



四川同济会计师事务所  
Sichuan Tongji C.P.A Firm

TJCPA 四川同济会计师事务所有限公司  
Sichuan Tongji Certified Public Accountants Co., Ltd  
地址：成都市武阳大道三段5号下一站都市B座706  
联系电话：028-87773337

渠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

财务评价咨询报告

四川同济会计师事务所有限公司



二〇二四年八月

# 目 录

注册会计师声明 .....	1
财务评价咨询报告 .....	2
专项债券财务评价说明 .....	1
一、行业专项规划 .....	1
（一）地区基本情况 .....	1
（二）项目建设符合相关规划 .....	1
二、项目概述 .....	1
（一）参与主体 .....	3
（二）项目基本情况 .....	3
三、经济社会效益分析 .....	5
（一）经济效益 .....	5
（二）社会效益 .....	6
四、评价基础与假设 .....	7
（一）编制原则 .....	7
（二）编制依据 .....	7
五、评价要素 .....	8
（一）投资估算与资金筹措 .....	8
（二）项目收入与成本费用估算 .....	9
（三）资金测算平衡情况 .....	14
（四）项目偿付能力分析 .....	15
（五）敏感性分析 .....	15
六、评价结论 .....	15

## 注册会计师声明

我们对渠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实施方案的总体规划、建设工程投资指标以及项目建设期和运营期的推测性假设等信息执行了核对，对基本假设下基于项目对应的政府性基金或专项收入、建设投资、运营成本费用、债券本息等现金流执行了复核等商定程序，对项目净现金流覆盖专项债券本息的能力进行评价。

我们出具的评估结论仅基于下列事项：

- a. 我们在本报告述及或引用的资料、文件、事实和假设；
- b. 假设提供給我們的所有资料（未经独立核实）为准确、真实、完整和有效；
- c. 在报告日后的有关法律、法规和解释的任何变更可能会影响本报告中评估结论的有效性，我们不会对本报告出具日之后的任何事项作考虑；
- d. 由于预期事项通常并非如预期那样发生，并且变动可能重大，实际结果可能与预测性财务信息存在差异。委托方理解本报告中的评估结论仅供贵方发行本债券之目的作参考之用。其内容（无论整体或部分）不构成我们审计或审阅的意见；与委托方签订的业务约定书所约定的服务并非为任何第三方的明示或默示的利益。



四川同济会计师事务所  
Sichuan Tongji C.P.A Firm

TJCPA 四川同济会计师事务所有限公司

Sichuan Tongji Certified Public Accountants Co., Ltd

地址：成都市武阳大道三段5号下一站都市B座706

联系电话：028-87773337

## 渠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 财务评价咨询报告

渠县水务局：

我们接受委托，对拟发行的渠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的项目收益与现金流编制情况执行了与委托方商定的程序，并出具财务评价咨询报告。

商定程序并不构成按照《中国注册会计师审计准则》、《中国注册会计师审阅准则》或《中国注册会计师其他鉴证业务准则》（统称“中国注册会计师鉴证业务准则”）执行的鉴证业务，因此我们不对上述数据发表审计或审阅意见。

我们按照《中国注册会计师相关服务准则第 4101 号—对财务信息执行商定程序》和业务约定书的要求执行业务。发行人遵照财政部《关于加快地方政府专项债券发行使用有关工作的通知》（财预[2020]94 号）及《中共中央办公厅、国务院办公厅关于做好地方专项债券发行及项目配套融资工作的通知》规定进行本项目申报、监督相关的内部控制，在项目收益预测及其所依据的各项假设的基础上编

制项目收益与未来现金流预测表是渠县水务局的责任。

我们对渠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实施方案的总体规划、建设工程投资指标以及项目建设期和营运期的推测性假设等信息执行了核对，对基本假设下基于项目对应的政府性基金或专项收入、建设投资、营运成本费用、债券本息等现金流执行了复核等商定程序，对项目净现金流覆盖专项债券本息的能力进行评价，为发行渠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计划提供参考。

我们根据国家、地方相关政策文件，对渠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实施方案分析评价结论如下：

1. 本项目专项收入可偿债净现金流为 88327.58 万元，专项债券到期本息合计 71442.00 万元，本项目收入净现金流覆盖全部融资本息倍数为 1.24 倍；
2. 我们未发现本项目专项债券存续期内出现无法满足还本付息要求的情况。

附件：专项债券财务评价说明

附件：专项债券财务评价说明

四川同济会计师事务所有限公司



中国注册会计师：



中国·四川

中国注册会计师：



2024年8月27日

# 专项债券财务评价说明

## 一、行业专项规划

### （一）地区基本情况

#### （1）社会发展现状

渠县，四川省达州市辖县，位于四川省东部、达州市西南部，地处渠江流域核心区，与广安市、南充市、巴中市山水相连，境东西北三面环山，东北高、西南低平，为川东北丘陵大县，属亚热带季风气候，总面积 2018 平方千米。截至 2023 年 6 月，渠县辖 3 个街道、28 个镇、6 个乡。截至 2022 年末，渠县常住人口 90.5 万人。

惠文王更元十一年（前 314 年）推行郡县制，置宕渠县，明洪武九年（1376）定名渠县。渠县是“賸人故里、賸国古都”，境内城坝遗址获“田野考古一等奖”，入选 2018 年“六大考古新发现”，涌现出了李雄、黎錞等历史文化名人。三汇彩亭会、刘氏竹编工艺、呷酒酿造技艺等纳入国家级非物质文化遗产，入选全国县域“诗和远方”深度融合代表，境内有国家 4A 级旅游景区 3 个、省级旅游度假区 2 个，创建为省级生态园林城市、全国绿化模范县，为川东北重要交通枢纽节点和铁公水物流集散地。

### （二）项目建设符合相关规划

#### （1）国家级层面

《水利部关于加快推动农村供水高质量发展的指导意见》提出，力争通过 3-5 年时间，初步形成体系布局完善、设施集约安全、管护规范专业、服务优质高效的农村供水高质量发展格局。农村自来水普及率以及城乡供水一体化、规模化工程覆盖农村人口比例明显提升，

小型供水工程规范化建设和改造水平全面提升，24 小时供水工程比例、计量收费工程比例大幅提升，直饮水窖水、水柜水人口数量显著减少；农村供水水质总体达到当地县城供水水质水平；农村供水工程全面实现县域统管，供水保障程度和抗风险能力明显提升，长效管护体制机制逐步确立。

到 2035 年，农村供水工程体系、良性运行的管护机制进一步完善，基本实现农村供水现代化。

## （2）省级层面

中共四川省委、四川省人民政府《关于进一步加强水利工程建设保障经济社会高质量发展的意见》提出：推进乡村水务建设。围绕实施乡村振兴战略，大力发展规模化供水，推动实现城乡供水一体化，在水源建设、管网配套、公司运行、市场运作等方面加强乡村水务建设，提高农村自来水普及率，更好地解决农村群众“喝好水”和农村改厕等生活用水保障问题。在人口分散的山地、高原等地区，加强对小型集中和分散供水工程的标准化改造和维修养护，增强水量保障和水质处理能力，巩固拓展脱贫攻坚成果，助力乡村振兴。

## （3）县级层面

达州市农村供水工程标准化管理实施方案（2023-2025）提出：深入贯彻落实习近平总书记“节水优先、空间均衡、系统治理、两手发力”的治水思路，完整、准确、全面贯彻新发展理念，全面提升农村供水工程运行管理水平，巩固农村供水工程专业化管护工作成果，提升农村供水保障和服务水平。到 2025 年底前，千吨万人供水工程全面实现标准化管理，全面保障供水工程安全、稳定、长效运行。



## 二、项目概述

### (一) 参与主体

实施机构：渠县水务局

项目业主：渠县博源水务发展有限公司

### (二) 项目基本情况

#### 1、项目基本信息

项目名称：渠县乡村水务试点县供水保障工程

项目所属领域：市政基础设施-供排水

项目建设工期：24 个月

项目区位：渠县

项目说明：本项目为新改建工程，资产无抵押或质押情况

#### 2、项目建设内容及产出

新建南区水厂(设计供水规模 50000 吨/天)，敷设输水管道 90.67 千米，辐射解决流江河以南区域青龙、宝城等 13 个乡镇共计 33.1604 万居民生活饮用水问题;配套建设琅琊水厂(将供水能力由 5800 吨天提升到 9000 吨/天)，新增解决琅琊、李渡等乡镇 2.67 万居民生活饮用水问题。

#### 3、项目实施计划

本项目建设工期为24个月，时间进度安排如下：

第一阶段：工程于2024年6月前完成项目立项、用地、环评等前期工作；

第二阶段：2024年6月至2026年4月工程实施阶段；

第三阶段：2026年5月底竣工验收。

## 4、运营方案

### （1）管理原则

本项目由渠县博源水务发展有限公司委托射洪市有相应资质的国有企业作为运营单位运营，项目所有经营类收益由运营单位收取并上缴至射洪市财政统一管理。渠县水务局对项目运营进行监管。项目运营管理原则、管理方案、财务管理如下：

①运营期资金实行统一管理，由财务单独立账、核算，资金使用严格按计划进行，并接受上级有关部门的监督和检查；

②合理安排资金，积极、充分、扎实抓好建设前期的各项工作；

③为了确保运营期项目质量和资金的合理使用，实行以主要负责人全面负责实施和管理的项目法人责任制，严把质量和资金关。

### （2）管理方案

运营单位坚持“勤奋严谨，求实创新，规范有序，团结奉献”的思想理念，成立了精细化管理工作领导小组，一把手全面抓，分管主任具体抓。组成了精细化管理专业队伍，把任务分解到每个岗位，责任落实到每个人。召开专题会议，层层进行动员，形成了全员共同参与、齐抓共管的工作格局。

### （3）财务管理

运营单位根据项目经营、储备企业的业务性质，按照国家有关法律、法规及财务制度，制定了《财务管理制度条款》、《会计核算基础工作规定》、《借款和各项费用开支标准及审批程序》，以规范会计核算行为，提升财务管理水平，保证储备项目运营账账相符、账实相符。

## 5、项目公益性论证

水是“民生之本、生态之基、乡村之魂”，农村供水作为重要的民生基础设施，既是一项保民生、得民心、稳增长的惠民工程，也是全面推进乡村振兴、实现城乡统筹融合发展的一项重要内容和现实需要。

项目建设将以振兴乡村、惠民助民为己任，大力推进城乡水务一体化、“互联网+城乡供水”建设和农村供水规范化管理，为实现“脱贫攻坚”和“乡村振兴”双胜利提供了坚实的水务保障。

本项目领域为市政基础设施-供排水，符合川财金〔2018〕93号文“重点支持长江经济带发展、“一带一路”建设、自然灾害防治能力若干重点工程、易地扶贫搬迁、贫困地区特别是“三区三州”等深度贫困地区基础设施、污染防治、棚户区改造，重大铁路项目、高速公路、重大水利工程、乡村振兴、生态环保、城镇基础设施等方面公益性基础设施建设”的领域要求。

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

### 三、经济社会效益分析

#### （一）经济效益

首先，在政府治理协作下，渠县的供水管网得到了不断地拓展和改造，以满足不断增长的水资源需求。渠县政府开始加强对水源的管控，提高监测规范，加强水资源的保护，以保障居民的用水需求。与此同时，渠县政府还不断加大对供水设施的建设投资，并对老旧设施

进行改造，从而提高了供水质量和供水效率，使得居民用水更加方便快捷。

其次，在治理过程中，政府与企业之间的合作也得到了不断加强。政府通过相关措施支持水利企业的技术革新和产品的研发，并为其提供资金支持，鼓励水利企业积极创新，提高水利信息化建设水平，从而提高水资源的利用效率。经过不断努力，渠县治理城乡供水的措施不断完善，水资源利用率得以提高，各类水利设施和技术水平得到不断提高，供水服务质量得到了明显提高，供水生产效率得到了不断的提升，这些措施的落实都为渠县的经济增长做出了贡献。

## （二）社会效益

除了经济效益之外，渠县城乡供水治理在社会效益方面也有了明显的提升。首先，在城乡供水治理过程中，政府加强了与居民的互动，广泛征求居民意见，了解居民的水资源需求，以便从根本上解决居民的实际问题。这些措施使得居民的生活水平得到了显著提高，安全用水的改善也增加了居民对政府的信任和对治理措施的接受度。

其次，在治理过程中，政府一直关注着城乡供水公共服务的完善和提高。政府不断加大对水资源的投入，提高供水设施和技术水平，使得城市和农村居民享受到同等的供水服务，这不仅使城乡之间的差距得到了消弭，也进一步减少了城乡居民之间的社会矛盾，减少了城乡居民之间的不平等现象。

因此，政府需要不断加强城乡供水治理的相关措施的完善和推广，真正做到“治水同处、相互依存、共同发展”。同时我们也应该看到，加强城乡供水治理的措施还面临诸多困难和挑战，需要各方共同努力和协作，才能进一步助力城市的健康可持续发展。

## 四、评价基础与假设

### （一）编制原则

项目建设必须遵循国家的各项政策、法规和法令，符合区域经济社会发展及行业和地区的规划。

以科学发展、实事求是的态度，公正、客观的反映本项目建设的实际情况，新建项目投资坚持“客观公正、实事求是”的原则。

通过对区域经济社会发展分析研究以及对项目规划的研究，推荐建设项目投资总规模、整体方案，论证结果的合理性。

### （二）编制依据

- 《建设项目经济评价方法与参数》（国家发改委、建设部）
- 《建筑工程投资估算编制办法》
- 《建设工程工程量清单计价规范》（GB50500-2013）
- 《四川省建设工程工程量清单计价定额》（川建造价发〔2014〕439号）
- 《四川省建设工程工程量清单计价规范》实施办法
- 《四川省建设工程工程量清单计价定额》（2015）
- 《建设项目经济评价方法与参数》第三版
- 《建筑工程投资估算指标》
- 《市政工程投资估算指标》（建标〔2007〕163号文）（建标〔2007〕240号文）
- 《招标代理服务收费管理暂行办法》（计价格〔2002〕1980号）
- 《建设工程造价实用手册》2001版
- 《最新造价工程师常用数据与参数大全》2014版

- 《造价工程师常用数据手册》
- 《建筑业营业税改征增值税四川省建设工程计价依据调整办法》的通知（川建造价发〔2016〕349号）
- 《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收费有关事项的通知》（川发改价格〔2015〕769）

## 五、评价要素

财政部公布《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89号），提出在法定专项债务限额内，鼓励有条件的地方试点发展项目收益与融资自求平衡的专项债券，积极探索在有一定收益的公益性事业领域分类发行专项债券，以对应的政府性基金收入或专项收入偿还。根据《通知》要求，分类发行专项债券建设的项目，应当能够产生持续稳定的反映为政府性基金收入或专项收入的现金流收入，且现金流收入应该能够完全覆盖专项债券还本付息的规模。

我们根据国家、地方相关政策文件，对本项目收益与融资自求平衡专项债券实施方案分析评价如下：

### （一）投资估算与资金筹措

#### 1、项目投资估算

本项目投资总额为72883.93万元，静态总投资为71361.08万元，占总投资的97.91%；其中，工程部分投资70096.74万元，占总投资的96.18%；建设征地移民补偿投资919.00万元，占总投资的1.26%；环境保护工程投资150.35万元，占总投资的0.21%；水土保持工程投资194.99万元，占总投资的0.27%。专项债券建设期利息1486.40万元，占总

投资的 2.04%；债券发行费用 36.45 万元，占总投资的 0.05%。

详见下表 5-1：

表 5-1 投资汇总表

单位：万元

序号	项目名称	合计	占比
一	总投资	72883.93	100.00%
1	静态总投资	71361.08	97.91%
1.1	工程部分投资	70096.74	96.18%
1.2	建设征地移民补偿投资	919.00	1.26%
1.3	环境保护工程投资	150.35	0.21%
1.4	水土保持工程投资	194.99	0.27%
2	建设期利息	1486.40	2.04%
3	发行费	36.45	0.05%
二	资金筹措	72883.93	100.00%
1	项目资本金	36433.93	49.99%
2	专项债券	36450.00	50.01%

## 2、项目资金筹措

资本金来源：资本金均来源于企业自筹资金，项目资本金 36433.93 万元，占项目总投资的 49.99%，并根据项目建设进度予以拨付。

融资来源：本项目拟发行 30 年期政府专项债券，总额为 36450.00 万元，占总投资的 50.01%。其中：第 1 年拟申请发行专项债券 10000.00 万元，第 2 年拟申请发行专项债券 26450.00 万元。

详见表 5-2。

表 5-2 资金使用与筹措表

单位：万元

序号	投资构成	合计	占比	建设期	
				第 1 年	第 2 年
一	资金使用	72883.93	100.00%	30000.00	42883.93
1	静态建设总投资	71361.08	97.91%	29670.00	41691.08
2	建设期债券利息	1486.40	2.04%	320.00	1166.40
3	债券发行费用	36.45	0.05%	10.00	26.45

二	资金筹措	72883.93	100.00%	30000.00	42883.93
1	项目资本金	36433.93	49.99%	20000.00	16433.93
2	专项债券	36450.00	50.01%	10000.00	26450.00

## （二）项目收入与成本费用估算

### 1. 项目收入

#### （1）项目收入可行性

根据财政部《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89号文），专项债券对应的项目取得的政府性基金或专项收入，应当按照该项目对应的专项债券余额统筹安排资金，专门用于偿还到期债券本息。

项目建设使渠县的供水管网得到了不断地拓展和改造，以满足不断增长的水资源需求。加强对水源的管控，提高监测规范，加强水资源的保护，以保障居民的用水需求。与此同时，还不断加大对供水设施的建设投资，并对老旧设施进行改造，从而提高了供水质量和供水效率，使得居民用水更加方便快捷

本项目收费皆按照国家有关政策规定和价格政策，并参照国家、四川省、渠县收费标准测算，本次对项目收入的预测依据充分、合法合规，有较强的可行性。综上，项目的实施基础良好、增长潜力巨大，为项目运营期的各项收入提供了良好的支撑。

本项目收益来源：居民生活用水收入。

收费参考依据：

渠县发展和改革局关于召开渠县博源水务自来水销售价格听证会的公告。

所以，本项目的收入来源稳定，项目收入是可行的。



## （2）项目收入的分类

本项目全部为项目本身产生的专项收入和政府性基金收入，用于偿还专项债券的专项收入和政府性基金收入纳入政府性基金预算管理。

## （3）项目收入预测

### 1) 居民生活用水收入

居民生活用水收入=年供水量×收费标准×供水率

①年供水量：共计新增供水能力 5.32 万吨/天。

②收费标准：居民生活用水价格都统一调整为 3.2 元/吨，考虑到经济社会发展和市场涨幅行情，收费标准按每 5 年 5%的比例进行增长。

③供水率：考虑到水的损耗、设备的运转复合等因素，运营期第 1 年，供水率按 60%计取，后逐年增加 5%，直至 85%后保持不变。

综上，根据上述分析可对本项目债权期限内项目收入进行测算。项目计算期内预计含税总收入 168060.01 万元；不含税总收入为 154183.50 万元。

## 2、项目成本费用估算

本项目成本包括经营成本、折旧摊销费、财务费用、相关税费。

### （1）经营成本

经营成本包括人员薪资及福利、维修保养费、管理费用、燃料动力费、外购原材料费。

#### 1) 人员薪资及福利

经有关专业测算，结合本项目的实际情况，本项目保守估计需要人员 10 人，其中：管理人员 2 名，根据当地同类行业实际情况，预估年人均工资及福利费 6.0 万元/年；日常工作人员 8 人，根据当地同类行业实际情况，预估年人均工资及福利费 4.80 万元/年；根据近几年薪酬上涨的趋势，运营期第二年开始人员工资及福利费保守按照 1%的年增长率增长（详见下表：人员工资明细表）。

人员工资明细表

序号	项目	年薪（万元/人）	工资涨幅	人数
1	管理人员	6.00	每年增长 1%	2.00
3	工作人员	4.80	每年增长 1%	8.00
合计				10.00

## 2) 维修保养费

本项目维修保养费主要涉及设施的维护，根据行业平均标准，运营期内每年按照固定资产折旧费的 5%计取。

## 3) 管理费用

管理费包括管理人员经费、日常办公等，本项目管理费运营期内按工资及福利费的 20%计取。

## 4) 燃料及动力费

本项目燃料及动力费主要为设施设备的水电使用，故按照总收入的 6%计取。

## 5) 外购原材料费

考虑到本项目运营期间各项收入产生的较少的外购原材料费，按照总收入的 5%计取。

## (2) 折旧摊销费

固定资产折旧费：固定资产折旧采用直线法进行折旧，年折旧额=静态总投资×（1-预计净残值率）/折旧年限，固定资产原价按照静态总投资（不含征地补偿费）作为折旧基数，折旧年限为30年，固定资产净残值率为5%。

无形资产摊销：按30年摊销。

### （3）财务费用

项目财务费用主要为专项债券融资利息，其中，项目专项债券拟发行30年期债券，利率3.2%，在建设期中只付息不还本。运营期间只付息，不还本，每笔借款在发行期结束后偿还本金并支付最后一次利息。

### （4）相关税费

项目应缴纳税金为增值税、城市维护建设税、教育费附加以及地方教育费附加。

依照最新税收文件，根据《财政部、国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2016〕36号）规定：居民生活用水收入增值税税率9%，已在收入测算表内计征，成本表不再重复计列。

城市维护建设税税率为5%，教育费附加费率为3%，地方教育费附加费率为2%。

水资源税：按0.08元/m<sup>3</sup>计取。

综上所述，经计算可知，本项目预测期成本费用为128192.01万元，详见成本费用测算表6-2。

## 3、本项目损益状况

企业所得税：根据《中华人民共和国企业所得税法》第一条规定，在中华人民共和国境内，企业和其他取得收入的组织为企业所得税的纳税人，依照本法的规定缴纳企业所得税，企业所得税的税率为 25%。

综合上述专项收入、成本费用的估算，本项目在债券存续期内运营总收入预计为 154183.50 万元，总成本预计 128192.01 万元，累计净利润为 21869.17 万元，本项目净现金流量累计 88327.58 万元。详见下项目损益表 6-3。

### （三）资金测算平衡情况

#### 1、债券还本付息计划情况

本项目发行债券需支付的利息，按照 3.2%利率计算。计划发行期限为 30 年。假设在年初发行债券，每半年付息一次，期满一次偿还本金和最后一笔利息。债券存续期内累计需支付利息 34992.00 万元，其中：专项债券建设期利息计 1486.40 万元入总投资，专项债券在运营期间产生的利息费用 33505.60 万元。

债券存续期还本付息估算如下表：还本付息测算表 6-4。

#### 2. 项目资金平衡情况

若项目在满足上述资金筹集计划、项目实施计划、资金使用计划及预期收益的假设前提下，政府专项债到期日累计资金结余 51877.60 万元，项目在预测期内“息前净现金流”为 121833.20 万元，可偿债“净现金流”为 88327.58 万元，“专项债券融资到期本息”合计 71442.00 万元，本项目净现金流/政府专项债本息的收益覆盖倍数为 1.24 倍。期间不存在资金缺口。资金测算平衡情况具体见下资金平衡测算表 6-5。

#### （四）项目偿付能力分析

本项目专项收入可偿债净现金流为 88327.58 万元，专项债券到期本息合计 71442.00 万元，本项目净现金流/政府专项债本息的收益覆盖倍数为 1.24 倍。本项目净现金流能有效覆盖专项债券融资本息。

#### （五）敏感性分析

依据当前的市场状况及数据，对本项目债券存续期内的收益及现金流进行预测，存在一定的不确定性。在诸多不确定性因素中，未来各项收入的单价（价格）变动对本项目影响最为重要。本着保守性原则，下面进行敏感性分析，敏感性分析如下表 5-4：

表 5-4 敏感性分析表

主要指标：	敏感性分析		
	0%	-5%	-10%
净现金流量（万元）：	88327.58	83911.20	79494.82
本项目总融资本息收益覆盖倍数：	1.24	1.17	1.11

由上分析可见，本项目具有一定的抗风险能力。

### 六、评价结论

在专项债券存续期内，我们未注意到本项目资金出现不能满足专项债券还本付息要求的情况。

附表 6-1：项目收入测算表（单位：万元）

序号	收入类目	收入占比	合计	运营期									
				第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年
一	居民生活用水收入	100.00 %	168060.01	3724.56	4034.94	4345.32	4655.70	4966.08	5540.28	5540.28	5540.28	5540.28	5540.28
	年供水能力（万吨）			1941.80	1941.80	1941.80	1941.80	1941.80	1941.80	1941.80	1941.80	1941.80	1941.80
	收费标准（元/吨）			3.20	3.20	3.20	3.20	3.20	3.36	3.36	3.36	3.36	3.36
	供水负荷（%）			60.00%	65.00%	70.00%	75.00%	80.00%	85.00%	85.00%	85.00%	85.00%	85.00%
含税总收入			168060.01	3724.56	4034.94	4345.32	4655.70	4966.08	5540.28	5540.28	5540.28	5540.28	5540.28
增值税			13876.51	307.53	333.16	358.79	384.42	410.04	457.45	457.45	457.45	457.45	457.45
不含税总收入			154183.50	3417.03	3701.78	3986.53	4271.28	4556.04	5082.83	5082.83	5082.83	5082.83	5082.83

续表：

序号	收入类目	运营期									
		第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年
一	居民生活用水收入	5817.29	5817.29	5817.29	5817.29	5817.29	6108.16	6108.16	6108.16	6108.16	6108.16
	年供水能力（万吨）	1941.80	1941.80	1941.80	1941.80	1941.80	1941.80	1941.80	1941.80	1941.80	1941.80
	收费标准（元/吨）	3.52	3.52	3.52	3.52	3.52	3.70	3.70	3.70	3.70	3.70
	供水负荷（%）	85.00%	85.00%	85.00%	85.00%	85.00%	85.00%	85.00%	85.00%	85.00%	85.00%
含税总收入		5817.29	5817.29	5817.29	5817.29	5817.29	6108.16	6108.16	6108.16	6108.16	6108.16

增值税	480.33	480.33	480.33	480.33	480.33	504.34	504.34	504.34	504.34	504.34
不含税总收入	5336.96	5336.96	5336.96	5336.96	5336.96	5603.82	5603.82	5603.82	5603.82	5603.82

续表：

序号	收入类目	运营期								
		第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年
一	居民生活用水收入	6413.56	6413.56	6413.56	6413.56	6413.56	6734.24	6734.24	6734.24	6734.24
	年供水能力（万吨）	1941.80	1941.80	1941.80	1941.80	1941.80	1941.80	1941.80	1941.80	1941.80
	收费标准（元/吨）	3.89	3.89	3.89	3.89	3.89	4.08	4.08	4.08	4.08
	供水负荷（%）	85.00%	85.00%	85.00%	85.00%	85.00%	85.00%	85.00%	85.00%	85.00%
	含税总收入	6413.56	6413.56	6413.56	6413.56	6413.56	6734.24	6734.24	6734.24	6734.24
	增值税	529.56	529.56	529.56	529.56	529.56	556.04	556.04	556.04	556.04
	不含税总收入	5884.00	5884.00	5884.00	5884.00	5884.00	6178.20	6178.20	6178.20	6178.20

附表 6-2：成本费用测算表（单位：万元）

序号	类 目	合 计	运营期									
			第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年
一	经营成本	23127.53	569.14	602.58	636.03	669.49	702.95	764.34	764.97	765.61	766.26	766.92
1	人员薪资及福利	1685.90	50.40	50.90	51.41	51.93	52.45	52.97	53.50	54.04	54.58	55.12
2	维修保养费	3322.92	114.58	114.58	114.58	114.58	114.58	114.58	114.58	114.58	114.58	114.58
3	管理费用	337.18	10.08	10.18	10.28	10.39	10.49	10.59	10.70	10.81	10.92	11.02
4	燃料动力费	9378.56	207.85	225.17	242.49	259.81	277.13	309.17	309.17	309.17	309.17	309.17
5	外购原材料费	8403.00	186.23	201.75	217.27	232.79	248.30	277.01	277.01	277.01	277.01	277.01
二	折旧摊销费	66458.41	2291.67	2291.67	2291.67	2291.67	2291.67	2291.67	2291.67	2291.67	2291.67	2291.67
1	固定资产折旧费	47956.43	1653.67	1653.67	1653.67	1653.67	1653.67	1653.67	1653.67	1653.67	1653.67	1653.67
2	无形资产摊销	18501.98	638.00	638.00	638.00	638.00	638.00	638.00	638.00	638.00	638.00	638.00
三	财务费用	33505.60	1166.40	1166.40	1166.40	1166.40	1166.40	1166.40	1166.40	1166.40	1166.40	1166.40
1	专项债券费用化利息	33505.60	1166.40	1166.40	1166.40	1166.40	1166.40	1166.40	1166.40	1166.40	1166.40	1166.40
四	相关税费	5100.45	123.96	134.29	144.62	154.95	165.28	177.79	177.79	177.79	177.79	177.79
1	建设维护地方教育教育等税费	1387.65	30.75	33.32	35.88	38.44	41.00	45.75	45.75	45.75	45.75	45.75
2	水资源税	3712.72	93.21	100.97	108.74	116.51	124.28	132.04	132.04	132.04	132.04	132.04
总成本费用		128192.01	4151.17	4194.94	4238.72	4282.51	4326.30	4400.20	4400.83	4401.47	4402.12	4402.78



续表：

序号	类 目	运营期									
		第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年
一	经营成本	796.89	797.56	798.23	798.91	799.60	831.07	831.77	832.48	833.20	833.92
1	人员薪资及福利	55.67	56.23	56.79	57.36	57.93	58.51	59.10	59.69	60.29	60.89
2	维修保养费	114.58	114.58	114.58	114.58	114.58	114.58	114.58	114.58	114.58	114.58
3	管理费用	11.13	11.25	11.36	11.47	11.59	11.70	11.82	11.94	12.06	12.18
4	燃料动力费	324.63	324.63	324.63	324.63	324.63	340.86	340.86	340.86	340.86	340.86
5	外购原材料费	290.86	290.86	290.86	290.86	290.86	305.41	305.41	305.41	305.41	305.41
二	折旧摊销费	2291.67	2291.67	2291.67	2291.67	2291.67	2291.67	2291.67	2291.67	2291.67	2291.67
1	固定资产折旧费	1653.67	1653.67	1653.67	1653.67	1653.67	1653.67	1653.67	1653.67	1653.67	1653.67
2	无形资产摊销	638.00	638.00	638.00	638.00	638.00	638.00	638.00	638.00	638.00	638.00
三	财务费用	1166.40	1166.40	1166.40	1166.40	1166.40	1166.40	1166.40	1166.40	1166.40	1166.40
1	专项债券费用化利息	1166.40	1166.40	1166.40	1166.40	1166.40	1166.40	1166.40	1166.40	1166.40	1166.40
四	相关税费	180.08	180.08	180.08	180.08	180.08	182.48	182.48	182.48	182.48	182.48
1	建设维护地方教育教育等税费	48.03	48.03	48.03	48.03	48.03	50.43	50.43	50.43	50.43	50.43
2	水资源税	132.04	132.04	132.04	132.04	132.04	132.04	132.04	132.04	132.04	132.04
总成本费用		4435.04	4435.71	4436.38	4437.06	4437.75	4471.62	4472.32	4473.03	4473.75	4474.47

续表：

序号	类目	运营期								
		第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年
一	经营成本	866.97	867.70	868.45	869.20	869.96	904.66	905.44	906.22	907.01
1	人员薪资及福利	61.50	62.11	62.73	63.36	63.99	64.63	65.28	65.93	66.59
2	维修保养费	114.58	114.58	114.58	114.58	114.58	114.58	114.58	114.58	114.58
3	管理费用	12.30	12.42	12.55	12.67	12.80	12.93	13.06	13.19	13.32
4	燃料动力费	357.91	357.91	357.91	357.91	357.91	375.80	375.80	375.80	375.80
5	外购原材料费	320.68	320.68	320.68	320.68	320.68	336.71	336.71	336.71	336.71
二	折旧摊销费	2291.67	2291.67	2291.67	2291.67	2291.67	2291.67	2291.67	2291.67	2291.67
1	固定资产折旧费	1653.67	1653.67	1653.67	1653.67	1653.67	1653.67	1653.67	1653.67	1653.67
2	无形资产摊销	638.00	638.00	638.00	638.00	638.00	638.00	638.00	638.00	638.00
三	财务费用	1166.40	1166.40	1166.40	1166.40	1166.40	1166.40	1166.40	1166.40	846.40
1	专项债券费用化利息	1166.40	1166.40	1166.40	1166.40	1166.40	1166.40	1166.40	1166.40	846.40
四	相关税费	185.00	185.00	185.00	185.00	185.00	187.65	187.65	187.65	187.65
1	建设维护地方教育教育等税费	52.96	52.96	52.96	52.96	52.96	55.60	55.60	55.60	55.60
2	水资源税	132.04	132.04	132.04	132.04	132.04	132.04	132.04	132.04	132.04
总成本费用		4510.04	4510.77	4511.52	4512.27	4513.03	4550.38	4551.16	4551.94	4232.73

附表 6-3：项目损益表（单位：万元）

序号	项目	合计	运营期									
			第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年
一	营业收入	154183.50	3417.03	3701.78	3986.53	4271.28	4556.04	5082.83	5082.83	5082.83	5082.83	5082.83
二	总成本费用	128192.01	4151.17	4194.94	4238.72	4282.51	4326.30	4400.20	4400.83	4401.47	4402.12	4402.78
	其中：固定资产折旧费	47956.43	1653.67	1653.67	1653.67	1653.67	1653.67	1653.67	1653.67	1653.67	1653.67	1653.67
	无形资产摊销	18501.98	638.00	638.00	638.00	638.00	638.00	638.00	638.00	638.00	638.00	638.00
	财务费用	33505.60	1166.40	1166.40	1166.40	1166.40	1166.40	1166.40	1166.40	1166.40	1166.40	1166.40
三	利润总额	25991.50	-734.14	-493.16	-252.19	-11.23	229.74	682.63	682.00	681.36	680.71	680.05
减：	所得税	4122.33	0.00	0.00	0.00	0.00	34.46	102.39	102.30	102.20	102.11	102.01
四	净利润	21869.17	-734.14	-493.16	-252.19	-11.23	195.28	580.24	579.70	579.16	578.60	578.04
五	主要指标：	0.00										
1	息前税后利润 NOPAT（净利润+ 财务费用）	55374.77	432.26	673.24	914.21	1155.17	1361.68	1746.64	1746.10	1745.56	1745.00	1744.44
2	息前净现金流量 （NOPAT+折旧+ 摊销）	121833.20	2723.93	2964.91	3205.88	3446.84	3653.35	4038.31	4037.77	4037.23	4036.67	4036.11
3	净现金流（净利 润+折旧+摊销）	88327.58	1557.53	1798.51	2039.48	2280.44	2486.95	2871.91	2871.37	2870.83	2870.27	2869.71
4	收益覆盖倍数	1.24										

续表：

序号	项目	运营期									
		第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年
一	营业收入	5336.96	5336.96	5336.96	5336.96	5336.96	5603.82	5603.82	5603.82	5603.82	5603.82
二	总成本费用	4435.04	4435.71	4436.38	4437.06	4437.75	4471.62	4472.32	4473.03	4473.75	4474.47
	其中：固定资产折旧费	1653.67	1653.67	1653.67	1653.67	1653.67	1653.67	1653.67	1653.67	1653.67	1653.67
	无形资产摊销	638.00	638.00	638.00	638.00	638.00	638.00	638.00	638.00	638.00	638.00
	财务费用	1166.40	1166.40	1166.40	1166.40	1166.40	1166.40	1166.40	1166.40	1166.40	1166.40
三	利润总额	901.92	901.25	900.58	899.90	899.21	1132.20	1131.50	1130.79	1130.07	1129.35
减：	所得税	135.29	135.19	135.09	134.99	134.88	169.83	169.72	169.62	169.51	169.40
四	净利润	766.63	766.06	765.49	764.91	764.33	962.37	961.78	961.17	960.56	959.95
五	主要指标：										
1	息前税后利润 NOPAT（净利润+财务费用）	1933.03	1932.46	1931.89	1931.31	1930.73	2128.77	2128.18	2127.57	2126.96	2126.35
2	息前净现金流量 （NOPAT+折旧+摊销）	4224.70	4224.13	4223.56	4222.98	4222.40	4420.44	4419.85	4419.24	4418.63	4418.02
3	净现金流（净利润+折旧+摊销）	3058.30	3057.73	3057.16	3056.58	3056.00	3254.04	3253.45	3252.84	3252.23	3251.62
4	收益覆盖倍数										

续表：

序号	项目	运营期								
		第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年
一	营业收入	5884.00	5884.00	5884.00	5884.00	5884.00	6178.20	6178.20	6178.20	6178.20
二	总成本费用	4510.04	4510.77	4511.52	4512.27	4513.03	4550.38	4551.16	4551.94	4232.73
	其中：固定资产折旧费	1653.67	1653.67	1653.67	1653.67	1653.67	1653.67	1653.67	1653.67	1653.67
	无形资产摊销	638.00	638.00	638.00	638.00	638.00	638.00	638.00	638.00	638.00
	财务费用	1166.40	1166.40	1166.40	1166.40	1166.40	1166.40	1166.40	1166.40	846.40
三	利润总额	1373.96	1373.23	1372.48	1371.73	1370.97	1627.82	1627.04	1626.26	1945.47
减：	所得税	206.09	205.98	205.87	205.76	205.65	244.17	244.06	243.94	291.82
四	净利润	1167.87	1167.25	1166.61	1165.97	1165.32	1383.65	1382.98	1382.32	1653.65
五	主要指标：									
1	息前税后利润 NOPAT (净利润+财务费用)	2334.27	2333.65	2333.01	2332.37	2331.72	2550.05	2549.38	2548.72	2500.05
2	息前净现金流量 (NOPAT+折旧+摊销)	4625.94	4625.32	4624.68	4624.04	4623.39	4841.72	4841.05	4840.39	4791.72
3	净现金流 (净利润+折旧+摊销)	3459.54	3458.92	3458.28	3457.64	3456.99	3675.32	3674.65	3673.99	3945.32
4	收益覆盖倍数									

附表 6-4：还本付息测算表（单位：万元）

序号	发行专项债本息计算	合计	建设期		运营期							
			第 1 年	第 2 年	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年
1	期初尚未归还本金			10000.00	36450.00	36450.00	36450.00	36450.00	36450.00	36450.00	36450.00	36450.00
2	本期借款	36450.00	10000.00	26450.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3	本期还本	36450.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4	期末尚未归还本金		10000.00	36450.00	36450.00	36450.00	36450.00	36450.00	36450.00	36450.00	36450.00	36450.00
5	本期付息	34992.00	320.00	1166.40	1166.40	1166.40	1166.40	1166.40	1166.40	1166.40	1166.40	1166.40
5.1	资本化	1486.40	320.00	1166.40								
5.2	费用化	33505.60			1166.40	1166.40	1166.40	1166.40	1166.40	1166.40	1166.40	1166.40
6	还本付息	71442.00	320.00	1166.40	1166.40	1166.40	1166.40	1166.40	1166.40	1166.40	1166.40	1166.40
7	专项债券利率		3.20%									
8	地方政府专项债券发行费（1‰）	26.45	10.00	26.45								

续表：

序号	发行专项债本息计算	运营期										
		第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年
1	期初尚未归还本金	36450.00	36450.00	36450.00	36450.00	36450.00	36450.00	36450.00	36450.00	36450.00	36450.00	36450.00
2	本期借款	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3	本期还本	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4	期末尚未归还本金	36450.00	36450.00	36450.00	36450.00	36450.00	36450.00	36450.00	36450.00	36450.00	36450.00	36450.00
5	本期付息	1166.40	1166.40	1166.40	1166.40	1166.40	1166.40	1166.40	1166.40	1166.40	1166.40	1166.40
5.1	资本化											
5.2	费用化	1166.40	1166.40	1166.40	1166.40	1166.40	1166.40	1166.40	1166.40	1166.40	1166.40	1166.40
6	还本付息	1166.40	1166.40	1166.40	1166.40	1166.40	1166.40	1166.40	1166.40	1166.40	1166.40	1166.40
7	专项债券利率											
8	地方政府专项债券发行费（1‰）											

续表：

序号	发行专项债本息计算	运营期									
		第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年
1	期初尚未归还本金	36450.00	36450.00	36450.00	36450.00	36450.00	36450.00	36450.00	36450.00	36450.00	26450.00
2	本期借款	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3	本期还本	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	10000.00	26450.00
4	期末尚未归还本金	36450.00	36450.00	36450.00	36450.00	36450.00	36450.00	36450.00	36450.00	26450.00	0.00
5	本期付息	1166.40	1166.40	1166.40	1166.40	1166.40	1166.40	1166.40	1166.40	1166.40	846.40
5.1	资本化										
5.2	费用化	1166.40	1166.40	1166.40	1166.40	1166.40	1166.40	1166.40	1166.40	1166.40	846.40
6	还本付息	1166.40	1166.40	1166.40	1166.40	1166.40	1166.40	1166.40	1166.40	11166.40	27296.40
7	专项债券利率										
8	地方政府专项债券发行费（1%）										



附表 6-5：资金平衡测算表（单位：万元）

序号	项目	合计	建设期		运营期							
			第 1 年	第 2 年	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年
一	经营活动产生的净现金流量（1-2）	121833.20			2723.93	2964.91	3205.88	3446.84	3653.35	4038.31	4037.77	4037.23
1	现金流入	154183.50			3417.03	3701.78	3986.53	4271.28	4556.04	5082.83	5082.83	5082.83
1.1	经营收入	154183.50			3417.03	3701.78	3986.53	4271.28	4556.04	5082.83	5082.83	5082.83
1.2	补贴收入	0.00										
2	现金流出	32350.31			693.10	736.87	780.65	824.44	902.69	1044.52	1045.06	1045.60
2.1	经营成本	23127.53			569.14	602.58	636.03	669.49	702.95	764.34	764.97	765.61
2.2	其他支出（相关税费+所得税）	9222.78			123.96	134.29	144.62	154.95	199.74	280.18	280.09	279.99
二	投资活动净现金流量（1-2）	-71361.08	-29670.00	-41691.08	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1	现金流入											
1.1	处置投资物											
1.2	收到其他投资											
2	现金流出	71361.08	29670.00	41691.08								
2.1	建设投资（静态总投资）	71361.08	29670.00	41691.08								
2.2	维持运营投资	0.00										
三	筹措活动净现金流量（1-2）	19529.48	29670.00	41691.08	-1166.40	-1166.40	-1166.40	-1166.40	-1166.40	-1166.40	-1166.40	-1166.40
1	现金流入	72883.93	30000.00	42883.93								
1.1	项目资本金投入	36433.93	20000.00	16433.93								
1.2	专项债券资金	36450.00	10000.00	26450.00								
2	现金流出	71478.45	330.00	1192.85	1166.40	1166.40	1166.40	1166.40	1166.40	1166.40	1166.40	1166.40
2.2	支付债券利息	34992.00	320.00	1166.40	1166.40	1166.40	1166.40	1166.40	1166.40	1166.40	1166.40	1166.40
2.3	支付债券发行费用	36.45	10.00	26.45								
2.4	支付专项债券本金	36450.00										
四	现金流量总计											
1	项目期的期初资金				0.00	1557.53	3356.04	5395.52	7675.96	10162.91	13034.82	15906.19
2	项目期内现金变动（一+二+三）	51877.60			1557.53	1798.51	2039.48	2280.44	2486.95	2871.91	2871.37	2870.83
3	项目期的期末资金	51877.60			1557.53	3356.04	5395.52	7675.96	10162.91	13034.82	15906.19	18777.02

续表：

序号	项目	运营期										
		第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年
一	经营活动产生的净现金流量（1-2）	4036.67	4036.11	4224.70	4224.13	4223.56	4222.98	4222.40	4420.44	4419.85	4419.24	4418.63
1	现金流入	5082.83	5082.83	5336.96	5336.96	5336.96	5336.96	5336.96	5603.82	5603.82	5603.82	5603.82
1.1	经营收入	5082.83	5082.83	5336.96	5336.96	5336.96	5336.96	5336.96	5603.82	5603.82	5603.82	5603.82
1.2	补贴收入											
2	现金流出	1046.16	1046.72	1112.26	1112.83	1113.40	1113.98	1114.56	1183.38	1183.97	1184.58	1185.19
2.1	经营成本	766.26	766.92	796.89	797.56	798.23	798.91	799.60	831.07	831.77	832.48	833.20
2.2	其他支出（相关税费+所得税）	279.90	279.80	315.37	315.27	315.17	315.07	314.96	352.31	352.20	352.10	351.99
二	投资活动净现金流量（1-2）	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1	现金流入											
1.1	处置投资物											
1.2	收到其他投资											
2	现金流出											
2.1	建设投资（静态总投资）											
2.2	维持运营投资											
三	筹措活动净现金流量（1-2）	-1166.40	-1166.40	-1166.40	-1166.40	-1166.40	-1166.40	-1166.40	-1166.40	-1166.40	-1166.40	-1166.40
1	现金流入											
1.1	项目资本金投入											
1.2	专项债券资金											
2	现金流出	1166.40	1166.40	1166.40	1166.40	1166.40	1166.40	1166.40	1166.40	1166.40	1166.40	1166.40
2.2	支付债券利息	1166.40	1166.40	1166.40	1166.40	1166.40	1166.40	1166.40	1166.40	1166.40	1166.40	1166.40
2.3	支付债券发行费用											
2.4	支付专项债券本金											
四	现金流量总计											
1	项目期的期初资金	18777.02	21647.29	24517.00	27575.30	30633.03	33690.19	36746.77	39802.77	43056.81	46310.26	49563.10
2	项目期内现金变动（一+二+三）	2870.27	2869.71	3058.30	3057.73	3057.16	3056.58	3056.00	3254.04	3253.45	3252.84	3252.23
3	项目期的期末资金	21647.29	24517.00	27575.30	30633.03	33690.19	36746.77	39802.77	43056.81	46310.26	49563.10	52815.33

续表：

序号	项目	运营期									
		第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年
一	经营活动产生的净现金流量（1-2）	4418.02	4625.94	4625.32	4624.68	4624.04	4623.39	4841.72	4841.05	4840.39	4791.72
1	现金流入	5603.82	5884.00	5884.00	5884.00	5884.00	5884.00	6178.20	6178.20	6178.20	6178.20
1.1	经营收入	5603.82	5884.00	5884.00	5884.00	5884.00	5884.00	6178.20	6178.20	6178.20	6178.20
1.2	补贴收入										
2	现金流出	1185.80	1258.06	1258.68	1259.32	1259.96	1260.61	1336.48	1337.15	1337.81	1386.48
2.1	经营成本	833.92	866.97	867.70	868.45	869.20	869.96	904.66	905.44	906.22	907.01
2.2	其他支出（相关税费+所得税）	351.88	391.09	390.98	390.87	390.76	390.65	431.82	431.71	431.59	479.47
二	投资活动净现金流量（1-2）	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1	现金流入										
1.1	处置投资物										
1.2	收到其他投资										
2	现金流出										
2.1	建设投资（静态总投资）										
2.2	维持运营投资										
三	筹资活动净现金流量（1-2）	-1166.40	-1166.40	-1166.40	-1166.40	-1166.40	-1166.40	-1166.40	-1166.40	-11166.40	-27296.40
1	现金流入										
1.1	项目资本金投入										
1.2	专项债券资金										
2	现金流出	1166.40	1166.40	1166.40	1166.40	1166.40	1166.40	1166.40	1166.40	11166.40	27296.40
2.2	支付债券利息	1166.40	1166.40	1166.40	1166.40	1166.40	1166.40	1166.40	1166.40	1166.40	846.40
2.3	支付债券发行费用										
2.4	支付专项债券本金									10000.00	26450.00
四	现金流量总计										
1	项目期的期初资金	52815.33	56066.95	59526.49	62985.41	66443.69	69901.33	73358.32	77033.64	80708.29	74382.28
2	项目期内现金变动（一+二+三）	3251.62	3459.54	3458.92	3458.28	3457.64	3456.99	3675.32	3674.65	-6326.01	-22504.68
3	项目期的期末资金	56066.95	59526.49	62985.41	66443.69	69901.33	73358.32	77033.64	80708.29	74382.28	51877.60



0685355HW



# 营业执照

(副本)

副本编号: 1-1



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

统一社会信用代码

915100007958325128

名

称 四川同济会计师事务所有限公司

类

型 有限责任公司(自然人投资或控股)

法定代表人

孙高翔

经营范围

审查企业会计报表、出具审计报告;验证企业资本,出具验资报告;办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务,出具有关报告;基本建设年度财务决算审计;代理记账;会计咨询、税务咨询、管理咨询、司法会计鉴证、司法会计鉴定;法律、法规规定的其他业务。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)。

注册资本 (人民币)壹佰零壹万元整

成立日期 2006年12月4日

住

所 成都市武侯区武阳大道三段5号1栋2单元7楼7号

登记机关



2023年04月20日



会计师事务所

执业证书

名 称：四川同济会计师事务所有限公司

首席合伙人：

主任会计师：孙高翔

经 营 场 所：成都市武侯区武阳大道三段5号1栋  
2单元7楼7号

组 织 形 式：有限责任

执业证书编号：51010186

批准执业文号：川财会[2006]45号

批准执业日期：2007年6月21日

## 说 明

- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。
- 2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。



发证机关：四川省财政厅

2023年 8 月 24 日

中华人民共和国财政部制



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



2022 年检二维码

同意调出:

四川天和税务师事务所

一、注册会计师执行业务,必要时须向委托方出示

同意调入:

四川同浩税务师事务所

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

### NOTES

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

年度检验登记  
Annual Renewal Registration


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



年 月 日  
/y /m /d



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



### 年度检验登记 Annual Renewal Registration

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



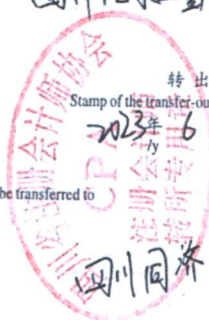
### 注册会计师工作单位变更事项登记 Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出  
Agree the holder to be transferred from



2024年检二维码

同意调入  
Agree the holder to be transferred to



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

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

