

防伪编号: 0282022090050623219

报告文号: 川中力会咨【2022】B-1179号

委托单位: 开江县水务局

被审单位名称: 开江县水务局

营业执照号码: 115114230088264054

事务所名称: 四川中力会计师事务所有限公司

报告日期: 2022-09-22

报备时间: 2022-09-22 18:29

被审单位所在地: 成都

签名注册会计师: 王竞春  
滕建平



防伪二维码

## 开江县水务局

# 开江县龙形山水库工程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: 四川中力会计师事务所有限公司

事务所电话: 028-61371637

传 真: 028-61371637

通 讯 地 址: 成都市新南路40号四川大统宾馆二楼

电 子 邮 件: 2861262058@qq.com

事务所网址:

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, 报告的法律主体是签字注册会计师及其所在事务所。如业务报告缺乏防伪封面或者防伪封面提供的信息无法正常查询, 请报告使用人谨慎使用。

四川省注册会计师协会

防伪查询电话: 028-85316767、028-85317676

防伪查询网址: <http://www.scicpa.org.cn>

# 四川中力会计师事务所有限公司

SICHUANZHONGLICERTIFIEDPUBLICACCOUNTANTSCO.,LTD.

川中力会咨[2022]B-1179 号



开江县龙形山水库工程收益与融资自求平  
衡专项债券

## 财务评价咨询报告

四川中力会计师事务所有限公司

二〇二二年九月



# 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、市县级行业专项规划 .....	4
（一）开江县基本情况 .....	4
（二）项目建设符合相关规划 .....	5
二、项目概述 .....	7
（一）参与主体 .....	7
（二）项目基本情况 .....	7
三、经济社会效益分析 .....	10
（一）经济效益 .....	10
（二）社会效益 .....	11
四、评价基础与假设 .....	11
（一）编制原则 .....	11
（二）编制依据 .....	12
五、评价要素 .....	13
（一）投资估算与资金筹措 .....	13
（二）项目收入与成本费用估算 .....	13
（三）资金测算平衡情况 .....	23
（四）项目偿付能力分析 .....	24
（五）敏感性分析 .....	24
六、评价结论 .....	25

## 注册会计师声明

我们对开江县龙形山水库工程收益与融资自求平衡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、运营成本费用、债券本息等现金流执行了复核等商定程序，对项目息前净现金流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. 假设提供給我們的所有资料（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。



# 开江县龙形山水库工程收益与融资自求平衡专项 债券财务评价咨询报告

川中力会咨[2022]B-1179号

开江县水务局：

我们接受委托，对拟发行的开江县龙形山水库工程收益与融资自求平衡专项债券的项目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《关于加快地方政府专项债券发行使用有关工作的通知》（财预[2020]94 号）及《中共中央办公厅、国务院办公厅关于做好地方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开江县水务局的责任。

我们对开江县龙形山水库工程收益与融资自求平衡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，对项目息前净现金流覆盖专项债券本息的能力进行评价，为发行开江县龙形山水库工程收益与融资自求平衡专项债券计

划提供参考。

我们根据国家、地方相关政策文件，对开江县龙形山水库工程收益与融资自求平衡专项债券实施方案分析评价结论如下：

1. 本项目专项收入可偿债息前净现金流为 4076.81 万元，政府专项债券到期本息合计 3140.00 万元，本项目息前净现金流/政府专项债券本息的收益覆盖倍数为 1.30 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

四川中力会计师事务所有限公司

中国注册会计师：

中国·四川

中国注册会计师：



2022 年 9 月 22 日

# 专项债券财务评价说明

## 一、市县级行业专项规划

### （一）开江县基本情况

#### （1）社会发展现状

开江县地处四川省东部，大巴山南麓，达州市东部。东连重庆市开州区，南临重庆梁平区，西接达川区，北依宣汉县。地处成渝经济区核心位置，是成渝经济区和秦巴地区东向经济走廊出口。开江县域介于东经  $107^{\circ} 42'$  至  $108^{\circ} 05'$ 、北纬  $30^{\circ} 47'$  至  $31^{\circ} 15'$  之间。东西宽 36.5 km，南北长 51.5 km，全境幅员面积 1032.55 km。

开江全境属大巴山脉向南延伸的丘陵与盆地小平原。地势为略高于毗邻县的小台地，平均海拔 600 米，地形由东北向西南倾斜。县内地貌属于川东褶皱剥蚀-浸蚀低山丘陵岭谷地貌区。背斜低山，紧密狭窄；向斜为丘，平缓开阔，中间常有平坝展开。土壤面积有 103300 公顷，非适宜农业土壤面积 56868 公顷，占土壤总面积的 55.05%，农业土壤面积 46432 公顷，占土壤总面积的 44.95%。

开江县境内有乔木、灌木、藤木、草木等各种植物 700 多种以及蕨苔、苔藓、地衣等植物。竹木植物有慈竹、楠竹、白甲竹和松柏杉等 50 多个品种。观赏植物有君子兰、夜来香、黄桷兰等 72 个品种。药用植物有野生药材 500 余种。稀有植物有银杏、红豆、香樟、楠木、香桩、水杉、桂花、山茶花等。

#### （2）经济发展现状

2021 年全县实现地区生产总值 (GDP) 159.5 亿元，按可比价格计



算，同比增长 8.0%。其中，第一产业增加值 40.3 亿元，增长 7.8%；第二产业增加值 44.3 亿元，增长 4.7%；第三产业增加值 74.8 亿元，增长 9.5%。三次产业对 GDP 的贡献率分别为 25.4%、16.6%、58.0%，分别拉动 GDP 增长 2.0 个百分点、1.3 个百分点、4.7 个百分点。三次产业结构比调整为 25.3:27.8:46.9。

全年民营经济增加值 98.4 亿元，比上年增长 9.6%，占 GDP 的比重达 61.7%。其中，第一产业增加值 8.3 亿元，增长 5.2%；第二产业增加值 338.4 亿元，增长 6.2%；第三产业增加值 51.7 亿元，增长 12.8%。民营经济三次产业结构比调整为 8.4:39.0:52.6。

全年居民消费价格指数（CPI）同比与上年同期持平。其中，食品烟酒类下降 2%，居住类增长 1%，医疗保健类增长 0.4%，教育文化和娱乐类增长 1.1%，生活用品及服务类增长 1.6%，交通和通信类增长 1.8%，衣着类增长 0.1%。全年工业品出厂价格指数（PPI）增长 1.4%。

## （二）项目建设符合相关规划

《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》“第十一章第四节加强水利基础设施建设”提出：立足流域整体和水资源空间均衡配置，加强跨行政区河流水系治理保护和骨干工程建设，强化大中小微水利设施协调配套，提升水资源优化配置和水旱灾害防御能力。坚持节水优先，完善水资源配置体系，建设水资源配置骨干项目，加强重点水源和城市应急备用水源工程建设。实施防洪提升工程，解决防汛薄弱环节，加快防洪控制性枢纽工程建设和中小河流治理、病险水库除险加固，全面推进堤防和蓄滞洪区建设。加强水源涵养区保护修复，加大重点河湖保护和综合

治理力度，恢复水清岸绿的水生态体系。

四川省政府印发《四川省“十四五”水安全保障规划》，研究提出了“十四五”水安全保障总体要求、重点任务、保障措施以及二〇三五年远景目标。

到 2025 年，全省水利实现大发展，水安全保障能力实现大突破，有力保障经济社会发展和生态文明建设对水的需求。

其中，水资源节约集约利用水平持续提高。全省用水总量控制在 330 亿立方米以内，万元国内生产总值用水量、万元工业增加值用水量完成国家下达目标任务，灌溉水有效利用系数提高到 0.5 以上。城乡供水保障程度明显增强，全省新增生活、生产、生态供水能力 20 亿立方米，农村自来水普及率达到 88%以上。

同时，水旱灾害防御能力全面提高。重点城镇、重要河段基本达到国家规定的防洪排涝标准，全面消除现有病险水库安全隐患，5 级及以上堤防达标率提高到 80%，预报预警预演预案及调度管理体系不断完善。水生态得到有效保护。涉水空间管控加大力度，流域面积 1000 平方公里以上河流和常年水面面积 1 平方公里以上湖泊岸线保护与利用规划全面完成，重点河湖生态流量保障目标满足程度达 90%以上，全省水土保持率提高到 78.5%以上。

现代水管理能力明显提升。水法治建设不断加强，涉水监督能力和服务水平进一步提高，水安全风险防范化解能力明显增强，水利信息化水平、科技创新能力显著提升；水利体制机制科学高效；蜀水文化全面发展；蜀水文化全面发展，川渝水文化研究合作不断深化，水文化和“大灌区”文旅品牌传播力和影响力进一步提升。

2021 年，省委农办、水利厅联合印发《关于加强新时期农村水利工作助力乡村振兴发展的指导意见》，把全力推进乡村水务供水作



为“新农水”四大板块工作的重中之重，提出了“十四五”工作目标，到2025年全省农村自来水普及率达到88%，农村集中供水工程规范化管理全部达标，基本实现“喝好水”目标。

对平原、丘陵以及有条件的地区，按照“城乡统筹、区域集中、互通共济”的思路，采取市场化运作、公司化运行的方式，大力建设规模化供水工程，提升农村自来水普及率，积极推行农村供水城市化、城乡供水一体化。

对人口分散的山区、高原等地区，则通过新建水源、改扩建水厂、延伸管网、更新设备等方式，对小型集中和分散供水工程进行升级改造，增强水量保障和水质处理能力。2021至2023年，采取市县自愿申报、省级遴选确认的方式，启动60个乡村水务试点县建设，带动全省农村供水投资规模大突破、建设管护水平大提升。

《达州市人民政府关于加快水利发展的实施意见》中指出：注重科学规划，按照“规划一批、储备一批、开工一批、建成一批”的要求，结合经济社会发展对水利的要求，从科学配置水资源出发，进一步做好骨干水源工程等重点项目规划工作，建立科学的水利规划体系；注重规划管理，明确规划在水资源开发中的法律地位，强化水利规划的指导和约束作用，结合发展变化情况，适时修订完善全市水利发展规划。

## 二、项目概述

### （一）参与主体

实施机构：开江县水务局

项目业主：开江县水务局

### （二）项目基本情况



1、项目名称：开江县龙形山水库工程

项目所属领域：农林水利-水利

项目建设的工期：24 个月

项目区位：开江县新太乡

项目说明：本项目为在建工程，本项目资产无抵押或质押情况

## 2、项目建设内容及产出

新建小（二）型水库 1 座，其中水库最大坝高 29m，坝顶宽 4m，最大坝底宽 27.03m，水库总库容 18.03 万立方米。

## 3、项目实施计划

本项目建设工期为24个月，已于2021年1月开工，在建状态。2022年剩余工期共计约5个月，工程进度计划如下：

第一阶段：2022年1月-11月项目主体工程、装饰装修、总平及附属配套工程等阶段；

第二阶段：2022年12月竣工验收；

第三阶段：2023年1月开始运营。

## 4、运营方案

### （1）管理原则

本项目的实施管理工作由开江县水务局全权负责，项目运营由开江县水务局选择有资质的国有企业进行运营（开江县和宁水利建设有限公司），开江县水务局对项目运营进行监管。本项目运营方案包括管理原则、管理方案、财务管理，如下：

①运营期资金实行统一管理，由财务单独立账、核算，资金使用严格按计划进行，并接受上级有关部门的监督和检查；

②合理安排资金，积极、充分、扎实抓好建设前期的各项工作；

③为了确保运营期项目质量和资金的合理使用，实行以主要负责人全面负责实施和管理的项目法人责任制，严把质量和资金关。

## （2）管理方案

项目单位坚持“勤奋严谨，求实创新，规范有序，团结奉献”的思想理念，成立了精细化管理工作领导小组，一把手全面抓，分管主任具体抓。组成了精细化管理专业队伍，把任务分解到每个岗位，责任落实到每个人。召开专题会议，层层进行动员，形成了全员共同参与、齐抓共管的工作格局。

## （3）财务管理

项目单位根据项目经营、储备企业的业务性质，按照国家有关法律、法规及财务制度，制定了《财务管理制度条款》、《会计核算基础工作规定》、《借款和各项费用开支标准及审批程序》，以规范会计核算行为，提升财务管理水平，保证储备项目运营账账相符、账实相符。

## 5、项目公益性论证

本项目投向领域为产业园区基础设施建设项目，符合财预〔2017〕89号文关于“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”的领域要求。

本项目的实施能够有效解决区域农业灌溉和城镇与乡村生活缺水问题，是实现全市社会和经济发展目标的重要保障，具有显著的经济效益和社会效益，是保障区域供水安全的骨干基础设施工程，不以盈利为主要目的，是具备一定收益的公益性投资项目。

本项目为水利类项目，符合川财金〔2018〕93号文“重点支持长江经济带发展”、“一带一路”建设、自然灾害防治能力若干重点工程、易地扶贫搬迁、贫困地区特别是“三区三州”等深度贫困地区基

基础设施、污染防治、棚户区改造，重大铁路项目、高速公路、重大水利工程、乡村振兴、生态环保、社会事业、城镇基础设施等方面公益性基础设施建设的领域要求。

因此，本项目具有公益性。

### 三、经济社会效益分析

#### （一）经济效益

项目的实施将对周边区域的水资源利用有着广泛的影响，使该地区的工业及旅游业的发展不受环境的制约，把社会经济发展与环境保护目标协调好，将给开江县的经济带来极大的益处，本项目在运营期除了增加地方财政收入外，经济效益主要表现在以下几个方面：

1) 本项目实现了有计划、有规划的供水工程系统建设，合理布局，城乡协调，共同发展，为经济的可持续发展，打下了坚实的基础。

2) 本项目的建成，将当地大量劳动力从找水、背水中解放出来，同时将完善开江县的基础配套设施，丰富的劳动力资源有利于改善区域内的投资环境，提高对社会资本的吸引力，为引进产业发展创造良好的社会环境，对促进开江县产业聚集和发展具有良好的经济影响。本项目实施有助于节约供水成本，提高供水效率，从而降低农民生活用水成本及企业生产经营用水成本。

3) 提升片区内的供水能力，解决灌区内口的饮用水问题并保证城市供水安全问题，有力地促进农业增产和农民增收，缩小城乡差距。居民基本饮水得到保证后，农民的卫生习惯和卫生意识得到加强，在大为改善用水的条件下，为适度发展庭院种植业及农产品加工业提供了水源保障，就地、就进取水，有利于改善城市投资环境，从而可以

吸引投资，增加产出，促进企业技术改造；有利于城镇对外招商、促进地区的发展；有利于保持经济持续稳定的增长。

## （二）社会效益

项目的实施能够有效解决区域存在的农业灌溉和农村生产生活、乡镇生产生活缺水问题，是实现全市社会和经济发展的目标的重要保障，具有显著的经济效益和社会效益，是保障区域供水安全的骨干基础设施工程。

项目建成后将极大改善库区自然条件和生态环境，使水库周边的人居环境更好，促进当地有关产业发展，社会效益显著。

项目建设后，将大大改善了人民群众的生活条件和健康状况。工程的实施不仅使受益群众的饮水安全得到保障，减少了水介传染病的发病率，消除了因水质差带给人们的各种疾病，提高了广大人民的健康水平，减少疾病，增进健康。

项目建设后，有利于全面建成小康社会，保障社会稳定和谐。该项目的建设符合城市发展的需求，项目建成后将增强社会发展能力，为开江县经开区全面建成小康社会提供重要保障。

项目建设后，将推动开江县生态文明的发展。本项目按照统筹规划、生态文明、绿色低碳的原则，着力推进绿色发展、循环发展、低碳发展，节约用水，规划灌溉，强化了开江县居民的节约意识、环保意识和生态意识，从而减少环境污染，改善解决贫困村饮水困难，节水灌溉问题，有利的减少和控制疾病的传播，保障了群众的身体健康。

## 四、评价基础与假设

### （一）编制原则



项目建设必须遵循国家的各项政策、法规和法令，符合区域经济社会发展及行业和地区的规划。

以科学发展、实事求是的态度，公正、客观的反映本项目建设的实际情况，新建项目投资坚持“客观公正、实事求是”的原则。

通过对区域经济社会发展分析研究以及对项目规划的研究，推荐建设项目投资总规模、整体方案，论证结果的合理性。

## （二）编制依据

本工程投资估算主要执行四川省水利厅现行有关规定，办法，定额，费率标准等。以 2018 年第 3 季度《达州市建设造价信息》作为价格水平年进行编制，主要文件依据为：

1) 四川省水利厅川水发[2015]9 号文颁发的《四川省水利水电工程设计概（估）算编制规定》。

2) 四川省水利厅川水发[2007]20 号文颁发的《四川省水利水电建筑工程预算定额》，在编制估算时，乘以 1.13 的扩大系数。

3) 川水办[2016]109 号：四川省水利厅办公室关于印发《营业税改增值税后〈四川省水利水电工程设计概（估）算编制规定〉调整办法》（试行）的通知。

4) 川水办〔2018〕62 号：四川省水利厅办公室关于增值税税率调整后《四川省水利水电工程设计概（估）算编制规定》相应调整办法的通知。

5) 四川省发展和改革委员会关于再次降低我省一般工商业电价有关事项的通知（川发改价格〔2018〕405 号）。

6) 四川省发展和改革委员会关于降低成品油价格的通知（川发改价格〔2018〕535 号）。

7) 水利部水总〔2002〕116 号文颁布的《水利工程施工机械台

时费定额》。

- 8) 《水利水电工程设计工程量计算规定》(SL328-2005)。
- 9) 设计文件及图纸。
- 10) 有关合同、协议及资金筹措方案。
- 11) 其他。

## 五、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，对本项目收益与融资自求平衡专项债券实施方案分析评价如下：

### (一) 投资估算与资金筹措

本项目投资总额为 3279.00 万元，静态总投资为 3201.00 万元，其中：工程费用 2257.98 万元、工程建设其他费用 740.77 万元、预备费 202.25 万元、建设期利息 76.00 万元、债券发行费用 2.00 万元。

详见下表 5-1：

表 5-1 投资汇总表

单位：万元



序号	项目	总投资	比例
一	总投资	3279.00	100.00%
1	工程建设费用	2257.98	68.86%
2	工程建设其他费用	740.77	22.59%
3	基本预备费	202.25	6.17%
4	专项债券建设期利息	76.00	2.32%
5	发行费用	2.00	0.06%
二	资金筹措	3279.00	100.00%
1	地方财政预算资金	1279.00	39.01%
2	专项债券	2000.00	60.99%

## 2、本项目资本金来源：本项目资本金来源：

本项目资本金均来源于财政预算资金。项目资本金 1279.00 万元（占总投资的比例为 39.01%），已投入 780 万元，根据项目建设实际情况按计划分批次投入。

本项目拟发行政府专项债券总额为 2000.00 万元（占总投资的比例为 60.99%）。其中：2022 年申请发行专项债券 2000.00 万元。债券发行期限为 15 年，债券利率按 3.80% 测算，发行费为面值的 1‰。

详见表 5-2。

表 5-2 资金使用与筹措表

单位：万元

序号	项目	合计	建设期	
			2021 年	2022 年
一	资金使用	3279.00	780.00	2499.00
1	静态建设总投资	3201.00	780.00	2421.00
2	建设期债券利息	76.00	0.00	76.00
3	债券发行费用	2.00	0.00	2.00
二	资金筹措	3279.00	780.00	2499.00
1	项目资本金	1279.00	780.00	499.00
2	发行债券	2000.00	0.00	2000.00

## （二）项目收入与成本费用估算

### 1、项目收入

#### （1）项目收入可行性

根据财政部《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号文），专项债券对应的项目取得的政府性基金或专项收入，应当按照该项目对应的专项债券余额统筹安排资金，专门用于偿还到期债券本息。

##### 1) 原水供水收入可行性

根据《开江县水务局关于开江县龙形山水库工程取水许可申请的批复》，开江县龙形山水库水区多年平均可提供水量为 30.98 万 m<sup>3</sup>，其中农业灌溉用水供水量 1.04 万 m<sup>3</sup>、居民生活用水供水量 29.94 万 m<sup>3</sup>。龙形山水库具多年调节能力，水库集水区来水量为 32.77 万 m<sup>3</sup>，在保证水库坝址最小下泄流量和充分利用当地水利设施和自备水源工程供水后，多年平均可提供水量为 29.43 万 m<sup>3</sup>，经分析可满足水库供水区域内农村灌溉和农村供水保证率的要求。

##### 2) 生态鲢鱼销售收入可行性

龙形山水库为水库型水源地保护区，需要保证水库的水质。根据农业网的调研结果显示，为使水库水质在天然的物流方式下达到净化水质的效果，可以在水库中投放一定的净水鱼类，从而构建“鱼类立体作业、生物链净化水质”模式，使水库的水干净到可以直接饮用，保证水质的长效优质，为供水区提供干净、安全的水；因此龙形山水库将投放鲢鱼、鳙鱼、人工放流的其他鱼类。

但是由于净水鱼的繁殖，需要对净水鱼的数量进行有效的控制，将于每年枯水期对净水鱼数量进行部分清理，将捕捞的鱼按照低于市



场价的价格出售。

### 3) 山桐子苗抚育销售收入可行性

项目完工后，计划对库区临时占地进行生态修复 127.6 亩。由于土地保水率、土壤质量等恢复期很长，且老百姓对该部分土地复耕的意愿度、接受度较低，规划在该部分土地建立农业产业发展示范，创新创造农村土地占用恢复生产、快速实现增产增收的生态发展理念。

近年来，开江县大力发展木本油料林，其中毛叶山桐子作为现代特色经济林基地建设。结合开江县目前的山桐子产业发展前景，同时解决本区域水土保持需要，保障当地农村经济的可持续发展，本工程施工将临时使用料场、渣场、施工道路，涉及占地 127.6 亩。根据“谁建设、谁恢复”的原则，计划进行土地修护，在该部分土地上进行生态苗木抚育，规划建设 120 亩山桐子育苗基地。

收费按照国家有关政策规定和价格政策，并参照国家、四川省、达州市、开江县收费标准测算，本次对项目收入的预测依据充分、合法合规，有较强的可行性。

本项目收益来源：原水供水收入、生态鲢鱼销售收入、山桐子苗抚育销售收入。

收入主要参考依据：

《开江县水务局关于开江县龙形山水库工程建设内容详细规划的说明》；

《开江县水务局关于开江县龙形山水库工程取水许可申请的批复》；

惠农网等线上交易平台及当地同类产品交易价格；

《水资源供应协议》。

### (2) 项目收入的分类

本项目全部为项目本身产生的专项收入,用于偿还专项债券的专项收入纳入政府性基金预算管理。

### (3) 项目收入预测

#### 1) 原水供水收入

计算公式: 原水供水收入=供水量(万立方米/年)×单价(元/立方米)

##### 供水量

根据开江县水务局《关于开江县龙形山水库工程取水许可申请的批复》可知,龙形山水库供水区多年平均可提供水量为 30.98 万 m<sup>3</sup>,其中农业灌溉用水供水量 1.04 万 m<sup>3</sup>、居民生活用水供水量 29.94 万 m<sup>3</sup>。本项目考虑 5%的原水供水损耗率,保守估计本项目原水供水量为 29.43 万 m<sup>3</sup>每年。

##### 收费单价

根据项目业主单位与开江县自来水厂有限公司签订的《水资源供应协议》,本项目原水供应单价按照 0.9 元/m<sup>3</sup>计算,考虑开江县未来快速经济发展与通货膨胀等因素影响,原水供应单价以每三年 3%的增速增长。

#### 2) 生态鲢鱼销售收入

为构建“鱼类立体作业、生物链净化水质”模式,使水库的水干净到可以直接饮用,保证水质的长效优质,为供水区提供干净、安全的水;本项目水库将投放鲢鱼、鳙鱼、人工放流的其他鱼类;项目将于工程“蓄水验收前的截留验收阶段、蓄水验收阶段”分别投放鱼卵、鱼苗。

计算公式: 生态鲢鱼销售收入=销售价格(元/公斤)×养殖面积(亩)×亩产量(公斤/亩/年)×成活率×销售率



### 销售价格

参考《四川省城市居民食品价格检测表》（2022年6月），鲢鱼的平均销售价格为13.68元/斤，即27.36元/公斤。本着谨慎性原则，本项目鲢鱼销售价格参照市场价格下浮，保守估计为25.00元/公斤，考虑开江县未来快速经济发展与通货膨胀等因素影响，鲢鱼销售价格以每三年3%的增速增长。

### 年产量

根据《开江县水务局关于开江县龙形山水库工程建设内容详细规划的说明》，本项目水库将投放鲢鱼、鳙鱼、人工放流的其他鱼类。项目收益测算以鲢鱼为主，生长周期短，产量较高。

根据《四川省水库增殖渔业技术规范》适时轮捕 $\geq 1.5\text{KG}$ 即可上市，运营期内在水库进行草鱼、鲢鱼等生态鱼养殖，本项目水库库容323万 $\text{m}^3$ 。根据《水库生态养鱼技术规范》（DB50/T898-2018），小型水库大规格鱼种放养密度为：贫营养型水库为120尾/ $\text{hm}^2$ ~210尾/ $\text{hm}^2$ ；中营养型水库210尾/ $\text{hm}^2$ ~420尾/ $\text{hm}^2$ ；富营养型水库为420尾/ $\text{hm}^2$ ~585尾/ $\text{hm}^2$ 。结合《达州市人民政府办公室关于印发达州市养殖水域滩涂规划（2017-2030年）的通知》，池塘亩产量控制在1000公斤以下，水库健康养殖亩产量400公斤以下，水库放牧式生态养殖亩产量50公斤以下。

由于净水鱼的繁殖，需要对净水鱼的数量进行有效的控制，将于每年枯水期对净水鱼数量进行部分清理，将捕捞的鱼按照低于市场价的价格出售。结合本项目实际情况，考虑到水域保护，养殖密度不会过大，成熟鱼重量按3斤每条估算，本项目保守估计每年捕捞152吨鲢鱼，运营期内暂不考虑增长。

### 成活率

结合行业平均水平，本项目生态鲢鱼养殖运营期第一年保守设置成活率为 80%，随着养殖技术不断成熟，每 2 年递增 5%，直至成活率达到 90%后不再考虑增长。

#### 销售率

本着谨慎性原则并结合项目区生态养殖情况，保守估计运营期第一年生态鲢鱼销售率为 70%，往后逐年递增 10%，运营期内销售率最高不超过 90%。

#### 3) 山桐子苗抚育销售收入

计算公式：山桐子苗抚育销售收入=销售价格（元/株）×年出苗次数（次/年）×抚育面积（亩）×出苗量（株/亩/年）×合格率×销售率

#### 销售价格

根据惠农网 (<https://www.cnhnb.com/>) 公布的四川省内山桐子苗销售价格可知，目前省内山桐子苗销售价格在 4.00 元/斤~5.00 元/株区间内。

本着谨慎性原则，保守估计本项目主要种植为毛叶山桐子，山桐子苗销售价格 保守按照 4.00 元/株计算。考虑开江县未来快速经济发展与通货膨胀等因素影响，山桐子苗销售价格以每三年 3%的增速增长。

#### 年出苗次数

参考《山桐子丰产经营技术规程》（DB51/T 1153-2010）、《山桐子栽培技术规程》（DB53/T 961-2020）等技术规范并结合行业平均水平，山桐子一年可进行 2 次育苗。故本项目年出苗次数按 2 次计算。

#### 抚育面积



根据《开江县水务局关于开江县龙形山水库工程建设内容详细规划的说明》可知，本工程施工将临时使用料场、渣场、施工道路，涉及占地 127.6 亩。根据“谁建设、谁恢复”的原则，计划进行土地修护，在该部分土地上进行生态苗木抚育，规划建设 120 亩山桐子育苗基地，即项目建设后，抚育面积为 120 亩。

### 出苗量

参考《山桐子原料林可持续培育指南》、《山桐子栽培技术规程》(LY/T 2817-2017) 等技术规范并结合行业平均水平，本项目于建设期进行山桐子育苗，于运营期第一年出苗，出苗规格为一年生山桐子树苗，株高约 50cm，亩产量约 5000 株。

### 合格率

结合行业平均水平，本项目山桐子苗培育运营期第一年保守设置成活率为 80%，随着养殖技术不断成熟，每 2 年递增 5%，直至成活率达到 90%后不再考虑增长。

### 销售率

本着谨慎性原则并结合项目区实际情况，保守估计运营期第一年山桐子销售率为 70%，往后逐年递增 10%，运营期内销售率最高不超过 90%。

## 2、项目成本费用估算

项目成本包括：经营成本、固定资产折旧费、财务费用以及相关税费。

### (1) 经营成本

#### 1) 人员工资及福利费

工资福利支出含基本工资、津贴补贴、奖金、绩效工资、其他社

会保障缴费及其他工资福利支出。本项目拟新增 43 名工作人员，人员类别与数量设置详见下表。结合目前经济增长水平，本项目工资及福利费考虑以每三年 3% 的增速增长。

人员工资明细表

序号	类别	人员（名）	工资及福利费 （万元/年/名）	总工资 （万元/年）
1	水库管理人员	4	6	24
2	生态鱼养殖管理人员	2	6	12
3	生态鱼养殖管理职工	10	4.5	45
4	抚育管理人员	2	6	12
5	抚育管理职工	10	4.5	45
6	临时职工	15	2.4	36
合计	员工总人数	43	/	174

## 2) 外购燃料及动力费

本项目的外购燃料及动力主要为项目原水供应、生态鲢鱼养殖、山桐子抚育所消耗的水、燃油、电、天然气等能源。本项目参考行业平均水平，外购燃料及动力费按经营收入的 2% 计取。

## 3) 外购原材料

本项目外购原材料主要为原水供应、生态鲢鱼养殖、山桐子抚育运营过程中涉及的原材料采购费用，参考行业平均水平，原水供应外购原材料按其经营收入的 3% 计取，生态鲢鱼养殖外购原材料按其经营收入的 20% 计取，山桐子抚育外购原材料按其经营收入的 20% 计取。

## 4) 管理费用

管理费包括管理人员经费、日常办公费用、后续设备管理费用等，本项目管理费用按运营期内人员工资及福利费的 10% 计取。

## 5) 维修费

维修费是指为保持固定资产的正常运转和使用，充分发挥使用效能，对其进行必要维护所发生的费用。本项目维修费参照省内同行业水平，项目全部投入运营后按每年固定资产折旧的 5% 预估维修费。

#### 6) 土地流转费

参考开江县当地平均水平，本项目土地流转费用按 600 元/亩/年计取。

#### 7) 销售费用

销售费用主要为生态鲢鱼销售、山桐子销售过程中产生的物品质量保证损失、运输费、装卸费以及销售人员的薪酬等。结合行业平均水平，本项目销售费用按生态鲢鱼销售收入与山桐子销售之和的 1% 估算。

### (2) 固定资产折旧费

固定资产折旧采用年限平均法（直线法）进行折旧，年折旧额=固定资产原价×（1-预计净残值率）/折旧年限，固定资产原价按照动态总投资作为折旧基数，折旧年限为 30 年，残值率为 5%。

### (3) 财务费用

项目财务费用主要为专项债券融资利息，其中债券发行期限为 20 年，利率 3.80%，在建设期中只付息不还本。运营期内只付息，不还本，所有借款都在计算期最后一年还，具体详见表《还本付息表》。

### (4) 相关税费

根据项目实际情况项目，应缴纳税金为增值税、城市维护建设税、教育费附加、地方教育附加以及水资源税。

#### 1) 增值税：

①进项税：根据最新增值税税率，本项目进项税按照建安工程费、设备购置费的 9%和其他工程费用的 6%进行计算，用于抵扣销项税。据此计算项目在运营期内可抵扣增值税税额为 228.37 万元。

②销项税：根据《财政部、国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2016〕36 号）规定，本项目运营涉及的山桐子苗属于农业初级产品，免征增值税；生态鲢鱼销售收入的增值税按照 13%计取；原水供水收入的增值税按照 6%计取。经计算项目在运营期内产生增值税销项税额为 524.09 万元，大于可抵扣金额，故本项目应缴纳增值税为 295.72 万元。

2) 城市维护建设税税率为 5%。

3) 教育费附加费率为 3%。

4) 地方教育附加费率为 2%。

5) 水资源税按 0.09 元/立方米计算。

### 3、本项目损益状况

企业所得税：《事业单位、社会团体、民办非企业单位企业所得税征收管理办法》（国税发〔1999〕65 号）第一条规定，事业单位、社会团体和民办非企业单位取得的生产、经营所得和其他所得，应当缴纳企业所得税，《企业所得税法》规定企业所得税税率为 25%。

综合上述专项收入、经营成本费用的估算，本项目在债券存续期内运营总收入预计为 10263.31 万元，总成本预计为 8138.45 万元，累计净利润为 1593.63 万元，本项目息前净现金流量累计 4076.81 万元。

### （三）资金测算平衡情况

## 1、债券还本付息计划情况

本项目发行债券需支付的利息，按照 3.80%利率计算。假设在每年年初发行债券，每半年付息一次，期满一次偿还本金和最后一笔利息。债券存续期内累计需支付利息 1140.00 万元，其中：专项债券建设期利息计 76.00 万元计入建设成本，专项债券在运营期间产生的利息费用 1064.00 万元。

## 2. 项目资金平衡情况

若项目在满足上述资金筹集计划、项目实施计划、资金使用计划及预期收益的假设前提下，政府专项债到期日累计资金结余 1012.81 万元，项目在预测期内可实现息前净现金流 4076.81 万元，政府专项债券到期本息合计 3140.00 万元，本项目息前净现金流/政府专项债本息的收益覆盖倍数为 1.30 倍。期间不存在资金缺口。

### （四）项目偿付能力分析

本项目专项收入可偿债息前净现金流为 4076.81 万元，政府专项债券到期本息合计 3140.00 万元，本项目息前净现金流/政府专项债本息的收益覆盖倍数为 1.30 倍，本项目息前净现金流能有效覆盖专项债券融资本息。

### （五）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，存在一定的不确定性。在诸多不确定性因素中，未来各项收入的单价（价格）变动对本项目影响最为重要。本着保守性原则，下面进行敏感性分析，敏感性分析如下表 5-4：

表 5-4 敏感性分析表

主要指标:	敏感性分析		
	0%	-5%	-10%
息前净现金流量（万元）	4076.81	3872.97	3679.32
本项目总融资本息收益覆盖倍数	1.30	1.23	1.17

由上分析可见，本项目具有一定的抗风险能力。

## 六、评价结论

在专项债券存续期内，我们未注意到本项目资金出现不能满足专项债券还本付息要求的情况。



附表 1：项目收入测算表（单位：万元）

序号	类 目	合 计	运营期																
			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			
(一)	原水供水收入	393.79	26.49	26.49	26.49	27.37	27.37	27.37	27.37	27.37	27.37	28.25	28.25	28.25	29.14	29.14	29.14	30.02	30.02
	供水量（万立方米/年）		29.43	29.43	29.43	29.43	29.43	29.43	29.43	29.43	29.43	29.43	29.43	29.43	29.43	29.43	29.43	29.43	29.43
	单价（元/立方米）		0.90	0.90	0.90	0.93	0.93	0.93	0.93	0.93	0.96	0.96	0.96	0.96	0.99	0.99	0.99	1.02	1.02
(二)	生态鲢鱼销售收入	4361.71	212.80	243.20	290.70	299.42	317.03	317.03	317.03	317.03	326.51	326.51	326.51	326.51	336.36	336.36	336.36	346.46	346.46
	销售价格(元/公斤)		25.00	25.00	25.00	25.75	25.75	25.75	25.75	25.75	26.52	26.52	26.52	26.52	27.32	27.32	27.32	28.14	28.14
	年产量（吨/年）		152.00	152.00	152.00	152.00	152.00	152.00	152.00	152.00	152.00	152.00	152.00	152.00	152.00	152.00	152.00	152.00	152.00
	成活率		80%	80%	85%	85%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%
	销售率		70%	80%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%
(三)	山桐子苗抚育销售收入	5507.81	268.80	307.20	367.20	378.22	400.46	400.46	400.46	412.13	412.13	412.13	412.13	412.13	424.76	424.76	424.76	437.40	437.40
	销售价格（元/株）		4.00	4.00	4.00	4.12	4.12	4.12	4.12	4.12	4.24	4.24	4.24	4.24	4.37	4.37	4.37	4.50	4.50
	年出苗次数(次/年)		2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00
	抚育面积（亩）		120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00
	出苗量（株/亩/年）		5000.00	5000.00	5000.00	5000.00	5000.00	5000.00	5000.00	5000.00	5000.00	5000.00	5000.00	5000.00	5000.00	5000.00	5000.00	5000.00	5000.00
	合格率		80%	80%	85%	85%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%
	销售率		70%	80%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%
	项目总收入	10263.31	508.09	576.89	684.39	705.01	744.86	744.86	744.86	766.89	766.89	766.89	766.89	766.89	790.26	790.26	790.26	813.88	813.88

附表 2：成本费用测算表（单位：万元）

序号	项目	合计	运营期													
			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
一	经营成本	5294.55	315.76	331.58	356.31	366.63	375.80	375.80	386.64	386.64	386.64	397.93	397.93	397.93	409.48	409.48
1	工资及福利费	2575.56	174.00	174.00	174.00	179.22	179.22	179.22	184.60	184.60	184.60	190.14	190.14	190.14	195.84	195.84
2	外购燃料及动力	205.30	10.16	11.54	13.69	14.10	14.90	14.90	15.34	15.34	15.34	15.81	15.81	15.81	16.28	16.28
3	外购原材料	1985.68	97.11	110.87	132.37	136.34	144.32	144.32	148.58	148.58	148.58	153.09	153.09	153.09	157.67	157.67
	供水	11.79	0.79	0.79	0.79	0.82	0.82	0.82	0.85	0.85	0.85	0.87	0.87	0.87	0.90	0.90
	养殖	872.33	42.56	48.64	58.14	59.88	63.41	63.41	65.30	65.30	65.30	67.27	67.27	67.27	69.29	69.29
	森林抚育	1101.56	53.76	61.44	73.44	75.64	80.09	80.09	82.43	82.43	82.43	84.95	84.95	84.95	87.48	87.48
4	管理费	257.53	17.40	17.40	17.40	17.92	17.92	17.92	18.46	18.46	18.46	19.01	19.01	19.01	19.58	19.58
5	维修费	70.98	5.07	5.07	5.07	5.07	5.07	5.07	5.07	5.07	5.07	5.07	5.07	5.07	5.07	5.07
6	土地流转费	100.80	7.20	7.20	7.20	7.20	7.20	7.20	7.20	7.20	7.20	7.20	7.20	7.20	7.20	7.20
7	销售费用	98.70	4.82	5.50	6.58	6.78	7.17	7.17	7.39	7.39	7.39	7.61	7.61	7.61	7.84	7.84
二	固定资产折旧费	1419.11	101.37	101.37	101.37	101.37	101.37	101.37	101.37	101.37	101.37	101.37	101.37	101.37	101.37	101.37
三	财务费用	1064.00	76.00	76.00	76.00	76.00	76.00	76.00	76.00	76.00	76.00	76.00	76.00	76.00	76.00	76.00
四	相关税费	360.72	2.38	2.38	2.38	2.46	2.46	2.46	33.97	32.87	41.49	47.01	47.01	47.01	48.42	48.42
1	增值税	295.72	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	28.57	27.57	35.41	40.35	40.35	40.35	41.56	41.56

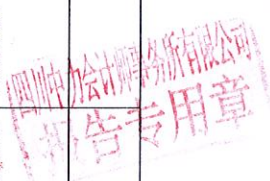
序号	项目	合计	运营期													
			2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年
1.1	销项税	524.09	25.98	29.48	34.94	36.00	38.02	38.02	38.02	39.16	39.16	40.35	40.35	40.35	41.56	41.56
1.2	进项税	228.37	25.98	29.48	34.94	36.00	38.02	38.02	38.02	10.59	11.59	3.75				
2	城市维护建设税	14.80	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1.43	1.38	1.77	2.02	2.02	2.08	2.08
3	教育费附加	8.88	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.86	0.83	1.06	1.21	1.21	1.25	1.25
4	地方教育附加	5.92	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.57	0.55	0.71	0.81	0.81	0.83	0.83
5	水资源税	35.40	2.38	2.38	2.38	2.46	2.46	2.46	2.46	2.54	2.54	2.54	2.62	2.62	2.70	2.70
五	总成本费用	8138.45	495.51	511.33	536.06	546.46	555.63	555.63	555.63	597.98	596.88	605.50	622.31	622.31	635.27	635.27


  
 河南中原环保工程有限公司
   
 审计报告专用章



附表 3：项目损益表（单位：万元）

序号	项目	合计	运营期													
			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
一	营业收入	10263.31	508.09	576.89	684.39	705.01	744.86	744.86	766.89	766.89	766.89	790.26	790.26	790.26	813.88	813.88
二	总成本费用	8138.45	495.51	511.33	536.06	546.46	555.63	555.63	597.98	596.88	605.50	622.31	622.31	622.31	635.27	635.27
	其中：经营成本	5294.55	315.76	331.58	356.31	366.63	375.80	375.80	386.64	386.64	386.64	397.93	397.93	397.93	409.48	409.48
	其中：折旧摊销费	1419.11	101.37	101.37	101.37	101.37	101.37	101.37	101.37	101.37	101.37	101.37	101.37	101.37	101.37	101.37
	其中：财务费用	1064.00	76.00	76.00	76.00	76.00	76.00	76.00	76.00	76.00	76.00	76.00	76.00	76.00	76.00	76.00
三	利润总额	2124.86	12.58	65.56	148.33	158.55	189.23	189.23	168.91	170.01	161.39	167.95	167.95	167.95	178.61	178.61
减：	所得税	531.23	3.15	16.39	37.08	39.64	47.31	47.31	42.23	42.50	40.35	41.99	41.99	41.99	44.65	44.65
四	净利润	1593.63	9.43	49.17	111.25	118.91	141.92	141.92	126.68	127.51	121.04	125.96	125.96	125.96	133.96	133.96
五	主要指标：															
	息前税后利润															
1	NOPAT (净利润+财务费用)	2657.63	85.43	125.17	187.25	194.91	217.92	217.92	202.68	203.51	197.04	201.96	201.96	201.96	209.96	209.96
2	息前净现金流量 (NOPAT+折旧+摊销)	4076.81	186.80	226.54	288.62	296.28	319.29	319.29	304.05	304.88	298.41	303.33	303.33	303.33	311.33	311.33
3	覆盖倍数	1.30														



附表 4：还本付息测算表（单位：万元）

序号	发行专项债本息 计算	合计	建设期		运营期													
			2021 年	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
1	期初尚未归还本 金		0.00	0.00	2000.0 0	2000.0 0	2000.0 0	2000.0 0	2000.0 0	2000.0 0	2000.0 0	2000.0 0	2000.0 0	2000.0 0	2000.0 0	2000.0 0	2000.0 0	2000.0 0
2	本期借款	2000.00		2000.00														
3	本期还本	2000.00																2000.0 0
4	期末尚未归还本 金		0.00	2000.00	2000.0 0	2000.0 0	2000.0 0	2000.0 0	2000.0 0	2000.0 0	2000.0 0	2000.0 0	2000.0 0	2000.0 0	2000.0 0	2000.0 0	2000.0 0	0.00
5	本期付息	1140.00	0.00	76.00	76.00	76.00	76.00	76.00	76.00	76.00	76.00	76.00	76.00	76.00	76.00	76.00	76.00	76.00
5.1	资本化	76.00	0.00	76.00														
5.2	费用化	1064.00			76.00	76.00	76.00	76.00	76.00	76.00	76.00	76.00	76.00	76.00	76.00	76.00	76.00	76.00
6	还本付息	3140.00	0.00	76.00	76.00	76.00	76.00	76.00	76.00	76.00	76.00	76.00	76.00	76.00	76.00	76.00	76.00	2076.0 0



附表 5：资金平衡测算表（单位：万元）

序号	项目	合计	建设期			运营期						
			2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年		
一	经营活动产生的净现金流量	4076.81			186.80	226.54	288.62	296.28	319.29	319.29		
1	现金流入	10263.31			508.09	576.89	684.39	705.01	744.86	744.86		
1.1	经营收入	10263.31			508.09	576.89	684.39	705.01	744.86	744.86		
1.2	补贴收入	0.00			0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		
2	现金流出	6186.50			321.29	350.35	395.77	408.73	425.57	425.57		
2.1	经营成本	5294.55			315.76	331.58	356.31	366.63	375.80	375.80		
2.2	相关税费（税金及附加+企业所得税）	891.95			5.53	18.77	39.46	42.10	49.77	49.77		
二	投资活动净现金流量	-3201.00	-780.00	-2421.00								
1	现金流入	0.00	0.00	0.00								
1.1	处置投资物	0.00	0.00	0.00								
1.2	收到其他投资	0.00	0.00	0.00								
2	现金流出	3201.00	780.00	2421.00								
2.1	建设投资	3201.00	780.00	2421.00								
2.2	维持运营投资	0.00	0.00	0.00								
三	筹资活动净现金流量	137.00	780.00	2421.00	-76.00	-76.00	-76.00	-76.00	-76.00	-76.00		
1	现金流入	3279.00	780.00	2499.00								
1.1	项目资本金投入	1279.00	780.00	499.00								
1.2	专项债券资金	2000.00	0.00	2000.00								
1.3	市场化融资	0.00	0.00	0.00								
2	现金流出	3142.00	0.00	78.00	76.00	76.00	76.00	76.00	76.00	76.00		
2.1	支付债券利息	1140.00	0.00	76.00	76.00	76.00	76.00	76.00	76.00	76.00		

序号	项目	合计	建设期		运营期							
			2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年		
2.2	支付债券发行费用	2.00	0.00	2.00								
2.3	支付市场化融资利息	0.00										
2.4	支付市场化融资发行费用	0.00										
2.5	支付专项债券本金	2000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		
2.6	支付市场化融资本金	0.00										
四	现金流量总计	0.00										
1	项目期的期初资金		0.00	0.00	0.00	110.80	261.34	473.96	694.24	937.53		
2	项目期内现金变动 (一+二+三)	1012.81	0.00	0.00	110.80	150.54	212.62	220.28	243.29	243.29		
3	项目期的期末资金		0.00	0.00	110.80	261.34	473.96	694.24	937.53	1180.82		



资金平衡测算表（续前表：单位：万元）

序号	项目	合计	运营期									
			2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年		
一	经营活动产生的净现金流量	4076.81	304.05	304.88	298.41	303.33	303.33	303.33	311.33	311.33		
1	现金流入	10263.31	766.89	766.89	766.89	790.26	790.26	790.26	813.88	813.88		
1.1	经营收入	10263.31	766.89	766.89	766.89	790.26	790.26	790.26	813.88	813.88		
1.2	补贴收入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		
2	现金流出	6186.50	462.84	462.01	468.48	486.93	486.93	486.93	502.55	502.55		
2.1	经营成本	5294.55	386.64	386.64	386.64	397.93	397.93	397.93	409.48	409.48		
2.2	相关税费（税金及附加+企业所得税）	891.95	76.20	75.37	81.84	89.00	89.00	89.00	93.07	93.07		
二	投资活动净现金流量	-3201.00										
1	现金流入	0.00										
1.1	处置投资物	0.00										
1.2	收到其他投资	0.00										
2	现金流出	3201.00										
2.1	建设投资	3201.00										
2.2	维持运营投资	0.00										
三	筹资活动净现金流量	137.00	-76.00	-76.00	-76.00	-76.00	-76.00	-76.00	-76.00	-2076.00		
1	现金流入	3279.00										
1.1	项目资本金投入	1279.00										
1.2	专项债券资金	2000.00										
1.3	市场化融资	0.00										
2	现金流出	3142.00	76.00	76.00	76.00	76.00	76.00	76.00	76.00	2076.00		
2.1	支付债券利息	1140.00	76.00	76.00	76.00	76.00	76.00	76.00	76.00	76.00		
2.2	支付债券发行费用	2.00										
2.3	支付市场化融资利息	0.00										
2.4	支付市场化融	0.00										

序号	项目	合计	运营期									
			2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年		
	资发行费用											
2.5	支付专项债券本金	2000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	2000.00		
2.6	支付市场化融资本金	0.00										
四	现金流量总计	0.00										
1	项目期的期初资金		1180.82	1408.87	1637.75	1860.16	2087.49	2314.82	2542.15	2777.48		
2	项目期内现金变动 (一+二+三)	1012.81	228.05	228.88	222.41	227.33	227.33	227.33	235.33	-1764.67		
3	项目期的期末资金		1408.87	1637.75	1860.16	2087.49	2314.82	2542.15	2777.48	1012.81		





9151000973860930XK

[illegible]

18130

四川三友实业股份有限公司

蘇州府志卷之四十五 藝文志五 雜著

人教社出版

天下無道，恒有亂(人語) 本經集注

2005年12月15日

营业期限 2003年12月5日至长期

圖 10-1-1 擬制

市查企业会计报表,出具审计报告;验证企业资本,出具验资报告;办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务,出具有关审计报告;代理纳税申报;基本建设年度财务决算审计;出具有关报告;代理记账;担任企业常年会计顾问;法律法规规定的其他业务;《依法须经批准准准的项目,经相关部门批准方可开展业务》。

品 成都市武進區雙龍溪 202, 210



张 昊 总 测

2020 04 22



國家企業信用公示系統

[illegible]

本公司為配合各股東之投資，特設「股東投資服務專線」，電話號碼為：(02) 2708-8888。

邪惡的靈魂被其邪惡把持而

证书序号 0008012

说明

- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。
- 2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当经财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。

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》。



会计师事务所  
执业证书

名称：四川中力会计师事务所有限公司

首席合伙人：

主任会计师：顾建平

经营场所：成都市新南路40号四川大统转第二楼

组织形式：有限责任

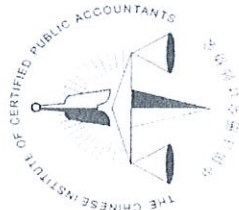
执业证书编号：S-010122

批准执业文号：川财会〔2003〕32号

批准执业日期：2003年11月05日



发证机关：四川省财政厅  
二〇〇三年十一月五日  
中华人民共和国财政部制



姓名 冯建平

性别 男

出生日期 1965-11-29

工作单位 四川中力众会计师事务所

身份证号 512901196511290439



年度检验登记  
Annual Renewal Registration

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

证书编号:  
No. of Certificate 511302522382

批准注册协会:  
Authorized Institute of CPAs 四川省注册会计师协会

发证日期:  
Date of Issuance 2000 年 04 月 14 日







姓名 王尧青  
Full name  
性别 男  
Sex  
出生日期 1972-02-20  
Date of birth  
工作单位 四川中力会计师事务所有限公司  
Working unit  
身份证号 510104197202200274  
Identity card No.



年度检验登记  
Annual Renewal Registration

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

证书编号: 510101220007  
No. of Certificate

批准注册协会: 四川省注册会计师协会  
Authorized Institute of C.P.A. 四川省注册会计师协会

发证日期: 2020 年 07 月 27 日  
Date of Issuance

年 月 日  
Year Month Day