管	70.00
1.1.3	城门洞型隧洞	32802.88
1.1.4	扩建水厂（增加日供水规模 2 万方）	850.00
二	工程建设其他费用	3646.20

2.1	项目建设管理费	390.00
2.2	前期咨询费	83.78
2.2.1	可研编制费	57.38
2.2.2	环境影响评估费	6.40
2.2.3	社会稳定风险评估费	20.00
2.3	工程勘察费	273.84
2.4	工程设计费	912.79
2.5	施工图技术审查费	136.46
2.6	工程监理费	616.96
2.7	招标代理费	58.27
2.8	工程招标	42.65
2.9	服务招标	15.62
2.10	工程保险费	102.61
2.11	施工图预算编制费	104.97
2.12	竣工图编制费	83.98
2.13	工程造价咨询费	252.67
2.14	检验监测费	342.03
2.15	水土保持方案编制费	82.20
2.16	施工准备及临时设施建设费	147.38
三	基本预备费	3190.70
四	建设期利息	760.00
总投资		41800.00

各年投资安排如下：

投资安排表（单位：万元）

	第 1 年	第 2 年	第 3 年	合计
工程投资支出	19580.00	10850.00	10610.00	41040.00
债务利息	140.00	280.00	340.00	760.00
债券发行费用	0.00	0.00	0.00	0.00
投资合计	19720.00	11130.00	10950.00	41800.00

（三）项目资金筹措方案

1. 资金筹措原则

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) 工程投产后按供水效益获得收益。
- (3) 发行专项债券从社会筹资。

2. 资金来源

本项目总投资 41800 万元，资金筹措为争取上级专项补助加地方政府自筹。项目资本金 31800 万元，占比 76.08%，剩余资金 10000 万元拟通过发行地方政府专项债券的方式筹集，占比 23.92%。不存在市场化融资。

五、项目预期收益、成本及融资平衡情况

(一) 工程运营

1. 收入预测

本工程建成后的直接效益为：解决城镇用水问题、水厂水费收入增加。

- 1) 本项目建成后供水量新增 1 万 m^3/d ，满足吉田镇用水需求；
- 2) 本项目满足日供水规模 3 万吨需求，其中县城石龙嘴水厂旧日供水规模 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。连山县居民生活用水到户水价均价定为 1.45 元/ m^3 ，按居民用水 1.45 元/ m^3 占 90%，非居民用水 2.3 元/ m^3 占 10%加权平均计算。预计正常运营期年新增营业收入将达到 1680.83 万元。

收入预测如下表：

项目收入预测表（单位：万元）

年份	供水效益	营业收入
第 4 年	1680.83	1680.83
第 5 年	1680.83	1680.83
第 6 年	1680.83	1680.83
第 7 年	1680.83	1680.83
第 8 年	1680.83	1680.83
第 9 年	1680.83	1680.83
第 10 年	1680.83	1680.83
第 11 年	1680.83	1680.83
第 12 年	1680.83	1680.83
第 13 年	1680.83	1680.83
第 14 年	1680.83	1680.83
第 15 年	1680.83	1680.83
第 16 年	1680.83	1680.83
第 17 年	1680.83	1680.83
第 18 年	1680.83	1680.83
第 19 年	1680.83	1680.83
第 20 年	1680.83	1680.83
第 21 年	1680.83	1680.83
第 22 年	1680.83	1680.83
第 23 年	1680.83	1680.83
第 24 年	1680.83	1680.83
第 25 年	1680.83	1680.83
第 26 年	1680.83	1680.83
第 27 年	1680.83	1680.83
第 28 年	1680.83	1680.83
第 29 年	1680.83	1680.83
第 30 年	1680.83	1680.83
第 31 年	1680.83	1680.83
第 32 年	1680.83	1680.83
第 33 年	1680.83	1680.83

2.工程营业支出预测

正常运行年，经营成本 468.31 万元，主要包括原材料费、燃料及动力费、工资福利费、修理费、其他费用等。

（1）原材料消耗

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 65.7 万元。

（2）水源地取水费

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/m³”，水源地取水费为 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。

（4）工资及福利

本项目暂不新增人员，年新增工资及福利费 0 万元。

（5）修理费

参考其他供水工程的经验及按照《现代咨询方法与实务》要求，维护修理费率取工程费用与工程建设其他费用之和的 0.3%，则正常运行每年需维护管理费 113.55 万元。

（6）其他费用

其他管理费用：参考同类项目有关经验及《现代咨询方法与实务》要求，按照营业收入的 0.8%计提。

其他营业费用：参考同类项目有关经验及《现代咨询方法与实务》要求，按照营业收入的 0.1%计提。

其它制造费用：项目单位为非工业制造企业，故不产生制造费用。

正常运行年，每年其他费用需 15.13 万元。

项目支出预测表如下：

项目支出预测表（单位：万元）

年份	原材料消耗	水源地取水费	燃料动力费	工资及福利	修理费	其他费用	营业成本
第 4 年	65.70	219.00	54.93	0.00	113.55	15.13	468.31
第 5 年	65.70	219.00	54.93	0.00	113.55	15.13	468.31
第 6 年	65.70	219.00	54.93	0.00	113.55	15.13	468.31
第 7 年	65.70	219.00	54.93	0.00	113.55	15.13	468.31
第 8 年	65.70	219.00	54.93	0.00	113.55	15.13	468.31
第 9 年	65.70	219.00	54.93	0.00	113.55	15.13	468.31
第 10 年	65.70	219.00	54.93	0.00	113.55	15.13	468.31
第 11 年	65.70	219.00	54.93	0.00	113.55	15.13	468.31
第 12 年	65.70	219.00	54.93	0.00	113.55	15.13	468.31
第 13 年	65.70	219.00	54.93	0.00	113.55	15.13	468.31
第 14 年	65.70	219.00	54.93	0.00	113.55	15.13	468.31
第 15 年	65.70	219.00	54.93	0.00	113.55	15.13	468.31
第 16 年	65.70	219.00	54.93	0.00	113.55	15.13	468.31
第 17 年	65.70	219.00	54.93	0.00	113.55	15.13	468.31
第 18 年	65.70	219.00	54.93	0.00	113.55	15.13	468.31
第 19 年	65.70	219.00	54.93	0.00	113.55	15.13	468.31
第 20 年	65.70	219.00	54.93	0.00	113.55	15.13	468.31
第 21 年	65.70	219.00	54.93	0.00	113.55	15.13	468.31
第 22 年	65.70	219.00	54.93	0.00	113.55	15.13	468.31
第 23 年	65.70	219.00	54.93	0.00	113.55	15.13	468.31
第 24 年	65.70	219.00	54.93	0.00	113.55	15.13	468.31
第 25 年	65.70	219.00	54.93	0.00	113.55	15.13	468.31
第 26 年	65.70	219.00	54.93	0.00	113.55	15.13	468.31
第 27 年	65.70	219.00	54.93	0.00	113.55	15.13	468.31
第 28 年	65.70	219.00	54.93	0.00	113.55	15.13	468.31
第 29 年	65.70	219.00	54.93	0.00	113.55	15.13	468.31
第 30 年	65.70	219.00	54.93	0.00	113.55	15.13	468.31
第 31 年	65.70	219.00	54.93	0.00	113.55	15.13	468.31
第 32 年	65.70	219.00	54.93	0.00	113.55	15.13	468.31
第 33 年	65.70	219.00	54.93	0.00	113.55	15.13	468.31

3.折旧和摊销

房屋建筑、设备及其他固定资产分别计提折旧，折旧年限分别为 50 年、50 年、50 年，残值率均为 5%。据此计算年折旧摊销额为 794.20 万元。

折旧标准表

折旧或摊销对象	固定资产原值（万元）	折旧年限	残值率	年折旧额
房屋、建筑物	33652.88	50	5%	639.40
设备	550.22	50	5%	10.45
其他固定资产	7596.90	50	5%	144.34
合计	41800.00			794.20

4.财务费用

本次项目通过发行债券满足项目 23.92%的投资需求，债务利息按照 4%计算（2020 年广东省专项债券资金政策要求），每半年计息偿还一次，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（单位：万元）

序号	年份	项目资本金	发行债券	发行期限	合计
1	第 1 年	12720	7000	30 年期	19720
2	第 2 年	11130	0	30 年期	11130
3	第 3 年	7950	3000	30 年期	10950
合计		31800	10000		41800

专项债券应还本付息情况表（单位：万元）

项目名称	年度	期初本金余额	当年新增本金	当年偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
清远市连山县德建水库供水工程	第 1 年		7000		7000	140.00	140.00
	第 2 年	7000	0		7000	280.00	280.00
	第 3 年	7000	3000		10000	340.00	340.00
	第 4 年	10000			10000	400.00	400.00
	第 5 年	10000			10000	400.00	400.00
	第 6 年	10000			10000	400.00	400.00
	第 7 年	10000			10000	400.00	400.00
	第 8 年	10000			10000	400.00	400.00
	第 9 年	10000			10000	400.00	400.00
	第 10 年	10000			10000	400.00	400.00
	第 11 年	10000			10000	400.00	400.00
	第 12 年	10000			10000	400.00	400.00
	第 13 年	10000			10000	400.00	400.00
	第 14 年	10000			10000	400.00	400.00
	第 15 年	10000			10000	400.00	400.00
	第 16 年	10000			10000	400.00	400.00
	第 17 年	10000			10000	400.00	400.00
	第 18 年	10000			10000	400.00	400.00
	第 19 年	10000			10000	400.00	400.00
	第 20 年	10000			10000	400.00	400.00
	第 21 年	10000			10000	400.00	400.00
	第 22 年	10000			10000	400.00	400.00
	第 23 年	10000			10000	400.00	400.00
	第 24 年	10000			10000	400.00	400.00
	第 25 年	10000			10000	400.00	400.00
	第 26 年	10000			10000	400.00	400.00
	第 27 年	10000			10000	400.00	400.00
	第 28 年	10000			10000	400.00	400.00
	第 29 年	10000			10000	400.00	400.00
	第 30 年	10000			10000	400.00	400.00
	第 31 年	10000		7000	3000	260.00	7260.00
	第 32 年	3000		0	3000	120.00	120.00
	第 33 年	3000		3000	0	60.00	3060.00
合计			10000	10000		12000.00	22000.00

5. 运营损益表

第 4 年-第 33 年运营损益表（单位：万元）

年份	营业收入	营业成本	折旧和摊销费	利息支出	利息税折旧摊销前利润	利息税前利润	净利润
第 4 年	1680.83	468.31	794.20	400.00	1212.52	418.32	18.32
第 5 年	1680.83	468.31	794.20	400.00	1212.52	418.32	18.32
第 6 年	1680.83	468.31	794.20	400.00	1212.52	418.32	18.32
第 7 年	1680.83	468.31	794.20	400.00	1212.52	418.32	18.32
第 8 年	1680.83	468.31	794.20	400.00	1212.52	418.32	18.32
第 9 年	1680.83	468.31	794.20	400.00	1212.52	418.32	18.32
第 10 年	1680.83	468.31	794.20	400.00	1212.52	418.32	18.32
第 11 年	1680.83	468.31	794.20	400.00	1212.52	418.32	18.32
第 12 年	1680.83	468.31	794.20	400.00	1212.52	418.32	18.32
第 13 年	1680.83	468.31	794.20	400.00	1212.52	418.32	18.32
第 14 年	1680.83	468.31	794.20	400.00	1212.52	418.32	18.32
第 15 年	1680.83	468.31	794.20	400.00	1212.52	418.32	18.32
第 16 年	1680.83	468.31	794.20	400.00	1212.52	418.32	18.32
第 17 年	1680.83	468.31	794.20	400.00	1212.52	418.32	18.32
第 18 年	1680.83	468.31	794.20	400.00	1212.52	418.32	18.32
第 19 年	1680.83	468.31	794.20	400.00	1212.52	418.32	18.32
第 20 年	1680.83	468.31	794.20	400.00	1212.52	418.32	18.32
第 21 年	1680.83	468.31	794.20	400.00	1212.52	418.32	18.32

年份	营业收入	营业成本	折旧和摊销费	利息支出	利息税折旧摊销前利润	利息税前利润	净利润
第 22 年	1680.83	468.31	794.20	400.00	1212.52	418.32	18.32
第 23 年	1680.83	468.31	794.20	400.00	1212.52	418.32	18.32
第 24 年	1680.83	468.31	794.20	400.00	1212.52	418.32	18.32
第 25 年	1680.83	468.31	794.20	400.00	1212.52	418.32	18.32
第 26 年	1680.83	468.31	794.20	400.00	1212.52	418.32	18.32
第 27 年	1680.83	468.31	794.20	400.00	1212.52	418.32	18.32
第 28 年	1680.83	468.31	794.20	400.00	1212.52	418.32	18.32
第 29 年	1680.83	468.31	794.20	400.00	1212.52	418.32	18.32
第 30 年	1680.83	468.31	794.20	400.00	1212.52	418.32	18.32
第 31 年	1680.83	468.31	794.20	260.00	1212.52	418.32	158.32
第 32 年	1680.83	468.31	794.20	120.00	1212.52	418.32	298.32
第 33 年	1680.83	468.31	794.20	60.00	1212.52	418.32	358.32
总计	50424.90	14049.30	23826.00	11240.00	36375.60	12549.60	1309.60

（二）资金测算平衡表

第1年-第33年资金测算平衡表（单位：万元）

年份	第1年	第2年	第3年	第4年	第5年	第6年	第7年	第8年	第9年	第10年	第11年	第12年	第13年	第14年	第15年	第16年	第17年
一、经营活动产生的现金流																	
1、经营活动产生的现金流				1680.83	1680.83	1680.83	1680.83	1680.83	1680.83	1680.83	1680.83	1680.83	1680.83	1680.83	1680.83	1680.83	1680.83
2、经营活动支付的现金				468.31	468.31	468.31	468.31	468.31	468.31	468.31	468.31	468.31	468.31	468.31	468.31	468.31	468.31
3、经营税金及附加				0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4、经营活动产生的现金流小计				1212.52	1212.52	1212.52	1212.52	1212.52	1212.52	1212.52	1212.52	1212.52	1212.52	1212.52	1212.52	1212.52	1212.52
二、投资活动产生的现金流																	
1、支付项目建设资金	19580.00	10850.00	10610.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2、投资活动产生的现金流小计	-19580.00	-10850.00	-10610.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
三、融资活动产生的现金流																	
1、项目资本金	12720.00	11130.00	7950.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2、债券融资款	7000.00	0.00	3000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3、债券发行费	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4、偿还债券本金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
5、支付债券利息	140.00	280.00	340.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00
6、融资活动产生的现金流合计	19580.00	10850.00	10610.00	-400.00	-400.00	-400.00	-400.00	-400.00	-400.00	-400.00	-400.00	-400.00	-400.00	-400.00	-400.00	-400.00	-400.00
四、现金流总计																	
1、期初现金	0.00	0.00	0.00	0.00	812.52	1625.05	2437.57	3250.10	4062.62	4875.15	5687.67	6500.20	7312.72	8125.25	8937.77	9750.30	10562.82
2、期内现金变动	0.00	0.00	0.00	812.52	812.52	812.52	812.52	812.52	812.52	812.52	812.52	812.52	812.52	812.52	812.52	812.52	812.52
3、期末现金	0.00	0.00	0.00	812.52	1625.05	2437.57	3250.10	4062.62	4875.15	5687.67	6500.20	7312.72	8125.25	8937.77	9750.30	10562.82	11375.34

年份	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年	第 32 年	第 33 年
一、经营活动产生的现金流																
1、经营活动产生的现金流	1680.83	1680.83	1680.83	1680.83	1680.83	1680.83	1680.83	1680.83	1680.83	1680.83	1680.83	1680.83	1680.83	1680.83	1680.83	1680.83
2、经营活动支付的现金	468.31	468.31	468.31	468.31	468.31	468.31	468.31	468.31	468.31	468.31	468.31	468.31	468.31	468.31	468.31	468.31
3、经营税金及附加	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4、经营活动产生的现金流小计	1212.52	1212.52	1212.52	1212.52	1212.52	1212.52	1212.52	1212.52	1212.52	1212.52	1212.52	1212.52	1212.52	1212.52	1212.52	1212.52
二、投资活动产生的现金流																
1、支付项目建设资金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2、投资活动产生的现金流小计	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
三、融资活动产生的现金流																
1、项目资本金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2、债券融资款	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3、债券发行费	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4、偿还债券本金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	7000.00	0.00	3000.00
5、支付债券利息	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	260.00	120.00	60.00
6、融资活动产生的现金流合计	-400.00	-400.00	-400.00	-400.00	-400.00	-400.00	-400.00	-400.00	-400.00	-400.00	-400.00	-400.00	-400.00	-7260.00	-120.00	-3060.00
四、现金流总计																
1、期初现金	11375.34	12187.87	13000.39	13812.92	14625.44	15437.97	16250.49	17063.02	17875.54	18688.07	19500.59	20313.12	21125.64	21938.16	15890.69	16983.21
2、期内现金变动	812.52	812.52	812.52	812.52	812.52	812.52	812.52	812.52	812.52	812.52	812.52	812.52	812.52	-6047.48	1092.52	-1847.48
3、期末现金	12187.87	13000.39	13812.92	14625.44	15437.97	16250.49	17063.02	17875.54	18688.07	19500.59	20313.12	21125.64	21938.16	15890.69	16983.21	15135.74

项目收益与融资平衡情况（单位：万元）

项目名称	项目总投资	用于资金平衡的项目收益	债券总需求	本期计划发行额	本期计划发行期限	其他融资金额	预计融资成本	资金覆盖倍数
清远市连山县德建水库供水工程	41800.00	36375.60	10000.00	7000.00	30	0	22000.00	1.65

（三） 其他需要说明的事项。

1、项目存续期间，省政府有能力根据项目实施及总体收支情况调整项目投资，以确保专项债券按时还本付息。

2、本项目预计可达到的资金覆盖率为 1.65 倍，是以营业收入（不含税）减营业成本后计算的（未包括列支的利息和折旧摊销费用）。

3、本期债券根据“财预〔2016〕155 号文”第三条规定，专项债务收入、安排的支出、还本付息、发行费用纳入政府性基金预算管理。本次债券的偿付资金主要来自于供水效益，偿债较有保障，偿付风险较低。但收益的实现易受到清远市当地水源的影响，存在一定的不确定性，同时发行人不能及时足额筹集到所需资金，将有可能给本次债券偿付带来一定风险。

六、融资平衡分析

以项目运营收入为基础，本项目有充足的资金偿还专项债到期本息，至第 33 年所有专项债到期时，在支付专项债本息后仍有充裕现金结余，期末累计现金结余约为 15135.74 万元。

根据资金平衡测算分析，在满足假设条件的前提下，以 10000 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 1.65 倍。如项目假设条件发生变化，本项目发行的专项债券仍可以由政府调整项目资本金比例保障还本付息。

七、本报告中的评论仅供贵方作一般参考之用，其内容（无论整体或部分）不构成我们的意见。

清远市连山壮族瑶族自治县水利局

法定代表人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：

二〇二〇年四月二十九日



营业执照

(副本)

编号 S0652015010717 (1-1)

统一社会信用代码 91440101056576076A

名称 广州至信永联会计师事务所(普通合伙)

类型 合伙企业(普通合伙)

主要经营场所 广州市越秀区先烈中路76号7楼F单元

执行事务合伙人 张少勇

成立日期 2012年11月13日

合伙期限 2012年11月13日至长期

经营范围 商务服务业(具体经营项目请登录广州市商事主体信息公示平台查询。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

2017 年 01 月 12 日



证书序号: 0004654

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》。

会计师事务所 执业证书

名称: 广州至信永联会计师事务所(普通合伙)

首席合伙人: 张少勇

主任会计师:

经营场所: 广州市越秀区先烈中路76号7楼F

单元

组织形式: 普通合伙

执业证书编号: 44010207

批准执业文号: 粤财会[2012]58号

批准执业日期: 2012年10月24日



中华人民共和国财政部制



广州至信永联会计师事务所

GUANGZHOU REPUTATION UNION CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

地址：广州市越秀区先烈中路76号中侨大厦7楼F单元

电话：87532469 87536845 87536846

传真：87536845 87536846

邮箱：156270683@qq.com

邮编：510095