

向家坝灌区北总干渠一期一步工程（自贡市）
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 012 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 012 号

向家坝灌区北总干渠一期一步工程（自贡市） 收益与融资自求平衡专项债专项评价报告

自贡釜溪水务投资开发有限公司：

我们接受自贡釜溪水务投资开发有限公司（以下简称“发行人”）委托，对向家坝灌区北总干渠一期一步工程（自贡市）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，本次评价的向家坝灌区北总干渠一期一步工程（自贡市）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）向家坝灌区北总干渠一期一步工程总体融资情况

本项目计划总投资额 774780.13 万元，其中政府资本金 386704.50 万元，专项债融资 186300.00 万元，市场融资 201775.68 万元。

1、本期债券融资金额 186300.00 万元，其中：2020 年已发行 5000.00 万元，2021 年已发行 30000.00 万元，2022 年拟发行 61500.00 万元，2023 年拟发行 59400.00 万元，2024 年发行 30400.00 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 335340.00 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	期初利息	本期利息	应付利息
2022 年	35000.00	61500.00		96500.00	4.00%	1600.00	3860.00	5460.00
2023 年	96500.00	59400.00		155900.00	4.00%		6236.00	6236.00
2024 年	155900.00	30400.00		186300.00	4.00%		7452.00	7452.00
2025 年	186300.00			186300.00	4.00%		7452.00	7452.00
2026 年	186300.00			186300.00	4.00%		7452.00	7452.00
2027 年	186300.00			186300.00	4.00%		7452.00	7452.00
2028 年	186300.00			186300.00	4.00%		7452.00	7452.00
2029 年	186300.00			186300.00	4.00%		7452.00	7452.00
2030 年	186300.00			186300.00	4.00%		7452.00	7452.00
2031 年	186300.00			186300.00	4.00%		7452.00	7452.00
2032 年	186300.00			186300.00	4.00%		7452.00	7452.00
2033 年	186300.00			186300.00	4.00%		7452.00	7452.00
2034 年	186300.00			186300.00	4.00%		7452.00	7452.00
2035 年	186300.00			186300.00	4.00%		7452.00	7452.00
2036 年	186300.00			186300.00	4.00%		7452.00	7452.00
2037 年	186300.00			186300.00	4.00%		7452.00	7452.00
2038 年	186300.00			186300.00	4.00%		7452.00	7452.00
2039 年	186300.00			186300.00	4.00%		7452.00	7452.00
2040 年	186300.00		5000.00	181300.00	4.00%		7252.00	7252.00
2041 年	181300.00		30000.00	151300.00	4.00%		6052.00	6052.00
2042 年	151300.00		61500.00	89800.00	4.00%		3592.00	3592.00
2043 年	89800.00		59400.00	30400.00	4.00%		1216.00	1216.00
2044 年	30400.00		30400.00	0.00	4.00%		0.00	0.00
合计		151300.00	186300.00			1600.00	147440.00	149040.00

2、拟市场化融资 201775.68 万元，2021 年已融资 100.00 万元，2022 年融资 84829.64 万元，2023 年融资 57089.66 万元，2024 年融资 59756.38，融资利率 4.90%，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 326596.85 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	期初利息	融资利率	应付利息
2022 年	100.00	84829.64		84929.64	1.81	4.90%	4161.55

2023 年	84929.64	57089.66		142019.30		4.90%	6958.95
2024 年	142019.30	59756.38		201775.68		4.90%	9887.01
2025 年	201775.68		10088.78	191686.90		4.90%	9887.01
2026 年	191686.90		10088.78	181598.12		4.90%	9392.66
2027 年	181598.12		10088.78	171509.34		4.90%	8898.31
2028 年	171509.34		10088.78	161420.56		4.90%	8403.96
2029 年	161420.56		10088.78	151331.78		4.90%	7909.61
2030 年	151331.78		10088.78	141243.00		4.90%	7415.26
2031 年	141243.00		10088.78	131154.22		4.90%	6920.91
2032 年	131154.22		10088.78	121065.44		4.90%	6426.56
2033 年	121065.44		10088.78	110976.66		4.90%	5932.21
2034 年	110976.66		10088.78	100887.88		4.90%	5437.86
2035 年	100887.88		10088.78	90799.10		4.90%	4943.51
2036 年	90799.10		10088.78	80710.32		4.90%	4449.16
2037 年	80710.32		10088.78	70621.54		4.90%	3954.81
2038 年	70621.54		10088.78	60532.76		4.90%	3460.46
2039 年	60532.76		10088.78	50443.98		4.90%	2966.11
2040 年	50443.98		10088.78	40355.20		4.90%	2471.76
2041 年	40355.20		10088.78	30266.42		4.90%	1977.40
2042 年	30266.42		10088.78	20177.64		4.90%	1483.05
2043 年	20177.64		10088.78	10088.86		4.90%	988.70
2044 年	10088.86		10088.86	0.00		4.90%	494.35
合计		201675.68	201775.68		1.81		124821.17

3、项目总融资还本付息总额 661938.66 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	35,100.00	146,329.64	-	181,429.64	9,623.36
2023 年	181,429.64	116,489.66	-	297,919.30	13,194.95
2024 年	297,919.30	90,156.38	-	388,075.68	17,339.01
2025 年	388,075.68	-	10,088.78	377,986.90	17,339.01
2026 年	377,986.90	-	10,088.78	367,898.12	16,844.66
2027 年	367,898.12	-	10,088.78	357,809.34	16,350.31
2028 年	357,809.34	-	10,088.78	347,720.56	15,855.96
2029 年	347,720.56	-	10,088.78	337,631.78	15,361.61
2030 年	337,631.78	-	10,088.78	327,543.00	14,867.26
2031 年	327,543.00	-	10,088.78	317,454.22	14,372.91
2032 年	317,454.22	-	10,088.78	307,365.44	13,878.56
2033 年	307,365.44	-	10,088.78	297,276.66	13,384.21
2034 年	297,276.66	-	10,088.78	287,187.88	12,889.86
2035 年	287,187.88	-	10,088.78	277,099.10	12,395.51
2036 年	277,099.10	-	10,088.78	267,010.32	11,901.16
2037 年	267,010.32	-	10,088.78	256,921.54	11,406.81
2038 年	256,921.54	-	10,088.78	246,832.76	10,912.46
2039 年	246,832.76	-	10,088.78	236,743.98	10,418.11

2040 年	236,743.98	-	15,088.78	221,655.20	9,723.76
2041 年	221,655.20	-	40,088.78	181,566.42	8,029.40
2042 年	181,566.42	-	71,588.78	109,977.64	5,075.05
2043 年	109,977.64	-	69,488.78	40,488.86	2,204.70
2044 年	40,488.86	-	40,488.86	-0.00	494.35
合计		352,975.68	388,075.68		273,862.98

（二）向家坝灌区北总干渠一期一步工程（自贡市）融资情况

向家坝灌区北总干渠一期一步工程（自贡市）拟发债券拟融资金额 52300.00 万元，其中：2022 年发行 21500.00 万元，2023 年发行 15400.00 万元，2024 年发行 15400.00 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 94140.00 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	0.00	21500.00		21500.00	4.00%	860.00
2023 年	21500.00	15400.00		36900.00	4.00%	1476.00
2024 年	36900.00	15400.00		52300.00	4.00%	2092.00
2025 年	52300.00			52300.00	4.00%	2092.00
2026 年	52300.00			52300.00	4.00%	2092.00
2027 年	52300.00			52300.00	4.00%	2092.00
2028 年	52300.00			52300.00	4.00%	2092.00
2029 年	52300.00			52300.00	4.00%	2092.00
2030 年	52300.00			52300.00	4.00%	2092.00
2031 年	52300.00			52300.00	4.00%	2092.00
2032 年	52300.00			52300.00	4.00%	2092.00
2033 年	52300.00			52300.00	4.00%	2092.00
2034 年	52300.00			52300.00	4.00%	2092.00
2035 年	52300.00			52300.00	4.00%	2092.00
2036 年	52300.00			52300.00	4.00%	2092.00
2037 年	52300.00			52300.00	4.00%	2092.00
2038 年	52300.00			52300.00	4.00%	2092.00
2039 年	52300.00			52300.00	4.00%	2092.00
2040 年	52300.00			52300.00	4.00%	2092.00
2041 年	52300.00			52300.00	4.00%	2092.00
2042 年	52300.00		21500.00	30800.00	4.00%	1232.00
2043 年	30800.00		15400.00	15400.00	4.00%	616.00
2044 年	15400.00		15400.00	0.00	4.00%	0.00
合计		52300.00	52300.00			41840.00

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。

(1) 项目收入

本项目收入来自农业灌溉收入、城乡供水收入。其中农业灌溉水价及城乡供水水价经四川省发展和改革委员会和四川省水利厅联合下发《关于四川省向家坝灌区北总干渠一期一步工程初步设计报告的批复》（川发改农经[2019]247 号）文件审核批准。

1) 农业灌溉收入

根据项目初步设计报告，项目建成后农业灌溉供水量 20507 万立方米/年。参照省内其他类似工程，一般灌溉水价在 0.2-0.30 元/m³ 之间，本项目按 0.25 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 102535.00 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

根据项目所涉市县（区）的灌区内所在城市生活自来水终端水价在 2.5 元/m³ 左右，其中，含污水处理费用 0.60 元。工程建成后，项目规划可承受供水价格在 0.84-2.79 元/m³，平均可承受供水价格为 1.87 元/m³，低于所涉市县平均供水价格 1.92 元/m³，本项目在合理预测的基础上，项目投产初期城乡供水单价按 1.60 元/m³ 保守估算（未含污水处理费），考虑每 5 年 5% 的增长率，同时人畜供水没有计收断面，不好单独收费，计入城镇供水一并收取。

②供水量

根据本项目初步设计报告农村人畜生活供水量 1092 万立方米/年；乡镇工业生活供水量

7620 万立方米/年；基于谨慎性原则，本项目县城生活需水年均增幅拟按上述复合增长率（2.42%）确定，基准年为 2030 年、需水量为 28076.00 万 m³，确定 2024-2043 年的县城居民生活供水量。2024 年-2043 年各年供水量如下表：

城乡供水量

单位：万方

序号	项目	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
1	农村人畜供水量	1092	1092	1092	1092	1092	1092	1092	1092	1092	1092
2	乡镇工业供水量	7620	7620	7620	7620	7620	7620	7620	7620	7620	7620
3	县城居民生活供水量	24319.89	24909.05	25512.49	26130.54	26763.57	27411.93	28076	28756.16	29452.79	30166.3
	合计	33031.89	33621.05	34224.49	34842.54	35475.57	36123.93	36788	37468.16	38164.79	38878.3
序号	项目	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年
1	农村人畜供水量	1092	1092	1092	1092	1092	1092	1092	1092	1092	1092
2	乡镇工业供水量	7620	7620	7620	7620	7620	7620	7620	7620	7620	7620
3	县城居民生活供水量	30897.09	31645.59	32412.23	33197.43	34001.65	34825.36	35669.03	36533.13	37418.16	38324.64
	合计	39609.09	40357.59	41124.23	41909.43	42713.65	43537.36	44381.03	45245.13	46130.16	47036.64

经测算，经营期城乡供水收入 1370872.27 万元。

综上所述，经测算，运营期内可实现项目总收入 1473407.27 万元，可实现利润总额为 175931.49 万元，本期债券对应项目可用于资金平衡相关收益为 917509.75 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产生的净现金流入。本项目专项债融资占总融资的 48%、市场融资占总融资的 52%，根据谨慎原因，项目总收益的 48%用于覆盖专项债本息，项目总收益的 52%用于覆盖市场融资的本息。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 186300.00 万元，本息覆盖倍数为 1.40 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	政府性基金收入收益	专项收益	合计
2022 年	-	5,460.00	5,460.00		-	-
2023 年	-	6,236.00	6,236.00		-	-
2024 年	-	7,452.00	7,452.00		-	-
2025 年	-	7,452.00	7,452.00		18,161.98	18,161.98
2026 年	-	7,452.00	7,452.00		18,444.36	18,444.36
2027 年	-	7,452.00	7,452.00		18,733.02	18,733.02
2028 年	-	7,452.00	7,452.00		19,028.11	19,028.11
2029 年	-	7,452.00	7,452.00		19,329.84	19,329.84
2030 年	-	7,452.00	7,452.00		20,804.67	20,804.67
2031 年	-	7,452.00	7,452.00		21,142.70	21,142.70
2032 年	-	7,452.00	7,452.00		21,488.34	21,488.34

2033 年	-	7,452.00	7,452.00		21,841.77	21,841.77
2034 年	-	7,452.00	7,452.00		22,203.13	22,203.13
2035 年	-	7,452.00	7,452.00		23,918.77	23,918.77
2036 年	-	7,452.00	7,452.00		24,323.35	24,323.35
2037 年	-	7,452.00	7,452.00		24,737.09	24,737.09
2038 年	-	7,452.00	7,452.00		25,160.14	25,160.14
2039 年	-	7,452.00	7,452.00		25,592.73	25,592.73
2040 年	5,000.00	7,252.00	12,252.00		27,592.56	27,592.56
2041 年	30,000.00	6,052.00	36,052.00		28,076.57	28,076.57
2042 年	61,500.00	3,592.00	65,092.00		28,571.50	28,571.50
2043 年	59,400.00	1,216.00	60,616.00		29,077.70	29,077.70
2044 年	30,400.00	-	30,400.00		29,595.31	29,595.31
合计	186,300.00	149,040.00	335,340.00	-	467,823.64	467,823.64
本息覆盖倍数						1.40

2、市场化融资 201775.68 万元，本息覆盖倍数为 1.55 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	政府性基金收入收益	专项收益	合计
2022 年	-	4,163.36	4,163.36		-	-
2023 年	-	6,958.95	6,958.95		-	-
2024 年	-	9,887.01	9,887.01		-	-
2025 年	10,088.78	9,887.01	19,975.79		19,675.71	19,675.71
2026 年	10,088.78	9,392.66	19,481.44		19,981.41	19,981.41
2027 年	10,088.78	8,898.31	18,987.09		20,294.06	20,294.06
2028 年	10,088.78	8,403.96	18,492.74		20,613.75	20,613.75
2029 年	10,088.78	7,909.61	17,998.39		20,940.62	20,940.62
2030 年	10,088.78	7,415.26	17,504.04		22,538.35	22,538.35
2031 年	10,088.78	6,920.91	17,009.69		22,904.56	22,904.56
2032 年	10,088.78	6,426.56	16,515.34		23,279.02	23,279.02
2033 年	10,088.78	5,932.21	16,020.99		23,661.88	23,661.88
2034 年	10,088.78	5,437.86	15,526.64		24,053.39	24,053.39
2035 年	10,088.78	4,943.51	15,032.29		25,912.01	25,912.01
2036 年	10,088.78	4,449.16	14,537.94		26,350.31	26,350.31
2037 年	10,088.78	3,954.81	14,043.59		26,798.51	26,798.51
2038 年	10,088.78	3,460.46	13,549.24		27,256.83	27,256.83
2039 年	10,088.78	2,966.11	13,054.89		27,725.48	27,725.48
2040 年	10,088.78	2,471.76	12,560.54		29,891.96	29,891.96
2041 年	10,088.78	1,977.40	12,066.18		30,416.30	30,416.30
2042 年	10,088.78	1,483.05	11,571.83		30,952.52	30,952.52
2043 年	10,088.78	988.70	11,077.48		31,500.82	31,500.82
2044 年	10,088.86	494.35	10,583.21		32,061.56	32,061.56
合计	201,775.68	124,822.98	326,598.66	-	506,809.05	506,809.05
本息覆盖倍数						1.55

3、本项目总融资 388075.68 万元，本项目收益总本息覆盖倍数为 1.47 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	政府性基金收入收益	专项收益	合计
2022 年	-	9,623.36	9,623.36			-
2023 年	-	13,194.95	13,194.95			-

2024 年	-	17,339.01	17,339.01			-
2025 年	10,088.78	17,339.01	27,427.79		37,837.69	37,837.69
2026 年	10,088.78	16,844.66	26,933.44		38,425.77	38,425.77
2027 年	10,088.78	16,350.31	26,439.09		39,027.08	39,027.08
2028 年	10,088.78	15,855.96	25,944.74		39,641.86	39,641.86
2029 年	10,088.78	15,361.61	25,450.39		40,270.46	40,270.46
2030 年	10,088.78	14,867.26	24,956.04		43,343.02	43,343.02
2031 年	10,088.78	14,372.91	24,461.69		44,047.26	44,047.26
2032 年	10,088.78	13,878.56	23,967.34		44,767.36	44,767.36
2033 年	10,088.78	13,384.21	23,472.99		45,503.65	45,503.65
2034 年	10,088.78	12,889.86	22,978.64		46,256.52	46,256.52
2035 年	10,088.78	12,395.51	22,484.29		49,830.78	49,830.78
2036 年	10,088.78	11,901.16	21,989.94		50,673.66	50,673.66
2037 年	10,088.78	11,406.81	21,495.59		51,535.60	51,535.60
2038 年	10,088.78	10,912.46	21,001.24		52,416.97	52,416.97
2039 年	10,088.78	10,418.11	20,506.89		53,318.21	53,318.21
2040 年	15,088.78	9,723.76	24,812.54		57,484.52	57,484.52
2041 年	40,088.78	8,029.40	48,118.18		58,492.87	58,492.87
2042 年	71,588.78	5,075.05	76,663.83		59,524.02	59,524.02
2043 年	69,488.78	2,204.70	71,693.48		60,578.52	60,578.52
2044 年	40,488.86	494.35	40,983.21		61,656.87	61,656.87
合计	388,075.68	273,862.98	661,938.66	-	974,632.69	974,632.69
本息覆盖倍数						1.47

4、向家坝灌区北总干渠一期一步工程（自贡市）收益覆盖融资本息情况

向家坝灌区北总干渠一期一步工程（自贡市）融资 52300.00 万元，根据代理业主四川省向家坝灌区建设开发有限责任公司组建时的股东出资比例，其中自贡市出资比例 26.51%，向家坝灌区北总干渠一期一步工程（自贡市）融资收益按总专项债收益的 26.51%测算，本息覆盖倍数为 1.32。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	政府性基金收入收益	专项收益	合计
2022 年	-	860.00	860.00			-
2023 年	-	1,476.00	1,476.00			-
2024 年	-	2,092.00	2,092.00			-
2025 年	-	2,092.00	2,092.00		4,814.81	4,814.81
2026 年	-	2,092.00	2,092.00		4,889.62	4,889.62
2027 年	-	2,092.00	2,092.00		4,966.13	4,966.13
2028 年	-	2,092.00	2,092.00		5,044.38	5,044.38
2029 年	-	2,092.00	2,092.00		5,124.36	5,124.36
2030 年	-	2,092.00	2,092.00		5,515.31	5,515.31
2031 年	-	2,092.00	2,092.00		5,604.94	5,604.94
2032 年	-	2,092.00	2,092.00		5,696.55	5,696.55
2033 年	-	2,092.00	2,092.00		5,790.26	5,790.26
2034 年	-	2,092.00	2,092.00		5,886.04	5,886.04
2035 年	-	2,092.00	2,092.00		6,340.87	6,340.87
2036 年	-	2,092.00	2,092.00		6,448.17	6,448.17
2037 年	-	2,092.00	2,092.00		6,557.83	6,557.83

2038 年	-	2,092.00	2,092.00		6,669.99	6,669.99
2039 年	-	2,092.00	2,092.00		6,784.65	6,784.65
2040 年	-	2,092.00	2,092.00		7,314.82	7,314.82
2041 年	-	2,092.00	2,092.00		7,443.12	7,443.12
2042 年	21,500.00	1,232.00	22,732.00		7,574.32	7,574.32
2043 年	15,400.00	616.00	16,016.00		7,708.51	7,708.51
2044 年	15,400.00	-	15,400.00		7,845.73	7,845.73
合计	52,300.00	41,840.00	94,140.00	-	124,020.41	124,020.41
本息覆盖倍数						1.32

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，认为向家坝灌区北总干渠一期一步工程（自贡市）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，为向家坝灌区北总干渠一期一步工程（自贡市）提供足够的资金支持，保证向家坝灌区北总干渠一期一步工程（自贡市）顺利施工。符合项目收益与融资自求平衡的条件，充分满足向家坝灌区北总干渠一期一步工程（自贡市）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 6 月 20 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

本期债券预测以向家坝灌区北总干渠一期一步工程（自贡市）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：自贡釜溪水务投资开发有限公司

单位住所：四川省自贡市大安区龙井街龙井街广华 15 组 85 号

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：杨桃

注册资本：10000.00 万人民币

经营范围：集中供水工程、污水处理及中水回用工程，水务项目的投资经营管理，销售净水节水设备、管材、阀门、建筑材料、化工产品（不含危化品及易制毒品），房屋租赁；城市基础设施投资建设；水利工程、水环境治理、建设、房地产开发；城市工业、农业和生活用水生产、供应及管理维护；企业总部管理。（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：9151030079581973XU

（二）项目概况

1、项目范围及规模

北总干渠一期工程建设沱江以西部分。灌区范围涉及 3 市 8 县（区），分别是宜宾市屏山县、翠屏区、宜宾县、南溪区、江安县，泸州市江阳区，和自贡市富顺县、沿滩区。

一期工程北总干渠范围为 10+179~67+289 段，其中取水隧洞出口至邱场分干渠段（10+179~49+400）为单渠线，按北总干渠终期规模一次建成，渠首设计流量 98m³/s；北总干渠邱场分干至江泸干渠段（49+400~67+289 段）采用分两期建设，一期按一期灌面所需规模（渠首设计流量 32.5m³/s）建设。一期北总干渠长度 57.11km。

新建北总干渠、干渠、分干渠、支渠、水库充水渠共 29 条，合计总长度为 373.57km。其中北总干渠（10+179~67+289）段长 57.11km，江泸干渠 43.61km；邱场分干渠 38.2km，永兴分干渠 15.36km。新建供水管道 2 条，总长度 80.23km；改建整治渠道总长度 47.07km。沿渠新建隧洞、渡槽、倒虹吸、暗渠、水闸、涵洞、机耕桥、人行桥等主要建筑物（含渠系小型建筑物）共计 1702 处（座）。

2、建设工期：54 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 774780.13 万元，其中：建设投资 734436.51 万元，建设期利息 40157.32 万元，发行费用 186.30 万元。具体如下表：

项目投资估算表

金额单位：万元								
序号	项目	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	总计
一	总投资	81649.00	87599.00	107253.40	224706.47	167431.76	106140.50	774780.13
1	建设投资	81649.00	87394.00	105821.59	216623.42	154177.41	88771.09	734436.51
1.1	工程部分	72841.86	77967.17	94407.05	193257.13	137546.92	79195.72	655215.85
1.2	移民和环境部分	8807.14	9426.83	11414.54	23366.29	16630.49	9575.37	79220.66
2	建设期利息	0.00	200.00	1401.81	8021.55	13194.95	17339.01	40157.32
2.1	专项债利息		200.00	1400.00	3860.00	6236.00	7452.00	19148.00
2.2	市场融资利息			1.81	4161.55	6958.95	9887.01	21009.32
3	发行费用		5.00	30.00	61.50	59.40	30.40	186.30

向家坝灌区北总干渠一期一步工程总投资是依据《四川省向家坝灌区北总干渠一期工程可行性研究报告》，该可行性研究报告已通过国家发展和改革委员会的审批，批复文件为《发改农经[2018]1086 号》。

（2）资金筹措方式

项目资金筹措方式为财政投入、项目专项债券和市场融资。项目拟发行专项债券融资 186300.00 万元，其中向家坝灌区北总干渠一期一步工程（自贡市）52300.00 万元；市场融资 201775.68 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

向家坝水电站北总干渠灌区涉及四川省宜宾市、泸州市、自贡市和内江市四个市，包括宜宾市、泸州市和自贡市三市 12 个县（区）（不含只为城区补水的县、区）、115 个乡镇）灌面，2013 年灌区总人口 380.19 万人，其中农村人口 264.76 万人，城镇人口 115.43 万人。灌区幅员面积 6192km²，占灌区涉及县（区）幅员面积的 43.4%。灌区地处川南丘陵区，是四川省粮食和经济作物的重要产区之一。据统计，2013 年灌区工业增加值 446.54 亿元，建筑业增加值 42.06 亿元，第三产业增加值 178.29 亿元。

（2）水利建设现状

以 2011 年四川省水利普查成果为基础，结合近两年新建工程情况，对向家坝北总干渠灌区内当地水利设施分行政区划和分片区进行统计。到 2013 年，北总干渠灌区范围内蓄水工程 29911 处，引水工程 54 处，提水工程 240 处，地下水供水工程 48.70 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 5 座，总库容 1.10 亿 m³，调节库容 0.63 亿 m³；小（I）型水库 84 座，总库容 1.84 亿 m³，调节库容 1.10 亿 m³；小（II）型水库 401 座，总库容 1.15 亿 m³，调节库容 0.66 亿 m³；山坪塘 29421 处，总容积 1.27 亿 m³。北总干渠灌区内蓄水工程蓄水总容积 5.36 亿 m³，总设计灌溉面积 139.27 万亩（已扣除中型水库灌区内重复计算部分）。

（3）干旱情况

灌区在历史上大旱不断，如光绪 1900~1902 年连旱，民国 1936 年、1937 年连旱。解放以来重大夏伏旱灾年份有 1961、1964、1966、1969、1974、1979~1981 年连续三年、1986、1990 年。进入 90 年代更为频繁发生，有 1990~1994 年、1997~2001 年、2003 年、2006 年、2009~2010 年。

2009 年入秋以来的西南五省特大干旱，灌区所在区域是四川省最突出的干旱地区。宜宾市从 2009 年 12 月开始，各地出现持续少雨天气，翠屏区、宜宾县、屏山县、南溪区、江安县、长宁县陆续达到气象冬干标准，持续时间长达 89 天。三月降水总量偏少 4~46%，四月上旬降水总量偏少 34~95%，各区县出现了不同程度的冬干连春旱。截止 2010 年 4 月 10 日，全市水利工程蓄水 2.28 亿 m³，占计划蓄水的 75%；已关冬囤水田 105 万亩，其中开裂田、断水田、黄浑田 21 万亩，占 20%；山坪塘干枯 1138 口，占总数的 5%。由于高温少雨干旱，造成全市水田缺水 50 万亩，旱地缺墒 31 万亩，有 11 万人和 17 万头牲畜出现饮水困难。全市小春作物 199.7 万亩，其中受旱 25.5 万亩，占 13%；成灾 5.6 万亩，占 3%；绝收 1.26 万亩。隆昌县 2009 年全县降雨量仅 776mm，占多年平均降雨量的 73%。由于降雨少，县城供水水

源——柏林寺水库蓄水量严重不足，2009 年年底已无法满足县城的用水，采取从其它以灌溉为主的水库向柏林寺水库调水来满足县城用水需要。红旗水库于 2009 年 12 月 26 日开始向柏林寺水库调水，因红旗水库水量有限，2010 年 3 月 7 日，又启动柏林寺水库、红旗水库、古字庙水库联合运行保证县城的供水。调水工作历时 177 天，动用的提水设备最多，共调水 494 万 m³，在调水过程中曾二次移机，并进行了二级提水，提水 46 天。

2、项目建设的必要性

向家坝灌区工程是向家坝电站工程综合开发利用任务确定的配套工程之一，也是四川省政府批复的《四川省水资源开发总体规划报告》（川府函[2001]368 号）确定的灌区工程。2009 年 3 月，水利部以水规计[2009]185 号文批复了《金沙江向家坝水电站灌区工程规划报告》，该报告规划以长江为界，将向家坝灌区划分为北总干渠灌区和南总干渠灌区两大部分。根据《金沙江向家坝水电站灌区工程规划报告》，金沙江向家坝水电站灌区涉及四川省宜宾市、泸州市、自贡市、内江市等共 4 市的 21 个县（区），以及云南省昭通市的水富县，可解决该地区 205 个乡镇共 348.85 万亩（习惯亩）耕园地的灌溉用水和城乡生产生活的缺水问题，并为缺水严重的自贡市、内江市和隆昌县城区补水。

向家坝水电站灌区耕地资源丰富，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。其中宜宾县、江安县、翠屏区、南溪区、泸县、江阳县、富顺县、沿滩区等县（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。

向家坝水电站灌区涉及川南宜宾、自贡、内江、泸州四市，是我省川南经济区的重要组成部分，经济总量占全省近 30%，是仅次于成德绵的省内第二大城市群。根据《成渝经济区区域规划》（国函〔2011〕48 号），向家坝灌区是成渝经济圈中的经济开发热点地区，拟在该地区建设南部城市群，城市经济将迅速发展。随着区域经济总量快速增长及城镇规模逐步扩大，国民经济各部门对水资源需求不断加大，供需矛盾将更加突出。受地形条件和当地水资源的限制，向家坝水电站灌区内没有一座大型骨干水利工程，迫切需要向家坝引水工程来满足国民经济的可持续发展需要。

向家坝灌区内水资源总量十分丰富，高达 2461.3 亿 m³，但过境水资源量占 97.9%，当地自产水量仅 51.6 亿 m³，占总水量的 2.1%。其中，北总干渠灌区范围内地表水资源总量为 28.2 亿 m³，人均占有量 600m³，为全省人均水资源量的 22%，为全国人均水资源量的 28%，灌区内当地径流不足，属于较为缺水地区。向家坝灌区年内、年际降雨分配不均，春、夏、伏旱灾害频繁发生；且区内水利基础设施薄弱，区域性工程缺水和水质性缺水并存，城乡供水

供需矛盾突出，耕地灌溉率和灌溉保证率均较低。此外，由于沱江水系的严重污染，导致灌区内属于沱江水系的内江、自贡和隆昌等城市急需外来水源解决城市供水问题。

综上所述，向家坝灌区水资源相对贫乏，水利基础设施薄弱，干旱灾害频发，严重影响当地生产生活用水，制约当地经济社会发展。金沙江向家坝断面多年平均来水量 1440 亿 m^3 ，水资源十分充沛。向家坝电站水库建成后，为本灌区开发创造了良好的水源条件。向家坝灌区工程的建设可提高灌区内抗旱能力，可从根本上解决本灌区存在的农业灌溉、城乡生产生活缺水问题，对于稳定和提高灌区的粮食产量，保障粮食安全和促进农业生产的发展具有举足轻重的作用，具有显著的社会效益与经济效益，兴建该工程是必要的。

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。其中农业灌溉水价及城乡供水水价经四川省发展和改革委员会和四川省水利厅联合下发《关于四川省向家坝灌区北总干渠一期一步工程初步设计报告的批复》（川发改农经[2019]247 号）文件审核批准。

1) 农业灌溉收入

根据项目初步设计报告，项目建成后农业灌溉供水量 20507 万立方米/年。参照省内其他类似工程，一般灌溉水价在 0.2-0.30 元/ m^3 之间，本项目按 0.25 元/ m^3 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 102535.00 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

根据项目所涉市县（区）的灌区内所在城市生活自来水终端水价在 2.5 元/ m^3 左右，其中，含污水处理费用 0.60 元。工程建成后，项目规划可承受供水价格在 0.84-2.79 元/ m^3 ，平均可承受供水价格为 1.87 元/ m^3 ，低于所涉市县平均供水价格 1.92 元/ m^3 ，本项目在合理预测的基础上，项目投产初期城乡供水单价按 1.60 元/ m^3 保守估算（未含污水处理费），考虑每 5 年 5% 的增长率，同时人畜供水没有计收断面，不好单独收费，计入城镇供水一并收取。

②供水量

根据本项目初步设计报告农村人畜生活供水量 1092 万立方米/年；乡镇工业生活供水量 7620 万立方米/年；基于谨慎性原则，本项目县城生活需水年均增幅拟按上述复合增长率

(2.42%) 确定，基准年为 2030 年、需水量为 28076.00 万 m³，确定 2024-2043 年的县城居民生活供水量。2024 年-2043 年各年供水量如下表：

城乡供水量

单位：万方

序号	项目	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
1	农村人畜供水量	1092	1092	1092	1092	1092	1092	1092	1092	1092	1092
2	乡镇工业供水量	7620	7620	7620	7620	7620	7620	7620	7620	7620	7620
3	县城居民生活供水量	24319.89	24909.05	25512.49	26130.54	26763.57	27411.93	28076	28756.16	29452.79	30166.3
	合计	33031.89	33621.05	34224.49	34842.54	35475.57	36123.93	36788	37468.16	38164.79	38878.3
序号	项目	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年
1	农村人畜供水量	1092	1092	1092	1092	1092	1092	1092	1092	1092	1092
2	乡镇工业供水量	7620	7620	7620	7620	7620	7620	7620	7620	7620	7620
3	县城居民生活供水量	30897.09	31645.59	32412.23	33197.43	34001.65	34825.36	35669.03	36533.13	37418.16	38324.64
	合计	39609.09	40357.59	41124.23	41909.43	42713.65	43537.36	44381.03	45245.13	46130.16	47036.64

经测算，经营期城乡供水收入 1370872.27 万元。

综上所述，经测算，运营期内可实现项目总收入 1473407.27 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																			
			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
	项目收入	1473407.27	57977.77	58920.43	59885.93	60874.81	61887.66	65814.95	66930.59	68073.26	69243.60	70442.29	74997.19	76317.54	77669.89	79054.99	80473.63	85766.64	87329.29	88929.77	90569.03	92248.01
1	农业灌溉收入	102535.00	5126.75	5126.75	5126.75	5126.75	5126.75	5126.75	5126.75	5126.75	5126.75	5126.75	5126.75	5126.75	5126.75	5126.75	5126.75	5126.75	5126.75	5126.75	5126.75	5126.75
1.1	年供水量(万方)		20507	20507	20507	20507	20507	20507	20507	20507	20507	20507	20507	20507	20507	20507	20507	20507	20507	20507	20507	20507
1.2	单价（元/方）		0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25
2	城乡供水收入	1370872.27	52851.02	53793.68	54759.18	55748.06	56760.91	60688.20	61803.84	62946.51	64116.85	65315.54	69870.44	71190.79	72543.14	73928.24	75346.88	80639.89	82202.54	83803.02	85442.28	87121.26
2.1	农村人畜供水收入	37653.25	1747.20	1747.20	1747.20	1747.20	1747.20	1834.56	1834.56	1834.56	1834.56	1834.56	1926.29	1926.29	1926.29	1926.29	1926.29	2022.60	2022.60	2022.60	2022.60	2022.60
2.1.1	年供水量(万方)		1092	1092	1092	1092	1092	1092	1092	1092	1092	1092	1092	1092	1092	1092	1092	1092	1092	1092	1092	1092
2.1.2	单价（元/方）		1.60	1.60	1.60	1.60	1.60	1.68	1.68	1.68	1.68	1.68	1.76	1.76	1.76	1.76	1.76	1.85	1.85	1.85	1.85	1.85
2.2	乡镇工业供水收入	262745.20	12192.00	12192.00	12192.00	12192.00	12192.00	12801.60	12801.60	12801.60	12801.60	12801.60	13441.68	13441.68	13441.68	13441.68	13441.68	14113.76	14113.76	14113.76	14113.76	14113.76
2.2.1	年供水量(万方)		7620	7620	7620	7620	7620	7620	7620	7620	7620	7620	7620	7620	7620	7620	7620	7620	7620	7620	7620	7620
2.2.2	单价（元/方）		1.60	1.60	1.60	1.60	1.60	1.68	1.68	1.68	1.68	1.68	1.76	1.76	1.76	1.76	1.76	1.85	1.85	1.85	1.85	1.85
2.3	县城居民生活供水收入	1070473.82	38911.82	39854.48	40819.98	41808.86	42821.71	46052.04	47167.68	48310.35	49480.69	50679.38	54502.47	55822.82	57175.17	58560.27	59978.91	64503.53	66066.18	67666.66	69305.92	70984.90
2.3.1	年供水量(万方)		24319.89	24909.05	25512.49	26130.54	26763.57	27411.93	28076	28756.16	29452.79	30166.3	30897.09	31645.59	32412.23	33197.43	34001.65	34825.36	35669.03	36533.13	37418.16	38324.64
2.3.2	单价（元/方）		1.60	1.60	1.60	1.60	1.60	1.68	1.68	1.68	1.68	1.68	1.76	1.76	1.76	1.76	1.76	1.85	1.85	1.85	1.85	1.85
2.4	价格上涨幅度			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%

（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

假定本项目预计人员为 135 人，假定人员平均工资 8.0 万元/年，每年增长 3%，福利费按工资的 14% 计算。经测算，经营期工资及福利费用共计 33082.82 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 0.1% 计算，每五年增长 10%。经测算，经营期外购燃料及动力费共计 17978.85 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 0.1% 计算，每五年增长 10%。经测算，经营期外购材料费共计 17978.85 万元。

④维修维护费

维修维护费按折旧金额的 20% 计算，年增长 3%。经测算，经营期维修维护费 138790.81 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 460 号），水资源费按 0.104 元/吨测算，取水系数按 1.13 计算。经测算，经营期水资源费 141118.37 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 20% 估算、其他营业费用假定按供水收入的 2% 估算。经测算，经营期其他费用共计 36084.72 万元；

综上所述，经测算，经营期经营成本 385034.42 万元。

2) 折旧及摊销

项目建成后，固定资产原值 774780.13 万元，按平均年限法计提折旧，其中房屋建筑物折旧年限 30 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 516520.00 万元。

3) 财务费用

本项目融资本金 388075.68 万元，本项目应付利息共 273862.98 万元，其中计入建设期的利息 40157.32 万元，计入经营期财务费用的债券利息 233705.66 万元（其中专项债利息 129892.00 万元、市场融资利息万元 103813.66 万元）。

综上所述，总项目成本 1135260.08 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																			
			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
	项目成本费用	1135260.08	58808.66	58601.69	58402.81	58212.29	58030.34	58069.98	57907.00	57753.39	57609.41	57475.33	57588.42	57476.26	57374.90	57284.66	57205.84	57203.06	55949.59	53448.60	51044.42	49813.43
1	工资和福利费	33082.82	1231.20	1268.14	1306.18	1345.37	1385.73	1427.30	1470.12	1514.22	1559.65	1606.44	1654.63	1704.27	1755.39	1808.06	1862.30	1918.16	1975.71	2034.99	2096.04	2158.92
1.1	员工工资	29020.02	1080.00	1112.40	1145.77	1180.15	1215.55	1252.02	1289.58	1328.26	1368.11	1409.16	1451.43	1494.97	1539.82	1586.02	1633.60	1682.60	1733.08	1785.08	1838.63	1893.79
1.1.1	人数		135	135	135	135	135	135	135	135	135	135	135	135	135	135	135	135	135	135	135	135
1.1.2	人均工资（万元/年）		8.00	8.24	8.49	8.74	9.00	9.27	9.55	9.84	10.13	10.44	10.75	11.07	11.41	11.75	12.10	12.46	12.84	13.22	13.62	14.03
1.1.3	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%
1.2	福利费用	4062.80	151.20	155.74	160.41	165.22	170.18	175.28	180.54	185.96	191.54	197.28	203.20	209.30	215.57	222.04	228.70	235.56	242.63	249.91	257.41	265.13
1.2.1	计提比例（14%）		14.00%	14.00%	14.00%	14.00%	14.00%	14.00%	14.00%	14.00%	14.00%	14.00%	14.00%	14.00%	14.00%	14.00%	14.00%	14.00%	14.00%	14.00%	14.00%	14.00%
2	外购燃料动力费（总投 0.1%）	17978.85	774.78	774.78	774.78	774.78	774.78	852.26	852.26	852.26	852.26	852.26	937.49	937.49	937.49	937.49	937.49	1031.24	1031.24	1031.24	1031.24	1031.24
2.1	增长率（每五年增长 10%）			0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	10.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	10.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	10.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
3	外购材料费（总投 0.1%）	17978.85	774.78	774.78	774.78	774.78	774.78	852.26	852.26	852.26	852.26	852.26	937.49	937.49	937.49	937.49	937.49	1031.24	1031.24	1031.24	1031.24	1031.24
3.1	增长率（每五年增长 10%）			0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	10.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	10.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	10.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
4	维修维护费用	138790.81	5165.20	5320.16	5479.76	5644.15	5813.47	5987.87	6167.51	6352.54	6543.12	6739.41	6941.59	7149.84	7364.34	7585.27	7812.83	8047.21	8288.63	8537.29	8793.41	9057.21
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	141118.37	6291.89	6361.13	6432.04	6504.68	6579.07	6655.27	6733.31	6813.24	6895.11	6978.96	7064.84	7152.81	7242.90	7335.18	7429.69	7526.49	7625.64	7727.19	7831.20	7937.73
5.1	供水量		53538.89	54128.05	54731.49	55349.54	55982.57	56630.93	57295	57975.16	58671.79	59385.3	60116.09	60864.59	61631.23	62416.43	63220.65	64044.36	64888.03	65752.13	66637.16	67543.64
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
5.3	取水系数		1.13	1.13	1.13	1.13	1.13	1.13	1.13	1.13	1.13	1.13	1.13	1.13	1.13	1.13	1.13	1.13	1.13	1.13	1.13	1.13
6	其他费用	36084.72	1405.80	1432.04	1458.96	1486.57	1514.90	1601.76	1632.63	1664.31	1696.80	1730.14	1830.87	1867.20	1904.48	1942.71	1981.93	2098.96	2141.73	2185.60	2230.59	2276.74
6.1	其他管理费用	6616.56	246.24	253.63	261.24	269.07	277.15	285.46	294.02	302.84	311.93	321.29	330.93	340.85	351.08	361.61	372.46	383.63	395.14	407.00	419.21	431.78
6.2	其他营业费用	29468.16	1159.56	1178.41	1197.72	1217.50	1237.75	1316.30	1338.61	1361.47	1384.87	1408.85	1499.94	1526.35	1553.40	1581.10	1609.47	1715.33	1746.59	1778.60	1811.38	1844.96
	经营成本小计（1+2+3+4）	385034.42	15643.65	15931.03	16226.50	16530.33	16842.73	17376.72	17708.09	18048.83	18399.20	18759.47	19366.91	19749.10	20142.09	20546.20	20961.73	21653.30	22094.19	22547.55	23013.72	23493.08
7	折旧费	516520.00	25826.00	25826.00	25826.00	25826.00	25826.00	25826.00	25826.00	25826.00	25826.00	25826.00	25826.00	25826.00	25826.00	25826.00	25826.00	25826.00	25826.00	25826.00	25826.00	25826.00
7.1	建安工程原值（万元）	774780.13	774780.13	774780.13	774780.13	774780.13	774780.13	774780.13	774780.13	774780.13	774780.13	774780.13	774780.13	774780.13	774780.13	774780.13	774780.13	774780.13	774780.13	774780.13	774780.13	774780.13
7.1.1	折旧年限	30 年	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00
7.1.2	建安工程折旧额	516520.00	25826.00	25826.00	25826.00	25826.00	25826.00	25826.00	25826.00	25826.00	25826.00	25826.00	25826.00	25826.00	25826.00	25826.00	25826.00	25826.00	25826.00	25826.00	25826.00	25826.00
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	233705.66	17339.01	16844.66	16350.31	15855.96	15361.61	14867.26	14372.91	13878.56	13384.21	12889.86	12395.51	11901.16	11406.81	10912.46	10418.11	9723.76	8029.40	5075.05	2204.70	494.35
8.1	专项债利息费用	129892.00	7452.00	7452.00	7452.00	7452.00	7452.00	7452.00	7452.00	7452.00	7452.00	7452.00	7452.00	7452.00	7452.00	7452.00	7452.00	7252.00	6052.00	3592.00	1216.00	0.00
8.2	市场融资利息费用	103813.66	9887.01	9392.66	8898.31	8403.96	7909.61	7415.26	6920.91	6426.56	5932.21	5437.86	4943.51	4449.16	3954.81	3460.46	2966.11	2471.76	1977.40	1483.05	988.70	494.35
	总成本费用合计	1135260.08	58808.66	58601.69	58402.81	58212.29	58030.34	58069.98	57907.00	57753.39	57609.41	57475.33	57588.42	57476.26	57374.90	57284.66	57205.84	57203.06	55949.59	53448.60	51044.42	49813.43

(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%；所得税税率为 25%。

经测算，经营期内增值税 101553.70 万元、税金及附加 12183.46 万元、所得税 56870.31 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																			
			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
1	税金及附加	12186.46	481.76	488.96	496.32	503.85	511.55	545.92	554.49	563.26	572.23	581.39	621.37	631.58	642.02	652.69	663.61	710.23	722.39	734.81	747.52	760.51
1.1	城市维护建设税	7108.76	281.03	285.23	289.52	293.91	298.40	318.45	323.45	328.57	333.80	339.14	362.47	368.42	374.51	380.74	387.11	414.30	421.39	428.64	436.05	443.63
1.2	教育费附加	3046.62	120.44	122.24	124.08	125.96	127.89	136.48	138.62	140.81	143.06	145.35	155.34	157.90	160.51	163.17	165.90	177.56	180.60	183.70	186.88	190.13
1.3	地方教育附加费	2031.08	80.29	81.49	82.72	83.98	85.26	90.99	92.42	93.88	95.37	96.90	103.56	105.26	107.00	108.78	110.60	118.37	120.40	122.47	124.59	126.75
2	增值税	101553.70	4014.67	4074.67	4136.03	4198.77	4262.92	4549.29	4620.75	4693.81	4768.52	4844.91	5178.13	5263.20	5350.18	5439.13	5530.08	5918.59	6019.84	6123.39	6229.27	6337.55
2.1	增值税销项税额	121657.51	4787.16	4864.99	4944.71	5026.36	5109.99	5434.26	5526.38	5620.73	5717.36	5816.34	6192.43	6301.45	6413.11	6527.48	6644.61	7081.65	7210.68	7342.83	7478.18	7616.81
2.2	增值税进项税额	20103.81	772.49	790.32	808.68	827.59	847.07	884.97	905.63	926.92	948.84	971.43	1014.30	1038.25	1062.93	1088.35	1114.53	1163.06	1190.84	1219.44	1248.91	1279.26
3	所得税	56870.31	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1312.44	1885.17	2902.32	3236.63	3575.70	3919.63	4268.53	5483.69	6159.37	7155.74	8136.96	8834.13
	合计	170610.47	4496.43	4563.63	4632.35	4702.62	4774.47	5095.21	5175.24	5257.07	6653.19	7311.47	8701.82	9131.41	9567.90	10011.45	10462.22	12112.51	12901.60	14013.94	15113.75	15932.19

（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 974632.69 万元，如下：

项目总收益测算表

金额单位：万元

序号	项目	合计	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
1	项目收入	1473407.27	57977.77	58920.43	59885.93	60874.81	61887.66	65814.95	66930.59	68073.26	69243.60	70442.29	74997.19	76317.54	77669.89	79054.99	80473.63	85766.64	87329.29	88929.77	90569.03	92248.01
1.1	土地出让收入	0.00																				
1.2	专项收入	1473407.27	57977.77	58920.43	59885.93	60874.81	61887.66	65814.95	66930.59	68073.26	69243.60	70442.29	74997.19	76317.54	77669.89	79054.99	80473.63	85766.64	87329.29	88929.77	90569.03	92248.01
2	增值税	101553.70	4014.67	4074.67	4136.03	4198.77	4262.92	4549.29	4620.75	4693.81	4768.52	4844.91	5178.13	5263.20	5350.18	5439.13	5530.08	5918.59	6019.84	6123.39	6229.27	6337.55
3	税金及附加	12186.46	481.76	488.96	496.32	503.85	511.55	545.92	554.49	563.26	572.23	581.39	621.37	631.58	642.02	652.69	663.61	710.23	722.39	734.81	747.52	760.51
4	总成本费用	1135260.08	58808.66	58601.69	58402.81	58212.29	58030.34	58069.98	57907.00	57753.39	57609.41	57475.33	57588.42	57476.26	57374.90	57284.66	57205.84	57203.06	55949.59	53448.60	51044.42	49813.43
5	利润总额	224407.03	-5327.32	-4244.89	-3149.23	-2040.10	-917.15	2649.76	3848.35	5062.80	6293.44	7540.66	11609.27	12946.50	14302.79	15678.51	17074.10	21934.76	24637.47	28622.97	32547.82	35336.52
6	弥补以前年度亏损	12604.59						2649.76	3848.35	5062.80	1043.68											
7	应纳税所得额	211802.44	-5327.32	-4244.89	-3149.23	-2040.10	-917.15	0.00	0.00	0.00	5249.76	7540.66	11609.27	12946.50	14302.79	15678.51	17074.10	21934.76	24637.47	28622.97	32547.82	35336.52
8	所得税	56870.31									1312.44	1885.17	2902.32	3236.63	3575.70	3919.63	4268.53	5483.69	6159.37	7155.74	8136.96	8834.13
9	税后净利润	167536.72	-5327.32	-4244.89	-3149.23	-2040.10	-917.15	2649.76	3848.35	5062.80	4981.00	5655.49	8706.95	9709.87	10727.09	11758.88	12805.57	16451.07	18478.10	21467.23	24410.86	26502.39
10	利息费用	233705.66	17339.01	16844.66	16350.31	15855.96	15361.61	14867.26	14372.91	13878.56	13384.21	12889.86	12395.51	11901.16	11406.81	10912.46	10418.11	9723.76	8029.40	5075.05	2204.70	494.35
10.1	专项债利息费用	129892.00	7452.00	7452.00	7452.00	7452.00	7452.00	7452.00	7452.00	7452.00	7452.00	7452.00	7452.00	7452.00	7452.00	7452.00	7452.00	7452.00	7252.00	6052.00	3592.00	1216.00
10.2	市场融资利息费用	103813.66	9887.01	9392.66	8898.31	8403.96	7909.61	7415.26	6920.91	6426.56	5932.21	5437.86	4943.51	4449.16	3954.81	3460.46	2966.11	2471.76	1977.40	1483.05	988.70	494.35
11	息税前利润	458112.69	12011.69	12599.77	13201.08	13815.86	14444.46	17517.02	18221.26	18941.36	19677.65	20430.52	24004.78	24847.66	25709.60	26590.97	27492.21	31658.52	32666.87	33698.02	34752.52	35830.87
12	折旧摊销	516520.00	25826.00	25826.00	25826.00	25826.00	25826.00	25826.00	25826.00	25826.00	25826.00	25826.00	25826.00	25826.00	25826.00	25826.00	25826.00	25826.00	25826.00	25826.00	25826.00	25826.00
13	项目收益（息税折旧摊销前利润）	974632.69	37837.69	38425.77	39027.08	39641.86	40270.46	43343.02	44047.26	44767.36	45503.65	46256.52	49830.78	50673.66	51535.60	52416.97	53318.21	57484.52	58492.87	59524.02	60578.52	61656.87

本项目总融资 388075.68 万元，其中专项债融资 186300.00 万元占总融资的 48.00%、市场融资 201775.68 万元占总融资的 52.00%。根据谨慎原则，假定项目收益的 48.00%用于专项债本息覆盖测算、项目收益的 52.00%用于市场融资本息覆盖测算。

本项目用于覆盖专项债收益=974632.69*48%=467823.64 万元；

本项目用于覆盖市场融资收益=974632.69*52%=506809.05 万元。

向家坝灌区北总干渠一期一步工程（自贡市）融资 52300.00 万元，向家坝灌区北总干渠一期一步工程（自贡市）收益按专项债收益的 26.51%计算即 467823.64*26.51%=124020.41 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，本次评价的向家坝灌区北总干渠一期一步工程（自贡市），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 295981.04 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	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
一	资金来源	81649.00	87599.00	107253.40	224706.47	167431.76	106140.50	57977.77	58920.43	59885.93	60874.81	61887.66	65814.95	66930.59
1	自有资金	81649.00	82599.00	77151.59	74215.28	43983.15	6097.11							
2	营业收入							57977.77	58920.43	59885.93	60874.81	61887.66	65814.95	66930.59
3	财政补贴													
4	融资流入	0.00	5000.00	30101.81	150491.19	123448.61	100043.39							
4.1	专项债流入	0.00	5000.00	30000.00	61500.00	59400.00	30400.00							
4.2	市场化融资流入	0.00	0.00	101.81	88991.19	64048.61	69643.39							
5	其他流入													
二	资金运用	81649.00	87599.00	107253.40	224706.47	167431.76	106140.50	47567.87	47428.10	47297.94	47177.69	47067.59	47427.97	47345.02
1	项目投资	81649.00	87599.00	107253.40	224706.47	167431.76	106140.50							
1.1	建设投资	81649.00	87394.00	105821.59	216623.42	154177.41	88771.09							
1.2	建设期利息	0.00	200.00	1401.81	8021.55	13194.95	17339.01							
1.2.1	专项债利息	0.00	200.00	1400.00	3860.00	6236.00	7452.00							
1.2.2	市场化融资利息	0.00	0.00	1.81	4161.55	6958.95	9887.01							
1.3	发行费用	0.00	5.00	30.00	61.50	59.40	30.40							
2	运营成本							20140.08	20494.66	20858.85	21232.95	21617.20	22471.93	22883.33
2.1	销售税费							4496.43	4563.63	4632.35	4702.62	4774.47	5095.21	5175.24

2.2	经营成本							15643.65	15931.03	16226.50	16530.33	16842.73	17376.72	17708.09
3	所得税							0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4	偿还本金							10088.78	10088.78	10088.78	10088.78	10088.78	10088.78	10088.78
4.1	专项债本金													
4.2	市场化融资本金							10088.78	10088.78	10088.78	10088.78	10088.78	10088.78	10088.78
5	支付债券利息							17339.01	16844.66	16350.31	15855.96	15361.61	14867.26	14372.91
5.1	专项债利息							7452.00	7452.00	7452.00	7452.00	7452.00	7452.00	7452.00
5.2	市场化融资利息							9887.01	9392.66	8898.31	8403.96	7909.61	7415.26	6920.91
三	盈余资金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	10409.90	11492.33	12587.99	13697.12	14820.07	18386.98	19585.57
四	累计盈余资金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	10409.90	21902.23	34490.22	48187.34	63007.41	81394.39	100979.96

项目资金平衡表（续表）

金额单位：万元

序号	项目	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	合计
一	资金来源	68073.26	69243.60	70442.29	74997.19	76317.54	77669.89	79054.99	80473.63	85766.64	87329.29	88929.77	90569.03	92248.01	2248187.40
1	自有资金														365695.13
2	营业收入	68073.26	69243.60	70442.29	74997.19	76317.54	77669.89	79054.99	80473.63	85766.64	87329.29	88929.77	90569.03	92248.01	1473407.27
3	财政补贴														0.00
4	融资流入														409085.00
4.1	专项债流入														186300.00
4.2	市场化融资流入														222785.00
5	其他流入														0.00
二	资金运用	47273.24	48525.38	49049.58	50553.02	50870.45	51205.58	51558.89	51930.84	58578.35	83113.97	113225.32	109820.95	80408.48	1952206.36
1	项目投资														774780.13
1.1	建设投资														734436.51
1.2	建设期利息														40157.32
1.2.1	专项债利息														19148.00
1.2.2	市场化融资利息														21009.32
1.3	发行费用														186.30
2	运营成本	23305.90	23739.95	24185.77	25166.41	25643.88	26134.29	26638.02	27155.42	28282.12	28836.42	29405.75	29990.51	30591.14	498774.58

2.1	销售税费	5257.07	5340.75	5426.30	5799.50	5894.78	5992.20	6091.82	6193.69	6628.82	6742.23	6858.20	6976.79	7098.06	113740.16
2.2	经营成本	18048.83	18399.20	18759.47	19366.91	19749.10	20142.09	20546.20	20961.73	21653.30	22094.19	22547.55	23013.72	23493.08	385034.42
3	所得税	0.00	1312.44	1885.17	2902.32	3236.63	3575.70	3919.63	4268.53	5483.69	6159.37	7155.74	8136.96	8834.13	56870.31
4	偿还本金	10088.78	10088.78	10088.78	10088.78	10088.78	10088.78	10088.78	10088.78	15088.78	40088.78	71588.78	69488.78	40488.86	388075.68
4.1	专项债本金									5000.00	30000.00	61500.00	59400.00	30400.00	186300.00
4.2	市场化融资本金	10088.78	10088.78	10088.78	10088.78	10088.78	10088.78	10088.78	10088.78	10088.78	10088.78	10088.78	10088.78	10088.86	201775.68
5	支付债券利息	13878.56	13384.21	12889.86	12395.51	11901.16	11406.81	10912.46	10418.11	9723.76	8029.40	5075.05	2204.70	494.35	233705.66
5.1	专项债利息	7452.00	7452.00	7452.00	7452.00	7452.00	7452.00	7452.00	7452.00	7252.00	6052.00	3592.00	1216.00	0.00	129892.00
5.2	市场化融资利息	6426.56	5932.21	5437.86	4943.51	4449.16	3954.81	3460.46	2966.11	2471.76	1977.40	1483.05	988.70	494.35	103813.66
三	盈余资金	20800.02	20718.22	21392.71	24444.17	25447.09	26464.31	27496.10	28542.79	27188.29	4215.32	-24295.55	-19251.92	11839.53	295981.04
四	累计盈余资金	121779.98	142498.20	163890.91	188335.08	213782.17	240246.48	267742.58	296285.37	323473.66	327688.98	303393.43	284141.51	295981.04	

其中：向家坝灌区北总干渠一期一步工程（自贡市）项目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 72575.10 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	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
一	资金来源	21645.15	23168.15	28053.78	59411.60	44208.65	28906.90	15369.97	15619.80	15875.76	16137.92	16406.41	17447.53	17743.30
1	自有资金	21645.15	23168.15	28027.27	10658.21	12198.18	3906.53							
2	营业收入							15369.97	15619.80	15875.76	16137.92	16406.41	17447.53	17743.30
3	财政补贴													
4	融资流入	0.00	0.00	26.51	48753.39	32010.47	25000.37							
4.1	专项债流入				21500.00	15400.00	15400.00							
4.2	市场化融资流入	0.00	0.00	26.51	27253.39	16610.47	9600.37							
5	其他流入													
二	资金运用	21645.15	23168.15	28053.78	59411.60	44208.65	28906.90	12726.71	12689.65	12655.14	12623.27	12594.09	12689.63	12667.64
1	项目投资	21645.15	23168.15	28053.78	59411.60	44208.65	28906.90							
1.1	建设投资	21645.15	23168.15	28053.30	57426.87	40872.43	24178.45							

1.2	建设期利息	0.00	0.00	0.48	1963.23	3320.82	4713.05							
1.2.1	专项债利息				860.00	1476.00	2092.00							
1.2.2	市场化融资利息	0.00	0.00	0.48	1103.23	1844.82	2621.05							
1.3	发行费用				21.50	15.40	15.40							
2	运营成本							5339.12	5433.12	5529.66	5628.84	5730.71	5957.30	6066.37
2.1	销售税费							1192.00	1209.82	1228.03	1246.66	1265.71	1350.74	1371.96
2.2	经营成本							4147.12	4223.30	4301.63	4382.18	4465.00	4606.56	4694.41
3	所得税							0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4	偿还本金							2674.54	2674.54	2674.54	2674.54	2674.54	2674.54	2674.54
4.1	专项债本金													
4.2	市场化融资本金							2674.54	2674.54	2674.54	2674.54	2674.54	2674.54	2674.54
5	支付债券利息							4713.05	4581.99	4450.94	4319.89	4188.84	4057.79	3926.73
5.1	专项债利息							2092.00	2092.00	2092.00	2092.00	2092.00	2092.00	2092.00
5.2	市场化融资利息							2621.05	2489.99	2358.94	2227.89	2096.84	1965.79	1834.73
三	盈余资金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	2643.26	2930.15	3220.62	3514.65	3812.32	4757.90	5075.66
四	累计盈余资金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	2643.26	5573.41	8794.03	12308.68	16121.00	20878.90	25954.56

项目资金平衡表（续表）

金额单位：万元

序号	项目	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	合计
一	资金来源	18046.22	18356.46	18674.25	19881.76	20231.79	20590.28	20957.48	21333.56	22736.73	23150.99	23575.28	24009.84	24454.94	595994.50
1	自有资金														99603.49
2	营业收入	18046.22	18356.46	18674.25	19881.76	20231.79	20590.28	20957.48	21333.56	22736.73	23150.99	23575.28	24009.84	24454.94	390600.27
3	财政补贴														0.00
4	融资流入														105790.74
4.1	专项债流入														52300.00
4.2	市场化融资流入														53490.74
5	其他流入														0.00
二	资金运用	12648.61	12980.54	13119.53	13518.08	13602.22	13691.08	13784.75	13883.35	14373.11	14568.14	35492.16	29060.23	28657.24	523419.40
1	项目投资														205394.23

1.1	建设投资														195344.35
1.2	建设期利息														9997.58
1.2.1	专项债利息														4428.00
1.2.2	市场化融资利息														5569.58
1.3	发行费用														52.30
2	运营成本	6178.39	6293.44	6411.65	6671.61	6798.18	6928.20	7061.75	7198.90	7497.58	7644.54	7795.47	7950.48	8109.70	132225.01
2.1	销售税费	1393.65	1415.83	1438.52	1537.44	1562.70	1588.53	1614.94	1641.94	1757.30	1787.37	1818.11	1849.55	1881.69	30152.49
2.2	经营成本	4784.74	4877.61	4973.13	5134.17	5235.48	5339.67	5446.81	5556.96	5740.28	5857.17	5977.36	6100.93	6228.01	102072.52
3	所得税	0.00	347.93	499.76	769.41	858.03	947.92	1039.09	1131.59	1453.73	1632.85	1896.99	2157.11	2341.93	15076.34
4	偿还本金	2674.54	2674.54	2674.54	2674.54	2674.54	2674.54	2674.54	2674.54	2674.54	2674.54	24174.54	18074.54	18074.56	105790.82
4.1	专项债本金											21500.00	15400.00	15400.00	52300.00
4.2	市场化融资本金	2674.54	2674.54	2674.54	2674.54	2674.54	2674.54	2674.54	2674.54	2674.54	2674.54	2674.54	2674.54	2674.56	53490.82
5	支付债券利息	3795.68	3664.63	3533.58	3402.52	3271.47	3140.42	3009.37	2878.32	2747.26	2616.21	1625.16	878.10	131.05	64933.00
5.1	专项债利息	2092.00	2092.00	2092.00	2092.00	2092.00	2092.00	2092.00	2092.00	2092.00	2092.00	1232.00	616.00	0.00	37412.00
5.2	市场化融资利息	1703.68	1572.63	1441.58	1310.52	1179.47	1048.42	917.37	786.32	655.26	524.21	393.16	262.10	131.05	27521.00
三	盈余资金	5397.61	5375.92	5554.72	6363.68	6629.57	6899.20	7172.73	7450.21	8363.62	8582.85	-11916.88	-5050.39	-4202.30	72575.10
四	累计盈余资金	31352.17	36728.09	42282.81	48646.49	55276.06	62175.26	69347.99	76798.20	85161.82	93744.67	81827.79	76777.40	72575.10	

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6月20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

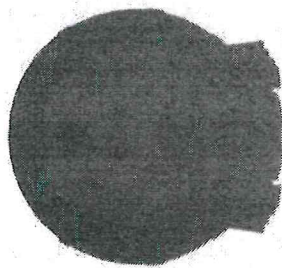
说明

- 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

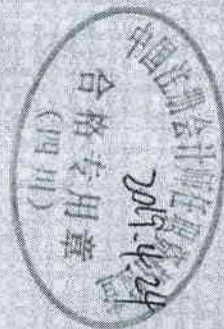
经营场所: 成都市望平街118号天祥大厦群楼4楼418室

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

顾薇薇

性 别

Sex

女

出生日期

Date of birth

1963-06-09

工作单位

Working unit

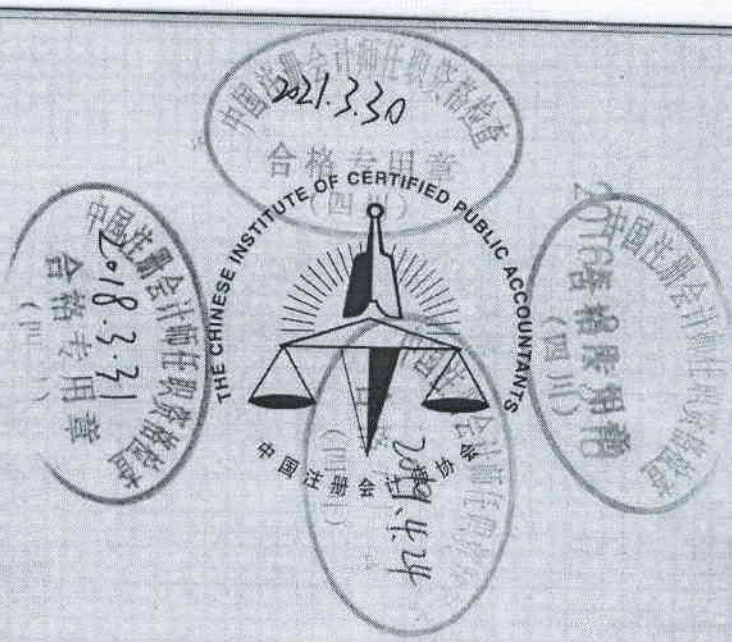
中天银会计师事务所有限责任公司四川分所

身份证号码

Identity card No.

510102630609746





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.

