

防伪编号： 07552020051409792396

深圳市方智会计师事务所（普通合伙）已签



微信扫一扫查询真伪

报告文号： 深方智专评价字[2020]第037号  
委托单位： 陆丰市财政局  
被审验单位名称： 陆丰市自来水公司  
被审单位所在地： 广东-汕尾市  
事务所名称： 深圳市方智会计师事务所（普通合伙）  
报告类型： 其他专项审计  
报告日期： 2020-05-01  
报备日期： 2020-05-02  
签名注册会计师： 范方知 程小华

## 陆丰市自来水公司

### 2020年广东省市政和产业园区基础设施专项债券（五期）陆丰市 陆城供水管网扩建和改造工程项目收益与融资自求平衡测算评价 报告

事务所名称： 深圳市方智会计师事务所（普通合伙）  
事务所电话： 0755-86569050  
传真： 83069857  
通信地址： 深圳市龙华区龙华街道松和社区梅龙路与东环一路交汇处梅龙苑大厦二单元1506  
电子邮件： szfzd@szfzd.com  
事务所网址： www.szfzd.com

如对上述报备资料有疑问，请与深圳市注册会计师协会秘书处联系。  
防伪查询电话号码： 0755-83515412  
防伪技术支持电话： 0755-82733911  
防伪查询网址： <http://check.szicpa.org>



深圳注协

深圳市方智会计师事务所（普通合伙）

2020 年广东省市政和产业园区基础设施专项债券（五期）

陆丰市陆城供水管网扩建和改造工程

项目收益与融资自求平衡测算评价报告

# 深圳市方智会计师事务所（普通合伙）

SHENZHENSHI FANGZHI CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

地址：深圳市龙华区龙华街道松和社区梅龙路与东环一路交汇处梅龙苑大厦二单元 1506

邮政编码：518034

电话：0755-86569050

传真：0755-86569050

深方智专评价字[2020]第 037 号

2020 年广东省市政和产业园区基础设施专项债券（五期）

陆丰市陆城供水管网扩建和改造工程

项目收益与融资自求平衡测算评价报告

陆丰市财政局：

我们接受陆丰市财政局委托，对 2020 年广东省市政和产业园区基础设施专项债券（五期）陆丰市陆城供水管网扩建和改造工程项目（以下简称“本债券项目”）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。

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。

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入对应的政府性基金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)、陆丰市陆城供水管网扩建和改造工程项目专项债券项目计划融资金额 8,000.00 万元（均为本次融资）。期限为十年，假设融资利率 3.25%，每半年支付利息，第十年末偿还本金，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						
第一年	8,000.00		8,000.00	3.25%	260.00	260.00
第二年	8,000.00		8,000.00	3.25%	260.00	260.00
第三年	8,000.00		8,000.00	3.25%	260.00	260.00
第四年	8,000.00		8,000.00	3.25%	260.00	260.00
第五年	8,000.00		8,000.00	3.25%	260.00	260.00
第六年	8,000.00		8,000.00	3.25%	260.00	260.00
第七年	8,000.00		8,000.00	3.25%	260.00	260.00
第八年	8,000.00		8,000.00	3.25%	260.00	260.00
第九年	8,000.00		8,000.00	3.25%	260.00	260.00
第十年	8,000.00	8,000.00		3.25%	260.00	8,260.00
合计		8,000.00			2,600.00	10,600.00

(二)、期后期间拟不再融资，无相关融资成本。

### 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

本项目运营后收入来源主要为水费收入,根据实地调研结果,预计年制水总量 2,433 万  $m^3$ , 年售水量 1,816 万  $m^3$ , 售水单价为 1.96 元/ $m^3$ 。

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		
第二年		
第三年	3,559.36	3,559.36
第四年	3,559.36	3,559.36
第五年	3,559.36	3,559.36
第六年	3,559.36	3,559.36
第七年	3,559.36	3,559.36
第八年	3,559.36	3,559.36
第九年	3,559.36	3,559.36
第十年	3,559.36	3,559.36
合计	28,474.88	28,474.88

### 2、成本预测

本项目建成运营后的成本主要水资源费、动力费、药剂费、工资福利费、大修理基金。

#### (1)、水资源费

本项目建成后,每年预计制水所取得的水资源费为 146.00 万元/年。

#### (2)、动力费

对照通类型项目本项目采水、制水过程中所消耗的动力费用为 337.00 万元/年。

#### (3)、维修费

本项目建成后,每年预计制水所取得所消耗的药剂费用为 100.00 万元/年。

#### (4)、人员工资及福利

本项目配备工作人员 50 人。根据当地收入情况，工作人员工资按 8.00 万元 / 人·年，工资福利按工资总额的 3.25% 计算。

#### (5)、大修理基金

每年机器修理基金为年收入的 4%。

成本测算明细表

单位：人民币万元

年度	水资源费	动力费	药剂费	工资福利	大修理基金	合计
第一年						
第二年						
第三年	146.00	337.00	100.00	413.00	142.37	1,138.37
第四年	146.00	337.00	100.00	413.00	142.37	1,138.37
第五年	146.00	337.00	100.00	413.00	142.37	1,138.37
第六年	146.00	337.00	100.00	413.00	142.37	1,138.37
第七年	146.00	337.00	100.00	413.00	142.37	1,138.37
第八年	146.00	337.00	100.00	413.00	142.37	1,138.37
第九年	146.00	337.00	100.00	413.00	142.37	1,138.37
第十年	146.00	337.00	100.00	413.00	142.37	1,138.37
合计	1,168.00	2,696.00	800.00	3,304.00	1,139.00	9,107.00

### 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	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%
陆丰市陆城供水管网扩建和改造工程项目	19,367.88	17,431.10	15,494.31
合计	19,367.88	17,431.10	15,494.31

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

本次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资金利息由项目建设金支付，项目建设金包含项目融资资金，预期项目自身收益形成的政府性基金收益偿还融资本金和利息情况为：按自融资开始日至第十年内项目营运收益（不够支付部分由公益性项目调入专项收入）。

按项目自身收益的 100%比例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	借贷本息支付			项目收益
	本金	利息	本息合计	
已融资				19,367.88
第一年		260.00	260.00	
第二年		260.00	260.00	
第三年		260.00	260.00	
第四年		260.00	260.00	
第五年		260.00	260.00	
第六年		260.00	260.00	
第七年		260.00	260.00	
第八年		260.00	260.00	
第九年		260.00	260.00	
第十年	8,000.00	260.00	8,260.00	
合计	8,000.00	2,600.00	10,600.00	
本息覆盖倍数	1.83			

#### (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,未来项目自身收入的变动对本项目的影响最为重要。本着保守性原则,下面对项目自身收入向下波动进行敏感性分析。

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 1.64;按项目自身收益的 80%计算的情况下,本息覆盖倍数为 1.46。因此,本项目具有较强的抗风险能力。

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	借贷本息支付			项目收益
	本金	利息	本息合计	
已融资				17,431.10
第一年		260.00	260.00	
第二年		260.00	260.00	
第三年		260.00	260.00	
第四年		260.00	260.00	
第五年		260.00	260.00	
第六年		260.00	260.00	
第七年		260.00	260.00	
第八年		260.00	260.00	
第九年		260.00	260.00	
第十年	8,000.00	260.00	8,260.00	
合计	8,000.00	2,600.00	10,600.00	
本息覆盖倍数	1.64			

按项目自身收益的 80%计算收益情况下的本息覆盖倍数

金额单位:人民币万元

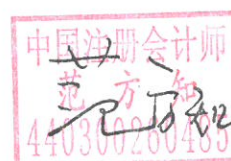
年度	借贷本息支付			项目收益
	本金	利息	本息合计	
已融资				15,494.31
第一年		260.00	260.00	
第二年		260.00	260.00	
第三年		260.00	260.00	
第四年		260.00	260.00	
第五年		260.00	260.00	
第六年		260.00	260.00	
第七年		260.00	260.00	
第八年		260.00	260.00	
第九年		260.00	260.00	
第十年	8,000.00	260.00	8,260.00	
合计	8,000.00	2,600.00	10,600.00	
本息覆盖倍数	1.46			



附件：项目收益及现金流入评价说明  
(以下无正文)



中国注册会计师：



中国注册会计师：



2020年5月1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

本次预测以陆丰市陆城供水管网扩建和改造工程项目可行性研究报告以及其他合理资料为基础，结合项目的建设周期，对预测期间经济环境等的最佳估计假设为前提，编制陆丰市陆城供水管网扩建和改造工程项目收益预测表。

#### 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）陆丰市陆城供水管网扩建和改造工程项目项目专项债券项目

##### 1、本项目组织实施机构

陆丰市陆城供水管网扩建和改造工程项目的项目单位为陆丰市自来水公司，陆丰市自来水公司的主体资格情况如下：

根据陆丰市发展和改革局下发的《关于陆丰市陆城供水管网扩建和改造工程项目可行性研究报告的批复》（陆发改[2020]34号）显示，陆丰市自来水公司取得陆丰市发展和改革局的授权，同意其为该项目的建设单位。

根据陆丰市自来水公司持有的《事业单位法人证书》显示，陆丰市自来水公司的基本信息如下：

统一社会信用代码	12441581196879239X
名称	陆丰市自来水公司
宗旨和范围	为城镇生活、生产提供用水服务。供水、水管安装、修理水表。
住所	陆丰市东海镇茫样路段广汕公路北侧
法定代表人	张文豪
经费来源	经费自筹
开办资金	3427 万元
举办单位	陆丰市水务局
有效期	2016-04-20 至 2021-04-19
登记管理机关	陆丰市事业单位登记管理局

陆丰市自来水公司是依据中华人民共和国法律设立并合法存续的事业单位，有权作为本项目的组织实施建设机构。

## 2、本项目情况

本项目所涉及的项目情况如下：

项目名称	陆丰市陆城供水管网扩建和改造工程
项目总投资	19,660.00 万元
建设范围	本项目建筑内容：扩建和改造城区管网 300 公里，其中 DN1000-100MM 主管网 80 公里，DN100mm 以下进户管网 220 公里。
项目对应的本期发债金额	8,000.00 万元
项目建设工期	2020 年 6 月至 2021 年 12 月
项目正式运营日期	2022 年 6 月
项目获批情况	2020 年 4 月 10 日，本项目取得了陆丰市发展和改革局《关于陆城供水管网扩建和改造工程建设项目的可行性研究报告的批复》（陆发改[2020]34 号），同意本项目

	立项; 根据 2020 年 3 月 15 日陆丰市政府工作会议纪要第 6 期, 决定本项目申报 2020 年地方政府专项债券。
--	--

## (二)、项目营运收入成本估算

### 1、收入预测

本项目运营后收入来源主要为水费收入, 根据实地调研结果, 预计年制水总量 2,433 万  $\text{m}^3$ , 年售水量 1,816 万  $\text{m}^3$ , 售水单价为 1.96 元/ $\text{m}^3$ 。

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		
第二年		
第三年	3,559.36	3,559.36
第四年	3,559.36	3,559.36
第五年	3,559.36	3,559.36
第六年	3,559.36	3,559.36
第七年	3,559.36	3,559.36
第八年	3,559.36	3,559.36
第九年	3,559.36	3,559.36
第十年	3,559.36	3,559.36
合计	28,474.88	28,474.88

### 2、成本预测

本项目建成运营后的成本主要水资源费、动力费、药剂费、工资福利费、大修理基金。

#### (1)、水资源费

本项目建成后, 每年预计制水所取得的水资源费为 146.00 万元/年。

#### (2)、动力费

对照通类型项目本项目采水、制水过程中所消耗的动力费用为 337.00 万元/年。

(3)、维修费

本项目建成后，每年预计制水所取得所消耗的药剂费用为 100.00 万元/年。

(4)、人员工资及福利

本项目配备工作人员 50 人。根据当地收入情况，工作人员工资按 8.00 万元 / 人·年，工资福利按工资总额的 3.25% 计算。

(5)、大修理基金

每年机器修理基金为年收入的 4%。

成本测算明细表

单位：人民币万元

年度	水资源费	动力费	药剂费	工资福利	大修理基金	合计
第一年						
第二年						
第三年	146.00	337.00	100.00	413.00	142.37	1,138.37
第四年	146.00	337.00	100.00	413.00	142.37	1,138.37
第五年	146.00	337.00	100.00	413.00	142.37	1,138.37
第六年	146.00	337.00	100.00	413.00	142.37	1,138.37
第七年	146.00	337.00	100.00	413.00	142.37	1,138.37
第八年	146.00	337.00	100.00	413.00	142.37	1,138.37
第九年	146.00	337.00	100.00	413.00	142.37	1,138.37
第十年	146.00	337.00	100.00	413.00	142.37	1,138.37
合计	1,168.00	2,696.00	800.00	3,304.00	1,139.00	9,107.00

3、可用于项目自身平衡收益

根据上述测算，未来 10 年期陆丰市陆城供水管网扩建和改造工程项目建成投入使用后在债券存续期内运营收益为 19,367.88 万元。

金额单位：人民币万元

项目	按项目营运收益的 100%	按项目营运收益的 90%（即下降 10%）	按项目营运收益的 80%（即下降 20%）
陆丰市陆城供水管网扩建和改造工程项目	19,367.88	17,431.10	15,494.31
合计	19,367.88	17,431.10	15,494.31

#### 四、还本付息的测算

经上述测算，在陆丰市陆城供水管网扩建和改造工程项目营运收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的陆丰市陆城供水管网扩建和改造工程项目，在项目预计自身收益 100%、90%、80%实现的情况下，预期陆丰市陆城供水管网扩建和改造工程项目自身收益对应的政府性基金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。



# 营业执照

统一社会信用代码

91440300685391816P



名称 深圳市方智会计师事务所(普通合伙)

类型 普通合伙

执行事务合伙人 范方知

成立日期 2009年02月25日

主要经营场所 深圳市龙华区龙华街道松和社区梅龙路  
与东环一路交汇处梅龙苑大厦二单元  
1506



## 重要提示

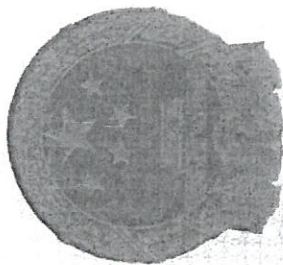
1. 商事主体的经营范围由章程确定。经营范围中属于法律、法规规定应当经批准的项目，取得许可审批文件后方可开展相关经营活动。
2. 商事主体经营范围和许可审批项目等有关企业信用事项及年报信息和其他信用信息，请登录左下角的国家企业信用信息公示系统或扫描右上方的二维码查询。
3. 各类商事主体每年须于成立周年之日起两个月内，向商事登记机关提交上一自然年度的年度报告。企业应当按照《企业信息公示暂行条例》第十条的规定向社会公示企业信用信息。

登记机关



2019年08月12日





会计师事务所

# 执业证书

名称 深圳市方智会计师事务所（普通合伙）

首席合伙人 范方知

主任会计师：

经营场所：

深圳市龙华区龙华街道松和社区梅龙路与东环一路交汇处梅龙大厦二单元1506

组织形式 普通合伙

执业证书编号 47470220

批准执业文号 深财会[2009]8号

批准执业日期 2009年01月21日



证书序号：0006123

## 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 深圳市财政局

二〇一〇年八月廿九日

中华人民共和国财政部制