

重庆市政府专项债券
重庆市跳蹬水库工程
财务评估报告
(债券用途调整)

报告书

康华综B(2026)A404号



重庆康华会计师事务所(特殊普通合伙)

二〇二六年七月



重庆市政府专项债券 重庆市跳蹬水库工程 (债券用途调整) 财务评估报告

康华综B(2026)A404号

重庆市跳蹬水库开发有限公司:

我们接受委托,对重庆市政府专项债券——重庆市跳蹬水库工程收益与融资自求平衡进行评估咨询并出具财务评估报告。

我们是参照《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》进行评估的。重庆市跳蹬水库开发有限公司、重庆市开州区财政局对项目可偿债收益预测及其所依据的各项假设负责。这些假设已在项目收益对融资本息覆盖倍数测算说明中披露。

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。

我们认为,本次评估的重庆市跳蹬水库工程,预期项目债券资金调增后可偿债收益均能够合理保障偿还发行债券本金和利息,实现项目收益和融资自求平衡。

总体评估情况如下:

一、主要评估方法

(一)本次发行专项债券的项目为重庆市跳蹬水库工程,依据为重庆市发展和改革委员会关于《关于重庆市跳蹬水库工程可行性研究报告的批复》(渝发改农(2019)1288号)及《关于重庆市跳蹬水库工程投资概算调整的批复》(渝发改农经(2022)736号)。该



项目建设内容和规模为：正常蓄水位 240 米，总库容 1.03 亿立方米。工程由枢纽工程、输水工程两部分组成。枢纽工程为混凝土重力坝，坝轴线长 460 米，坝顶高程 242.4 米，最大坝高 60.4 米，坝顶宽度 8 米。输水工程包括供水管道 9.21 千米、库内灌区管道 3.09 千米、坝下灌区管道 41.52 千米。水库设防洪库容 4250 万立方米，结合堤防等防洪工程措施，可将下游浦里工业新区、南门镇、长沙镇的防洪标准由现状 2-5 年一遇提高到 20 年一遇。工程多年平均供水量 8337 万立方米，其中：城乡供水量 7295 万立方米，供水对象为浦里工业新区长沙组团、赵家组团、临江组团及五通乡、岳溪镇、南门镇，共约 24 万人，灌溉供水量 1048 万立方米，灌溉范围为开州区五通乡、岳溪镇、南门镇、长沙镇、赵家镇等 5 个乡镇普里河两岸的 5.18 万亩农田。发电厂总装机容量 6050 千瓦。

项目总投资 589,390.00 万元。其中工程部分投资 183,799.00 万元，建设征地移民补偿投资 388,232.00 万元，环境保护工程投资 5,500.00 万元，水土保持工程投资 3,233.00 万元，送出工程 420.00 万元，建设期利息 7,232.00 万元。

本项目资金来源为：拟发行专项债 289,000.00 万元，其余资金 300,390.00 万元为业主自筹。

（二）项目运营收益基础数据来源《重庆市跳蹬水库工程可行性研究报告》（以下简称《可行性研究报告》）及业主单位和开州区财政局提供的项目情况，在所预测运营收益计算金额的 100%、90%、80% 的情况下，测算各年度可用于偿还发债本息的运营收益。

（三）根据资金平衡方案，测算项目融资本息，融资本金为本年发行债券，发行年限为 30 年，已发行债券按实际发行利率测算，后续拟发行债券融资利率按年利率 2.70% 测算。

（四）在运营收入、成本以各项目《可行性研究报告》为基础进行合理修正后所预测运营收入、成本为基础进行修改后计算金额的 100%、90%、80% 的情况下，分别测算项目收益对融资总额本息覆盖倍数。

二、调整事项

因项目发生重大变化，资金需求少于预期，调减“开州区古迹胡桥片区城中村改造项目”2025 年重庆市政府专项债券（三十八期）中的 11,500.00 万元、“开州区龙头嘴森林公园保护与建设项目”2025 年重庆市政府专项债券（十六期）中的 2,400.00 万元、“开州区城市智慧交通建设项目”2024 年重庆市政府专项债券（三期）中的 516.00 万元、

Add: 39F, Fortune Financial Center No.1 Caifu Ave., Liangjiang New District, Chongqing. Tel:023-63870921

地址:重庆市两江新区财富大道 1 号重庆财富金融中心 39 层 电话:023-63870921



“开州区国家储备林基地及森林防火通道（一期）建设项目” 2023 年重庆市政府专项债券（二十九期）中的 4,463.00 万元、“开州区中医院后勤保障设施提升项目” 2025 年重庆市政府专项债券（三十七期）中的 700.00 万元、“开州区职业教育中心实训中心建设项目” 2023 年重庆市政府专项债券（二十八期）中的 708.00 万元、“开州区人民医院医疗服务能力提升项目” 2024 年重庆市政府专项债券（四期）中的 6,500.00 万元，合计 26,787.00 万元调整至用于本项目。

调减后原项目债券需求及使用情况如下：

序号	项目名称	投资总额	债券总需求金额	拟发行债券金额	已发行债券金额	第一批调减债券金额	调减后已发行债券金额
1	开州区古迹胡桥片区城中村改造项目	134,142.00	70,000.00	70,000.00	11,500.00	11,500.00	
2	开州区龙头嘴森林公园保护与建设项目	39,838.00	30,000.00	30,000.00	20,500.00	2,400.00	18,100.00
3	开州区城市智慧交通建设项目	20,630.00	7,500.00	7,500.00	7,000.00	516.00	6,484.00
4	开州区国家储备林基地及森林防火通道（一期）建设项目	54,837.15	13,000.00	13,000.00	13,000.00	4,463.00	8,537.00
5	开州区中医院后勤保障设施提升项目	6,065.64	5,100.00	5,100.00	4,700.00	700.00	4,000.00
6	开州区职业教育中心实训中心建设项目	8,004.75	6,400.00	6,400.00	6,400.00	708.00	5,692.00
7	开州区人民医院医疗服务能力提升项目	44,517.07	36,000.00	36,000.00	32,500.00	6,500.00	26,000.00
合计						26,787.00	

调增后现项目债券需求及使用情况如下：

序号	项目名称	投资总额	债券总需求金额	拟发行债券金额	已发行债券金额	第一批调增债券金额	调增后已发行债券金额
1	重庆市跳蹬水库工程	589,390.00	289,000.00	289,000.00	37,000.00	26,787.00	63,787.00

三、项目可偿债收益

根据前述方法及原则，测算项目在全部债券存续期内的可偿债收益情况如下：

金额单位：万元

项目	名称	运营收益		
		按计算金额的 100%	按计算金额的 90%	按计算金额的 80%
重庆市跳蹬水库工程	运营收入	936,317.18	842,685.46	749,053.74
	经营成本	220,317.03	198,285.33	176,253.62



项目	名称	运营收益		
		按计算金额的 100%	按计算金额的 90%	按计算金额的 80%
	相关税费	39,145.58	35,231.02	31,316.46
	运营收益	676,854.57	609,169.11	541,483.66

四、测算融资本息

根据重庆市开州区财政局出具的《项目情况》，重庆市跳蹬水库工程资金来源合计 589,390.00 万元，拟发行专项债 289,000.00 万元，其余资金 300,390.00 万元为业主自筹。

本次评估的重庆市跳蹬水库工程专项债券融资金额 289,000.00 万元，其中 2025 年 11 月已分别发行金额 20,000.00 万元（三十二期）和 17,000.00 万元（三十八期），实际发行利率 2.37%，发行期限 30 年。

本次调减 2023 年（二十九期）开州区国家储备林基地及森林防火通道（一期）建设项目中的 4,463.00 万元，实际发行利率 2.79%，发行期限 10 年；2023 年（二十八期）开州区职业教育中心实训中心建设项目中的 708.00 万元，实际发行利率 2.73%，发行期限 7 年；2024（三期）开州区城市智慧交通建设项目中的 516.00 万元，实际发行利率 2.65%，发行期限 20 年；2024 年（四期）开州区人民医院医疗服务能力提升项目中的 6,500.00 万元，实际发行利率 2.74%，发行期限 30 年；2025 年（十六期）开州区龙头嘴森林公园保护与建设项目中的 2,400.00 万元，实际发行利率 2.05%，发行期限 20 年；2025 年（三十七期）开州区中医院后勤保障设施提升项目中 700.00 万元，实际发行利率 2.38%，发行期限 20 年；2025 年（三十八期）开州区古迹胡桥片区城中村改造项目中的 11,500.00 万元，实际发行利率 2.37%，发行期限 30 年，共计 26,787.00 万元至本项目使用（其中 2023 年 5,171.00 万元、2024 年 7,016.00 万元、2025 年 14,600.00 万元）。

2026 年后期拟发行 105,664.00 万元，2027 年拟发行 119,549.00 万元，发行期限均为 30 年，发行利率按照 2.70% 测算，每半年期期末支付一次利息，第 30 年期期末一次性偿还本金。还本付息情况如下：

金额单位：万元



年 度	期初本金余 额	本年融资金 额	本年偿还本 金	期末本金余 额	融资利率 (%)	应付利息总额	应付本息总额
2025 年度 以前 (调 整)		12,187.00		12,187.00	2.79/2.73/2.65/2.74	575.36	575.36
2025 年	12,187.00	37,000.00		49,187.00	2.37		
2025 年 (调整)	49,187.00	14,600.00		63,787.00	2.05/2.38/2.37		
2026 年	63,787.00	105,664.00		169,451.00	2.79/2.73/2.65/2.74/ 2.05/2.38/2.37	1,550.93	1,550.93
2027 年	169,451.00	119,549.00		289,000.00	2.79/2.73/2.65/2.74/ 2.05/2.38/2.37/2.70	6,017.77	6,017.77
2028 年	289,000.00			289,000.00	2.79/2.73/2.65/2.74/ 2.05/2.38/2.37/2.70	7,631.68	7,631.68
2029 年	289,000.00			289,000.00	2.79/2.73/2.65/2.74/ 2.05/2.38/2.37/2.70	7,631.68	7,631.68
2030 年	289,000.00		708.00	288,292.00	2.79/2.73/2.65/2.74 /2.05/2.38/2.37/2.70	7,631.68	8,339.68
2031 年	288,292.00			288,292.00	2.79/2.65/2.74 /2.05/2.38/2.37/2.70	7,612.35	7,612.35
2032 年	288,292.00			288,292.00	2.79/2.65/2.74 /2.05/2.38/2.37/2.70	7,612.35	7,612.35
2033 年	288,292.00		4,463.00	283,829.00	2.79/2.65/2.74 /2.05/2.38/2.37/2.70	7,612.35	12,075.35
2034 年	283,829.00			283,829.00	2.65/2.74 /2.05/2.38/2.37/2.70	7,487.84	7,487.84
2035 年	283,829.00			283,829.00	2.65/2.74 /2.05/2.38/2.37/2.70	7,487.84	7,487.84
2036 年	283,829.00			283,829.00	2.65/2.74/ 2.05/2.38/2.37/2.70	7,487.84	7,487.84
2037 年	283,829.00			283,829.00	2.65/2.74/ 2.05/2.38/2.37/2.70	7,487.84	7,487.84
2038 年	283,829.00			283,829.00	2.65/2.74 /2.05/2.38/2.37/2.70	7,487.84	7,487.84
2039 年	283,829.00			283,829.00	2.65/2.74 /2.05/2.38/2.37/2.70	7,487.84	7,487.84
2040 年	283,829.00			283,829.00	2.65/2.74/ 2.05/2.38/2.37/2.70	7,487.84	7,487.84
2041 年	283,829.00			283,829.00	2.65/2.74 /2.05/2.38/2.37/2.70	7,487.84	7,487.84
2042 年	283,829.00			283,829.00	2.65/2.74 /2.05/2.38/2.37/2.70	7,487.84	7,487.84
2043 年	283,829.00			283,829.00	2.65/2.74/ 2.05/2.38/2.37/2.70	7,487.84	7,487.84
2044 年	283,829.00		516.00	283,313.00	2.65/2.74/ 2.05/2.38/2.37/2.70	7,481.00	7,997.00
2045 年	283,313.00		3,100.00	280,213.00	2.74/2.05 /2.38/2.37/2.70	7,474.16	10,574.16
2046 年	280,213.00			280,213.00	2.74/2.37/2.70	7,408.30	7,408.30
2047 年	280,213.00			280,213.00	2.74/2.37/2.70	7,408.30	7,408.30
2048 年	280,213.00			280,213.00	2.74/2.37/2.70	7,408.30	7,408.30



年 度	期初本金余额	本年融资金额	本年偿还本金	期末本金余额	融资利率 (%)	应付利息总额	应付本息总额
2049 年	280,213.00			280,213.00	2.74/2.37/2.70	7,408.30	7,408.30
2050 年	280,213.00			280,213.00	2.74/2.37/2.70	7,408.30	7,408.30
2051 年	280,213.00			280,213.00	2.74/2.37/2.70	7,408.30	7,408.30
2052 年	280,213.00			280,213.00	2.74/2.37/2.70	7,408.30	7,408.30
2053 年	280,213.00			280,213.00	2.74/2.37/2.70	7,408.30	7,408.30
2054 年	280,213.00		6,500.00	273,713.00	2.74/2.37/2.70	7,319.25	13,819.25
2055 年	273,713.00		48,500.00	225,213.00	2.37/2.70	7,230.20	55,730.20
2056 年	225,213.00		105,664.00	119,549.00	2.70	6,080.75	111,744.75
2057 年	119,549.00		119,549.00		2.70	1,613.91	121,162.91
合 计		289,000.00	289,000.00			225,220.22	514,220.22

专项债融资本金 289,000.00 万元加上融资利息 225,220.22 万元后，融资本息合计为 514,220.22 万元。

五、测算项目收益覆盖融资本息倍数

以项目运营收益计算金额的 100%、90%、80%的情况下，分别测算项目收益覆盖融资本息倍数为：

金额单位：万元

项目名称	融资总额	融资本息总额	项目收益对融资本息覆盖倍数		
			按计算金额的 100%	按计算金额的 90%	按计算金额的 80%
重庆市跳蹬水库工程	289,000.00	514,220.22	1.32	1.18	1.05

具体详见附件：项目收益对融资本息覆盖倍数测算说明

综上所述，在业主单位提供的相关资料、对项目可偿债收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评估的重庆市跳蹬水库工程，在项目运营收益的 100%、90%、80%的情况下，项目可偿债收益能够保障偿还债券本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。

六、其他事项说明

（一）提请报告使用者将本报告连同“附件一、项目收益对融资本息覆盖倍数测算说明”一并阅读使用，并充分关注相关假设及各项目测算过程。



(二) 由于本次债券存续期间涉及未来 31 年，具有极大不确定性，若测算基础、相关假设发生较大变化，则预测结论可能存在较大偏差。

(三) 本次评估依据了项目投资总额、融资总额、《可行性研究报告》等资料，各资料提供方应对所提供资料的真实性、合法性及完整性负责。

(四) 本次评估是注册会计师运用职业判断以现有资料为基础作出的咨询意见。项目运营收益主要依据了《可行性研究报告》相关数据，对收入进行了调整，根据实际情况对成本进行了调整。

(五) 若重庆市跳蹬水库工程未来实际运行情况与本报告存在一定程度偏差（包括但不限于投资总额变化、收益来源或金额变化等），请委托方重新合理预测并适时出具调整报告。若存在收益不足以偿还融资本息的情况，应及时采取调整融资计划、配置资源等有效措施。

(六) 本次债券用途调整报告不涉及项目建设内容变更。

(七) 使用限制：报告中引用的一系列假设，包括有关未来事项和推测性假设，工作中我们无法实质论证，因此本报告中的评估意见不能被作为鉴证报告来使用。



(此页无正文)

附件：

1. 项目收益对融资本息覆盖倍数测算说明
2. 重庆康华会计师事务所（特殊普通合伙）营业执照复印件
3. 重庆康华会计师事务所（特殊普通合伙）执业证书复印件
4. 注册会计师执业证书复印件



中国注册会计师：
(签名并盖章)



中国注册会计师：
(签名并盖章)



中国*重庆

二〇二六年七月二十八日



附件一：

项目收益对融资本息覆盖倍数

测

算

说

明

重庆康华会计师事务所（特殊普通合伙）

二〇二六年七月



项目收益对融资本息覆盖倍数 测算说明

一、相关假设

(一) 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。

(二) 国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化。

(三) 相关法律法规无重大变化。

(四) 政府制定的土地出让计划能够顺利执行。

(五) 重庆市 GDP 增速在现有经济环境下稳中有升。

(六) 项目单位提供的项目总投资（自有资金、计划发行债券）等相关资料真实、完整，项目本金及融资的划分按现有金额确认，不考虑日后可能调整的影响。

(七) 项目运营模式及运营收入可以如期顺利执行，本报告界定项目运营收益指项目运营收入扣除付现成本及税费（不考虑项目投入的折旧等非付现支出）后的金额，项目运营收益作为发行债券对应的专项收入，可用于偿还融资本息，未考虑其他资金来源可能对预测运营收益的影响。

(八) 融资本息按现有计划发行债券及利率（已发行债券利率按实际利率、后期拟发行债券利率按 2.70%）测算，不考虑日后可能改变融资计划产生的影响。

(九) 项目收益对融资本息覆盖倍数为项目净收益除以本次融资及计划后期融资本息，当覆盖倍数大于 1，不考虑现金流入实现期间的的影响，设定为项目对应的政府性基金收入能够保障偿还债券本金和利息，实现项目净收益和融资自求平衡。

二、融资本息覆盖倍数情况

(一) 项目基本情况

1. 项目实施主体

单位名称：重庆市跳蹬水库开发有限公司

Add: 39F, Fortune Financial Center No.1 Caifu Ave., Liangjiang New District, Chongqing. Tel:023-63870921
地址:重庆市两江新区财富大道1号重庆财富金融中心39层 电话:023-63870921



注册地址：重庆市开州区汉丰街道开州大道（中段）215 号 7 楼

注册资本：10000 万元

法定代表人：陈建文

经营范围：许可项目：水力发电，自来水生产与供应，水产养殖，天然水收集与分配，渔业捕捞，天然水域鱼类资源的人工增殖放流，水产苗种生产，非煤矿山矿产资源开采（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准） 一般项目：水资源管理，水利相关咨询服务，水利情报收集服务，渔业专业及辅助性活动，灌溉服务，工程管理服务（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

2. 项目概况

（1）项目合规情况

本项目已取得相关批复情况如下：

序号	文件名称	批复文号	批复时间	批复单位
1	《关于重庆市跳蹬水库工程可行性研究报告的批复》	渝发改农〔2019〕1288 号	2019 年 9 月 30 日	重庆市发展和改革委员会
2	《关于重庆市跳蹬水库工程投资概算调整的批复》	渝发改农经〔2022〕736 号	2022 年 6 月 10 日	重庆市发展和改革委员会

（2）项目基本情况

根据重庆市发展和改革委员会《关于重庆市跳蹬水库工程可行性研究报告的批复》（渝发改农〔2019〕1288 号），该项目建设内容和规模为：正常蓄水位 240 米，总库容 1.03 亿立方米。工程由枢纽工程、输水工程两部分组成。枢纽工程为混凝土重力坝，坝轴线长 460 米，坝顶高程 242.4 米，最大坝高 60.4 米，坝顶宽度 8 米。输水工程包括供水管道 9.21 千米、库内灌区管道 3.09 千米、坝下灌区管道 41.52 千米。水库设防洪库容 4250 万立方米，结合堤防等防洪工程措施，可将下游浦里工业新区、南门镇、长沙镇的防洪标准由现状 2-5 年一遇提高到 20 年一遇。工程多年平均供水量 8337 万立方米，其中：城乡供水量 7295 万立方米，供水对象为浦里工业新区长沙组团、赵家组团、临江组团及五通乡、岳溪镇、南门镇，共约 24 万人，灌溉供水量 1048 万立方米，灌溉范围为开州区五通乡、岳溪镇、南门镇、长沙镇、赵家镇等 5 个乡镇普里河两岸的 5.18 万亩农田。发电厂总装机容量 6050 千瓦。

建设期和运营期：本项目已于 2024 年 4 月开工，计划于 2027 年底完工，于 2028 年正

Add: 39F, Fortune Financial Center No.1 Caifu Ave., Liangjiang New District, Chongqing. Tel:023-63870921

地址:重庆市两江新区财富大道 1 号重庆财富金融中心 39 层 电话:023-63870921



式投入使用。本项目从 2028 年开始计算项目运营收益。

3. 项目投资计划

根据渝发改农经〔2022〕736 号批复，项目总投资 589,390.00 万元。其中工程部分投资 183,799.00 万元，建设征地移民补偿投资 388,232.00 万元，环境保护工程投资 5,500.00 万元，水土保持工程投资 3,233.00 万元，送出工程 420.00 万元，建设期利息 7,232.00 万元。

本项目资金来源为：拟发行专项债 289,000.00 万元，其余资金 300,390.00 万元为业主自筹。

4. 项目收益来源

根据《重庆市跳蹬水库工程可行性研究报告》（以下简称《可行性研究报告》）及业主单位和开州区财政局提供的项目情况，考虑最新实际情况，对收入及成本进行谨慎性调整，本项目收益来源为城乡供水原水、农村人畜饮水、灌溉用水、发电收入、生态养殖收入、专项债利息补贴收入、维修维护补贴收入、沙石出售收入。

（二）项目收益

1. 项目运营收入

（1）供水收入

本项目收入包括城乡供水收入、农村人畜饮水供水收入和灌溉供水收入。

项目建成后年平均供水量 8337 万立方米，其中城乡供水 7224 万立方米，农村人畜饮水 71 万立方米，灌溉用水 1042 万立方米。

根据《可行性研究报告》，城乡供水原水水价为 2.22 元/ m^3 ，农村人畜饮水水价 0.5 元/ m^3 ；灌溉用水原水水价为 0.2 元/ m^3 。城乡供水原水水价债券存续期间不考虑价格变化，农村人畜饮水供水和灌溉供水单价每 10 年增长 10%。

2028 年水量使用率为 60%，后续每年增长 5%，增长到 90%后保持稳定。

（2）发电收入

跳蹬水库坝后生态电站总装机容量 6.05MW，正常运行期多年平均发电量 1283 万 $\text{kW} \cdot \text{h}$ ，2030 年电站按设计值发挥发电效益，上网电价为 0.3 元/ m^3 。

（3）生态养殖收入

根据项目设计库容及生态养殖要求，每年可捕捞 90 万斤生态鱼，根据市场价格 18 元/

Add: 39F, Fortune Financial Center No.1 Caifu Ave., Liangjiang New District, Chongqing. Tel:023-63870921

地址:重庆市两江新区财富大道 1 号重庆财富金融中心 39 层 电话:023-63870921



斤进行测算。2029 年捕捞率 60%，后续每年增长 5%，增长到 90%后保持稳定；单价每 10 年增长 10%。

（4）专项债利息补贴收入

根据重庆市人民政府办公厅《关于印发重庆市“十四五”水源工程建设政策措施的通知》（渝府办发〔2021〕45 号），财政将每年按专项债利息的 60%进行利息补贴。

（5）维修维护补贴收入

根据重庆市水利局关于印发《重庆市水库工程维修养护定额标准（试行）》和《重庆市水库工程维修养护经费预算编制指南（试行）》的通知（渝水管〔2021〕12 号）及开州区水利局提供的情况说明，水利局将每年提供 1400 万元的维修维护补贴。

（6）沙石出售收入

根据《重庆市跳蹬水库库内砂石料储量调查报告》预估采砂量的 80%，项目建成后蓄水前生态可采砂量 562.44 万 m³（1,183.37 万吨），2038 年生态可采砂量 509.08 万 m³（1,338.88 万吨），2048 年生态可采砂量 391.6 万 m³（1,029.91 万吨）；根据实际交易情况，每吨按 75 元测算，单价每 10 年增长 10%。

经计算，债券存续期内运营收入合计为 936,317.18 万元。具体情况如下：

金额单位：万元

项目	合计	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年-2057 年
城乡供水原水	408,950.60	9,622.37	10,424.23	11,226.10	12,027.96	365,649.94
农村人畜饮水	1,001.01	21.30	23.08	24.85	26.63	905.15
灌溉用水	5,876.00	125.04	135.46	145.88	156.30	5,313.32
发电收入	10,014.17			230.94	250.19	9,533.04
生态养殖收入	43,912.53		972.00	1,053.00	1,134.00	40,753.53
专项债利息补贴收入	132,588.19	4,579.01	4,579.01	4,579.01	4,579.01	114,272.15
维修维护补贴收入	41,300.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00	35,700.00
沙石出售收入	292,674.68	88,752.75				203,921.93
合计	936,317.18	104,500.47	17,533.78	18,659.78	19,574.09	776,049.06

2. 项目运营成本

本项目经营成本为包括外购原材料费、燃料及动力费、职工薪酬、管理费、水资源费、修理费、砂石开采成本。



(1) 外购原材料费

主要包括设备运行消耗材料及其他辅助材料，按供水量的 0.05 元/m³ 及生态养殖收入的 40% 计算，单价每 5 年增长 5%。

(2) 燃料及动力费

主要包括燃油、水电、气等，按经营收入的 2% 计算。

(3) 职工薪酬

拟跳蹬水库工程管理机构编制定员共 51 人，平均月工资按 6000 元/人计算，月福利费按 1800 元/人计算，每 5 年增长 5%。

(4) 管理费用

包括日常办公用品、耗材、安保器材等，按经营收入的 3% 计算。

(5) 水资源费

发电按 0.005 元/kW·h 计，城镇供水按 0.01 元/m³ 计，农村人畜供水及灌溉供水不计水资源费。

(6) 修理费用

年维修费用按不含税总投资的 0.5% 测算，单价每 10 年增长 10%。

(7) 砂石开采成本

第一次开采成本包含在总投资里面，不单独计算；第二次及第三次开采成本按沙石收入的 15% 测算。

经计算，项目在债券存续期内运营成本合计为 220,317.03 万元。具体情况如下：

金额单位：万元

项 目	合 计	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年-2057 年
外购原材料费	31,405.96	416.85	805.65	838.05	870.45	28,474.96
燃料及动力费	18,726.36	2,090.01	350.68	373.20	391.48	15,520.99
职工薪酬	15,948.64	477.36	477.36	477.36	477.36	14,039.20
管理费	28,089.55	3,135.01	526.01	559.79	587.22	23,281.52
水资源费	2,346.96	72.24	72.24	78.66	78.66	2,045.16
修理费	93,211.27	2,868.48	2,868.48	2,868.48	2,868.48	81,737.35
砂石开采成本	30,588.29					30,588.29



项 目	合 计	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年-2057 年
合计	220,317.03	9,059.95	5,100.42	5,195.54	5,273.65	195,687.47

3. 相关税费

建设期进项税建安工程按 9%计，建设其他费用按 6%计。城镇供水收入按 9%计，供电及砂石按 3%计，外购原材料及燃料动力按 13%计，修理费和砂石开采成本按 6%计。城市维护建设税，按缴纳增值税的 7%计；教育费附加及地方教育费附加，按缴纳增值税的 5%计。

所得税按应纳税所得额计算，税率为 25%。

经测算，债券存续期间相关税费合计 39,145.58 万元。

金额单位：万元

项 目	合 计	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年-2057 年
增值税	34,951.41					34,951.41
城建税	2,446.59					2,446.59
教育及地方教育附加	1,747.58					1,747.58
合计	39,145.58					39,145.58

4. 运营收益

以上述运营收入、运营成本及相关税费计算成本的 100%、90%、80%，测算出项目在全寿命债券存续期的运营收益。

金额单位：万元

项 目	名 称	运营收益		
		按计算金额的 100%	按计算金额的 90%	按计算金额的 80%
重庆市跳蹬水库工程	运营收入	936,317.18	842,685.46	749,053.74
	经营成本	220,317.03	198,285.33	176,253.62
	相关税费	39,145.58	35,231.02	31,316.46
	运营收益	676,854.57	609,169.11	541,483.66

(三) 项目融资本息情况

根据重庆市开州区财政局出具的《项目情况》，重庆市跳蹬水库工程资金来源合计 589,390.00 万元，拟发行专项债 289,000.00 万元，其余资金 300,390.00 万元为业主自筹。

本次调减 2023 年（二十九期）开州区国家储备林基地及森林防火通道（一期）建设项



目中的 4,463.00 万元，实际发行利率 2.79%，发行期限 10 年；2023 年（二十八期）开州区职业教育中心实训中心建设项目中的 708.00 万元，实际发行利率 2.73%，发行期限 7 年；2024（三期）开州区城市智慧交通建设项目中的 516.00 万元，实际发行利率 2.65%，发行期限 20 年；2024 年（四期）开州区人民医院医疗服务能力提升项目中的 6,500.00 万元，实际发行利率 2.74%，发行期限 30 年；2025 年（十六期）开州区龙头嘴森林公园保护与建设项目中的 2,400.00 万元，实际发行利率 2.05%，发行期限 20 年；2025 年（三十七期）开州区中医院后勤保障设施提升项目中 700.00 万元，实际发行利率 2.38%，发行期限 20 年；2025 年（三十八期）开州区古迹胡桥片区城中村改造项目中的 11,500.00 万元，实际发行利率 2.37%，发行期限 30 年，共计 26,787.00 万元至本项目使用（其中 2023 年 5,171.00 万元、2024 年 7,016.00 万元、2025 年 14,600.00 万元）。

2026 年后拟发行 105,664.00 万元，2027 年拟发行 119,549.00 万元，发行期限均为 30 年，发行利率按照 2.70% 测算，每半年期期末支付一次利息，第 30 年期期末一次性偿还本金。还本付息情况如下：

金额单位：万元

年 度	期初本金余额	本年融资金额	本年偿还本金	期末本金余额	融资利率（%）	应付利息总额	应付本息总额
2025 年度以前（调整）		12,187.00		12,187.00	2.79/2.73/2.65/2.74	575.36	575.36
2025 年	12,187.00	37,000.00		49,187.00	2.37		
2025 年（调整）	49,187.00	14,600.00		63,787.00	2.05/2.38/2.37		
2026 年	63,787.00	105,664.00		169,451.00	2.79/2.73/2.65/2.74/ 2.05/2.38/2.37	1,550.93	1,550.93
2027 年	169,451.00	119,549.00		289,000.00	2.79/2.73/2.65/2.74/ 2.05/2.38/2.37/2.70	6,017.77	6,017.77
2028 年	289,000.00			289,000.00	2.79/2.73/2.65/2.74/ 2.05/2.38/2.37/2.70	7,631.68	7,631.68
2029 年	289,000.00			289,000.00	2.79/2.73/2.65/2.74/ 2.05/2.38/2.37/2.70	7,631.68	7,631.68
2030 年	289,000.00		708.00	288,292.00	2.79/2.73/2.65/2.74/ 2.05/2.38/2.37/2.70	7,631.68	8,339.68
2031 年	288,292.00			288,292.00	2.79/2.65/2.74/ 2.05/2.38/2.37/2.70	7,612.35	7,612.35
2032 年	288,292.00			288,292.00	2.79/2.65/2.74/ 2.05/2.38/2.37/2.70	7,612.35	7,612.35
2033 年	288,292.00		4,463.00	283,829.00	2.79/2.65/2.74/ 2.05/2.38/2.37/2.70	7,612.35	12,075.35
2034 年	283,829.00			283,829.00	2.65/2.74/ 2.05/2.38/2.37/2.70	7,487.84	7,487.84



年 度	期初本金余 额	本年融资金 额	本年偿还本 金	期末本金余 额	融资利率 (%)	应付利息总额	应付本息总额
2035 年	283,829.00			283,829.00	2.65/2.74 /2.05/2.38/2.37/2.70	7,487.84	7,487.84
2036 年	283,829.00			283,829.00	2.65/2.74/ 2.05/2.38/2.37/2.70	7,487.84	7,487.84
2037 年	283,829.00			283,829.00	2.65/2.74/ 2.05/2.38/2.37/2.70	7,487.84	7,487.84
2038 年	283,829.00			283,829.00	2.65/2.74 /2.05/2.38/2.37/2.70	7,487.84	7,487.84
2039 年	283,829.00			283,829.00	2.65/2.74 /2.05/2.38/2.37/2.70	7,487.84	7,487.84
2040 年	283,829.00			283,829.00	2.65/2.74/ 2.05/2.38/2.37/2.70	7,487.84	7,487.84
2041 年	283,829.00			283,829.00	2.65/2.74 /2.05/2.38/2.37/2.70	7,487.84	7,487.84
2042 年	283,829.00			283,829.00	2.65/2.74 /2.05/2.38/2.37/2.70	7,487.84	7,487.84
2043 年	283,829.00			283,829.00	2.65/2.74/ 2.05/2.38/2.37/2.70	7,487.84	7,487.84
2044 年	283,829.00		516.00	283,313.00	2.65/2.74/ 2.05/2.38/2.37/2.70	7,481.00	7,997.00
2045 年	283,313.00		3,100.00	280,213.00	2.74/2.05 /2.38/2.37/2.70	7,474.16	10,574.16
2046 年	280,213.00			280,213.00	2.74/2.37/2.70	7,408.30	7,408.30
2047 年	280,213.00			280,213.00	2.74/2.37/2.70	7,408.30	7,408.30
2048 年	280,213.00			280,213.00	2.74/2.37/2.70	7,408.30	7,408.30
2049 年	280,213.00			280,213.00	2.74/2.37/2.70	7,408.30	7,408.30
2050 年	280,213.00			280,213.00	2.74/2.37/2.70	7,408.30	7,408.30
2051 年	280,213.00			280,213.00	2.74/2.37/2.70	7,408.30	7,408.30
2052 年	280,213.00			280,213.00	2.74/2.37/2.70	7,408.30	7,408.30
2053 年	280,213.00			280,213.00	2.74/2.37/2.70	7,408.30	7,408.30
2054 年	280,213.00		6,500.00	273,713.00	2.74/2.37/2.70	7,319.25	13,819.25
2055 年	273,713.00		48,500.00	225,213.00	2.37/2.70	7,230.20	55,730.20
2056 年	225,213.00		105,664.00	119,549.00	2.70	6,080.75	111,744.75
2057 年	119,549.00		119,549.00		2.70	1,613.91	121,162.91
合 计		289,000.00	289,000.00			225,220.22	514,220.22

专项债融资本金 289,000.00 万元加上融资利息 225,220.22 万元后，融资本息合计为 514,220.22 万元。

(四) 项目收益对融资本息覆盖倍数测算

以项目运营收益计算金额的 100%、90%、80%的情况下，分别测算项目收益覆盖融资本



息倍数为:

金额单位:万元

项目名称	融资总额	融资本息总额	项目收益对融资本息覆盖倍数		
			按计算金额的 100%	按计算金额的 90%	按计算金额 的 80%
重庆市跳蹬水库工程	289,000.00	514,220.22	1.32	1.18	1.05

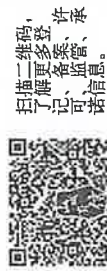


统一社会信用代码

91500103MA614NHH0G

营业执照

(副本)



扫描二维码，
了解更多登
记、备案、许
可、监管、承
诺信息。

名称 重庆康华会计师事务所(特殊普通合伙)

出资额 肆仟叁佰陆拾肆万元整

类型 特殊普通合伙企业

成立日期 2020年09月09日

执行事务合伙人 罗韬、冯剑、蒙高原

主要经营场所 重庆市渝中区中山三路168号22层1.2.3区

经营范围

许可项目：从事会计师事务所业务，代理记账（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）
一般项目：税务服务；破产清算服务；企业管理咨询，社会经济咨询服务；法律咨询服务（不含律师事务所业务）；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）



登记机关

副本号：3-1

国家企业信用信息公示系统网址：

<http://www.gsxt.gov.cn>

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告

国家市场监督管理总局监制

证书序号: 0011770

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》。



中华人民共和国财政部制



会计师事务所 执业证书

名称: 重庆康华会计师事务所(特殊普通合伙)

首席合伙人: 蒙高原

主任会计师:

经营场所: 重庆市渝中区中山三路168号第22层

组织形式: 特殊普通合伙

执业证书编号: 500330002

批准执业文号: 渝财注〔1999〕88号

批准执业日期: 1999-7-14



皮娜

姓名 Full name 皮娜
性别 Sex 女
出生日期 Date of birth 1987-04-26
工作单位 Working unit 重庆康华会计师事务所(普通合伙)
身份证号码 Identity card No. 500384198704268223



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.



皮娜的年检二维码
(注册编号: 500300020079)

证书编号: 500300020079
No. of Certificate

批准注册协会: 重庆市注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2022 年 04 月 08 日
Date of Issuance



姓名 Full name 瞿重磊
 性别 Sex 男
 出生日期 Date of birth 1972-05-02
 工作单位 Working unit 重庆康佳会计师事务所(特殊普通合伙)
 身份证号码 Identity card No. 510211197305091217



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: 500300020051
No. of Certificate
 批准注册协会: 重庆市注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs
 发证日期: 2007 年 10 月 08 日
Date of Issuance /y /m /d



瞿重磊的年检二维码
(注册编号: 500300020051)

日
id



Chongqing Kanghua Certified Public Accountants
重庆康华会计师事务所（特殊普通合伙）

地址：重庆市两江新区财富大道一号
重庆财富金融中心 39 层，38 层，37 层
邮编：401121
电话：023-63870921 63851614
传真：023-63870920 63625914
网址：<http://www.kh-cpas.com.cn>
电子邮件：cqaudit@public.cta.cq.cn

ADD: Add: Fortune Financial Center No.1 Caifu
Ave., Liangjiang New District, Chongqing, China.
Post Code: 401121
TEL:023-63870921 63851614
FAX:023-63870920 63625914
Web Site:<http://www.kh-cpas.com.cn>
E-Mail:cqaudit@public.cta.cq.cn