

韶关市浈江区财政局
2020 年广东省农林水利专项债券（三期）
浈江区镇级自来水建设项目
收益与融资平衡专项评价报告

报告文号：韶中一其字[2020]060 号

目 录

报告正文	1-4
附件：项目收益及现金流入评价说明.....	5-9





韶关中一会计师事务所有限公司

地址：韶关市工业西路 26 号富康山水华府旭月园 1 幢 8 楼

电话：0751-8613678

传真：0751-8742786

2020 年广东省农林水利专项债券（三期）

浈江区镇级自来水建设项目

收益与融资平衡专项评价报告

报告文号：韶中一其字[2020]060号

韶关市浈江区财政局：

我们接受贵单位委托，对 2020 年广东省农林水利专项债券（三期）（以下简称“本期债券”）浈江区镇级自来水建设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，在相关单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的浈江区镇级自来水建设项目，预期经营结余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：

1. 应付本息情况

浈江区镇级自来水建设项目计划总融资金额 3500 万元（均为本次融资），期限为 10 年，发行利率按 3.25%进行测算，每半年支付

一次利息，第 10 年年末偿还本金，应还本付息情况如下：

融资项目还本付息表

金额单位：人民币万元

年度	期初本金 余额	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 1 年	3,500		3,500	3.25%	114	114
第 2 年	3,500		3,500	3.25%	114	114
第 3 年	3,500		3,500	3.25%	114	114
第 4 年	3,500		3,500	3.25%	114	114
第 5 年	3,500		3,500	3.25%	114	114
第 6 年	3,500		3,500	3.25%	114	114
第 7 年	3,500		3,500	3.25%	114	114
第 8 年	3,500		3,500	3.25%	114	114
第 9 年	3,500		3,500	3.25%	114	114
第 10 年	3,500	3,500		3.25%	114	3,614
合计		3,500			1,138	4,638

2. 净现金流入预测

(1) 基本假设条件及依据

项目收入来源于项目经营结余，通过自来水收费实现。

此次预测按韶关市近三年全市生产总值(GDP)平均增速进行测算。经查询韶关市政府公开信息，韶关市 2017-2019 年全市生产总值(GDP)平均增速分别为 5.9%、4.3%和 6.0%，平均增速为 5.4%。

(2) 净现金流入

根据本项目实际情况，经测算，未来 10 年净现金流入如下（详见附件——项目收益及现金流入评价说明）：

金额单位：人民币万元

项目内容	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	合计
净现金流入	0	511	538	567	597	630	664	699	738	777	5721

3. 本期债券募投项目收益和现金覆盖债券还本付息情况

本期拟申请债券金额为人民币 3500 万元，债券期限 10 年，每半年支付一次利息，第 10 年末偿还本金并支付最后一次利息，假设融资年化利率 3.25%，债券于 2020 年发行。本期债券募投项目收益为项目自身经营性收益，本期债券募投项目用于资金平衡收益对本息情况为：

涪江区镇级自来水建设项目

覆盖债券还本付息情况

金额单位：人民币万元

年度	借贷本息支付			经营收益
	本金	利息	本息合计	
已融资				
第1年		114	114	
第2年		114	114	511
第3年		114	114	538
第4年		114	114	567
第5年		114	114	597
第6年		114	114	630
第7年		114	114	664
第8年		114	114	699
第9年		114	114	738
第10年	3,500	114	3,614	777
小计	3,500	1,138	4,638	5,721
本息覆盖倍数	1.23			

附件：项目收益及现金流入评价说明

韶关中一会计师事务所有限公司



中国注册会计师：



中国注册会计师：



中国·韶关

2020 年 4 月 28 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

本次预测以浈江区镇级自来水建设项目自身经营情况为基础，结合项目的建设期、运营期、收入及成本费用情况、韶关市近三年GDP的平均增速，对预测期间经济环境的最佳估计假设为前提，编制项目现金流量表。

二、项目收益及现金流入预测假设

(1) 预测数据按照谨慎性原则(少估收益多估成本)进行预测，即收益预测情况选择区间数据较低值，成本预测选择区间数据较高值；

(2) 国家及地方现行的法律法规、监管、财政、经济状况或国家宏观调控政策无重大变化；

(3) 国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

(4) 对发行人有影响的法律法规无重大变化；

(5) 发行人预测的各项收入能够顺利执行；

(6) 无其他人力不可抗拒及不可预见因素对发行人造成的重大不利影响；

(7) 项目收入和支出预测数据均以收付实现制为基础。

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、项目收益及现金流入预测编制说明

(一) 项目概况

1. 本项目组织实施机构

本项目所涉及的项目组织实施机构主体为韶关市浈江区水利工程建设管理中心，项目主管部门是韶关市浈江区农业农村局。实施机构基本信息如下：

单位名称	韶关市浈江区水利工程建设管理中心
统一社会信用代码	12440204598907140Q
单位性质	事业单位
法定代表人	何艺雄
主要职能	中小型水库安全加固工程、饮水工程、机电排灌工程、灌区和灌渠改造工程、陂头工程、水土保持及小流域综合治理工程、节水灌溉工程、小水电技改工程所有政府投资公益性水利工程项目的技施设计组织、工程招投标组织和工程建设全过程的管理工作

2. 本项目情况

项目名称	浈江区镇级自来水建设项目
项目总投资	6168 万元
建设范围	<p>浈江区镇级自来水建设项目主要为改造供水管网工程，建筑物主要是配水管道以及水池加固。本次工程主要涉及犁市镇镇区供水片区以及花坪镇 5 个行政村及花坪社区。其中犁市镇受益人口共计 12000 人，供水户数 2400 户，花坪镇 5 个行政村及花坪社区受益人口共计 10000 人，供水户数 2060 户，总供水设计供水人口为 22000 人，规划设计供水而人数 23426 人。</p> <p>浈江区镇级自来水建设项目供水总规模为 3877.47m³/d, 犁市镇设计供水总规模约为 2192.67m³/d, 花坪镇设计供水总规模约为 1684.8m³/d, 。</p>
项目对应的本期发债金额	3500 万元
项目情况	该项目已纳入发展改革委系统管理，监管平台代码为 2020-440204-78-01-008042，该项目计划于 2020 年 6 月开工，2021 年 6 月竣工。

3. 项目投资估算及资金筹措方案

项目总投资 6168 万元，项目资本金占项目总投资的 20%，剩余部分通过财政预算安排、政府债券资金及建设单位自筹资金解决。项目本期发债金额为 3500 万元。本项目暂不涉及市场化融资。

(二)项目收益及现金流入预测项目说明

1、根据项目目前建设情况及未来预测的经营情况，结合本期债券发行期限，本次测算周期取 10 年，其中第 1 年为建设期，第 2-10 年为运营期。

2、经测算，收益主要来源为自来水收费。查阅项目可行性研究报告，项目完工后，供水总规模为 $3877.47\text{m}^3/\text{d}$ ，预计水费收费单价定为 $4.85\text{元}/\text{m}^3$ ，项目正常运营第一年收益 $=3877.47\times 4.85\times 365\div 10000=686$ 万元，此后年收益参照当地 GDP 增长速度 5.4%递增。

3、假设债券于 2020 年发行，并于 2020 年投入使用。

4、查阅项目可行性研究报告，经营成本包含工资及福利费、维护修理费、药剂费、提水电费等其它费用，约占经营收入的 20%，销售税费为经营收入的 5.6%（含增值税、城建税、教育附加费）。

综上，根据本项目实际情况，经测算，预计本项目在债券存续期间现金流入总额为 7688 万元，现金流出总额为 1967 万元，累计盈余资金（可用于平衡资金）为 5721 万元，详见下表：

项目现金流量表

单位：万元

项目内容		合计	以前年度	建设期	运营期										备注
				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		
一	现金流入	7688			686	723	762	803	846	892	940	991	1045	根据项目目前施工进度，结合实际情况，预计项目于第2年起实现正常运行	
1	营业收入				686	723	762	803	846	892	940	991	1045	供水规模：3877.47m³/d，预计水质收费单价定为4.65元/m³。参照当地GDP增长速度5.4%递增。	
二	现金流出	1967			175	185	195	206	216	228	241	253	268		
1	经营成本				137	145	152	161	169	178	188	198	209	查阅项目可行性研究报告，经营成本约占经营收入的20%	
2	销售税费				38	40	43	45	47	50	53	55	59	经营收入的5.6%（含增值税、城建税、教育附加费）	
三	净现金流量	5721			511	538	567	597	630	664	699	738	777		
四	累计净现金流量				511	1049	1616	2213	2843	3507	4206	4944	5721	累计盈余资金	
五	已投入资金														
六	债券融资	3500		3500											
七	债券偿还	4638		114	114	114	114	114	114	114	114	114	3614		
1	本金偿还												3500		
2	利息偿还			114	114	114	114	114	114	114	114	114	114		

经检查项目可行性研究报告，并经测算，未发现上述金额存在明显不合理之处。

经上述测算，在相关单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的韶关市浈江区镇级自来水建设项目，预期经营性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。

证书序号: 0002753

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:



中华人民共和国财政部制

会计师事务所 执业证书

名称: 韶关中一会计师事务所有限公司

首席合伙人:

主任会计师: 邱中华

经营场所:

韶关市武江区工业西路26号富康山

水华府旭月园1幢8楼

组织形式: 有限责任

执业证书编号: 44020001

批准执业文号: 粤财注协[99]265号

批准执业日期: 1999年12月13日

与原件相符
再复印无效





营业执照

(副本) (副本号: 1-1)

统一社会信用代码 914402001915200248

名称	韶关中一会计师事务所有限公司
类型	有限责任公司(自然人投资或控股)
住所	韶关市武江区工业西路26号富康山水华府旭月园1幢八层804房
法定代表人	邱中华
注册资本	人民币壹佰万元
成立日期	2000年01月14日
营业期限	长期
经营范围	审查行政、企业、事业单位会计报表, 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, 出具有关的报告; 基本建设年度财务预算决算审计; 代理记账; 会计咨询、税务咨询、企业管理咨询; 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。)

与原件相符
再复印



登记机关

2018 年 2 月 13 日



姓名 邱中华
Full name
性别 男
Sex
出生日期 1972-06-16
Date of birth
工作单位 韶关中一会计师事务所有限公司
Working unit
身份证号码 430223720616001
Identity card No.

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，有效期为一年。
This certificate is valid for another year after
this renewal.



证书编号: 440200010018
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: 二〇〇四年七月十二日
Date of Issuance

2011年4月30日换发

邱中华(440200010018) 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。



440200010018



姓名 叶剑辉
Full name
性别 男
Sex
出生日期 1979年10月21日
Date of birth
工作单位 赣州均正联合会计师事务所
Working unit
身份证号码 441321197910216015
Identity card No.

年度检验登记 Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

证书编号: 360700060006
No. of Certificate

批准注册协会: 江西省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2014年12月17日
Date of issuance



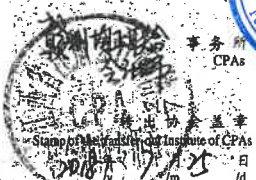
叶剑辉(360700060006)，已通过广东省注册会计师协会2019年任职资格检查。通过文号:粤注协(2019)94号。



360700060006

注册会计师工作单位变更事项登记 Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from



同意调入
Agree the holder to be transferred to



事务所
CPAs

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

同意调入
Agree the holder to be transferred to

