

宣汉县乡村水务试点县供水保障工程
收益与融资自求平衡专项债

专项评价报告

成都衡昇审[2025]第 A056 号



成都衡昇会计师事务所有限公司

成都衡昇会计师事务所有限公司

成都衡昇审[2025]第 A056 号

宣汉县乡村水务试点县供水保障工程收益与融资 自求平衡专项债券专项评价报告

四川汉润水务集团有限公司：

我们接受四川汉润水务集团有限公司（以下简称“发行人”）对宣汉县乡村水务试点县供水保障工程专项债券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》。发行人对该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，并按照该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。

编制财务评价报告目的是为了评价项目的收益与融资自求平衡情况。由于在编制评价报告时运用了一整套假设，包括有关未来事项和管理层行动的推测性假设，而这些事项和行动预期在未来未必发生。因此，我们提醒信息使用者注意，该评价报告不得用于评价项目的收益与融资自求平衡情况目的以外的其他目的。经专项审核，我们认为，在相关单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的宣汉县乡村水务试点县供水保障工程预期收益对应的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。

总体评价结果如下：

一、应付本息情况

本项目计划总投资额 169953.93 万元，其中项目资本金 89953.93 万元，剩余 80000.00 万元以专项债券融资。

本期债券拟融资金额 80000.00 万元，其中：2025 年发行 20000.00 万元，2026 年发行 20000.00 万元，2027 年发行 20000.00 万元，2028 年发行 20000.00 万元，期限为 30 年，假设融资利率 3.20%，每半年支付利息，到期偿还本金，应还本付息 156800.00 万元，情况如下：

专项债券融资还本付息测算表

金额单位：万元

年度	期初本金	本期借入本金	本期偿还本金	期末本金	融资利率	应付利息
2025 年		20000.00		20000.00	3.20%	640.00
2026 年	20000.00	20000.00		40000.00	3.20%	1280.00
2027 年	40000.00	20000.00		60000.00	3.20%	1920.00
2028 年	60000.00	20000.00		80000.00	3.20%	2560.00
2029 年	80000.00			80000.00	3.20%	2560.00
2030 年	80000.00			80000.00	3.20%	2560.00
2031 年	80000.00			80000.00	3.20%	2560.00
2032 年	80000.00			80000.00	3.20%	2560.00
2033 年	80000.00			80000.00	3.20%	2560.00
2034 年	80000.00			80000.00	3.20%	2560.00
2035 年	80000.00			80000.00	3.20%	2560.00
2036 年	80000.00			80000.00	3.20%	2560.00
2037 年	80000.00			80000.00	3.20%	2560.00
2038 年	80000.00			80000.00	3.20%	2560.00
2039 年	80000.00			80000.00	3.20%	2560.00
2040 年	80000.00			80000.00	3.20%	2560.00
2041 年	80000.00			80000.00	3.20%	2560.00
2042 年	80000.00			80000.00	3.20%	2560.00
2043 年	80000.00			80000.00	3.20%	2560.00
2044 年	80000.00			80000.00	3.20%	2560.00
2045 年	80000.00			80000.00	3.20%	2560.00
2046 年	80000.00			80000.00	3.20%	2560.00
2047 年	80000.00			80000.00	3.20%	2560.00
2048 年	80000.00			80000.00	3.20%	2560.00
2049 年	80000.00			80000.00	3.20%	2560.00
2050 年	80000.00			80000.00	3.20%	2560.00
2051 年	80000.00			80000.00	3.20%	2560.00
2052 年	80000.00			80000.00	3.20%	2560.00
2053 年	80000.00			80000.00	3.20%	2560.00
2054 年	80000.00			80000.00	3.20%	2560.00
2055 年	80000.00		20000.00	60000.00	3.20%	1920.00
2056 年	60000.00		20000.00	40000.00	3.20%	1280.00
2057 年	40000.00		20000.00	20000.00	3.20%	640.00
2058 年	20000.00		20000.00	0.00	3.20%	0.00
合计		80000.00	80000.00			76800.00

二、宣汉县乡村水务试点县供水保障工程未来净现金流入

1. 基本假设条件及依据

(1) 国家及地方现行的法律法规、监管、财政、经济状况或国家宏观调控政策无重大变化；

(2) 国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

(3) 相关法律法规无重大变化；

(4) 发行人制定的运营计划、可返还政府收益等能够顺利执行；

(5) 市场价格在正常范围内变动；

(6) 无其他人力不可抗拒及不可预见因素对发行人造成的重大不利影响。

2. 宣汉县乡村水务试点县供水保障工程未来净现金流入

项目收入为供水收入，假定本期债券对应项目自 2029 年开始产生现金流入，结合实现收入应产生的总成本费用，按后附“项目收益估算表”中收益预测数据计算，可用于资金平衡相关收益总额为 293858.64 万元。

三、预期收益偿还融资本金和利息情况

本次融资项目收益为污水处理收入净现金流入，建设期资金利息由项目建设资金支付，项目建设资金包含项目资本金及融资资金，通过对收益的估算，预期收益偿还融资本金和利息情况为：本息覆盖倍数为 1.87 倍。如下表：

项目本息覆盖测算表

金额单位：万元

年度	总融资本息支付			项目收益		
	应还本金	利息	本息合计	政府补助收益	专项收益	合计
2025 年	-	640.00	640.00			-
2026 年	-	1,280.00	1,280.00			-
2027 年	-	1,920.00	1,920.00			
2028 年	-	2,560.00	2,560.00			
2029 年	-	2,560.00	2,560.00		7,364.53	7,364.53
2030 年	-	2,560.00	2,560.00		7,909.16	7,909.16
2031 年	-	2,560.00	2,560.00		8,453.70	8,453.70
2032 年	-	2,560.00	2,560.00		8,998.12	8,998.12
2033 年	-	2,560.00	2,560.00		9,306.03	9,306.03
2034 年	-	2,560.00	2,560.00		9,300.52	9,300.52
2035 年	-	2,560.00	2,560.00		9,294.87	9,294.87
2036 年	-	2,560.00	2,560.00		9,289.12	9,289.12
2037 年	-	2,560.00	2,560.00		9,283.25	9,283.25
2038 年	-	2,560.00	2,560.00		9,600.03	9,600.03
2039 年	-	2,560.00	2,560.00		9,741.61	9,741.61
2040 年	-	2,560.00	2,560.00		9,735.40	9,735.40
2041 年	-	2,560.00	2,560.00		9,729.04	9,729.04
2042 年	-	2,560.00	2,560.00		9,722.57	9,722.57
2043 年	-	2,560.00	2,560.00		10,048.38	10,048.38
2044 年	-	2,560.00	2,560.00		10,041.65	10,041.65

2045 年	-	2,560.00	2,560.00		10,034.78	10,034.78
2046 年	-	2,560.00	2,560.00		10,027.76	10,027.76
2047 年	-	2,560.00	2,560.00		10,020.61	10,020.61
2048 年	-	2,560.00	2,560.00		10,355.72	10,355.72
2049 年	-	2,560.00	2,560.00		10,348.29	10,348.29
2050 年	-	2,560.00	2,560.00		10,340.70	10,340.70
2051 年	-	2,560.00	2,560.00		10,332.96	10,332.96
2052 年	-	2,560.00	2,560.00		10,325.06	10,325.06
2053 年	-	2,560.00	2,560.00		10,669.68	10,669.68
2054 年	-	2,560.00	2,560.00		10,661.47	10,661.47
2055 年	20,000.00	1,920.00	21,920.00		10,653.08	10,653.08
2056 年	20,000.00	1,280.00	21,280.00		10,644.53	10,644.53
2057 年	20,000.00	640.00	20,640.00		10,635.82	10,635.82
2058 年	20,000.00	-	20,000.00		10,990.20	10,990.20
合计	80,000.00	76,800.00	156,800.00	-	293,858.64	293,858.64
本息覆盖倍数						1.87

基于财政部对地方政府发行项目收益与融资自求平衡的专项债券的要求，并根据我们对当前国内融资环境的研究，认为宣汉县乡村水务试点县供水保障工程可以以相较银行贷款利率更优惠的融资成本完成资金筹措，为宣汉县乡村水务试点县供水保障工程提供足够的资金支持，保证宣汉县乡村水务试点县供水保障工程顺利施工。符合项目收益与融资自求平衡的条件，充分满足宣汉县乡村水务试点县供水保障工程专项债券还本付息要求。

附件：项目收益及现金流入预测说明

成都衡昇会计师事务所有限公司



中国 成都

注册会计师：



注册会计师：



2025 年 1 月 24 日

附件：

项目财务评价说明

一、项目收益及现金流入预测编制基础

本项目收益及现金流入预测以宣汉县乡村水务试点县供水保障工程建成后预期收入为基础，结合项目的建设期、达产期及规划供水量情况进行预测，对预测期间经济环境等的最佳估计为前提，编制了本期债券募集资金投资项目现金流入预测说明。

二、项目收益及现金流入预测假设

（一）国家及地方现行的法律法规、监管、财政、经济状况或国家宏观调控政策无重大变化；

（二）国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

（三）相关法律法规无重大变化；

（四）发行人制定的运营计划、可返还政府收益等能够顺利执行；

（五）市场价格在正常范围内变动；

（六）无其他人力不可抗拒及不可预见因素对发行人造成的重大不利影响。

三、项目收益及现金流入预测编制说明

（一）项目建设单位基本情况

单位名称：四川汉润水务集团有限公司

住所：宣汉县东乡街道解放北路 165 号

法定代表人：罗晓宇

类型：其他有限责任公司

注册资本：47959.4127 万元人民币

统一社会信用代码：91511722210350412T

经营范围：许可项目：自来水生产与供应；天然水收集与分配；检验检测服务；饮料生产；建设工程施工；旅游业务（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：污水处理及其再生利用；计量技术服务；水资源管理；水利相关咨询服务；五金产品零售；智能仪器仪表销售；机械设备销售；市政设施管理；农业专业及辅助性活动；停车场服务（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。

（二）项目概况

1、项目名称：宣汉县乡村水务试点县供水保障工程

2、项目改造内容与规模

本项目新建水厂 4 座,改建水厂 25 座,供水服务中心 1 座,日供水规模 19.86 万立方米,配套建设供水管网、沉淀池、排水池、加压泵房等附属设施。

3、投资估算与资金筹措方式

(1) 本项目投资总额为 169953.93 万元,其中建设投资 163473.93 万元,建设期发行债券利息 6400.00 万元,发行费用 80.00 万元。本项目建设投资来源于《宣汉县乡村水务试点县供水保障工程可行性研究报告》及相关资料,该可行性研究报告于 2022 年 9 月 2 日经宣汉县发展和改革局批复,批复号为《宣发改审【2022】273 号》。

(2) 资金筹措方式

项目资金筹措方式为财政投入和项目专项债券。项目拟发行专项债券融资 80000.00 万元。

4、资金平衡

按照国家、省、市相关文件规定,项目建成产生的供水收入扣除成本、费用的现金净流入将按照有关文件规定要求,用于偿还本期债券本息。

(三) 项目收益及现金流入预测项目说明

在预测过程中,首先对项目建成后供水收入进行估算,然后根据供水成本、费用变动趋势预测项目收益。详细过程如下:

1、项目收入

本项目收入来源为供水收入,收入来源可靠。

根据本项目可行性研究报告及相关资料,项目建成后供水量 7248.90 万立方米/年。根据项目所在地市场情况及类似项目情况考虑,按谨慎原则,假定供水单价按 1.60 元/m³,每五年增长 3%计算,项目运营能力第一年 80%、第二年 85%、第三年 90%、以后每年 95%。经测算,经营期供水收入 355013.95 万元。

综上所述,经测算,运营期内可实现项目总收入 355013.95 万元,详见下表:

项目收入测算表

单位：万元

序号	项目	合计	经营期														
			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	2043 年
	项目收入	355013.95	9278.59	9858.50	10438.42	11018.33	11348.88	11348.88	11348.88	11348.88	11348.88	11689.34	11689.34	11689.34	11689.34	11689.34	12040.02
1	供水收入	355013.95	9278.59	9858.50	10438.42	11018.33	11348.88	11348.88	11348.88	11348.88	11348.88	11689.34	11689.34	11689.34	11689.34	11689.34	12040.02
1.1	供水量（万立方/年）		7248.90	7248.90	7248.90	7248.90	7248.90	7248.90	7248.90	7248.90	7248.90	7248.90	7248.90	7248.90	7248.90	7248.90	7248.90
1.2	供水单价（元/立方）		1.60	1.60	1.60	1.60	1.65	1.65	1.65	1.65	1.65	1.70	1.70	1.70	1.70	1.70	1.75
1.3	增长率						3.00%					3.00%					3.00%
1.4	营运能力		80.00%	85.00%	90.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%

续上表

序号	项目	合计	经营期														
			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	2058 年
	项目收入	355013.95	12040.02	12040.02	12040.02	12040.02	12401.23	12401.23	12401.23	12401.23	12401.23	12773.26	12773.26	12773.26	12773.26	12773.26	13156.46
1	供水收入	355013.95	12040.02	12040.02	12040.02	12040.02	12401.23	12401.23	12401.23	12401.23	12401.23	12773.26	12773.26	12773.26	12773.26	12773.26	13156.46
1.1	供水量（万立方/年）		7248.90	7248.90	7248.90	7248.90	7248.90	7248.90	7248.90	7248.90	7248.90	7248.90	7248.90	7248.90	7248.90	7248.90	7248.90
1.2	供水单价（元/立方）		1.75	1.75	1.75	1.75	1.80	1.80	1.80	1.80	1.80	1.85	1.85	1.85	1.85	1.85	1.91
1.3	增长率						3.00%					3.00%					3.00%
1.4	营运能力		95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%

2、项目成本

宣汉县乡村水务试点县供水保障工程成本预测，主要财务费用、项目经营成本费用、折旧摊销费用等。项目成本测算根据项目可行性研究报告及相关资料，结合类似项目及项目所在地市场情况考虑。

（1）财务费用

本项目债券融资本金 80000.00 万元，经计算，本项目债券利息共 76800.00 万元，其中建设期利息 6400.00 万元计入项目投资，经营期利息 70400.00 万元计入各年损益。

（2）项目经营成本费用

1）职工工资及福利费

假定本项目预计人员为 32 人，其中管理人员 4 人，技术人员 8 人，普通人员 20 人，假定管理人员工资 10 万元/年、一般人员工资 8 万元/年，普通人员工资 6 万元/年，每年增长 2%，福利费按工资的 14% 计算。经测算，经营期工资及福利费用共计 10359.51 万元。

2）外购燃料动力费

本项目外购燃料及动力费主要为电费，电年耗量 182.48 万千瓦/年。根据本项目可行性研究报告及项目所在地市场情况，假定电费 0.70 元/KW。经测算，经营期外购燃料及动力费共计 3832.20 万元。

3）外购药剂材料等费

根据本项目可行性研究报告及相关资料，参考同类项目，外购药剂材料等费包含菌种费用、NaOH（片碱）、菌次氯酸钠 10% 溶液、除臭系统营养液、絮凝剂、化验药剂。假定外购药剂材料费按收入的 1% 测算。经测算，经营期外购药剂材料等费用 3550.10 万元。

4）水资源费

水资源费依据《取水许可和水资源费征收管理条例》（中华人民共和国国务院令 第 460 号），年供水量 7248.90 万吨，水资源费按 0.10 元每吨测算。经测算，经营期水资源费 21746.70 万元。

5）维修维护费

根据本项目可行性研究报告及相关资料，参考同类项目，假定维修维护费按折旧金额的 5% 计算。经测算，经营期维修维护费 6742.50 万元。

6) 其他费用

根据本项目可行性研究报告及相关资料,参考同类项目,假定其他管理费用按项目收入的 1%计算,经测算,经营期其他费用 3550.10 万元。

综上所述,项目经营成本费用共 49781.11 万元。

(3) 折旧摊销费用

本项目固定资产原值 169953.93 万元,房屋建筑折旧年限 40 年、设备折旧年限 10 年,无预留残值,按平均年限法计提折旧。经测算,经营期固定折旧费 134850.20 万元。

综上所述,项目总成本费用共 255031.31 万元。详见下表:

项目成本计算表

金额单位：万元

序号	项目	合计	经营期														
			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	2043 年
1	工资和福利费	10359.51	255.36	260.47	265.69	270.99	276.42	281.93	287.58	293.33	299.20	305.18	311.29	317.50	323.86	330.33	336.95
1.1	人员工资	9087.28	224.00	228.48	233.06	237.71	242.47	247.31	252.26	257.31	262.46	267.70	273.06	278.51	284.09	289.76	295.57
1.1.1	管理人员工资	1622.73	40.00	40.80	41.62	42.45	43.30	44.16	45.05	45.95	46.87	47.80	48.76	49.73	50.73	51.74	52.78
1.1.1.1	人数		4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00
1.1.1.2	人均工资（万元/年）		10.00	10.20	10.40	10.61	10.82	11.04	11.26	11.49	11.72	11.95	12.19	12.43	12.68	12.94	13.19
1.1.1.3	增长率			2.00%	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%
1.1.2	技术人员工资	2596.40	64.00	65.28	66.59	67.92	69.28	70.66	72.07	73.52	74.99	76.49	78.02	79.58	81.17	82.79	84.45
1.1.2.1	人数		8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00
1.1.2.2	人均工资（万元/年）		8.00	8.16	8.32	8.49	8.66	8.83	9.01	9.19	9.37	9.56	9.75	9.95	10.15	10.35	10.56
1.1.2.3	增长率			2.00%	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%
1.1.3	一般人员工资	4868.15	120.00	122.40	124.85	127.34	129.89	132.49	135.14	137.84	140.60	143.41	146.28	149.20	152.19	155.23	158.34
1.1.3.1	人数		20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00
1.1.3.2	人均工资（万元/年）		6.00	6.12	6.24	6.37	6.49	6.62	6.76	6.89	7.03	7.17	7.31	7.46	7.61	7.76	7.92
1.1.3.3	增长率			2.00%	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%
1.2	福利费（按工资的 14%计算）	1272.23	31.36	31.99	32.63	33.28	33.95	34.62	35.32	36.02	36.74	37.48	38.23	38.99	39.77	40.57	41.38
2	燃料动力费	3832.20	127.74	127.74	127.74	127.74	127.74	127.74	127.74	127.74	127.74	127.74	127.74	127.74	127.74	127.74	127.74
2.1	电费年耗量（万千瓦/年）		182.48	182.48	182.48	182.48	182.48	182.48	182.48	182.48	182.48	182.48	182.48	182.48	182.48	182.48	182.48
2.2	单价		0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70
3	外购药剂材料等费	3550.10	92.79	98.59	104.38	110.18	113.49	113.49	113.49	113.49	113.49	116.89	116.89	116.89	116.89	116.89	120.40
4	水资源费	21746.70	724.89	724.89	724.89	724.89	724.89	724.89	724.89	724.89	724.89	724.89	724.89	724.89	724.89	724.89	724.89
4.1	年耗量（万吨/年）		7248.90	7248.90	7248.90	7248.90	7248.90	7248.90	7248.90	7248.90	7248.90	7248.90	7248.90	7248.90	7248.90	7248.90	7248.90
4.2	单价		0.10	0.10	0.10	0.10	0.10	0.10	0.10	0.10	0.10	0.10	0.10	0.10	0.10	0.10	0.10
5	维修维护费用	6742.50	323.21	323.21	323.21	323.21	323.21	323.21	323.21	323.21	323.21	323.21	175.52	175.52	175.52	175.52	175.52
6	其他费用	3550.10	92.79	98.59	104.38	110.18	113.49	113.49	113.49	113.49	113.49	116.89	116.89	116.89	116.89	116.89	120.40
	经营成本小计	49781.11	1616.78	1633.49	1650.29	1667.19	1679.24	1684.75	1690.40	1696.15	1702.02	1714.80	1573.22	1579.43	1585.79	1592.26	1605.90

8	折旧费	134850.20	6464.28	6464.28	6464.28	6464.28	6464.28	6464.28	6464.28	6464.28	6464.28	6464.28	3510.37	3510.37	3510.37	3510.37	3510.37
8.1	建筑物折旧费	105311.10	3510.37	3510.37	3510.37	3510.37	3510.37	3510.37	3510.37	3510.37	3510.37	3510.37	3510.37	3510.37	3510.37	3510.37	3510.37
8.1.1	建安工程原值（万元）	140414.83	140414.83	140414.83	140414.83	140414.83	140414.83	140414.83	140414.83	140414.83	140414.83	140414.83	140414.83	140414.83	140414.83	140414.83	140414.83
8.1.2	折旧年限	40 年	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00
8.2	设备折旧费	29539.10	2953.91	2953.91	2953.91	2953.91	2953.91	2953.91	2953.91	2953.91	2953.91	2953.91					
8.2.1	设备工程原值（万元）	29539.10	29539.10	29539.10	29539.10	29539.10	29539.10	29539.10	29539.10	29539.10	29539.10	29539.10					
8.2.2	折旧年限	10 年	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00					
9	利息费用	70400.00	2560.00	2560.00	2560.00	2560.00	2560.00	2560.00	2560.00	2560.00	2560.00	2560.00	2560.00	2560.00	2560.00	2560.00	2560.00
	总成本费用合计	255031.31	10641.06	10657.77	10674.57	10691.47	10703.52	10709.03	10714.68	10720.43	10726.30	10739.08	7643.59	7649.80	7656.16	7662.63	7676.27

续上表

序号	项目	合计	经营期														
			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	2058 年
1	工资和福利费	10359.51	343.68	350.55	357.57	364.72	372.02	379.45	387.04	394.78	402.68	410.73	418.94	427.33	435.88	444.59	453.47
1.1	人员工资	9087.28	301.47	307.50	313.66	319.93	326.33	332.85	339.51	346.30	353.23	360.29	367.49	374.85	382.35	389.99	397.78
1.1.1	管理人员工资	1622.73	53.83	54.91	56.01	57.13	58.27	59.44	60.63	61.84	63.08	64.34	65.62	66.94	68.28	69.64	71.03
1.1.1.1	人数		4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00
1.1.1.2	人均工资（万元/年）		13.46	13.73	14.00	14.28	14.57	14.86	15.16	15.46	15.77	16.08	16.41	16.73	17.07	17.41	17.76
1.1.1.3	增长率		2.00%	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%
1.1.2	技术人员工资	2596.40	86.14	87.86	89.62	91.41	93.24	95.10	97.00	98.94	100.92	102.94	105.00	107.10	109.24	111.43	113.65
1.1.2.1	人数		8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00
1.1.2.2	人均工资（万元/年）		10.77	10.98	11.20	11.43	11.65	11.89	12.13	12.37	12.62	12.87	13.12	13.39	13.66	13.93	14.21
1.1.2.3	增长率		2.00%	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%
1.1.3	一般人员工资	4868.15	161.50	164.73	168.03	171.39	174.82	178.31	181.88	185.52	189.23	193.01	196.87	200.81	204.83	208.92	213.10
1.1.3.1	人数		20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00
1.1.3.2	人均工资（万元/年）		8.08	8.24	8.40	8.57	8.74	8.92	9.09	9.28	9.46	9.65	9.84	10.04	10.24	10.45	10.66
1.1.3.3	增长率		2.00%	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%
1.2	福利费（按工资的 14%计算）	1272.23	42.21	43.05	43.91	44.79	45.69	46.60	47.53	48.48	49.45	50.44	51.45	52.48	53.53	54.60	55.69
2	燃料动力费	3832.20	127.74	127.74	127.74	127.74	127.74	127.74	127.74	127.74	127.74	127.74	127.74	127.74	127.74	127.74	127.74
2.1	电费年耗量（万千瓦/年）		182.48	182.48	182.48	182.48	182.48	182.48	182.48	182.48	182.48	182.48	182.48	182.48	182.48	182.48	182.48

2.2	单价		0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70
3	外购药剂材料等费	3550.10	120.40	120.40	120.40	120.40	124.01	124.01	124.01	124.01	124.01	127.73	127.73	127.73	127.73	127.73	131.56
4	水资源费	21746.70	724.89	724.89	724.89	724.89	724.89	724.89	724.89	724.89	724.89	724.89	724.89	724.89	724.89	724.89	724.89
4.1	年耗量（万吨/年）		7248.90	7248.90	7248.90	7248.90	7248.90	7248.90	7248.90	7248.90	7248.90	7248.90	7248.90	7248.90	7248.90	7248.90	7248.90
4.2	单价		0.10	0.10	0.10	0.10	0.10	0.10	0.10	0.10	0.10	0.10	0.10	0.10	0.10	0.10	0.10
5	维修维护费用	6742.50	175.52	175.52	175.52	175.52	175.52	175.52	175.52	175.52	175.52	175.52	175.52	175.52	175.52	175.52	175.52
6	其他费用	3550.10	120.40	120.40	120.40	120.40	124.01	124.01	124.01	124.01	124.01	127.73	127.73	127.73	127.73	127.73	131.56
	经营成本小计	49781.11	1612.63	1619.50	1626.52	1633.67	1648.19	1655.62	1663.21	1670.95	1678.85	1694.34	1702.55	1710.94	1719.49	1728.20	1744.74
8	折旧费	134850.20	3510.37	3510.37	3510.37	3510.37	3510.37	3510.37	3510.37	3510.37	3510.37	3510.37	3510.37	3510.37	3510.37	3510.37	3510.37
8.1	建筑物折旧费	105311.10	3510.37	3510.37	3510.37	3510.37	3510.37	3510.37	3510.37	3510.37	3510.37	3510.37	3510.37	3510.37	3510.37	3510.37	3510.37
8.1.1	建安工程原值（万元）	140414.83	140414.83	140414.83	140414.83	140414.83	140414.83	140414.83	140414.83	140414.83	140414.83	140414.83	140414.83	140414.83	140414.83	140414.83	140414.83
8.1.2	折旧年限	40 年	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00
8.2	设备折旧费	29539.10															
8.2.1	设备工程原值（万元）	29539.10															
8.2.2	折旧年限	10 年															
9	利息费用	70400.00	2560.00	2560.00	2560.00	2560.00	2560.00	2560.00	2560.00	2560.00	2560.00	2560.00	2560.00	1920.00	1280.00	640.00	0.00
	总成本费用合计	255031.31	7683.00	7689.87	7696.89	7704.04	7718.56	7725.99	7733.58	7741.32	7749.22	7764.71	7772.92	7141.31	6509.86	5878.57	5255.11

3、相关税费

假定本项目经营期按照简易征收方式缴纳增值税，征收率为 3%，税金及附加为增值税的 10%（其中：城市建设维护税 5%、教育费附加 3%、地方教育费附加 2%）；企业所得税税率 25%。经测算，本项目相关税费共 34089.33 万元，详见项目税金测算表。

项目税金计算表

金额单位：万元

序号	项目	合计	经营期														
			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	2043 年
1	税金及附加	1033.96	27.03	28.71	30.40	32.10	33.06	33.06	33.06	33.06	33.06	34.04	34.04	34.04	34.04	34.04	35.06
1.1	城市维护建设税	516.98	13.51	14.36	15.20	16.05	16.53	16.53	16.53	16.53	16.53	17.02	17.02	17.02	17.02	17.02	17.53
1.2	教育费附加	310.22	8.11	8.61	9.12	9.63	9.92	9.92	9.92	9.92	9.92	10.21	10.21	10.21	10.21	10.21	10.52

1.3	地方教育附加费	206.76	5.41	5.74	6.08	6.42	6.61	6.61	6.61	6.61	6.61	6.81	6.81	6.81	6.81	6.81	7.01
1.4	房产税	0.00															
2	增值税	10340.24	270.25	287.14	304.03	320.92	330.55	330.55	330.55	330.55	330.55	340.47	340.47	340.47	340.47	340.47	350.68
2.1	增值税销项税额	10340.24	270.25	287.14	304.03	320.92	330.55	330.55	330.55	330.55	330.55	340.47	340.47	340.47	340.47	340.47	350.68
2.2	增值税进项税额	0.00															
3	所得税	22715.13	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	58.20	143.94	917.81	916.26	914.67	913.05	994.50
	合计	34089.33	297.28	315.85	334.43	353.02	363.61	363.61	363.61	363.61	421.81	518.45	1292.32	1290.77	1289.18	1287.56	1380.24

续上表

序号	项目	合计	经营期														
			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	2058 年
1	税金及附加	1033.96	35.06	35.06	35.06	35.06	36.12	36.12	36.12	36.12	36.12	37.20	37.20	37.20	37.20	37.20	38.32
1.1	城市维护建设税	516.98	17.53	17.53	17.53	17.53	18.06	18.06	18.06	18.06	18.06	18.60	18.60	18.60	18.60	18.60	19.16
1.2	教育费附加	310.22	10.52	10.52	10.52	10.52	10.84	10.84	10.84	10.84	10.84	11.16	11.16	11.16	11.16	11.16	11.50
1.3	地方教育附加费	206.76	7.01	7.01	7.01	7.01	7.22	7.22	7.22	7.22	7.22	7.44	7.44	7.44	7.44	7.44	7.66
1.4	房产税	0.00															
2	增值税	10340.24	350.68	350.68	350.68	350.68	361.20	361.20	361.20	361.20	361.20	372.04	372.04	372.04	372.04	372.04	383.20
2.1	增值税销项税额	10340.24	350.68	350.68	350.68	350.68	361.20	361.20	361.20	361.20	361.20	372.04	372.04	372.04	372.04	372.04	383.20
2.2	增值税进项税额	0.00															
3	所得税	22715.13	992.82	991.10	989.35	987.56	1071.34	1069.48	1067.58	1065.65	1063.67	1149.83	1147.78	1305.68	1463.54	1621.36	1869.96
	合计	34089.33	1378.56	1376.84	1375.09	1373.30	1468.66	1466.80	1464.90	1462.97	1460.99	1559.07	1557.02	1714.92	1872.78	2030.60	2291.48

4、项目损益：计算期内总收入 355013.95 万元，总成本费用 255031.31 万元，项目收益（息税折旧摊销前利润）293858.64 万元。详见下表：

项目总收益测算表

金额单位：万元

序号	项目	合计	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	2043 年
1	项目收入	355013.95	9278.59	9858.50	10438.42	11018.33	11348.88	11348.88	11348.88	11348.88	11348.88	11689.34	11689.34	11689.34	11689.34	11689.34	12040.02
1.1	财政补助收入	0.00															
1.2	专项收入	355013.95	9278.59	9858.50	10438.42	11018.33	11348.88	11348.88	11348.88	11348.88	11348.88	11689.34	11689.34	11689.34	11689.34	11689.34	12040.02

2	增值税	10340.24	270.25	287.14	304.03	320.92	330.55	330.55	330.55	330.55	330.55	340.47	340.47	340.47	340.47	340.47	350.68
3	税金及附加	1033.96	27.03	28.71	30.40	32.10	33.06	33.06	33.06	33.06	33.06	34.04	34.04	34.04	34.04	34.04	35.06
4	总成本费用	255031.31	10641.06	10657.77	10674.57	10691.47	10703.52	10709.03	10714.68	10720.43	10726.30	10739.08	7643.59	7649.80	7656.16	7662.63	7676.27
5	利润总额	88608.44	-1659.75	-1115.12	-570.58	-26.16	281.75	276.24	270.59	264.84	258.97	575.75	3671.24	3665.03	3658.67	3652.20	3978.01
6	弥补以前年度亏损	1119.58					281.75	276.24	270.59	264.84	26.16						
7	应纳税所得额	87488.86	-1659.75	-1115.12	-570.58	-26.16	0.00	0.00	0.00	0.00	232.81	575.75	3671.24	3665.03	3658.67	3652.20	3978.01
8	所得税	22715.13					0.00	0.00	0.00	0.00	58.20	143.94	917.81	916.26	914.67	913.05	994.50
9	税后净利润	65893.31	-1659.75	-1115.12	-570.58	-26.16	281.75	276.24	270.59	264.84	200.77	431.81	2753.43	2748.77	2744.00	2739.15	2983.51
10	利息费用	70400.00	2560.00	2560.00	2560.00	2560.00	2560.00	2560.00	2560.00	2560.00	2560.00	2560.00	2560.00	2560.00	2560.00	2560.00	2560.00
11	息税前利润	159008.44	900.25	1444.88	1989.42	2533.84	2841.75	2836.24	2830.59	2824.84	2818.97	3135.75	6231.24	6225.03	6218.67	6212.20	6538.01
12	折旧摊销	134850.20	6464.28	6464.28	6464.28	6464.28	6464.28	6464.28	6464.28	6464.28	6464.28	6464.28	3510.37	3510.37	3510.37	3510.37	3510.37
13	项目收益（息税折旧摊销前利润）	293858.64	7364.53	7909.16	8453.70	8998.12	9306.03	9300.52	9294.87	9289.12	9283.25	9600.03	9741.61	9735.40	9729.04	9722.57	10048.38

续上表

序号	项目	合计	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	2058 年
1	项目收入	355013.95	12040.02	12040.02	12040.02	12040.02	12401.23	12401.23	12401.23	12401.23	12401.23	12773.26	12773.26	12773.26	12773.26	12773.26	13156.46
1.1	财政补助收入	0.00															
1.2	专项收入	355013.95	12040.02	12040.02	12040.02	12040.02	12401.23	12401.23	12401.23	12401.23	12401.23	12773.26	12773.26	12773.26	12773.26	12773.26	13156.46
2	增值税	10340.24	350.68	350.68	350.68	350.68	361.20	361.20	361.20	361.20	361.20	372.04	372.04	372.04	372.04	372.04	383.20
3	税金及附加	1033.96	35.06	35.06	35.06	35.06	36.12	36.12	36.12	36.12	36.12	37.20	37.20	37.20	37.20	37.20	38.32
4	总成本费用	255031.31	7683.00	7689.87	7696.89	7704.04	7718.56	7725.99	7733.58	7741.32	7749.22	7764.71	7772.92	7141.31	6509.86	5878.57	5255.11
5	利润总额	88608.44	3971.28	3964.41	3957.39	3950.24	4285.35	4277.92	4270.33	4262.59	4254.69	4599.31	4591.10	5222.71	5854.16	6485.45	7479.83
6	弥补以前年度亏损	1119.58															
7	应纳税所得额	87488.86	3971.28	3964.41	3957.39	3950.24	4285.35	4277.92	4270.33	4262.59	4254.69	4599.31	4591.10	5222.71	5854.16	6485.45	7479.83
8	所得税	22715.13	992.82	991.10	989.35	987.56	1071.34	1069.48	1067.58	1065.65	1063.67	1149.83	1147.78	1305.68	1463.54	1621.36	1869.96
9	税后净利润	65893.31	2978.46	2973.31	2968.04	2962.68	3214.01	3208.44	3202.75	3196.94	3191.02	3449.48	3443.32	3917.03	4390.62	4864.09	5609.87
10	利息费用	70400.00	2560.00	2560.00	2560.00	2560.00	2560.00	2560.00	2560.00	2560.00	2560.00	2560.00	2560.00	1920.00	1280.00	640.00	0.00

11	息税前利润	159008.44	6531.28	6524.41	6517.39	6510.24	6845.35	6837.92	6830.33	6822.59	6814.69	7159.31	7151.10	7142.71	7134.16	7125.45	7479.83
12	折旧摊销	134850.20	3510.37	3510.37	3510.37	3510.37	3510.37	3510.37	3510.37	3510.37	3510.37	3510.37	3510.37	3510.37	3510.37	3510.37	3510.37
13	项目收益（息税折旧摊销前利润）	293858.64	10041.65	10034.78	10027.76	10020.61	10355.72	10348.29	10340.70	10332.96	10325.06	10669.68	10661.47	10653.08	10644.53	10635.82	10990.20

（四）还本付息的测算

经上述测算，在相关单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的宣汉县乡村水务试点县供水保障工程，预期收益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。

（五）资金测算平衡情况

根据前述各项测算，债券发行及偿还期内每年期末累计现金均大于 0，周期内最后一年期末累计现金为 120743. 51 万元。资金测算平衡如下表：

项目资金平衡表

金额单位：万元

序号	项目	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年
一	资金来源	4357.37	70075.50	25732.17	28318.18	41470.71	9278.59	9858.50	10438.42	11018.33	11348.88	11348.88	11348.88	11348.88	11348.88	11689.34	11689.34	11689.34	11689.34
1	自有资金	4357.37	50075.50	5732.17	8318.18	21470.71													
2	营业收入						9278.59	9858.50	10438.42	11018.33	11348.88	11348.88	11348.88	11348.88	11348.88	11689.34	11689.34	11689.34	11689.34
3	财政资金																		
4	融资流入		20000.00	20000.00	20000.00	20000.00													
5	其他流入																		
二	资金运用	4357.37	70075.50	25732.17	28318.18	41470.71	4474.06	4509.34	4544.72	4580.21	4602.85	4608.36	4614.01	4619.76	4683.83	4793.25	5425.54	5430.20	5434.97
1	项目投资	4357.37	70075.50	25732.17	28318.18	41470.71													
1.1	建设投资	4357.37	69415.50	24432.17	26378.18	38890.71													
1.2	建设期利息	0.00	640.00	1280.00	1920.00	2560.00													
1.3	发行费用	0.00	20.00	20.00	20.00	20.00													
2	运营成本						1914.06	1949.34	1984.72	2020.21	2042.85	2048.36	2054.01	2059.76	2065.63	2089.31	1947.73	1953.94	1960.30
2.1	销售税费						297.28	315.85	334.43	353.02	363.61	363.61	363.61	363.61	363.61	374.51	374.51	374.51	374.51
2.2	经营成本						1616.78	1633.49	1650.29	1667.19	1679.24	1684.75	1690.40	1696.15	1702.02	1714.80	1573.22	1579.43	1585.79
3	所得税						0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	58.20	143.94	917.81	916.26	914.67
4	偿还本金																		
5	支付利息						2560.00	2560.00	2560.00	2560.00	2560.00	2560.00	2560.00	2560.00	2560.00	2560.00	2560.00	2560.00	2560.00

三	盈余资金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	4804.53	5349.16	5893.70	6438.12	6746.03	6740.52	6734.87	6729.12	6665.05	6896.09	6263.80	6259.14	6254.37
四	累计盈余资金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	4804.53	10153.69	16047.39	22485.51	29231.54	35972.06	42706.93	49436.05	56101.10	62997.19	69260.99	75520.13	81774.50

续上表

序号	项目	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	2058 年	合计
一	资金来源	11689.34	12040.02	12040.02	12040.02	12040.02	12040.02	12401.23	12401.23	12401.23	12401.23	12401.23	12773.26	12773.26	12773.26	12773.26	12773.26	13156.46	524967.88
1	自有资金																		89953.93
2	营业收入	11689.34	12040.02	12040.02	12040.02	12040.02	12040.02	12401.23	12401.23	12401.23	12401.23	12401.23	12773.26	12773.26	12773.26	12773.26	12773.26	13156.46	355013.95
3	财政资金																		0.00
4	融资流入																		80000.00
5	其他流入																		0.00
二	资金运用	5439.82	5546.14	5551.19	5556.34	5561.61	5566.97	5676.85	5682.42	5688.11	5693.92	5699.84	5813.41	5819.57	25345.86	24872.27	24398.80	24036.22	404224.37
1	项目投资																		169953.93
1.1	建设投资																		163473.93
1.2	建设期利息																		6400.00
1.3	发行费用																		80.00
2	运营成本	1966.77	1991.64	1998.37	2005.24	2012.26	2019.41	2045.51	2052.94	2060.53	2068.27	2076.17	2103.58	2111.79	2120.18	2128.73	2137.44	2166.26	61155.31
2.1	销售税费	374.51	385.74	385.74	385.74	385.74	385.74	397.32	397.32	397.32	397.32	397.32	409.24	409.24	409.24	409.24	409.24	421.52	11374.20
2.2	经营成本	1592.26	1605.90	1612.63	1619.50	1626.52	1633.67	1648.19	1655.62	1663.21	1670.95	1678.85	1694.34	1702.55	1710.94	1719.49	1728.20	1744.74	49781.11
3	所得税	913.05	994.50	992.82	991.10	989.35	987.56	1071.34	1069.48	1067.58	1065.65	1063.67	1149.83	1147.78	1305.68	1463.54	1621.36	1869.96	22715.13
4	偿还本金														20000.00	20000.00	20000.00	20000.00	80000.00
5	支付利息	2560.00	2560.00	2560.00	2560.00	2560.00	2560.00	2560.00	2560.00	2560.00	2560.00	2560.00	2560.00	2560.00	1920.00	1280.00	640.00	0.00	70400.00
三	盈余资金	6249.52	6493.88	6488.83	6483.68	6478.41	6473.05	6724.38	6718.81	6713.12	6707.31	6701.39	6959.85	6953.69	-12572.60	-12099.01	-11625.54	-10879.76	120743.51
四	累计盈余资金	88024.02	94517.90	101006.73	107490.41	113968.82	120441.87	127166.25	133885.06	140598.18	147305.49	154006.88	160966.73	167920.42	155347.82	143248.81	131623.27	120743.51	

六、使用提示和使用限制

（一）使用提示

1、本评价报告出具的意见，是对项目预测数据进行的合理性、有效性的评估、并非对预测数据承担保证责任。

2、本评价报告出具的意见，是以当前的经济社会环境及未来平稳发展为前提条件，且未将未来宏观经济变化风险、政策和法规变化风险、市场变化风险、不可抗力风险等因素纳入预测评价范围。

（二）使用限制

1、本评价报告只能用于本报告载明的评价目的和用途。

2、本评价报告只能由评价报告载明的评价报告使用者使用。评价报告的使用权归委托方所有，因使用不当所造成的相关风险与本评价机构及执业注册会计师无关。

成都衡昇会计师事务所有限公司



2025 年 1 月 24 日