

防伪编号: 0282020120024917754
 报告文号: 中天浩会咨【2020】070号
 委托单位: 苍溪县乐园水库事务中心
 被审单位名称: 苍溪县乐园水库事务中心
 营业执照号码: 12510724584234731L
 事务所名称: 四川中天浩会计师事务所有限公司
 报告日期: 2020-11-25
 报备时间: 2020-12-08 16:09
 被审单位所在地: 广元
 签名注册会计师: 廖道蓉
 贺兆新



防伪二维码

苍溪县乐园水库事务中心

苍溪县乐园水库工程项目收益与融资自求平衡专项债券财务评价咨询报告

事务所名称: 四川中天浩会计师事务所有限公司
 事务所电话: 028-87086110
 传 真: 028-87086110
 通 讯 地 址: 成都市金牛区人民北路二段188号1栋36层3601号、3602号
 电 子 邮 件: 279484599@qq.com
 事务所网址: <http://www.sczth.cn/>

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>

苍溪县乐园水库工程项目
收益与融资自求平衡专项债券
财务评价咨询报告

索引	页码
项目收益与融资自求平衡专项债券财务评价咨询 报告	
附件一：项目总体评价结果	1-8
附件二：项目收益及现金流入评价说明	1-16

苍溪县乐园水库工程项目
收益与融资自求平衡专项债券财务评价咨询报告

中天浩会咨【2020】070号

苍溪县乐园水库事务中心：

我们接受贵单位委托，对苍溪县乐园水库工程专项债券项目（以下简称“本期债券”）相关收益与融资自求平衡情况进行评价，并出具财务评价咨询报告。

我们的审核依据是《中国注册会计师其他鉴证业务准则第3111号——预测性财务信息的审核》。相关单位对项目收益预测及其所依据的各项假设负责，这些假设已在项目收益预测中进行了披露。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，实际结果可能与盈利预测性财务信息存在差异。

经评价，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，本次评价的苍溪县乐园水库工程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。

本评价报告仅供债券发行方发行苍溪县乐园水库工程政府专项债券项目使用，未经本事务所书面同意，不应用于其他任何目的。

附件 1、项目总体评价结果

附件 2、项目收益及现金流入评价说明

四川中天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：



二〇二〇年十一月十五日

附件 1:

项目总体评价结果

经审核,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,本次评价的苍溪县乐园水库工程项目(以下简称“本项目”)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。

一、应付本息情况

根据《四川省水利厅关于苍溪县乐园水库工程初步设计报告的批复》(川水函[2012]2698号)文件,批复本项目总投资 63,439.56 万元,其中:项目资本金为 53,439.56 万元,为项目资本金,占总投资的 84.24%(其中:中央资金 20,000.00 万元,省级资金 12,869.00 万元,其余资金由单位自筹解决资金 20,570.56 万元)。计划拟申请 2021 年发行债券筹资金额 10,000.00 万元,占总投资的 15.76%,期限 10 年,依照谨慎性原则并考虑一定的风险,本项目债券利息按照 4.00%估算,存续期末一次性还本。

二、项目收益情况

(一) 基本假设条件

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. 对发行人有影响的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. 销售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。

（二）预期收益

1、项目收入可行性

本项目收入来源为灌溉收入及原水供水销售收入，项目取得的收入可以弥补本项目建设投资支出、运营成本和偿还债券本息等。

该项目用水单价根据《四川省用水定额及说明》，参照苍溪县发展和改革局《关于白桥水库和闫家沟水库灌区农业用水试行价格的通知》（苍发改价格[2019]22号）、《关于文家角水库灌区农业用水试行价格的通知》（苍发改价格[2017]46号）；原水供水单价按照业主单位与苍溪县乡镇供水总站签订的供水协议；获得相应的收入，以确保项目收入的合理性和可行性。

2、项目收入分类

本项目收入为灌溉用水及原水供水销售，均为专项收入。

3、项目收入依据

①灌溉供水收入

本次项目规划灌溉面积 8.15 万亩，其中新增灌溉面积 4.12 万亩，改善灌溉面积 4.03 万亩。根据《四川省用水定额及说明》，及苍溪县发改局关于水库灌区农业用水试行价格的通知文件中，规定白桥水库、闫家沟水库、文家角水库等地区实行终端价格 0.17 元/立方米；参考初设报告及可研报告数据，到 2020 年灌区多年平均灌溉净需水量 1388 万立方米，根据谨慎性原则，本实施方案全年用水量为 1388 万立方米进行测算，灌溉用水单价按 0.17 元/立方米测算。

②原水供水销售收入

依据业主单位与苍溪县乡镇供水总站签订《供水协议书》中，约定供水单位为 0.89 元/立方米，供水量为 8 万立方米/天，故本实施方案原水供水量按 0.89 元/立方米测算。

4、根据谨慎性原则，本项目运营第一年饱和率为 70%，第二年为 80%，第三年及之后每年按 95%进行测算。

综上所述，该项目各年收入预测明细如下：

收入测算明细表

单位：万元

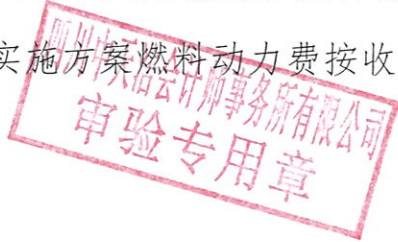
序号	项目名称	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	合计
	饱和率	70%	80%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	
1	收入合计	1,984.33	2,267.81	2,693.02	2,693.02	2,693.02	2,693.02	2,693.02	2,693.02	20,410.26
1.1	灌溉用水收入	165.17	188.77	224.16	224.16	224.16	224.16	224.16	224.16	1,698.90
1.1.1	灌溉用水量 (万/m³)	1388	1388	1388	1388	1388	1388	1388	1388	
1.1.2	灌溉单价 (万/m³)	0.17	0.17	0.17	0.17	0.17	0.17	0.17	0.17	
1.2	原水供水收入	1,819.16	2,079.04	2,468.86	2,468.86	2,468.86	2,468.86	2,468.86	2,468.86	18,711.36
1.2.1	原水日供水量 (万/m³)	8	8	8	8	8	8	8	8	
1.2.2	原水年供水量 (万/m³)	2920	2920	2920	2920	2920	2920	2920	2920	
1.2.3	原水单价 (元/m³)	0.89	0.89	0.89	0.89	0.89	0.89	0.89	0.89	

（二）项目成本预测

本项目成本主要为经营成本、折旧与摊销、财务费用以及相关税费。经营成本主要包括材料燃料动力费、工资及福利费、维修及材料费、药品费、其他日常费用；财务费用主要包括债券发行相关费用；相关税费包括增值税、税金及附加等。测算参考根据四川省苍溪县乡镇供水总站提供的《苍溪县乐园水库灌区供水站 2017 年-2019 年经营情况统计表》的运营数据、初步设计及可研报告成果资料，以确保项目成本的合理性和可行性（详见项目成本测表）。

1、燃料动力费

根据四川省苍溪县乡镇供水总站提供的《苍溪县乐园水库灌区供水站 2017 年-2019 年经营情况统计表》的运营数据，燃料动力费平均占收入 2.21%。根据谨慎性原则，本实施方案燃料动力费按收入的 2.21% 测算，以后年度按 3% 增长率测算。



2、工资及福利费

根据四川省苍溪县乡镇供水总站提供的《苍溪县乐园水库灌区供水站 2017 年-2019 年经营情况统计表》的运营数据，工资及福利费平均占收入 13.81%。根据谨慎性原则，本实施方案燃料动力费按收入的 13.81% 测算，以后年度按 3% 增长率测算。

3、维修及材料费

根据四川省苍溪县乡镇供水总站提供的《苍溪县乐园水库灌区供水站 2017 年-2019 年经营情况统计表》的运营数据，维修及材料费平均占收入的 3.55%。根据谨慎性原则，本实施方案维修及材料费按收入的 3.55% 测算。

4、药品费

根据四川省苍溪县乡镇供水总站提供的《苍溪县乐园水库灌区供水站 2017 年-2019 年经营情况统计表》的运营数据，药品费平均占收入的 1.81%测算。根据谨慎性原则，本实施方案药品费按收入的 1.81%测算。

5、其它日常费用

本项目日常公用经费主要用于灌区维护正常运转所发生的公务费、修缮费和设备购置费，以及开展正常业务所需的消耗性费用支出和购置低值易耗品支出。根据初步设计成果及四川省苍溪县乡镇供水总站提供的《苍溪县乐园水库灌区供水站 2017 年-2019 年经营情况统计表》的运营数据，其它日常费用增均占收入的 6.80%。根据谨慎性原则，本实施方案其它日常费用按收入的 6.80%测算，以后年度按 3%增长率测算。

6、折旧费

本项目投资按固定资产计提折旧费用，净残值 5%，按直线法计提，折旧年限 50 年进行测算。

7、财务费用

本项目财务费用主要为专项债利息，融资利息为 4.00%。《2018 年四川省政府债券公开招标发行兑付办法》规定：“10 年期及以上债券按半年付息，到期一次性还本”。经测算，每年支付的利息为 400.00 万元。

以上各项总成本费用合计为 18,227.89 万元。

项目成本测算表

单位：万元

序号	项目名称	合计	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
1	经营成本	4,877.57	559.18	572.77	586.77	601.18	616.02	631.31	647.06	663.28
1.1	燃料动力费	390.03	43.85	45.17	46.53	47.93	49.37	50.85	52.38	53.95
1.2	工资及福利费	2,436.83	274.04	282.26	290.73	299.45	308.43	317.68	327.21	337.03
1.3	维修及材料费	563.52	70.44	70.44	70.44	70.44	70.44	70.44	70.44	70.44
1.4	药品费	287.36	35.92	35.92	35.92	35.92	35.92	35.92	35.92	35.92
1.5	其他日常费用	1,199.83	134.93	138.98	143.15	147.44	151.86	156.42	161.11	165.94
2	折旧费	10,150.32	1,268.79	1,268.79	1,268.79	1,268.79	1,268.79	1,268.79	1,268.79	1,268.79
3	财务费用	3,200.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00
4	总成本费用合计 (1+2+3)	18,227.89	2,227.97	2,241.56	2,255.56	2,269.97	2,284.81	2,300.10	2,315.85	2,332.07

（三）相关税费

本项目税费包括增值税、税金及附加和企业所得税。

1、增值税

根据《国家税务总局总局关于印发增值税若干问题的规定的通知》（国税发[1993]154号），供应或开采未经加工的天然水（如水库供应农业灌溉用水，工厂自采地下水用于生产）不征收增值税，本项目属于社会公益性质的水利建设项目，收入来源主要是农业灌溉用水收入和供应原水收入，符合文件要求，因此不征收增值税。

2、税金及附加

主要包括城市维护建设税、教育费附加、地方教育附加，征收比率分别为增值税额的5%，3%，2%。本项目免增增值税，不考虑运营期间的税金及附加。

（四）预期收益偿还融资成本和利息情况

以偿债备付率（息税前利润+折旧摊销/（偿还利息费用+偿还本金））作为项目偿债能力衡量指标。偿债备付率大于1表明项目收入在覆盖项目正常运营支出后，仍足以覆盖项目融资还本付息。

本项目综合偿债备付率为1.11，项目收入足以覆盖还本付息，且有盈余。

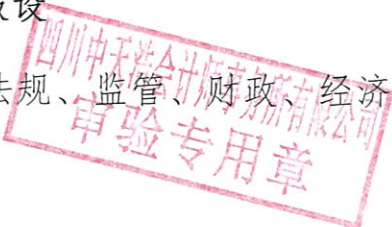
附件 2:

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

本次预测以苍溪县乐园水库工程项目预期以灌溉收入及原水供水销售收入为基础，结合本项目的可行性研究报告等，以对预测期间经济环境等最佳估计假设为前提，编制苍溪县乐园水库工程项目收益预测表。本说明中部分项目的合计数据与明细数据之间存在尾差，系计算过程中数据的四舍五入所致，差异均在合理范围之内。

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) 政府制定的苍溪县乐园水库工程能够顺利实施，可用于偿还债券的自来水销售收入能够顺利执行；

(五) 各项成本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）项目单位概况

1、实施单位

本项目的实施机构为苍溪县水利局。地址：苍溪县陵江镇江南干道；负责人：王晓东；其主要职能：负责编制、审查中小型水利基建项目；组织、指导全县水利基本建设；依法负责水利行业安全生产工作，组织、指导全县水利工程的安全监管；组织实施水利工程建设的监督管理。

2、业主单位

本项目的业主为苍溪县乐园水库事务中心，为公益一类事业单位，统一社会信用代码为 12510724584234731L，地址位于苍溪县雍河乡桃园村，主管部门为苍溪县人民政府。宗旨和业务范围：负责水库的前期工作和工程建设以及建成后的运行管理工作。

（二）项目概况

1、总体情况

本工程是以灌溉为主、兼顾乡村供水的中型水利工程，建成后可解决苍溪县新观乡等 5 个乡镇 8 万余亩耕地灌溉用水问题，保障灌区乡村 3 万余人的饮水安全，对改善群众生活生产条件，促进当地经济社会发展，具有十分重要的作用。

2、建设地点

根据《四川省水利厅关于苍溪县乐园水库工程初步设计报告的批复》（川水函[2012]2698 号）文件，乐园水库位于嘉陵江流域东河

右岸三级支流桃园沟中游。

3、建设性质

在建

4、项目内容与规模

乐园水库由枢纽工程、补水工程、引水工程和渠道工程 4 部分组成。

水库枢纽主要包括大坝、溢洪道、取水隧洞、放空隧洞等。

大坝为沥青混凝土心墙石渣坝，最大坝高 65.5 米，水库总库容 1147 万立方米，正常蓄水位 952 米，相应库容 1057 万立方米在水库左岸建取水隧洞向灌区供水，直灌面积 4.5 万亩形成高灌区，并在枯水期向下游雍河补水。

补水工程包括金堂铺和何家沟补水工程。金堂铺补水工程在王家田坝处建底格栏栅坝取水，取水流量为 1.0 立方米每秒，经 1.07 公里补水隧洞进入何家沟补水工程；何家沟补水工程在何家沟机耕桥下游处建拦河闸取水，取水流量为 1.0 立方米每秒，经 0.57 公里补水隧洞向乐园水库补水。

雍河引水工程在雍河建拦河闸坝挡水，在左岸布设进水闸连接低干渠，渠首设计流量为 1.52 立方米每秒。

灌区渠系工程包括高干渠、低干渠、赵家坝支渠及相应渠系建筑物。高干渠长 11.14 公里，渠首设计流量 1.9 立方米每秒，设计灌面 4.5 万亩；低干渠长 11.93 公里，渠首设计流量 1.52 立方米每秒，设计灌面 3.65 万亩；高干渠赵家坝支渠长 9.78 公里，渠首设

计流量 0.58 立方米每秒。

5、建设期限

该项目初步设计批复工程总工期为 40 个月，其中：

施工准备期 12 个月，主要完成施工场内三通一平，放空导流隧洞、临时房屋建筑、施工辅助企业及施工所需的临时设施；

主体工程施工期 26 个月，主要完成大坝、借水枢纽、雍和引水枢纽及取水隧洞等工程的施工；

完建期 2 个月，主要完成工程的扫尾工作。

因枢纽工程地质变化、设计变更和枢纽工程施工单位前期组织不力等原因，工程总体工期延后。该项目计划 2021 年 1 月开工建设引水工程和赵家坝支渠工程，2021 年 6 月完成下闸蓄水验收和高干渠通水验收，2022 年 12 月完成乐园水库竣工验收。

6、投资估算与资金筹措方式

(1) 投资估算

根据《四川省水利厅关于苍溪县乐园水库工程初步设计报告的批复》（川水函[2012]2698 号）文件，批复项目总投资为 63,439.56 万元，其中工程部分投资 50,294.63 万元，（其中：建筑工程 32,004.59 万元；机电设备及安装工程 905.65 万元；金属结构设备及安装工程 713.00 万元；临时工程 8,043.66 万元，独立费用 7,834.18 万元），基本预备费 1,203.54 万元，移民和环境部分投资 11,924.93 万元；专项债券融资建设期利息 800.00 万元，发行费用 10.00 万元。详见项目总投资明细表：

项目总投资估算明细表

单位：万元

编号	工程或费用名称	投资合计	枢纽工程	补水工程	引水工程	渠道工程
I	工程部分投资					
一	第一部分：建筑工程	32,004.59	15,576.06	1,266.27	6,102.25	9,060.01
二	第二部分：机电设备及安装工程	905.65	586.73	46.25	194.54	78.13
三	第三部分：金属结构设备及安装工程	713.00	338.62	37.32	253.55	83.51
四	第四部分：临时工程	8,043.66	2,570.41	288.68	1,282.32	3,902.25
五	第五部分：独立费用	7,834.18	3,751.44	344.79	1,446.13	2,291.82
	一至五部分投资合计	49,501.09	22,823.26	1,983.32	9,278.79	15,415.72
	基本预备费	1,203.54	593.08	42.87	211.23	356.36
	静态总投资	50,704.63	23,416.34	2,026.19	9,490.02	15,772.08
II	移民和环境部分投资					
一	水库征地补偿和移民安置	8,933.12	4,917.63	83.96	1,552.07	2,379.46
二	水土保持及环境保护工程	2,991.81	1,612.65	143.96	492.99	742.21
	环境保护工程费	560.48	308.27	61.65	84.07	106.49
	水土保持工程费	2,431.33	1,304.38	82.31	408.92	635.72
III	工程投资总计					
一	静态总投资	62,629.56	29,946.62	2,254.11	11,535.08	18,893.75
IV	建设期利息	800.00				
V	发行费用	10.00				
VI	总投资	63,439.56	29,946.62	2,254.11	11,535.08	18,893.75

备注：实施方案各项工程总投资金额与初步设计成果中各项工程总投资金额的差异为建设期利息和发行费用部分。

(2) 资金筹措方式

本项目总投资 63,439.56 万元，其中：项目资本金为 53,439.56 万元，为项目资本金，占总投资的 84.24%(其中：中央资金 20,000.00 万元，省级资金 12,869.00 万元，其余资金由单位自筹解决资金 20,570.56 万元)。

拟申请发行 10 年专项债券筹资 10,000.00 万元(2021 年申请发

行 10,000.00 万元), 占总投资的 15.76%。专项债融资成本按照 4.00% 估算, 发行费用按专项债券资金的 0.10% 估算。本项目除专项债券资金外无其他对外融资。

项目筹资情况表

单位: 万元

序号	项目	总计	2021 年前	2021 年	2022 年
一	筹资	63,439.56	37,939.56	17,500.00	8,000.00
1	中央资金	20,000.00	20,000.00	-	-
2	地方财政资金	12,869.00	12,869.00	-	-
3	自有资金	20,570.56	5,070.56	7,500.00	8,000.00
4	借款	10,000.00	-	10,000.00	-
4.1	专项债券	10,000.00	-	10,000.00	-

7、资金平衡

本项目收入包括灌溉、原水供水销售收入, 属于专项收入。项目取得的收入可以弥补本项目建设投资支出、运营成本和偿还债券本息等。

(三) 项目收益与现金流预测项目说明

1、项目收入可行性

本项目收入来源为灌溉收入及原水供水销售收入, 项目取得的收入可以弥补本项目建设投资支出、运营成本和偿还债券本息等。

该项目用水单价根据《四川省用水定额及说明》, 参照苍溪县发展和改革局《关于白桥水库和闫家沟水库灌区农业用水试行价格的通知》(苍发改价格[2019]22 号)、《关于文家角水库灌区农业用水试行价格的通知》(苍发改价格[2017]46 号); 原水供水单价按照业主单位与苍溪县乡镇供水总站签订的供水协议; 获得相应的收入, 以

确保项目收入的合理性和可行性。

2、项目收入的分类

本本项目收入为灌溉用水及原水供水销售，均为专项收入。根据财政部相关文件规定，本项目收入属于政府专项收入，全额上缴地方国库，纳入政府一般公共预算收入管理，实行专款专用。

3、项目收入预测

①灌溉供水收入

本次项目规划灌溉面积 8.15 万亩，其中新增灌溉面积 4.12 万亩，改善灌溉面积 4.03 万亩。根据《四川省用水定额及说明》，及苍溪县发改局关于水库灌区农业用水试行价格的通知文件中，规定白桥水库、闫家沟水库、文家角水库等地区实行终端价格 0.17 元/立方米；参考初设报告及可研报告数据，到 2020 年灌区多年平均灌溉净需水量 1388 万立方米，根据谨慎性原则，本实施方案全年用水量为 1388 万立方米进行测算，灌溉用水单价按 0.17 元/立方米测算。

②原水供水销售收入

依据业主单位与苍溪县乡镇供水总站签订《供水协议书》中，约定供水单位为 0.89 元/立方米，供水量为 8 万立方米/天，故本实施方案原水供水量按 0.89 元/立方米测算。

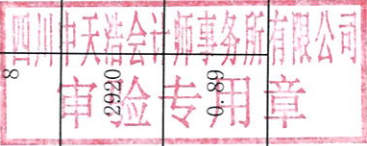
4、根据谨慎性原则，本项目运营第一年饱和率为 70%，第二年为 80%，第三年及之后每年按 95%进行测算。

综上所述，该项目各年收入预测明细如下：

项目收入测算表

金额单位：万元

序号	项目名称	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	合计
	饱和度	70%	80%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	
1	收入合计	1,984.33	2,267.81	2,693.02	2,693.02	2,693.02	2,693.02	2,693.02	2,693.02	20,410.26
1.1	灌溉用水收入	165.17	188.77	224.16	224.16	224.16	224.16	224.16	224.16	1,698.90
1.1.1	灌溉用水量 (万/m³)	1388	1388	1388	1388	1388	1388	1388	1388	
1.1.2	灌溉单价 (万/m³)	0.17	0.17	0.17	0.17	0.17	0.17	0.17	0.17	
1.2	原水供水收入	1,819.16	2,079.04	2,468.86	2,468.86	2,468.86	2,468.86	2,468.86	2,468.86	18,711.36
1.2.1	原水日供水量 (万/m³)	8	8	8	8	8	8	8	8	
1.2.2	原水年供水量 (万/m³)	2920	2920	2920	2920	2920	2920	2920	2920	
1.2.3	原水单价 (元/m³)	0.89	0.89	0.89	0.89	0.89	0.89	0.89	0.89	



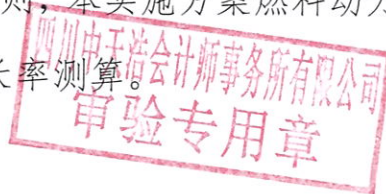
2、项目成本预测

本项目成本主要为经营成本、折旧与摊销、财务费用以及相关税费。经营成本主要包括材料燃料动力费、工资及福利费、维修及材料费、药品费、其他日常费用；财务费用主要包括债券发行相关费用；相关税费包括增值税、税金及附加等。测算参考根据四川省苍溪县乡镇供水总站提供的《苍溪县乐园水库灌区供水站 2017 年-2019 年经营情况统计表》的运营数据、初步设计及可研报告成果资料，以确保项目成本的合理性和可行性（详见项目成本测表）。

（1）经营成本

①燃料动力费

根据四川省苍溪县乡镇供水总站提供的《苍溪县乐园水库灌区供水站 2017 年-2019 年经营情况统计表》的运营数据，燃料动力费平均占收入 2.21%。根据谨慎性原则，本实施方案燃料动力费按收入的 2.21%测算，以后年度按 3%增长率测算。



②工资及福利费

根据四川省苍溪县乡镇供水总站提供的《苍溪县乐园水库灌区供水站 2017 年-2019 年经营情况统计表》的运营数据，工资及福利费平均占收入 13.81%。根据谨慎性原则，本实施方案燃料动力费按收入的 13.81%测算，以后年度按 3%增长率测算。

③维修及材料费

根据四川省苍溪县乡镇供水总站提供的《苍溪县乐园水库灌区供水站 2017 年-2019 年经营情况统计表》的运营数据，维修及材料费平均占收入的 3.55%。根据谨慎性原则，本实施方案维修及材料费按收入的 3.55%测算。

④药品费

根据四川省苍溪县乡镇供水总站提供的《苍溪县乐园水库灌区供水站 2017 年-2019 年经营情况统计表》的运营数据，药品费平均占收入的 1.81%测算。根据谨慎性原则，本实施方案药品费按收入的 1.81%测算。

⑤其它日常费用

本项目日常公用经费主要用于灌区维护正常运转所发生的公务费、修缮费和设备购置费，以及开展正常业务所需的消耗性费用支出和购置低值易耗品支出。根据初步设计成果及四川省苍溪县乡镇供水总站提供的《苍溪县乐园水库灌区供水站 2017 年-2019 年经营情况统计表》的运营数据，其它日常费用增均占收入的 6.80%。根据谨慎性原则，本实施方案其它日常费用按收入的 6.80%测算，以后年度按 3%增长率测算。

(2) 折旧费

本项目投资按固定资产计提折旧费用，净残值 5%，按直线法计提，折旧年限 50 年进行测算。

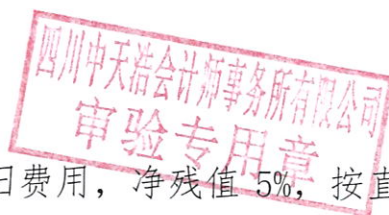
(3) 财务费用

本项目财务费用主要为专项债利息，融资利息为 4.00%。《2018 年四川省政府债券公开招标发行兑付办法》规定：“10 年期及以上债券按半年付息，到期一次性还本”。经测算，每年支付的利息为 400.00 万元。

(4) 相关税费

①增值税

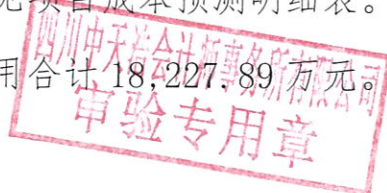
根据《国家税务总局总局关于印发增值税若干问题的规定的通知》



(国税发[1993]154号), 供应或开采未经加工的天然水(如水库供应农业灌溉用水, 工厂自采地下水用于生产)不征收增值税, 本项目属于社会公益性质的水利建设项目, 收入来源主要是农业灌溉用水收入和供应原水收入, 符合文件要求, 因此不征收增值税。

综上, 该项目总成本费用详见项目成本预测明细表。

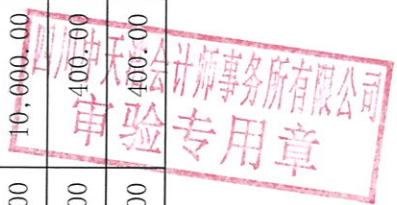
以上各项成本组成总成本费用合计 18,227.89 万元。



项目还本付息计划表

单位：万元

序号	项目	2021年	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030
		第1年	第2年	第3年	第4年	第5年	第6年	第7年	第8年	第9年	第10年
1	期初本金金额		10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00
2	本期发债	10,000.00									
3	本期偿还本金										10,000.00
4	期末本金余额	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	-
5	本期付息	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00
6	还本付息合计	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	10,400.00



项目成本测算表

单位: 万元

序号	项目名称	合计	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
1	经营成本	4,877.57	559.18	572.77	586.77	601.18	616.02	631.31	647.06	663.28
1.1	燃料动力费	390.03	43.85	45.17	46.53	47.93	49.37	50.85	52.38	53.95
1.2	工资及福利费	2,436.83	274.04	282.26	290.73	299.45	308.43	317.68	327.21	337.03
1.3	维修及材料费	563.52	70.44	70.44	70.44	70.44	70.44	70.44	70.44	70.44
1.4	药品费	287.36	35.92	35.92	35.92	35.92	35.92	35.92	35.92	35.92
1.5	其他日常费用	1,199.83	134.93	138.98	143.15	147.44	151.86	156.42	161.11	165.94
2	折旧费	10,150.32	1,268.79	1,268.79	1,268.79	1,268.79	1,268.79	1,268.79	1,268.79	1,268.79
3	财务费用	3,200.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00
4	总成本费用合计 (1+2+3)	18,227.89	2,227.97	2,241.56	2,255.56	2,269.97	2,284.81	2,300.10	2,315.85	2,332.07

3、项目收益情况

根据前文项目收入、项目成本和税费测算，项目收益预测如下表：

项目损益表

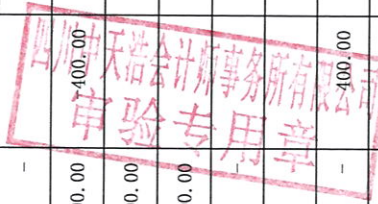
单位：万元

序号	项目名称	合计	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
1	营业收入	20,410.26	1,984.33	2,267.81	2,693.02	2,693.02	2,693.02	2,693.02	2,693.02	2,693.02
2	总成本费用	18,227.89	2,227.97	2,241.56	2,255.56	2,269.97	2,284.81	2,300.10	2,315.85	2,332.07
2.1	财务费用	3,200.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00
2.2	经营成本	4,877.57	559.18	572.77	586.77	601.18	616.02	631.31	647.06	663.28
2.3	折旧摊销	10,150.32	1,268.79	1,268.79	1,268.79	1,268.79	1,268.79	1,268.79	1,268.79	1,268.79
3	利润总额(1-2)	2,182.37	-243.64	26.25	437.46	423.05	408.21	392.92	377.17	360.95
4	所得税	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5	净利润(3-4)	2,182.37	-243.64	26.25	437.46	423.05	408.21	392.92	377.17	360.95
7	息税前利润	5,382.37	156.36	426.25	837.46	823.05	808.21	792.92	777.17	760.95
8	息税折旧摊销前利润	15,532.69	1,425.15	1,695.04	2,106.25	2,091.84	2,077.00	2,061.71	2,045.96	2,029.74

项目现金收益支出平衡

单位：万元

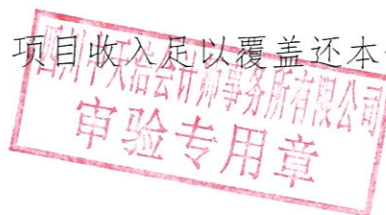
序号	项目名称	合计	建设期		运营期									
			2021 年前	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	
1	经营活动净现金流量	15,532.69				1,425.15	1,695.04	2,106.25	2,091.84	2,077.00	2,061.71	2,045.96	2,029.74	
1.1	现金流入	20,410.26				1,984.33	2,267.81	2,693.02	2,693.02	2,693.02	2,693.02	2,693.02	2,693.02	
1.1.1	营业收入	20,410.26				1,984.33	2,267.81	2,693.02	2,693.02	2,693.02	2,693.02	2,693.02	2,693.02	
1.2	现金流出	4,877.57				559.18	572.77	586.77	601.18	616.02	631.31	647.06	663.28	
1.2.1	经营成本	4,877.57				559.18	572.77	586.77	601.18	616.02	631.31	647.06	663.28	
1.2.2	所得税													
2	投资活动净现金流量	-63,439.56	-37,939.56	-17,500.00	-8,000.00									
2.1	现金流入													
2.2	现金流出	63,439.56	37,939.56	17,500.00	8,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
2.2.1	建设投资	63,029.56	37,939.56	17,090.00	8,000.00									
2.2.2	建设期利息	400.00		400.00	-									
2.2.3	发行费用	10.00		10.00	-									
3	筹资活动净现金流量	50,239.56	37,939.56	17,500.00	8,000.00	-400.00	-400.00	-400.00	-400.00	-400.00	-400.00	-400.00	-10,400.00	
3.1	现金流入	63,439.56	37,939.56	17,500.00	8,000.00									
3.1.1	项目资本金投入	53,439.56	37,939.56	7,500.00	8,000.00									
3.1.2	债券融资款流入	10,000.00		10,000.00										
3.1.3	流动资金借款													
3.2	现金流出	13,200.00		-	-	-400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	10,400.00	
3.2.1	各种利息支出	3,200.00				400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	
3.2.2	偿还债务本金	10,000.00											10,000.00	
4	净现金流量 (1+2+3)	2,332.69	-	-	-	1,025.15	1,295.04	1,706.25	1,691.84	1,677.00	1,661.71	1,645.96	-8,370.26	
5	期初现金			-	-	-	1,025.15	2,320.19	4,026.44	5,718.28	7,395.28	9,056.99	10,702.95	
6	期末现金	2,332.69	-	-	-	1,025.15	2,320.19	4,026.44	5,718.28	7,395.28	9,056.99	10,702.95	2,332.69	



4、偿债能力分析

以偿债备付率（各期息税前利润加折旧摊销/（各期偿还利息费用+各期偿还本金））作为项目偿债能力衡量指标。偿债备付率大于1.1，表明项目收入在覆盖项目正常运营支出后，仍足以覆盖项目融资本息。

本项目综合偿债备付率为 1.11，项目收入足以覆盖还本付息，且有盈余，项目偿债能力强。





营业执照

(副本)

统一社会信用代码
915100007716766744

扫描二维码登录
“国家企业信用
信息公示系统”
了解更多登记、
备案、许可、监
管信息。



复印件与原件一致，再次复印无效

副本编号：1

名称 四川中天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)

法定代表人 廖道蓉

经营范围 承办企业审计、验资、合并、分立、清算等审计业务；出具有关报告；基本建设、工程年度财务决算审计；审计服务；会计咨询、代理记账；税务咨询；人力资源服务；信息技术咨询（不含信息技术培训服务）；计算机技术开发、技术咨询、技术服务；软件开发；企业管理咨询；计算机数据处理。（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）。

注册资本 壹仟伍佰捌拾万元整

成立日期 2005年02月24日

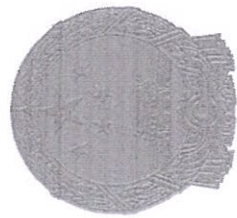
营业期限 2005年02月24日至 长期

住所 成都市金牛区人民北路二段188号1栋36层3601号、3602号



登记机关

2020年8月6日



会计师事务所 执业证书

名称：四川中天浩会计师事务所有限公司

首席合伙人：廖道馨
主任会计师：廖道馨
经营场所：成都市金都人民北路二段188号1栋36层
3601号

组织形式：有限责任

执业证书编号：51010157

批准执业文号：川财会[2005]6号

批准执业日期：2005年02月16日

证书序号：0013274

说明

复印件与原件

- 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



THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
中国注册会计师协会

北京信日会计师事务所有限责任公司

姓名	廖道葵
性别	女
出生日期	1974-9-10
工作单位	北京信日会计师事务所
身份证号	510125197409101623
Identity card No.	

复印件与原件一致，再次复印无效



年度检验登记

Annual Renewal Registration

2017.3.15

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

2020.6.15

合格专用章 (四川)

2020.6.15

合格专用章

2020.6.15

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

四川信雅 事务所
CPAs

转出协会盖章
Shanghai Institute of CPAs

2020.6.15

转入协会盖章
the transfer-in Institute of CPAs

2020.6.15



