

荣县供水保障及引调蓄水工程收益与融资自求平衡
专项债券

财务评价咨询报告

四川同济会计师事务所有限公司



2025 年 03 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、区级行业专项规划	4
（一）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	12
（一）编制原则	12
（二）编制依据	12
五、评价要素	14
（一）投资估算与资金筹措	15
（二）项目收入与成本费用估算	15
（三）资金测算平衡情况	20
（四）项目偿付能力分析	20
（五）敏感性分析	21
六、评价结论	21



注册会计师声明

我们对荣县供水保障及引调蓄水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运营期的推测性假设等信息执行了核对,对基本假设下基于项目对应的政府性基金或专项收入、建设投资、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:

1. 我们在本报告述及或引用的资料、文件、事实和假设;
2. 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;
3. 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;
4. 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。

荣县供水保障及引调蓄水工程收益与融资自求平衡专项债券

财务评价咨询报告

川同济会咨[2025]第03-105号

荣县水务局：

我们接受委托，对拟发行的荣县供水保障及引调蓄水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“中国注册会计师鉴证业务准则”）执行的鉴证业务，因此我们不对上述数据发表审计或审阅意见。

我们按照《中国注册会计师相关服务准则第 4101 号—对财务信息执行商定程序》和业务约定书的要求执行业务。发行人遵照财政部《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荣县水务局的责任。

我们对荣县供水保障及引调蓄水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,对项目净现金流覆盖专项债券本息的能力进行评价,为发行荣县供水保障及引调蓄水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,对荣县供水保障及引调蓄水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. 本项目在债券存续期内收益可偿债息前净现金流为 89301.12 万元,专项债券融资到期本息合计 50195.20 万元,本项目收益覆盖倍数为 1.78 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

四川同济会计师事务所有限公司

中国·四川



中国注册会计师:



中国注册会计师:



2025 年 03 月

专项债券财务评价说明

一、区级行业专项规划

(一) 基本情况

(1) 社会经济发展现状

①区域条件

荣县，隶属四川省自贡市。地处四川盆地南部，位于北纬 $29^{\circ}08'04'' \sim 29^{\circ}38'26''$ ，东经 $104^{\circ}03'03'' \sim 104^{\circ}40'15''$ ，属亚热带季风气候，大陆性季风气候明显，四季分明，总面积 1606.43 平方千米。截至 2022 年 10 月，荣县辖 2 个街道、19 个镇，荣县人民政府驻青阳街道荣州大道一段 1 号。

荣县秦为蜀郡南安县地。宋改县名为“荣德”，明代起称“荣县”至今。1978 年 4 月，荣县划归自贡市。有国家 AAAA 级景区 2 个（荣县大佛文化旅游景区、荣县玉章故里文化旅游景区），省级森林公园 1 个（高石梯森林公园）；国家级文物保护单位 4 处（荣县大佛石窟、吴玉章故居、镇南塔、荣县军政府旧址）。是全国首批国家农业可持续发展试验示范区、全国农产品加工示范基地县，荣获首批国家农业绿色发展先行区、全省粮食生产“丰收杯”、中国花茶之乡、全省茶业十强县等荣誉，连续三年获评全省农民增收工作先进县，入围中国西部地区县域经济百强县。

②交通条件

荣县距四川省会成都市 110 千米，距自贡科技城、市区、自贡火车站、自贡南郊机场仅 10 余千米，紧靠成绵广高速、成绵高速复线、

绵遂高速三条高速公路，成绵高速复线途经境内并设有双向出入口，在建的成兰铁路过境而过并设客、货站，成绵乐客运专线（西成高速铁路成都至江油段）于2014年底通车。辽宁大道、成青路、辽安路构架起荣县境内新的交通体系，正在建设的快速物流通道将直接连接安州工业园区和成绵高速出入口。

全区公路里程2551.08公里。其中，高等级公路里程92.92公里，高速公路里程6.4公里。

③经济发展现状

荣县行政区域面积1606.43平方公里，全县辖19个镇，2个街道；全县社区居民委员会52个，村民委员会196个。全县有规模以上工业企业107户、资质以上建筑业企业22户、房地产开发企业10户、限额以上批零住餐企业（单位）116户、规模以上服务业企业31户。经省、市统计局统一核算并审定，全年实现地区生产总值（GDP）2600269万元，按可比价计算（下同），比上年增长0.6%。其中，第一产业增加值860553万元，增长4.4%；第二产业增加值788326万元，下降5.9%；第三产业增加值951390万元，增长2.6%。三次产业结构为33.1：30.3：36.6。按年均常住人口计算，全年人均地区生产总值56344元。全年民营经济增加值1650787万元，按可比价格计算，比上年增长0.1%，占GDP的比重为63.5%。其中，第一产业增加值256937万元，增长3.9%；第二产业增加值735134万元，下降1.7%；第三产业增加值658716万元，增长0.6%。

（二）项目建设符合相关规划

（1）国家层面

国家发展改革委、水利部关于印发《“十四五”水安全保障规划》

的通知指出：“十四五”水安全保障的总体要求和主要任务，包括完善水资源配置体系、加强防洪减灾能力建设、推进农村饮水安全巩固提升工程、加快城镇供排水设施建设、实施海绵城市建设等。强调以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，深入贯彻党的十九大和十九届历次全会精神，统筹推进“五位一体”总体布局和协调推进“四个全面”战略布局，立足新发展阶段，完整、准确、全面贯彻新发展理念，构建新发展格局，以推动高质量发展为主题，坚持“节水优先、空间均衡、系统治理、两手发力”的治水思路，统筹发展和安全，以全面提升水安全保障能力为主线，强化水资源刚性约束，加快构建国家水网，加强水生态环境保护，深化水利改革创新，提高水治理现代化水平，为全面建设社会主义现代化国家提供有力支撑和保障。

（2）省级层面

《四川省人民政府关于加快水利发展的决定》提出：水是不可替代的基础性自然资源和战略性经济资源，水利是经济社会发展的重要基础设施和基础产业。我省是水资源大省，加快水利发展，合理开发、利用、配置、节约、保护水资源和防治水害，对满足民生需求和促进经济社会可持续发展具有重大战略意义。

四川省人民政府关于印发《四川省“十四五”水安全保障规划》的通知提出：全面提高水旱灾害防御能力。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，对新出现的病险水库及时除险加固，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，水旱灾害防御实现“更高标准、更严要求、更快反应、更好效果”。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。

(3) 市县级层面

《自贡市“十四五”水安全保障规划》提出：荣县分属沱江流域和岷江流域，水资源相对较丰富，但灌区配套滞后，河道水生态较脆弱。需建设完善小井沟、双溪水库灌区，建设荣县相配套的自来水厂和污水处理厂，提升县城供水、废水处理能力，进一步保护水生态，实施越溪河、旭水河等河流综合治理，开展新建沙溪水库、扩建双河口水库等长征渠配套工程的前期工作。继续实施“五小水利工程”（小水池、小水渠、小坝塘、小堰闸、小泵站）建设，加强抗旱应急水源工程建设，提高抗旱能力；加大双溪、木桥沟、长荫等灌区续建配套、节水改造力度，加快双溪灌区前 10 千米干渠病险整治，完善水源工程灌排设施，新增有效灌溉面积 22 万亩，为高标准农田建设提供水源保障，提高粮食生产能力和农业综合生产能力。

因为本项目是符合相关行业规划的。

二、项目概述

(一) 参与主体

项目业主：自贡荣汇建设发展有限公司。

主管单位：荣县水务局。

(二) 项目基本情况

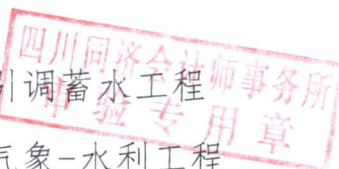
1、项目基本信息

项目名称：荣县供水保障及引调蓄水工程

项目所属领域：农林水利和气象-水利工程

项目建设工期：共计 36 个月

项目地址：荣县各镇街



项目说明：本项目为新建工程，资产无抵押或质押情况

2、项目建设内容及产出

新建灌区配套输水渠道 155km 及渠系构筑物，整治灌区泄洪渠 89km，涉及灌溉农田 8 万亩。建设渠系配套道路 6.5km、农业灌溉、输水管道、自来水取水口 4 处、工业用水取水口 2 处、水产养殖供水、人畜饮水安全保障于一体的综合性水网供水保障及引调蓄水工程，达到年供水能力 3250.00 万 m³。

3、项目实施计划

本项目工期建设计划从2025年07月到2027年06月，建设工期为36个月。

时间进度安排如下：

第一阶段：工程拟定于2025年07月底前完成项目前期工作；

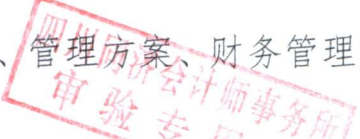
第二阶段：2025年07月至2027年05月为项目主体工程建设期；

第三阶段：2027年06月底竣工验收，为竣工验收期；

第四阶段：2027年07月，项目正式投入运营。

4、运营方案

（1）管理原则

本项目的实施管理工作由自贡荣汇建设发展有限公司负责，项目运营由自贡荣汇建设发展有限公司直接运营，项目实施机构荣县水务局对项目运营进行监管。项目运营管理原则、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

运营单位坚持“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

运营单位根据项目经营、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

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）文件有关的要求，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。

本项目为农林水利-水利工程，旨在大力发展自贡市荣县供水体系，促进供水体系产值实现多元化。同时项目建设需要大量的管道、水泥、木材、沥青、砂卵石等材料，对当地的相关行业具有带动作用，从而

促进当地社会就业，增加当地居民收入，利于提升居民生活幸福感，促进社会稳定。本项目的建设，能够更好地保障居民供水安全，提高荣县水环境质量，改善荣县居民的生活条件和健康水平，促进荣县经济社会发展和生态文明建设，符合国家和地方的发展战略和规划。

本项目的建成，将当地大量劳动力从找水、背水中解放出来，能够增加荣县供水渠道的覆盖范围和供水能力，满足荣县居民生产生活用水需求，保障人民群众的基本生活权利和经济发展权利。

本项目满足《财政部发展改革委人民银行银监会关于贯彻国务院关于加强地方政府融资平台公司管理有关问题的通知相关事项的通知》（财预〔2010〕412号）规定，“公益性项目”是指为社会公共利益服务、不以盈利为目的，且不能或不宜通过市场化方式运作的政府投资项目，如市政道路、公共交通等基础设施项目，以及公共卫生、基础科研、义务教育、保障性安居工程等基本建设项目。

因此，本项目具有公益性。

三、经济社会效益分析

（一）经济效益

水资源是经济社会发展的基础性要素。水利工程是区域水利基础设施网络的骨干，加快推进水利工程建设，对保障区域水安全、推动区域协调发展、拉动有效投资需求、促进经济稳定增长具有重要意义。

项目的实施将大力发展荣县供水体系，促进供水体系产值实现多元化。水利工程点多、面广、量大，需要大量的管道、水泥、木材、沥青、砂卵石等材料，工程吸纳的投资大、产业链长，在工程建设过程中，可以直接产生拉动经济增长的作用。本项目的建设，需要大量人力资源的支撑，需要各类型的就业人才，项目的推进将促进当地以

工代赈，增加当地居民就业机会，促进经济复苏。

为进一步落实乡村振兴战略，本项目的建设将完善荣县供水渠道建设，搭建乡村供水网络体系，保证周边耕地、林地或其他经营用地常年用水充足，保障农村生产生活用水，不仅为种植业提供灌溉用水保障，也为养殖业提供牲畜供水，还可以保障相关农产品生产用水，为农村经济发展提供保障。

综上，项目本身具有良好的经济效益，能实现收益与融资自求平衡，还可以成为当地经济发展的支点，撬动周边地区的经济，推动周边地区经济良好发展，因此本项目整体上具有良好的经济效益。

（二）社会效益

荣县灌区输水渠道现有基础设施功能性不强，本项目的建设能够满足灌区的基本需求，减轻农户的灌溉压力，节省农作时间，改善灌区的生存模式，并在无形之中提升粮食的基本产量，是荣县社会经济发展中必要的基础工程和民生工程。

工程的实施不仅使受益群众的饮水安全得到保障，还使群众告别了世代饮用不安全水的历史，喝上了符合国家饮用水标准的安全水和放心水，减少水介传染病的发病率，消除因水质差带给人们的各种疾病，提高广大农民的健康水平，增进健康。工程的实施将减少细菌的滋生，减少水污染对居民身体健康的严重损害，从而降低医药费开支，提高卫生水平及人民健康水平。水利工程的实施极大地改善受益群众的生产和生活条件，使群众减轻找水、担水的劳动强度和经济负担。

本项目建成后，可进一步满足城市发展的需要，对最具发展优势和潜力的区域，在空间利用、交通建设、基础设施共享等方面实施区域统筹，形成景城一体、产城一体、共同发展的新格局，保证实施自

贡市以富民强县和全面建成小康社会的目标，建设与城市规划相适应的防洪工程，保障城区社会经济可持续发展。

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

在对本项目进行投资估算时，主要依据项目建设方案设计的各项工程量及建设任务，按方案分别计算各项建设工程量和设备配置投资，选择最佳方案，按照建设单位提供的设计范围及该项目的资料，采用近似工程扩大指标和有关定额及相关价格进行编制。投资估算依据如下：

（1） 土建工程费用估算采用投资指标估算法。投资指标是参照自贡地区同类建筑按 2020 年《四川省建设工程工程量清单计价定额》（建筑工程），并参照当前自贡建材的物价水平和建筑市场的供需情况，综合测算制定的；

（2） 给排水、供电、通风、暖通等工程费用也采用投资指标估算法。投资指标是参照自贡地区同类工程按 2020 年《四川省建设工程工程量清单计价定额》（安装工程），并结合当前的物价水平和建

筑市场供需情况，综合测算制定的；

(3) 材料预算价格采用《四川工程造价信息》中荣县的材料价格；《四川工程造价信息》中没有的材料价格采用现行市场价格；

(4) 《建设工程工程量清单计价规范》（GB50500-2013）；

(5) 《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》；

(6) 《建设工程造价咨询规范》（GB/T5095-2015）；

(7) 《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）；

(8) 建设单位管理费：按照财建〔2016〕504号文计取；

(9) 工程勘察费：按照发改价格〔2015〕299号文件，参照计价格〔2002〕10号文计算，按工程费用的0.8%；

(10) 工程设计费：按照发改价格〔2015〕299号文件，参照计价格〔2002〕10号文计算；

(11) 招标代理服务费：按照计价格〔2015〕299号和计价格〔2002〕1980号文件计取，参照发改价〔2011〕534号文计取；

(12) 工程保险费：按工程费用的0.3%计算；

(13) 工程监理费：按照发改价格〔2015〕299号文，参照发改价格〔2007〕670号文计算；

(14) 项目前期工作咨询费：按照发改价格〔2015〕299号文件，参照计价格〔1999〕1283号文计算；

(15) 施工图审查费：根据川发改价格〔2011〕323号，按1.8元/平方米估算；

(16) 竣工图编制费：根据国家计委、建设部计价格〔2002〕10号的有关规定计算，按工程设计费的8%计算；

(17) 场地准备费及临时设施费：按工程费用的0.5%计算；

(18) 工程量清单及控制价编制费：按照川价发〔2015〕769号文件，参照川价发〔2008〕141号文计算；

(19) 审核竣工结算费：按照川价发〔2015〕769号文件，参照川价发〔2008〕141号文计算；

(20) 审核工程预算费：按照川价发〔2015〕769号文件，参照川价发〔2008〕141号文计算；

(21) 工程检测费：按工程费用的0.5%计算；

(22) 水土保持方案编制费：按照发改价格〔2015〕299号文件，参照水保监〔2005〕22号文计算；

(23) 其他前期工作费用：按照发改价格〔2015〕299号文件，参照计价格〔1999〕1283号文计算；

(24) 预备费：按（第一部分费用+第二部分费用—土地征迁补偿费）×7%计算；

(25) 债券发行费：《地方政府债券发行管理办法》（财库〔2020〕43号）。

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

1、项目投资估算

本项目投资总额为 31000.00 万元，静态总投资为 28594.40 万元，占项目总投资的 92.24%。其中，工程费用 20160.60 万元，占项目总投资的 65.03%；工程建设其他费用 6822.75 万元，占项目总投资的 22.01%；预备费 1611.05 万元，占项目总投资的 5.20%。建设期利息 2380.80 万元，占项目总投资的 7.68%；债券发行费用 24.80 万元，占项目总投资的 0.08%。

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	占比
一	总投资	31000.00	100.00%
1	静态总投资	28594.40	92.24%
1.1	工程费用	20160.60	65.03%
1.2	工程建设其他费用	6822.75	22.01%
1.3	预备费	1611.05	5.20%
2	建设期利息	2380.80	7.68%
3	发行费	24.80	0.08%
二	资金筹措	31000.00	100.00%
1	业主自筹	6200.00	20.00%
2	专项债券	24800.00	80.00%

2、项目资金筹措

本项目资本金来源：资本金均来源于业主自筹，项目资本金 6200.00 万元，占项目总投资的 20.00%。

融资来源：本项目拟发行专项债券总额 24800.00 万元，占总投资比例为 80.00%，其中：第 1 年申请发行专项债券 12400.00 万元，第 2 年申请发行专项债券 6200.00 万元，第 3 年申请发行专项债券 6200.00 万元。债券利率按 3.2% 测算，发行年限 30 年，发行费用为面值的 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	占总投资比重	建设期		
				第 1 年	第 2 年	第 3 年
1	资金使用	31000.00	100.00%	14600.00	8200.00	8200.00
1.1	建设投资	28594.40	92.24%	13794.00	7400.20	7400.20
1.2	建设期利息	2380.80	7.68%	793.60	793.60	793.60
1.3	债券发行费用	24.80	0.08%	12.40	6.20	6.20
2	资金筹措	31000.00	100.00%	14600.00	8200.00	8200.00
2.1	业主自筹	6200.00	20.00%	2200.00	2000.00	2000.00
2.2	专项债券	24800.00	80.00%	12400.00	6200.00	6200.00

（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。

项目的实施将大力发展荣县供水体系，促进供水体系产值实现多元化。水利工程点多、面广、量大，工程吸纳的投资大、产业链长，在工程建设过程中，可以直接产生拉动经济增长的作用。本项目的建设，需要大量人力资源的支撑，需要各类型的就业人才，项目的推进将促进当地以工代赈，增加当地居民就业机会，促进经济复苏。

工程的实施不仅使受益群众的饮水安全得到保障，还使群众告别了祖祖辈辈饮用不安全水的历史，喝上了符合国家饮用水标准的安全水和放心水，减少水介传染病的发病率，消除因水质差带给人们的各种疾病，提高广大农民的健康水平，增进健康。工程的实施将减少细菌的滋生，减少水污染对居民身体健康的严重损害，从而降低医药费开支，提高卫生水平及人民健康水平。水利工程的实施极大地改善受益群众的生产和生活条件，使群众减轻找水、担水的劳动强度和经济负担。

本项目的实施能够更好地保障居民供水安全，提高荣县水环境质量，改善荣县居民的生活条件和健康水平，促进荣县经济社会发展和生态文明建设，符合国家和地方的发展战略和规划。

本项目收入来源基于项目建设内容及建设规划，项目收费参照相关文件及合同，相关供水规模充分考虑供水供需平衡关系，对项目收入的预测依据充分、合法合规，有较强的可行性。

地方收费文件的支撑：供水收入符合《水利工程供水价格核算规范》（水财经〔2007〕470号）、《水利工程供水价格管理办法》（国家发展和改革委员会、水利部2003年第4号）。

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、自贡市、荣县收费标准测算，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：农业供水收入、工业原水收入、自来水原水收入。

收费参考依据：

- ①《四川省用水定额》（川府函〔2021〕8号）；
- ②荣县发展和改革局《关于荣县供水保障及引调蓄水工程项目建



议书的批复》；

③《荣县供水保障及引调蓄水工程生产用水情况调查报告》；

④荣县第七次全国人口普查公报；

⑤《关于荣县供水保障及引调蓄水工程原水价格说明的函》。

所以，本项目的收入来源稳定，项目收入是可行的。

（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）项目收入的分类

1) 农业供水收入

计算公式：农业供水收入=年供水量（万 m^3 /年） \times 水价（元/ m^3 ） \times 供水保障率

①年供水量：本项目农业年供水量计取为 728 万 m^3 。

②水价：本项目计取农作物灌溉单价为 0.08 元/ m^3 ，按照每六年 5% 的增速增长。

③供水保障率：本项目农业供水保障率取 90%，且运营期内不考虑增长。

2) 工业原水收入

计算公式：工业原水收入=年供水量（万 m^3 /年） \times 水价（元/ m^3 ） \times 供水保障率

①年供水量：本项目的工业年供水量计取为 882.70 万 m^3 。

②水价：本项目工业原水价格计取为 2.10 元/ m^3 ，按照每三年 5% 的增速增长。

③供水保障率：本项目工业供水保障率取 95%，且运营期内不考虑增长。

3) 自来水原水收入

计算公式：自来水原水收入=年供水量（万 m³/年）×水价（元/m³）×供水保障率

①年供水量：用于供给自来水原水的水量规模为 1639.30 万 m³。

②水价：本项目基于实际性原则，自来水原水价格计取为 1.10 元/m³，以每三年 5%的增速增长。

③供水保障率：本项目供水保障率按照 95%计取，且运营期内不考虑增长。

综上，根据上述分析可对本项目债权期限内项目收入进行测算。项目计算期内预计总收入为 127596.01 万元。预测期项目收入测算结果如下：5-3 项目收入测算表。

2、项目成本费用估算

本项目成本包括经营成本、固定资产折旧费、无形资产摊销费、财务费用、相关税费。

综上所述，经计算可知，本项目预测期成本费用为 79559.29 万元，预测期项目成本测算结果如下：项目成本表。

3、本项目损益状况

企业所得税：根据《中华人民共和国企业所得税法》第一条规定，在中华人民共和国境内，企业和其他取得收入的组织为企业所得税的纳税人，依照本法的规定缴纳企业所得税，企业所得税的税率为 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 127596.01 万元，总成本预计为 79559.29 万元，累计净利润为 36027.53 万元，本项目收入可偿债息前净现金流为 89301.12 万元，专项债券融资到期本息合计 50195.20 万元，本项

目收益覆盖倍数为 1.78 倍。

详见项目损益表。

（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 3.20% 利率计算，债券发行期限为 30 年。假设在年初发行债券，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 25395.20 万元，其中：专项债券建设期利息计 2380.80 万元计入总投资，专项债券在运营期间产生的利息费用 23014.40 万元。

债券存续期还本付息估算如下表：还本付息测算表。

2、项目资金平衡情况

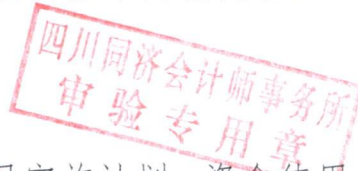
若项目在满足上述资金筹集计划、项目实施计划、资金使用计划及预期收益的假设前提下，政府专项债到期日累计资金结余 41486.72 万元，项目在预测期内“息前净现金流”为 89301.12 万元，“专项债券融资到期本息”合计 50195.20 万元；

本项目收益覆盖倍数（息前净现金流/专项债券融资到期本息）为 1.78 倍，期间不存在资金缺口。

债券存续期还本付息估算如下表：项目资金平衡情况表。

（四）项目偿付能力分析

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 41486.72 万元，项目在预测期内本项目收入可偿债息前净现金流为 89301.12 万元，专项债券融资到期本息合计 50195.20 万元，本项目收益覆盖



倍数为 1.78 倍，本项目净现金流能有效覆盖政府专项债本息。

（五）敏感性分析

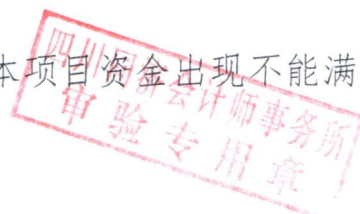
依据当前的市场状况及数据，对本项目债券存续期内的收益及现金流进行预测，存在一定的不确定性。在诸多不确定性因素中，未来各项收入的单价（价格）变动对本项目影响最为重要。本着保守性原则，下面进行敏感性分析，敏感性分析如下表：

主要指标	敏感性分析		
	0%	-5%	-10%
息前净现金流量（万元）	89301.12	84836.07	80371.01
本项目总融资本息收益覆盖倍数 1:	1.78	1.69	1.60
净现金流（万元）	66286.72	62972.39	59658.05
本项目总融资本息收益覆盖倍数 2:	1.32	1.25	1.19

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）

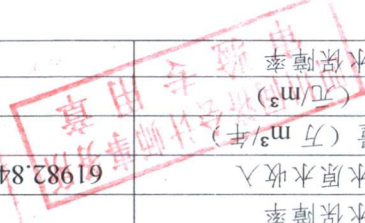
序号	项目	合计	运营期									
			第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年
	项目总收入	127596.01	3526.47	3526.47	3526.47	3702.79	3702.79	3702.79	3887.93	3887.93	3887.93	4082.33
1	农业供水收入	1896.53	52.42	52.42	52.42	55.04	55.04	55.04	57.79	57.79	57.79	60.68
	年供水量（万 m ³ /年）		728.00	728.00	728.00	728.00	728.00	728.00	728.00	728.00	728.00	728.00
	水价（元/m ³ ）		0.08	0.08	0.08	0.08	0.08	0.08	0.09	0.09	0.09	0.09
	供水保障率		90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
2	工业原水收入	63716.63	1760.99	1760.99	1760.99	1849.04	1849.04	1849.04	1941.49	1941.49	1941.49	2038.56
	年供水量（万 m ³ /年）		882.70	882.70	882.70	882.70	882.70	882.70	882.70	882.70	882.70	882.70
	水价（元/m ³ ）		2.10	2.10	2.10	2.21	2.21	2.21	2.32	2.32	2.32	2.43
	供水保障率		95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%
3	自来水原水收入	61982.84	1713.07	1713.07	1713.07	1798.72	1798.72	1798.72	1888.66	1888.66	1888.66	1983.09
	年供水量（万 m ³ /年）		1639.30	1639.30	1639.30	1639.30	1639.30	1639.30	1639.30	1639.30	1639.30	1639.30
	水价（元/m ³ ）		1.10	1.10	1.10	1.16	1.16	1.16	1.21	1.21	1.21	1.27
	供水保障率		95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%

项目收入测算表-续前表（单位：万元）

序号	项目	合计	运营期									
			第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年
	项目总收入	127596.01	4082.33	4082.33	4286.45	4286.45	4286.45	4500.77	4500.77	4500.77	4725.81	4725.81
1	农业供水收入	1896.53	60.68	60.68	63.71	63.71	63.71	66.90	66.90	66.90	70.24	70.24
	年供水量（万 m ³ /年）		728.00	728.00	728.00	728.00	728.00	728.00	728.00	728.00	728.00	728.00
	水价（元/m ³ ）		0.09	0.09	0.10	0.10	0.10	0.10	0.10	0.10	0.11	0.11
	供水保障率		90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
2	工业原水收入	63716.63	2038.56	2038.56	2140.49	2140.49	2140.49	2247.51	2247.51	2247.51	2359.89	2359.89
	年供水量（万 m ³ /年）		882.70	882.70	882.70	882.70	882.70	882.70	882.70	882.70	882.70	882.70
	水价（元/m ³ ）		2.43	2.43	2.55	2.55	2.55	2.68	2.68	2.68	2.81	2.81
	供水保障率		95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%
3	自来水原水收入	61982.84	1983.09	1983.09	2082.25	2082.25	2082.25	2186.36	2186.36	2186.36	2295.68	2295.68
	年供水量（万 m ³ /年）		1639.30	1639.30	1639.30	1639.30	1639.30	1639.30	1639.30	1639.30	1639.30	1639.30
	水价（元/m ³ ）		1.27	1.27	1.34	1.34	1.34	1.40	1.40	1.40	1.47	1.47
	供水保障率		95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%

项目收入测算表-续前表（单位：万元）

序号	项目	运营期									
		合计	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年	第 32 年
	项目总收入	127596.01	4725.81	4962.10	4962.10	5210.20	5210.20	5210.20	5210.20	5470.71	5470.71
1	农业供水收入	1896.53	70.24	73.75	73.75	77.44	77.44	77.44	77.44	81.31	81.31
	年供水量（万 m ³ /年）		728.00	728.00	728.00	728.00	728.00	728.00	728.00	728.00	728.00
	水价（元/m ³ ）		0.11	0.11	0.11	0.11	0.12	0.12	0.12	0.12	0.12
	供水保障率		90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
2	工业原水收入	63716.63	2359.89	2477.88	2477.88	2601.78	2601.78	2601.78	2601.78	2731.87	2731.87
	年供水量（万 m ³ /年）		882.70	882.70	882.70	882.70	882.70	882.70	882.70	882.70	882.70
	水价（元/m ³ ）		2.81	2.95	2.95	3.10	3.10	3.10	3.10	3.26	3.26
	供水保障率		95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%
3	自来水原水收入	61982.84	2295.68	2410.46	2410.46	2530.98	2530.98	2530.98	2530.98	2657.53	2657.53
	年供水量（万 m ³ /年）		1639.30	1639.30	1639.30	1639.30	1639.30	1639.30	1639.30	1639.30	1639.30
	水价（元/m ³ ）		1.47	1.55	1.55	1.63	1.63	1.63	1.63	1.71	1.71
	供水保障率		95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%



附表 2：成本费用测算表（单位：万元）

序号	项目	合计	运营期									
			第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年
	项目总成本	79559.29	2467.19	2467.19	2467.19	2478.83	2478.83	2478.83	2491.00	2520.07	2812.14	2841.20
一	经营成本	10812.85	315.90	315.90	315.90	327.54	327.54	327.54	339.71	339.71	339.71	352.44
1	工资及福利费	2713.12	82.00	82.00	82.00	84.46	84.46	84.46	86.99	86.99	86.99	89.60
2	管理费	406.97	12.30	12.30	12.30	12.67	12.67	12.67	13.05	13.05	13.05	13.44
3	外购原材料费	2551.92	70.53	70.53	70.53	74.06	74.06	74.06	77.76	77.76	77.76	81.65
4	燃料动力费	3827.88	105.79	105.79	105.79	111.08	111.08	111.08	116.64	116.64	116.64	122.47
5	维修保养费	1312.96	45.27	45.27	45.27	45.27	45.27	45.27	45.27	45.27	45.27	45.27
二	折旧摊销费	30259.19	1105.49	1105.49	1105.49	1105.49	1105.49	1105.49	1105.49	1105.49	1105.49	1105.49
1	固定资产摊销	26259.19	905.49	905.49	905.49	905.49	905.49	905.49	905.49	905.49	905.49	905.49
2	无形资产摊销	4000.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00
三	财务费用	23014.40	793.60	793.60	793.60	793.60	793.60	793.60	793.60	793.60	793.60	793.60
四	相关税费	15472.85	252.20	252.20	252.20	252.20	252.20	252.20	252.20	281.26	573.33	589.68
1	增值税	7417.32	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	26.42	291.94	306.80
2	附加税	741.73	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	2.64	29.19	30.68
3	水资源税	7313.80	252.20	252.20	252.20	252.20	252.20	252.20	252.20	252.20	252.20	252.20

成本费用测算表-续前表（单位：万元）

序号	项目	合计	运营期									
			第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年
	项目总成本	79559.29	2841.20	2841.20	2871.68	2871.68	2871.68	2903.58	2903.58	2903.58	2937.04	2937.04
一	经营成本	10812.85	352.44	352.44	365.73	365.73	365.73	379.63	379.63	379.63	394.16	394.16
1	工资及福利费	2713.12	89.60	89.60	92.29	92.29	92.29	95.06	95.06	95.06	97.91	97.91
2	管理费	406.97	13.44	13.44	13.84	13.84	13.84	14.26	14.26	14.26	14.69	14.69
3	外购原材料费	2551.92	81.65	81.65	85.73	85.73	85.73	90.02	90.02	90.02	94.52	94.52
4	燃料动力费	3827.88	122.47	122.47	128.59	128.59	128.59	135.02	135.02	135.02	141.77	141.77
5	维修保养费	1312.96	45.27	45.27	45.27	45.27	45.27	45.27	45.27	45.27	45.27	45.27
二	折旧摊销费	30259.19	1105.49	1105.49	1105.49	1105.49	1105.49	1105.49	1105.49	1105.49	1105.49	1105.49
1	固定资产摊销	26259.19	905.49	905.49	905.49	905.49	905.49	905.49	905.49	905.49	905.49	905.49
2	无形资产摊销	4000.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00
三	财务费用	23014.40	793.60	793.60	793.60	793.60	793.60	793.60	793.60	793.60	793.60	793.60
四	相关税费	15472.85	589.68	589.68	606.86	606.86	606.86	624.86	624.86	624.86	643.79	643.79
1	增值税	7417.32	306.80	306.80	322.42	322.42	322.42	338.78	338.78	338.78	355.99	355.99
2	附加税	741.73	30.68	30.68	32.24	32.24	32.24	33.88	33.88	33.88	35.60	35.60
3	水资源税	7313.80	252.20	252.20	252.20	252.20	252.20	252.20	252.20	252.20	252.20	252.20

成本费用测算表-续前表（单位：万元）

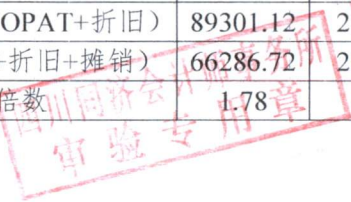
序号	项目	合计	运营期								
			第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年	第 32 年
	项目总成本	79559.29	2737.04	2772.09	2772.09	2772.09	2808.84	2808.84	2808.84	2847.35	2847.35
一	经营成本	10812.85	394.16	409.36	409.36	409.36	425.24	425.24	425.24	441.85	441.85
1	工资及福利费	2713.12	97.91	100.85	100.85	100.85	103.88	103.88	103.88	106.99	106.99
2	管理费	406.97	14.69	15.13	15.13	15.13	15.58	15.58	15.58	16.05	16.05
3	外购原材料费	2551.92	94.52	99.24	99.24	99.24	104.20	104.20	104.20	109.41	109.41
4	燃料动力费	3827.88	141.77	148.86	148.86	148.86	156.31	156.31	156.31	164.12	164.12
5	维修保养费	1312.96	45.27	45.27	45.27	45.27	45.27	45.27	45.27	45.27	45.27
二	折旧摊销费	30259.19	905.49	905.49	905.49	905.49	905.49	905.49	905.49	905.49	905.49
1	固定资产摊销	26259.19	905.49	905.49	905.49	905.49	905.49	905.49	905.49	905.49	905.49
2	无形资产摊销	4000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
三	财务费用	23014.40	793.60	793.60	793.60	793.60	793.60	793.60	793.60	793.60	793.60
四	相关税费	15472.85	643.79	663.64	663.64	663.64	684.51	684.51	684.51	706.41	706.41
1	增值税	7417.32	355.99	374.04	374.04	374.04	393.01	393.01	393.01	412.92	412.92
2	附加税	741.73	35.60	37.40	37.40	37.40	39.30	39.30	39.30	41.29	41.29
3	水资源税	7313.80	252.20	252.20	252.20	252.20	252.20	252.20	252.20	252.20	252.20

附表 3：项目损益表-总表（单位：万元）

序号	项目（专项债券）	合计	运营期									
			第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年
1	项目总收入	127596.01	3526.47	3526.47	3526.47	3702.79	3702.79	3702.79	3887.93	3887.93	3887.93	4082.33
2	总成本费用	79559.29	2467.19	2467.19	2467.19	2478.83	2478.83	2478.83	2491.00	2520.07	2812.14	2841.20
	其中：折旧摊销费	30259.19	1105.49	1105.49	1105.49	1105.49	1105.49	1105.49	1105.49	1105.49	1105.49	1105.49
	其中：财务费用	23014.40	793.60	793.60	793.60	793.60	793.60	793.60	793.60	793.60	793.60	793.60
3	利润总额	48036.71	1059.28	1059.28	1059.28	1223.96	1223.96	1223.96	1396.93	1367.87	1075.80	1241.13
4	所得税	12009.18	264.82	264.82	264.82	305.99	305.99	305.99	349.23	341.97	268.95	310.28
5	净利润	36027.53	794.46	794.46	794.46	917.97	917.97	917.97	1047.70	1025.90	806.85	930.84
6	息前税后利润 NOPAT	59041.93	1588.06	1588.06	1588.06	1711.57	1711.57	1711.57	1841.30	1819.50	1600.45	1724.44
7	息前净现金流量（NOPAT+折旧）	89301.12	2693.55	2693.55	2693.55	2817.06	2817.06	2817.06	2946.79	2924.99	2705.94	2829.93
8	净现金流（净利润+折旧+摊销）	66286.72	1899.95	1899.95	1899.95	2023.46	2023.46	2023.46	2153.19	2131.39	1912.34	2036.33
9	收益覆盖倍数	1.78										

项目损益表-总表-续前表 (单位: 万元)

序号	项目 (专项债券)	合计	运营期									
			第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年
1	项目总收入	127596.01	4082.33	4082.33	4286.45	4286.45	4286.45	4500.77	4500.77	4500.77	4725.81	4725.81
2	总成本费用	79559.29	2841.20	2841.20	2871.68	2871.68	2871.68	2903.58	2903.58	2903.58	2937.04	2937.04
	其中: 折旧摊销费	30259.19	1105.49	1105.49	1105.49	1105.49	1105.49	1105.49	1105.49	1105.49	1105.49	1105.49
	其中: 财务费用	23014.40	793.60	793.60	793.60	793.60	793.60	793.60	793.60	793.60	793.60	793.60
3	利润总额	48036.71	1241.13	1241.13	1414.76	1414.76	1414.76	1597.19	1597.19	1597.19	1788.77	1788.77
4	所得税	12009.18	310.28	310.28	353.69	353.69	353.69	399.30	399.30	399.30	447.19	447.19
5	净利润	36027.53	930.84	930.84	1061.07	1061.07	1061.07	1197.89	1197.89	1197.89	1341.57	1341.57
6	息前税后利润 NOPAT	59041.93	1724.44	1724.44	1854.67	1854.67	1854.67	1991.49	1991.49	1991.49	2135.17	2135.17
7	息前净现金流量 (NOPAT+折旧)	89301.12	2829.93	2829.93	2960.16	2960.16	2960.16	3096.98	3096.98	3096.98	3240.66	3240.66
8	净现金流 (净利润+折旧+摊销)	66286.72	2036.33	2036.33	2166.56	2166.56	2166.56	2303.38	2303.38	2303.38	2447.06	2447.06
9	收益覆盖倍数	1.78										



项目损益表-总表-续前表（单位：万元）

序号	项目（专项债券）	合计	运营期								
			第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年	第 32 年
1	项目总收入	127596.01	4725.81	4962.10	4962.10	4962.10	5210.20	5210.20	5210.20	5470.71	5470.71
2	总成本费用	79559.29	2737.04	2772.09	2772.09	2772.09	2808.84	2808.84	2808.84	2847.35	2847.35
	其中：折旧摊销费	30259.19	905.49	905.49	905.49	905.49	905.49	905.49	905.49	905.49	905.49
	其中：财务费用	23014.40	793.60	793.60	793.60	793.60	793.60	793.60	793.60	793.60	793.60
3	利润总额	48036.71	1988.77	2190.01	2190.01	2190.01	2401.36	2401.36	2401.36	2623.36	2623.36
4	所得税	12009.18	497.19	547.50	547.50	547.50	600.34	600.34	600.34	655.84	655.84
5	净利润	36027.53	1491.57	1642.51	1642.51	1642.51	1801.02	1801.02	1801.02	1967.52	1967.52
6	息前税后利润 NOPAT	59041.93	2285.17	2436.11	2436.11	2436.11	2594.62	2594.62	2594.62	2761.12	2761.12
7	息前净现金流量（NOPAT+折旧）	89301.12	3190.66	3341.60	3341.60	3341.60	3500.11	3500.11	3500.11	3666.61	3666.61
8	净现金流（净利润+折旧+摊销）	66286.72	2397.06	2548.00	2548.00	2548.00	2706.51	2706.51	2706.51	2873.01	2873.01
9	收益覆盖倍数	1.78									



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							
			第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年
1	期初尚未归还本金		0.00	12400.00	18600.00	24800.00	24800.00	24800.00	24800.00	24800.00	24800.00	24800.00	24800.00
2	本期借款	24800.00	12400.00	6200.00	6200.00								
3	本期还本	24800.00											
4	期末尚未归还本金		12400.00	18600.00	24800.00	24800.00	24800.00	24800.00	24800.00	24800.00	24800.00	24800.00	24800.00
5	本期付息	25395.20	793.60	793.60	793.60	793.60	793.60	793.60	793.60	793.60	793.60	793.60	793.60
5.1	资本化	2380.80	793.60	793.60	793.60								
5.2	费用化	23014.40				793.60	793.60	793.60	793.60	793.60	793.60	793.60	793.60
6	还本付息	50195.20	793.60	793.60	793.60	793.60	793.60	793.60	793.60	793.60	793.60	793.60	793.60
7	发行费用	24.80	12.40	6.20	6.20								
8	发债利率	3.20											

专项债券还本付息测算续前表（单位：万元）

序号	发行专项债本息计算	合计	运营期										
			第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年
1	期初尚未归还本金		24800.00	24800.00	24800.00	24800.00	24800.00	24800.00	24800.00	24800.00	24800.00	24800.00	24800.00
2	本期借款	24800.00											
3	本期还本	24800.00											
4	期末尚未归还本金		24800.00	24800.00	24800.00	24800.00	24800.00	24800.00	24800.00	24800.00	24800.00	24800.00	24800.00
5	本期付息	25395.20	793.60	793.60	793.60	793.60	793.60	793.60	793.60	793.60	793.60	793.60	793.60
5.1	资本化	2380.80											
5.2	费用化	23014.40	793.60	793.60	793.60	793.60	793.60	793.60	793.60	793.60	793.60	793.60	793.60
6	还本付息	50195.20	793.60	793.60	793.60	793.60	793.60	793.60	793.60	793.60	793.60	793.60	793.60
7	发行费用	24.80											
8	发债利率												

专项债券还本付息测算续前表（单位：万元）

序号	发行专项债本息计算	合计	运营期									
			第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年	第 32 年
1	期初尚未归还本金		24800.00	24800.00	24800.00	24800.00	24800.00	24800.00	24800.00	24800.00	12400.00	6200.00
2	本期借款	24800.00										
3	本期还本	24800.00								12400.00	6200.00	6200.00
4	期末尚未归还本金		24800.00	24800.00	24800.00	24800.00	24800.00	24800.00	24800.00	12400.00	6200.00	0.00
5	本期付息	25395.20	793.60	793.60	793.60	793.60	793.60	793.60	793.60	793.60	793.60	793.60
5.1	资本化	2380.80										
5.2	费用化	23014.40	793.60	793.60	793.60	793.60	793.60	793.60	793.60	793.60	793.60	793.60
6	还本付息	50195.20	793.60	793.60	793.60	793.60	793.60	793.60	793.60	13193.60	6993.60	6993.60
7	发行费用	24.80										
8	发债利率											

附表 5: 资金平衡测算表-总表 (单位: 万元)

序号	项目	合计	建设期			运营期							
			第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年
一	经营活动产生的净现金流量	89301.12	0.00	0.00	0.00	2693.55	2693.55	2693.55	2817.06	2817.06	2817.06	2946.79	2924.99
1	现金流入	127596.01				3526.47	3526.47	3526.47	3702.79	3702.79	3702.79	3887.93	3887.93
1.1	经营收入	127596.01				3526.47	3526.47	3526.47	3702.79	3702.79	3702.79	3887.93	3887.93
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	38294.88				832.92	832.92	832.92	885.73	885.73	885.73	941.15	962.94
2.1	经营成本	10812.85				315.90	315.90	315.90	327.54	327.54	327.54	339.71	339.71
2.2	相关税费 (税金及附加+所得税)	27482.03				517.02	517.02	517.02	558.19	558.19	558.19	601.43	623.23
二	投资活动净现金流量	-28594.40	-13794.00	-7400.20	-7400.20	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1	现金流入	0.00	0.00	0.00	0.00								
1.1	处置投资物	0.00	0.00	0.00	0.00								
1.2	收到其他投资	0.00	0.00	0.00	0.00								
2	现金流出	28594.40	13794.00	7400.20	7400.20								
2.1	建设投资	28594.40	13794.00	7400.20	7400.20								
2.2	维持运营投资	0.00	0.00	0.00	0.00								
三	筹措活动净现金流量	-19220.00	13794.00	7400.20	7400.20	-793.60	-793.60	-793.60	-793.60	-793.60	-793.60	-793.60	-793.60
1	现金流入	31000.00	14600.00	8200.00	8200.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.1	项目资本金投入	6200.00	2200.00	2000.00	2000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.2	专项债券资金	24800.00	12400.00	6200.00	6200.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2	现金流出	50220.00	806.00	799.80	799.80	793.60	793.60	793.60	793.60	793.60	793.60	793.60	793.60
2.1	支付债券利息	25395.20	793.60	793.60	793.60	793.60	793.60	793.60	793.60	793.60	793.60	793.60	793.60
2.2	支付债券发行费用	24.80	12.40	6.20	6.20	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.3	支付专项债券本金	24800.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
四	现金流量总计												
1	项目期的期初资金		0.00	0.00	0.00	0.00	1899.95	3799.90	5699.86	7723.32	9746.78	11770.24	13923.43
2	项目期内现金变动 (一+二+三)	41486.72	0.00	0.00	0.00	1899.95	1899.95	1899.95	2023.46	2023.46	2023.46	2153.19	2131.39
3	项目期的期末资金		0.00	0.00	0.00	1899.95	3799.90	5699.86	7723.32	9746.78	11770.24	13923.43	16054.82

资金平衡测算总表-续前表（单位：万元）

序号	项目	合计	运营期										
			第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年
一	经营活动产生的净现金流量	89301.12	2705.94	2829.93	2829.93	2829.93	2960.16	2960.16	2960.16	3096.98	3096.98	3096.98	3240.66
1	现金流入	127596.01	3887.93	4082.33	4082.33	4082.33	4286.45	4286.45	4286.45	4500.77	4500.77	4500.77	4725.81
1.1	经营收入	127596.01	3887.93	4082.33	4082.33	4082.33	4286.45	4286.45	4286.45	4500.77	4500.77	4500.77	4725.81
1.2	补贴收入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2	现金流出	38294.88	1182.00	1252.40	1252.40	1252.40	1326.29	1326.29	1326.29	1403.79	1403.79	1403.79	1485.14
2.1	经营成本	10812.85	339.71	352.44	352.44	352.44	365.73	365.73	365.73	379.63	379.63	379.63	394.16
2.2	相关税费（税金及附加+所得税）	27482.03	842.28	899.96	899.96	899.96	960.55	960.55	960.55	1024.16	1024.16	1024.16	1090.98
二	投资活动净现金流量	-28594.40	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
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	28594.40											
2.1	建设投资	28594.40											
2.2	维持运营投资	0.00											
三	筹措活动净现金流量	-19220.00	-793.60	-793.60	-793.60	-793.60	-793.60	-793.60	-793.60	-793.60	-793.60	-793.60	-793.60
1	现金流入	31000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.1	项目资本金投入	6200.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.2	专项债券资金	24800.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2	现金流出	50220.00	793.60	793.60	793.60	793.60	793.60	793.60	793.60	793.60	793.60	793.60	793.60
2.1	支付债券利息	25395.20	793.60	793.60	793.60	793.60	793.60	793.60	793.60	793.60	793.60	793.60	793.60
2.2	支付债券发行费用	24.80	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.3	支付专项债券本金	24800.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
四	现金流量总计												
1	项目期的期初资金		16054.82	17967.15	20003.49	22039.82	24076.16	26242.72	28409.28	30575.84	32879.23	35182.61	37485.99
2	项目期内现金变动（一+二+三）	41486.72	1912.34	2036.33	2036.33	2036.33	2166.56	2166.56	2166.56	2303.38	2303.38	2303.38	2447.06
3	项目期的期末资金		17967.15	20003.49	22039.82	24076.16	26242.72	28409.28	30575.84	32879.23	35182.61	37485.99	39933.05

资金平衡测算总表-续前表（单位：万元）

序号	项目	合计	运营期									
			第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年	第 32 年
一	经营活动产生的净现金流量	89301.12	3240.66	3190.66	3341.60	3341.60	3341.60	3500.11	3500.11	3500.11	3666.61	3666.61
1	现金流入	127596.01	4725.81	4725.81	4962.10	4962.10	4962.10	5210.20	5210.20	5210.20	5470.71	5470.71
1.1	经营收入	127596.01	4725.81	4725.81	4962.10	4962.10	4962.10	5210.20	5210.20	5210.20	5470.71	5470.71
1.2	补贴收入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2	现金流出	38294.88	1485.14	1535.14	1620.50	1620.50	1620.50	1710.09	1710.09	1710.09	1804.10	1804.10
2.1	经营成本	10812.85	394.16	394.16	409.36	409.36	409.36	425.24	425.24	425.24	441.85	441.85
2.2	相关税费（税金及附加+所得税）	27482.03	1090.98	1140.98	1211.15	1211.15	1211.15	1284.85	1284.85	1284.85	1362.25	1362.25
二	投资活动净现金流量	-28594.40	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
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	28594.40										
2.1	建设投资	28594.40										
2.2	维持运营投资	0.00										
三	筹措活动净现金流量	-19220.00	-793.60	-793.60	-793.60	-793.60	-793.60	-793.60	-793.60	-13193.60	-6993.60	-6993.60
1	现金流入	31000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.1	项目资本金投入	6200.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.2	专项债券资金	24800.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2	现金流出	50220.00	793.60	793.60	793.60	793.60	793.60	793.60	793.60	13193.60	6993.60	6993.60
2.1	支付债券利息	25395.20	793.60	793.60	793.60	793.60	793.60	793.60	793.60	793.60	793.60	793.60
2.2	支付债券发行费用	24.80	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.3	支付专项债券本金	24800.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	12400.00	6200.00	6200.00
四	现金流量总计											
1	项目期的期初资金		39933.05	42380.12	44777.18	47325.18	49873.17	52421.17	55127.68	57834.19	48140.70	44813.71
2	项目期内现金变动（一+二+三）	41486.72	2447.06	2397.06	2548.00	2548.00	2548.00	2706.51	2706.51	-9693.49	-3326.99	-3326.99
3	项目期的期末资金		42380.12	44777.18	47325.18	49873.17	52421.17	55127.68	57834.19	48140.70	44813.71	41486.72



0685355HW



营业执照

(副本)

副本编号: 1-1



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

统一社会信用代码

915100007958325128

名

称 四川同济会计师事务所有限公司

类

型 有限责任公司(自然人投资或控股)

法定代表人

孙高翔

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、清算事宜中的审计业务,出具有关报告;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、司法会计鉴证、司法会计鉴定;法律、法规规定的其他业务。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)。

注册资本 (人民币)壹佰零壹万元整

成立日期 2006年12月4日

住

所 成都市武侯区武阳大道三段5号1栋2单元7楼7号

登记机关



2023年04月20日



会计师事务所

执业证书

名 称：四川同济会计师事务所有限公司

首席合伙人：

主任会计师：孙高翔

经 营 场 所：成都市武侯区武阳大道三段5号1栋
2单元7楼7号

组 织 形 式：有限责任

执业证书编号：51010186

批准执业文号：川财会[2006]45号

批准执业日期：2007年6月21日

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

2023年 8 月 24 日

中华人民共和国财政部制



姓名: 孙高翔
Full name: 孙高翔
性别: 男
Sex: 男
出生日期: 1980-04-13
Date of birth: 1980-04-13
工作单位: 四川同浩会计师事务所有限公司
Working unit: 四川同浩会计师事务所有限公司
身份证号码: 511381800413807
Identity card No. 511381800413807



2022 年检二维码

同意调出:

四川天和税务师事务所

一、注册会计师执行业务,必要时须向委托方出示

同意调入:

四川同浩税务师事务所

- 二、本证书只限于本所执行法定业务时,涂改、
- 三、注册会计师停止执行法定业务时,应将本证书缴还主管注册会计师协会。
- 四、本证书如遗失,应立即向主管注册会计师协会报告,登报声明作废后,办理补发手续。

NOTES

1. When practising, the CPA shall show the client this certificate when necessary.
2. This certificate shall be exclusively used by the holder. No transfer or alteration shall be allowed.
3. The CPA shall return the certificate to the competent Institute of CPAs when the CPA stops conducting statutory business.
4. In case of loss, the CPA shall report to the competent Institute of CPAs immediately and go through the procedure of reissue after making an announcement of loss on the newspaper.


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.



年 /y 月 /m 日 /d

姓名	杨丽平
性别	男
出生日期	1960-10-26
工作单位	四川亿永正勤会计师事务所有限公司
身份证号码	511027196010260016



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.



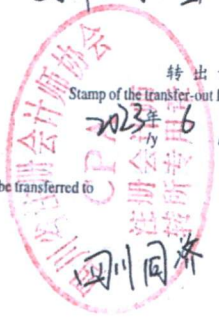
注册会计师工作单位变更事项登记 Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from



2024年检二维码

同意调入
Agree the holder to be transferred to



转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
2023年6月15日

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
2023年6月15日

