

防伪编号: 0282022010031587015
报告文号: 川同浩咨(2022)第1-06号
委托单位: 甘洛县水利局
被审单位名称: 甘洛县水利局
营业执照号码: 11513435009110409N0
事务所名称: 四川同浩会计师事务所有限公司
报告日期: 2022-01-16
报备时间: 2022-01-16 13:48
被审单位所在地: 凉山
签名注册会计师: 钟鹰翔
郝春华



防伪二维码

甘洛县水利局
甘洛县甲古供水站收益与融资自求平衡专项债券专项评价
会计咨询报告

事务所名称: 四川同浩会计师事务所有限公司
事务所电话: 028-61649496
传 真: 028-61649496
通 讯 地 址: 成都市武侯区吉庆三路333号蜀都中心二期1号楼4单元703室
电 子 邮 件: 591751839@qq.com
事务所网址: 无

业务报告使用防伪编号仅证明该业务报告是由经依法批准设立的会计师事务所出具, 报告的法律责任主体是签字注册会计师及其所在事务所。如业务报告缺乏防伪封面或者防伪封面提供的信息无法正常查询, 请报告使用人谨慎使用。

四川省注册会计师协会
防伪查询电话: 028-85316767、028-85317676
防伪查询网址: <http://www.scicpa.org.cn>

四川同浩会计师事务所有限公司

Si Chuan Tong hao Certified Public Accountants Co., Ltd

川同浩咨（2022）第 1-06 号

甘洛县甲古供水站 收益与融资自求平衡专项债券 专项评价报告

甘洛县水利局：

我们接受委托,对“甘洛县甲古供水站专项债券”（以下简称“本期债券”）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》。相关建设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,在相关建设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“甘洛县甲古供水站专项债券”,预期项目收益能够合理保障偿还融资本金和利息,能够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

本项目拟分两期发行政府专项债券 4,000.00 万元融资，其中第 1 年拟发行政府专项债券 3,000.00 万元，第 2 年拟发行政府专项债券 1,000.00 万元。设定债券利率 3.80%，每期期限为 20 年，每年末支付利息，到期偿还本金。专项债券应还本付息情况如下：

专项债券应付本息情况表

金额单位：人民币万元

行次	项目	合计	第1年	第2年 上半年	第2年 下半年	第3年	第4年	第5年
6	期初本金余额	-	-	3,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00
7	本期增加金额	4,000.00	3,000.00	1,000.00	-	-	-	-
8	本期偿还金额	4,000.00						
9	期末本金余额	-	3,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00
10	年利率	-	3.80%	3.80%	3.80%	3.80%	3.80%	3.80%
11	本期应计利息月数	-	12	6	6	12	12	12
12	应付利息（14+15）	3,040.00	114.00	76.00	76.00	152.00	152.00	152.00
13	本期利息是否资本化	-	是	是	否	否	否	否
14	资本化利息	190.00	114.00	76.00	-	-	-	-
15	费用化利息	2,850.00	-	-	76.00	152.00	152.00	152.00
16	应付本息（8+12）	7,040.00	114.00	76.00	76.00	152.00	152.00	152.00

续 1:

行次	项目	第6年	第7年	第8年	第9年	第10年	第11年	第12年	第13年
6	期初本金余额	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00
7	本期增加金额	-	-	-	-	-	-	-	-
8	本期偿还金额								
9	期末本金余额	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00
10	年利率	3.80%	3.80%	3.80%	3.80%	3.80%	3.80%	3.80%	3.80%
11	本期应计利息月数	12	12	12	12	12	12	12	12
12	应付利息（14+15）	152.00	152.00	152.00	152.00	152.00	152.00	152.00	152.00
13	本期利息是否资本化	否	否	否	否	否	否	否	否
14	资本化利息	-	-	-	-	-	-	-	-
15	费用化利息	152.00	152.00	152.00	152.00	152.00	152.00	152.00	152.00
16	应付本息（8+12）	152.00	152.00	152.00	152.00	152.00	152.00	152.00	152.00

续 2:

行次	项目	第14年	第15年	第16年	第17年	第18年	第19年	第20年	第21年
6	期初本金余额	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	1,000.00
7	本期增加金额	-	-	-	-	-	-	-	-
8	本期偿还金额							3,000.00	1,000.00
9	期末本金余额	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	1,000.00	-
10	年利率	3.80%	3.80%	3.80%	3.80%	3.80%	3.80%	3.80%	3.80%
11	本期应计利息月数	12	12	12	12	12	12	12	12
12	应付利息 (14+15)	152.00	152.00	152.00	152.00	152.00	152.00	152.00	38.00
13	本期利息是否资本化	否	否	否	否	否	否	否	否
14	资本化利息	-	-	-	-	-	-	-	-
15	费用化利息	152.00	152.00	152.00	152.00	152.00	152.00	152.00	38.00
16	应付本息 (8+12)	152.00	152.00	152.00	152.00	152.00	152.00	3,152.00	1,038.00

二、项目产生的净现金流入

(一) 基本假设条件及依据

(1) 预测期内国家政策、法律及当前社会政治、经济环境不发生
重大变化；

(2) 预测期内国家税收政策不发生
重大变化；

(3) 预测期内国家金融机构信贷利率以及外汇市场汇率相对
稳定；

(4) 预测期内项目的建设计划、融资计划能够顺利执行；

(5) 项目能够如期完工并交付使用，项目融资还款来源为项目
运营收入及相对应的政府性基金收入；

(6) 预测期内本项目出现的年度其他资金缺口由财政提供补贴
或由政府基金预算收入统筹安排解决；

(7) 无其他人力不可抗拒因素和不可预见因素造成的重大不利
影响。

(二) 运营产生的净现金流入

本项目计划建设期为 18 个月，专项债券期限为 20 年。运营期可
用于资金平衡相关收益情况如下：

运营期可用于资金平衡相关收益情况表

金额单位：人民币万元

行次	项目	合计	第2年 下半年	第3年	第4年	第5年	第6年	第7年
32	现金流入	12,195.37	432.18	617.86	649.26	714.81	748.02	781.35
33	现金流出	3,624.58	172.37	233.03	241.44	257.30	265.98	274.71
34	现金净流入	8,570.79	259.81	384.83	407.82	457.51	482.04	506.64

续 1:

行次	项目	第8年	第9年	第10年	第11年	第12年	第13年	第14年
32	现金流入	510.66	539.03	539.03	565.98	565.98	565.98	594.28
33	现金流出	142.72	148.77	148.77	150.06	150.06	150.06	151.41
34	现金净流入	367.94	390.27	390.27	415.92	415.92	415.92	442.87

续 2:

行次	项目	第15年	第16年	第17年	第18年	第19年	第20年	第21年
32	现金流入	594.28	594.28	624.00	624.00	624.00	655.20	655.20
33	现金流出	151.41	151.41	146.69	140.56	140.56	182.79	224.50
34	现金净流入	442.87	442.87	477.31	483.44	483.44	472.40	430.70

三、预期项目收入偿还融资本金和利息情况

本次融资项目收益为项目建成后运营产生的政府性专项收入和政府性基金收入的现金流入，预期收益可用以偿还债务本息实现资金平衡，专项债券本息覆盖倍数为 1.22 倍。

专项债券本息覆盖倍数计算表

金额单位：人民币万元

行次	项目	合计	第1年	第2年 上半年	第2年 下半年	第3年	第4年	第5年
1	本金	4,000.00	-	-	-	-	-	-
2	利息	3,040.00	114.00	76.00	76.00	152.00	152.00	152.00
3	本息合计 (1+2)	7,040.00	114.00	76.00	76.00	152.00	152.00	152.00
4	运营期现金净流量	8,570.79	-	-	259.81	384.83	407.82	457.51
5	本息覆盖倍数 (4÷3)	1.22	-	-	-	-	-	-

续 1:

行次	项目	第6年	第7年	第8年	第9年	第10年	第11年	第12年	第13年
1	本金	-	-	-	-	-	-	-	-
2	利息	152.00	152.00	152.00	152.00	152.00	152.00	152.00	152.00
3	本息合计 (1+2)	152.00	152.00	152.00	152.00	152.00	152.00	152.00	152.00
4	运营期现金净流量	482.04	506.64	367.94	390.27	390.27	415.92	415.92	415.92
5	本息覆盖倍数 (4÷3)	-	-	-	-	-	-	-	-

续 2:

行次	项目	第14年	第15年	第16年	第17年	第18年	第19年	第20年	第21年
1	本金	-	-	-	-	-	-	3,000.00	1,000.00
2	利息	152.00	152.00	152.00	152.00	152.00	152.00	152.00	38.00
3	本息合计 (1+2)	152.00	152.00	152.00	152.00	152.00	152.00	3,152.00	1,038.00
4	运营期现金净流量	442.87	442.87	442.87	477.31	483.44	483.44	472.40	430.70
5	本息覆盖倍数 (4÷3)	-	-	-	-	-	-	-	-

四、资金测算平衡情况

甘洛县甲古供水站专项债券以生活用水、商业用水、水表安装收入为收益来源。待本项目全部 4,000.00 万元专项债券到期时,在偿还当年到期的专项债券本息后,将仍有 1,720.79 万元的累计现金结余,能够实现项目收益和融资自求平衡。

附件:项目收益及现金流入评价说明

四川同浩会计师事务所有限公司



中国●成都

中国注册会计师:



中国注册会计师:



二〇二二年一月十六日

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

本次预测以设计方案、说明及相关技术资料作为投资估算的基础依据，结合项目的建设期、未来项目发展规划和趋势等，对预测期间经济环境等的最佳估计假设为前提，编制“甘洛县甲古供水站专项债券”项目收益预测表。

二、项目收益及现金流入预测假设

（一）预测期内国家政策、法律及当前社会政治、经济环境不发生重大变化；

（二）预测期内国家税收政策不发生重大变化；

（三）预测期内国家金融机构信贷利率以及外汇市场汇率相对稳定；

（四）预测期内项目的建设计划、融资计划能够顺利执行；

（五）项目能够如期完工并交付使用，项目融资还款来源为项目运营收入及相对应的政府性基金收入；

（六）预测期内本项目出现的年度其他资金缺口由财政提供补贴或由政府基金预算收入统筹安排解决；

（七）无其他人力不可抗拒因素和不可预见因素造成的重大不利影响。

三、项目概况

甘洛县隶属四川省凉山彝族自治州，位于四川省西南部、凉山彝族自治州北部，横跨东经 $102^{\circ} 27' 38'' \sim 103^{\circ} 01' 45''$ ，北纬 $28^{\circ} 38' 24'' \sim 29^{\circ} 18' 32''$ ，东以马鞍山为界，与乐山市峨边县和金口河区交界；南与美姑、越西县接壤；西与雅安市石棉县毗邻；北临大渡河与雅安市望。全县行政区域面积 2150.79 平方公里。

四川省凉山州甘洛县甲古供水站工程主要工程内容为供水规模为 10000m³/d 的甲古供水站一座，原水输水管 11000m³/d（含水厂自用水量）、清水输水管。

净水工艺流程为：原水→栅条絮凝→斜管沉淀→重力式无阀滤池→清水池（次氯酸钠消毒）→重力供水（厂内自用水加压供水）。

供水设计保证率为 95%。供水范围包括甘洛县城、河东新区。

主要建设内容包括：原水输水管、清水输水管、甲古供水站（包括综合楼、门卫、絮凝沉淀池、无阀滤池、清水池、储泥池、脱水机房、加药间、配电间等单体建筑）。

四、投资估算与资金筹措方案

（一）投资估算

1、投资估算说明

（1）项目总投资指本项目工程费用、工程建设其它费用、基本预备费及设备费用、建设期利息之和。

（2）建安工程：本项目投资估算采用估算指标进行估算。估算指标参照《建设工程工程量清单计价规范》（GB50500-2013）和《四川省建设工程工程量清单计价定额》（2015 年），并参照近年来已建同类工程造价进行测算。

（3）工程建设其它费用：

①工程勘察费

参照同类项目计费标准，并根据《国家发展改革委关于进一步放开建设项目专业服务价格的通知》（发改价格〔2015〕299 号）的精神考虑市场竞争。

②工程设计费

参照同类项目计费标准，并根据《国家发展改革委关于进一步放开建设项目专业服务价格的通知》（发改价格〔2015〕299号）的精神考虑市场竞争。

③工程监理费

按国家发展改革委、建设部《关于印发〈建设工程监理与相关服务收费管理规定〉的通知》（发改价格〔2007〕670号）计取。

④工程招标代理费

参照同类项目计费标准，并根据《国家发展改革委关于进一步放开建设项目专业服务价格的通知》（发改价格〔2015〕299号）的精神考虑市场竞争。

⑤建设前期工作经费

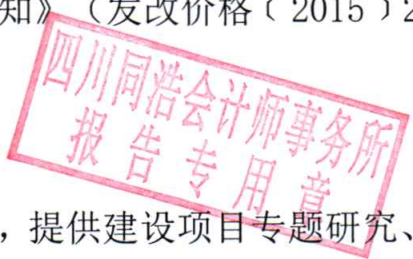
指工程咨询机构接受委托，提供建设项目专题研究、编制和评估项目建议书或者可行性研究报告，以及其它与建设前期工作有关的咨询等服务收取的费用，参照同类项目计费标准，并根据《国家发展改革委关于进一步放开建设项目专业服务价格的通知》（发改价格〔2015〕299号）的精神考虑市场竞争。

⑥工程量清单及控制价编制费

依据《四川省物价局、四川省建设厅关于工程造价咨询服务收费标准的通知》（川价发〔2008〕141号）文件规定估算。

⑦施工图审查费

按《关于贯彻〈国家发展改革委关于降低部分建设项目收费标准规范收费行为等有关问题的通知〉的通知》（川发改价格〔2011〕323号）规定要求计取。



⑧环境影响评价费

参照同类项目计费标准，并根据《国家发展改革委关于进一步放开建设项目专业服务价格的通知》（发改价格〔2015〕299号）的精神考虑市场竞争。

⑨工程检测费：按建安工程的 0.1%计取。

⑩审核招标控制价或标底

依据《四川省物价局、四川省建设厅关于工程造价咨询服务收费标准的通知》（川价发〔2008〕141号）文之规定估算。

⑪场地准备及临时设施费：按建安工程的 0.5%计取。

⑫预备费：基本预备费按工程费用和工程建设其它费用之和的 5%-8%计取，不计建设期涨价预备费。

（4）债券发行费用。根据四川省财政厅关于《2018 年四川省政府债券公开招标发行兑付办法》的通知规定，5 年期及以上的债券发行费为面值的 1%。

（5）专项债券利息。建设期利息参考四川省近期发行的专项债利率。依据 2019 年 7 月四川省政府专项债八十七至一百零六期发行公告，30 年期债券票面利率 4.09%；10 年期债券票面利率 3.41%，5 年期债券票面利率 3.25%。本次债券发行期限在 20 年期，测算中按照保守原则，专项债券利息取 3.8%估算。

2、项目总投资

根据项目建设内容和规模以及相关估算标准，本项目总投资估算为 8,458.49 万元。

（二）资金筹措方案

1、资本金筹措：本项目自筹资本金 4,458.49 万元（约占总投资的 52.71%）来源于财政预算资金，已纳入分年度市级财政预算投资计划。

2、融资筹措

本项目拟分两期发行政府专项债券 4,000.00 万元融资，其中第 1 年拟发行政府专项债券 3,000.00 万元，第 2 年拟发行政府专项债券 1,000.00 万元。设定债券利率 3.80%，每期期限为 20 年，每年末支付利息，到期偿还本金。

五、资金平衡

本次评价的“甘洛县甲古供水站专项债券”，预期实现的运营净收益能够合理保障偿还融资本金和利息，能够实现项目收益和融资自求平衡。主要运营收入、运营成本项目如下：

（一）本项目的运营收入主要包括生活用水、商业用水、水表安装收入。

（二）本项目的运营成本主要包括药剂费用、外购燃料及动力费、污泥处理费、工资及福利费、修理费、水表安装成本、折旧摊销费、财务费用、税金及附加、企业所得税等。

六、项目预期收益、成本及现金流预测说明

（一）项目收益预测

本项目在债券存续期内总收入预测为 11,685.74 万元，详见下表：

债券存续期内总收入预测表

金额单位：人民币万元

行次	项目	合计	第2年 下半年	第3年	第4年	第5年	第6年	第7年
1	一、总收入	11,685.74	395.72	575.52	605.52	667.40	699.11	730.93
2	（一）经营收入	11,685.74	395.72	575.52	605.52	667.40	699.11	730.93
3	1、生活用水	5,799.33	86.11	186.58	200.93	226.04	241.11	256.18
4	2、商业用水	4,295.80	63.79	138.20	148.83	167.44	178.60	189.76
5	3、水表安装收入	1,590.60	245.82	250.74	255.75	273.91	279.39	284.98

续 1：

行次	项目	第8年	第9年	第10年	第11年	第12年	第13年	第14年
1	一、总收入	496.79	523.33	523.33	549.50	549.50	549.50	576.97
2	(一) 经营收入	496.79	523.33	523.33	549.50	549.50	549.50	576.97
3	1、生活用水	284.81	300.64	300.64	315.67	315.67	315.67	331.45
4	2、商业用水	210.97	222.69	222.69	233.83	233.83	233.83	245.52
5	3、水表安装收入	-	-	-	-	-	-	-

续 2:

行次	项目	第15年	第16年	第17年	第18年	第19年	第20年	第21年
1	一、总收入	576.97	576.97	605.82	605.82	605.82	636.11	636.11
2	(一) 经营收入	576.97	576.97	605.82	605.82	605.82	636.11	636.11
3	1、生活用水	331.45	331.45	348.03	348.03	348.03	365.43	365.43
4	2、商业用水	245.52	245.52	257.80	257.80	257.80	270.69	270.69
5	3、水表安装收入	-	-	-	-	-	-	-

1、生活用水

本项目建成后预计最大负荷将日供生活用水 6000 立方米。根据《甘洛县发展改革和经济信息化局 甘洛县水利局关于进一步加强村镇供水工程管护有关事项的通知》（甘发改经信发[2020]8 号）文件指出水费指导价最低每吨（立方米）0.5 元，最高每吨（立方米）2.0 元，本项目生活用水取每吨（立方米）1.35 元，每三年增长 5%。负荷率第 1 年为 60%，以后每年增加 5%至 95%时稳定。

2、商业用水

本项目建成后预计最大负荷将日供商业用水 4000 立方米。根据《甘洛县发展改革和经济信息化局 甘洛县水利局关于进一步加强村镇供水工程管护有关事项的通知》（甘发改经信发[2020]8 号）文件指出水费指导价最低每吨（立方米）0.5 元，最高每吨（立方米）2.0 元，本项目商业用水取每吨（立方米）1.5 元，每三年增长 5%。负荷率第 1 年为 60%，以后每年增加 5%至 95%时稳定。

3、水表安装收入

预计运营第一年水表安装年安装户表数 2525 户，往后年安装户表数每年增长 2%至运营第六年，安装价格暂按前三年每户 1100 元，后三年每户 1155 元。

（二）项目成本预测

本项目的成本为总成本及所得税费用，其中总成本包括经营成本、税金及附加、折旧摊销费、财务费用，经营成本主要为药剂费用、外购燃料及动力费、污泥处理费、工资及福利费、修理费、水表安装成本。各项成本预测说明如下：

1、经营成本

（1）药剂费用

药剂费用为水厂在水质净化过程中，需投加的凝聚剂、消毒剂的费用。本项目预计药剂需要量为供水量的万分之 0.27，药剂单价预计为 2000 元/吨。

（2）外购燃料及动力费

本项目外购燃料及动力费包括取水费用及电费，取水费用为 0.1 元/m³，电费单价为 0.8 元/kwh，耗电量预计为取水量的 15%。

（3）污泥处理费

本项目预计污泥处理量为供水量的万分之 0.61，污泥处理单价预计为 125 元/吨。

（4）工资及福利费

本项目建成预计将提供 3 个就业岗位，人均工资及福利预计为 4.5 万元/年，每三年增长 3%。

（5）修理费

本项目修理费按照当年折旧金额的 5%计算。

2、税金及附加

（1）城市维护建设税：税率为 5%；

（2）教育费附加：税率为 3%；

（3）地方教育费附加：税率为 2%。

3、折旧摊销费

本项目固定资产折旧年限建筑按 30 年计算，设备按 15 年计算，残值率均为 5%。无形资产摊销年限按 20 年计算，无残值。

4、财务费用

本项目财务费用为债券利息。建设期利息计入建设总投资额；运营期利息计入经营损益。

综上所述，本项目在债券存续期内总成本预测为 12,351.71 万元，详见下表：

债券存续期内总成本预测表

金额单位：人民币万元

行次	项目	合计	第2年 下半年	第3年	第4年	第5年	第6年	第7年
1	二、总成本	12,351.71	407.12	733.10	740.11	752.30	759.48	766.70
2	（一）经营成本	2,947.99	133.39	187.60	194.49	206.39	213.45	220.54
3	1、药剂费用	340.98	5.91	12.81	13.80	14.78	15.77	16.75
4	2、外购燃料及动力费	1,389.19	24.09	52.20	56.21	60.23	64.24	68.26
5	3、污泥处理费	48.15	0.83	1.81	1.95	2.09	2.23	2.37
6	4、工资及福利费	287.46	6.75	13.50	13.50	13.91	13.91	13.91
7	5、修理费	325.50	9.76	19.52	19.52	19.52	19.52	19.52
8	6、水表安装成本	556.71	86.04	87.76	89.51	95.87	97.79	99.74
13	（二）税金及附加	43.73	2.53	3.09	3.21	3.50	3.62	3.75
14	（三）折旧摊销费	6,509.99	195.21	390.41	390.41	390.41	390.41	390.41
15	（四）财务费用	2,850.00	76.00	152.00	152.00	152.00	152.00	152.00

续 1：

行次	项目	第8年	第9年	第10年	第11年	第12年	第13年	第14年
1	二、总成本	670.26	675.48	675.48	675.99	675.99	675.99	676.51
2	（一）经营成本	126.36	131.50	131.50	131.93	131.93	131.93	132.37
3	1、药剂费用	17.74	18.72	18.72	18.72	18.72	18.72	18.72
4	2、外购燃料及动力费	72.27	76.29	76.29	76.29	76.29	76.29	76.29
5	3、污泥处理费	2.50	2.64	2.64	2.64	2.64	2.64	2.64
6	4、工资及福利费	14.32	14.32	14.32	14.75	14.75	14.75	15.19
7	5、修理费	19.52	19.52	19.52	19.52	19.52	19.52	19.52
8	6、水表安装成本	-	-	-	-	-	-	-
13	（二）税金及附加	1.49	1.57	1.57	1.65	1.65	1.65	1.73
14	（三）折旧摊销费	390.41	390.41	390.41	390.41	390.41	390.41	390.41
15	（四）财务费用	152.00	152.00	152.00	152.00	152.00	152.00	152.00

续 2:

行次	项目	第15年	第16年	第17年	第18年	第19年	第20年	第21年
1	二、总成本	676.51	676.51	548.37	419.68	419.68	420.24	306.24
2	(一) 经营成本	132.37	132.37	126.70	120.57	120.57	121.04	121.04
3	1、药剂费用	18.72	18.72	18.72	18.72	18.72	18.72	18.72
4	2、外购燃料及动力费	76.29	76.29	76.29	76.29	76.29	76.29	76.29
5	3、污泥处理费	2.64	2.64	2.64	2.64	2.64	2.64	2.64
6	4、工资及福利费	15.19	15.19	15.65	15.65	15.65	16.12	16.12
7	5、修理费	19.52	19.52	13.39	7.26	7.26	7.26	7.26
8	6、水表安装成本	-	-	-	-	-	-	-
13	(二) 税金及附加	1.73	1.73	1.82	1.82	1.82	1.91	1.91
14	(三) 折旧摊销费	390.41	390.41	267.85	145.29	145.29	145.29	145.29
15	(四) 财务费用	152.00	152.00	152.00	152.00	152.00	152.00	38.00

5、所得税费用

企业所得税税率为 25%

(三) 运营净利润的测算。

本项目截止全部专项债券到期时总收入合计 11,685.74 万元，总成本合计 12,351.71 万元，所得税费用合计 123.23 万元，运营期税后净利润=总收入-总成本-所得税费用= -789.20 万元，详见下表：

债券存续期内项目损益表

金额单位：人民币万元

行次	项目	合计	第2年 下半年	第3年	第4年	第5年	第6年	第7年
1	一、总收入	11,685.74	395.72	575.52	605.52	667.40	699.11	730.93
2	(一) 经营收入	11,685.74	395.72	575.52	605.52	667.40	699.11	730.93
3	1、生活用水	5,799.33	86.11	186.58	200.93	226.04	241.11	256.18
4	2、商业用水	4,295.80	63.79	138.20	148.83	167.44	178.60	189.76
5	3、水表安装收入	1,590.60	245.82	250.74	255.75	273.91	279.39	284.98
13	二、总成本	12,351.71	407.12	733.10	740.11	752.30	759.48	766.70
14	(一) 经营成本	2,947.99	133.39	187.60	194.49	206.39	213.45	220.54
15	1、药剂费用	340.98	5.91	12.81	13.80	14.78	15.77	16.75
16	2、外购燃料及动力费	1,389.19	24.09	52.20	56.21	60.23	64.24	68.26
17	3、污泥处理费	48.15	0.83	1.81	1.95	2.09	2.23	2.37
18	4、工资及福利费	287.46	6.75	13.50	13.50	13.91	13.91	13.91
19	5、修理费	325.50	9.76	19.52	19.52	19.52	19.52	19.52
20	6、水表安装成本	566.71	86.04	87.76	89.51	95.87	97.79	99.74
25	(二) 税金及附加	43.73	2.53	3.09	3.21	3.50	3.62	3.75
26	(三) 折旧摊销费	6,509.99	195.21	390.41	390.41	390.41	390.41	390.41
27	(四) 财务费用	2,850.00	76.00	152.00	152.00	152.00	152.00	152.00
29	三、利润总额 (1-13)	-665.96	-11.40	-157.58	-134.59	-84.90	-60.37	-35.77
30	四、所得税费用	123.23	-	-	-	-	-	-
31	五、净利润 (29-30)	-789.20	-11.40	-157.58	-134.59	-84.90	-60.37	-35.77

续 1:

行次	项目	第8年	第9年	第10年	第11年	第12年	第13年	第14年
1	一、总收入	495.79	523.33	523.33	549.50	549.50	549.50	576.97
2	(一) 经营收入	495.79	523.33	523.33	549.50	549.50	549.50	576.97
3	1、生活用水	284.81	300.64	300.64	315.67	315.67	315.67	331.45
4	2、商业用水	210.97	222.69	222.69	233.83	233.83	233.83	245.52
5	3、水表安装收入	-	-	-	-	-	-	-
13	二、总成本	670.26	675.48	675.48	675.99	675.99	675.99	676.51
14	(一) 经营成本	126.36	131.50	131.50	131.93	131.93	131.93	132.37
15	1、药剂费用	17.74	18.72	18.72	18.72	18.72	18.72	18.72
16	2、外购燃料及动力费	72.27	76.29	76.29	76.29	76.29	76.29	76.29
17	3、污泥处理费	2.50	2.64	2.64	2.64	2.64	2.64	2.64
18	4、工资及福利费	14.32	14.32	14.32	14.75	14.75	14.75	15.19
19	5、修理费	19.52	19.52	19.52	19.52	19.52	19.52	19.52
20	6、水表安装成本	-	-	-	-	-	-	-
25	(二) 税金及附加	1.49	1.57	1.57	1.65	1.65	1.65	1.73
26	(三) 折旧摊销费	390.41	390.41	390.41	390.41	390.41	390.41	390.41
27	(四) 财务费用	152.00	152.00	152.00	152.00	152.00	152.00	152.00
29	三、利润总额 (1-13)	-174.47	-152.15	-152.15	-126.49	-126.49	-126.49	-99.54
30	四、所得税费用	-	-	-	-	-	-	-
31	五、净利润 (29-30)	-174.47	-152.15	-152.15	-126.49	-126.49	-126.49	-99.54

续 2:

行次	项目	第15年	第16年	第17年	第18年	第19年	第20年	第21年
1	一、总收入	576.97	576.97	605.82	605.82	605.82	636.11	636.11
2	(一) 经营收入	576.97	576.97	605.82	605.82	605.82	636.11	636.11
3	1、生活用水	331.45	331.45	348.03	348.03	348.03	365.43	365.43
4	2、商业用水	245.52	245.52	257.80	257.80	257.80	270.69	270.69
5	3、水表安装收入	-	-	-	-	-	-	-
13	二、总成本	676.51	676.51	548.37	419.68	419.68	420.24	306.24
14	(一) 经营成本	132.37	132.37	126.70	120.57	120.57	121.04	121.04
15	1、药剂费用	18.72	18.72	18.72	18.72	18.72	18.72	18.72
16	2、外购燃料及动力费	76.29	76.29	76.29	76.29	76.29	76.29	76.29
17	3、污泥处理费	2.64	2.64	2.64	2.64	2.64	2.64	2.64
18	4、工资及福利费	15.19	15.19	15.65	15.65	15.65	16.12	16.12
19	5、修理费	19.52	19.52	13.39	7.26	7.26	7.26	7.26
20	6、水表安装成本	-	-	-	-	-	-	-
25	(二) 税金及附加	1.73	1.73	1.82	1.82	1.82	1.91	1.91
26	(三) 折旧摊销费	390.41	390.41	267.85	145.29	145.29	145.29	145.29
27	(四) 财务费用	152.00	152.00	152.00	152.00	152.00	152.00	38.00
29	三、利润总额 (1-13)	-99.54	-99.54	57.45	186.14	186.14	215.87	329.87
30	四、所得税费用	-	-	-	-	-	40.76	82.47
31	五、净利润 (29-30)	-99.54	-99.54	57.45	186.14	186.14	175.11	247.41

(四) 还本付息测算

根据测算, 截止全部专项债券到期时运营期现金净流量合计为 8, 570. 79 万元。应付本息和为 7, 040. 00 万元。

则专项债券本息覆盖倍数= 1. 22。

经上述测算, 本次评价的“甘洛县甲古供水站专项债券”, 预期实现的运营净收益能够合理保障偿还融资本金和利息, 对应付专项债券本息的覆盖倍数为 1. 22 倍。能够实现项目收益和融资自求平衡。

七、资金测算平衡情况

甘洛县甲古供水站专项债券以生活用水、商业用水、水表安装收入为收益来源。待本项目全部 4, 000. 00 万元专项债券到期时, 在偿还当年到期的专项债券本息后, 将仍有 1, 720. 79 万元的累计现金结余, 能够实现项目收益和融资自求平衡。项目资金测算平衡情况如下表所示:

资金测算平衡情况表
金额单位:人民币万元

行次	项目	第1年	第2年 上半年	第2年 下半年	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	第18年	第19年	第20年	第21年
1	经营活动产生的现金净流量	8,570.79	-	259.81	394.83	407.82	457.51	482.04	505.64	357.94	330.27	330.27	415.92	415.92	415.92	442.87	442.87	442.87	477.31	483.44	483.44	472.40	430.70
2	一、经营活动产生的现金流入	12,195.37	-	432.18	617.86	649.26	714.81	748.02	781.35	510.66	539.03	539.03	555.98	555.98	555.98	594.28	594.28	594.28	624.00	624.00	624.00	655.20	655.20
3	(一) 经营收入	11,685.74	-	356.72	575.52	605.52	657.40	689.11	730.93	465.79	523.33	523.33	549.50	549.50	549.50	576.97	576.97	576.97	605.82	605.82	605.82	636.11	636.11
4	1、生活用水	5,799.33	-	86.11	186.89	200.93	226.04	241.11	255.18	284.81	300.64	300.64	315.67	315.67	315.67	331.45	331.45	331.45	348.03	348.03	348.03	365.43	365.43
5	2、商业用水	4,260.80	-	63.79	138.20	148.83	167.44	178.60	188.76	210.97	222.69	222.69	233.83	233.83	233.83	245.52	245.52	245.52	257.80	257.80	257.80	270.69	270.69
6	3、水表安装收入	1,590.60	-	246.82	250.74	255.75	273.91	279.39	284.98	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
14	(二) 收到的税费	509.63	-	36.45	42.34	43.74	47.41	48.91	50.43	14.87	15.70	15.70	16.48	16.48	16.48	17.31	17.31	17.31	18.17	18.17	18.17	19.08	19.08
15	1、增值税	509.63	-	36.45	42.34	43.74	47.41	48.91	50.43	14.87	15.70	15.70	16.48	16.48	16.48	17.31	17.31	17.31	18.17	18.17	18.17	19.08	19.08
16	二、经营活动产生的现金流出	3,624.58	-	172.37	233.03	241.44	257.30	265.98	274.71	142.72	148.77	148.77	150.06	150.06	150.06	151.41	151.41	151.41	146.69	140.56	140.56	182.79	224.50
17	(一) 经营成本	2,947.99	-	133.39	187.60	194.49	206.39	213.45	220.54	126.35	131.50	131.50	131.93	131.93	131.93	132.37	132.37	132.37	126.70	120.57	120.57	121.04	121.04
18	1、药剂费用	340.98	-	5.91	12.81	13.80	14.78	15.77	16.75	17.74	18.72	18.72	18.72	18.72	18.72	18.72	18.72	18.72	18.72	18.72	18.72	18.72	18.72
19	2、外购燃料及动力费	1,389.19	-	24.09	52.20	56.21	60.23	64.24	68.26	72.27	76.29	76.29	76.29	76.29	76.29	76.29	76.29	76.29	76.29	76.29	76.29	76.29	76.29
20	3、污水处理费	48.15	-	0.83	1.81	1.96	2.09	2.23	2.37	2.50	2.64	2.64	2.64	2.64	2.64	2.64	2.64	2.64	2.64	2.64	2.64	2.64	2.64
21	4、工资及福利费	287.46	-	6.75	13.50	13.50	13.91	13.91	13.91	14.32	14.32	14.32	14.75	14.75	14.75	15.19	15.19	15.19	15.65	15.65	15.65	16.12	16.12
22	5、修理费	325.50	-	9.76	19.52	19.52	19.52	19.52	19.52	19.52	19.52	19.52	19.52	19.52	19.52	19.52	19.52	19.52	13.39	7.26	7.26	7.26	7.26
23	6、水表安装成本	555.71	-	66.04	87.76	89.51	95.87	97.79	99.74	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
28	(二) 支付的各项税费	676.59	-	38.98	45.43	46.95	50.91	52.53	54.17	16.35	17.27	17.27	18.13	18.13	18.13	19.04	19.04	19.04	19.99	19.99	19.99	61.76	103.46
29	1、增值税	509.63	-	36.45	42.34	43.74	47.41	48.91	50.43	14.87	15.70	15.70	16.48	16.48	16.48	17.31	17.31	17.31	18.17	18.17	18.17	19.08	19.08
30	2、税金及附加	43.73	-	2.53	3.09	3.21	3.50	3.62	3.75	1.49	1.57	1.57	1.66	1.66	1.66	1.73	1.73	1.73	1.82	1.82	1.82	1.91	1.91
31	3、企业所得税	123.23	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
32	投资活动产生的现金净流量	-8,264.49	-2,883.47	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
33	一、投资活动产生的现金流入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
34	二、投资活动产生的现金流出	8,264.49	2,883.47	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
35	(一) 建设投资	8,264.49	2,883.47	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
36	(二) 流动资金	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
37	融资活动产生的现金净流量	1,414.49	5,381.02	2,883.47	-152.00	-152.00	-152.00	-152.00	-152.00	-152.00	-152.00	-152.00	-152.00	-152.00	-152.00	-152.00	-152.00	-152.00	-152.00	-152.00	-152.00	-3,152.00	-1,038.00
38	一、融资活动产生的现金流入	8,459.49	5,468.02	2,960.47	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
39	(一) 项目资本金流入	4,459.49	2,468.02	1,960.47	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
40	(二) 发行债券融资流入	4,000.00	3,000.00	1,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
41	二、融资活动产生的现金流出	7,044.00	117.00	77.00	152.00	152.00	152.00	152.00	152.00	152.00	152.00	152.00	152.00	152.00	152.00	152.00	152.00	152.00	152.00	152.00	152.00	3,152.00	1,038.00
42	(一) 偿还专项债券本金	4,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
43	(二) 支付专项债券利息	3,040.00	114.00	76.00	152.00	152.00	152.00	152.00	152.00	152.00	152.00	152.00	152.00	152.00	152.00	152.00	152.00	152.00	152.00	152.00	152.00	152.00	38.00
44	(三) 支付专项债券发行费	4.00	3.00	1.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
45	四、期末现金增加(1+2-3)	1,720.79	-	-	222.83	255.82	305.51	330.04	354.64	215.94	238.27	238.27	263.92	263.92	263.92	283.92	283.92	283.92	325.31	331.44	331.44	2,679.60	-607.30
46	五、累计盈余资金	-	-	-	416.64	672.46	977.97	1,306.01	1,662.64	1,878.59	2,116.85	2,355.12	2,619.04	2,882.97	3,146.89	3,437.76	3,728.64	4,019.51	4,344.82	4,676.25	5,007.69	2,328.09	1,720.79



营业执照

(副本)

统一社会信用代码 9151000068993382X3

名称 四川同浩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 成都市青羊区文武路42号新时代广场22楼D座
法定代表人 钟鹰翔
注册资本 壹佰万元人民币
成立日期 2009年06月30日
营业期限 2009年06月30日至长期
经营范围 审查企业会计报表、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,出具有关报告;基本建设年度财务决算审计;代理记账;会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训;法律、法规规定的其他业务。



登记机关

请于每年1月1日至6月30日年报。
公司出资、股权变更、企业行政许可、企业行政处罚等信息产生后应在20个工作日内公示。

2016年06月03日

(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)



证书序号: 0007793



会计师事务所

执业证书

名称: 四川同浩会计师事务所有限公司

首席合伙人:

主任会计师: 钟鹰翔

经营场所: 成都市青羊区文武路42号新时代广场22楼D座

组织形式: 有限责任

执业证书编号: 51010218

批准执业文号: 川财审批(2009) 34号

批准执业日期: 2009年07月03日

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: 四川省财政厅

二〇〇八年五月二十四日

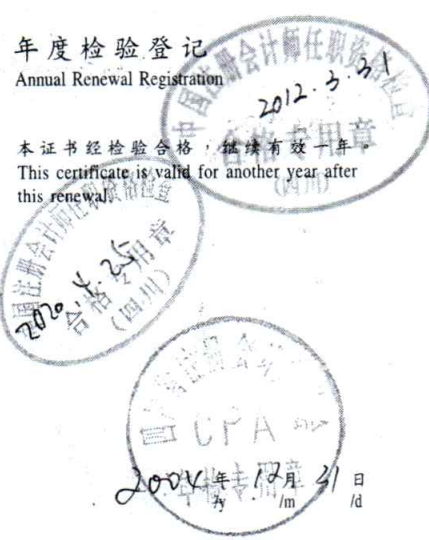
中华人民共和国财政部制



姓名: 男
出生日期: 1963-10-11
工作单位: 四川公信会计师事务所
身份证号: 511022196310110018
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.



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: 510100393069
No. of Certificate
批准注册协会: 四川省
Authorized Institute of CPAs
发证日期: 2003年10月21日
Date of Issuance

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

四川公信
CPAs

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
2006年2月20日

同意调入
Agree the holder to be transferred to

四川公信
CPAs

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
2006年2月20日

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

同意调出
Agree the holder to be transferred from

四川公信
CPAs

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
2006年11月11日

同意调入
Agree the holder to be transferred to

四川公信
CPAs

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
2006年11月11日

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

同意调出
Agree the holder to be transferred from

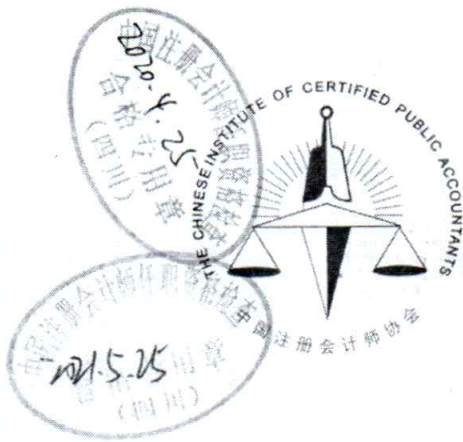
四川公信
CPAs

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
2006年5月27日

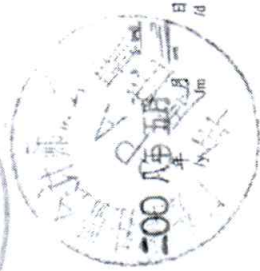
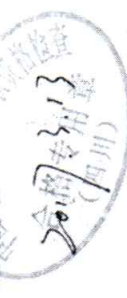
同意调入
Agree the holder to be transferred to

四川公信
CPAs

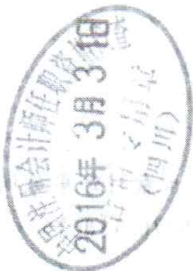
转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
2006年5月27日



年度检验登记
Annual Renewal Registration



姓 名 郝春晖
Full name
性 别 男
Sex
出生日期 1977-02-12
Date of birth
工作单位 东莞市华联会计师事务所
Working unit
身份证号 510303197702120515
Identity card No.



证书编号: 441900150031
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: 2007 年 2 月 9 日
Date of Issuance

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
东莞市华联会计师事务所
CPAs
转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
2010年 1 月 18 日
同意调入
Agree the holder to be transferred to
大信会计师事务所有限公司
CPAs
转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
2010年 1 月 18 日

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
大信会计师
CPAs
转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
2011年 11 月 10 日
同意调入
Agree the holder to be transferred to
四川永立
CPAs
转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
2011年 11 月 23 日



年度检验登记
Annual Renewal Registration



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
四川永立
CPAs
转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
2010年 1 月 18 日
同意调入
Agree the holder to be transferred to
四川海韵
CPAs
转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
2010年 1 月 18 日

调出: 四川海韵
调入: 四川永立
一、注册会计师执业证书...
二、注册会计师执业证书...
三、注册会计师执业证书...
四、本证书如遗失, 2018.8.9 应向当地注册会计师协会报告, 登报声明作废后, 办理补办手续。

NOTES

1. When practising, the CPA shall show the client this certificate when necessary.
2. This certificate shall be exclusively used by the holder. No transfer or alteration shall be allowed.
3. The CPA shall return the certificate to the competent Institute of CPAs when the CPA stops conducting statutory business.
4. In case of loss, the CPA shall report to the competent Institute of CPAs immediately and go through the procedure of reissue after making an announcement of loss on the newspaper.



年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书有效期为一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

