

凉山州昭觉县斯穆布约水库工程专项债券项目收益与融资

自求平衡

专项评价报告

川信财（2022）第 204 号

四川信通会计师事务所有限责任公司



# 四川信通会计师事务所有限责任公司

Si Chuan Xin tong Certified Public Accountants Co., Ltd

川信财（2022）第 204 号

## 凉山州昭觉县斯穆布约水库工程专项债券项目收益与融资自 求平衡专项评价报告

昭觉县现代农业投资发展有限责任公司：

我们接受贵单位委托，对凉山州昭觉县斯穆布约水库工程专项债券（以下简称“本期债券”）项目收益与融资自求平衡情况进行评价并出具专项评价报告。我们的审核依据是《中国注册会计师其他鉴证业务准则第 3111 号——预测性财务信息的审核》。相关项目业主单位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。

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。

经专项审核，我们认为，在相关项目业主单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的凉山州昭觉县斯穆布约水库工程，预期实现的运营净收益能够合理保障偿还融资本金和利息，能够实现项目收益和融资自求平衡。

总体评价结果如下：

### 一、应付本息情况

凉山州昭觉县斯穆布约水库工程专项债券拟在第一期发行专项债券 3,000.00 万元，第二期发行专项债券 6,000.00 万元，设定债券利率 3.60%，期限为 20 年，每年支付利息，到期一次性支付本金，运营期应还本付息情况如下：

金额单位：人民币万元

年度	期初本金金额	本期增加金额	本期偿还金额	期末本金余额	融资利率	应付利息
第 1 年	0.00	3,000.00	0.00	3,000.00	3.60%	108.00
第 2 年	3,000.00	6,000.00	0.00	9,000.00	3.60%	324.00
第 3 年	9,000.00	0.00	0.00	9,000.00	3.60%	324.00
第 4 年	9,000.00	0.00	0.00	9,000.00	3.60%	324.00
第 5 年	9,000.00	0.00	0.00	9,000.00	3.60%	324.00
第 6 年	9,000.00	0.00	0.00	9,000.00	3.60%	324.00
第 7 年	9,000.00	0.00	0.00	9,000.00	3.60%	324.00
第 8 年	9,000.00	0.00	0.00	9,000.00	3.60%	324.00
第 9 年	9,000.00	0.00	0.00	9,000.00	3.60%	324.00
第 10 年	9,000.00	0.00	0.00	9,000.00	3.60%	324.00
第 11 年	9,000.00	0.00	0.00	9,000.00	3.60%	324.00
第 12 年	9,000.00	0.00	0.00	9,000.00	3.60%	324.00
第 13 年	9,000.00	0.00	0.00	9,000.00	3.60%	324.00
第 14 年	9,000.00	0.00	0.00	9,000.00	3.60%	324.00
第 15 年	9,000.00	0.00	0.00	9,000.00	3.60%	324.00
第 16 年	9,000.00	0.00	0.00	9,000.00	3.60%	324.00
第 17 年	9,000.00	0.00	0.00	9,000.00	3.60%	324.00
第 18 年	9,000.00	0.00	0.00	9,000.00	3.60%	324.00
第 19 年	9,000.00	0.00	0.00	9,000.00	3.60%	324.00
第 20 年	9,000.00	0.00	3,000.00	6,000.00	3.60%	324.00
第 21 年	6,000.00	0.00	6,000.00	0.00	3.60%	216.00
合计		9,000.00	9,000.00			6,480.00

## 二、运营产生的净现金流入

### (1) 基本假设条件及依据

- 1、预测期内国家政策、法律及当前社会政治、经济环境不发生重大变化；
- 2、预测期内国家税收政策不发生重大变化；
- 3、预测期内国家金融机构信贷利率以及外汇市场汇率相对稳定；
- 4、预测期内项目的建设计划、融资计划能够顺利执行；

5、项目能够如期完工并交付使用，项目融资还款来源为城镇用水费收入、非居民用水收入、耕地灌溉用水收入组成；

6、无其他人力不可抗拒因素和不可预见因素造成的重大不利影响；

7、本次凉山州昭觉县斯穆希约水库工程的经营性收入包括城镇用水费收入、非居民用水收入、耕地灌溉用水收入组成。

(2) 运营产生的净现金流入

本次项目建设工期为 36 个月，运营期可用于资金平衡相关收益情况如下

金额单位：人民币万元

年份	合计	3	4	5	6	7	8	9	10	11
总收入	35,098.64	1,581.17	1,639.73	1,701.03	1,701.18	1,704.07	1,800.56	1,803.68	1,803.84	1,806.96
总支出	14,199.31	641.40	661.80	683.12	686.78	690.14	722.58	727.45	730.19	733.92
息前税后折 旧摊销前利 润	20,899.33	939.78	977.93	1,017.91	1,014.40	1,013.93	1,077.98	1,076.23	1,073.66	1,073.04
年份	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21
总收入	1,807.13	1,915.07	1,915.24	1,918.61	1,918.79	1,922.16	2,036.12	2,039.76	2,039.95	2,043.59
总支出	738.18	774.57	777.65	783.24	786.50	790.85	831.07	835.71	839.38	764.80
息前税后折 旧摊销前利 润	1,068.95	1,140.49	1,137.59	1,135.38	1,132.29	1,131.31	1,205.05	1,204.05	1,200.57	1,278.80

### 三、预期运营收入偿还融资本金和利息情况

本次融资项目收益为运营产生的现金流入，预期收益可用以偿还债务本息实现资金平衡，运营期本息覆盖倍数为 1.35 倍。

本息覆盖倍数计算表

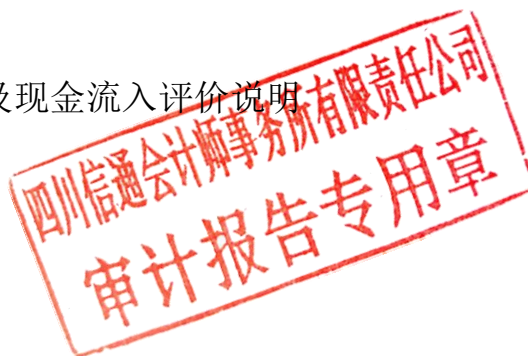
金额单位：人民币万元

年度	债券本息合计			项目运营期息前 现金净流量
	本金	利息	本息合计	
第 1 年	3,000.00	108.00	3,108.00	0.00
第 2 年	6,000.00	324.00	6,324.00	0.00
第 3 年	0.00	324.00	324.00	939.78
第 4 年	0.00	324.00	324.00	977.93
第 5 年	0.00	324.00	324.00	1,017.91
第 6 年	0.00	324.00	324.00	1,014.40
第 7 年	0.00	324.00	324.00	1,013.93
第 8 年	0.00	324.00	324.00	1,077.98
第 9 年	0.00	324.00	324.00	1,076.23
第 10 年	0.00	324.00	324.00	1,073.66
第 11 年	0.00	324.00	324.00	1,073.04
第 12 年	0.00	324.00	324.00	1,068.95
第 13 年	0.00	324.00	324.00	1,140.49
第 14 年	0.00	324.00	324.00	1,137.59
第 15 年	0.00	324.00	324.00	1,135.38
第 16 年	0.00	324.00	324.00	1,132.29
第 17 年	0.00	324.00	324.00	1,131.31
第 18 年	0.00	324.00	324.00	1,205.05
第 19 年	0.00	324.00	324.00	1,204.05
第 20 年	0.00	324.00	324.00	1,200.57
第 21 年	0.00	216.00	216.00	1,278.80
合计	9,000.00	6,480.00	15,480.00	20,899.33
本息覆盖倍数				1.35

### 四、资金测算平衡情况

凉山州昭觉县斯穆布约水库工程以建成后运营收入为收益来源。项目偿还完运营期专项债券 9,000.00 万元后，仍有 11,899.33 万元的累计现金结余。期间将不存在任何资金缺口。在债券存续期内项目未来产生的现金流能完全覆盖本次债券的本息。

附件：项目收益及现金流入评价说明



四川信通会计师事务所有限责任公司



中国●成都

中国注册会计师：



中国注册会计师：



二〇二二年七月十五日

## 项目收益及现金流入评价说明

### 一、项目收益及现金流入预测编制基础

本次预测以项目所在地区凉山州昭觉县斯穆布约水库工程运营情况为基础，对预测期间经济环境等的最佳估计假设为前提，编制凉山州昭觉县斯穆布约水库工程收益预测表。

### 二、项目收益及现金流入预测假设

(1) 预测期内国家政策、法律及当前社会政治、经济环境不发生重大变化；

(2) 预测期内国家税收政策不发生重大变化；

(3) 预测期内国家金融机构信贷利率以及外汇市场汇率相对稳定；

(4) 预测期内项目的建设计划、融资计划能够顺利执行；

(5) 项目能够如期完工并交付使用，项目融资还款来源为城镇用水费收入、非居民用水收入、耕地灌溉用水收入；

(6) 无其他人力不可抗拒因素和不可预见因素造成的重大不利影响；

(7) 本次凉山州昭觉县斯穆布约水库工程的经营性收入包括城镇用水费收入、非居民用水收入、耕地灌溉用水收入。

### 三、项目收益及现金流入预测编制说明

(一) 项目投入情况，投资估算、资金筹措方式及收入来源

(1) 项目概况

项目所属领域：项目属于符合专项债券要求的有一定收益的公益性项目。

项目名称：凉山州昭觉县斯穆布约水库工程

建设性质：新建



建设地址：昭觉县

建设内容及规模：主要建设内容为新建一座小（一）型水库，由水库枢纽工程和灌区工程组成。枢纽工程由大坝、溢洪道、导流洞、右岸输水工程、上坝路和其它建筑物组成，水库总库容 975 万立方米，校核洪水位 2555.92 米、正常蓄水位 2555.2 米，最大坝高 32.4 米，设计灌溉面积 3.53 万亩（其中新增 3.28 万亩，改善 0.25 万亩），供水人口约 12 万人。本次灌区工程为普提灌区（含昭觉县城供水管网），总长 23.22 千米。

## （2）投资估算与资金筹措方式

### 1、投资估算

本次融资涉及的工程静态总投资为 34530.12 万元，其中枢纽工程投资 26146.66 万元，灌区工程投资 8383.46 万元；

### 2、资金筹措方式

项目总投资为 34530.12 万元，其中财政资金 25,530.12 万元，占总投资的 73.94%；债券资金 9,000.00 万元，占总投资的 26.06%。

## （3）资金平衡

本次评价的凉山州昭觉县斯穆布约水库工程，预期实现的运营净收益能够合理保障偿还融资本金和利息，能够实现项目收益和融资自求平衡。主要收入、运营成本项目如下：

### 1、本项目的收入为运营收入

本次凉山州昭觉县斯穆布约水库工程建成后收入由城镇用水费收入、非居民用水收入、耕地灌溉用水收入组成：

#### 1) 城镇用水费收入

考虑昭觉县水价为农村及城镇用水价格 1.8 元/吨，非居民为 2.5 元/吨，本次收费价格按照城镇用水收费标准 60%收取取水费，即 1.08 元/吨进行测算，价格每五年增加 8%

谨慎考虑人均用水量：2021 四川省水资源公报显示城镇人均生活用水量为 238L/d, 在此保守采用 140L/d 进行测算；

运营天数每年 365 天，负荷使用率按照第一年 85%，后年增加 5%，最终稳定在 95%

## 2) 非居民用水收入

谨慎考虑用水量：根据四川省水利厅发布的《2021 年四川省水资源公报》显示：城镇和农村居民生活用水占比 17.5%，生产用水占比 79.7%，人工生态环境补水量 2.8%。其中，在生产用水中，第一产业用水量占比 65%，第二产业用水量占 9.8%，第三产业用水量占 2.9%，第二产业、第三产业合计约占居民用水的 70%。考虑到水库覆盖区域主要是乡镇，因此在此保守估计非居民用水占居民生活用水的比例为 55%。

谨慎考虑水价：按照四川同类水库与水厂之间的分成情况，且不考虑阶梯水价以及水费涨价情况在此保守按照非居民用水最低标准的第一阶梯自来水水价 2.5 元/m<sup>3</sup> 的 60.00%部分即 1.50 元/m<sup>3</sup> 进行测算；价格每五年增加 8%。

## 3) 灌溉收入

谨慎考虑水价：四川发改网站公布的 2022 年 7 月“四川省城乡居民服务价格检测表”（详见附件 9）显示耕地用水的平均价格是 28.30 元/亩，本项目灌溉用水水价保守采取 25 元/亩测算，价格每三年增加 8%。

谨慎考虑灌溉面积：本项目立项文件中显示，水库建成后可覆盖耕地面积 3.53 万亩，本项目灌溉面积采取 3.53 万亩测算。

#### 4) 补贴收入

为支持凉山州昭觉县斯穆布约水库工程项目的建设，昭觉县财政局每年给予本项目 500 万元的项目运营补贴，补贴 19 年。

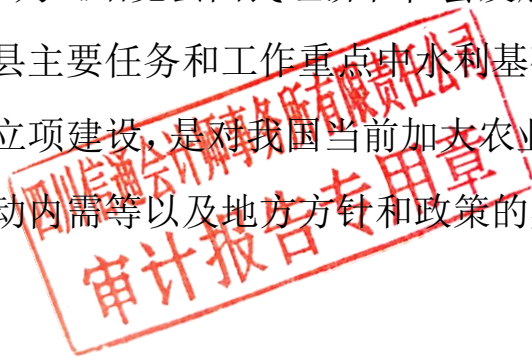
2、本项目的运营成本主要包括：工资及福利费用、动力费用、维修及管理费用、灌区维护费、管理费用、折旧摊销、财务费用等 7 项。其中：工资及福利费用、动力费用、维修及管理费用、灌区维护费、管理费用、财务费用属于付现成本，折旧费用属于非付现成本，测算资金平衡时无需考虑非付现成本部分。

### (二) 项目收益及现金流入预测项目说明

#### 1、项目建设背景

2012 年中央 1 号文件《中共中央国务院关于加快水利改革发展的决定》(以下简称决定)是新世纪以来中央关注“三农”问题的第 8 个中央 1 号文件，也是新中国成立 62 年来中央文件首次对水利工作进行全面部署，《决定》科学地界定了新形势下水资源的重要作用和水利的战略地位，系统地阐述了水利发展的指导思想、目标任务和基本原则，全面地部署了水利建设的重点任务，就是要加强农田水利薄弱环节建设。《国家粮食安全中长期规划纲要》(2008~2020 年)中也明确提出要增加粮食生产的投入，强化农业基础，推动国民收入分配和国家财政支出重点向“三农”倾斜，大幅度增加对农业和农村的投入，努力增加农民收入。《规划纲要》要求地方政府要按照存量适度调整、增量重点倾斜的原则，不断加大财政支农力度，优化政府支农投资结构，重点向提高粮食综合生产能力倾斜，切实加大对农田水利等基础设施建设接入。

斯穆布约水库作为《昭觉县国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》中昭觉县主要任务和工作重点中水利基础建设的内容。斯穆布约水库工程立项建设，是对我国当前加大农业水利基础设施建设投资力度和拉动内需等以及地方方针和政策的具体落实。



## 2、项目收益及现金流入预测

### (1) 项目运营收入

本次凉山州昭觉县斯穆布约水库工程建成后收入由城镇用水费收入、非居民用水收入、耕地灌溉用水收入组成：

#### 1) 城镇用水费收入

考虑昭觉县水价为农村及城镇用水价格 1.8 元/吨，非居民为 2.5 元/吨，本次收费价格按照城镇用水收费标准 60%收取取水费，即 1.08 元/吨进行测算，价格每五年增加 8%

谨慎考虑人均用水量：2021 四川省水资源公报显示城镇人均生活用水量为 238L/d, 在此保守采用 140L/d 进行测算；

运营天数每年 365 天，负荷使用率按照第一年 85%，后年增加 5%，最终稳定在 95%

#### 2) 非居民用水收入

谨慎考虑用水量：根据四川省水利厅发布的《2021 年四川省水资源公报》显示：城镇和农村居民生活用水占比 17.5%，生产用水占比 79.7%，人工生态环境补水量 2.8%。其中，在生产用水中，第一产业用水量占比 65%，第二产业用水量占 9.8%，第三产业用水量占 2.9%，第二产业、第三产业合计约占居民用水的 70%。考虑到水库覆盖区域主要是乡镇，因此在此保守估计非居民用水占居民生活用水的比例为 55%。

谨慎考虑水价：按照四川同类水库与水厂之间的分成情况，且不考虑阶梯水价以及水费涨价情况在此保守按照非居民用水最低标准的第一阶梯自来水水价 2.5 元/m<sup>3</sup> 的 60.00%部分即 1.50 元/m<sup>3</sup> 进行测算；价格每五年增加 8%。

#### 3) 灌溉收入

谨慎考虑水价：四川发改网站公布的 2022 年 7 月“四川省城乡居民服务价格检测表”（详见附件 9）显示耕地用水的平均价格是 28.30 元/亩，本项目灌溉用水水价保守采取 25 元/亩测算，价格每三年增加 8%。

谨慎考虑灌溉面积：本项目立项文件中显示，水库建成后可覆盖耕地面积 3.53 万亩，本项目灌溉面积采取 3.53 万亩测算。

#### 4) 补贴收入

为支持凉山州昭觉县斯穆布约水库工程项目的建设，昭觉县财政局每年给予本项目 500 万元的项目运营补贴，补贴 19 年。

凉山州昭觉县斯穆布约水库工程的总收入如下表所示：

序号	项目	年份	合计	3	4	5	6	7	8	9	10	11
一	项目总收入		35098.64	1581.17	1639.73	1701.03	1701.18	1704.07	1800.56	1803.68	1803.84	1806.96
二	项目运营收入		25598.64	1081.17	1139.73	1201.03	1201.18	1204.07	1300.56	1303.68	1303.84	1306.96
1	城镇用水费收入		13448.40	562.92	596.11	630.87	630.95	632.59	683.29	685.06	685.15	686.92
	单价（元/吨）			1.08	1.08	1.08	1.08	1.08	1.17	1.17	1.17	1.17
	覆盖城乡人口数			12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00
	人均日用水量（吨）			0.14	0.14	0.14	0.14	0.14	0.14	0.14	0.14	0.14
	运营天数			365.00	365.05	366.00	366.05	367.00	367.05	368.00	368.05	369.00
	使用率			0.85	0.90	0.95	0.95	0.95	0.95	0.95	0.95	0.95
2	非居民用水收入		10273.09	430.01	455.36	481.91	481.98	483.23	521.96	523.31	523.38	524.73
	单价（元/吨）			1.50	1.50	1.50	1.50	1.50	1.62	1.62	1.62	1.62
	用水量（居民用水 70%）			0.79	0.83	0.88	0.88	0.88	0.88	0.88	0.88	0.88
	运营天数			365.00	365.05	366.00	366.05	367.00	367.05	368.00	368.05	369.00
3	耕地灌溉用水收入		1877.15	88.25	88.25	88.25	88.25	88.25	95.31	95.31	95.31	95.31
	灌溉田亩面积（万亩）			3.53	3.53	3.53	3.53	3.53	3.53	3.53	3.53	3.53
	灌溉用水单价（元/亩·年）			25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	27.00	27.00	27.00	27.00
三	补贴收入		9500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00



序号	项目	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21
一	项目总收入	1807.13	1915.07	1915.24	1918.61	1918.79	1922.16	2036.12	2039.76	2039.95	2043.59
二	项目运营收入	1307.13	1415.07	1415.24	1418.61	1418.79	1422.16	1536.12	1539.76	1539.95	1543.59
1	城镇用水费收入	687.01	743.89	743.99	745.90	746.00	747.91	807.85	809.91	810.02	812.08
	单价（元/吨）	1.17	1.26	1.26	1.26	1.26	1.26	1.36	1.36	1.36	1.36
	覆盖城乡人口数	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00
	人均日用水量（吨）	0.14	0.14	0.14	0.14	0.14	0.14	0.14	0.14	0.14	0.14
	运营天数	369.05	370.00	370.05	371.00	371.05	372.00	372.05	373.00	373.05	374.00
	使用率	0.95	0.95	0.95	0.95	0.95	0.95	0.95	0.95	0.95	0.95
2	非居民用水收入	524.80	568.25	568.32	569.78	569.86	571.32	617.11	618.68	618.76	620.34
	单价（元/吨）	1.62	1.75	1.75	1.75	1.75	1.75	1.89	1.89	1.89	1.89
	用水量（居民用水 70%）	0.88	0.88	0.88	0.88	0.88	0.88	0.88	0.88	0.88	0.88
	运营天数	369.05	370.00	370.05	371.00	371.05	372.00	372.05	373.00	373.05	374.00
3	耕地灌溉用水收入	95.31	102.93	102.93	102.93	102.93	102.93	111.17	111.17	111.17	111.17
	灌溉田亩面积（万亩）	3.53	3.53	3.53	3.53	3.53	3.53	3.53	3.53	3.53	3.53
	灌溉用水单价（元/亩·年）	27.00	29.16	29.16	29.16	29.16	29.16	31.49	31.49	31.49	31.49
三	补贴收入	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00

## （2）运营成本测算

营业成本主要包括：工资及福利费用、动力费用、维修及管理费用、灌区维护费、管理费用、折旧摊销、财务费用。

- 1) 工资及福利：按 20 人，年均工资及福利 5 万元，每年上涨 3%计取。
- 2) 动力费：按运营收入的 5%计算；
- 3) 修缮费按项目折旧摊销的 5%计算；
- 4) 灌区维护费按每亩 1 万元计算
- 5) 管理费用按收入的 3%计取。

## 6) 折旧费及摊销费

固定资产按 50 年折旧，残值率 5%折旧。

## 7) 财务费用

财务费用主要为债券利息，建设期利息计入总投资，该部分费用主要指为建设项目通过专项债券融资渠道在运营期间产生的利息费用。

凉山州昭觉县斯穆布约水库工程专项债券拟在第一期发行专项债券 3,000.00 万元，第二期发行专项债券 6,000.00 万元，设定债券利率 3.60%，期限为 20 年，每年支付利息，到期一次性支付本金。

凉山州昭觉县斯穆布约水库工程运营期成本费用如下：

总成本费用表											
											单位：万元
序号	年份 项目	合计	运营期								
			3	5	6	7	8	9	10	11	12
1	工资及福利费用	2,511.69	100.00	103.00	106.09	109.27	112.55	115.93	119.41	122.99	126.68
2	动力费	1,279.93	54.06	56.99	60.05	60.06	60.20	65.03	65.18	65.19	65.35
3	维修及管理费用	713.34	32.80	32.80	32.80	34.44	34.44	34.44	36.17	36.17	36.17
4	罐区维护费	67.07	3.53	3.53	3.53	3.53	3.53	3.53	3.53	3.53	3.53
5	管理费用	767.96	32.44	34.19	36.03	36.04	36.12	39.02	39.11	39.12	39.21
6	经营成本 (1+2+3+4+5)	5,339.99	222.83	230.51	238.51	243.34	246.85	257.95	263.40	266.99	270.93
7	折旧摊销费	12,465.37	656.07	656.07	656.07	656.07	656.07	656.07	656.07	656.07	656.07
8	债券利息支出	6,048.00	324.00	324.00	324.00	324.00	324.00	324.00	324.00	324.00	324.00
9	总成本费用合计 (6+7+8+9)	23,853.36	1,202.90	1,210.58	1,218.58	1,223.41	1,226.92	1,238.02	1,243.47	1,247.06	1,251.00
序号	项目	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22
1	工资及福利费用	130.48	134.39	138.42	142.58	146.85	151.26	155.80	160.47	165.28	170.24



2	动力费	65.36	70.75	70.76	70.93	70.94	71.11	76.81	76.99	77.00	77.18
3	维修及管理费用	37.97	37.97	37.97	39.87	39.87	39.87	41.87	41.87	41.87	43.96
4	罐区维护费	3.53	3.53	3.53	3.53	3.53	3.53	3.53	3.53	3.53	3.53
5	管理费用	39.21	42.45	42.46	42.56	42.56	42.66	46.08	46.19	46.20	46.31
6	经营成本 (1+2+3+4+5)	276.55	289.10	293.15	299.47	303.76	308.43	324.08	329.05	333.88	341.22
7	折旧摊销费	656.07	656.07	656.07	656.07	656.07	656.07	656.07	656.07	656.07	656.07
8	债券利息支出	324.00	324.00	324.00	324.00	324.00	324.00	324.00	324.00	324.00	216.00
9	总成本费用合计 (6+7+8+9)	1,256.62	1,269.17	1,273.22	1,279.54	1,283.83	1,288.51	1,304.16	1,309.12	1,313.95	1,213.29

(3) 运营净利润的测算。项目截止债券到期时运营期营业收入总额为 35,098.64 万元，项目截止债券到期时运营期运营支出总额为 26,664.68 万元，运营期净利润=收入总额-支出总额= 8,433.96 万元。

利润及利润分配表											
											单位：万元
序号	年份	合计	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1	本项目运营收入（不含税）	35,098.64	1,581.17	1,639.73	1,701.03	1,701.18	1,704.07	1,800.56	1,803.68	1,803.84	1,806.96
2	增值税金及附加	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3	总成本费用	23,853.36	1,202.90	1,210.58	1,218.58	1,223.41	1,226.92	1,238.02	1,243.47	1,247.06	1,251.00
4	利润总额	11,245.28	378.27	429.14	482.45	477.77	477.15	562.54	560.21	556.78	555.96
5	土地增值税	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
6	未弥补亏损	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
7	应税所得额	11,245.28	378.27	429.14	482.45	477.77	477.15	562.54	560.21	556.78	555.96
8	所得税（25%）	2,811.32	94.57	107.29	120.61	119.44	119.29	140.64	140.05	139.19	138.99
9	净利润	8,433.96	283.71	321.86	361.84	358.33	357.86	421.91	420.16	417.58	416.97
序号	年份	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21
1	本项目运营收入（不含税）	1,807.13	1,915.07	1,915.24	1,918.61	1,918.79	1,922.16	2,036.12	2,039.76	2,039.95	2,043.59
2	增值税金及附加	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3	总成本费用	1,256.62	1,269.17	1,273.22	1,279.54	1,283.83	1,288.51	1,304.16	1,309.12	1,313.95	1,213.29
4	利润总额	550.50	645.89	642.02	639.07	634.96	633.65	731.97	730.64	726.00	830.30
5	土地增值税	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

6	未弥补亏损	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
7	应税所得额	550.50	645.89	642.02	639.07	634.96	633.65	731.97	730.64	726.00	830.30
8	所得税（25%）	137.63	161.47	160.51	159.77	158.74	158.41	182.99	182.66	181.50	207.57
9	净利润	412.88	484.42	481.52	479.30	476.22	475.24	548.98	547.98	544.50	622.72

### （三）资金测算平衡情况

凉山州昭觉县斯穆布约水库工程以建成后运营收入为收益来源，本项目全部 9,000.00 万元专项债到期时，在偿还到期的债券本息后，将仍有 11,899.33 万元的累计现金结余，能够实现项目收益和融资自求平衡。

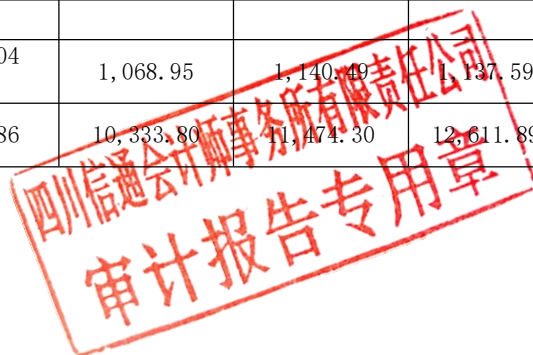
项目资金测算平衡情况如下表所示：

项目资金测算平衡表												
												单位：万元
序号	项目	合计	建设期									
			1	2	4	5	6	7	8	9	10	11
1	经营活动净现金流量 (1.1-1.2)	20,899.33			939.78	977.93	1,017.91	1,014.40	1,013.93	1,077.98	1,076.23	1,073.66
1.1	现金流入	35,098.64			1,581.17	1,639.73	1,701.03	1,701.18	1,704.07	1,800.56	1,803.68	1,803.84
1.1.1	营业收入	25,598.64			1,081.17	1,139.73	1,201.03	1,201.18	1,204.07	1,300.56	1,303.68	1,303.84
1.1.2	补贴收入	9,500.00			500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00
1.1.3	其他流入	0.00			0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.2	现金流出	14,199.31			641.40	661.80	683.12	686.78	690.14	722.58	727.45	730.19
1.2.1	经营成本	5,339.99			222.83	230.51	238.51	243.34	246.85	257.95	263.40	266.99
1.2.2	税金及附加	0.00			0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.2.3	土地增值税	0.00			0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.2.4	所得税	2,811.32			94.57	107.29	120.61	119.44	119.29	140.64	140.05	139.19
1.2.5	运营期利息	6,048.00			324.00	324.00	324.00	324.00	324.00	324.00	324.00	324.00
2	投资活动净现金流量 (2.1-2.2)	-34,530.12	-13,812.05	-20,718.07								
2.1	现金流入	0.00										

2.2	现金流出	34,530.12	13,812.05	20,718.07								
2.2.1	建设投资	34,098.12	13,704.05	20,394.07								
2.2.2	建设期利息	432.00	108.00	324.00								
2.2.3	流动资金	0.00										
2.2.4	其他流出	0.00										
3	筹资活动净 现金流量 (3.1-3.2)	25,530.12	13,812.05	20,718.07	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3.1	现金流入	34,530.12	13,812.05	20,718.07								
3.1.1	项目资本金 投入	25,530.12	10,812.05	14,718.07								
3.1.2	建设投资借 款	0.00										
3.1.3	流动资金借 款	0.00										
3.1.4	债券	9,000.00	3,000.00	6,000.00								
3.1.5	短期借款	0.00										
3.1.6	其他流入	0.00										
3.2	现金流出	9,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3.2.1	其他利息支 出	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3.2.2	偿还债务本 金	9,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3.2.3	应付利润(股 利分配)	0.00										
3.2.4	其他流出	0.00										
4	净现金流量 (1+2+3)	11,899.33	0.00	0.00	939.78	977.93	1,017.91	1,014.40	1,013.93	1,077.98	1,076.23	1,073.66
5	累计盈余资 金		0.00	0.00	939.78	1,917.71	2,935.62	3,950.01	4,963.95	6,041.93	7,118.16	8,191.81
序号	项目	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22
1	经营活动净 现金流量 (1.1-1.2)	1,073.04	1,068.95	1,140.49	1,137.59	1,135.38	1,132.29	1,131.31	1,205.05	1,204.05	1,200.57	1,278.80
1.1	现金流入	1,806.96	1,807.13	1,915.07	1,915.24	1,918.61	1,918.79	1,922.16	2,036.12	2,039.76	2,039.95	2,043.59
1.1.1	营业收入	1,306.96	1,307.13	1,415.07	1,415.24	1,418.61	1,418.79	1,422.16	1,536.12	1,539.76	1,539.95	1,543.59

1.1.2	补贴收入	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00
1.1.3	其他流入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.2	现金流出	733.92	738.18	774.57	777.65	783.24	786.50	790.85	831.07	835.71	839.38	764.80
1.2.1	经营成本	270.93	276.55	289.10	293.15	299.47	303.76	308.43	324.08	329.05	333.88	341.22
1.2.2	税金及附加	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.2.3	土地增值税	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.2.4	所得税	138.99	137.63	161.47	160.51	159.77	158.74	158.41	182.99	182.66	181.50	207.57
1.2.5	运营期利息	324.00	324.00	324.00	324.00	324.00	324.00	324.00	324.00	324.00	324.00	216.00
2	投资活动净 现金流量 (2.1-2.2)											
2.1	现金流入											
2.2	现金流出											
2.2.1	建设投资											
2.2.2	建设期利息											
2.2.3	流动资金											
2.2.4	其他流出											
3	筹资活动净 现金流量 (3.1-3.2)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-3,000.00	-6,000.00
3.1	现金流入											
3.1.1	项目资本金 投入											
3.1.2	建设投资借 款											
3.1.3	流动资金借 款											
3.1.4	债券											
3.1.5	短期借款											
3.1.6	其他流入											
3.2	现金流出	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	3,000.00	6,000.00
3.2.1	其他利息支 出	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3.2.2	偿还债务本 金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	3,000.00	6,000.00

3.2.3	应付利润(股利分配)											
3.2.4	其他流出											
4	净现金流量 (1+2+3)	1,073.04	1,068.95	1,140.49	1,137.59	1,135.38	1,132.29	1,131.31	1,205.05	1,204.05	-1,799.43	-4,721.20
5	累计盈余资金	9,264.86	10,333.80	11,474.30	12,611.89	13,747.26	14,879.55	16,010.86	17,215.91	18,419.96	16,620.54	11,899.33





2019.4.18  
合格专用章  
(四川)

姓名	王 锦 成
性别	男
出生日期	1950年04月15日
工作单位	四川信通会计师事务所有限责任公司
身份证号码	510102500415611



四川信通会计师事务所有限责任公司  
审计报告专用章

2018.3.31  
合格专用章  
(四川)

2016.3.31  
合格专用章  
(四川)

证书编号: 510100470787  
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: 二〇〇〇年 六 月 一 日  
Date of Issuance

年度检验登记 2011.3.31  
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.

2010.2.10

四川省注册会计师协会  
CPA

2011.12.31





2020.4.25



THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

2021.5.24

姓名	田作利
Sex	女
出生日期	1949-09-08
工作单位	四川信通会计师事务所有限责任公司
Working unit	公司
身份证号码	5101234000080005
Identity card No.	



四川信通会计师事务所有限责任公司  
 审计报告专用章

### 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: 510100473078  
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: 2003 年 10 月 21 日  
Date of Issuance



2017年3月31日  
(四川)



H0113A780

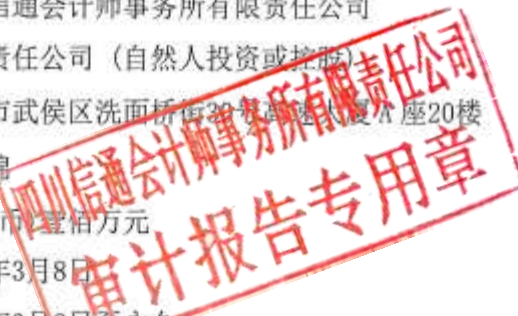


# 营业执照

(副本)

统一社会信用代码 915101072018311851

名称	四川信通会计师事务所有限责任公司
类型	有限责任公司(自然人投资或控股)
住所	成都市武侯区洗面桥街29号附楼A座20楼
法定代表人	李玉棉
注册资本	(人民币)壹佰万元
成立日期	1993年3月8日
营业期限	1993年3月8日至永久
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;办理企业分立、合并、清算事宜中的审计业务,出具有关的报告;代理纳税申报;基本建设年度财务决算审计;代理记账;担任企业常年会计顾问;司法会计鉴证;提供会计、税务、管理咨询;办理企业投资项目可行性研究中的有关业务;国家法律、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)。



登记机关



2018年09月12日

企业信用信息公示系统网址: <http://gsxt.scaic.gov.cn> <http://gsxt.cdcredit.gov.cn> 中华人民共和国国家工商行政管理总局监制  
提示:请于每年1月1日至6月30日年报,企业出资情况、股权变更情况、知识产权出质登记、行政许可、行政处罚及其他依法应当公示的信息应在信息产生后20个工作日内公示。





# 会计师事务所 执业证书

名称:	四川信通会计师事务所有限责任公司
首席合伙人:	李玉棉
主任会计师:	成都市武侯区洗面桥街30号高速大厦A座20楼
经营场所:	
组织形式:	有限责任
执业证书编号:	51010047
批准执业文号:	川财注【1999】566号
批准执业日期:	1999年12月30日

证书序号: 0008069

## 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》。

四川信通会计师事务所有限责任公司  
审计报告专用章



中华人民共和国财政部制