
南江县城供水工程建设项目
收益与融资自求平衡专项债券

财务评价报告

川德联专审字（2020）第 010161 号



四川德联会计师事务所有限公司

SICHUAN DELIAN CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS CO. LTD.

地址：成都市武成大街2号1008室

电话：(028) 61989075

传真：(028) 61989075

川德联专审字【2020】第 010161 号

南江县城供水工程建设项目收益与融资

自求平衡专项债券财务评价报告

南江县润和市政工程有限责任公司：

我们接受委托，对南江县城供水工程建设项目收益与融资自求平衡专项债券实施方案进行评价并出具专项评价报告。

我们审核的依据是《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》。南江县供排水有限责任公司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。

需提醒报告使用者注意：由于在编制融资与自求平衡测算方案中运用了一系列的假设，包括有关未来事项和推测性假设，而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。本评价报告出具的意见，是对项目预测数据进行的合理性、有效性的评价，并非对预测数据承担保证责任。

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，认为南江县城供水工程建设项目收益与融资自求平衡专项债券项目可相较银行贷款利率更优惠的的融资成本完成资金筹措，为经济建设提供足够的资金支持，保障其建设运营的成功。

综上所述，通过发行南江县城供水工程建设项目收益与融资自求平衡专项债券的方式满足项目建设的资金需求，是现阶段较优的资金解决方案。

本总体评价仅供发行人本次申请专项债券之目的使用，不得用作其他任何目的：我们同意将本总体评价作为发行人申请发行专项债券所必备的文件，随其他申报材料一起上报。

附件：评价说明

四川德联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：



二〇二〇年五月十八日

评价说明

一、评价内容

根据财政部《关于做好 2018 年地方政府债务管理工作的通知》（财预〔2018〕34 号）（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。《通知》提出市县财政部门及相关行业主管部门应按照财政部《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）有关要求，结合本地区实际情况，优先选择党中央、国务院和省委、省政府确定的重大战略领域及重点项目发行项目收益专项债券，重点考虑在重大区域发展以及乡村振兴、脱贫攻坚、生态环保、水电气热等公用事业、公立医院、公立学校、交通、水利、文化旅游、工业园区、市政基础设施等领域选择符合条件的新建、在建和改建项目。

相关项目应当能够产生稳定的的收入和稳定的现金流，并能够充分保障专项债券还本付息。

（一）项目基本情况及投资估算

1、项目概况

南江县现主要以金台水库为水源水库，红鱼洞水库为备用水源。金台水库位于南江县流坝乡金台村，于 2017 年建成并使用。目前金台水库处于尖山范围内，为保证居民用水安全，已无法作为饮用水源，水库暂停使用。为满足南江县居民用水，需新建水库为水厂水源。南江县城原供水管网修建于 90 年代，老旧主供水管道存在漏损严重及维修难等问题，大部分管网已破损，无法正常使用并提供健康水质。故南江县城供水工程作为南江县 2020 年重点项目被正式提上日程。

新建县城饮用水源水库 1 座(取水流量：近期按照已建成规模第二水厂 4 万吨/天、断渠养生潭水厂 4 万吨/天计算；远期规划按照第二水厂 8 万吨/天，断渠养生潭水厂 4 万吨/天计算)，铺设饮水管道

56 公里，主供水管网 50 公里，改造供水管网 30 公里，新建水质检测中心 1 座，建设全县智慧供水平台，配套相关附属设施。

2、主要工程量与投资估算

本项目总投资 65600.00 万元，第一部分工程费用为 54521.71 万元，占总投资的 83.11%；第二部分工程建设其他费（含征地拆迁费）7048.38 万元，占总投资的 10.75%；第三部分预备费 4029.91 万元，占总投资的 6.14%。具体详见项目投资估算表：

表一：项目投资估算表

序号	项目和费用名称	估算金额(万元)			合 价 (万元)	技 术 经 济 指 标			备 注	投资比例
		建安工程	设备购置	其它费用		单位	工程量	单位指标 (元)		
一	第一部分工程费用	54521.72			54521.72					83.11%
(一)	鸡母塘取水口工程	12132.93			12132.93				见《鸡母塘取水口工程—工程费用估算表》	18.50%
1	底格栏栅坝	390.19			390.19	座	1	3901854		0.59%
2	输水建筑物	11742.74			11742.74	m	9200	12764		17.90%
(二)	鱼坑洞-软草坝水库及取水口工程	18952.54			18952.54				见《鱼坑洞-软草坝水库及取水口工程—工程费用估算表》	28.89%
1	大坝	18952.54			18952.54	座	1	189525376		28.89%
(三)	引水管道工程	9829.17			9829.17	m	56000	1755		14.98%
1	管沟土方开挖	1172.81			1172.81	m ³	651561.19	18	不外运	1.79%
2	管沟细砂垫层夯填（粒径小于 20mm）	1341.54			1341.54	m ³	95824.24	140		2.05%
3	管沟土方松填（弃方利用）	968.11			968.11	m ³	484053.64	20		1.48%

序号	项目和费用名称	估算金额(万元)			合 价 (万元)	技 术 经 济 指 标			备 注	投资比例
		建安工程	设备购置	其它费用		单位	工程量	单位指标 (元)		
4	路土方松填	186.71			186.71	m³	93356.75	20		0.28%
5	DN700—DN1000 环氧陶瓷螺旋钢管	6160			6160	m	56000	1100		9.39%
(四)	主供水管网	6018.04			6018.04	m	50000	1204		9.17%
1	管沟土方开挖	645.04			645.04	m³	358358.65	18		0.98%
2	管沟细砂垫层夯填（粒径小于 20mm）	737.85			737.85	m³	52703.33	140		1.12%
3	管沟土方松填（弃方利用）	532.46			532.46	m³	266229.5	20		0.81%
4	路土方松填	102.69			102.69	m³	51346.21	20		0.16%
5	DN200—DN600 环氧陶瓷螺旋钢管	4000			4000	m	50000	800		6.10%
(五)	改造供水管网	4689.41			4689.41	m	30000	1563		7.15%
1	破除路面	827.4			827.4	m²	41370	200	含外运	1.26%
2	管沟基层及垫层处理	46.8			46.8	m³	3600	130		0.07%
3	DN200—DN600 管道更换	2400			2400	m	30000	800		3.66%
4	临时管线保护及改线	50			50	项	1	500000		0.08%
5	路面恢复	1365.21			1365.21	m²	41370	330		2.08%

序号	项目和费用名称	估算金额(万元)			合 价 (万元)	技 术 经 济 指 标			备 注	投资比例
		建安工程	设备购置	其它费用		单位	工程量	单位指标 (元)		
(六)	水质监测中心	1629.63			1629.63	m²	6949.37	2345		2.48%
1	土建工程	972.91			972.91	m²	6949.37	1400		1.48%
2	装修工程	333.57			333.57	m²	6949.37	480		0.51%
3	给排水、消防工程	100.77			100.77	m²	6949.37	145		0.15%
4	强电工程	125.09			125.09	m²	6949.37	180		0.19%
5	弱电工程	83.39			83.39	m²	6949.37	120		0.13%
6	通风工程	13.9			13.9	m²	6949.37	20		0.02%
(七)	智慧供水平台建设	1270			1270	项	1	12700000		1.94%
二	第二部分工程建设其他费用			7048.38	7048.38					10.74%
1	建设用地费			4000	4000	不计取				6.10%
1.1	征地拆迁及移民安置费			4000	4000	根据现状情况匡算				6.10%
2	建设单位管理费			403.37	403.37	按财建[2016]504号，结合市场行情计取				0.61%
3	项目前期咨询费(含评审)			26.26	26.26	根据发改价格[2015]299号执行市场调节价				0.04%
4	环境影响评价费			18.43	18.43	根据发改价格[2015]299号执行市场调节价				0.03%

序号	项目和费用名称	估算金额(万元)			合 价 (万元)	技 术 经 济 指 标			备 注	投资比例
		建安工程	设备购置	其它费用		单位	工程量	单位指标 (元)		
5	工程监理费			466.05	466.05	根据发改价格[2015]299号执行市场调节价				0.71%
6	勘察费			408.91	408.91	根据发改价格[2015]299号执行市场调节价				0.62%
7	设计费			833.45	833.45	根据发改价格[2015]299号执行市场调节价				1.27%
8	工程量清单及控制价编制费			123.6	123.6	按川价发〔2008〕141号，结合市场行情计取				0.19%
9	工程预算（招标控制价）审查费			94.3	94.3	按川价发〔2008〕141号，结合市场行情计取				0.14%
10	施工图审查费			54.52	54.52	按工程费用的0.1%计取				0.08%
11	场地准备费及临时设施费			272.61	272.61	按第一部分工程费用的0.5%计取				0.42%
12	工程保险费			163.57	163.57	按第一部分费用的0.3%计取				0.25%
13	竣工结算审核费			128.79	128.79	按川价发〔2008〕141号，结合市场行情计取				0.20%
14	水土保持补偿费			54.52	54.52	按财综[2014]8号计取				0.08%
三	第三部分工程预备费			4029.91	4029.91	按（一+二）扣除建设用地费的7%计取				6.14%
	建设投资	54521.72	0	11078.28	65600					100.00%
四	建设期贷款利息									0.00%
五	总投资	54521.72	0	11078.28	65600					100.00%

表二：鸡母塘取水口工程一工程费用估算表

序号	工程名称	单位	数量	单价（元/ 单位）	合价（万元）	备 注
(一)	底格栏栅坝				390.19	
1	河道土石方清理	m3	2697.68	95	25.64	含外运
2	土方开挖	m3	4426.73	65	28.77	含外运
3	土石回填	m3	1119.82	20	2.24	
4	C25 砼铺盖	m3	361.98	460	16.65	
5	C25 砼坝体	m3	3105.45	460	142.85	
6	C25 砼护坦	m3	367.09	460	16.89	
7	C25 砼护坡	m3	444.96	460	20.47	
8	C25 砼接头坝段	m3	367.6	460	16.91	
9	C25 砼下游防洪墙	m3	317.15	460	14.59	
10	钢筋制安	t	148.93	5000	74.46	
11	钢格栅	t	12.96	5000	6.48	
12	平面模板	m2	4432.36	35	15.51	
13	铜片止水	m	100	300	3	
14	反滤料	m3	440.94	130	5.73	
(二)	输水建筑物				11742.74	
1	引水隧洞工程(D3000)	m	9200	5600	5152	
2	石方洞挖	m3	115552	125	1444.4	含外运
3	底板混凝土 C25(二)	m3	1710.9	460	78.7	
4	混凝土衬砌 C25(二)	m3	25258	460	1161.85	
5	网喷混凝土 厚 12cm	m3	3541	460	162.89	
6	回填灌浆	m2	58803	150	882.05	
7	固结灌浆钻孔	m	54678	60	328.07	
8	固结灌浆	t	1641	150	24.62	
9	钢筋制安	t	2020.62	5000	1010.31	

序号	工程名称	单位	数量	单价（元/ 单位）	合价（万元）	备 注
10	钢材	t	22	5000	11	
11	挂网钢筋制安	t	107	5000	53.5	
12	锚杆制安	根	14700	800	1176	
13	钢支撑	t	20	5000	10	
14	钢支撑连接筋	t	4	5000	2	
15	管棚（注浆小导管）	m	4907	500	245.35	
	合计				12132.93	

表三：鱼坑洞-软草坝水库及取水口工程—工程费用估算表

序号	工程名称	单位	数量	单价（元/单 位）	合价（万元）	备 注
(一)	大坝				18952.54	
1	河道土石方清理	m3	108042.24	85	918.35	含外运
2	土方开挖	m3	45435.98	55	249.90	含外运
3	土石回填	m3	3359.45	20	6.72	
4	C25 砼防渗墙	m3	4738.00	460	217.95	
5	C25 砼坝体	m3	226971.13	460	10440.67	
6	C25 砼消力池	m3	33526.50	460	1542.22	
7	C25 砼护坡	m3	444.96	460	20.47	
8	C25 砼接头坝段	m3	4506.25	460	207.29	
9	C25 砼下游防洪墙	m3	1442.00	460	66.33	
10	钢筋制安	t	8246.93	5000	4123.47	
12	平面模板	m2	246532.79	35	862.86	

13	弧形模板	m2	3977.60	40	15.91	
14	铜片止水	m	6750.00	300	202.50	
15	橡胶止水	m	6750.00	100	67.50	
16	固结灌浆	t	243.00	150	3.65	
17	帷幕灌浆	t	450.00	150	6.75	
	合计				18952.54	

注：对比项目实施方案和相关取费标准，未偏离正常值。

一、编制依据：本估算依据选定的项目推荐方案和有关资料进行测算。

二、费用计算

（一）投资估算说明

本项目估算范围包括：工程费用、工程建设其他费用（含征地拆迁费）和工程预备费。工程内容包括：取水工程、输水管道工程、改造现状供水管网、新建水质检测中心一座、智慧供水平台及配套相关附属设施等。

（二）投资估算范围

1、工程费用

- 1) 建设部二〇〇七年十月十八日建标[2007]240号文关于印发《市政工程投资估算指标》的通知和建设部二〇〇七年六月二十六日163号文关于印发《市政工程投资估算指标》的通知；
- 2) 建设部关于印发《市政工程投资估算编制办法》（建标[2007]164号）的通知；
- 3) 《全国统一工程量清单计价规范》（GB50500-2013）、《市政工程工程量计算规范》（GB50857-2013）以及二〇一五年《四川省建设工程工程量清单定额》；
- 4) 《国家发展改革委关于进一步开放建设项目专业服务价格的通知》（发改价格[2015]299号）等工程建设其他费用相关配套文件；
- 5) 四川省住房和城乡建设厅关于印发《建筑业营业税改征增值税四川省建设工程计价依据调整办法》的通知（川建造价发〔2016〕349号）；
- 6) 类似工程技术经济指标；

2、工程建设其他费用

- 1) 征地拆迁费按4000万元暂估；
- 2) 建设单位管理费按财建[2016]504号文计取；
- 3) 建设工程监理费参照发改价格[2007]670号文，结合市场行情计取；
- 4) 建设项目前期工作咨询费参照国家计委计价格[1999]1283号，结合市场行情计取；
- 5) 勘察设计的参照计价格[2002]10号文，结合市场行情计取；
- 6) 环境影响咨询服务费参照计价格[2002]125号文，结合市场行情计取；
- 7) 场地准备及临时设施费按第一部分工程费用的0.5%计取；
- 8) 招标代理服务费按国家计委计价格[2002]1980号文计取；
- 9) 造价咨询服务费按川价发〔2008〕141号规定，结合市场行情计取；

10) 施工图审查费按川发改价格〔2011〕323 号文规定计取;

11) 工程保险费按第一部分工程费用的 0.3%计取;

12) 水土保持补偿费按按财综[2014]8 号计取;

3、预备费

预备费按第一、二部分费用之和扣除建设用地费的 7%计取。

(二) 资金筹措方案

1、资本金配置计划

本项目计划采用组合融资方式推动项目建设。本项目总投资 65600.00 万元，其中项目资本金为 52600.00 万元，占总投资的 80%，计划通过申请发行自求平衡专项债以及业主自筹方式解决，其中专项债券 20000.00 万元，业主自筹 32600.00 万元；资金缺口 13000.00 万元，计划通过市场化融资解决，占总投资的 20%。

2、项目建设进度计划

本项目工期计划为 24 个月（不含前期准备阶段），自 2020 年 9 月至 2022 年 9 月。

前期准备阶段：2020 年 3 月-2020 年 8 月底之前，完成前期项目规划、勘察设计、可行性研究报告、选址用地环评等手续、各项招标等各项准备工作

2020 年 9 月—2022 年 8 月，完成项目施工。

2022 年 9 月，竣工验收并试运营。

3、项目资金使用计划

项目总投资 65600.00 万元，业主自筹 32600.00 万元，计划申请专项债券资金和市场化融资资金总需求为 33000.00 万元。

其中，申请专项债券资金 20000.00 万元，本项目计划 2020 年申请自求平衡专项债券资金 4000 万元，期限 15 年；2021 年申请自求平衡专项债券 8000 万元，期限 15 年；2022 年申请自求平衡专项债券 8000 万元，期限 15 年。

申请市场化融资资金为 13000 万元，2020 年拟申请 4000 万元，2021 年拟申请 4500 万元，2022 年拟申请 4500 万元，期限均为 15 年。

项目所筹资金将根据项目工程建设计划，项目使用需求以及项目相关的其他资金需求全部投资用于本项目，具体项目投资使用计划和资金筹措详见下表：

表四：项目资金使用计划表

单位：万元

项目	合计	2020 年	2021 年	2022 年
一、工程总投资	65600.00	16600.00	24500.00	24500.00
1、工程费用	54521.71	14521.71	20000.00	20000.00
2、工程其他费用（含征地拆迁费）	7048.38	1048.38	3000.00	3000.00
3、预备费	4029.91	1029.91	1500.00	1500.00
二、资金来源	65600.00	16600.00	24500.00	24500.00
1、项目资本金	52600.00	12600.00	20000.00	20000.00
1.1 业主自筹	32600.00	8600.00	12000.00	12000.00
1.2 专项债券	20000.00	4000.00	8000.00	8000.00
2、市场化融资	13000.00	4000.00	4500.00	4500.00

（三）项目收入、成本预测

1、项目收入

（1）项目运营期限

本项目工期计划为 24 个月，自 2020 年 9 月至 2022 年 9 月。本项目采用组合融资模式，其中市场化融资 13000 万元，融资期限为 15 年。计划将运营期每年收入的 44%用于归还市场化融资本金利息，在市场化融资期间，该部分收入期间为 2022 年-2036 年。

发行专项债券 20000 万元，根据资金使用计划本项目计划 2020 年申请自求平衡专项债券 4000 万元，期限 15 年；2021 年申请自求平衡专项债券 8000 万元，期限 15 年；2022 年申请自求平衡专项债券 8000 万元，期限 15 年。计划将运营期每年收入的 56%用于归还专项债券本金利息，在债券存续期间，该部分收入期间为 2022 年-2036 年。

（2）项目收入预测

项目建成后，日处理水最大输水量按第二水厂 4 万吨/天、断渠

养生潭水厂 4 万吨/天计算，同时，根据目前项目所在地供水现状及该地区未来发展规划，其中分类用水量按照居民生活用水第一年按 70%计算，第二年起一直按 75%计算；非居民用水 15%，特种行业用水 5%的比例进行估算。

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。本项目采用组合融资模式，计划将运营期每年收入的 56%用于归还专项债券本金利息；将运营期每年收入的 44%用于归还市场化融资本金利息。

1) 居民生活用水收入

项目建成后，日处理水最大输水量按第二水厂 4 万吨/天、断渠养生潭水厂 4 万吨/天计算，日处理共计 8 万吨/天。根据《南江县发展和改革局关于调整县城自来水价格的通知》（南发改[2019]124 号）居民生活用水按照 2.54 元/m³ 计算，第一年使用率为 70%，第二年起一直按 75%使用率计算。

经过预测，债券偿还期内，居民生活用水收入 79606.99 万元。

2) 非居民生活用水收入

项目建成后，日处理水最大输水量按第二水厂 4 万吨/天、断渠养生潭水厂 4 万吨/天计算，日处理共计 8 万吨/天。根据《南江县发展和改革局关于调整县城自来水价格的通知》（南发改[2019]124 号）非居民生活用水按照 3.39 元/m³ 元/m³ 计算，使用率为 15%。

经预测，项目债券偿还期内，非居民生活用水收入为 21282.42 万元。

3) 特种行业用水收入

项目建成后，日处理水最大输水量按第二水厂 4 万吨/天、断渠养生潭水厂 4 万吨/天计算，日处理共计 8 万吨/天。根据《南江县发展和改革局关于调整县城自来水价格的通知》（南发改[2019]124 号）非居民生活用水按照 4.54 元/m³ 计算，使用率为 5%。

经预测，项目债券偿还期内，特种行业用水收入为 9500.71 万元。

经预测，项目债券偿还期内，项目总收入共计 110390.11 万元，
具体详见下表：项目收入预测情况

表五：项目收入预测情况表																	
单位：万元																	
序号	项目	合计	计算期（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	年有效供水量（m3）		29200000	29200000	29200000	29200000	29200000	29200000	29200000	29200000	29200000	29200000	29200000	29200000	29200000	29200000	29200000
2	居民用水销售收入	79606.99	1730.59	5562.60	5562.60	5562.60	5562.60	5562.60	5562.60	5562.60	5562.60	5562.60	5562.60	5562.60	5562.60	5562.60	5562.60
2.1	销售数量(m3)	327040000.00	20440000	21900000	21900000	21900000	21900000	21900000	21900000	21900000	21900000	21900000	21900000	21900000	21900000	21900000	21900000
2.2	平均单价（元/m3）	0.00	2.54	2.54	2.54	2.54	2.54	2.54	2.54	2.54	2.54	2.54	2.54	2.54	2.54	2.54	2.54
2.3	使用率		70%	75%	75%	75%	75%	75%	75%	75%	75%	75%	75%	75%	75%	75%	75%
3	非居民用水销售收入	21282.42	494.94	1484.82	1484.82	1484.82	1484.82	1484.82	1484.82	1484.82	1484.82	1484.82	1484.82	1484.82	1484.82	1484.82	1484.82
3.1	销售数量(m3)	65700000.00	4380000	4380000	4380000	4380000	4380000	4380000	4380000	4380000	4380000	4380000	4380000	4380000	4380000	4380000	4380000
3.2	平均单价（元/m3）	0.00	3.39	3.39	3.39	3.39	3.39	3.39	3.39	3.39	3.39	3.39	3.39	3.39	3.39	3.39	3.39

序号	项目	合计	计算期（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
3.3	使用率		15%	15%	15%	15%	15%	15%	15%	15%	15%	15%	15%	15%	15%	15%	15%
4	特种行业用水销售收入	9500.71	220.95	662.84	662.84	662.84	662.84	662.84	662.84	662.84	662.84	662.84	662.84	662.84	662.84	662.84	662.84
4.1	销售数量(m3*)	21900000.00	1460000	1460000	1460000	1460000	1460000	1460000	1460000	1460000	1460000	1460000	1460000	1460000	1460000	1460000	1460000
4.2	平 均 单 价 (元 /m3)	0.00	4.54	4.54	4.54	4.54	4.54	4.54	4.54	4.54	4.54	4.54	4.54	4.54	4.54	4.54	4.54
4.3	使用率		5%	5%	5%	5%	5%	5%	5%	5%	5%	5%	5%	5%	5%	5%	5%
5	经营收入(含税)	110390.11	2446.47	7710.26	7710.26	7710.26	7710.26	7710.26	7710.26	7710.26	7710.26	7710.26	7710.26	7710.26	7710.26	7710.26	7710.26
6	经营收入（不含税）	99472.45	2204.51	6947.71	6947.71	6947.71	6947.71	6947.71	6947.71	6947.71	6947.71	6947.71	6947.71	6947.71	6947.71	6947.71	6947.71
7	销项税	10917.66	241.96	762.55	762.55	762.55	762.55	762.55	762.55	762.55	762.55	762.55	762.55	762.55	762.55	762.55	762.55

注：①本项目于 2022 年 9 月竣工并投入运营，故 2022 年收入按 4 个月计算；②对比项目实施方案和相关取费标准，未偏离正常值。

3、成本估算

（1）运营成本

运营成本费用包括运营期燃料及动力本支出、药剂成本、管理人员及技术工人工资及福利成本、基础设施维护成本、管理费用。

1) 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 676.2 万 kWh，单价为每 kWh/0.57 元。

经测算，项目债券偿还期内，项目运营期燃料及动力费为 5524.55 万元。

2) 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 0.02 元/m³ 估算。

经测算，项目债券偿还期内，项目运营期药剂费为 837.07 万元。

3) 工资及福利费：按核心管理人员 10 人，人均年工资 7 万元，技术人员 25 人，人均年工资 5 万，普通人员 20 人，人均年工资 3.5 万，工资于 2024 年起每年增长 3%；福利费按工资总额 30%估算。

经测算，项目债券偿还期内，项目运营期工资及福利费为 5983.41 万元。

4) 基础设施维护费：每年按固定资产折旧费 15%计算。

经测算，项目债券偿还期内，项目运营期基础设施维护费为 4193.94 万元。

5) 管理费用：按每年总收入的 3%计算。

经测算，项目债券偿还期内，项目运营期管理费用为 3262.77 万元。

经测算，项目债券偿还期内，项目运营约 15 年运营成本合计为 19801.74 万元。

（2）财务成本

本项目债券融资本金 20000 万元，其中 2020 年发行债券 4000 万元，期限 15 年；2021 年发行债券 8000 万元，期限 15 年；2022 年发

行债券 8000 万元，期限 15 年。债券年利率按照 4%测算，以实际发行为准。债券本金归还方式为每期债券期末归还债券本金，利息按月计算，按年支付。经测算专项债券利息共计 12000 万元，

本项目市场化融资 13000 万元，计划 2020 年融资 4000 万元；2021 年融资 4500 万元；2022 年融资 4500 万元，期限均为 15 年。年利率按照 5.39%测算，利息按月计算，每年年末支付，经测算市场化融资利息共计 5643.34 万元。

（3）折旧与摊销

本项目固定成本主要包括：折旧费、摊销、财务费用，折旧按固定资产 30 年平均折旧，残值率为 5%，本项目无形资产为土地费，摊销 30 年。每年折旧摊销 2084 万元。

经测算，项目债券偿还期内，项目运营约 15 年总成本合计为 66076.21 万元，其中运营成本 19801.74 万元，财务成本 16403.76 元，折旧与摊销 29870.71 万元。

具体计算详见下表：项目成本支出预测表

表六：项目成本支出预测表

单位：万元

•	年限 项目		合计	计算期（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
一	经营成本（含税）		19801.74	367.11	1312.24	1322.58	1333.22	1344.19	1355.48	1367.11	1379.09	1391.43	1404.14	1417.24	1430.72	1444.61	1458.92	1473.65
二	经营成本（不含税）		18854.56	347.99	1245.95	1256.29	1266.93	1277.90	1289.19	1300.82	1312.80	1325.14	1337.85	1350.95	1364.43	1378.32	1392.63	1407.36
1	人员工资	基本工资	4616.21	88.33	265.00	272.95	281.14	289.57	298.26	307.21	316.42	325.92	335.69	345.76	356.14	366.82	377.83	389.16
		福利	1367.20	8.83	79.50	81.89	84.34	86.87	89.48	92.16	94.93	97.77	100.71	103.73	106.84	110.05	113.35	116.75
2	药剂费(含税)		837.07	19.47	58.40	58.40	58.40	58.40	58.40	58.40	58.40	58.40	58.40	58.40	58.40	58.40	58.40	58.40
2.1	药剂费（不含税）		767.98	17.86	53.58	53.58	53.58	53.58	53.58	53.58	53.58	53.58	53.58	53.58	53.58	53.58	53.58	53.58
2.2	药剂费进项税		69.09	1.61	4.82	4.82	4.82	4.82	4.82	4.82	4.82	4.82	4.82	4.82	4.82	4.82	4.82	4.82
3	基础设施维护费（含税）		4193.94	97.53	292.60	292.60	292.60	292.60	292.60	292.60	292.60	292.60	292.60	292.60	292.60	292.60	292.60	292.60
3.1	基础设施维护费(不含税)		3956.58	92.01	276.04	276.04	276.04	276.04	276.04	276.04	276.04	276.04	276.04	276.04	276.04	276.04	276.04	276.04
3.2	基础设施维护费进项税		237.36	5.52	16.56	16.56	16.56	16.56	16.56	16.56	16.56	16.56	16.56	16.56	16.56	16.56	16.56	16.56
4	管理费用（含税）		3262.77	24.46	231.31	231.31	231.31	231.31	231.31	231.31	231.31	231.31	231.31	231.31	231.31	231.31	231.31	231.31
4.1	管理费用 （不含税）		3078.13	23.08	218.22	218.22	218.22	218.22	218.22	218.22	218.22	218.22	218.22	218.22	218.22	218.22	218.22	218.22
4.2	管理费用进项税		184.64	1.38	13.09	13.09	13.09	13.09	13.09	13.09	13.09	13.09	13.09	13.09	13.09	13.09	13.09	13.09

•	年限 项目	合计	计算期（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
5	运营期燃料及动力费(含税)	5524.55	128.48	385.43	385.43	385.43	385.43	385.43	385.43	385.43	385.43	385.43	385.43	385.43	385.43	385.43	385.43
5.1	运营期燃料及动力费(不含税)	5068.46	117.87	353.61	353.61	353.61	353.61	353.61	353.61	353.61	353.61	353.61	353.61	353.61	353.61	353.61	353.61
5.2	运营期燃料及动力费进项税	456.09	10.61	31.82	31.82	31.82	31.82	31.82	31.82	31.82	31.82	31.82	31.82	31.82	31.82	31.82	31.82
三	其他成本	46274.47	757.27	3015.14	3547.51	3501.16	3454.80	3408.45	3362.09	3315.74	3269.39	3223.03	3176.68	3130.32	3083.97	3037.62	2991.26
1	固定资产折旧	27959.60	650.22	1950.67	1950.67	1950.67	1950.67	1950.67	1950.67	1950.67	1950.67	1950.67	1950.67	1950.67	1950.67	1950.67	1950.67
2	摊销	1911.11	44.44	133.33	133.33	133.33	133.33	133.33	133.33	133.33	133.33	133.33	133.33	133.33	133.33	133.33	133.33
3	财务成本	16403.76	62.60	931.14	1463.51	1417.16	1370.80	1324.45	1278.09	1231.74	1185.39	1139.03	1092.68	1046.32	999.97	953.62	907.26
四	合计	66076.21	1124.38	4327.39	4870.09	4834.39	4798.99	4763.93	4729.21	4694.84	4660.83	4627.18	4593.92	4561.04	4528.58	4496.54	4464.92

注：①本项目于 2022 年 9 月竣工并投入运营，故 2022 年成本按 4 个月计算；②对比项目实施方案和相关取费标准未偏离正常值

4. 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%。

表七：相关税费表

单位：万元

序号	税费名称	2020 年	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	合计（万元）
1	增值税										594.86	696.26	696.26	696.26	696.26	696.26	696.26	696.26	5,468.68
1.1	销项税			241.96	762.55	762.55	762.55	762.55	762.55	762.55	762.55	762.55	762.55	762.55	762.55	762.55	762.55	762.55	10,917.66
1.2	进项税	1199.04	1651.38	1670.5	66.29	66.29	66.29	66.29	66.29	66.29	66.29	66.29	66.29	66.29	66.29	66.29	66.29	66.29	5,448.98
1.3	待抵扣进项税	1199.04	2850.42	4278.96	3582.7	2886.44	2190.18	1493.92	797.66	101.4									/
2	附加税										59.49	69.63	69.626	69.626	69.626	69.626	69.626	69.626	546.88
2.1	城市建设税（5%）										29.74	34.81	34.81	34.81	34.81	34.81	34.81	34.81	273.43
2.2	教育附加税（3%）										17.85	20.89	20.89	20.89	20.89	20.89	20.89	20.89	164.07
2.3	地方教育附加税(2%)										11.9	13.93	13.93	13.93	13.93	13.93	13.93	13.93	109.38
3	水资源税			210.24	221.92	221.92	221.92	221.92	221.92	221.92	221.92	221.92	221.92	221.92	221.92	221.92	221.92	221.92	3,317.12
4	所得税			274.81	671.65	535.98	544.90	553.75	562.52	571.20	579.79	588.29	596.71	605.02	613.24	621.35	629.36	637.27	8585.85

注：对比项目实施方案和相关取费标准未偏离正常值。

表八：项目损益表

单位：万元

序号	项目	合计	运营期														
			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	营业收入（不含税）	99472.45	2204.51	6947.71	6947.71	6947.71	6947.71	6947.71	6947.71	6947.71	6947.71	6947.71	6947.71	6947.71	6947.71	6947.71	6947.71
2	成本费用（不含税）	65129.03	1105.26	4261.10	4803.80	4768.10	4732.70	4697.64	4662.92	4628.55	4594.54	4560.89	4527.63	4494.75	4462.29	4430.25	4398.63
3	税前利润总额（1-2）	34343.42	1099.26	2686.61	2143.91	2179.61	2215.01	2250.07	2284.79	2319.16	2353.17	2386.82	2420.08	2452.96	2485.42	2517.46	2549.08
4	弥补亏损																
5	应税所得额	34343.42	1099.26	2686.61	2143.91	2179.61	2215.01	2250.07	2284.79	2319.16	2353.17	2386.82	2420.08	2452.96	2485.42	2517.46	2549.08
6	所得税	8585.85	274.81	671.65	535.98	544.90	553.75	562.52	571.20	579.79	588.29	596.71	605.02	613.24	621.35	629.36	637.27
7	息税后净利润（3-6）	25757.56	824.44	2014.96	1607.93	1634.71	1661.26	1687.55	1713.60	1739.37	1764.88	1790.12	1815.06	1839.72	1864.06	1888.09	1911.81

注：对比项目实施方案和相关取费标准未偏离正常值

（四）资金测算平衡情况

1、专项债偿债计划

本项目中，2020 年计划发行专项债券 4000 万元，期限 15 年；2021 年计划发行专项债券 8000 万元，期限 15 年；2022 年计划发行专项债券 8000 万元，期限 15 年。利息按年支付，年利率为 4%，项目假设发行时间为发行年度年中进行财务测算，实际还本付息时间将根据债券实际发行时间确定。

表九：专项债还本付息表

单位：万元

序号	项目	利率	2020 年	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	合计
一	债券融资																			
1	年初余额			12000	20000	20000	20000	20000	20000	20000	20000	20000	20000	20000	20000	20000	20000	20000	8000	
2	本期发行券		4000	8000	8000															20000
3	本期应计息	4%	80	480	800	800	800	800	800	800	800	800	800	800	800	800	800	720	320	12000
4	期末应偿还本金																4000	8000	8000	20000
5	期末应偿还利息		80	480	800	800	800	800	800	800	800	800	800	800	800	800	800	720	320	12000
二	期末还款本息		80	480	800	800	800	800	800	800	800	800	800	800	800	800	4800	8720	8320	32000
1	期末偿还本金合计																4000	8000	8000	20000
2	期末偿还利息合计		80	480	800	800	800	800	800	800	800	800	800	800	800	800	800	720	320	12000

注：对比项目实施方案和相关取费标准未偏离正常值。

2、市场化偿债计划

本项目市场化融资金额 13000 万元，拟计划 2020 年融资 4000 万元；2021 年融资 4500 万元；2022 年融资 4500 万元，期限均为 15 年。利率按照 5.39%（五年期贷款基准利率 4.9%上浮 10%）测算。

表十：市场换融资还本付息表

单位：万元

序号	项目	利率	发行期																	合计
			2020 年	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	
一	市场化融资																			
1	第一笔期初剩余融资本金		4000	3740	3480	3220	2960	2700	2440	2180	1920	1660	1400	1140	880	620	360			/
1.1	偿还本金（6 月还本）			260	260	260	260	260	260	260	260	260	260	260	260	260	260	360		4000
1.2	应计利息	5.39%	107.8	208.59	194.58	180.57	166.55	152.54	138.52	124.51	110.5	96.48	82.47	68.45	54.44	40.43	26.41	9.7		1762.54
2	第二笔期初剩余融资本金			4500	4200	3900	3600	3300	3000	2700	2400	2100	1800	1500	1200	900	600	300		/
2.1	期末偿还本金			300	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300		4500
2.2	应计利息	5.39%		242.55	226.38	210.21	194.04	177.87	161.7	145.53	129.36	113.19	97.02	80.85	64.68	48.51	32.34	16.17		1940.4
3	第三笔期初剩余融资本金				4500	4200	3900	3600	3300	3000	2700	2400	2100	1800	1500	1200	900	600	300	/
3.1	期末偿还本金				300	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300	4500
3.2	应计利息	5.39%			242.55	226.38	210.21	194.04	177.87	161.7	145.53	129.36	113.19	97.02	80.85	64.68	48.51	32.34	16.17	1940.4
4	还款本息合计		107.8	1011.14	1523.51	1477.16	1430.8	1384.45	1338.09	1291.74	1245.39	1199.03	1152.68	1106.32	1059.97	1013.62	967.26	1018.21	316.17	18643.34

序号	项目	利率	发行期																	合计
			2020 年	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	
4.1	偿还本金合计			560	860	860	860	860	860	860	860	860	860	860	860	860	860	960	300	13000
4.2	偿还利息合计		107.8	451.14	663.51	617.16	570.8	524.45	478.09	431.74	385.39	339.03	292.68	246.32	199.97	153.62	107.26	58.21	16.17	5643.34

注：对比项目实施方案和相关取费标准未偏离正常值

3、整体资金测算平衡情况

本项目以居民用水销售收入、非居民用水销售收入、特种行业用水销售收入为计算基础，计算期内累计整体资金测算平衡情况流入 110390.11 万元，项目具有较强的资金平衡能力，经测算，预计项目收入对融资成本覆盖倍数为 2.18，收益对融资覆盖倍数为 1.43。

表十一：整体资金测算平衡表

单位：万元

年份 项目	项目运营期																	合计
	2020 年	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	
经营活动 净现金流量			1594.31	5504.44	5629.79	5610.21	5590.40	5570.34	5550.03	4875.11	4742.72	4721.60	4700.20	4678.49	4656.49	4634.17	4611.53	72669.84
现金流入			2446.47	7710.26	7710.26	7710.26	7710.26	7710.26	7710.26	7710.26	7710.26	7710.26	7710.26	7710.26	7710.26	7710.26	7710.26	110390.11
经营收入			2446.47	7710.26	7710.26	7710.26	7710.26	7710.26	7710.26	7710.26	7710.26	7710.26	7710.26	7710.26	7710.26	7710.26	7710.26	110390.11
现金流出			852.16	2205.82	2080.47	2100.05	2119.86	2139.92	2160.23	2835.15	2967.54	2988.66	3010.06	3031.77	3053.77	3076.09	3098.73	37720.27

<div>年份</div> <div>项目</div>	项目运营期																	合计
	2020 年	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	
经营成本			367. 11	1312. 24	1322. 58	1333. 22	1344. 19	1355. 48	1367. 11	1379. 09	1391. 43	1404. 14	1417. 24	1430. 72	1444. 61	1458. 92	1473. 65	19801. 74
增值税										594. 86	696. 26	696. 26	696. 26	696. 26	696. 26	696. 26	696. 26	5468. 68
所得税			274. 81	671. 65	535. 98	544. 90	553. 75	562. 52	571. 20	579. 79	588. 29	596. 71	605. 02	613. 24	621. 35	629. 36	637. 27	8585. 85
水资源税			210. 24	221. 92	221. 92	221. 92	221. 92	221. 92	221. 92	221. 92	221. 92	221. 92	221. 92	221. 92	221. 92	221. 92	221. 92	3317. 12
税金及附加										59. 49	69. 63	69. 63	69. 63	69. 63	69. 63	69. 63	69. 63	546. 88
投资活动净现金流量	-16600. 00	-24500. 00	-24500. 00															/
现金流入																		
现金流出	16600. 00	24500. 00	24500. 00															65600. 00
工程费用	14521. 71	20000. 00	20000. 00															54521. 71
工程其他费用	1048. 38	3000. 00	3000. 00															7048. 38
预备费	1029. 91	1500. 00	1500. 00															4029. 91
筹资活动净现金流量	16412. 20	23008. 86	22176. 49	-2277. 16	-2230. 80	-2184. 45	-2138. 09	-2091. 74	-2045. 39	-1999. 03	-1952. 68	-1906. 32	-1859. 97	-1813. 62	-5767. 26	-9738. 21	-8636. 17	/
现金流入	16600. 00	24500. 00	24500. 00															65600. 00

年份 项目	项目运营期																	合计
	2020 年	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	
资本金(自筹)	8600.00	12000.00	12000.00															32600.00
资本金 (专项债券)	4000.00	8000.00	8000.00															20000.00
市场化融资	4000.00	4500.00	4500.00															13000.00
现金流出	187.80	1491.14	2323.51	2277.16	2230.80	2184.45	2138.09	2091.74	2045.39	1999.03	1952.68	1906.32	1859.97	1813.62	5767.26	9738.21	8636.17	50643.34
债券利息支付	80.00	480.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	720.00	320.00	12000.00
市场化融资利息	107.80	451.14	663.51	617.16	570.80	524.45	478.09	431.74	385.39	339.03	292.68	246.32	199.97	153.62	107.26	58.21	16.17	5643.34
偿还本金 (专项债)															4000.00	8000.00	8000.00	20000.00
偿还本金 (市场化融资)		560.00	860.00	860.00	860.00	860.00	860.00	860.00	860.00	860.00	860.00	860.00	860.00	860.00	860.00	960.00	300.00	13000.00
净现金流量	-187.80	-1491.14	-729.20	3227.28	3398.99	3425.76	3452.31	3478.60	3504.64	2876.08	2790.04	2815.28	2840.23	2864.87	-1110.77	-5104.04	-4024.64	22026.50
累计净现金流量	-187.80	-1678.94	-2408.14	819.14	4218.13	7643.89	11096.20	14574.81	18079.45	20955.52	23745.57	26560.85	29401.08	32265.95	31155.18	26051.14	22026.50	/

注：对比项目实施方案和相关取费标准未偏离正常值

4、专项债券资金及市场化融资资金测算平衡情况

本项目收入为专项收入，采用分账管理模式。项目经营活动净现金流量 72669.84 万元，其中：净现金流入的 56% 纳入政府性基金预算管理用于偿还专项债券，对应偿还债券本息 32000 万元后资金覆盖率为 1.27 倍；净现金流入的约 44%纳入项目专项收入管理归集到监管账户，用于偿还市场化融资，对应偿还市场化融资本息 18643.34 万元后资金覆盖率为 1.72 倍；期间将不存在资金缺口，能够覆盖本息金额。

因此本项目可以实现收益与融资自求平衡。

表十二：专项债券资金测算平衡表

单位：万元

序号	项目名称	合计	建设期		运营期														
			2020 年	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
一	项目收入	61818.46			1370.03	4317.75	4317.75	4317.75	4317.75	4317.75	4317.75	4317.75	4317.75	4317.75	4317.75	4317.75	4317.75	4317.75	4317.75
二	项目运营成本及税费支出	21067.98			414.58	1196.86	1201.20	1205.68	1210.28	1215.02	1219.91	1557.43	1654.15	1659.49	1664.99	1670.65	1676.48	1705.01	1816.25
三	项目可用于归还借款本息的	40750.48			955.44	3120.88	3116.54	3112.07	3107.46	3102.72	3097.84	2760.32	2663.59	2658.26	2652.76	2647.10	2641.26	2612.74	2501.50

序号	项目名称	合计	建设期		运营期														
			2020 年	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
	资金																		
四	融资平衡计算																		
(一)	期初借款金额	20000.00	4000.00	8000.00	8000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(二)	还本付息金额	32000.00	80.00	480.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	4800.00	8720.00	8320.00
1	专项债券利息	12000.00	80.00	480.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	720.00	320.00
2	专项债券还本	20000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	4000.00	8000.00	8000.00
五	项目本息覆盖倍数	1.27																	

注：对比项目实施方案和相关取费标准未偏离正常值

表十三：场化融资资金测算平衡表

单位：万元

序号	项目名称	合计	建设期		运营期														
			2020	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

			年																
一	项目收入	48571.65			1076.45	3392.51	3392.51	3392.51	3392.51	3392.51	3392.51	3392.51	3392.51	3392.51	3392.51	3392.51	3392.51	3392.51	3392.51
二	项目运营成本及税费支出	16596.92			374.95	970.56	915.41	924.02	932.74	941.56	950.50	1247.47	1305.72	1315.01	1324.43	1333.98	1343.66	1353.48	1363.44
三	项目可用于归还借款本息的资金	31974.73			701.50	2421.96	2477.11	2468.49	2459.78	2450.95	2442.01	2145.05	2086.80	2077.51	2068.09	2058.54	2048.86	2039.04	2029.07
四	融资平衡计算																		
(一)	还本付息金额	18643.34	107.80	1011.14	1523.51	1477.16	1430.80	1384.45	1338.09	1291.74	1245.39	1199.03	1152.68	1106.32	1059.97	1013.62	967.26	1018.21	316.17
1	运营期市场化融资利息	1940.40	0.00	0.00	242.55	226.38	210.21	194.04	177.87	161.70	145.53	129.36	113.19	97.02	80.85	64.68	48.51	32.34	16.17
2	市场化融资还本	13000.00	0.00	560.00	860.00	860.00	860.00	860.00	860.00	860.00	860.00	860.00	860.00	860.00	860.00	860.00	860.00	960.00	300.00
六	项目本息覆盖倍数	1.72																	

注：对比项目实施方案和相关取费标准未偏离正常值

（五）其他事项说明

项目可能存在施工、运营、投资测算不准确等影响项目收益或者融资平衡结果的风险等因素，通过实施机构采取合理可控的风险控制措施能够有效的规避、减轻相关风险的发生。经评估，项目风险可控。

二、总体评价结论

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，并根据我们对项目收益预测、投资支出预测、成本预测等进行的分析评价，认为该项目在发债周期内，一方面通过债券发行能满足项目投资运营融资需要；另一方面项目收益也能保证债券正常的还本付息需要，总体实现项目收益和融资的自求平衡。

综上，我们认为，项目可以采取发行项目收益与融资自求平衡专项债券的资金筹措方案。

三、使用限制

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、有效性的评价，并非对预测数据承担保证责任。

2. 本评价报告只能用于本报告载明的评价目的和用途。

3. 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。

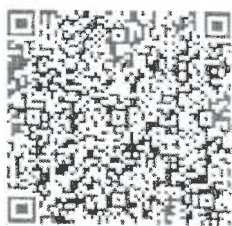


营业执照

(副本)

统一社会信用代码 91510000667407212L

名称 四川德联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)
住所 成都市锦江区武城大街2号紫宸春天10F8号
法定代表人 付小林
注册资本 壹佰万元人民币
成立日期 2007年09月27日
营业期限 2007年09月27日至长期
经营范围 审查企业会计报表,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、清算事宜的审计业务,出具审计报告;基本建设年度财务决算审计;代理记账;会计咨询、税务咨询、管理咨询;会计培训;法律、法规规定的其他业务。



登记机关



请于每年1月1日至6月30日年报。
公司出资、股权转让、企业行政许可、企
业行政处罚等信用信息公示后应在20个工作
日内公示。

2016年05月27日

(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)

企业信用信息公示系统网址:

<http://gsxt.sc.gov.cn>

中华人民共和国国家工商行政管理总局监制



会计师事务所 执业证书

名称：四川德联会计师事务所有限公司

首席合伙人：

主任会计师：付小林

经营场所：成都市新成街12号1008室

组织形式：有限责任

执业证书编号：51010410056

批准执业文号：川财会[2007]第18号

批准执业日期：2007年07月18日



证书序号 0007862

说明

1. 《会计师事务所执业证书》是证明持证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》。

发证机关：四川省财政厅



中华人民共和国财政部制



中国注册会计师协会

姓名 付小林

Full name 付小林

Sex 男

Date of birth 1963-10-3

Working unit 四川德联会计师事务所有限公司

Identity card No. 511027196310030079



年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书年检合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



证书编号: 510100380665
No. of Certificate

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

发证日期: 2004年 04月 28日
Date of Issuance





姓名 谢庆荣
 Full name 谢 男
 Sex 男
 出生日期 1972-12-4
 Date of birth 1972-12-4
 工作单位 四川德联会计师事务所
 Working unit 四川德联会计师事务所
 身份证号码 510321721204801
 Identity card No. 510321721204801



证书编号: 510701962000
 No. of Certificate

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

发证日期: 2007 年 03 月 22 日
 Date of Issuance



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

