

洪雅县供水设施提升工程
收益与融资自求平衡专项债券
财务评估报告
勤信川咨字【2024】第 0018 号



中勤万信会计师事务所
(特殊普通合伙)四川分所

洪雅县供水设施提升工程
收益与融资自求平衡专项债券财务评估报告

勤信川咨字【2024】第 0018 号

我们接受委托，对洪雅县供水设施提升工程（以下简称“本项目”或“项目”）的项目收益与融资自求平衡情况进行评价并出具专项债券财务评估报告。

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》。委托方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。

本次总体评估仅供本次申请发行洪雅县供水设施提升工程收益与融资自求平衡专项债券之目的使用，不得用作其他任何目的。我们同意将本次总体评价作为申请发行洪雅县供水设施提升工程收益与融资自求平衡专项债券所必备的文件，随其他申报材料一起上报。

经专项审核，我们认为，在对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的该项目，预期项目收入对应的政府性基金收入能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。

评估过程和结果如下：

一、项目概述

依据《洪雅县供水设施提升工程收益与融资自求平衡专项债券实施方案》，项目具体情况如下：

本项目计划 2025 年 6 月开工，项目总投资为 15500.00 万元，资本金 5500.00 万元，占总投资的 35.48%，资本金全部为业主自筹资金；计划发行专项债券融资 10000.00 万元，占总投资的 64.52%。2025 年计划发行专项债券 3000.00 万元，债券期限为 30 年；2026 年计划发行专项债券 5000.00 万元，债券期限为 30 年；2027 年计划发行专项债券 2000.00 万元，债券期限为 30 年。

本项目专项债券、市场化融资期限与项目收益测算期限一致。

本项目收入来源于居民生活供水收入、以及非居民生活供水收入。存续期预计总收入合计 48352.44 万元，全部为专项收入。

本项目全部 10000.00 万元专项债到期时，在偿还当年到期的融资本息后，将仍有 12851.78 万元的累计现金结余。期间将不存在任何资金缺口。经测算，本项目经营活动产生的净现金流对融资本息的覆盖倍数为 1.63 倍。

本次计划发行的洪雅县供水设施提升工程项目收益与融资自求平衡专项债券符合国家政策和地方规划，符合《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）要求，符合《中共中央办公厅、国务院办公厅关于做好地方政府专项债券发行及项目配套融资工作的通知》（厅字〔2019〕33 号）要求。

本次专项债券还本付息均来源于项目自身收入，债务风险锁定在项目内，并按照市场规则向投资者进行详细的项目信息披露，保障投资者权益。

二、项目基本情况

（一）国家/地方国民经济和社会发展规划及行业专项规划概况

1、项目符合国家和省市规划

《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》指出：

1) 现代农业农村建设工程中的乡村基础设施提出：因地制宜推动自然村通硬化路，加强村组连通和村内道路建设，推进农村水源保护和供水保障工程建设，升级改造农村

电网，提升农村宽带网络水平，强化运行管护。

2) 新型城镇化建设工程中的县城补短板提出：推进县城、县级市城区及特大镇补短板，完善综合医院、疾控中心、养老中心、幼儿园、市政管网、市政交通、停车场、充电桩、污水垃圾处理设施和产业平台配套设施。高质量完成 120 个县城补短板示范任务。

《四川省国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标纲要》提出：

1) 完善现代水利基础设施生态网络。稳步推进重点水源工程建设，建成李家岩水库等重大工程，加强城市应急备用水源、农村供水和中小型水源工程建设。

2) 促进水资源高效利用。推广海绵城市建设模式，加快城镇供水管网以及污水再生利用设施改造。深入推进农业水价综合改革，配套建设计量设施，健全节水激励机制。

3) 水利基础设施重点项目中的农村水利工程提出：开展都江堰、玉溪河、青衣江等大型灌区续建配套与现代化改造。加快中型灌区渠系配套建设。实施小型水源工程和农村供水工程。建设抗旱应急备用水源工程。

4) 城乡基础设施改善工程。试点选择 50 个乡镇实施新型城镇化行动

《眉山市国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标纲要》提出：

1) 推进水利基础设施建设。加快建设各县（区）全域安全饮水和农村安全饮水巩固提升项目。

2) 专栏 28 提出：实施排水防涝提升工程，推进市第一水厂、市第三水厂、城区供水管网、智慧水务建设，支持各县（区）污水垃圾处理设施工程建设。

3) 实施防洪减灾与水利补短板工程，建立并完善“从源头到龙头”的乡村安全供水体系。

《洪雅县国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标纲要》提出：

1) 加快完善市政设施建设。深化主干道环境治理，强化污水处理能力，结合海绵城市建设理念，推进城区排水管网综合整治工作，进一步完善污水处理设施，加强污水处理能力，提高水资源循环利用水平。

2) 完善农村水利设施建设，采取“抓两头带中间”的方式完善农村供水工程体系建设，实施“规模化农村供水工程”、“规范化小型供水工程”、“老旧供水工程和管网”等三大重点工程，提升农村供水保障水平。

3) 专栏二十的农村饮水工程：实施“规模化农村供水工程”“规范化小型供水工程”

“老旧供水工程和管网”等三大重点工程。重点推进新建江南水厂、瓦屋山镇自来水厂，修建总岗山水厂管网延伸工程、七里坪水厂管网延伸工程，新建县域供水信息管理系统等。

2.项目符合行业专项规划

《国务院办公厅关于加强饮用水安全保障工作的通知》要求地方各级人民政府充分认识保障饮用水安全的重要性和紧迫性，各有关部门密切配合，共同做好饮用水安全保障工作。加快城市供水设施建设和改造。各地区要加快城市供水设施的建设和技术改造，提高供水能力，扩大供水范围。要按照多库串连、水系联网、地表水与地下水联调、优化配置水资源的原则，加快城市供水水源的建设，提高城市供水安全的保障水平。凡饮用水水源水质不符合标准的，应当提出强制性的技术措施，制订水厂技术改造规划，采用先进适用技术，改进水处理工艺。要把城市供水管网改造作为重点，优先改造漏损严重和对供水安全影响较大的管网，改善供水水质。

《“十四五”水安全保障规划》提出：

1) 加强重大水资源工程建设，提高水资源优化配置能力。按照“强骨干、增调配、成网络”的思路，立足流域整体和水资源空间配置，抓紧推进一批跨流域跨区域水资源配置工程建设，强化大中小微供水工程协调配套，加快形成以重大引调水工程和骨干输配水通道为纲、以区域河湖水系连通和供水灌溉工程为目、以重点水源工程为结的水资源配置体系。

2) 按照“严保护、重治理、提质量”的思路，发挥河湖长制作用，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，科学推进水土流失综合治理，继续推进地下水超采治理，恢复水清岸绿的水生态体系，扩大优质生态产品供给。

《四川省“十四五”水安全保障规划》提出：

1) 城乡供水保障程度明显增强。建成一批生态水利工程，水网体系进一步完善，城乡供水一体化和乡村水务取得重要进展，城乡供水保障和抗旱应急能力明显增强，规模化供水覆盖程度明显提高，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。

2) 全面推进乡村水务。紧紧围绕乡村振兴战略，聚焦民生改善，全面推进乡村水务，提高供水标准和保障水平。对有条件集中供水的县（市、区），坚持以县为基础、乡镇

为单元，从水源到水龙头，实现公司化运行、市场化运作供水；对农户分散居住的山区，因地制宜分散供水。完善乡村供水动态监测和响应机制、水价水费形成机制和工程长效运营机制，防止出现整村连片停水断水和严重水质问题。

2、项目符合行业规划

《国务院办公厅关于加强饮用水安全保障工作的通知》要求地方各级人民政府充分认识保障饮用水安全的重要性和紧迫性，各有关部门密切配合，共同做好饮用水安全保障工作。加快城市供水设施建设和改造。各地区要加快城市供水设施的建设和技术改造，提高供水能力，扩大供水范围。要按照多库串连、水系联网、地表水与地下水联调、优化配置水资源的原则，加快城市供水水源的建设，提高城市供水安全的保障水平。凡饮用水水源水质不符合标准的，应当提出强制性的技术措施，制订水厂技术改造规划，采用先进适用技术，改进水处理工艺。要把城市供水管网改造作为重点，优先改造漏损严重和对供水安全影响较大的管网，改善供水水质。

《“十四五”水安全保障规划》提出：

1) 加强重大水资源工程建设，提高水资源优化配置能力。按照“强骨干、增调配、成网络”的思路，立足流域整体和水资源空间配置，抓紧推进一批跨流域跨区域水资源配置工程建设，强化大中小微供水工程协调配套，加快形成以重大引调水工程和骨干输配水通道为纲、以区域河湖水系连通和供水灌溉工程为目、以重点水源工程为结的水资源配置体系。

2) 按照“严保护、重治理、提质量”的思路，发挥河湖长制作用，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，科学推进水土流失综合治理，继续推进地下水超采治理，恢复水清岸绿的水生态体系，扩大优质生态产品供给。

《四川省“十四五”水安全保障规划》提出：

1) 城乡供水保障程度明显增强。建成一批生态水利工程，水网体系进一步完善，城乡供水一体化和乡村水务取得重要进展，城乡供水保障和抗旱应急能力明显增强，规模化供水覆盖程度明显提高，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。

2) 全面推进乡村水务。紧紧围绕乡村振兴战略，聚焦民生改善，全面推进乡村水务，提高供水标准和保障水平。对有条件集中供水的县（市、区），坚持以县为基础、乡镇

为单元，从水源到水龙头，实现公司化运行、市场化运作供水；对农户分散居住的山区，因地制宜分散供水。完善乡村供水动态监测和响应机制、水价水费形成机制和工程长效运营机制，防止出现整村连片停水断水和严重水质问题。

3、洪雅县基本情况和项目背景

1) 洪雅县基本情况

洪雅地处四川盆地西南，属成都平原经济区，是成德眉资同城化发展辐射区，幅员 1896 平方公里，辖 12 镇，常住人口 29.6 万。2022 年，实现地区生产总值 147.28 亿元，城镇和农村居民人均可支配收入 42471 元和 24020 元。

生态环境，得天独厚。全县森林面积 206 万亩，森林覆盖率超 71.4%，负氧离子平均浓度达国家 I 级标准，全年空气优良天数常年超过 300 天，具有温度适合、高度适宜、纬度适中、洁净度好、负氧浓度、精气度足、优产度强的天然“八度优势”，被誉为“绿海明珠”“天然氧吧”。县域主要河流青衣江常年保持 II 类水质，是国家生态县、国家生态文明建设示范县，荣获全省唯一、全国仅 19 个的首届“中国生态文明奖”。

交通便捷，内通外畅。距成都双流机场 110 公里、天府国际机场 140 公里，车程仅 1 小时左右，属成都“1 小时经济圈”。全县正按照“两山通高速、轨道达机场、飞机飞成渝”的立体交通目标，加快推进项目建设。省重点工程大峨眉国际旅游西环线县城至柳江段建成通车，洪雅平乐通用航空机场正在开展场址评审，荣经至铜梁高速、雅眉乐自城际铁路启动前期工作。

工业转型，成效明显。洪雅工业园区成为省级经济开发区，全省首个增量配电业务试点项目落地洪雅，全省首个大型工业锅炉“煤改电”试点项目投产运行，黑科技“竹钢”产品登上世界园艺博览会。成立西南地区首个生态食品产业区，培育了么麻子食品、瓦屋山药业等一批龙头企业。

康养旅游，独树一帜。拥有全国首个“抗衰老健康产业试验区”七里坪，国家森林公园、大熊猫国家公园瓦屋山，4A 级景区柳江古镇，“全国首批森林康养体验基地”玉屏山。在全省率先设立县康养产业发展局，成功引进法国 PVCP、洲际酒店等国际国内知名品牌企业，成功举办联合国教科文组织“历史村镇的未来”、第三届中国森林康养和

乡村振兴大会等会议，先后被评为全国森林旅游示范县、全省唯一的全国森林康养基地试点县、全省旅游强县，成功创建天府旅游名县。

2) 项目背景

2023 年 10 月，水利部制订印发《关于加快推动农村供水高质量发展的指导意见》，部署了五项重点任务：一是科学编制省级农村供水高质量发展规划，合理确定高质量发展目标任务，研提省级农村供水高质量发展总体思路，科学规划建设水源、水厂、管网工程，合理确定目标任务和年度实施计划。二是大力完善农村供水工程体系，优先推进城乡供水一体化，做到能联网尽联网、能扩网尽扩网、能并网尽并网。

项目业主单位在进行了初步的管网排查及摸底情况后发现：区域供水管道材质以 PE 管道、钢管为主，部分管网建设较早，管径较小，管材较差，老化严重，漏管、爆管情况频繁发生，给用户带来了很大不便。农村供水普及率低，还有部分村落采用手压井、筒井取用地下水，没有采取任何消毒、净化措施；人民群众饮用水水质得不到保障。农村基础设施的落后，与建设社会主义新农村的目标相去较远。特别是近几年，随着城市化进程的加快，城镇边缘地区供水设施建设滞后，供需矛盾非常突出，严重影响了社会经济发展。同时地下水的过度开采，易造成地质灾害。

由此洪雅县提出本项目建设，项目建设将改善洪雅县居民群众饮水条件，提升生活要素保障能力。项目实施符合国家、四川省、洪雅县“十四五”规划以及专项规划。4、项目资格

洪雅县供水设施提升工程项目符合国家政策和地方规划以及《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）要求，符合《中共中央办公厅、国务院办公厅关于做好地方政府专项债券发行及项目配套融资工作的通知》（厅字〔2019〕33 号）要求。

本项目满足专项债与市场化融资组合使用的项目资格。

三、投资估算及资金筹措方案

（一）投资估算

1、编制依据

1) 投资估算依据

①《四川省建设工程工程量清单计价定额》（2020 年）；

②《建设工程工程量清单计价规范》（GB50500-2013）；

③《四川工程造价信息》（最新期数）；

④四川省住房和城乡建设厅关于发布《四川省建设工程工程量清单计价定额》的通知（川建造价发〔2020〕315号）；

⑤《四川省发展和改革委员会关于进一步放开住建部门专业服务费用有关事项的通知》（川发改价格〔2015〕769号）；

⑥建设单位提供的可行性研究报告外部条件和资料；

⑦各专业提供的资料及说明等。

2) 工程建设其他费用

项目建设管理费根据财建[2016]504号；

前期工程咨询费用参照《四川建设项目前期工作咨询收费暂行规定》川价费字〔2000〕35号，结合市场下浮20%计取；

工程勘察费参照计价格[2002]10号文，按建筑工程费的0.8%—1.1%，结合市场下浮20%计取；

工程设计费参照计价格[2002]10号文，结合市场下浮20%计取；

建设项目工程安全评价安全预评价、安全验收评价、安全专章参照《四川省安全评价收费指导价标准（2010年）》，结合市场计取；

工程保险费建标[2007]164号，第一部分工程费用的0.3%—0.6%；

招投标代理服务费参照“计价格[2002]1980号”，结合市场计取；

施工图审查费参照川发改价格[2011]323号，投资额的0.16%；

工程造价咨询服务费参照《四川省工程造价咨询服务收费参考标准（试行）》，结合市场下浮20%计取；

建设工程监理费参照计价格[2007]670号，结合市场下浮20%计取；

水土保持方案编制、监测、验收参照[2017]347号文，结合市场计取；

地质灾害危险性评估费参照《地质灾害危险性评估及咨询评估预算标准（试行）》，结合市场计取。

3) 预备费

建设部建标〔2007〕164号文，按（第一+二部分费用-土地费用）×4%。

4) 建设期利息

本项目专项债年利率按 3.2%估算。

3、项目总投资

项目总投资约 15500.00 万元。其中工程费用 12413.21 万元，占总投资的 80.09%；工程建设其他费用 2019.48 万元，占总投资的 13.03%；预备费 545.31 万元，占总投资的 3.52%；建设期利息 512.00 万元，占总投资的 3.30%；债券发行费 10.00 万元，占总投资的 0.06%。

投资构成表

表 1

序号	项目	总计	比例
一	建设投资总计	14978.00	96.64%
1	工程建设费用	12413.21	80.09%
2	工程建设其他费用	2019.48	13.03%
3	预备费	545.31	3.52%
二	建设期利息	512.00	3.30%
三	发行费用	10.00	0.06%
四	总投资	15500.00	100.00%

4、建设投资估算明细

投资估算表

表 2

单位：万元

序号	项目或费用名称	估算金额 (万元)				指标或参数说明			备注
		建筑工程	安装工程	设备、 工器具购置	独立费	合计	单位	数量	单位指标
第一部分	工程费用	12413.21				12413.21			
1	改扩建水厂	110.38				110.38	t/d	15500	71
2	新建供水管网	6021.13				6021.13	km	122.63	491000
3	改建供水管网	5133				5133	km	177	290000
4	配套设施工程	100				100	项	1	1000000
5	路面恢复工程	1048.71				1048.71	km	299.63	35000
第二部分	工程建设其他费用				2019.48	2019.48	$\Sigma (1+\cdots+19)$		
1	建设用地费				800	800	暂考虑		
2	项目建设管理费				239.31	239.31	参照财建[2016]504号		
3	建设项目前期工作咨询费				32.48	32.48	参照建设项目前期工作咨询收费暂行规定》(计价格[1999]1283号)，再下浮40%。		
4	建设工程监理费				156.47	156.47	参照发改价格[2015]299号文，参照市场价下浮40%。		
5	工程勘察费				99.31	99.31	参照建标[2007]164号：参照市场价下浮20%。		
6	工程设计费				195.69	195.69	参照计价格[2002]10号文，结合市场行情价格下浮40%。		
7	场地准备及临时设施费				62.07	62.07	—	×	0.50%
									一般按照建安成本的0.5-2%
8	工程保险费				37.24	37.24	—	×	0.30%
									建标[2007]164号，按第一部分工程费用的0.3%-0.6%。
9	水土保持报告编制费、 监测、验收				35	35	参照水保监[2005]22号文，结合市场行情价格下浮50%。		
10	水土保持补偿费				6.93	6.93	参照川发改价格[2017]347号文，暂估		
11	建设项目工程安全评				20	20	参照《四川省安全评价收费指导价标准2010年》，结合市场下浮约70%。		

序号	项目或费用名称	估算金额(万元)				指标或参数说明			备注
		建筑工程	安装工程	设备、 工器具购置	独立费	合计	单位	数量	单位指标
	价								
12	地质灾害危险性评估费				6	6			参照《地质灾害危险性评估及咨询评估预算标准(试行)》计取, 结合市场行情价格下浮。
13	招投标代理费				29.23	29.23			参照计价价格[2002]1980号文, 结合市场下浮30%。
14	工程造价咨询服务费				109.01	109.01			
14.1	工程预算及招标控制价				35.24	35.24			参照[四川省工程造价咨询服务收费参考标准(试行)], 参照市场价下浮40%。
14.2	施工阶段全过程造价服务				73.77	73.77			
15	工程检测费				37.24	37.24	—	×	0.30%
16	施工图审查费				19.86	19.86			投资额度0.16%
17	社会稳定风险评估报告编制费用				9.51	9.51			参考市场行情, 暂估
18	其他前期费用				124.13	124.13	—	×	1.00% 含专项评价(估)费、测绘等。
第三部分	预备费				545.31	545.31			
1	基本预备费				545.31	545.31	一+二-建设 用地费	×	4.00%
第四部分	债券发行费	当前债券金额×		0.10%	10	10			
第五部分	利息				512	512			
1	债券利息	债券投资数额×		3.20%	512	512			
第六部分	总投资(含建设期利息)					15500			

（二）资金筹措方案

1、资金来源

本项目总投资为 15500.00 万元，资本金 5500.00 万元，占总投资的 35.48%，全部由项目业主自筹。

本项目计划发行专项债券融资 10000.00 万元，占总投资的 64.52%。其中 2025 年计划发行专项债券 3000.00 万元，债券期限为 30 年；2026 年计划发行专项债券 5000.00 万元，债券期限为 30 年；2027 年计划发行专项债券 2000.00 万元，债券期限为 30 年。

本项目专项债券、市场化融资期限与项目收益测算期限一致。

2、资金使用计划

根据项目建设计划，本项目 2025 年计划投资 4000.00 万元，2026 年计划投资 8000.00 万元，2027 年计划投资 3500.00 万元。

本项目建设期利息和债券发行费用全部由资本金覆盖。

资金使用计划表

表 3

单位：万元

序号	项 目	合计（万元）	建设期		
			2025 年	2026 年	2027 年
一	总投资	15500.00	4000.00	8000.00	3500.00
1	建设投资	14978.00	3949.00	7819.00	3210.00
2	建设期发债利息	512.00	48.00	176.00	288.00
3	债券发行费用	10.00	3.00	5.00	2.00
二	资金筹措	15500.00	4000.00	8000.00	3500.00
1	发行债券	10000.00	3000.00	5000.00	2000.00
2	资本金	5500.00	1000.00	3000.00	1500.00
2.1	用于项目投资	4978.00	949.00	2819.00	1210.00
2.2	用于建设期利息	512.00	48.00	176.00	288.00
2.3	用于债券发行费用	10.00	3.00	5.00	2.00

3、项目资金保障措施

政府债务资金严格按照《财政总预算会计制度》进行核算，及时反映收支和余额变动情况。财政部门结合资金使用计划及项目实际开展情况加强专项债券项目收支预算执行管理，严格按照合同约定或项目进度拨付债券资金，严禁超项目实施进度拨款，严禁将债券资金滞留国库、沉淀在部门单位，任何单位和个人不得截留、挤占、挪用。

主管部门和项目单位将加强项目前期准备，避免“钱等项目”造成债券资金

闲置，在确保资金使用合法合规、工程质量安全的前提下，加快项目建设和资金使用进度。

同时本项目还制定了一系列资金管理措施：

1) 制定项目资金计划并严格执行

根据项目建设进度要求，编制详细的月、季度、年度资金使用计划，并根据工程的具体进展情况，及时对计划进行调整。建设单位于每月固定时间对施工方上报的《项目资金收支情况》进行审核。

项目建设过程中，严格资金计划执行，定期对资金计划执行情况进行跟踪检查，比较核对实际费用支出额与计划费用支出额，并分析产生偏差的原因，采取有效措施加以控制。

2) 加强项目招投标管理和合同管理

项目的招投标应当严格遵守有关法律、法规要求，履行招投标程序，项目业主单位应当就本项目制定专门的招投标管理办法，并落实执行。

项目的业主单位应当严格把好合同签订关，在签订合同后做好合同的存档管理工作。

3) 定期对项目资金使用情况进行分析

项目业主应当在每月定期召开项目资金使用情况分析会，对项目的收入、支出情况进行认真分析，及时发现项目实施中存在的问题，并提出解决方案。

对于项目分项投资超出预算的部分，要有严格的审批程序，对于付款进度要有考核评估，切实提高资金使用效率。

4) 严格资金管理

业主单位应当建立严格的资金集中管理制度，资金使用应当收到严格的监控，杜绝用于项目总投资内容之外的项目，更不能挪用。

对于资金使用中出现的违法违纪行为，主管单位和业主单位应当第一时间纠正，并追究相关人员的责任。

四、项目预期收益、成本及融资平衡情况

(一) 预期收益

1、项目收入

(1) 项目收入来源及分类

根据项目建设内容规划，项目改扩建供水厂 4 个，设计总供水规模为 15500m³/d，新建供水管网 122.63km，改建供水管网 177km。因此本项目建设可取得供

水收入，包括居民生活供水收入、以及非居民生活供水收入。

本项目收入来源于居民生活供水收入、以及非居民生活供水收入，存续期预计总收入合计 48352.44 万元，全部为专项收入。

（2）项目收入预测说明

1) 需水量预测

本项目建设区域共涉及止戈镇、洪川镇、余坪镇、槽渔滩镇、中保镇、东岳镇、将军镇及中山镇八个镇，根据《洪雅县 2023 年统计公报》，目前八个镇人口总数为 162815 人，已开户用水人口数为 85315 人，本次覆盖区域新增用水人口总数为 77500 人。

项目涉及区域共有四家自来水厂，分别为槽渔滩水厂、东岳水厂、青杠坪水厂、总岗山水厂。槽渔滩水厂设计规模 $1000\text{m}^3/\text{d}$ ，当前日均供水量 420m^3 ；东岳水厂设计规模 $1000\text{m}^3/\text{d}$ ，当前日均供水量 450m^3 ；青杠坪水厂设计规模 $3500\text{m}^3/\text{d}$ ，当前日均供水量 1500m^3 ；总岗山水厂设计规模 $10000\text{m}^3/\text{d}$ ，当前日均供水量 5500m^3 。

根据现有覆盖人口数 85315 人、日均供水量 $7870\text{m}^3/\text{d}$ ，按此计算人均用水量为 $92.24\text{L}/\text{天}$ ，按现状人均供水量计算，根据《洪雅县 2023 年统计公报》的人口总数 162815 人估算，项目建成后的日均需水量为 $1.50\text{m}^3/\text{d}$ ，约为本项目设计规模的 96.77%。

基于谨慎性原则，本项目运营期首年生产负荷按 80% 计算，此后每年生产负荷提升五个百分点，至运营期第四年起生产负荷按 95% 计算。其中：居民生活供水比例按 75% 计算、非居民生活供水比例按 25% 计算，运营期供水保证率按 95% 估算。

（3 供水价格测算

基于谨慎性原则，本项目运营期首年居民生活供水单价参照合表用户用水价格按 2.30 元/吨、非居民生活供水单价按 3.00 元/吨测算，运营期价格涨幅按每五年上涨 10% 计算。

4) 项目收入预测

项目营业收入估算表

单位: 万元

表 1

序 号	项 目	合 计	运 营 期														
			2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年
一	营业收入（万元）	48352.44	1064.18	1130.68	1197.21	1263.71	1263.71	1390.08	1390.08	1390.08	1390.08	1390.08	1529.09	1529.09	1529.09	1529.09	1529.09
	设计供水规模（立方/天）		1.55	1.55	1.55	1.55	1.55	1.55	1.55	1.55	1.55	1.55	1.55	1.55	1.55	1.55	1.55
	生产负荷（%）		80%	85%	90%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%
	年供水量（万立方）		452.60	480.89	509.18	537.46	537.46	537.46	537.46	537.46	537.46	537.46	537.46	537.46	537.46	537.46	537.46
	供水保证率（%）		95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%
	年实际供水量（万立方）		429.97	456.84	483.72	510.59	510.59	510.59	510.59	510.59	510.59	510.59	510.59	510.59	510.59	510.59	510.59
1	居民生活供水收入（万元）	33700.16	741.70	788.05	834.42	880.77	880.77	968.84	968.84	968.84	968.84	968.84	1065.73	1065.73	1065.73	1065.73	1065.73
	居民生活供水占比（%）		75%	75%	75%	75%	75%	75%	75%	75%	75%	75%	75%	75%	75%	75%	75%
	居民生活供水量（万吨）		322.48	342.63	362.79	382.94	382.94	382.94	382.94	382.94	382.94	382.94	382.94	382.94	382.94	382.94	382.94
	供水单价（元/吨）		2.30	2.30	2.30	2.30	2.30	2.53	2.53	2.53	2.53	2.53	2.78	2.78	2.78	2.78	2.78
	价格涨幅（%）							10%					10%				
2	非居民生活供水收入（万元）	14652.28	322.48	342.63	362.79	382.94	382.94	421.24	421.24	421.24	421.24	421.24	463.36	463.36	463.36	463.36	463.36
	非居民生活供水占比（%）		25%	25%	25%	25%	25%	25%	25%	25%	25%	25%	25%	25%	25%	25%	25%
	居民生活供水量（万吨）		107.49	114.21	120.93	127.65	127.65	127.65	127.65	127.65	127.65	127.65	127.65	127.65	127.65	127.65	127.65
	供水单价（元/吨）		3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.30	3.30	3.30	3.30	3.30	3.63	3.63	3.63	3.63	3.63
	价格涨幅（%）							10%					10%				

项目营业收入估算表 (续表一)

表 2

单位: 万元

序号	项目	合计	运营期														2057 年
			2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年	
一	营业收入 (万元)	48352.44	1682.00	1682.00	1682.00	1682.00	1682.00	1850.20	1850.20	1850.20	1850.20	1850.20	2035.22	2035.22	2035.22	2035.22	2035.22
	设计供水规模 (立方/天)		1.55	1.55	1.55	1.55	1.55	1.55	1.55	1.55	1.55	1.55	1.55	1.55	1.55	1.55	1.55
	生产负荷 (%)		95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%
	年供水量 (万立方)		537.46	537.46	537.46	537.46	537.46	537.46	537.46	537.46	537.46	537.46	537.46	537.46	537.46	537.46	537.46
	供水保证率 (%)		95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%
	年实际供水量 (万立方)		510.59	510.59	510.59	510.59	510.59	510.59	510.59	510.59	510.59	510.59	510.59	510.59	510.59	510.59	510.59
1	居民生活供水收入 (万元)	33700.16	1172.30	1172.30	1172.30	1172.30	1172.30	1289.53	1289.53	1289.53	1289.53	1289.53	1418.49	1418.49	1418.49	1418.49	1418.49
	居民生活供水占比 (%)		75%	75%	75%	75%	75%	75%	75%	75%	75%	75%	75%	75%	75%	75%	75%
	居民生活供水量 (万吨)		382.94	382.94	382.94	382.94	382.94	382.94	382.94	382.94	382.94	382.94	382.94	382.94	382.94	382.94	382.94
	供水单价 (元/吨)		3.06	3.06	3.06	3.06	3.06	3.37	3.37	3.37	3.37	3.37	3.70	3.70	3.70	3.70	3.70
	价格涨幅 (%)		10%				10%						10%				
2	非居民生活供水收入 (万元)	14652.28	509.70	509.70	509.70	509.70	509.70	560.67	560.67	560.67	560.67	560.67	616.73	616.73	616.73	616.73	616.73
	非居民生活供水占比 (%)		25%	25%	25%	25%	25%	25%	25%	25%	25%	25%	25%	25%	25%	25%	25%
	居民生活供水量 (万吨)		127.65	127.65	127.65	127.65	127.65	127.65	127.65	127.65	127.65	127.65	127.65	127.65	127.65	127.65	127.65
	供水单价 (元/吨)		3.99	3.99	3.99	3.99	3.99	4.39	4.39	4.39	4.39	4.39	4.83	4.83	4.83	4.83	4.83
	价格涨幅 (%)		10%					10%					10%				

2、项目运营成本

(1) 经营成本

1) 工资福利费

根据统计数据, 2023 年眉山市城镇全部单位就业人员平均工资为 81543 元。

根据测算, 本项目建成后新增定员数量 21 人, 运营期首年人均工资福利费用按 84000 元/年估算、高于 2023 年眉山市城镇全部单位就业人员平均工资。运营期工资福利费涨幅按每年增长 2%计算。

2) 药剂费

本项目使用药剂主要包括 PAC、PAM, 其中 PAC 万吨用量为 100kg、PAM 万吨用量为 5kg, PAM 单价按 2000 元/吨、PAM 单价按 20000 元/吨计算, 达产年药剂费为 15.32 万元。

基于谨慎性原则, 本项目运营期首年药剂费按 15.32 万元计算, 运营期按每年增长 2%估算, 年涨幅高于收入涨幅。

3) 外购燃料动力费:

本项目外购燃料和动力主要为电力, 耗电量参考《自来水(制水)单位产品可比综合电耗限额及计算方法》: 万吨耗电量应小于 1660 度。基于谨慎性原则, 本项目万吨耗电量按 1700 度计算, 达产年用电量为 86.80 万度, 综合电价按 0.56 元/度, 达产年外购燃料和动力费为 48.61 万元。

基于谨慎性原则, 本项目运营期首年外购燃料和动力费按 48.61 万元计算, 运营期按每年增长 2%估算, 年涨幅高于收入涨幅。

4) 修理费: 运营期首年修理费按固定资产年折旧摊销费用的 5%进行测算, 运营期按每年增长 2%计算, 年涨幅高于收入涨幅。

5) 管理费用: 其他管理费用主要包括培训费、差旅费、行政办公费用等, 拟按工资福利费用的 20%进行测算。

项目经营成本估算表

表 3

单位: 万元

序 号	项 目	合 计	运 营 期														
			2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年
1	药 剂 费	621.75	15.32	15.63	15.94	16.26	16.59	16.92	17.26	17.61	17.96	18.32	18.69	19.06	19.44	19.83	20.23
2	外 购 燃 料 及 动 力 费	1971.35	48.61	49.58	50.57	51.58	52.61	53.66	54.73	55.82	56.94	58.08	59.24	60.42	61.63	62.86	64.12
3	工 资 和 福 利 费	7156.11	176.40	179.93	183.53	187.20	190.94	194.76	198.66	202.63	206.68	210.81	215.03	219.33	223.72	228.19	232.75
4	修 理 费	1048.36	25.83	26.35	26.88	27.42	27.97	28.53	29.10	29.68	30.27	30.88	31.50	32.13	32.77	33.43	34.10
5	管 理 费 用	1431.24	35.28	35.99	36.71	37.44	38.19	38.95	39.73	40.53	41.34	42.16	43.01	43.87	44.74	45.64	46.55
6	经 营 成 本	12228.81	301.44	307.48	313.63	319.90	326.30	332.82	339.48	346.27	353.19	360.25	367.47	374.81	382.30	389.95	397.75

项目经营成本估算表（续表一）

表 4

单位：万元

序号	项目	合计	运营期														
			2043年	2044年	2045年	2046年	2047年	2048年	2049年	2050年	2051年	2052年	2053年	2054年	2055年	2056年	2057年
1	药剂费	621.75	20.63	21.04	21.46	21.89	22.33	22.78	23.24	23.70	24.17	24.65	25.14	25.64	26.15	26.67	27.20
2	外购燃料及动力费	1971.35	65.40	66.71	68.04	69.40	70.79	72.21	73.65	75.12	76.62	78.15	79.71	81.30	82.93	84.59	86.28
3	工资和福利费	7156.11	237.41	242.16	247.00	251.94	256.98	262.12	267.36	272.71	278.16	283.72	289.39	295.18	301.08	307.10	313.24
4	修理费	1048.36	34.78	35.48	36.19	36.91	37.65	38.40	39.17	39.95	40.75	41.57	42.40	43.25	44.12	45.00	45.90
5	管理费用	1431.24	47.48	48.43	49.40	50.39	51.40	52.42	53.47	54.54	55.63	56.74	57.88	59.04	60.22	61.42	62.65
6	经营成本	12228.81	405.70	413.82	422.09	430.53	439.15	447.93	456.89	466.02	475.33	484.83	494.52	504.41	514.50	524.78	535.27

(2) 财务费用

本项目债券融资本金 10000.00 万元，2025 年计划发行债券 3000.00 万元，债券年利率按 3.2% 测算；2026 年计划发行债券 5000.00 万元，债券年利率按 3.2% 测算；2027 年计划发行债券 3000.00 万元，债券年利率按 3.2% 测算；债券期限为 30 年，利息按半年支付，本金到期一次性偿还。

本项目应付债券利息共 9600.00 万元，其中建设期债券利息 512.00 万元，计入经营期财务费用的债券利息共 9088.00 万元。债券利率以最终发行利率为准。

项目财务费用估算表-专项债券

表 5

序 号	项 目	合 计	建设期			经营期												单位：万元	
			2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年
1	年初债券融资本金累计		0	3000	8000	10000	10000	10000	10000	10000	10000	10000	10000	10000	10000	10000	10000	10000	10000
2	本年新增债券融资	10000	3000	5000	2000														
3	本年应付债券利息	9600	48	176	288	320	320	320	320	320	320	320	320	320	320	320	320	320	320
3.1	建设期债券利息	512	48	176	288														
3.2	经营期债券利息	9088				320	320	320	320	320	320	320	320	320	320	320	320	320	320
4	本年债券还本付息	19600	48	176	288	320	320	320	320	320	320	320	320	320	320	320	320	320	320
4.1	债券还本	10000																	
4.2	债券付息	9600	48	176	288	320	320	320	320	320	320	320	320	320	320	320	320	320	320
5	年末债券融资本金累计		3000	8000	10000	10000	10000	10000	10000	10000	10000	10000	10000	10000	10000	10000	10000	10000	10000

项目财务费用估算表-专项债券（续表一）

表 6

单位：万元

序 号	项 目	合计	经营期															
			2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年	2057 年
1	年初债券融资本金累 计		10000	10000	10000	10000	10000	10000	10000	10000	10000	10000	10000	10000	10000	10000	7000	2000
2	本年新增债券融资	10000																
3	本年应付债券利息	9600	320	320	320	320	320	320	320	320	320	320	320	320	320	272	144.0	32.0
3.1	建设期债券利息	512																
3.2	经营期债券利息	9088	320	320	320	320	320	320	320	320	320	320	320	320	320	272	144.0	32.0
4	本年债券还本付息	19600	320	320	320	320	320	320	320	320	320	320	320	320	320	3272	5144.0	2032
4.1	债券还本	10000													0	3000	5000	2000
4.2	债券付息	9600	320	320	320	320	320	320	320	320	320	320	320	320	320	272	144.0	32.0
5	年末债券融资本金累 计		10000	10000	10000	10000	10000	10000	10000	10000	10000	10000	10000	10000	10000	7000	2000	0
3.2	财务费用		42238.74	2087.12	1987.72	1888.33	1788.94	1689.55	1590.16	1490.77	1391.37	1291.98	1192.59	1093.20				
4	市场化融资还本付息		90826.23	3931.12	3831.72	3732.33	3632.94	3533.55	3434.16	3334.77	3235.37	3135.98	3036.59	2937.20				
4.1	市场化融资还本		46100.00	1844.00	1844.00	1844.00	1844.00	1844.00	1844.00	1844.00	1844.00	1844.00	1844.00	1844.00	1844.00	1844.00	1844.00	1844.00
4.2	市场化融资利息支付		44726.23	2087.12	1987.72	1888.33	1788.94	1689.55	1590.16	1490.77	1391.37	1291.98	1192.59	1093.20				
5	年末市场化融资本金累 计			37800.00	35956.00	34112.00	32268.00	30424.00	28580.00	26736.00	24892.00	23048.00	21204.00	19360.00				

(3) 折旧摊销

本项目按简易方式计提折旧摊销，项目固定资产原值 15500.00 万元，不计残值率，折旧摊销年限按 30 年，年折旧摊销费用为 516.67 万元。

总成本费用估算表

表 7

单位：万元

序号	项目	合计	运营期														
			2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年

序 号	项 目	合 计	运 营 期														
			2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年
1	经营成本	12228.81	301.44	307.48	313.63	319.90	326.30	332.82	339.48	346.27	353.19	360.25	367.47	374.81	382.30	389.95	397.75
2	折旧摊销费	15500.10	516.67	516.67	516.67	516.67	516.67	516.67	516.67	516.67	516.67	516.67	516.67	516.67	516.67	516.67	516.67
3	利息支出	9088.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00
4	总成本费用合计	36816.91	1138.11	1144.15	1150.30	1156.57	1162.97	1169.49	1176.15	1182.94	1189.86	1196.92	1204.14	1211.48	1218.97	1226.62	1234.42

总成本费用估算表（续表一）

表 8

序 号	项 目	合 计	运 营 期															单 位：万 元		
			2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年	2057 年			
1	经营成本	12228.81	405.70	413.82	422.09	430.53	439.15	447.93	456.89	466.02	475.33	484.83	494.52	504.41	514.50	524.78	535.27			
2	折旧摊销费	15500.10	516.67	516.67	516.67	516.67	516.67	516.67	516.67	516.67	516.67	516.67	516.67	516.67	516.67	516.67	516.67			
3	利息支出	9088.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	272.00	144.00	32.00			
4	总成本费用合计	36816.91	1242.37	1250.49	1258.76	1267.20	1275.82	1284.60	1293.56	1302.69	1312.00	1321.50	1331.19	1341.08	1303.17	1185.45	1083.94			

单位：万元

3、相关税费

——增值税：本项目增值税销项税率按 9%，增值税进项税率按 13%。保守测算，本项目建设期的增值税进项税额不进行抵扣测算。

——城市建设维护税为增值税款的 5%。

——教育费附加为增值税款的 3%。

——地方教育附加费为增值税款的 2%。

——水资源税：根据四川省水资源税适用税额表，本项目税额标准为 0.09 元/吨。

——所得税率：25%。

项目相关税费估算表

表 9

序 号	项 目	合 计	运营期															单位：万元	
			2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年		
1	税金及附加	1733.24	46.66	49.64	52.62	55.59	55.56	56.66	56.63	56.59	56.55	56.51	57.73	57.69	57.65	57.61	57.57		
1.1	城市维护建设税	184.62	3.98	4.26	4.54	4.82	4.81	5.36	5.34	5.32	5.30	5.28	5.89	5.87	5.85	5.83	5.81		
1.2	教育费附加	110.77	2.39	2.56	2.73	2.89	2.88	3.21	3.20	3.19	3.18	3.17	3.53	3.52	3.51	3.50	3.49		
1.3	地方教育附加费	73.85	1.59	1.70	1.82	1.93	1.92	2.14	2.14	2.13	2.12	2.11	2.36	2.35	2.34	2.33	2.32		
1.4	水资源税	1364.00	38.70	41.12	43.53	45.95	45.95	45.95	45.95	45.95	45.95	45.95	45.95	45.95	45.95	45.95	45.95		
2	增值税	3692.28	79.52	85.18	90.84	96.48	96.13	107.16	106.80	106.44	106.06	105.68	117.80	117.41	117.00	116.59	116.17		
2.1	增值税销项税	4351.75	95.78	101.76	107.75	113.73	113.73	125.11	125.11	125.11	125.11	125.11	137.62	137.62	137.62	137.62	137.62		
2.2	增值税进项税	659.47	16.26	16.58	16.91	17.25	17.60	17.95	18.31	18.67	19.05	19.43	19.82	20.21	20.62	21.03	21.45		
3	所得税	2450.61	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	17.81	39.32	37.64	35.92	34.16	66.81	64.98	63.12	61.22	59.28		

项目相关税费估算表（续表一）

表 10

单位: 万元

序 号	项目	合计	运营期														
			2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年	2057 年
1	税金及附加	1733.24	58.91	58.85	58.81	58.76	58.72	60.19	60.14	60.09	60.04	59.99	61.61	61.55	61.49	61.44	61.39
1.1	城市维护建设 税	184.62	6.48	6.45	6.43	6.41	6.39	7.12	7.09	7.07	7.04	7.02	7.83	7.80	7.77	7.74	7.72
1.2	教育费附加	110.77	3.89	3.87	3.86	3.84	3.83	4.27	4.26	4.24	4.23	4.21	4.70	4.68	4.66	4.65	4.63
1.3	地方教育附加 费	73.85	2.59	2.58	2.57	2.56	2.55	2.85	2.84	2.83	2.82	2.81	3.13	3.12	3.11	3.10	3.09
1.4	水资源税	1364.00	45.95	45.95	45.95	45.95	45.95	45.95	45.95	45.95	45.95	45.95	45.95	45.95	45.95	45.95	45.95
2	增值税	3692.28	129.50	129.06	128.62	128.16	127.70	142.36	141.88	141.39	140.89	140.38	156.50	155.97	155.43	154.87	154.31
2.1	增值税销项税 额	4351.75	151.38	151.38	151.38	151.38	151.38	166.52	166.52	166.52	166.52	166.52	183.17	183.17	183.17	183.17	183.17
2.2	增值税进项税 额	659.47	21.88	22.32	22.76	23.22	23.68	24.16	24.64	25.13	25.63	26.14	26.67	27.20	27.74	28.30	28.86
3	所得税	2450.61	95.18	93.17	91.11	89.01	86.87	126.35	124.13	121.86	119.54	117.18	160.61	158.15	167.64	197.08	222.47

4、项目损益

本项目预计总收入 48352.44 万元，预计可实现净利润 7351.68 万元。

项目损益情况预测

表 11

单位: 万元

序 号	项 目	合 计	运 营 期														
			2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年
1	营业收入	48352.44	1064.18	1130.68	1197.21	1263.71	1263.71	1390.08	1390.08	1390.08	1390.08	1390.08	1529.09	1529.09	1529.09	1529.09	1529.09
2	税金及附加	1733.24	46.66	49.64	52.62	55.59	55.56	56.66	56.63	56.59	56.55	56.51	57.73	57.69	57.65	57.61	57.57
3	总成本费用	36816.91	1138.11	1144.15	1150.30	1156.57	1162.97	1169.49	1176.15	1182.94	1189.86	1196.92	1204.14	1211.48	1218.97	1226.62	1234.42
4	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	0.00	0.00	0.00	0.00

序 号	项 目	合 计	运营期														
			2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年
5	利润总额	9802.29	-120.59	-63.11	-5.71	51.55	45.18	163.93	157.30	150.55	143.67	136.65	267.22	259.92	252.47	244.86	237.10
6	弥补以前年度亏损	189.41				51.55	45.18	92.68									
7	应纳税所得额	9802.29	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	71.25	157.30	150.55	143.67	136.65	267.22	259.92	252.47	244.86	237.10
8	所得税	2450.61	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	17.81	39.32	37.64	35.92	34.16	66.81	64.98	63.12	61.22	59.28
9	净利润	7351.68	-120.59	-63.11	-5.71	51.55	45.18	146.12	117.98	112.91	107.75	102.49	200.41	194.94	189.35	183.64	177.82
10	息税前利润	18890.29	199.41	256.89	314.29	371.55	365.18	483.93	477.30	470.55	463.67	456.65	587.22	579.92	572.47	564.86	557.10

项目损益情况预测（续表一）

表 12

序 号	项 目	合 计	运 营 期														
			2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年	2057 年
1	营业收入	48352.44	1682.00	1682.00	1682.00	1682.00	1682.00	1850.20	1850.20	1850.20	1850.20	1850.20	2035.22	2035.22	2035.22	2035.22	2035.22
2	税金及附加	1733.24	58.91	58.85	58.81	58.76	58.72	60.19	60.14	60.09	60.04	59.99	61.61	61.55	61.49	61.44	61.39
3	总成本费用	36816.91	1242.37	1250.49	1258.76	1267.20	1275.82	1284.60	1293.56	1302.69	1312.00	1321.50	1331.19	1341.08	1303.17	1185.45	1083.94
4	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	0.00	0.00	0.00	0.00
5	利润总额	9802.29	380.72	372.66	364.43	356.04	347.46	505.41	496.50	487.42	478.16	468.71	642.42	632.59	670.56	788.33	889.89
6	弥补以前年度亏损	189.41															
7	应纳税所得额	9802.29	380.72	372.66	364.43	356.04	347.46	505.41	496.50	487.42	478.16	468.71	642.42	632.59	670.56	788.33	889.89
8	所得税	2450.61	95.18	93.17	91.11	89.01	86.87	126.35	124.13	121.86	119.54	117.18	160.61	158.15	167.64	197.08	222.47
9	净利润	7351.68	285.54	279.49	273.32	267.03	260.59	379.06	372.37	365.56	358.62	351.53	481.81	474.44	502.92	591.25	667.42
10	息税前利润	18890.29	700.72	692.66	684.43	676.04	667.46	825.41	816.50	807.42	798.16	788.71	962.42	952.59	942.56	932.33	921.89

单位: 万元

单位: 万元

（二）资金测算平衡情况

1、专项债券偿债计划表

根据债券发行特点，每年债券发行时间通常要在本年 1 月 1 日之后，因此，本项目按接近实际债券发行情况进行模拟测算，2025

年 1 月 1 日后发行的 30 年期债券，债券到期日在 2055 年；2026 年 1 月 1 日后发行的 30 年期债券，债券到期日在 2056 年；2027 年 1 月 1 日后发行的 30 年期债券，债券到期日在 2057 年。

专项债券偿债计划表

表 13

单位：万元

年份	期初债券本金累计	本年新增债券	应付债券利息	应付债券本金	应付债券本息合计	期末债券本金累计
2025 年	0.00	3000.00	48.00		48.00	3000.00
2026 年	3000.00	5000.00	176.00		176.00	8000.00
2027 年	8000.00	2000.00	288.00		288.00	10000.00
2028 年	10000.00		320.00		320.00	10000.00
2029 年	10000.00		320.00		320.00	10000.00
2030 年	10000.00		320.00		320.00	10000.00
2031 年	10000.00		320.00		320.00	10000.00
2032 年	10000.00		320.00		320.00	10000.00
2033 年	10000.00		320.00		320.00	10000.00
2034 年	10000.00		320.00		320.00	10000.00
2035 年	10000.00		320.00		320.00	10000.00
2036 年	10000.00		320.00		320.00	10000.00
2037 年	10000.00		320.00		320.00	10000.00
2038 年	10000.00		320.00		320.00	10000.00
2039 年	10000.00		320.00		320.00	10000.00
2040 年	10000.00		320.00		320.00	10000.00
2041 年	10000.00		320.00		320.00	10000.00
2042 年	10000.00		320.00		320.00	10000.00
2043 年	10000.00		320.00		320.00	10000.00

年份	期初债券本金累计	本年新增债券	应付债券利息	应付债券本金	应付债券本息合计	期末债券本金累计
2044 年	10000.00		320.00		320.00	10000.00
2045 年	10000.00		320.00		320.00	10000.00
2046 年	10000.00		320.00		320.00	10000.00
2047 年	10000.00		320.00		320.00	10000.00
2048 年	10000.00		320.00		320.00	10000.00
2049 年	10000.00		320.00		320.00	10000.00
2050 年	10000.00		320.00		320.00	10000.00
2051 年	10000.00		320.00		320.00	10000.00
2052 年	10000.00		320.00		320.00	10000.00
2053 年	10000.00		320.00		320.00	10000.00
2054 年	10000.00		320.00		320.00	10000.00
2055 年	10000.00		320.00		320.00	10000.00
2056 年	7000.00		272.00	3000.00	3272.00	7000.00
2057 年	2000.00		144.00	5000.00	5144.00	2000.00
合计		10000.00	32.00	2000.00	2032.00	0.00
			9600.00	10000.00	19600.00	

2、融资平衡表

计算期内累计资金流入 68204.19 万元，累计资金流出 55352.41 万元，累计现金结余 12851.78 万元。本项目全部 10000.00 万元专项债到期时，在偿还当年到期的债券本息后，将仍有 12851.78 万元的累计现金结余。期间将不存在任何资金缺口。经测算，净现金流对全部债券本息的覆盖倍数为 1.63 倍。

资金测算平衡表

表 14

序号	项目	合计	建设期			运营期															单位: 万元		
			2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年				
1	经营活动净现金流量	31939.78				716.08	773.56	830.96	888.22	881.85	982.79	954.65	949.58	944.42	939.16	1037.08	1031.61	1026.02	1020.31				
1.1	现金流入	52704.19				1159.96	1232.44	1304.96	1377.44	1377.44	1515.19	1515.19	1515.19	1515.19	1515.19	1666.71	1666.71	1666.71	1666.71				
1.1.1	营业收入	48352.44				1064.18	1130.68	1197.21	1263.71	1263.71	1390.08	1390.08	1390.08	1390.08	1390.08	1529.09	1529.09	1529.09	1529.09				
1.1.2	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	0.00	0.00	0.00				
1.1.3	增值税销项税额	4351.75				95.78	101.76	107.75	113.73	113.73	125.11	125.11	125.11	125.11	125.11	137.62	137.62	137.62	137.62				
1.1.4	其他流入	0.00																					
1.2	现金流出	20764.41				443.88	458.88	474.00	489.22	495.59	532.40	560.54	565.61	570.77	576.03	629.63	635.10	640.69	646.40				
1.2.1	经营成本	12228.81				301.44	307.48	313.63	319.90	326.30	332.82	339.48	346.27	353.19	360.25	367.47	374.81	382.30	389.95				
1.2.2	增值税进项税额	659.47				16.26	16.58	16.91	17.25	17.60	17.95	18.31	18.67	19.05	19.43	19.82	20.21	20.62	21.03				
1.2.3	税金及附加	1733.24				46.66	49.64	52.62	55.59	55.56	56.66	56.63	56.59	56.55	56.51	57.73	57.69	57.65	57.61				
1.2.4	增值税	3692.28				79.52	85.18	90.84	96.48	96.13	107.16	106.80	106.44	106.06	105.68	117.80	117.41	117.00	116.59				
1.2.5	所得税	2450.61				0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	17.81	39.32	37.64	35.92	34.16	66.81	64.98	63.12	61.22				

序号	项目	合计	建设期			运营期														
			2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	
5																				
1.2.6	其他流出	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	0.00	
2	投资活动净现金流量	-14978.00	-3949.00	-7819.00	-3210.00	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	
2.1	现金流入	0.00																		
2.2	现金流出	14978.00	3949.00	7819.00	3210.00	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	
2.2.1	建设投资	14978.00	3949.00	7819.00	3210.00	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	
2.2.2	维持运营投资	0.00																		
2.2.3	流动资金	0.00			0.00															
2.2.4	其他流出	0.00																		
3	筹资活动净现金流量	-4110.00	3949.00	7819.00	3210.00	-320.00	-320.00	-320.00	-320.00	-320.00	-320.00	-320.00	-320.00	-320.00	-320.00	-320.00	-320.00	-320.00	-320.00	
3.1	现金流入	15500.00	4000.00	8000.00	3500.00	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	
3.1.1	项目资本金投入	5500.00	1000.00	3000.00	1500.00															
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	10000.00	3000.00	5000.00	2000.00															
3.1.5	短期借款	0.00																		
3.1.6	其他流入	0.00																		
3.2	现金流出	19610.00	51.00	181.00	290.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	

序号	项目	合计	建设期			运营期														
			2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	
3.2.1	债券利息支付	9600.00	48.00	176.00	288.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	
3.2.2	债券发行费用	10.00	3.00	5.00	2.00															
3.2.3	偿还债务本金	10000.00	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	0.00	0.00	0.00	
3.2.4	应付利润	0.00																		
3.2.5	其他流出	0.00																		
4	净现金流量	12851.78	0.00	0.00	0.00	396.08	453.56	510.96	568.22	561.85	662.79	634.65	629.58	624.42	619.16	717.08	711.61	706.02	700.31	
5	累计盈余资金		0.00	0.00	0.00	396.08	849.64	1360.60	1928.82	2490.67	3153.46	3788.11	4417.69	5042.11	5661.27	6378.35	7089.96	7795.98	8496.29	

资金测算平衡表（续表）

表 15

序号	项目	合计	运营期															单位:万元
			2042年	2043年	2044年	2045年	2046年	2047年	2048年	2049年	2050年	2051年	2052年	2053年	2054年	2055年	2056年	
1	经营活动 净现金流量	31939.78	1014.49	1122.21	1116.16	1109.99	1103.70	1097.26	1215.73	1209.04	1202.23	1195.29	1188.20	1318.48	1311.11	1291.59	1251.92	1216.09
1.1	现金流入	52704.19	1666.71	1833.38	1833.38	1833.38	1833.38	1833.38	2016.72	2016.72	2016.72	2016.72	2016.72	2218.39	2218.39	2218.39	2218.39	2218.39
1.1.1	营业收入	48352.44	1529.09	1682.00	1682.00	1682.00	1682.00	1682.00	1850.20	1850.20	1850.20	1850.20	1850.20	2035.22	2035.22	2035.22	2035.22	2035.22
1.1.2	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	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.1.3	增值 税销项税额	4351.75	137.62	151.38	151.38	151.38	151.38	151.38	166.52	166.52	166.52	166.52	166.52	183.17	183.17	183.17	183.17	183.17
1.1.4	其他	0.00																

单位：万元

序号	项目	合计	运营期															
			2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年	2057 年
	流入																	
1.2	现金流出	20764.41	652.22	711.17	717.22	723.39	729.68	736.12	800.99	807.68	814.49	821.43	828.52	899.91	907.28	926.80	966.47	
1.2.1	经营成本	12228.81	397.75	405.70	413.82	422.09	430.53	439.15	447.93	456.89	466.02	475.33	484.83	494.52	504.41	514.50	524.78	1002.30
1.2.2	增值 税进 项税 额	659.47	21.45	21.88	22.32	22.76	23.22	23.68	24.16	24.64	25.13	25.63	26.14	26.67	27.20	27.74	28.30	535.27
1.2.3	税金 及附加	1733.24	57.57	58.91	58.85	58.81	58.76	58.72	60.19	60.14	60.09	60.04	59.99	61.61	61.55	61.49	61.44	
1.2.4	增值 税	3692.28	116.17	129.50	129.06	128.62	128.16	127.70	142.36	141.88	141.39	140.89	140.38	156.50	155.97	155.43	154.87	61.39
1.2.5	所得 税	2450.61	59.28	95.18	93.17	91.11	89.01	86.87	126.35	124.13	121.86	119.54	117.18	160.61	158.15	167.64	197.08	154.31
1.2.6	其他 流出	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	0.00	0.00	222.47
2	投资 活动 净现 金流 量	-14978.00	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	0.00	0.00
2.1	现金 流入	0.00																
2.2	现金 流出	14978.00	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	0.00	
2.2.1	建设 投资	14978.00	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	0.00	0.00
2.2.2	维持 运营 投资	0.00																
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	-4110.00	-320.00	-320.00	-320.00	-320.00	-320.00	-320.00	-320.00	-320.00	-320.00	-320.00	-320.00	-320.00	-320.00	-3272.00	-5144.00	-2032.00

序号	项目	合计	运营期															
			2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年	2057 年
	金流 量																	
3.1	现金 流入	15500.00	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	0.00	0.00
3.1.1	项目 资本 金投 入	5500.00																
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	10000.00																
3.1.5	短期 借款	0.00																
3.1.6	其他 流入	0.00																
3.2	现金 流出	19610.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	3272.00	5144.00	2032.00
3.2.1	利息 支付	9600.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	272.00	144.00	32.00
3.2.2	债券 发行 费用	10.00																
3.2.3	偿还 债务 本金	10000.00	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	3000.00	5000.00	2000.00
3.2.4	应付 利润	0.00																
3.2.5	其他 流出	0.00																
4	净现 金流 量	12851.78	694.49	802.21	796.16	789.99	783.70	777.26	895.73	889.04	882.23	875.29	868.20	998.48	991.11	-1980.41	-3892.08	-815.91
5	累计 盈余		9190.78	9992.99	10789.15	11579.14	12362.84	13140.10	14035.83	14924.87	15807.10	16682.39	17550.59	18549.07	19540.18	17559.77	13667.69	12851.78

序号	项目	合计	运营期															
			2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年	2057 年
	资金																	

6、偿债能力分析（压力测试）

依据当前的市场状况及数据，对未来收益及现金流进行预测，存在较大的不确定性。在诸多不确定性因素中，项目运营产生的专项收入变动对本项目影响最为重要。本着保守性原则，下面仅对经营净现金流的波动进行敏感性分析，当经营净现金流下降 10%时，本息覆盖率为 1.47，由此可见本项目具有较强的抗风险能力。

项目偿债能力评估表

表 16

敏感性分析	敏感性变化比率				
	-10%	-5%	0%	5%	10%
经营净收益（全部净现金流）	28745.80	30342.79	31939.78	33536.77	35133.76
还本付息额	19600.00	19600.00	19600.00	19600.00	19600.00
本息覆盖率	1.47	1.55	1.63	1.71	1.79

五、评估结论

经专项审核，我们认为，在对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的该项目，预期项目收入对应的政府性基金收入能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。

六、其他说明

本报告是基于“洪雅县供水设施提升工程收益与融资自求平衡专项债券实施方案”的信息为基础编制。

中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）
四川分所



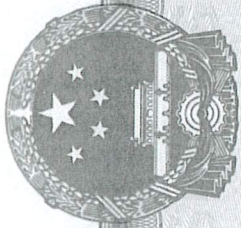
二〇二四年八月十一日

中国注册会计师：
(项目合伙人)



中国注册会计师：





营业执照

(副本)

统一社会信用代码

91510100091296387C



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。

名称 中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）四川分所

负责人 张帆

类型 特殊普通合伙企业分支机构

成立日期 2014年02月14日

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、会计培训；法律、法规规定的其他业务（以上经营范围凭相关审
批文件经营）。

经营场所 中国（四川）自由贸易试验区成都高新区
天府大道北段1480号7栋3层8号



登记机关

2024 年 12 月 3 日



会计师事务所分所

执业证书

名称：中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）四川分所

负责人：张帆

经营场所：中国（四川）自由贸易试验区成都高新区天府大道北段1480号7栋3层8号

分所执业证书编号：110001625101

批准执业文号：川财审批（2014）002号

批准执业日期：2014年1月27日

说明

- 1、《会计师事务所分所执业证书》是证明会计师事务所经财政部门依法审批，准予持证分所执行业务的凭证。
- 2、《会计师事务所分所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所分所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所分所执业证书》。



发证机关：四川省财政厅

2024年12月26日



中华人民共和国财政部制

中国注册会计师在川资格检验合格专用章 (四川) 2019.4.19

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS 中国注册会计师协会

姓名: 万学军 性别: 男 出生日期: 1989-01-27 工作单位: 中勤万信会计师事务所(特殊普通合伙)四川分所 身份证号: 510102890127847

身份证书编号: 510102890127847

2020.4.25 合格专用章 (四川)

中勤万信会计师事务所(特殊普通合伙)四川分所 510102890127847

2021.4.9 合格专用章 (四川)

年度检验登记 Annual Renewal Registration

2018.3.31

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

2022

证书编号: 110001630065 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: 2016 年 08 月 11 日 Date of Issuance

2016 年 3 月 3 日 (四川)



THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
中国注册会计师协会

2020.4.25日章
(四川)

2019.4.9
(四川)



姓 名 阿的五且
Full name

性 别 男
Sex

出生日期 1983-10-10
Date of birth

工作单位 信永中和会计师事务所(特殊普
通合伙)成都分所
Working unit


身份证号码 513432198310103710
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.

2019.4.9
(四川)

2019.4.9
(四川)



证书编号: 110101380036
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: 2013 年 07 月 08 日
Date of Issuance

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

信永中和成都

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

2017 年 12 月 15 日
/y /m /d

同意调入
Agree the holder to be transferred to

中勤万信四川

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

年 月 日
/y /m /d

事务所
CPAs

事务所
CPAs

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

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

年 月 日
/y /m /d

同意调入
Agree the holder to be transferred to

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

年 月 日
/y /m /d

事务所
CPAs

事务所
CPAs