



四川融策会计师事务所  
有限公司

Sichuan Rongce  
Certified Public Accountants Co., Ltd

成都金牛高新技术产业园区  
金周路595号3栋6楼05号

3-6-05F, #595 JinZhou Road  
high-tech industrial park  
Jinniu District, Chengdu

联系电话: (028) 8765 9276  
Telephone  
传真: (028) 8765 9276  
FAX Fax  
邮箱: 155280498@qq.com  
E-mail  
网址: www.rongce.com  
URL

川融策专审〔2022〕第 01-08 号

## 青神县鸿化堰引调水改造工程项目收益与融资自求平 衡专项债券专项评价报告

青神县青惠农业发展投资有限责任公司:

我们接受委托,对“青神县鸿化堰引调水改造工程项目专项债券”(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》。相关建设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,在相关建设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“青神县鸿化堰引调水改造工程项目专项债券”,预期项目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

### （一）政府专项债券融资

本项目计划发行专项债券 17,600.00 万元，其中 2022 年拟发行 8,000.00 万元，2023 年拟发行 4,500.00 万元，2024 年拟发行 4,500.00 万元，2025 年拟发行 600.00 万元。设定债券利率 3.83%，每期期限为 20 年，每半年支付利息，到期偿还本金。专项债券应还本付息情况如下：



专项债券应付本息情况表

金额单位：人民币万元

| 项目        | 合计        | 2022年(3-12月) | 2023年     | 2024年     | 2025年(1-2月) | 2025年(3-12月) | 2026年     | 2027年     | 2028年     | 2029年     | 2030年     | 2031年     | 2032年     | 2033年     |
|-----------|-----------|--------------|-----------|-----------|-------------|--------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 期初本金余额    | -         | -            | 8,000.00  | 12,500.00 | 17,000.00   | 17,600.00    | 17,600.00 | 17,600.00 | 17,600.00 | 17,600.00 | 17,600.00 | 17,600.00 | 17,600.00 | 17,600.00 |
| 本期增加金额    | 17,600.00 | 8,000.00     | 4,500.00  | 4,500.00  | 600.00      | -            | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         |
| 本期偿还金额    | 17,600.00 | -            | -         | -         | -           | -            | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         |
| 期末本金余额    | -         | 8,000.00     | 12,500.00 | 17,000.00 | 17,600.00   | 17,600.00    | 17,600.00 | 17,600.00 | 17,600.00 | 17,600.00 | 17,600.00 | 17,600.00 | 17,600.00 | 17,600.00 |
| 年利率       | -         | 3.83%        | 3.83%     | 3.83%     | 3.83%       | 3.83%        | 3.83%     | 3.83%     | 3.83%     | 3.83%     | 3.83%     | 3.83%     | 3.83%     | 3.83%     |
| 本期应计利息月数  | -         | 10           | 12        | 12        | 2           | 10           | 12        | 12        | 12        | 12        | 12        | 12        | 12        | 12        |
| 应付利息      | 13,481.60 | 255.33       | 478.75    | 651.10    | 112.35      | 561.73       | 674.08    | 674.08    | 674.08    | 674.08    | 674.08    | 674.08    | 674.08    | 674.08    |
| 本期利息是否资本化 | -         | 是            | 是         | 是         | 是           | 否            | 否         | 否         | 否         | 否         | 否         | 否         | 否         | 否         |
| 资本化利息     | 1,497.53  | 255.33       | 478.75    | 651.10    | 112.35      | -            | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         |
| 费用化利息     | 11,984.07 | -            | -         | -         | -           | 561.73       | 674.08    | 674.08    | 674.08    | 674.08    | 674.08    | 674.08    | 674.08    | 674.08    |
| 应付本息      | 31,081.60 | 255.33       | 478.75    | 651.10    | 112.35      | 561.73       | 674.08    | 674.08    | 674.08    | 674.08    | 674.08    | 674.08    | 674.08    | 674.08    |

续表

| 项目        | 合计        | 2034年     | 2035年     | 2036年     | 2037年     | 2038年     | 2039年     | 2040年     | 2041年     | 2042年     | 2043年    | 2044年  |
|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|----------|--------|
| 期初本金余额    | -         | 17,600.00 | 17,600.00 | 17,600.00 | 17,600.00 | 17,600.00 | 17,600.00 | 17,600.00 | 17,600.00 | 17,600.00 | 5,100.00 | 600.00 |
| 本期增加金额    | 17,600.00 | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -        | -      |
| 本期偿还金额    | 17,600.00 | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | 4,500.00 | 600.00 |
| 期末本金余额    | -         | 17,600.00 | 17,600.00 | 17,600.00 | 17,600.00 | 17,600.00 | 17,600.00 | 17,600.00 | 17,600.00 | 5,100.00  | 600.00   | -      |
| 年利率       | -         | 3.83%     | 3.83%     | 3.83%     | 3.83%     | 3.83%     | 3.83%     | 3.83%     | 3.83%     | 3.83%     | 3.83%    | 3.83%  |
| 本期应计利息月数  | -         | 12        | 12        | 12        | 12        | 12        | 12        | 12        | 12        | 12        | 12       | 12     |
| 应付利息      | 13,481.60 | 674.08    | 674.08    | 674.08    | 674.08    | 674.08    | 674.08    | 674.08    | 674.08    | 418.75    | 195.33   | 22.98  |
| 本期利息是否资本化 | -         | 否         | 否         | 否         | 否         | 否         | 否         | 否         | 否         | 否         | 否        | 否      |
| 资本化利息     | 1,497.53  | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -        | -      |

|       |           |        |        |        |        |        |        |        |        |        |           |          |        |
|-------|-----------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-----------|----------|--------|
| 费用化利息 | 11,984.07 | 674.08 | 674.08 | 674.08 | 674.08 | 674.08 | 674.08 | 674.08 | 674.08 | 674.08 | 418.75    | 195.33   | 22.98  |
| 应付本息  | 31,081.60 | 674.08 | 674.08 | 674.08 | 674.08 | 674.08 | 674.08 | 674.08 | 674.08 | 674.08 | 12,918.75 | 4,695.33 | 622.98 |





## （二）市场化融资

计划银行融资 2000.00 万元，2022 年拟融资 500.00 万元，2023 年拟融资 500.00 万元，2024 年拟融资 500.00 万元，2025 年拟融资 500.00 万元。设定银行融资利率 5.80%，每期期限为 20 年。本项目市场化融资应还本付息情况如下：



市场化融资应付本息情况表

金额单位：人民币万元

| 项目           | 合计       | 2022年<br>(3-12月) | 2023年    | 2024年    | 2025年<br>(1-2月) | 2025年<br>(3-12月) | 2026年    | 2027年    | 2028年    | 2029年    | 2030年    | 2031年    | 2032年    | 2033年    |
|--------------|----------|------------------|----------|----------|-----------------|------------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 期初本金余额       | -        | -                | 500.00   | 1,000.00 | 1,500.00        | 2,000.00         | 1,900.00 | 1,800.00 | 1,700.00 | 1,600.00 | 1,500.00 | 1,400.00 | 1,300.00 | 1,200.00 |
| 本期增加金额       | 2,000.00 | 500.00           | 500.00   | 500.00   | 500.00          | -                | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -        |
| 本期偿还金额       | 2,000.00 |                  |          |          |                 | 100.00           | 100.00   | 100.00   | 100.00   | 100.00   | 100.00   | 100.00   | 100.00   | 100.00   |
| 期末本金余额       | -        | 500.00           | 1,000.00 | 1,500.00 | 2,000.00        | 1,900.00         | 1,800.00 | 1,700.00 | 1,600.00 | 1,500.00 | 1,400.00 | 1,300.00 | 1,200.00 | 1,100.00 |
| 年利率          | -        | 5.80%            | 5.80%    | 5.80%    | 5.80%           | 5.80%            | 5.80%    | 5.80%    | 5.80%    | 5.80%    | 5.80%    | 5.80%    | 5.80%    | 5.80%    |
| 本期应计利息月数     | -        | 10               | 12       | 12       | 2               | 10               | 12       | 12       | 12       | 12       | 12       | 12       | 12       | 12       |
| 应付利息 (27+28) | 1,387.17 | 24.17            | 58.00    | 87.00    | 19.33           | 96.67            | 110.20   | 104.40   | 98.60    | 92.80    | 87.00    | 81.20    | 75.40    | 69.60    |
| 本期利息是否资本化    | -        | 是                | 是        | 是        | 是               | 否                | 否        | 否        | 否        | 否        | 否        | 否        | 否        | 否        |
| 资本化利息        | 188.50   | 24.17            | 58.00    | 87.00    | 19.33           | -                | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -        |
| 费用化利息        | 1,198.67 | -                | -        | -        | -               | 96.67            | 110.20   | 104.40   | 98.60    | 92.80    | 87.00    | 81.20    | 75.40    | 69.60    |
| 应付本息 (21+25) | 3,387.17 | 24.17            | 58.00    | 87.00    | 19.33           | 196.67           | 210.20   | 204.40   | 198.60   | 192.80   | 187.00   | 181.20   | 175.40   | 169.60   |

续表

| 项目           | 合计       | 2034年    | 2035年    | 2036年  | 2037年  | 2038年  | 2039年  | 2040年  | 2041年  | 2042年  | 2043年  | 2044年  |
|--------------|----------|----------|----------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 期初本金余额       | -        | 1,100.00 | 1,000.00 | 900.00 | 800.00 | 700.00 | 600.00 | 500.00 | 400.00 | 300.00 | 200.00 | 100.00 |
| 本期增加金额       | 2,000.00 | -        | -        | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -      |
| 本期偿还金额       | 2,000.00 | 100.00   | 100.00   | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 100.00 |
| 期末本金余额       | -        | 1,000.00 | 900.00   | 800.00 | 700.00 | 600.00 | 500.00 | 400.00 | 300.00 | 200.00 | 100.00 | -      |
| 年利率          | -        | 5.80%    | 5.80%    | 5.80%  | 5.80%  | 5.80%  | 5.80%  | 5.80%  | 5.80%  | 5.80%  | 5.80%  | 5.80%  |
| 本期应计利息月数     | -        | 12       | 12       | 12     | 12     | 12     | 12     | 12     | 12     | 12     | 12     | 12     |
| 应付利息 (27+28) | 1,387.17 | 63.80    | 58.00    | 52.20  | 46.40  | 40.60  | 34.80  | 29.00  | 23.20  | 17.40  | 11.60  | 5.80   |
| 本期利息是否资本化    | -        | 否        | 否        | 否      | 否      | 否      | 否      | 否      | 否      | 否      | 否      | 否      |
| 资本化利息        | 188.50   | -        | -        | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -      |
| 费用化利息        | 1,198.67 | 63.80    | 58.00    | 52.20  | 46.40  | 40.60  | 34.80  | 29.00  | 23.20  | 17.40  | 11.60  | 5.80   |



|              |          |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |
|--------------|----------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 应付本息 (21+25) | 3,387.17 | 163.80 | 158.00 | 152.20 | 146.40 | 140.60 | 134.80 | 129.00 | 123.20 | 117.40 | 111.60 | 105.80 |
|--------------|----------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|

### (三) 组合融资

本项目组合融资应还本付息情况如下:

组合融资应付本息情况表

金额单位: 人民币万元

| 项目           | 合计        | 2022年(3-12月) | 2023年     | 2024年     | 2025年(1-2月) | 2025年(3-12月) | 2026年     | 2027年     | 2028年     | 2029年     | 2030年     | 2031年     | 2032年     | 2033年     |
|--------------|-----------|--------------|-----------|-----------|-------------|--------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 期初本金余额       | -         | -            | 8,500.00  | 13,500.00 | 18,500.00   | 19,600.00    | 19,500.00 | 19,400.00 | 19,300.00 | 19,200.00 | 19,100.00 | 19,000.00 | 18,900.00 | 18,800.00 |
| 本期增加金额       | 19,600.00 | 8,500.00     | 5,000.00  | 5,000.00  | 1,100.00    | -            | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         |
| 本期偿还金额       | 19,600.00 | -            | -         | -         | -           | 100.00       | 100.00    | 100.00    | 100.00    | 100.00    | 100.00    | 100.00    | 100.00    | 100.00    |
| 期末本金余额       | -         | 8,500.00     | 13,500.00 | 18,500.00 | 19,600.00   | 19,500.00    | 19,400.00 | 19,300.00 | 19,200.00 | 19,100.00 | 19,000.00 | 18,900.00 | 18,800.00 | 18,700.00 |
| 应付利息 (35+36) | 14,868.77 | 279.50       | 536.75    | 738.10    | 131.68      | 658.40       | 784.28    | 778.48    | 772.68    | 766.88    | 761.08    | 755.28    | 749.48    | 743.68    |
| 资本化利息        | 1,686.03  | 279.50       | 536.75    | 738.10    | 131.68      | -            | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         |
| 费用化利息        | 13,182.74 | -            | -         | -         | -           | 658.40       | 784.28    | 778.48    | 772.68    | 766.88    | 761.08    | 755.28    | 749.48    | 743.68    |
| 应付本息 (32+34) | 34,468.77 | 279.50       | 536.75    | 738.10    | 131.68      | 758.40       | 884.28    | 878.48    | 872.68    | 866.88    | 861.08    | 855.28    | 849.48    | 843.68    |

续表

| 项目           | 合计        | 2034年     | 2035年     | 2036年     | 2037年     | 2038年     | 2039年     | 2040年     | 2041年     | 2042年     | 2043年    | 2044年  |
|--------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|----------|--------|
| 期初本金余额       | -         | 18,700.00 | 18,600.00 | 18,500.00 | 18,400.00 | 18,300.00 | 18,200.00 | 18,100.00 | 18,000.00 | 17,900.00 | 5,300.00 | 700.00 |
| 本期增加金额       | 19,600.00 | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -        | -      |
| 本期偿还金额       | 19,600.00 | 100.00    | 100.00    | 100.00    | 100.00    | 100.00    | 100.00    | 100.00    | 100.00    | 12,600.00 | 4,600.00 | 700.00 |
| 期末本金余额       | -         | 18,600.00 | 18,500.00 | 18,400.00 | 18,300.00 | 18,200.00 | 18,100.00 | 18,000.00 | 17,900.00 | 5,300.00  | 700.00   | -      |
| 应付利息 (35+36) | 14,868.77 | 737.88    | 732.08    | 726.28    | 720.48    | 714.68    | 708.88    | 703.08    | 697.28    | 436.15    | 206.93   | 28.78  |
| 资本化利息        | 1,686.03  | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -        | -      |
| 费用化利息        | 13,182.74 | 737.88    | 732.08    | 726.28    | 720.48    | 714.68    | 708.88    | 703.08    | 697.28    | 436.15    | 206.93   | 28.78  |



|              |           |        |        |        |        |        |        |        |        |           |          |        |
|--------------|-----------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-----------|----------|--------|
| 应付本息 (32+34) | 34,468.77 | 837.88 | 832.08 | 826.28 | 820.48 | 814.68 | 808.88 | 803.08 | 797.28 | 13,036.15 | 4,806.93 | 728.78 |
|--------------|-----------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-----------|----------|--------|



## 二、项目产生的净现金流入

### （一）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项目运营收入及相对应的政府性基金收入；

（6）预测期内本项目出现的年度其他资金缺口由财政提供补贴或由政府基金预算收入统筹安排解决；

（7）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。

### （二）运营产生的净现金流入

本项目计划建设期为3年，计划从2022年3月开工，至2025年2月工程竣工。专项债券期限为20年，运营收入期20年。20年运营期可用于资金平衡相关收益情况如下：



运营期可用于资金平衡相关收益情况表

金额单位：人民币万元

| 项目    | 合计        | 2025年(1-2月) | 2025年(3-12月) | 2026年    | 2027年    | 2028年    | 2029年    | 2030年    | 2031年    | 2032年    | 2033年    |
|-------|-----------|-------------|--------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 现金流入  | 51,684.84 | -           | 2,112.43     | 2,534.92 | 2,534.92 | 2,534.92 | 2,575.73 | 2,575.73 | 2,575.73 | 2,575.73 | 2,575.73 |
| 现金流出  | 12,027.61 | -           | 474.99       | 569.98   | 569.98   | 569.98   | 579.99   | 579.99   | 579.99   | 579.99   | 579.99   |
| 现金净流入 | 39,657.22 | -           | 1,637.45     | 1,964.94 | 1,964.94 | 1,964.94 | 1,995.75 | 1,995.75 | 1,995.75 | 1,995.75 | 1,995.75 |

续表

| 项目    | 合计        | 2034年    | 2035年    | 2036年    | 2037年    | 2038年    | 2039年    | 2040年    | 2041年    | 2042年    | 2043年    | 2044年    |
|-------|-----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 现金流入  | 51,684.84 | 2,617.36 | 2,617.36 | 2,617.36 | 2,617.36 | 2,617.36 | 2,659.82 | 2,659.82 | 2,659.82 | 2,659.82 | 2,659.82 | 2,703.12 |
| 现金流出  | 12,027.61 | 590.19   | 590.19   | 590.19   | 590.19   | 590.19   | 600.60   | 600.60   | 600.60   | 664.37   | 731.17   | 794.49   |
| 现金净流入 | 39,657.22 | 2,027.17 | 2,027.17 | 2,027.17 | 2,027.17 | 2,027.17 | 2,059.22 | 2,059.22 | 2,059.22 | 1,995.45 | 1,928.65 | 1,908.63 |

### 三、预期项目收入偿还融资本金和利息情况

本次融资项目收益为项目建成后运营产生的政府性专项收入和政府性基金收入的现金流入，预期收益可用于以偿还债务本息实现资金平衡，专项债券本息覆盖倍数为1.2，市场化融资资本本息覆盖倍数为1.28。

专项债券本息覆盖倍数计算表

金额单位：人民币万元

| 项目               | 合计        | 2025年(3-12月) | 2026年    | 2027年    | 2028年    | 2029年    | 2030年    | 2031年    | 2032年    | 2033年    | 2034年    |
|------------------|-----------|--------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 本金               | 17,600.00 | -            | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -        |
| 利息               | 11,984.07 | 561.73       | 674.08   | 674.08   | 674.08   | 674.08   | 674.08   | 674.08   | 674.08   | 674.08   | 674.08   |
| 本息合计             | 29,584.07 | 561.73       | 674.08   | 674.08   | 674.08   | 674.08   | 674.08   | 674.08   | 674.08   | 674.08   | 674.08   |
| 分配于专项债券的运营期现金净流量 | 35,560.57 | 1,420.36     | 1,764.43 | 1,764.43 | 1,764.43 | 1,792.10 | 1,792.10 | 1,792.10 | 1,792.10 | 1,792.10 | 1,820.31 |



|        |      |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |
|--------|------|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 本息覆盖倍数 | 1.20 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
|--------|------|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|

续表

| 项目               | 合计        | 2035 年   | 2036 年   | 2037 年   | 2038 年   | 2039 年   | 2040 年   | 2041 年   | 2042 年    | 2043 年   | 2044 年   |
|------------------|-----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|-----------|----------|----------|
| 本金               | 17,600.00 | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -        | 12,500.00 | 4,500.00 | 600.00   |
| 利息               | 11,984.07 | 674.08   | 674.08   | 674.08   | 674.08   | 674.08   | 674.08   | 674.08   | 418.75    | 195.33   | 22.98    |
| 本息合计             | 29,584.07 | 674.08   | 674.08   | 674.08   | 674.08   | 674.08   | 674.08   | 674.08   | 12,918.75 | 4,695.33 | 622.98   |
| 分配于专项债券的运营期现金净流量 | 35,560.57 | 1,820.31 | 1,820.31 | 1,820.31 | 1,820.31 | 1,849.10 | 1,849.10 | 1,849.10 | 1,791.83  | 1,731.85 | 1,713.87 |
| 本息覆盖倍数           | 1.20      | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -         | -        | -        |

银行融资本息覆盖倍数计算表

金额单位：人民币万元

| 项目                | 合计       | 2025 年 (3-12 月) | 2026 年 | 2027 年 | 2028 年 | 2029 年 | 2030 年 | 2031 年 | 2032 年 | 2033 年 | 2034 年 |
|-------------------|----------|-----------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 本金                | 2,000.00 | 100.00          | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 100.00 |
| 利息                | 1,198.67 | 96.67           | 110.20 | 104.40 | 98.60  | 92.80  | 87.00  | 81.20  | 75.40  | 69.60  | 63.80  |
| 本息合计 (6+7)        | 3,198.67 | 196.67          | 210.20 | 204.40 | 198.60 | 192.80 | 187.00 | 181.20 | 175.40 | 169.60 | 163.80 |
| 分配于市场化融资的运营期现金净流量 | 4,096.66 | 217.09          | 200.50 | 200.50 | 200.50 | 203.65 | 203.65 | 203.65 | 203.65 | 203.65 | 206.85 |
| 本息覆盖倍数 (9+8)      | 1.28     | -               | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -      |

续表

| 项目                | 合计       | 2035 年 | 2036 年 | 2037 年 | 2038 年 | 2039 年 | 2040 年 | 2041 年 | 2042 年 | 2043 年 | 2044 年 |
|-------------------|----------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 本金                | 2,000.00 | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 100.00 |
| 利息                | 1,198.67 | 58.00  | 52.20  | 46.40  | 40.60  | 34.80  | 29.00  | 23.20  | 17.40  | 11.60  | 5.80   |
| 本息合计 (6+7)        | 3,198.67 | 158.00 | 152.20 | 146.40 | 140.60 | 134.80 | 129.00 | 123.20 | 117.40 | 111.60 | 105.80 |
| 分配于市场化融资的运营期现金净流量 | 4,096.66 | 206.85 | 206.85 | 206.85 | 206.85 | 210.12 | 210.12 | 210.12 | 203.62 | 196.80 | 194.76 |
| 本息覆盖倍数 (9+8)      | 1.28     | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -      |

#### 四、资金测算平衡情况

青神县鸿化堰引调水改造工程项目专项债券以农业水费收入、生态补水收入、工业用水收入为收益来源。待本项目全部 17,600.00 万元专项债券及 2,000.00 万元市场化融资到期时，在偿还当年到期的专项债券和市场化融资本息后，将仍有 6,874.49 万元的累计现金结余，能够实现项目收益和融资自求平衡。

附件：项目收益及现金流入评价说明

附件：项目收益及现金流入评估说明



四川融策会计师事务所有限公司

中国 成都

中国注册会计师：



中国注册会计师：



二〇二二年一月十四日



# 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

本次预测以设计方案、说明及相关技术资料作为投资估算的基础依据，结合项目的建设期、未来项目发展规划和趋势等，对预测期间经济环境等的最佳估计假设为前提，编制“青神县鸿化堰引调水改造工程项目专项债券”项目收益预测表。

## 二、项目收益及现金流入预测假设

（一）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；

（二）预测期内国家税收政策不发生重大变化；

（三）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；

（四）预测期内项目的建设计划、融资计划能够顺利执行；

（五）项目能够如期完工并交付使用，项目融资还款来源为项目运营收入及相对应的政府性基金收入；

（六）预测期内本项目出现的年度其他资金缺口由财政提供补贴或由政府基金预算收入统筹安排解决；

（七）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。

## 三、项目概况

（一）项目所属领域：领域为水利，属于有一定收益的公益性事业领域。

（二）项目建设地点位于：青神县。

（三）本项目主要建设内容为：灌区新建闸门 1 处，改造闸门 12 处，改建取水口 1 处，改造引水渠道约 22.3km，改建渠道桥梁 32 座，城区干渠清淤约 6.5km，维修整治生态供水渠道约 10km，整治园区工业供水渠道约 4.8km，改造取水闸 1 处等。

(四) 项目建工期：本项目建设周期约为 3 年。计划从 2022 年 3 月开工，至 2025 年 2 月工程竣工。根据工期定额及该地类似工程建设情况，项目的前期申报及筹备工作于 2022 年 2 月前完成，即已完成可研报告的编写和审批、项目立项、落实资金、规划选址等。

具体实施进度计划如下：

- ① 2022 年 2 月底前，完成设计、招标等前期准备工作；
- ② 2022 年 3 月~2025 年 1 月，分三年完成建设项目工程，完成相关工程施工；
- ③ 2025 年 2 月完成项目的竣工验收，交付使用。

本项目采取整体规划分布实施的原则，具体建设内容以最终设计为准。

#### 四、投资估算与资金筹措方案

##### (一) 投资估算

##### 1. 编制依据及原则

##### (1) 项目投资估算计费参照依据

##### ① 估算依据

中华人民共和国国家标准《建设工程工程量清单计价规范》(GB50500-2013)；2020 年《四川省建设工程工程量清单计价定额》及相关配套文件。

##### ② 材料价格

材料及设备价格参照眉山市 2021 年执行，信息价没有的参照市场价格计价。

##### ③ 工费

参照川建价发【2018】16 号文执行。

##### (2) 编制说明

本估算包括在正常的设计、施工周期内，为完成该项目所需投入的建设费用，包括工程费、工程建设其他费、预备费、建设期利息及债券发行费。



①建筑安装工程费用

包括各单体工程、设备购置及其他工程费用。

②工程建设其他费用

1) 建设单位管理费

依据财政部关于印发《基本建设财务管理规定》的通知-财建〔2016〕504号)文件规定计取。按照此文件规定费率以累进办法计算。

2) 勘察设计费用

参照改价格[2015]299号文、在国家计委、建设部《计价格[2002]10号文关于发布〈工程勘察设计收费管理规定〉的通知》的基础上和计价格[1999]1283计算。

3) 工程建设监理费

参照发改价格[2015]299号文及国家发改委、建设部发改价格[2007]670号文计取。

4) 施工图审查费

按照川发改价格[2011]323号文计算。

5) 造价咨询费

依据国家发改委川价发【2008】141号文计取。

6) 环境影响评价费

参照发改价格[2015]299号文、计价格【2002】125号文计取。

7) 可研报告编制费

参照发改价格[2015]299号文、计价格(1999)1283号文计取。

8) 其他费用

详见投资估算表备注。

(3) 融资利息

根据建设进度与资金需求,本项目2022-2025年分期发行20年期债券,



合计发行总金额 17,600.00 万元。参考 2021 年四川省政府专项债券（二至二十五期）发行结果公告，5 年期债券票面利率 3.23%，7 年期债券票面利率 3.34%，10 年期债券票面利率 3.34%，15 年期债券票面利率 3.71%，20 年期债券票面利率 3.83%，30 年期债券票面利率 3.86%，建设期利息一共 1497.53 万元。

根据建设进度与资金需求，本项目 2022-2025 年分期进行市场化融资。市场化融资利率按中长期贷款基准利率 4.9%上浮至 5.8%计算，建设期利息一共 188.5 万元。

#### （5）专项债发行费用：

根据四川省财政厅关于印发《2018 年四川省政府债券公开招标发行兑付办法》的通知（川财库〔2018〕120 号）文件，四川省财政厅发行 2018 年四川省政府债券，向承销团员支付发行费，1 年、2 年、3 年期为发行面值的 0.5%，5 年、7 年、10 年、15 年、20 年期为发行面值的 1%。本项目拟发行债券期限为 20 年，根据上述文件的规定，债券发行成本暂按发债额的 1%计算，故本项目债券发行费用为 17.6 万元。

## 2. 项目总投资

项目总投资：项目总投资额估算为 28,000.00 万元，项目总投资=建设投资费用+建设期债券利息+债券发行费用。

（1）项目建设费用主要包括工程费用、工程建设其他费用、预备费等共计约 26,296.37 万元；

（2）建设期利息和债券费用分别为 1,686.03 万元和 17.6 万元。其中建设期利息包括专项债券筹资建设期利息及银行融资建设期利息。

### （二）资金筹措方案

本项目总投资 28,000.00 万元，其中资本金 8,400.00 万元，发行专项债券 17,600.00 万元，银行融资 2,000.00 万元。

1. 资本金来源：资本金 8,400.00 万元，占项目资金筹措总额的 30%。项目资本金来源于业主自筹，能够覆盖项目建设期利息和债券发行费用。按照项目实际实施及资金使用情况拨付到位。

## 2. 融资筹措

计划发行地方政府专项债券 17,600.00 万元，占总投资的 62.86%。其中，2022 年发行 8,000.00 万元，2023 年发行 4,500.00 万元，2024 年发行 4,500.00 万元，2025 年发行 600.00 万元，期限为 20 年。

计划向银行融资 2,000.00 万元，占项目资金筹措总额的 7.14%。其中，其中 2022 年拟融资 500 万元，2023 年拟融资 500 万元，2024 年拟融资 500 万元，2024 年拟融资 500 万元，期限为 20 年。

## 五、项目预期收益、成本及现金流预测说明

### （一）项目收益预测

本项目为水利项目，项目主要收益来源于农业水费收入、生态补水收入、工业用水收入等。本项目数据分析结合青神县实际情况、政府出台指导文件并参考其他行业数据进行预测数据获得，保证公益性的前提下将价格下浮，收入来源以及预测依据充分、可行。

本项目收入来源于纳入政府性基金预算管理的专项收入。据预测，本项目在债券存续期内含税总收入预测为 51684.84 万元，不含税总收入预测为 51684.84 万元，详见下表：



债券存续期内（不含税）总收入预测表

金额单位：人民币万元

| 项目       | 合计        | 2025 年 (3-12 月) | 2026 年   | 2027 年   | 2028 年   | 2029 年   | 2030 年   | 2031 年   | 2032 年   | 2033 年   |          |          |
|----------|-----------|-----------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 一、总收入    | 51,684.84 | 2,112.43        | 2,534.92 | 2,534.92 | 2,534.92 | 2,575.73 | 2,575.73 | 2,575.73 | 2,575.73 | 2,575.73 |          |          |
| （一）经营收入  | 51,684.84 | 2,112.43        | 2,534.92 | 2,534.92 | 2,534.92 | 2,575.73 | 2,575.73 | 2,575.73 | 2,575.73 | 2,575.73 |          |          |
| 1、灌溉收入   | 3,893.78  | 158.10          | 189.72   | 189.72   | 189.72   | 193.51   | 193.51   | 193.51   | 193.51   | 193.51   |          |          |
| 2、工业供水收入 | 35,957.71 | 1,460.00        | 1,752.00 | 1,752.00 | 1,752.00 | 1,787.04 | 1,787.04 | 1,787.04 | 1,787.04 | 1,787.04 |          |          |
| 3、生态补水收入 | 2,027.75  | 82.33           | 98.80    | 98.80    | 98.80    | 100.78   | 100.78   | 100.78   | 100.78   | 100.78   |          |          |
| 4、财政补贴   | 9,805.60  | 412.00          | 494.40   | 494.40   | 494.40   | 494.40   | 494.40   | 494.40   | 494.40   | 494.40   |          |          |
| 续表       |           |                 |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |
| 项目       | 合计        | 2034 年          | 2035 年   | 2036 年   | 2037 年   | 2038 年   | 2039 年   | 2040 年   | 2041 年   | 2042 年   | 2043 年   | 2044 年   |
| 一、总收入    | 51,684.84 | 2,617.36        | 2,617.36 | 2,617.36 | 2,617.36 | 2,617.36 | 2,659.82 | 2,659.82 | 2,659.82 | 2,659.82 | 2,659.82 | 2,703.12 |
| （一）经营收入  | 51,684.84 | 2,617.36        | 2,617.36 | 2,617.36 | 2,617.36 | 2,617.36 | 2,659.82 | 2,659.82 | 2,659.82 | 2,659.82 | 2,659.82 | 2,703.12 |
| 1、灌溉收入   | 3,893.78  | 197.38          | 197.38   | 197.38   | 197.38   | 197.38   | 201.33   | 201.33   | 201.33   | 201.33   | 201.33   | 205.36   |
| 2、工业供水收入 | 35,957.71 | 1,822.78        | 1,822.78 | 1,822.78 | 1,822.78 | 1,822.78 | 1,859.24 | 1,859.24 | 1,859.24 | 1,859.24 | 1,859.24 | 1,896.42 |
| 3、生态补水收入 | 2,027.75  | 102.79          | 102.79   | 102.79   | 102.79   | 102.79   | 104.85   | 104.85   | 104.85   | 104.85   | 104.85   | 106.94   |
| 4、财政补贴   | 9,805.60  | 494.40          | 494.40   | 494.40   | 494.40   | 494.40   | 494.40   | 494.40   | 494.40   | 494.40   | 494.40   | 494.40   |

### ①灌溉收入

#### 1) 计算方法:

年灌溉收入=灌溉面积\*农业灌溉综合取水限额\*农业水价

#### 2) 计算依据

A. 灌溉面积: 本项目共涉及灌区面积 3.1 万亩。

B. 农业灌溉综合取水限额: 本项目用水量以 680m<sup>3</sup>/亩计算。

C. 农业灌溉水价: 农业用水保守按 0.09 元/立方米计算。

### ②工业供水收入

#### 1) 计算依据

供水收入=供应量\*供应单价\*天数

#### 2) 计算公式

A. 供应量: 供应量共 4.8 万 m<sup>3</sup>/日。

B. 供应单价: 依据用水协议, 用水单价为 1 元/m<sup>3</sup>。

C. 运营天数: 项目运营期内, 每年的运营天数按照 365 天计算。

### ③生态补水收入

#### 1) 计算公式

供水收入=每周换水量\*供应单价\*周数

#### 2) 计算公式

A. 换水量: 供应量合计为 5 万吨/周。

B. 供应单价: 依据用水协议, 用水单价为 0.38 元/m<sup>3</sup>。

C. 周数: 一年按 52 周计算。

### ④补贴收入

按供水量给予 0.12 元/立方的补贴。

## (二) 项目成本预测



### (1) 工资及福利

本项目共设置运营养护人员及维护、维修人员 15 人，人员薪资参考《青神县 2020 年统计公报》“城镇居民人均可支配收入为 37743 元。”按 12% 的社会缴纳基数计算，年工资薪金总额为 42890 万。则本项目全部人员的工资费用为 64.34 万元/年。人员的工资及福利每 5 年考虑 2% 的通胀率。

### (2) 水资源费

水资源费=总供水量\*水资源费单价

①总供应量=农业灌溉量+工业用水量+生态补水量=灌溉亩（万亩）\*用水定额（m<sup>3</sup>/亩）+供应量（日/万 m<sup>3</sup>）\*天数+每周换水量（万 m<sup>3</sup>）\*周=4120 万 m<sup>3</sup>

②水资源费单价：本项目测算保守取 0.1 元/立方米。

### (3) 工程设施的维修养护

本项目日常维护按年折旧额的 5% 计提，足以覆盖。

### (4) 管理费

依据省内同类型工程运行管理调查，本建设项目工程管理费按以上成本的 5% 计算。

### (5) 折旧费

折旧费按直线折旧法以工程分类计算，固定资产、设备、无形资产折旧年限分别为 20 年、10 年、20 年，残值率均按 5% 计算。

### (6) 财务费用

运营期每年利息支出，专项债券利率按 3.83% 计算、融资基准利率按 5.8% 计算。

### 3. 相关税费

依据《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）中的有关规定和国家现行财税制度，本方案涉及核算流转税（增值税）、流转税附加税（城建税与教育费附加）和企业所得税。其余各项税金统一归入“经营成本”中。

#### （1）增值税：

##### ①增值税销项税

依据国家税务总局关于印发《增值税若干具体问题的规定》的通知（国税发〔1993〕154号）“供应或开采未经加工的天然水（如水库供应农业灌溉用水，工厂自采地下水用于生产），不征收增值税”。

因此本项目农业灌溉收入及原水供应不征收增值税。

##### ②增值税进项税

本项目建造采用代建模式，未有加工材料，在不能分清材料与劳务的情况下，统一粗略的按建筑业计算进项税。

工程进项税额 =  $\Sigma$ （总投资 ÷（1 + 建筑业等适用税率）） × 适用税率

但本项目不征收增值税。进项税额转出。

#### （2）税金及附加：

——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%。

本项目不征增值税，因此税金及附加征收额为 0。

#### （3）企业所得税

本项目涉及的企业所得税率为计算的应税所得的 25%。



综上所述，本项目在债券存续期内总成本预测 51211.06 万元，详见  
下表：



项目总成本（不含税）预测明细表

金额单位：万元

| 项目          | 2025年(3-12月) | 2026年    | 2027年    | 2028年    | 2029年    | 2030年    | 2031年    | 2032年    | 2033年    |
|-------------|--------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 合计          |              |          |          |          |          |          |          |          |          |
| 二、总成本       | 51,211.06    | 2,241.72 | 2,678.46 | 2,672.66 | 2,676.87 | 2,671.07 | 2,665.27 | 2,659.47 | 2,653.67 |
| (一) 经营成本    | 11,649.99    | 474.99   | 569.98   | 569.98   | 579.99   | 579.99   | 579.99   | 579.99   | 579.99   |
| 1、水资源费      | 8,455.81     | 343.33   | 412.00   | 412.00   | 420.24   | 420.24   | 420.24   | 420.24   | 420.24   |
| 2、工资及福利     | 1,320.50     | 53.62    | 64.34    | 64.34    | 65.63    | 65.63    | 65.63    | 65.63    | 65.63    |
| 3、工程设施的维修养护 | 1,318.92     | 55.42    | 66.50    | 66.50    | 66.50    | 66.50    | 66.50    | 66.50    | 66.50    |
| 4、其他管理费用    | 554.76       | 22.62    | 27.14    | 27.14    | 27.62    | 27.62    | 27.62    | 27.62    | 27.62    |
| (二) 税金及附加   | -            | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -        |
| (三) 折旧摊销费   | 26,378.33    | 1,108.33 | 1,330.00 | 1,330.00 | 1,330.00 | 1,330.00 | 1,330.00 | 1,330.00 | 1,330.00 |
| (四) 财务费用    | 13,182.74    | 658.40   | 778.48   | 772.68   | 766.88   | 761.08   | 755.28   | 749.48   | 743.68   |

续表

| 项目          | 2034年     | 2035年    | 2036年    | 2037年    | 2038年    | 2039年    | 2040年    | 2041年    | 2042年    | 2043年    | 2044年    |
|-------------|-----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 合计          |           |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |
| 二、总成本       | 51,211.06 | 2,658.07 | 2,652.27 | 2,646.47 | 2,640.67 | 2,634.87 | 2,639.48 | 2,633.68 | 2,627.88 | 2,621.53 | 2,615.99 |
| (一) 经营成本    | 11,649.99 | 590.19   | 590.19   | 590.19   | 590.19   | 590.19   | 600.60   | 600.60   | 600.60   | 600.60   | 611.21   |
| 1、水资源费      | 8,455.81  | 428.64   | 428.64   | 428.64   | 428.64   | 428.64   | 437.22   | 437.22   | 437.22   | 437.22   | 445.96   |
| 2、工资及福利     | 1,320.50  | 66.94    | 66.94    | 66.94    | 66.94    | 66.94    | 68.28    | 68.28    | 68.28    | 68.28    | 69.64    |
| 3、工程设施的维修养护 | 1,318.92  | 66.50    | 66.50    | 66.50    | 66.50    | 66.50    | 66.50    | 66.50    | 66.50    | 66.50    | 66.50    |
| 4、其他管理费用    | 554.76    | 28.10    | 28.10    | 28.10    | 28.10    | 28.60    | 28.60    | 28.60    | 28.60    | 28.60    | 29.11    |
| (二) 税金及附加   | -         | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -        |
| (三) 折旧摊销费   | 26,378.33 | 1,330.00 | 1,330.00 | 1,330.00 | 1,330.00 | 1,330.00 | 1,330.00 | 1,330.00 | 1,330.00 | 1,330.00 | 1,330.00 |
| (四) 财务费用    | 13,182.74 | 737.88   | 732.08   | 726.28   | 720.48   | 714.68   | 708.88   | 703.08   | 697.28   | 691.45   | 685.78   |

## (三) 运营净利润的测算



本项目截止 2044 年不含税总收入合计 51684.84 万元,总成本合计 51211.06 万元,所得税费用 377.63 万元。

20 年运营期税后净利润=总收入-总成本-所得税费用=96.15 万元, 详见下表:

利润表

金额单位：万元

| 项目          | 合计        | 2025 年 (3-12 月) | 2026 年   | 2027 年   | 2028 年   | 2029 年   | 2030 年   | 2031 年   | 2032 年   | 2033 年   |
|-------------|-----------|-----------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 一、总收入       | 51,684.84 | 2,112.43        | 2,534.92 | 2,534.92 | 2,534.92 | 2,575.73 | 2,575.73 | 2,575.73 | 2,575.73 | 2,575.73 |
| (一) 经营收入    | 51,684.84 | 2,112.43        | 2,534.92 | 2,534.92 | 2,534.92 | 2,575.73 | 2,575.73 | 2,575.73 | 2,575.73 | 2,575.73 |
| 1、灌溉收入      | 3,893.78  | 158.10          | 189.72   | 189.72   | 189.72   | 193.51   | 193.51   | 193.51   | 193.51   | 193.51   |
| 2、工业供水收入    | 35,957.71 | 1,460.00        | 1,752.00 | 1,752.00 | 1,752.00 | 1,787.04 | 1,787.04 | 1,787.04 | 1,787.04 | 1,787.04 |
| 二、总成本       | 51,211.06 | 2,241.72        | 2,684.26 | 2,678.46 | 2,672.66 | 2,676.87 | 2,671.07 | 2,665.27 | 2,659.47 | 2,653.67 |
| (一) 经营成本    | 11,649.99 | 474.99          | 569.98   | 569.98   | 569.98   | 579.99   | 579.99   | 579.99   | 579.99   | 579.99   |
| 1、水资源费      | 8,455.81  | 343.33          | 412.00   | 412.00   | 412.00   | 420.24   | 420.24   | 420.24   | 420.24   | 420.24   |
| 2、工资及福利     | 1,320.50  | 53.62           | 64.34    | 64.34    | 64.34    | 65.63    | 65.63    | 65.63    | 65.63    | 65.63    |
| 3、工程设施的维修保养 | 1,318.92  | 55.42           | 66.50    | 66.50    | 66.50    | 66.50    | 66.50    | 66.50    | 66.50    | 66.50    |
| (二) 税金及附加   | -         | -               | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -        |
| (三) 折旧摊销费   | 26,378.33 | 1,108.33        | 1,330.00 | 1,330.00 | 1,330.00 | 1,330.00 | 1,330.00 | 1,330.00 | 1,330.00 | 1,330.00 |
| (四) 财务费用    | 13,182.74 | 658.40          | 784.28   | 778.48   | 772.68   | 766.88   | 761.08   | 755.28   | 749.48   | 743.68   |
| 三、利润总额      | 473.78    | -129.29         | -149.34  | -143.54  | -137.74  | -101.13  | -95.33   | -89.53   | -83.73   | -77.93   |
| 四、所得税费用     | 377.63    | -               | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -        |
| 五、净利润       | 96.15     | -129.29         | -149.34  | -143.54  | -137.74  | -101.13  | -95.33   | -89.53   | -83.73   | -77.93   |

| 项目       | 合计        | 2034 年   | 2035 年   | 2036 年   | 2037 年   | 2038 年   | 2039 年   | 2040 年   | 2041 年   | 2042 年   | 2043 年   | 2044 年   |
|----------|-----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 一、总收入    | 51,684.84 | 2,617.36 | 2,617.36 | 2,617.36 | 2,617.36 | 2,617.36 | 2,659.82 | 2,659.82 | 2,659.82 | 2,659.82 | 2,659.82 | 2,703.12 |
| (一) 经营收入 | 51,684.84 | 2,617.36 | 2,617.36 | 2,617.36 | 2,617.36 | 2,617.36 | 2,659.82 | 2,659.82 | 2,659.82 | 2,659.82 | 2,659.82 | 2,703.12 |
| 1、灌溉收入   | 3,893.78  | 197.38   | 197.38   | 197.38   | 197.38   | 197.38   | 201.33   | 201.33   | 201.33   | 201.33   | 201.33   | 205.36   |
| 2、工业供水收入 | 35,957.71 | 1,922.78 | 1,822.78 | 1,822.78 | 1,822.78 | 1,822.78 | 1,859.24 | 1,859.24 | 1,859.24 | 1,859.24 | 1,859.24 | 1,896.42 |
| 二、总成本    | 51,211.06 | 2,658.07 | 2,652.27 | 2,646.47 | 2,640.67 | 2,634.87 | 2,639.48 | 2,633.68 | 2,627.88 | 2,366.74 | 2,137.53 | 1,969.99 |
| (一) 经营成本 | 11,649.99 | 590.19   | 590.19   | 590.19   | 590.19   | 590.19   | 600.60   | 600.60   | 600.60   | 600.60   | 600.60   | 611.21   |



|             |           |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |
|-------------|-----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 1、水资源费      | 8,455.81  | 428.64   | 428.64   | 428.64   | 428.64   | 428.64   | 428.64   | 428.64   | 437.22   | 437.22   | 437.22   | 437.22   | 437.22   | 445.96   |
| 2、工资及福利     | 1,320.50  | 66.94    | 66.94    | 66.94    | 66.94    | 66.94    | 66.94    | 66.94    | 68.28    | 68.28    | 68.28    | 68.28    | 68.28    | 69.64    |
| 3、工程设施的维修保养 | 1,318.92  | 66.50    | 66.50    | 66.50    | 66.50    | 66.50    | 66.50    | 66.50    | 66.50    | 66.50    | 66.50    | 66.50    | 66.50    | 66.50    |
| (二) 税金及附加   | -         | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -        |
| (三) 折旧摊销费   | 26,378.33 | 1,330.00 | 1,330.00 | 1,330.00 | 1,330.00 | 1,330.00 | 1,330.00 | 1,330.00 | 1,330.00 | 1,330.00 | 1,330.00 | 1,330.00 | 1,330.00 | 1,330.00 |
| (四) 财务费用    | 13,182.74 | 737.88   | 732.08   | 726.28   | 720.48   | 714.68   | 708.88   | 703.08   | 697.28   | 697.28   | 436.15   | 206.93   | 28.78    |          |
| 三、利润总额      | 473.78    | -40.71   | -34.91   | -29.11   | -23.31   | -17.51   | 20.34    | 26.14    | 31.94    | 293.07   | 522.29   | 733.13   | 183.28   |          |
| 四、所得税费用     | 377.63    | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -        | 63.77    | 130.57   | 391.72   | 549.85   |          |
| 五、净利润       | 96.15     | -40.71   | -34.91   | -29.11   | -23.31   | -17.51   | 20.34    | 26.14    | 31.94    | 229.30   | 391.72   | 549.85   |          |          |

利息折旧摊销前税后经营性现金流量=营业收入-营业成本（付现成本）-所得税+利息=净利润+折旧+利息。

#### (四) 还本付息测算

通过上述净利润的测算，净利润加上各期发生的非付现成本和建设期发生的可抵扣的进项税影响现金流量的金额即可得出各期现金流量（各期的折旧摊销费属于非付现成本）。用于资金测算平衡的现金流量为息前现金净流量，因此净利润加上各期发生的非付现成本和建设期发生的可抵扣的进项税影响现金流量的金额得出的现金净流量应加上各年支付的利息费用，得出息前现金净流量：

息前现金净流量表

金额单位：人民币万元

| 项目    | 合计        | 2025年(3-12月) | 2026年    | 2027年    | 2028年    | 2029年    | 2030年    | 2031年    | 2032年    | 2033年    |
|-------|-----------|--------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 现金流入  | 51,684.84 | 2,112.43     | 2,534.92 | 2,534.92 | 2,534.92 | 2,575.73 | 2,575.73 | 2,575.73 | 2,575.73 | 2,575.73 |
| 现金流出  | 12,027.61 | 474.99       | 569.98   | 569.98   | 569.98   | 579.99   | 579.99   | 579.99   | 579.99   | 579.99   |
| 现金净流入 | 39,657.22 | 1,637.45     | 1,964.94 | 1,964.94 | 1,964.94 | 1,995.75 | 1,995.75 | 1,995.75 | 1,995.75 | 1,995.75 |

续表

| 项目    | 合计        | 2034 年   | 2035 年   | 2036 年   | 2037 年   | 2038 年   | 2039 年   | 2040 年   | 2041 年   | 2042 年   | 2043 年   | 2044 年   |
|-------|-----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 现金流入  | 51,684.84 | 2,617.36 | 2,617.36 | 2,617.36 | 2,617.36 | 2,617.36 | 2,659.82 | 2,659.82 | 2,659.82 | 2,659.82 | 2,659.82 | 2,703.12 |
| 现金流出  | 12,027.61 | 590.19   | 590.19   | 590.19   | 590.19   | 590.19   | 600.60   | 600.60   | 600.60   | 664.37   | 731.17   | 794.49   |
| 现金净流入 | 39,657.22 | 2,027.17 | 2,027.17 | 2,027.17 | 2,027.17 | 2,027.17 | 2,059.22 | 2,059.22 | 2,059.22 | 1,995.45 | 1,928.65 | 1,908.63 |



根据测算,截止 2044 年运营期息前现金净流量合计为 39657.22 万元。其中,分配于专项债券的经营期息前现金净流量 35,560.57 万元,分配于市场化融资的经营期息前现金净流量 4,096.66 万元。应付运营期本息和为 3,198.67 万元,其中,应付专项债券本息和为 29,584.07 万元,应付市场化融资本息和为 3,198.67 万元。

则专项债券本息覆盖倍数=1.2

市场化融资本息覆盖倍数=1.28

经上述测算,本次评价的“青神县鸿化堰引调水改造工程项目专项债券”,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,对应付专项债券本息的覆盖倍数为 1.2 倍,对应付市场化融资本息的覆盖倍数为 1.28 倍,能够实现项目收益和融资自求平衡。

## 六、资金测算平衡情况

青神县鸿化堰引调水改造工程项目专项债券以农业水费收入、生态补水收入、工业用水收入为收益来源,在满足假设前提下,可带来资金净流入 39657.22 万元。待本项目全部 17,600.00 万元专项债券和市场化融资 2,000.00 万元到期时,在偿还当年到期的专项债券本息后,将仍有 6874.49 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:

组合融资资金平衡表

金额单位：人民币万元

| 项目               | 合计        | 2022年(3-12月) | 2023年(3-12月) | 2024年(1-2月) | 2025年(1-2月) | 2025年(3-12月) | 2026年(3-12月) | 2027年(3-12月) | 2028年(3-12月) | 2029年(3-12月) | 2030年(3-12月) | 2031年(3-12月) | 2032年(3-12月) | 2033年(3-12月) |
|------------------|-----------|--------------|--------------|-------------|-------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 经营活动产生的现金流量      | 39,657.22 | -            | -            | -           | -           | 1,637.45     | 1,964.94     | 1,964.94     | 1,964.94     | 1,995.75     | 1,995.75     | 1,995.75     | 1,995.75     | 1,995.75     |
| 其中：用于偿还专项债券的现金流量 | 35,560.57 | -            | -            | -           | -           | 1,420.36     | 1,764.43     | 1,764.43     | 1,764.43     | 1,792.10     | 1,792.10     | 1,792.10     | 1,792.10     | 1,792.10     |
| 用于偿还专项债券的现金流量占比  | -         | 0.00%        | 0.00%        | 0.00%       | 0.00%       | 89.80%       | 89.80%       | 89.80%       | 89.80%       | 89.80%       | 89.80%       | 89.80%       | 89.80%       | 89.80%       |
| 用于偿还市场化融资的现金流量   | 4,096.66  | -            | -            | -           | -           | 217.09       | 200.50       | 200.50       | 200.50       | 203.65       | 203.65       | 203.65       | 203.65       | 203.65       |
| 用于偿还市场化融资的现金流量占比 | -         | 0.00%        | 0.00%        | 0.00%       | 0.00%       | 10.20%       | 10.20%       | 10.20%       | 10.20%       | 10.20%       | 10.20%       | 10.20%       | 10.20%       | 10.20%       |
| 一、经营活动产生的现金流量    | 51,684.84 | -            | -            | -           | -           | 2,112.43     | 2,534.92     | 2,534.92     | 2,534.92     | 2,575.73     | 2,575.73     | 2,575.73     | 2,575.73     | 2,575.73     |
| 流入               | 51,684.84 | -            | -            | -           | -           | 2,112.43     | 2,534.92     | 2,534.92     | 2,534.92     | 2,575.73     | 2,575.73     | 2,575.73     | 2,575.73     | 2,575.73     |
| (一) 经营收入         | 3,893.78  | -            | -            | -           | -           | 158.10       | 189.72       | 189.72       | 189.72       | 193.51       | 193.51       | 193.51       | 193.51       | 193.51       |
| 1、灌溉收入           | 35,957.71 | -            | -            | -           | -           | 1,460.00     | 1,752.00     | 1,752.00     | 1,752.00     | 1,787.04     | 1,787.04     | 1,787.04     | 1,787.04     | 1,787.04     |
| 2、工业供水收入         | 2,027.75  | -            | -            | -           | -           | 82.33        | 98.80        | 98.80        | 98.80        | 100.78       | 100.78       | 100.78       | 100.78       | 100.78       |
| 3、生态补水收入         | 9,805.60  | -            | -            | -           | -           | 412.00       | 494.40       | 494.40       | 494.40       | 494.40       | 494.40       | 494.40       | 494.40       | 494.40       |
| 4、财政补贴           | -         | -            | -            | -           | -           | -            | -            | -            | -            | -            | -            | -            | -            | -            |
| (二) 收到的税费        | -         | -            | -            | -           | -           | -            | -            | -            | -            | -            | -            | -            | -            | -            |
| 1、增值税            | -         | -            | -            | -           | -           | -            | -            | -            | -            | -            | -            | -            | -            | -            |
| 二、经营活动产生的现金流量    | 12,027.61 | -            | -            | -           | -           | 474.99       | 569.98       | 569.98       | 569.98       | 579.99       | 579.99       | 579.99       | 579.99       | 579.99       |
| 流出               | 11,649.99 | -            | -            | -           | -           | 474.99       | 569.98       | 569.98       | 569.98       | 579.99       | 579.99       | 579.99       | 579.99       | 579.99       |
| (一) 经营成本         | 8,455.81  | -            | -            | -           | -           | 343.33       | 412.00       | 412.00       | 412.00       | 420.24       | 420.24       | 420.24       | 420.24       | 420.24       |
| 1、水资源费           | 1,320.50  | -            | -            | -           | -           | 53.62        | 64.34        | 64.34        | 64.34        | 65.63        | 65.63        | 65.63        | 65.63        | 65.63        |
| 2、工资及福利          | 1,318.92  | -            | -            | -           | -           | 55.42        | 66.50        | 66.50        | 66.50        | 66.50        | 66.50        | 66.50        | 66.50        | 66.50        |
| 3、工程设施的维修保养      | 554.76    | -            | -            | -           | -           | 22.62        | 27.14        | 27.14        | 27.14        | 27.62        | 27.62        | 27.62        | 27.62        | 27.62        |
| 4、其他管理费用         | 377.63    | -            | -            | -           | -           | -            | -            | -            | -            | -            | -            | -            | -            | -            |
| (二) 支付的各项税费      | -         | -            | -            | -           | -           | -            | -            | -            | -            | -            | -            | -            | -            | -            |
| 1、增值税            | -         | -            | -            | -           | -           | -            | -            | -            | -            | -            | -            | -            | -            | -            |
| 2、税金及附加          | -         | -            | -            | -           | -           | -            | -            | -            | -            | -            | -            | -            | -            | -            |
| 3、企业所得税          | 377.63    | -            | -            | -           | -           | -            | -            | -            | -            | -            | -            | -            | -            | -            |
| 三、企业所得稅          | -         | -            | -            | -           | -           | -            | -            | -            | -            | -            | -            | -            | -            | -            |
| 投资活动产生的现金流量      | 26,296.37 | -8,672.50    | 7,858.75     | 7,657.40    | -2,107.72   | -            | -            | -            | -            | -            | -            | -            | -            | -            |
| 一、投资活动产生的现金流量    | -         | -            | -            | -           | -           | -            | -            | -            | -            | -            | -            | -            | -            | -            |
| 流入               | -         | -            | -            | -           | -           | -            | -            | -            | -            | -            | -            | -            | -            | -            |













# 营业执照

(副本)

统一社会信用代码

915132007091010525



注册资本 (人民币) 壹佰万元

成立日期 2000年2月3日



期限 2000年2月3日至长期  
再行登记 2019年2月3日前

住所 成都高新区金周路595号3楼5楼05号

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，出具相关审计报告；代理记账；会计咨询、税务咨询、管理咨询、企业内部控制制度设计、财务制度设计、财务软件设计、财务系统维护；资产评估；土地房屋评估；代订经济合同；法律、法规规定的其他审计业务。（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



市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告

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

国家企业信用信息公示系统网址：

国家市场监督管理总局监制

证书序号: 00000009

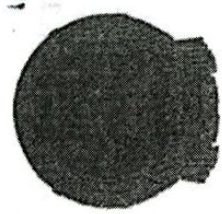
说明

- 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被注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。

复印件与原件一致  
再次复印无效



中华人民共和国财政部制




会计师事务所  
执业证书

名称: 四川融策会计师事务所有限公司  
首席合伙人: 李才高  
主任会计师: 成都市金牛区高新技术产业园区金周路595号3栋6楼04号  
经营场所:



组织形式: 有限责任公司  
执业证书编号: 51200322  
批准执业文号: 川财注【1999】816号  
批准执业日期: 1999年12月30日






年度检验登记  
 Annual Renewal Registration  
 2018.3.31  
 本证书检验合格，有效期一年。  
 This certificate is valid for another year after this renewal.

证书编号: 512003222753  
 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: 1998 年 10 月  
 Date of Issuance:




复印件与原件无  
 差异  
 再次复印  
 2017 年 12 月 31 日

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 to be transferred out

同意调入  
 Agree to be transferred in



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

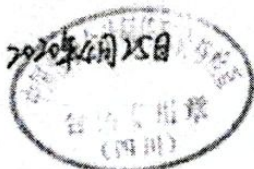
转入协会盖章  
 Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

转出协会日期  
 Date of the transfer-out Institute of CPAs

转入协会日期  
 Date of the transfer-in Institute of CPAs



Full name: 陈孟  
Sex: 女  
Date of birth: 1968-10-20  
Working unit: 四川德盛会计师事务所  
Identity card No.: 511124196810200028



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  
同意调入  
Agree the holder to be transferred to  
本会所  
CPA  
2019年11月29日

本会所  
CPA

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

11

同意调出  
Agree the holder to be transferred from  
同意调入  
Agree the holder to be transferred to  
本会所  
CPA  
2019年10月8日

本会所  
CPA

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

10