

农村一体化安全饮水工程项目（赵子河水厂）

专项债券

财务评价咨询报告

成万咨（2022）字第 C016 号

成都万瑞会计师事务所有限公司

二〇二二年三月



目录

注册会计师声明 1

财务评价咨询报告 2

专项债券财务评价说明 4

一、项目背景 4

二、项目概述 4

 （一）项目性质 4

 （二）参与主体 4

 （三）项目选址 4

 （四）项目建设内容 4

 （五）项目实施情况 5

 （六）经济社会效益分析 5

三、评价基础与假设 6

 （一）预测报告编制依据 6

 （二）数据预测的前提假设 6

四、评价要素 7

 （一）投资估算与资金筹措 7

 （二）专项债还本付息 8

 （三）项目收入与成本费用测算 9

 （四）项目融资平衡情况分析 12

 （五）项目偿付能力分析 12

 （六）敏感性分析 12

五、评价结论 13

注册会计师声明

我们对农村一体化安全饮水工程项目（赵子河水厂）专项债券实施方案的总体规划、建设工程投资指标以及项目建设期和运营期的推测性假设等信息执行了核对，对基本假设下基于项目对应的政府性基金或专项收入、建设投资、营运成本费用、债券本息等现金流执行了复核等商定程序，对农村一体化安全饮水工程项目（赵子河水厂）可偿债收益覆盖专项债券本息的能力进行评价。

我们出具的评估结论仅基于下列事项：

- a. 我们在本报告述及或引用的资料、文件、事实和假设；
- b. 假设提供给我们所有资料（未经独立核实）为准确、真实、完整和有效；
- c. 在报告日后的有关法律、法规和解释的任何变更可能会影响本报告中评估结论的有效性，我们不会对本报告出具日之后的任何事项作考虑；
- d. 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。委托方理解本报告中的评估结论仅供贵方发行本债券之目的作参考之用。其内容（无论整体或部分）不构成我们审计或审阅的意见；与委托方签订的业务约定书所约定的服务并非为任何第三方的明示或默示的利益。

成都万瑞会计师事务所有限公司

Chengdu Wanrui certified public accountants Co.,LTD

邮编(P. C) : 610041

地址(ADD) : 中国(四川)自由贸易试验区成都高新区天府四街66号2栋8层6号 电话: 13980509665

成万咨（2022）字第 C016 号

农村一体化安全饮水工程项目（赵子河水厂）

专项债券

财务评价咨询报告

敬启者：

我们接受委托，对拟发行的农村一体化安全饮水工程项目（赵子河水厂）收益与现金流编制情况执行了与委托方商定的程序，并出具财务评价咨询报告。商定程序并不构成按照《中国注册会计师审计准则》、《中国注册会计师审阅准则》或《中国注册会计师其他鉴证业务准则》（统称“中国注册会计师鉴证业务准则”）执行的鉴证业务，因此我们不对上述数据发表审计或审阅意见。

我们按照《中国注册会计师相关服务准则 第 4101 号—对财务信息执行商定程序》和业务约定书的要求执行业务。发行人遵照财政部办公厅、国家发改委办公厅《关于申报 2022 年新增专项债券项目资金需求的通知》（财办预〔2021〕209 号）及《中共中央办公厅、国务院办公厅关于做好地方政府专项债券发行及项目配套融资工作的通知》规定进行本项目申报、监督相关的内部控制，在项目收益预测及其所依据的各项假设的基础上编制项目收益与未来现金流预测表是委托方的责任。

我们对农村一体化安全饮水工程项目（赵子河水厂）专项债券实施方案的总体规划、建设工程投资指标以及项目建设期和营运期的推测性假设等信息执行了核对，对基本假设下基于项目对应的政府性基金或专项收入、建设投资、营运成本费用、债券

本息等现金流执行了复核等商定程序，对项目可偿债收益覆盖专项债券本息的能力进行评价，为发行农村一体化安全饮水工程项目（赵子河水厂）专项债券计划提供参考。

我们根据国家、地方相关政策文件，对农村一体化安全饮水工程项目（赵子河水厂）专项债券实施方案分析评价结论如下：

1. 本项目在预测期内可实现可偿债收益 10776.04 万元，专项债券运营期本息合计 7,000.00 万元，专项债券本息覆盖倍数为 1.54 倍。

2. 我们未发现本项目专项债券存续期内出现无法满足还本付息要求的情况。

附件：专项债券财务评价说明。

成都万瑞会计师事务所有限公司



中国注册会计师：



中国注册会计师：



二〇二二年三月十五日

专项债券财务评价说明

一、项目背景

《四川省饮用水水源保护管理条例》第三十一条 中规定饮用水供水单位应当建立水质监测体系，实施实时监测；发现取水口水质不符合饮用水水源水质标准或者出水口水质不符合饮用水卫生标准的，应当及时采取相应措施，并向所在地市、县级人民政府供水主管部门报告。供水主管部门接到报告后，应当通报生态环境、卫生健康、水行政等部门。饮用水供水单位应当对供水水质负责，确保供水设施安全可靠运行，保证供水水质符合国家有关标准。本项目的建设新增了智慧供水平台相关设备，有助于对水源水质标准的检测及监管，有效的确保居民用水品质安全可靠。

解决安全饮水的问题是基础设施建设中非常重要的一部分。饮用水环境是本地投资环境的一个方面。没有安全的饮用水源，投资者也不能投资；没有安全的饮用水源，本地的居民也不能长期居住；没有可靠的饮用水源，各种工业也不能生产，各项经济指标也不可能完成。加强饮用水水源环境保护和管理，是落实科学发展观的基本要求，也是扎实推进现代化城市建设的一项重要内容。切实做好饮用水安全保障工作，是维护广大人民群众的根本利益的基本要求，是实现全面建设小康社会目标、构建社会主义和谐社会的重要内容，是把以人为本真正落到实处的一项紧迫任务。

因此，解决我县饮水安全问题不仅是十分必要，而且是非常紧迫的。

二、项目概述

（一）项目性质

公益性

（二）参与主体

项目主管部门：南充市嘉陵区水务局；

项目单位：南充市嘉陵区水务投资经营有限公司。

（三）项目选址

南充市嘉陵区大通镇赵子河村。

（四）项目建设内容

①赵子河水库至净水厂输水管建设；②赵子河净水厂建设；③供水管网的建设；④水厂自动控制及信息化建设。

（五）项目实施情况

①前期工作：包括前期工程勘察、可行性研究、立项批复等工作。安排在 2016 年 4 底月前完成。

②工程筹建期：工程筹建期不计入施工总工期，筹建工程安排在 2018 年 1～5 月，历时 5 个月，完成工程设计、招标、评标、签约及组织施工进场等工作。

③工程准备期：本工程准备期 2018 年 6 月

④主体工程施工期

2018 年 7 月初至 2022 年 11 月，完成主体工程建设；

2022 年 12 月，完成试运行及竣工验收。

工程施工总工期为 54 个月。

（六）经济社会效益分析

1.项目经济效益分析

本工程将产生的经济效益分为直接经济效益和间接经济效益。直接经济效益是指给水工程使用者获得的效益，主要是涉及县城水质改善、水库修建，可以提高区域工业产品的质量，提高居民的收入，增加城镇的财政收入。间接经济效益是指随着城镇饮水条件的改善，使城镇街道土地增值等产生的效益。

2.项目社会效应分析

本项目是在南充市总体规划的基础建设的重要组成部分，进一步改善了南充市的基础设施建设。这项基础设施的建成，将有力地推动当地经济和文化建设的发展给居民的 life 和工作带来极大的便利。因此，该工程具有十分良好的社会效益。近年来，国家一直将发展小城镇作为城市建设的基本方针之一，但是面对过渡均衡分散所带来的小城镇发展普遍动力不足、效益低下等现象，现在对小城镇的发展采取重点突破的

非均衡发展策略已经成为新的政策方向，正如改革开放初期的特区政策，培育集中增长点、以点带面推动城镇化更有利于带动整个城市的经济发展和城镇化水平的提高。

三、评价基础与假设

2017 年财政部公布财预【2017】89 号《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（以下简称“通知”），提出在法定专项债务限额内，鼓励有条件的地方试点发展项目收益与融资自求平衡的专项债券，积极探索在有一定收益的公益性事业领域分类发行专项债券，以对应的政府性基金或专项收入偿还。根据《通知》要求，我们对项目如下内容进行评价：

（一）预测报告编制依据

1. 项目可行性研究报告的批复
2. 《农村一体化安全饮水工程项目（赵子河水厂）收益与融资自求平衡专项债券实施方案》
3. 国务院《关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发(2014) 43 号）
4. 《地方政府债券发行管理办法》（财库(2020) 43 号）
5. 《财政部关于报送 2020 年地方政府债券需求的通知》（财预〔2019〕212 号）
6. 财政部印发《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预(2017)89 号）
7. 《财政部关于对地方政府债务实行限额管理的实施意见》（财预(2015)225 号）
8. 《四川省项目收益与融资自求平衡地方政府专项债券指引》
9. 四川省人民政府《关于进一步加强政府债务和融资管理的通知》（川府发(2017) 10 号）
10. 《中共中央办公厅、国务院办公厅关于做好地方政府专项债券发行及项目配套融资工作的通知》

（二）数据预测的前提假设

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

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

3. 国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

4. 政府制定的土地出让计划、可返还成本等能顺利执行；

5. 对发行人有影响的法律法规无重大变化；

6. 发行人预测的项目收入能够顺利执行；

7. 土地出让价格在正常范围内变动；

8. 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；

9. 项目收入和支出预测数据均以收付实现制为基础。

根据我们对支持上述假设的证据的审核，我们没有注意到任何事项使我们认为这些假设没有为预测提供合理基础。而且，我们认为，该项目收益、支出预测是在这些假设的基础上恰当编制的，并按照项目收益、支出及现金流入预测编制基础的规定进行了列报。

四、评价要素

财政部公布《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预[2017]89号），提出在法定专项债务限额内，鼓励有条件的地方试点发展项目收益与融资自求平衡的专项债券，积极探索在有一定收益的公益性事业领域分类发行专项债券，以对应的政府性基金收入或专项收入偿还。根据《通知》要求，分类发行专项债券建设的项目，应当能够产生持续稳定的反映为政府性基金收入或专项收入的现金流收入，且现金流收入应该能够完全覆盖专项债券还本付息的规模。

我们根据国家、地方相关政策文件，对农村一体化安全饮水工程项目（赵子河水厂）专项债券实施方案分析评价如下：

（一）投资估算与资金筹措

本项目总投资 25817.10 万元，其中工程建设费用 21989.25 万元，占总投资的 85.17%；工程建设其它费用 2340 万元，占总投资的 9.06%；预备费 1287.86 万元，占总投资的 4.99%，建设期利息 200.00 万元，占总投资的 0.77%。

本项目资本金来源：

1. 项目资本金：资本金 20817.10 万元，来源为财政拨款；
2. 发行政府专项债：专项债券资金5000.00万元。
3. 本项目不涉及市场化配套融资。

本项目实施和资金使用计划详见下表：

项目实施和资金使用计划表

单位：人民币万元

序号	项目	合计	建设期
			2022 年
1	总投资	25817.10	25817.10
1.1	建设投资	25617.10	25617.10
1.2	建设期利息	200.00	200.00
2	资金筹措及使用	25817.10	25817.10
2.1	自有资金	20817.10	20817.10
2.1.1	用于建设投资	20617.10	20617.10
2.1.2	建设期利息	200.00	200.00
2.2	债券	5000.00	5000.00
2.2.1	用于建设投资	5000.00	5000.00

（二）专项债还本付息

本项目专项债券资金 5000.00 万元，利息按年 4%估算 2022 年发行 5000.00 万元，
发行期限 10 年

债券还本付息表

单位：人民币万元

项目		合计	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
1	期初借款余额		5000	5000	5000	5000	5000	5000	5000	5000	5000	5000
2	借款利息 (4%)	2,000.00	200	200	200	200	200	200	200	200	200	200
2.1	建设期利息	200.00	200									
2.2	运营期利息			200	200	200	200	200	200	200	200	200

		1,800.00										
3	还本付息	7,000.00	200	200	200	200	200	200	200	200	200	5200
3.1	专项债利息	2,000.00	200	200	200	200	200	200	200	200	200	200
3.2	专项债还本	5,000.00	0	0	0	0	0	0	0	0	0	5000
4	期末借款余额		5000	5000	5000	5000	5000	5000	5000	5000	5000	0

（三）项目收入与成本费用测算

1. 项目收入

本项目收入主要包括：项目未来年度收入参考《关于落实阶段性降低自来水成本支持企业复工复产政策有关事项的通知》（南发改价格〔2020〕52号），项目收入主要来源包括：居民生活用水、非居民生活用水、特种行业用水。

经测算本项目在债券发行期间，收入主要来源为居民生活用水收入、非居民生活用水收入、特种行业用水收入。债券发行期，项目运营9年，总收入合计为19924.16万元，其中：居民生活用水总收入合计为14272.80万元，非居民用水收入合计为3502.08万元，特种行业用水总收入为2149.28万元，详见收入测算表。

收入预测汇总表

单位：人民币万元

序号	项目	合计	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031
一	营业收入（不含税）		1827.90	1827.90	1827.90	1827.90	1827.90	1827.90	1827.90	1827.90	1827.90
	营业收入（含税）	17931.74	1992.42	1992.42	1992.42	1992.42	1992.42	1992.42	1992.42	1992.42	1992.42
1	年有效供水量（m ³ ）		6080000	6080000	6080000	6080000	6080000	6080000	6080000	6080000	6080000
2	居民用水销售收入	12845.52	1427.28	1427.28	1427.28	1427.28	1427.28	1427.28	1427.28	1427.28	1427.28
2.1	销售数量(m ³)		4560000	4560000	4560000	4560000	4560000	4560000	4560000	4560000	4560000
2.2	平均单价(元/m ³)		3.13	3.13	3.13	3.13	3.13	3.13	3.13	3.13	3.13
3	非居民用水销售收入	3151.87	350.21	350.21	350.21	350.21	350.21	350.21	350.21	350.21	350.21
3.1	销售数量(m ³)		912000	912000	912000	912000	912000	912000	912000	912000	912000
3.2	平均单价(元/m ³)		3.84	3.84	3.84	3.84	3.84	3.84	3.84	3.84	3.84
4	特种行业用水销售收入	1934.35	214.93	214.93	214.93	214.93	214.93	214.93	214.93	214.93	214.93
4.1	销售数量(m ³ *)		304000	304000	304000	304000	304000	304000	304000	304000	304000
4.2	平均单价(元/m ³)		7.07	7.07	7.07	7.07	7.07	7.07	7.07	7.07	7.07

2. 项目成本

（1）经营成本费用包括运营期燃料及动力本支出、药剂成本、工资及福利成本、基础设施维护成本、管理费用。

燃料及动力费用：根据类似项目运营数据统计，本工程水厂部分年耗电量约为 649.1 万 kWh，单价为每 kwh/0.56 元。

药剂费：根据类似项目运营数据统计，本项目运营期净水药剂费按 0.25 元/m³ 估算；

工资及福利费：按核心管理人员 5 人，人均年工资及福利费 7 万元，技术人员 5 人，人均年工资及福利费 5 万，普通人员 5 人，人均年工资及福利费 3.5 万，每年增长 3%。

基础设施维护费：每年按固定资产折旧费 10%计算；

管理费用：按每年总收入的 3%计算。

（2）固定成本

本项目固定成本主要包括：折旧费、财务费用

折旧按固定资产 30 年平均折旧，残值率为 5%。详见成本测算表。

经营成本预测汇总表

单位：人民币万元

•	年限 项目	合计									
			2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031
	成本合计	15403.23	1701.49	1703.81	1706.21	1708.68	1711.22	1713.83	1716.53	1719.30	1722.16
一	经营成本（含税）	6245.36	683.95	686.27	688.67	691.13	693.67	696.29	698.99	701.76	704.62
二	经营成本（不含税）	6700.53	734.52	736.85	739.24	741.71	744.25	746.87	749.56	752.34	755.20
1	人员工资及福利费	787.33	77.50	79.83	82.22	84.69	87.23	89.84	92.54	95.32	98.17
2	药剂费	1368.00	152	152	152	152	152	152	152	152	152
3	基础设施维护费	735.79	81.75	81.75	81.75	81.75	81.75	81.75	81.75	81.75	81.75
4	管理费用	537.95	59.77	59.77	59.77	59.77	59.77	59.77	59.77	59.77	59.77
5	运营期燃料及动力费(含税)	3271.46	363.50	363.50	363.50	363.50	363.50	363.50	363.50	363.50	363.50
三	其他成本	9157.87	1017.54	1017.54	1017.54	1017.54	1017.54	1017.54	1017.54	1017.54	1017.54
1	固定资产折旧	7357.87	817.54	817.54	817.54	817.54	817.54	817.54	817.54	817.54	817.54
3	财务成本	1800.00	200	200	200	200	200	200	200	200	200

（3）相关税费

根据财政部、国家税务总局相关政策，本项目涉及相关税费包括：增值税、水资源税、所得税、附加税等。

①增值税：销项税 9%、药剂费进项税 9%、基础设施维护进项税 6%、管理费用进项税 6%、燃料动力进项税 9%。

②水资源税：0.08/m³

③所得税 25%

④附加税：城市建设税 5%、教育附加税 3%、城市教育附加税 2%

序号	税费名称	合计	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031
1	增值税											
1.1	销项税			164.51	164.51	164.51	164.51	164.51	164.51	164.51	164.51	164.51
1.2	进项税		1492.18	50.57	50.57	50.57	50.57	50.57	50.57	50.57	50.57	50.57
1.3	待抵扣进项税			1378.24	1264.31	1150.37	1036.43	922.50	808.56	694.62	580.69	466.75
2	附加税											
2.1	城市建设税（5%）											
2.2	教育附加税（3%）											
2.3	地方教育附加税（2%）											
3	水资源税											
4	所得税											

（四）项目融资平衡情况分析

测算结果显示，本项目截止专项债到期日累计资金结余 3976.04 万元，我们未发现本项目资金出现不能满足政府专项债券还本付息要求的情况。详见本报告附件“资金平衡测算表”。

（五）项目偿付能力分析

本项目在预测期内可实现可偿债收益 10776.04 万元，专项债券运营期本息合计 7,000.00 万元，专项债券本息覆盖倍数为 1.54 倍。详见本报告附件“项目损益状况及可偿债收益测算表”。

（六）敏感性分析

依据当前的市场状况及数据，对本项目债券存续期内的收益及现金流进行预测，可偿债收益对专项债券本息覆盖倍数影响非常重要。本着保守性原则，下面对可偿债收益向下波动进行敏感性分析，结果如下：

主要指标	敏感性分析			
	0%	-5%	-10%	-15%
可偿债收益（万元）：	10,776.04	10,237.23	9,698.43	9,159.63
本项目专项债券本息覆盖倍数：	1.54	1.46	1.39	1.31

五、评价结论

经分析测算我们未注意到本项目资金出现不能满足政府专项债券还本付息要求的情况。

附件：

1. 资金平衡测算表
2. 项目损益状况及可偿债收益测算表

1. 资金平衡测算表

资金平衡测算表

单位：人民币万元

序号	项 目	合计										
			2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
1	经营活动净现金流量（1=1.1-1.2）	10776.04		1207.32	1204.99	1202.60	1200.13	1197.59	1194.97	1192.28	1189.50	1186.64
1.1	现金流入	17931.74		1992.416	1992.416	1992.416	1992.416	1992.416	1992.416	1992.416	1992.416	1992.416
1.1.1	收到经营收入	16451.14		1827.90	1827.90	1827.90	1827.90	1827.90	1827.90	1827.90	1827.90	1827.90
1.1.2	收到专项补贴收入	0.00										
1.1.3	收到其他收入	0.00										
1.1.4	销项税	1480.60		164.51	164.51	164.51	164.51	164.51	164.51	164.51	164.51	164.51
1.2	现金流出	7155.71		785.10	787.42	789.82	792.28	794.82	797.44	800.14	802.91	805.77
1.2.1	支付经营成本	6700.53		734.52	736.85	739.24	741.71	744.25	746.87	749.56	752.34	755.20
1.2.2	进项税	455.17		50.57	50.57	50.57	50.57	50.57	50.57	50.57	50.57	50.57
1.2.3	增值税	0.00		0	0	0	0	0	0	0	0	0
1.2.4	税金及附加	0.00		0	0	0	0	0	0	0	0	0
1.2.5	所得税	0.00										
2	投资活动净现金流量（2=2.1-2.2）	-25617.10	-25617.1									
2.1	现金流入	0.00										
2.1.1	处置投资物	0.00										
2.1.2	收到其他投资	0.00										
2.2	现金流出	25617.10	25617.1									
2.2.1	建设投资	25617.10	25617.1									

2.2.2	流动资金	0.00										
2.2.3	维持运营投资	0.00										
2.2.4	支付其他投资	0.00										
3	筹措活动净现金流量（3=3.1-3.2）	18817.10	25617.10	-200.00	-200.00	-200.00	-200.00	-200.00	-200.00	-200.00	-200.00	-5200.00
3.1	现金流入	25817.10	25817.1									
3.1.1	项目资本金流入	20817.10	20817.1									
3.1.2	专项债券资金流入	10000.00	5000	5000	0	0	0	0	0	0	0	0
3.2	现金流出	7000.00	200	200	200	200	200	200	200	200	200	5200
3.2.1	支付专项债券利息	2000.00	200	200	200	200	200	200	200	200	200	200
3.2.2	支付专项债券本金	5000.00	0	0	0	0	0	0	0	0	0	5000
3.2.3	支付市场化融资本金	0.00										
3.2.4	支付其他筹资	0.00										
4	净现金流量（4=1+2+3）	3976.04	0.00	1007.32	1004.99	1002.60	1000.13	997.59	994.97	992.28	989.50	-4013.36
5	累计盈余现金				2012.31	3014.91	4015.04	5012.63	6007.61	6999.89	7989.39	3976.04

2. 项目损益状况及可偿债收益测算表

项目损益状况及可偿债收益测算表

单位：人民币万元

序号	项目名称	合计										
			2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
一	项目收入	17931.74		1992.42	1992.42	1992.42	1992.42	1992.42	1992.42	1992.42	1992.42	1992.42
二	项目运营成本及税费支出	7155.71		785.10	787.42	789.82	792.28	794.82	797.44	800.14	802.91	805.77
三	项目可用于归还借款本息的资金	10776.04		1207.32	1204.99	1202.60	1200.13	1197.59	1194.97	1192.28	1189.50	1186.64
四	融资成本	7000.00	200	200	200	200	200	200	200	200	200	5200
1	专项债券还本付息	7000.00	200	200	200	200	200	200	200	200	200	5200
1.1	专项债券利息	2000.00	200	200	200	200	200	200	200	200	200	200
1.2	专项债券还本	5000.00	0	0	0	0	0	0	0	0	0	5000
五	项目总收益的本息覆盖倍数		1.54									