

亭子口灌区一期工程（广元段）
收益与融资自求平衡专项债

专项评价报告

中天银川咨字[2022]第 018 号

中天银会计师事务所有限责任公司四川分所



中天银会计师事务所有限责任公司四川分所

中天银川咨字[2022]第 018 号

亭子口灌区一期工程（广元段）收益与融资自求平衡专项债专项评价报告

广元水务投资有限公司：

我们接受广元水务投资有限公司（以下简称“发行人”）委托，对亭子口灌区一期工程（广元段）专项债券的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》。发行人对该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。

编制财务评价报告目的是为了评价项目的收益与融资自求平衡情况。由于在编制评价报告时运用了一整套假设，包括有关未来事项和管理层行动的推测性假设，而这些事项和行动预期在未来未必发生。因此，我们提醒信息使用者注意，该评价报告不得用于评价项目的收益与融资自求平衡情况目的以外的其他目的。

经专项审核，我们认为，在发行人对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的亭子口灌区一期工程（广元段）预期收益对应的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）亭子口灌区一期工程项目总体融资情况

本项目计划总投资额 1589923.16 元，其中政府资本金 1070743.16 万元，专项债融资 453000.00 万元，市场融资 66180.00 万元。

1、本期债券拟融资金额 453000.00 万元，其中：2022 年发行 14996.00 万元，2023 年发行 85000.00 万元，2024 年 147000.00 万元，2025 年 150000.00 万元，2026 年 56004.00 万元，发行期限为 20 年，假设融资利率 4.0%，每半年支付利息，到期偿还本金，应还本付息 833520.00 万元，情况如下：

专项债还本付息测算表

金额单位：万元

年度	期初本金	本期借入本金	本期偿还本金	期末本金	融资利率	应付利息
2022 年		14996.00		14996.00	4.00%	599.84
2023 年	14996.00	85000.00		99996.00	4.00%	3999.84
2024 年	99996.00	147000.00		246996.00	4.00%	9879.84
2025 年	246996.00	150000.00		396996.00	4.00%	15879.84
2026 年	396996.00	56004.00		453000.00	4.00%	18120.00
2027 年	453000.00			453000.00	4.00%	18120.00
2028 年	453000.00			453000.00	4.00%	18120.00
2029 年	453000.00			453000.00	4.00%	18120.00
2030 年	453000.00			453000.00	4.00%	18120.00
2031 年	453000.00			453000.00	4.00%	18120.00
2032 年	453000.00			453000.00	4.00%	18120.00
2033 年	453000.00			453000.00	4.00%	18120.00
2034 年	453000.00			453000.00	4.00%	18120.00
2035 年	453000.00			453000.00	4.00%	18120.00
2036 年	453000.00			453000.00	4.00%	18120.00
2037 年	453000.00			453000.00	4.00%	18120.00
2038 年	453000.00			453000.00	4.00%	18120.00
2039 年	453000.00			453000.00	4.00%	18120.00
2040 年	453000.00			453000.00	4.00%	18120.00
2041 年	453000.00			453000.00	4.00%	18120.00
2042 年	453000.00		14996.00	438004.00	4.00%	18120.00
2043 年	438004.00		85000.00	353004.00	4.00%	17520.16
2044 年	353004.00		147000.00	206004.00	4.00%	14120.16
2045 年	206004.00		150000.00	56004.00	4.00%	8240.16
2046 年	56004.00		56004.00	0.00	4.00%	2240.16
合计		453000.00	453000.00			380520.00

2、拟市场化融资 66180.00 万元，2022 年融资 1000.00 万元，2023 年发行 2000.00 万元，2024 年 2000.00 万元，2025 年 20000.00 万元，2026 年 41180.00 万元，融资利率 6.0%，项目建设完成后按等额本金方式还本付息，应还本付息总额 113884.20 万元，情况如下表：

市场化融资还本付息测算表

金额单位：万元

年度	期初本金	本期借入本金	本期偿还本金	期末本金	融资利率	应付利息
2022 年		1,000.00		1,000.00	6.00%	60.00
2023 年	1,000.00	2,000.00		3,000.00	6.00%	180.00

2024 年	3,000.00	2,000.00		5,000.00	6.00%	300.00
2025 年	5,000.00	20,000.00		25,000.00	6.00%	1,500.00
2026 年	25,000.00	41,180.00		66,180.00	6.00%	3,970.80
2027 年	66,180.00		3,309.00	62,871.00	6.00%	3,970.80
2028 年	62,871.00		3,309.00	59,562.00	6.00%	3,772.26
2029 年	59,562.00		3,309.00	56,253.00	6.00%	3,573.72
2030 年	56,253.00		3,309.00	52,944.00	6.00%	3,375.18
2031 年	52,944.00		3,309.00	49,635.00	6.00%	3,176.64
2032 年	49,635.00		3,309.00	46,326.00	6.00%	2,978.10
2033 年	46,326.00		3,309.00	43,017.00	6.00%	2,779.56
2034 年	43,017.00		3,309.00	39,708.00	6.00%	2,581.02
2035 年	39,708.00		3,309.00	36,399.00	6.00%	2,382.48
2036 年	36,399.00		3,309.00	33,090.00	6.00%	2,183.94
2037 年	33,090.00		3,309.00	29,781.00	6.00%	1,985.40
2038 年	29,781.00		3,309.00	26,472.00	6.00%	1,786.86
2039 年	26,472.00		3,309.00	23,163.00	6.00%	1,588.32
2040 年	23,163.00		3,309.00	19,854.00	6.00%	1,389.78
2041 年	19,854.00		3,309.00	16,545.00	6.00%	1,191.24
2042 年	16,545.00		3,309.00	13,236.00	6.00%	992.70
2043 年	13,236.00		3,309.00	9,927.00	6.00%	794.16
2044 年	9,927.00		3,309.00	6,618.00	6.00%	595.62
2045 年	6,618.00		3,309.00	3,309.00	6.00%	397.08
2046 年	3,309.00		3,309.00	-	6.00%	198.54
合计		66,180.00	66,180.00			47,704.20

3、项目总融资还本付息总额 935602.00 万元，如下表：

项目总还本付息测算表

金额单位：万元

年度	期初本金	总借入本金	总偿还本金	期末本金	应付利息
2022 年		15996.00	0.00	15996.00	659.84
2023 年	15996.00	87000.00	0.00	102996.00	4179.84
2024 年	102996.00	149000.00	0.00	251996.00	10179.84
2025 年	251996.00	170000.00	0.00	421996.00	17379.84
2026 年	421996.00	97184.00	0.00	519180.00	22090.80
2027 年	519180.00	0.00	3309.00	515871.00	22090.80
2028 年	515871.00	0.00	3309.00	512562.00	21892.26
2029 年	512562.00	0.00	3309.00	509253.00	21693.72
2030 年	509253.00	0.00	3309.00	505944.00	21495.18
2031 年	505944.00	0.00	3309.00	502635.00	21296.64
2032 年	502635.00	0.00	3309.00	499326.00	21098.10
2033 年	499326.00	0.00	3309.00	496017.00	20899.56
2034 年	496017.00	0.00	3309.00	492708.00	20701.02
2035 年	492708.00	0.00	3309.00	489399.00	20502.48
2036 年	489399.00	0.00	3309.00	486090.00	20303.94
2037 年	486090.00	0.00	3309.00	482781.00	20105.40
2038 年	482781.00	0.00	3309.00	479472.00	19906.86

2039 年	479472.00	0.00	3309.00	476163.00	19708.32
2040 年	476163.00	0.00	3309.00	472854.00	19509.78
2041 年	472854.00	0.00	3309.00	469545.00	19311.24
2042 年	469545.00	0.00	18305.00	451240.00	19112.70
2043 年	451240.00	0.00	88309.00	362931.00	18314.32
2044 年	362931.00	0.00	150309.00	212622.00	14715.78
2045 年	212622.00	0.00	153309.00	59313.00	8637.24
2046 年	59313.00	0.00	59313.00	0.00	2438.70
合计		519180.00	519180.00		428224.20

（二）亭子口灌区一期工程（广元段）融资情况

亭子口灌区一期工程（广元段）拟发债券拟融资金额 12503.00 万元，其中：2022 年发行 1877.00 万元，2023 年发行 2350.00 万元，2024 年 3060.00 万元，2025 年 3640.00 万元，2026 年 1576.00 万元，发行期限为 20 年，假设融资利率 4.0%，每半年支付利息，到期偿还本金，应还本付息 23005.52 万元，情况如下：

专项债还本付息测算表

金额单位：万元

年度	期初本金	本期借入本金	本期偿还本金	期末本金	融资利率	应付利息
2022 年		1877.00		1877.00	0.04	75.08
2023 年	1877.00	2350.00		4227.00	0.04	169.08
2024 年	4227.00	3060.00		7287.00	0.04	291.48
2025 年	7287.00	3640.00		10927.00	0.04	437.08
2026 年	10927.00	1576.00		12503.00	0.04	500.12
2027 年	12503.00			12503.00	0.04	500.12
2028 年	12503.00			12503.00	0.04	500.12
2029 年	12503.00			12503.00	0.04	500.12
2030 年	12503.00			12503.00	0.04	500.12
2031 年	12503.00			12503.00	0.04	500.12
2032 年	12503.00			12503.00	0.04	500.12
2033 年	12503.00			12503.00	0.04	500.12
2034 年	12503.00			12503.00	0.04	500.12
2035 年	12503.00			12503.00	0.04	500.12
2036 年	12503.00			12503.00	0.04	500.12
2037 年	12503.00			12503.00	0.04	500.12
2038 年	12503.00			12503.00	0.04	500.12
2039 年	12503.00			12503.00	0.04	500.12
2040 年	12503.00			12503.00	0.04	500.12
2041 年	12503.00			12503.00	0.04	500.12
2042 年	12503.00		1877.00	10626.00	0.04	500.12
2043 年	10626.00		2350.00	8276.00	0.04	425.04
2044 年	8276.00		3060.00	5216.00	0.04	331.04
2045 年	5216.00		3640.00	1576.00	0.04	208.64
2046 年	1576.00		1576.00	0.00	0.04	63.04
合计		12503.00	12503.00			10502.52

二、项目产生的净现金流入

1、基本假设条件及依据

(1) 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；

(2) 国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

(3) 相关法律法规无重大变化；

(4) 发行人制定的运营计划、可返还政府收益等能够顺利执行；

(5) 市场价格在正常范围内变动；

(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。

2、项目运营期产生的净现金流入

本期债券对应项目收入来源包括农业灌溉收入和城乡供水收入；财政补助收入。

(1) 项目收入

本项目收入来自农业灌溉收入、城乡供水收入。农业灌溉原水价及城乡供水原水价根据《亭子口灌区一期工程项目初步设计报告准予行政许可决定书》（川水许可决[2021]209号）文件。

1) 农业灌溉收入

根据项目可行性研究报告及相关资料，项目建成后农业灌溉供水量 19500 万立方米/年。参照省内其他类似工程，根据《亭子口灌区一期工程项目初步设计报告准予行政许可决定书》（川水许可决[2021]209号）文件，本项目农业灌溉原水价格按 0.32 元/m³ 测算，因考虑对农业发展鼓励政策，本项目灌溉收入暂不考虑运营期价格涨幅。经测算，经营期农业灌溉收入 121992.00 万元。

2) 城乡供水收入

城乡供水主要包括农村人畜生活供水、县城工业生活供水、乡镇工业生活供水。

①供水单价

根据《亭子口灌区一期工程项目初步设计报告准予行政许可决定书》（川水许可决[2021]209号）文件，工程建成后，项目规划农村人畜生活原水价格 1.0 元/m³、县城及乡镇工业生活原水价格 1.97 元/m³，本项目在合理预测的基础上，农村人畜生活原水价格按 1.0 元/m³、县城及乡镇工业生活原水价格 1.97 元/m³ 保守估算。

②供水量

根据本项目初步设计报告农村人畜生活供原水量 1500 万立方米/年、乡镇工业生活供水量 4000 万立方米/年、县工业生活供水量 14600 万立方米/年。

经测算，经营期城乡供水原水收入 745676.10 万元。

3) 财政补助收入

本项目建成后运行后，主要为农业灌溉、农村人畜生活及城乡供水，项目收入除了供水收入外，国家每年对项目进行财政补贴，根据财政补助承诺，财政补助收入 25000.00 万元/年（其中广安市每年补助 8720.00 万元）。经测算，经营期财政补助收入 500000.00 万元。

综上所述，经测算，运营期内可实现项目总收入 1367668.10 万元，可实现利润总额为 10066.84 万元，本期债券对应项目可用于资金平衡相关收益为 1178762.48 万元，其中不含财政补助收入的专项收益 676768.72 万元。项目运营活动现金流具体情况见后附件“项目收益及现金流入评价说明”中的“项目损益预测表”。

三、项目收益覆盖融资本息情况

本次融资项目收益为农业灌溉收入和城乡供水收入；财政补助收入产生的净现金流入。根据谨慎原则，财政补助收入只用于专项债本息覆盖测算，假定专项收益的 75%用于专项债本息覆盖测算、专项收益的 25%用于市场融资本息覆盖测算。假定专项益通过对运营情况的估算，预期项目收益偿还融资本金和利息情况为：

1、总专项债融资 453000.00 万元，本息覆盖倍数为 1.21 倍。详见下表：

项目本息覆盖测算表

金额单位：万元

年度	债券本息支付			项目收益		
	期末应还本金	利息	本息合计	政府补助收益	专项收益	合计
2022 年	-	599.84	599.84	-	-	-
2023 年	-	3,999.84	3,999.84	-	-	-
2024 年	-	9,879.84	9,879.84	-	-	-
2025 年	-	15,879.84	15,879.84	-	-	-
2026 年	-	18,120.00	18,120.00	-	-	-
2027 年	-	18,120.00	18,120.00	25,000.00	19,589.25	44,589.25
2028 年	-	18,120.00	18,120.00	25,000.00	22,389.90	47,389.90
2029 年	-	18,120.00	18,120.00	25,000.00	25,188.68	50,188.68
2030 年	-	18,120.00	18,120.00	25,000.00	26,561.80	51,561.80
2031 年	-	18,120.00	18,120.00	25,000.00	26,509.18	51,509.18
2032 年	-	18,120.00	18,120.00	25,000.00	26,428.46	51,428.46
2033 年	-	18,120.00	18,120.00	25,000.00	26,371.53	51,371.53
2034 年	-	18,120.00	18,120.00	25,000.00	26,312.27	51,312.27
2035 年	-	18,120.00	18,120.00	25,000.00	26,250.62	51,250.62
2036 年	-	18,120.00	18,120.00	25,000.00	26,186.45	51,186.45
2037 年	-	18,120.00	18,120.00	25,000.00	26,092.39	51,092.39
2038 年	-	18,120.00	18,120.00	25,000.00	26,022.87	51,022.87
2039 年	-	18,120.00	18,120.00	25,000.00	25,950.53	50,950.53

2040 年	-	18,120.00	18,120.00	25,000.00	25,875.20	50,875.20
2041 年	-	18,120.00	18,120.00	25,000.00	25,796.78	50,796.78
2042 年	14,996.00	18,120.00	33,116.00	25,000.00	25,686.48	50,686.48
2043 年	85,000.00	17,520.16	102,520.16	25,000.00	25,601.44	50,601.44
2044 年	147,000.00	14,120.16	161,120.16	25,000.00	25,512.87	50,512.87
2045 年	150,000.00	8,240.16	158,240.16	25,000.00	25,420.64	50,420.64
2046 年	56,004.00	2,240.16	58,244.16	25,000.00	25,324.55	50,324.55
合计	453,000.00	380,520.00	833,520.00	500,000.00	509,071.89	1,009,071.89
本息覆盖倍数						1.21

2、市场化融资 66180.00 万元，本息覆盖倍数为 1.49 倍。详见下表：

项目本息覆盖测算表

金额单位：万元

年度	市场融资本息支付			项目收益		
	期末应还本金	利息	本息合计	政府补助收益	专项收益	合计
2022 年	-	60.00	60.00		-	-
2023 年	-	180.00	180.00		-	-
2024 年	-	300.00	300.00		-	-
2025 年	-	1,500.00	1,500.00		-	-
2026 年	-	3,970.80	3,970.80		-	-
2027 年	3,309.00	3,970.80	7,279.80		6,529.75	6,529.75
2028 年	3,309.00	3,772.26	7,081.26		7,463.30	7,463.30
2029 年	3,309.00	3,573.72	6,882.72		8,396.22	8,396.22
2030 年	3,309.00	3,375.18	6,684.18		8,853.93	8,853.93
2031 年	3,309.00	3,176.64	6,485.64		8,836.39	8,836.39
2032 年	3,309.00	2,978.10	6,287.10		8,809.49	8,809.49
2033 年	3,309.00	2,779.56	6,088.56		8,790.51	8,790.51
2034 年	3,309.00	2,581.02	5,890.02		8,770.76	8,770.76
2035 年	3,309.00	2,382.48	5,691.48		8,750.20	8,750.20
2036 年	3,309.00	2,183.94	5,492.94		8,728.81	8,728.81
2037 年	3,309.00	1,985.40	5,294.40		8,697.46	8,697.46
2038 年	3,309.00	1,786.86	5,095.86		8,674.29	8,674.29
2039 年	3,309.00	1,588.32	4,897.32		8,650.17	8,650.17
2040 年	3,309.00	1,389.78	4,698.78		8,625.06	8,625.06
2041 年	3,309.00	1,191.24	4,500.24		8,598.92	8,598.92
2042 年	3,309.00	992.70	4,301.70		8,562.16	8,562.16
2043 年	3,309.00	794.16	4,103.16		8,533.81	8,533.81
2044 年	3,309.00	595.62	3,904.62		8,504.29	8,504.29
2045 年	3,309.00	397.08	3,706.08		8,473.55	8,473.55
2046 年	3,309.00	198.54	3,507.54		8,441.52	8,441.52
合计	66,180.00	47,704.20	113,884.20	-	169,690.59	169,690.59
本息覆盖倍数						1.49

3、本项目总融资 519180.00 万元，本项目收益总本息覆盖倍数为 1.24 倍。详见下表：

项目本息覆盖测算表

金额单位：万元

年度	总融资本息支付			项目收益		
	应还本金	利息	本息合计	政府补助收益	专项收益	合计
2022 年	-	659.84	659.84			-
2023 年	-	4,179.84	4,179.84			-
2024 年	-	10,179.84	10,179.84			-
2025 年	-	17,379.84	17,379.84			-
2026 年	-	22,090.80	22,090.80			-

2027 年	3,309.00	22,090.80	25,399.80	25,000.00	26,119.00	51,119.00
2028 年	3,309.00	21,892.26	25,201.26	25,000.00	29,853.20	54,853.20
2029 年	3,309.00	21,693.72	25,002.72	25,000.00	33,584.90	58,584.90
2030 年	3,309.00	21,495.18	24,804.18	25,000.00	35,415.73	60,415.73
2031 年	3,309.00	21,296.64	24,605.64	25,000.00	35,345.57	60,345.57
2032 年	3,309.00	21,098.10	24,407.10	25,000.00	35,237.95	60,237.95
2033 年	3,309.00	20,899.56	24,208.56	25,000.00	35,162.04	60,162.04
2034 年	3,309.00	20,701.02	24,010.02	25,000.00	35,083.03	60,083.03
2035 年	3,309.00	20,502.48	23,811.48	25,000.00	35,000.82	60,000.82
2036 年	3,309.00	20,303.94	23,612.94	25,000.00	34,915.26	59,915.26
2037 年	3,309.00	20,105.40	23,414.40	25,000.00	34,789.85	59,789.85
2038 年	3,309.00	19,906.86	23,215.86	25,000.00	34,697.16	59,697.16
2039 年	3,309.00	19,708.32	23,017.32	25,000.00	34,600.70	59,600.70
2040 年	3,309.00	19,509.78	22,818.78	25,000.00	34,500.26	59,500.26
2041 年	3,309.00	19,311.24	22,620.24	25,000.00	34,395.70	59,395.70
2042 年	18,305.00	19,112.70	37,417.70	25,000.00	34,248.64	59,248.64
2043 年	88,309.00	18,314.32	106,623.32	25,000.00	34,135.25	59,135.25
2044 年	150,309.00	14,715.78	165,024.78	25,000.00	34,017.16	59,017.16
2045 年	153,309.00	8,637.24	161,946.24	25,000.00	33,894.19	58,894.19
2046 年	59,313.00	2,438.70	61,751.70	25,000.00	33,766.07	58,766.07
合计	519,180.00	428,224.20	947,404.20	500,000.00	678,762.48	1,178,762.48
本息覆盖倍数						1.24

4、亭子口灌区一期工程（广元段）收益覆盖融资本息情况

亭子口灌区一期工程（广元段）融资 12503.00 万元，占总项目专项债融资 453000.00 元的 2.76%，亭子口灌区一期工程（广元段）融资收益按总专项债收益的 34.88%测算，本息覆盖倍数为 1.21。如下表：

项目本息覆盖测算表

金额单位：万元

年度	债券本息支付			项目收益		
	期末应还本金	利息	本息合计	政府补助收益	专项收益	合计
2022 年	-	75.08	75.08	-	-	-
2023 年	-	169.08	169.08	-	-	-
2024 年	-	291.48	291.48	-	-	-
2025 年	-	437.08	437.08	-	-	-
2026 年	-	500.12	500.12	-	-	-
2027 年	-	500.12	500.12	690.00	540.66	1,230.66
2028 年	-	500.12	500.12	690.00	617.96	1,307.96
2029 年	-	500.12	500.12	690.00	695.21	1,385.21
2030 年	-	500.12	500.12	690.00	733.11	1,423.11
2031 年	-	500.12	500.12	690.00	731.65	1,421.65
2032 年	-	500.12	500.12	690.00	729.43	1,419.43
2033 年	-	500.12	500.12	690.00	727.85	1,417.85
2034 年	-	500.12	500.12	690.00	726.22	1,416.22
2035 年	-	500.12	500.12	690.00	724.52	1,414.52
2036 年	-	500.12	500.12	690.00	722.75	1,412.75
2037 年	-	500.12	500.12	690.00	720.15	1,410.15
2038 年	-	500.12	500.12	690.00	718.23	1,408.23
2039 年	-	500.12	500.12	690.00	716.23	1,406.23

2040 年	-	500.12	500.12	690.00	714.16	1,404.16
2041 年	-	500.12	500.12	690.00	711.99	1,401.99
2042 年	1,877.00	500.12	2,377.12	690.00	708.95	1,398.95
2043 年	2,350.00	425.04	2,775.04	690.00	706.60	1,396.60
2044 年	3,060.00	331.04	3,391.04	690.00	704.16	1,394.16
2045 年	3,640.00	208.64	3,848.64	690.00	701.61	1,391.61
2046 年	1,576.00	63.04	1,639.04	690.00	698.96	1,388.96
合计	12,503.00	10,502.52	23,005.52	13,800.00	14,050.40	27,850.40
本息覆盖倍数						1.21

基于财政部对地方政府发行项目收益与融资自求平衡的专项债券的要求，并根据我们对当前国内融资环境的研究，认为亭子口灌区一期工程（广元段）可以以相较银行贷款利率更优惠的融资成本完成资金筹措，为亭子口灌区一期工程（广元段）提供足够的资金支持，保证亭子口灌区一期工程（广元段）顺利施工。符合项目收益与融资自求平衡的条件，充分满足亭子口灌区一期工程（广元段）专项债券还本付息要求。

附件：项目收益及现金流入预测说明

中天银会计师事务所四川分所

中国 成都

中国注册会计师：



中国注册会计师：



2022 年 3 月 12 日

附件：

项目收益及现金流入预测说明

一、项目收益及现金流入预测编制基础

本期债券预测以亭子口灌区一期工程（广元段）预期收入为基础，结合项目的建设期、参考类似项目等相近市场的价格等，对预测期间经济环境等最佳估计假设为前提，编制了本期债券募集资金投资项目现金流入预测说明。

二、项目收益及现金流入预测假设

（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）发行人制定的运营计划、可用于偿还债券的净收益等能够顺利执行；

（五）市场价格在正常范围内变动；

（六）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。

三、项目收益及现金流入预测编制说明

（一）项目建设单位基本情况

单位名称：广元水务投资有限公司

单位住所：广元市利州区利州东路一段 506 号（市水务局内）

类型：有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）

法定代表人：赵智

注册资本：50000.00 万人民币

经营范围：水资源和水环境产业投资（不得从事非法集资、吸收公众资金等金融活动）；河道开发与治理；水资源开发和利用；水利工程、环境工程、排水工程、市政工程、水景观工程的建设施工、运营管理；水环境相关设备的安装；水环境治理技术、净水技术开发；污水处理及其再生利用；水质检测及地下水治理；地热能、地热水开发利用；饮料制造和销售；河段砂石开发与管理。（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）。

统一社会信用代码：915108007348608947

（二）项目概况

1、项目范围及规模

亭子口灌区一期渠系工程包括总干渠 1 条、干渠 2 条、分干渠 2 条、充水渠 10 条、支渠 2 条，共计 17 条渠道，合计总长度 375.59km。其中总干渠长 144.573km，西干渠长

58.235km，东干渠长 62.224km。总干渠渠首设计流量为 76.20m³/s，东干渠渠首设计流量为 20.40m³/s，西干渠渠首设计流量为 19.30m³/s。

2、建设工期：59 个月。

3、投资估算与资金筹措方式

(1) 投资估算

本项目总投资为 1589923.16 万元，其中：建设投资 1534980.00 万元，建设期利息 54490.16 万元，发行费用 453.00 万元。具体如下表：

项目投资估算表

金额单位：万元

序号	项目	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	总计
一	总投资	161670.84	389264.84	395526.84	381529.84	261930.80	1589923.16
1	建设投资	160996.00	385000.00	385200.00	364000.00	239784.00	1534980.00
1.1	工程部分投资	143759.88	343782.13	343960.73	325030.39	214112.87	1370646.00
1.2	交叉工程投资	958.12	2291.22	2292.41	2166.24	1427.01	9135.00
1.3	征地移民投资	11769.43	28145.00	28159.62	26609.81	17529.14	112213.00
1.4	环境保护工程	937.56	2242.06	2243.22	2119.77	1396.39	8939.00
1.5	水土保持工程	3571.01	8539.59	8544.02	8073.79	5318.59	34047.00
2	建设期利息	659.84	4179.84	10179.84	17379.84	22090.80	54490.16
2.1	专项债利息	599.84	3999.84	9879.84	15879.84	18120.00	48479.36
2.2	市场融资利息	60.00	180.00	300.00	1500.00	3970.80	6010.80
3	发行费用	15.00	85.00	147.00	150.00	56.00	453.00

亭子口灌区一期工程项目总投资是依据《亭子口灌区一期工程项目可行性研究报告》，该可行性研究报告已通过四川省发展和改革委员会的审批，批复文件为《川发改农经[2020]568 号》。

(2) 资金筹措方式

项目资金筹措方式为财政投入和项目专项债券。项目拟发行专项债券融资 453000.00 万元，其中亭子口灌区一期工程（广元段）12503.00 万元；市场融资 66180.00 万元。

(三) 项目收益及现金流入预测项目说明

1、灌区基本情况概述

(1) 灌区社会经济概况

亭子口灌区涉及广元、南充、广安和达州四个市 13 个县（市、区）288 个乡镇，幅员面积 8706.5km²。2017 年灌区涉及行政区总人口 641.66 万人，其中农村人口 418.93 万人，城镇人口 222.72 万人。灌区内有苍溪、阆中、仪陇、营山、蓬安、高坪区、渠县、广安、岳池、武胜等十座县城，工业发展迅速。根据 2017 年底统计，灌区内涉及行政区的 GDP 为 1583.73 亿元，人均 GDP24681.54 元，其中一产业增加值 419.94 亿元、二产业增加值 555.77 亿元、三产业增加值 608.02 亿元，三产结构为 27：35：38。

（2）水利建设现状

以 2011 年四川省水利普查成果为基础，结合“十二五”新建工程情况，对亭子口灌区内当地水利设施分行政区划和分片区进行统计。到 2017 年，亭子口灌区范围内蓄水工程 59163 处，引水工程 44 处，提水工程 328 处，地下水供水工程 50.2 万眼。灌区内现状供水以地表水源为主，灌区地下水资源量少，开采量也较低。

在地表供水蓄水工程中，中型水库 13 座，总库容 4.09 亿 m³，调节库容 2.55 亿 m³；小（I）型水库 89 座，总库容 1.88 亿 m³，调节库容 1.09 亿 m³；小（II）型水库 609 座，总库容 1.40 亿 m³，调节库容 0.94 亿 m³；山坪塘 24737 处，总容积 1.8 亿 m³，石河堰 68 处，容积 0.0081 亿 m³。灌区内蓄水工程蓄水总容积 9.25 亿 m³，总设计灌溉面积 177.38 万亩（已扣除中型水库灌区内重复计算部分）。

（3）干旱情况

本灌区处于我省冬、春、夏伏旱交错地区，干旱频繁，几乎每年都有不同程度的旱情发生。全区干旱以伏旱出现最多，冬、春、夏、伏连旱形式次之，夏伏连旱或春伏旱形式第三，干旱平均间隔二年即出现一次，建国以来发生严重旱灾的年数约占总年数的 34%。

从区域旱灾出现时间的早迟来看，春旱一般出现在 3 月初，结束于 4 月上旬或中旬，持续时间约为 35~55d，最长 99d；夏旱多开始于 5 月下旬，结束于 6 月下旬或 7 月上旬，持续时间一般为 25d，最长 56d；伏旱开始时间南部早于北部，一般于 7 月中、下旬开始，结束于 8 月下旬或 9 月上旬，持续时间一般为 30~45d，最长达 72d。

从区域旱灾发生的强度及地区分布来看，灌区西北部多以冬、春、夏旱为主，东南部以伏旱为主。灌区北部的苍溪、阆中、南部、仪陇、蓬安等市（县）多出现冬、春旱，旱灾中心多出现在阆中，如 1966 年春旱；灌区西北部的苍溪、阆中两县多发生夏旱，旱灾中心多出现在苍溪，如 1977 年夏旱；伏旱主要集中出现在灌区中、南部，包括营山、蓬安、南充、渠县、广安、岳池、武胜等市（县），尤以广安、岳池、武胜最为严重，如 1972 年伏旱。全灌区夏伏连旱也时有发生，如 2006 年的特大夏伏旱给灌区人民的生产、生活造成了极为严重的危害。

2、项目建设的必要性

亭子口灌区除少部分位于嘉陵江以西外，大部分介于嘉陵江以东、渠江及其支流流江河、仪陇河以西的窄长地带。地势北高南低，灌区以北属盆地边缘低山区，以南属川中丘陵灌区。在《四川省水资源开发总体规划报告》中，亭子口灌区确定为调水工程补水区，要求以嘉陵江水源为主的大型引水工程为嘉陵江与渠江之间的耕地提供灌溉用水，同时为区域内城乡生活和工业用水提供水源保障，并为升钟水库补水。该水源配置方案是解决该区水资源短缺不可替代的最佳方案。

灌区涉及广元市、南充市、广安市和达州四个市的 13 个县（市、区），幅员面积 8706.5km²。区域耕地资源丰富，农业发达，人口众多，是四川省的粮食主产区之一，在当地经济社会发展中占有十分重要的地位，其中苍溪县，嘉陵区、蓬安县、仪陇县、阆中市、岳池县、武胜县等县（区）被列入《全国新增 1000 亿斤粮食生产能力规划（2009—2020）》所确定的全国 800 个产粮大县名单中。

亭子口灌区位于四川盆地中部，是川东北经济区的重要组成部分，又是著名的干旱缺水地区。亭子口灌区年内、年际降雨分配不均，春、夏、伏旱灾害频繁发生，尤其是伏旱灾害极为严重；且区内水利基础设施薄弱，现有水利工程调蓄能力差，抗旱能力严重不足，区域内工程性缺水严重，城镇供水与乡镇供水供需矛盾突出，耕地灌溉率及灌溉保证率均较低，乡村饮水需采取巩固提升措施提高标准。近年来该区域旱灾频繁发生，特别是 2006 年遭遇的严重干旱以及 2013 年、2014 年连续两年遭遇的春旱、伏旱，均致使农作物大范围受灾，部分农田绝收，城镇及农村人畜饮水极度困难，经济损失巨大。

目前，亭子口水利枢纽工程已建成并发挥效益，该工程建成后，为灌区开发创造良好的水源条件。亭子口灌区工程建成后，设计灌溉面积达到 371.47 万亩，规划年供水人口 400.26 万人（其中城镇人口 211.19 万人），可有效改善城乡生活、生产供水条件，保障区域内用水安全；增强粮食生产能力，保障粮食安全；同时对推动区域经济社会协调发展、水利扶贫、乡村振兴战略均具有重要作用。因此，建设该项目是十分必要的。

3、项目收益及现金流入预测

（1）项目收入的测算

本项目收入来自农业灌溉收入、城乡供水收入。农业灌溉水价及城乡供水水价根据《亭子口灌区一期工程项目初步设计报告准予行政许可决定书》（川水许可决[2021]209 号）文件。

1）农业灌溉收入

根据项目可行性研究报告及相关资料，项目建成后农业灌溉供水量 19500 万立方米/年。参照省内其他类似工程，根据《亭子口灌区一期工程项目初步设计报告准予行政许可决定书》（川水许可决[2021]209 号）文件，本项目农业灌溉原水价格按 0.32 元/m³ 测算，因考虑对农业发展鼓励政策，本项目灌溉收入暂不考虑运营期价格涨幅。经测算，经营期农业灌溉收入 121992.00 万元。

2）城乡供水收入

城乡供水主要包括农村人畜生活供水、县城工业生活供水、乡镇工业生活供水。

①供水单价

根据《亭子口灌区一期工程项目初步设计报告准予行政许可决定书》（川水许可决[2021]209号）文件，工程建成后，项目规划农村人畜生活原水价格 1.0 元/m³、县城及乡镇工业生活原水价格 1.97 元/m³，本项目在合理预测的基础上，农村人畜生活原水价格按 1.0 元/m³、县城及乡镇工业生活原水价格 1.97 元/m³ 保守估算。

②供水量

根据本项目初步设计报告农村人畜生活供原水量 1500 万立方米/年、乡镇工业生活供水量 4000 万立方米/年、县工业生活供水量 14600 万立方米/年。

经测算，经营期城乡供水原水收入 745676.10 万元。

3) 财政补助收入

本项目建成后运行后，主要为农业灌溉、农村人畜生活及城乡供水，项目收入除了供水收入外，国家每年对项目进行财政补贴，根据财政补助承诺，财政补助收入 25000.00 万元/年（其中广安市每年补助 8720.00 万元）。经测算，经营期财政补助收入 500000.00 万元。

综上所述，经测算，运营期内可实现项目总收入 1367668.10 万元，详见下表：

项目收入测算表

金额单位：万元

序号	项目	合计	经营期																			
			2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年
	项目收入	1367668.10	58286.50	62724.70	67162.90	69382.00	69382.00	69382.00	69382.00	69382.00	69382.00	69382.00	69382.00	69382.00	69382.00	69382.00	69382.00	69382.00	69382.00	69382.00	69382.00	69382.00
一	专项收入	867668.10	33286.50	37724.70	42162.90	44382.00	44382.00	44382.00	44382.00	44382.00	44382.00	44382.00	44382.00	44382.00	44382.00	44382.00	44382.00	44382.00	44382.00	44382.00	44382.00	44382.00
1	农业灌溉收入	121992.00	4680.00	5304.00	5928.00	6240.00	6240.00	6240.00	6240.00	6240.00	6240.00	6240.00	6240.00	6240.00	6240.00	6240.00	6240.00	6240.00	6240.00	6240.00	6240.00	6240.00
1.1	年供水量(万方)		19500	19500	19500	19500	19500	19500	19500	19500	19500	19500	19500	19500	19500	19500	19500	19500	19500	19500	19500	19500
1.2	单价（元/方）		0.32	0.32	0.32	0.32	0.32	0.32	0.32	0.32	0.32	0.32	0.32	0.32	0.32	0.32	0.32	0.32	0.32	0.32	0.32	0.32
2	城乡供水收入		75.00%	85.00%	95.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
2.1	农村人畜供水收入	745676.10	28606.50	32420.70	36234.90	38142.00	38142.00	38142.00	38142.00	38142.00	38142.00	38142.00	38142.00	38142.00	38142.00	38142.00	38142.00	38142.00	38142.00	38142.00	38142.00	38142.00
2.1.1	年供水量(万方)	29325.00	1125.00	1275.00	1425.00	1500.00	1500.00	1500.00	1500.00	1500.00	1500.00	1500.00	1500.00	1500.00	1500.00	1500.00	1500.00	1500.00	1500.00	1500.00	1500.00	1500.00
2.1.2	单价（元/方）		1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500
2.2	乡镇工业生活供水收入		1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00
2.2.1	年供水量(万方)	154054.00	5910.00	6698.00	7486.00	7880.00	7880.00	7880.00	7880.00	7880.00	7880.00	7880.00	7880.00	7880.00	7880.00	7880.00	7880.00	7880.00	7880.00	7880.00	7880.00	7880.00
2.2.2	单价（元/方）		4000	4000	4000	4000	4000	4000	4000	4000	4000	4000	4000	4000	4000	4000	4000	4000	4000	4000	4000	4000
2.3	县城工业生活供水收入		1.97	1.97	1.97	1.97	1.97	1.97	1.97	1.97	1.97	1.97	1.97	1.97	1.97	1.97	1.97	1.97	1.97	1.97	1.97	1.97
2.3.1	年供水量(万方)	562297.10	21571.50	24447.70	27323.90	28762.00	28762.00	28762.00	28762.00	28762.00	28762.00	28762.00	28762.00	28762.00	28762.00	28762.00	28762.00	28762.00	28762.00	28762.00	28762.00	28762.00
2.3.2	单价（元/方）		14600	14600	14600	14600	14600	14600	14600	14600	14600	14600	14600	14600	14600	14600	14600	14600	14600	14600	14600	14600
2.4	价格上涨幅度		1.97	1.97	1.97	1.97	1.97	1.97	1.97	1.97	1.97	1.97	1.97	1.97	1.97	1.97	1.97	1.97	1.97	1.97	1.97	1.97
二	财政补助收入		75.00%	85.00%	95.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

（2）项目成本的预测

本项目预测总成本包含财务费用、经营成本、折旧及摊销等。

1) 项目经营成本

项目经营成本主要包括外购燃料及动力费、工资及福利、其他费用等。根据项目可行性研究报告及项目所在地情况，具体分析如下：

①工资及福利费用

根据《中共四川省水利发展集团有限公司临时委员会关于四川省亭子口灌区建设开发有限公司内设机构和人员编制的批复》【川水发展临委（2020）17号】，人员编制100人，其中领导班子成员7人，中层管理人员16人，一般人员77人，根据成都市人员工资考虑，假定领导班子成员人均工资及福利10万元/年，中层管理人员人均工资及福利7万元/年，一般人员人均工资及福利5万元/年，每年增长5%。经测算，经营期工资及福利费用共计18748.41万元。

②外购燃料及动力费

外购燃料及动力费包含电费及水费等，根据本项目可行性研究报告及项目所在地市场情况，假定外购燃料动力费按项目投资的0.05%计算，每五年增长5%。经测算，经营期外购燃料及动力费共计17131.95万元。

③外购材料费

根据本项目可行性研究报告及项目所在地市场情况，假定外购材料费按项目投资的0.05%计算，每年增长3%。经测算，经营期外购材料费共计21360.79万元。

④维修维护费

维修维护费按折旧金额的1%计算，年增长3%。经测算，经营期维修维护费10680.47万元。

⑤水资源费

水资源费依据《取水许可和水资源费征收管理条例》（中华人民共和国国务院令 第460号），水资源费按0.104元/吨测算。经测算，经营期水资源费40867.32万元。

⑥其他费用

其他费用主要为其他管理费用及其他营业费用，假定其他管理费用假定按工资及福利的10%估算、其他营业费用假定按供水收入的0.5%估算。经测算，经营期其他费用共计6213.20万元；

综上所述，经测算，经营期经营成本 115002.14 万元。

2) 折旧及摊销

项目建成后，固定资产原值 1589923.16 万元，按平均年限法计提折旧，其中房屋建筑物折旧年限 40 年、设备折旧年限 10 年，无残值测算。经测算，经营期折旧及摊销共计 794961.60 万元。

3) 财务费用

本项目融资本金 519180.00 万元，本项目应付利息共 428224.20 万元，其中计入建设期的利息 54490.16 万元，计入经营期财务费用的债券利息 373734.04 万元（其中专项债利息 332040.64 万元、市场融资利息万元 41693.40 万元）。

综上所述，总项目成本 1283697.78 万元。详见下表：

项目成本计算表

金额单位：万元

序号	项目	合计	经营期																			
			2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年
	项目成本费用	1283697.78	66184.21	66283.86	66386.13	66375.54	66252.20	66171.57	66054.30	65940.27	65829.61	65722.46	65660.72	65561.06	65465.38	65373.84	65286.63	65247.77	64569.96	61096.91	55148.97	49086.39
1	工资和福利费	18748.41	567.00	595.35	625.12	656.37	689.20	723.65	759.84	797.83	837.72	879.60	923.58	969.76	1018.25	1069.16	1122.62	1178.75	1237.69	1299.58	1364.55	1432.79
1.1	领导班子成员工资及福利	2314.62	70.00	73.50	77.18	81.03	85.09	89.34	93.81	98.50	103.42	108.59	114.02	119.72	125.71	132.00	138.60	145.52	152.80	160.44	168.46	176.89
1.1.1	人数		7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7
1.1.2	人均工资（万元/年）		10.00	10.50	11.03	11.58	12.16	12.76	13.40	14.07	14.77	15.51	16.29	17.10	17.96	18.86	19.80	20.79	21.83	22.92	24.07	25.27
1.1.3	增长率			5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%
1.2	中层员工工资及福利	3703.40	112.00	117.60	123.48	129.65	136.14	142.94	150.09	157.60	165.48	173.75	182.44	191.56	201.14	211.19	221.75	232.84	244.48	256.71	269.54	283.02
1.2.1	人数		16	16	16	16	16	16	16	16	16	16	16	16	16	16	16	16	16	16	16	16
1.2.2	人均工资（万元/年）		7.00	7.35	7.72	8.10	8.51	8.93	9.38	9.85	10.34	10.86	11.40	11.97	12.57	13.20	13.86	14.55	15.28	16.04	16.85	17.69
1.2.3	增长率			5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%
1.3	一般员工工资及福利	12730.39	385.00	404.25	424.46	445.69	467.97	491.37	515.94	541.73	568.82	597.26	627.12	658.48	691.40	725.97	762.27	800.39	840.41	882.43	926.55	972.88
1.3.1	人数		77	77	77	77	77	77	77	77	77	77	77	77	77	77	77	77	77	77	77	77
1.3.2	人均工资（万元/年）		5.00	5.25	5.51	5.79	6.08	6.38	6.70	7.04	7.39	7.76	8.14	8.55	8.98	9.43	9.90	10.39	10.91	11.46	12.03	12.63
1.3.3	增长率			5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%
2	外购燃料动力费（总投0.05%）	17131.95	794.96	794.96	794.96	794.96	794.96	834.71	834.71	834.71	834.71	834.71	876.45	876.45	876.45	876.45	876.45	920.27	920.27	920.27	920.27	920.27
2.1	增长率（每五年增长 5%）			0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	5.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	5.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	5.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
3	外购材料费（总投0.05%）	21360.79	794.96	818.81	843.37	868.67	894.73	921.57	949.22	977.70	1007.03	1037.24	1068.36	1100.41	1133.42	1167.42	1202.44	1238.51	1275.67	1313.94	1353.36	1393.96
3.1	增长率			3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%
4	维修维护费用	10680.47	397.48	409.40	421.68	434.33	447.36	460.78	474.60	488.84	503.51	518.62	534.18	550.21	566.72	583.72	601.23	619.27	637.85	656.99	676.70	697.00
4.1	增长率			3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%
5	水资源费	40867.32	1567.80	1776.84	1985.88	2090.40	2090.40	2090.40	2090.40	2090.40	2090.40	2090.40	2090.40	2090.40	2090.40	2090.40	2090.40	2090.40	2090.40	2090.40	2090.40	2090.40
5.1	供水量		20100	20100	20100	20100	20100	20100	20100	20100	20100	20100	20100	20100	20100	20100	20100	20100	20100	20100	20100	20100
5.2	单价		0.104	0.104	0.104	0.104	0.104	0.104	0.104	0.104	0.104	0.104	0.104	0.104	0.104	0.104	0.104	0.104	0.104	0.104	0.104	0.104
5.4	达产率		75.00%	85.00%	95.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
6	其他费用	6213.20	223.13	248.16	273.32	287.55	290.83	294.28	297.89	301.69	305.68	309.87	314.27	318.89	323.74	328.83	334.17	339.79	345.68	351.87	358.37	365.19
6.1	其他管理费用	1874.87	56.70	59.54	62.51	65.64	68.92	72.37	75.98	79.78	83.77	87.96	92.36	96.98	101.83	106.92	112.26	117.88	123.77	129.96	136.46	143.28
6.2	其他营业费用	4338.33	166.43	188.62	210.81	221.91	221.91	221.91	221.91	221.91	221.91	221.91	221.91	221.91	221.91	221.91	221.91	221.91	221.91	221.91	221.91	221.91
	经营成本小计（1+2+3+4）	115002.14	4345.33	4643.52	4944.33	5132.28	5207.48	5325.39	5406.66	5491.17	5579.05	5670.44	5807.24	5906.12	6008.98	6115.98	6227.31	6386.99	6507.56	6633.05	6763.65	6899.61
7	折旧费	794961.60	39748.08	39748.08	39748.08	39748.08	39748.08	39748.08	39748.08	39748.08	39748.08	39748.08	39748.08	39748.08	39748.08	39748.08	39748.08	39748.08	39748.08	39748.08	39748.08	39748.08

7.1	建安工程原值（万元）	1589923.16	1589923.16	1589923.16	1589923.16	1589923.16	1589923.16	1589923.16	1589923.16	1589923.16	1589923.16	1589923.16	1589923.16	1589923.16	1589923.16	1589923.16	1589923.16	1589923.16	1589923.16	1589923.16	1589923.16	1589923.16
7.1.1	折旧年限	40 年	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00
7.1.2	建安工程折旧额	794961.60	39748.08	39748.08	39748.08	39748.08	39748.08	39748.08	39748.08	39748.08	39748.08	39748.08	39748.08	39748.08	39748.08	39748.08	39748.08	39748.08	39748.08	39748.08	39748.08	39748.08
7.2	设备原值（万元）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
7.2.1	折旧年限	10 年	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00
7.2.2	设备折旧额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
8	利息费用	373734.04	22090.80	21892.26	21693.72	21495.18	21296.64	21098.10	20899.56	20701.02	20502.48	20303.94	20105.40	19906.86	19708.32	19509.78	19311.24	19112.70	18314.32	14715.78	8637.24	2438.70
8.1	专项债利息费用	332040.64	18120.00	18120.00	18120.00	18120.00	18120.00	18120.00	18120.00	18120.00	18120.00	18120.00	18120.00	18120.00	18120.00	18120.00	18120.00	18120.00	17520.16	14120.16	8240.16	2240.16
8.2	市场融资利息费用	41693.40	3970.80	3772.26	3573.72	3375.18	3176.64	2978.10	2779.56	2581.02	2382.48	2183.94	1985.40	1786.86	1588.32	1389.78	1191.24	992.70	794.16	595.62	397.08	198.54
	总成本费用合计	1283697.78	66184.21	66283.86	66386.13	66375.54	66252.20	66171.57	66054.30	65940.27	65829.61	65722.46	65660.72	65561.06	65465.38	65373.84	65286.63	65247.77	64569.96	61096.91	55148.97	49086.39

（3）相关税费

本项目收入需缴纳的税费包括增值税、城市维护建设税、教育费附加、地方教育费附加及所得税。假定本项目增值税销项税率为 9%、增值税进项税率为 13%；城市维护建设税为增值税款的 7%；教育费附加为增值税款的 3%；地方教育费附加为增值税款的 2%；房产税税率 12%；所得税税率为 25%。

经测算，经营期内增值税 65985.25 万元、税金及附加 7918.23 万元、所得税 0 万元。详见下表：

项目税金计算表																						
金额单位：万元																						
序号	项目	合计	经营期																			
			2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年
1	税金及附加	7918.23	302.38	345.85	389.32	410.78	410.24	409.15	408.56	407.98	407.37	406.75	405.53	404.87	404.17	403.48	402.75	401.40	400.63	399.84	399.01	398.17
1.1	城市维护建设税	4618.98	176.39	201.75	227.10	239.62	239.31	238.67	238.33	237.99	237.63	237.27	236.56	236.17	235.77	235.36	234.94	234.15	233.70	233.24	232.76	232.27
1.2	教育费附加	1979.55	75.59	86.46	97.33	102.70	102.56	102.29	102.14	101.99	101.84	101.69	101.38	101.22	101.04	100.87	100.69	100.35	100.16	99.96	99.75	99.54
1.3	地方教育附加费	1319.70	50.40	57.64	64.89	68.46	68.37	68.19	68.09	68.00	67.90	67.79	67.59	67.48	67.36	67.25	67.12	66.90	66.77	66.64	66.50	66.36
1.4	房产税	0.00																				
2	增值税	65985.25	2519.79	2882.13	3244.35	3423.21	3418.71	3409.51	3404.74	3399.82	3394.76	3389.55	3379.38	3373.85	3368.15	3362.28	3356.24	3344.97	3338.56	3331.95	3325.15	3318.15
2.1	增值税销项税额	71642.34	2748.43	3114.88	3481.34	3664.57	3664.57	3664.57	3664.57	3664.57	3664.57	3664.57	3664.57	3664.57	3664.57	3664.57	3664.57	3664.57	3664.57	3664.57	3664.57	3664.57
2.2	增值税进项税额	5657.09	228.64	232.75	236.99	241.36	245.86	255.06	259.83	264.75	269.81	275.02	285.19	290.72	296.42	302.29	308.33	319.60	326.01	332.62	339.42	346.42
3	所得税	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	0.00	0.00	0.00	0.00
	合计	73903.48	2822.17	3227.98	3633.67	3833.99	3828.95	3818.66	3813.30	3807.80	3802.13	3796.30	3784.91	3778.72	3772.32	3765.76	3758.99	3746.37	3739.19	3731.79	3724.16	3716.32

（4）项目平衡收益预测情况

根据上述预测，可用于项目资金平衡总收益 1178762.48 万元，如下：

项目总收益测算表

金额单位：万元

序号	项目	合计	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年
1	项目收入	1367668.10	58286.50	62724.70	67162.90	69382.00	69382.00	69382.00	69382.00	69382.00	69382.00	69382.00	69382.00	69382.00	69382.00	69382.00	69382.00	69382.00	69382.00	69382.00	69382.00	69382.00
1.1	财政补助收入	500000.00	25000.00	25000.00	25000.00	25000.00	25000.00	25000.00	25000.00	25000.00	25000.00	25000.00	25000.00	25000.00	25000.00	25000.00	25000.00	25000.00	25000.00	25000.00	25000.00	25000.00
1.2	专项收入	867668.10	33286.50	37724.70	42162.90	44382.00	44382.00	44382.00	44382.00	44382.00	44382.00	44382.00	44382.00	44382.00	44382.00	44382.00	44382.00	44382.00	44382.00	44382.00	44382.00	44382.00
2	增值税	65985.25	2519.79	2882.13	3244.35	3423.21	3418.71	3409.51	3404.74	3399.82	3394.76	3389.55	3379.38	3373.85	3368.15	3362.28	3356.24	3344.97	3338.56	3331.95	3325.15	3318.15
3	税金及附加	7918.23	302.38	345.85	389.32	410.78	410.24	409.15	408.56	407.98	407.37	406.75	405.53	404.87	404.17	403.48	402.75	401.40	400.63	399.84	399.01	398.17
4	总成本费用	1283697.78	66184.21	66283.86	66386.13	66375.54	66252.20	66171.57	66054.30	65940.27	65829.61	65722.46	65660.72	65561.06	65465.38	65373.84	65286.63	65247.77	64569.96	61096.91	55148.97	49086.39
5	利润总额	10066.84	-10719.88	-6787.14	-2856.90	-827.53	-699.15	-608.23	-485.60	-366.07	-249.74	-136.76	-63.63	42.22	144.30	242.40	336.38	387.86	1072.85	4553.30	10508.87	16579.29
6	弥补以前年度亏损	0.00																				
7	应纳税所得额	-857601.26	-44006.38	-44511.84	-45019.80	-45209.53	-45081.15	-44990.23	-44867.60	-44748.07	-44631.74	-44518.76	-44445.63	-44339.78	-44237.70	-44139.60	-44045.62	-43994.14	-43309.15	-39828.70	-33873.13	-27802.71
8	所得税	0.00																				
9	税后净利润	10066.84	-10719.88	-6787.14	-2856.90	-827.53	-699.15	-608.23	-485.60	-366.07	-249.74	-136.76	-63.63	42.22	144.30	242.40	336.38	387.86	1072.85	4553.30	10508.87	16579.29
10	利息费用	373734.04	22090.80	21892.26	21693.72	21495.18	21296.64	21098.10	20899.56	20701.02	20502.48	20303.94	20105.40	19906.86	19708.32	19509.78	19311.24	19112.70	18314.32	14715.78	8637.24	2438.70
10.1	专项债利息费用	332040.64	18120.00	18120.00	18120.00	18120.00	18120.00	18120.00	18120.00	18120.00	18120.00	18120.00	18120.00	18120.00	18120.00	18120.00	18120.00	18120.00	17520.16	14120.16	8240.16	2240.16
10.2	市场融资利息费用	41693.40	3970.80	3772.26	3573.72	3375.18	3176.64	2978.10	2779.56	2581.02	2382.48	2183.94	1985.40	1786.86	1588.32	1389.78	1191.24	992.70	794.16	595.62	397.08	198.54
11	息税前利润	383800.88	11370.92	15105.12	18836.82	20667.65	20597.49	20489.87	20413.96	20334.95	20252.74	20167.18	20041.77	19949.08	19852.62	19752.18	19647.62	19500.56	19387.17	19269.08	19146.11	19017.99
12	折旧摊销	794961.60	39748.08	39748.08	39748.08	39748.08	39748.08	39748.08	39748.08	39748.08	39748.08	39748.08	39748.08	39748.08	39748.08	39748.08	39748.08	39748.08	39748.08	39748.08	39748.08	39748.08
13	项目收益（息税折旧摊销前利润）	1178762.48	51119.00	54853.20	58584.90	60415.73	60345.57	60237.95	60162.04	60083.03	60000.82	59915.26	59789.85	59697.16	59600.70	59500.26	59395.70	59248.64	59135.25	59017.16	58894.19	58766.07

其中：专项收益如下表：

专项债总收益测算表

金额单位：万元

序号	项目	合计	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年
1	项目收入	867668.10	33286.50	37724.70	42162.90	44382.00	44382.00	44382.00	44382.00	44382.00	44382.00	44382.00	44382.00	44382.00	44382.00	44382.00	44382.00	44382.00	44382.00	44382.00	44382.00	44382.00
1.1	财政补助收入	0.00																				
1.2	专项收入	867668.10	33286.50	37724.70	42162.90	44382.00	44382.00	44382.00	44382.00	44382.00	44382.00	44382.00	44382.00	44382.00	44382.00	44382.00	44382.00	44382.00	44382.00	44382.00	44382.00	44382.00
2	增值税	65985.25	2519.79	2882.13	3244.35	3423.21	3418.71	3409.51	3404.74	3399.82	3394.76	3389.55	3379.38	3373.85	3368.15	3362.28	3356.24	3344.97	3338.56	3331.95	3325.15	3318.15
3	税金及附加	7918.23	302.38	345.85	389.32	410.78	410.24	409.15	408.56	407.98	407.37	406.75	405.53	404.87	404.17	403.48	402.75	401.40	400.63	399.84	399.01	398.17
4	总成本费用	1283697.78	66184.21	66283.86	66386.13	66375.54	66252.20	66171.57	66054.30	65940.27	65829.61	65722.46	65660.72	65561.06	65465.38	65373.84	65286.63	65247.77	64569.96	61096.91	55148.97	49086.39
5	利润总额	-489933.16	-35719.88	-31787.14	-27856.90	-25827.53	-25699.15	-25608.23	-25485.60	-25366.07	-25249.74	-25136.76	-25063.63	-24957.78	-24855.70	-24757.60	-24663.62	-24612.14	-23927.15	-20446.70	-14491.13	-8420.71
6	弥补以前年度亏损	0.00																				
7	应纳税所得额	-1357601.26	-69006.38	-69511.84	-70019.80	-70209.53	-70081.15	-69990.23	-69867.60	-69748.07	-69631.74	-69518.76	-69445.63	-69339.78	-69237.70	-69139.60	-69045.62	-68994.14	-68309.15	-64828.70	-58873.13	-52802.71
8	所得税	0.00																				
9	税后净利润	-489933.16	-35719.88	-31787.14	-27856.90	-25827.53	-25699.15	-25608.23	-25485.60	-25366.07	-25249.74	-25136.76	-25063.63	-24957.78	-24855.70	-24757.60	-24663.62	-24612.14	-23927.15	-20446.70	-14491.13	-8420.71
10	利息费用	373734.04	22090.80	21892.26	21693.72	21495.18	21296.64	21098.10	20899.56	20701.02	20502.48	20303.94	20105.40	19906.86	19708.32	19509.78	19311.24	19112.70	18314.32	14715.78	8637.24	2438.70
10.1	专项债利息费用	332040.64	18120.00	18120.00	18120.00	18120.00	18120.00	18120.00	18120.00	18120.00	18120.00	18120.00	18120.00	18120.00	18120.00	18120.00	18120.00	18120.00	17520.16	14120.16	8240.16	2240.16
10.2	市场融资利息费用	41693.40	3970.80	3772.26	3573.72	3375.18	3176.64	2978.10	2779.56	2581.02	2382.48	2183.94	1985.40	1786.86	1588.32	1389.78	1191.24	992.70	794.16	595.62	397.08	198.54
11	息税前利润	-116199.12	-13629.08	-9894.88	-6163.18	-4332.35	-4402.51	-4510.13	-4586.04	-4665.05	-4747.26	-4832.82	-4958.23	-5050.92	-5147.38	-5247.82	-5352.38	-5499.44	-5612.83	-5730.92	-5853.89	-5982.01
12	折旧摊销	794961.60	39748.08	39748.08	39748.08	39748.08	39748.08	39748.08	39748.08	39748.08	39748.08	39748.08	39748.08	39748.08	39748.08	39748.08	39748.08	39748.08	39748.08	39748.08	39748.08	39748.08
13	项目收益（息税折旧摊销前利润）	678762.48	26119.00	29853.20	33584.90	35415.73	35345.57	35237.95	35162.04	35083.03	35000.82	34915.26	34789.85	34697.16	34600.70	34500.26	34395.70	34248.64	34135.25	34017.16	33894.19	33766.07

本项目总融资 519180.00 万元，其中专项债融资 453000.00 万元、市场融资 66180.00 万元。根据谨慎原则，财政补助收入只用于专项债本息覆盖测算，假定专项收益的 75%用于专项债本息覆盖测算、专项收益的 25%用于市场融资本息覆盖测算。

本项目用于覆盖总专项债收益=500000.00+ 678762.48*75%=1009071.89 万元；

本项目用于覆盖市场融资收益=678762.48*25%=169690.59 万元。

亭子口灌区一期工程（广元段）融资 12503.00 万元， 占总专项债融资 453000.00 元的 2.76%，亭子口灌区一期工程（广元段）收益按专项债收益的 34.88%计算即 1009071.89*2.76%=27850.40 万元。

（四）还本付息的测算

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，本次评价的亭子口灌区一期工程（广元段），预期项目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。

（五）资金测算平衡情况

根据前述各项测算，债券发行及偿还期内每年期末累计现金均大于 0，周期内最后一年期末累计现金为 285848.44 万元。资金测算平衡如下表：

项目资金平衡表																									金额单位：万元			
序号	项目	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	合计	
一	资金来源	161670.84	389264.84	395526.84	381529.84	261930.80	58286.50	62724.70	67162.90	69382.00	69382.00	69382.00	69382.00	69382.00	69382.00	69382.00	69382.00	69382.00	69382.00	69382.00	69382.00	69382.00	69382.00	69382.00	69382.00	69382.00	2957591.26	
1	自有资金	145674.84	302264.84	246526.84	211529.84	164746.80																					1070743.16	
2	营业收入						33286.50	37724.70	42162.90	44382.00	44382.00	44382.00	44382.00	44382.00	44382.00	44382.00	44382.00	44382.00	44382.00	44382.00	44382.00	44382.00	44382.00	44382.00	44382.00	44382.00	867668.10	
3	财政补贴						25000.00	25000.00	25000.00	25000.00	25000.00	25000.00	25000.00	25000.00	25000.00	25000.00	25000.00	25000.00	25000.00	25000.00	25000.00	25000.00	25000.00	25000.00	25000.00	25000.00	500000.00	
4	融资流入	15996.00	87000.00	149000.00	170000.00	97184.00																					519180.00	
4.1	专项债流入	14996.00	85000.00	147000.00	150000.00	56004.00																					453000.00	
4.2	市场化融资流入	1000.00	2000.00	2000.00	20000.00	41180.00																					66180.00	
5	其他流入																										0.00	
二	资金运用	161670.84	389264.84	395526.84	381529.84	261930.80	32567.30	33072.76	33580.72	33770.45	33642.07	33551.15	33428.52	33308.99	33192.66	33079.68	33006.55	32900.70	32798.62	32700.52	32606.54	47551.06	116870.07	175389.62	172434.05	72367.63	2671742.82	
1	项目投资	161670.84	389264.84	395526.84	381529.84	261930.80																					1589923.16	
1.1	建设投资	160996.00	385000.00	385200.00	364000.00	239784.00																					1534980.00	
1.2	建设期利息	659.84	4179.84	10179.84	17379.84	22090.80																					54490.16	
1.2.1	专项债利息	599.84	3999.84	9879.84	15879.84	18120.00																					48479.36	
1.2.2	市场化融资利息	60.00	180.00	300.00	1500.00	3970.80																					6010.80	
1.3	发行费用	15.00	85.00	147.00	150.00	56.00																					453.00	
2	运营成本						7167.50	7871.50	8578.00	8966.27	9036.43	9144.05	9219.96	9298.97	9381.18	9466.74	9592.15	9684.84	9781.30	9881.74	9986.30	10133.36	10246.75	10364.84	10487.81	10615.93	188905.62	
2.1	销售税费						2822.17	3227.98	3633.67	3833.99	3828.95	3818.66	3813.30	3807.80	3802.13	3796.30	3784.91	3778.72	3772.32	3765.76	3758.99	3746.37	3739.19	3731.79	3724.16	3716.32	73903.48	
2.2	经营成本						4345.33	4643.52	4944.33	5132.28	5207.48	5325.39	5406.66	5491.17	5579.05	5670.44	5807.24	5906.12	6008.98	6115.98	6227.31	6386.99	6507.56	6633.05	6763.65	6899.61	115002.14	
3	所得税						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	0.00	0.00	0.00	0.00	
4	偿还本金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	3309.00	3309.00	3309.00	3309.00	3309.00	3309.00	3309.00	3309.00	3309.00	3309.00	3309.00	3309.00	3309.00	3309.00	3309.00	18305.00	88309.00	150309.00	153309.00	59313.00	519180.00	
4.1	专项债本金																					14996.00	85000.00	147000.00	150000.00	56004.00	453000.00	
4.2	市场化融资本金						3309.00	3309.00	3309.00	3309.00	3309.00	3309.00	3309.00	3309.00	3309.00	3309.00	3309.00	3309.00	3309.00	3309.00	3309.00	3309.00	3309.00	3309.00	3309.00	3309.00	66180.00	
5	支付利息						22090.80	21892.26	21693.72	21495.18	21296.64	21098.10	20899.56	20701.02	20502.48	20303.94	20105.40	19906.86	19708.32	19509.78	19311.24	19112.70	18314.32	14715.78	8637.24	2438.70	373734.04	
5.1	专项债利息						18120.00	18120.00	18120.00	18120.00	18120.00	18120.00	18120.00	18120.00	18120.00	18120.00	18120.00	18120.00	18120.00	18120.00	18120.00	18120.00	17520.16	14120.16	8240.16	2240.16	332040.64	
5.2	市场化融资利息						3970.80	3772.26	3573.72	3375.18	3176.64	2978.10	2779.56	2581.02	2382.48	2183.94	1985.40	1786.86	1588.32	1389.78	1191.24	992.70	794.16	595.62	397.08	198.54	41693.40	
三	盈余资金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	25719.20	29651.94	33582.18	35611.55	35739.93	35830.85	35953.48	36073.01	36189.34	36302.32	36375.45	36481.30	36583.38	36681.48	36775.46	21830.94	-47488.07	106007.62	-	103052.05	-2985.63	285848.44

四	累计盈余资金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	25719.20	55371.14	88953.32	124564.87	160304.80	196135.65	232089.13	268162.14	304351.48	340653.80	377029.25	413510.55	450093.93	486775.41	523550.87	545381.81	497893.74	391886.12	288834.07	285848.44	
---	--------	------	------	------	------	------	----------	----------	----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	--

其中：亭子口灌区一期工程（广元段）债券发行及偿还期内每年期末累计现金均大于 0，周期内最后一年期末累计现金为 6713.72 万元。资金测算平衡如下表：

项目资金平衡表

金额单位：万元

序号	项目	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	合计
一	资金来源	1,893.97	2,462.74	3,336.74	4,082.42	2,077.66	1,379.04	1,470.90	1,562.77	1,608.71	1,608.71	1,608.71	1,608.71	1,608.71	1,608.71	1,608.71	1,608.71	1,608.71	1,608.71	1,608.71	1,608.71	1,608.71	1,608.71	1,608.71	1,608.71	1,608.71	45,614.31
1	自有资金	16.97	112.74	276.74	442.42	501.66																					1,350.53
2	营业收入						689.04	780.90	872.77	918.71	918.71	918.71	918.71	918.71	918.71	918.71	918.71	918.71	918.71	918.71	918.71	918.71	918.71	918.71	918.71	918.71	17,960.78
3	财政补贴						690.00	690.00	690.00	690.00	690.00	690.00	690.00	690.00	690.00	690.00	690.00	690.00	690.00	690.00	690.00	690.00	690.00	690.00	690.00	690.00	13,800.00
4	融资流入	1,877.00	2,350.00	3,060.00	3,640.00	1,576.00																					12,503.00
4.1	专项债流入	1,877.00	2,350.00	3,060.00	3,640.00	1,576.00																					12,503.00
4.2	市场化融资流入																										-
5	其他流入																										-
二	资金运用	1,893.97	2,462.74	3,336.74	4,082.42	2,077.66	648.49	663.06	677.69	685.72	687.17	689.41	690.98	692.61	694.31	696.08	698.68	700.60	702.60	704.67	706.84	2,586.88	2,987.15	3,605.59	4,065.74	1,858.79	39,296.59
1	项目投资	1,893.97	2,462.74	3,336.74	4,082.42	2,077.66																					13,853.53
1.1	建设投资	1,817.01	2,291.31	3,042.20	3,641.70	1,575.96																					12,368.19
1.2	建设期利息	75.08	169.08	291.48	437.08	500.12																					1,472.84
1.2.1	专项债利息	75.08	169.08	291.48	437.08	500.12																					1,472.84
1.2.2	市场化融资利息																										-
1.3	发行费用	1.88	2.35	3.06	3.64	1.58																					12.50
2	销售税费						58.42	66.82	75.22	79.36	79.26	79.05	78.94	78.82	78.70	78.58	78.35	78.22	78.09	77.95	77.81	77.55	77.40	77.25	77.09	76.93	1,529.81
3	经营成本						89.95	96.12	102.35	106.24	107.79	110.24	111.92	113.67	115.49	117.38	120.21	122.26	124.39	126.60	128.91	132.21	134.71	137.30	140.01	142.82	2,380.57
4	所得税						-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5	偿还本金	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,877.00	2,350.00	3,060.00	3,640.00	1,576.00	12,503.00
5.1	专项债本金																					1,877.00	2,350.00	3,060.00	3,640.00	1,576.00	12,503.00
5.2	市场化融资本金																										-
6	支付利息						500.12	500.12	500.12	500.12	500.12	500.12	500.12	500.12	500.12	500.12	500.12	500.12	500.12	500.12	500.12	500.12	425.04	331.04	208.64	63.04	9,029.68

6.1	专项债利息						500.12	500.12	500.12	500.12	500.12	500.12	500.12	500.12	500.12	500.12	500.12	500.12	500.12	500.12	500.12	500.12	425.04	331.04	208.64	63.04	9,029.68
6.2	市场化融资利息																										-
三	盈余资金	-	-	-	-	-	730.55	807.84	885.08	922.99	921.54	919.30	917.73	916.10	914.40	912.63	910.03	908.11	906.11	904.04	901.87	-978.17	-1,378.44	-1,996.88	-2,457.03	-250.08	6,317.72
四	累计盈余资金	-	-	-	-	-	730.55	1,538.39	2,423.47	3,346.46	4,268.00	5,187.30	6,105.03	7,021.13	7,935.53	8,848.16	9,758.19	10,666.30	11,572.41	12,476.45	13,378.32	12,400.15	11,021.71	9,024.83	6,567.80	6,317.72	

四、使用提示和使用限制

（一）使用提示

1、本评价报告出具的意见，是对项目预测数据进行的合理性、有效性的评估、并非对预测数据承担保证责任。

2、本评价报告出具的意见，是以当前的经济社会环境及未来平稳发展为前提条件，且未将未来宏观经济变化风险、政策和法规变化风险、市场变化风险、不可抗力风险等因素纳入预测评价范围。

（二）使用限制

1、本评价报告只能用于本报告载明的评价目的和用途。

2、本评价报告只能由评价报告载明的评价报告使用者使用。评价报告的使用权归委托方所有，因使用不当所造成的相关风险与本评价机构及执业注册会计师无关。

中天银会计师事务所有限责任公司四川分所

2022年8月12日



营业执照

统一社会信用代码 91510000727456009G

名称	中天银会计师事务所有限责任公司四川分所
类型	有限责任公司分公司
营业场所	成都市望平街118号天祥大厦裙楼4楼418室
负责人	顾薇薇
成立日期	2001年04月10日
营业期限	2001年04月10日至长期
经营范围	审计企业报表，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、清算事宜的审计业务，出具有关的报告；承办会计咨询、会计服务。



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

登记机关

(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)

2016年04月12日



证书序号: 5001183

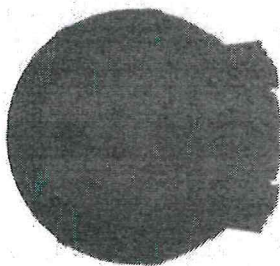
说明

- 1、《会计师事务所分所执业证书》是证明会计师事务所经财政部门依法审批, 准予持证分所执行业务的凭证。
- 2、《会计师事务所分所执业证书》记载事项发生变动的, 应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所分所终止或执业许可注销的, 应当向财政部门交回《会计师事务所分所执业证书》。

发证机关: 四川省财政厅

二〇〇一年五月二十四日

中华人民共和国财政部制



会计师事务所分所

执业证书

名称: 中天银会计师事务所有限责任公司四川分所

负责人: 顾薇薇

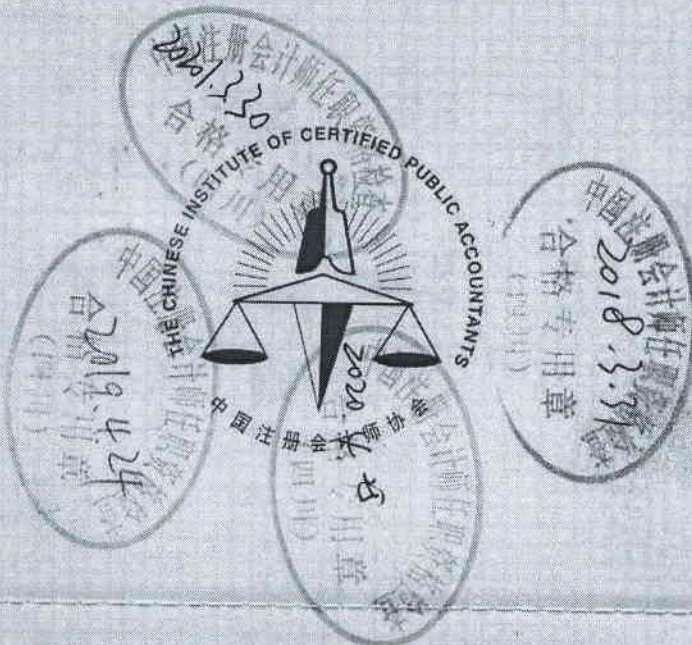
经营场所: 成都市望平街118号天祥大厦群楼4楼418室

分所执业证书编号: 110001985101

批准执业文号: 川财会【2001】1004号

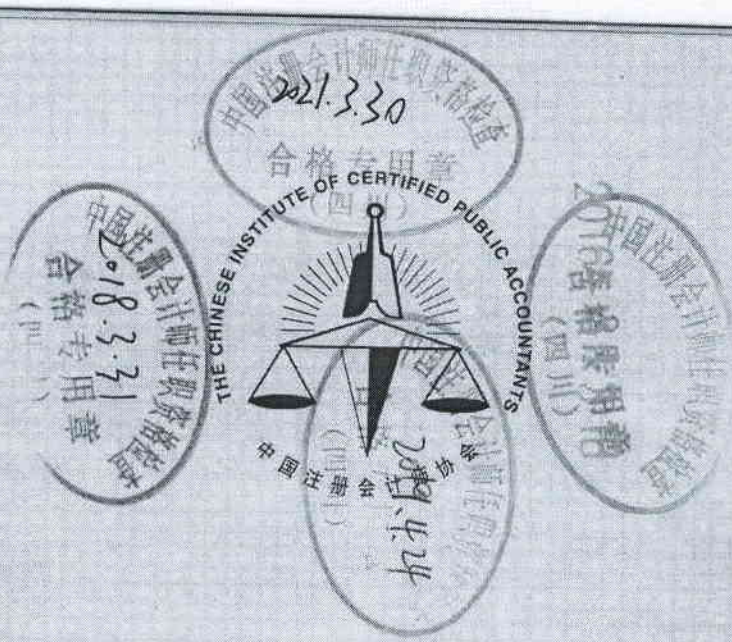
批准执业日期: 2001年04月10日





姓 名 _____
Full name 叶宗茂
性 别 _____
Sex 男
出生日期 _____
Date of birth 1943-01-05
工作单位 _____
Working unit 中天银会计师事务所有限责任公司四川分所
身份证号码 _____
Identity card No. 510102430105087





姓名 李雄加

Full name

性别 男

Sex

出生日期 1958-02-17

Date of birth 中天德会计师事务所有限责

工作单位 任公司四川分所

Working unit

身份证号码 519004580217007

Identity card No.

