

四川锦亨逸宸会计师事务所
有限责任公司

SI CHUAN JIN HENGYI CHEN CERTIFIED
PUBLIC ACCOUNTANTS Co., Ltd

地址:成都市金牛区首开龙湖香颂4期2栋1单元
1203
电话: (028) 65258683
邮编: 610041

白玉县自来水厂及供水管网提升工程收益与融资自求平衡专项评价
报告

锦亨逸宸咨字(2026)第S005号

白玉县自来水厂及供水管网提升工程

收益与融资自求平衡专项债专项评价报告

白玉县城乡投资发展集团有限责任公司：

我们接受白玉县城乡投资发展集团有限责任公司（以下简称“发行人”）委托，对白玉县自来水厂及供水管网提升工程专项债券的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进行了披露。

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。

由于实际情况通常不会完全按预期事项发生，并且变动可能重大，导致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，在相关融资主体对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的白玉县自来水厂及供水管网提升工程，融资主体预期产生的现金流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。

一、项目收益及现金流入预测编制基础

本项目基于良好的建设背景与建设时机为测算前提，结合项目可行性研究报告及其他相关资料，本期债券预测以白玉县自来水厂及供水管网提升工程预期收入为基础，结合项目的建设期、参考项目所在地市场行情、根据当前城区商圈、当地社会经济发展状况等相近市场的价格等，对预测期间经济环境等最佳估计假设为前提，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、可用于偿还债券的净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、项目基本情况

(一) 项目实施机构情况

项目实施单位：白玉县城乡投资发展集团有限责任公司

单位性质：国有企业

单位住所：四川省甘孜藏族自治州白玉县建设镇河西中街水务局办公用房(河西中街 95 号)

负责人：彭措达吉

统一社会信用代码：91513331MAC97PF92G

(二) 项目概况

1、项目内容与规模

(1) 取水工程：第一水厂取水工程规模 2200m³/d，主要包括原水取水构筑物一座和 DN250 输水管 7600m；第四水厂取水规模 4400m³/d，主要包括 1#水源点 DN300 输水管复线 1760m。

(2) 净水工程：第一水厂供水规模 2000m³/d，主要包括第一水厂工艺设备、电气设备及自控系统、建筑本体安装工程、总图管线及道路更新改造；第四水厂供水规模 4000m³/d，主要包括第四水厂应急加药系统建设。

(3) 配水工程：现有 12 处漏损配水管网修复。

2、投资估算与资金筹措方式

(1) 投资估算

本项目预计总投资 3232.55 万元。本项目建设投资来源于《白玉县自来水厂及供水管网提升工程可行性研究报告》，本项目已经白玉县发展和改革局取得可研批复。

(2) 资金筹措方式

项目资金筹措方式为申请地方专项债资金及企业自筹资金。项目拟发行专项

债券融资 2500.00 万元。

(3) 应付本息情况

本项目计划总投资额 3232.55 万元。其中项目资本金 732.55 万元，剩余 2500.00 万元以专项债券融资。

本期债券拟融资金额 2500.00 万元，其中：计划于第二年发行第一期，期限 30 年，规模 2000.00 万元；于第三年发行第二期，期限 30 年，规模 500.00 万元。假设融资利率 2.80%，每年支付利息，到期偿还本金，应还本付息 4600.00 万元，情况如下：

还本付息表（金额单位：人民币万元）

序号	项目 年份	合计	建设期			项目还款期													
			1	2	3	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
一	发行债券（利率）		2.80%	2.80%	2.80%	2.80%	2.80%	2.80%	2.80%	2.80%	2.80%	2.80%	2.80%	2.80%	2.80%	2.80%	2.80%	2.80%	2.80%
1	期初本金金额		-	-	2,000.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00
2	本年新增本金	2,500.00	-	2,000.00	500.00														
3	本年应计利息	2,100.00	-	56.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00
	其中：计入建设期利息	126.00	-	56.00	70.00														
	计入还款期利息	1,974.00				70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00
4	本年还本付息	4,600.00	-	56.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00
	还本	2,500.00																	
	付息	2,100.00	-	56.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00
5	期末本金金额		-	2,000.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00
二	还款资金来源及还款分析																		
1	还款资金来源	4,785.07				173.29	182.48	191.63	200.74	199.41	198.05	196.64	195.19	193.69	192.15	190.57	171.03	167.68	165.95
	当年净利润	68.54				8.72	17.91	27.06	36.17	34.84	33.48	32.07	30.62	29.12	27.58	26.00	6.46	3.11	1.38
	债券财务费用	1,974.00				70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00
	折旧及摊销	2,742.53				94.57	94.57	94.57	94.57	94.57	94.57	94.57	94.57	94.57	94.57	94.57	94.57	94.57	94.57
2	本息偿还分析																		
	本息覆盖倍数	1.04																	

续表:

序号	项目 \ 年份	项目还款期														
		15	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26	27	28	29
一	发行债券（利率）	2.80%	2.80%	2.80%	2.80%	2.80%	2.80%	2.80%	2.80%	2.80%	2.80%	2.80%	2.80%	2.80%	2.80%	2.80%
1	期初本金金额	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	500.00
2	本年新增本金															
3	本年应计利息	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	14.00
	其中：计入建设期利息															
	计入还款期利息	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	14.00
4	本年还本付息	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	2,070.00	514.00
	还本														2,000.00	500.00
	付息	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	14.00
5	期末本金金额	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	500.00	-
二	还款资金来源及还款分析															
1	还款资金来源	164.03	161.58	159.06	156.46	153.78	151.02	148.18	145.25	142.24	139.14	135.94	132.65	129.25	125.76	122.16
	当年净利润	-0.54	-2.99	-5.51	-8.11	-10.79	-13.55	-16.39	-19.32	-22.33	-25.43	-28.63	-31.92	-35.32	-38.81	13.59
	债券财务费用	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	14.00
	折旧及摊销	94.57	94.57	94.57	94.57	94.57	94.57	94.57	94.57	94.57	94.57	94.57	94.57	94.57	94.57	94.57
2	本息偿还分析															
	本息覆盖倍数															

四、项目建设背景及建设必要性

（一）项目建设背景

水利部发布的《全国“十四五”农村供水保障规划》提出：到 2025 年，全国农村自来水普及率达到 88%，提高规模化供水工程服务农村人口的比例；有条件的地区，积极推进城乡供水一体化建设，实现城乡供水统筹发展和规模化发展。

《四川省“十四五”水安全保障规划》提出城乡供水保障程度明显增强的发展目标，要求建成一批生态水利工程，水网体系进一步完善，城乡供水一体化和乡村水务取得重要进展，城乡供水保障和抗旱应急能力明显增强，规模化供水覆盖程度明显提高，全省新增生活、生产、生态供水能力 20 亿立方米，农村自来水普及率达到 88%以上。

（二）项目建设的必要性

1、加强水资源管理，提高供水安全性

白玉县城镇经济的发展推动着新城镇建设进程不断加快，居民生活用水量日益增加，供水短缺在很大程度上制约着城镇经济的发展，因此加强水资源管理，进行水资源统一调配，使有限的水资源发挥出更大的效益是非常必须要的。饮水安全问题的解决，可以提高居民的身体素质和健康水平，可以减少饮水不安全人口疾病的发病率。

2、提高城镇和社区基础设施建设的水平

国家西部大开发政策给西部地区的社会经济发展带来了前所未有的机遇。随着城镇经济的飞速发展，人口增长和城市化进程不断加快，将产生大量的生活污水。若直接排入河流，必将造成水体的严重污染，在一定程度上必将制约城镇经济建设的发展，同时也会影响城镇的饮用水源。白玉县社会经济应与环境保护设施建设相互协调发展，如此才会为本地区的经济发展创造宽松、高效、优美的环境。城镇的发展与建设是整体的、综合的。而城镇的市政建设、乡镇污水处理厂的建设是城镇发展建设与环境保护的重要组成部分，它将大大改善城镇自然环境，有利于城镇的招商引资。

资源是可持续发展的基础，环境是可持续发展的保证。经济发展决不能以牺牲环境为代价，环境改善也必然促进经济的发展，两者必须相互协调，良性循环，服从可持续发展的战略方针。本项目的建设有利于实现白玉县乡镇经济的跨越式发展，促进当地社会的可持续发展。

3、提高群众的生活水平，相应增加居民就业人数

安全饮水问题的解决，不仅可以直接减少水介传染病发病率，而且可以通过促进

环境卫生和个人卫生的改善，降低与卫生条件有关的疾病发病率，提高居民特别是妇女和儿童的健康水平。

供水工程的建设需求将带动相关企业的生产和市场的发展，同时也为后续产业的发展创造基本条件，并增加居民的就业机会。有了充足的水和优良的水质，为兴办企业、发展加工业创造了条件。这些都对促进白玉县经济发展，实现城乡一体化打下良好的基础。

五、项目收入预测

本期债券对应项目收入来源包括居民生活用水收入，共计 9610.22 万元。各项收入单价均按市场调节价或根据同类型业务市场单价估算。

（一）居民生活用水收入

根据可行性研究报告，本项目主要对第一水厂与第四水厂进行改造，项目实施后白玉县自来水厂设计供水规模为 0.6 万 m^3/d ，参考《白玉县发展和改革局关于对建立城镇供水阶梯水价收费及实行城市生活污水处理收费实施方案》，居民生活用水收入采用分阶梯收费方式。用水负荷率第一年 85%，第二年 90%，第三年 95%，第四年及以后稳定在 100%。

居民生活用水收入=单价（元/ m^3 ） $\times$ 阶梯用水量（万 $\text{m}^3/\text{年}$ ） $\times$ 负荷率（%）

A.第一阶梯居民生活用水收入

本项目参照《白玉县发展和改革局关于对建立城镇供水阶梯水价收费及实行城市生活污水处理收费实施方案》，第一阶梯居民生活用水单价 1.18 元/ m^3 收取；阶梯年用水数量（万 $\text{m}^3/\text{年}$ ）=设计用水规模（万 m^3/d ） $\times$ 用户比例，根据当地用水情况，依据谨慎性原则，第一阶梯居民用户比例按 55%计算，因此第一阶梯年用水量 120.45 万 $\text{m}^3/\text{年}$ 。

B.第二阶梯居民生活用水收入

本项目参照《白玉县发展和改革局关于对建立城镇供水阶梯水价收费及实行城市生活污水处理收费实施方案》，第二阶梯居民生活用水单价 1.60 元/ m^3 收取；阶梯年用水数量（万 $\text{m}^3/\text{年}$ ）=设计用水规模（万 m^3/d ） $\times$ 用户比例，根据当地用水情况，依据谨慎性原则，第二阶梯居民用户比例按 25%计算，因此第二阶梯年用水量 54.75 万 $\text{m}^3/\text{年}$ 。

C.第三阶梯居民生活用水收入

本项目参照《白玉县发展和改革局关于对建立城镇供水阶梯水价收费及实行

城市生活污水处理收费实施方案》，第三阶梯居民生活用水单价 2.40 元/m³收取；
阶梯年用水数量（万 m³/年）=设计用水规模（万 m³/d）×用户比例，根据当地用水情况，依据谨慎性原则，第三阶梯居民用户比例按 20%计算，因此第三阶梯年用水量 43.80 万 m³/年。

项目收入预测表 (金额单位: 人民币万元)

序号	项目	合计	运营期（年）													
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
—	运营收入	9,610.22	284.62	301.37	318.11	334.85	334.85	334.85	334.85	334.85	334.85	334.85	334.85	334.85	334.85	334.85
1	居民生活用水收入	9,610.22	284.62	301.37	318.11	334.85	334.85	334.85	334.85	334.85	334.85	334.85	334.85	334.85	334.85	334.85
1.1	第一阶梯	4,079.16	120.81	127.92	135.02	142.13	142.13	142.13	142.13	142.13	142.13	142.13	142.13	142.13	142.13	142.13
1.1.1	单价（元/m³）		1.18	1.18	1.18	1.18	1.18	1.18	1.18	1.18	1.18	1.18	1.18	1.18	1.18	1.18
1.1.2	阶梯年用水量（万m³/年）		120.45	120.45	120.45	120.45	120.45	120.45	120.45	120.45	120.45	120.45	120.45	120.45	120.45	120.45
	设计用水规模（万 m³/d）		0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60
	用户比例		55.00%	55.00%	55.00%	55.00%	55.00%	55.00%	55.00%	55.00%	55.00%	55.00%	55.00%	55.00%	55.00%	55.00%
1.1.3	负荷率		85.00%	90.00%	95.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
1.2	第二阶梯	2,514.12	74.46	78.84	83.22	87.60	87.60	87.60	87.60	87.60	87.60	87.60	87.60	87.60	87.60	87.60
1.2.1	单价（元/m³）		1.60	1.60	1.60	1.60	1.60	1.60	1.60	1.60	1.60	1.60	1.60	1.60	1.60	1.60
1.2.2	阶梯年用水量（万m³/年）		54.75	54.75	54.75	54.75	54.75	54.75	54.75	54.75	54.75	54.75	54.75	54.75	54.75	54.75
	设计用水规模（万 m³/d）		0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60
	用户比例		25.00%	25.00%	25.00%	25.00%	25.00%	25.00%	25.00%	25.00%	25.00%	25.00%	25.00%	25.00%	25.00%	25.00%
1.2.3	负荷率		85.00%	90.00%	95.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
1.3	第三阶梯	3,016.94	89.35	94.61	99.86	105.12	105.12	105.12	105.12	105.12	105.12	105.12	105.12	105.12	105.12	105.12
1.3.1	单价（元/m³）		2.40	2.40	2.40	2.40	2.40	2.40	2.40	2.40	2.40	2.40	2.40	2.40	2.40	2.40
1.3.2	阶梯年用水量（万m³/年）		43.80	43.80	43.80	43.80	43.80	43.80	43.80	43.80	43.80	43.80	43.80	43.80	43.80	43.80
	设计用水规模（万 m³/d）		0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60
	用户比例		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%
1.3.3	负荷率		85.00%	90.00%	95.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
二	税金及附加	972.94	14.89	15.77	16.64	17.52	17.52	17.52	17.52	17.52	17.52	17.52	17.84	43.62	43.62	43.62
1	应交增值税	427.43	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.29	23.73	23.73	23.73

序号	项目	合计	运营期（年）													
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
2	城市维护建设税（增值税×5%）	21.43	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.01	1.19	1.19	1.19	
3	教育费附加（增值税×3%）	12.79	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.01	0.71	0.71	0.71	
4	地方教育费附加(增值税×2%)	8.47	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.01	0.47	0.47	0.47	
5	水资源税（0.08元/m³）	502.82	14.89	15.77	16.64	17.52	17.52	17.52	17.52	17.52	17.52	17.52	17.52	17.52	17.52	

续表:

序号	项目	运营期 (年)																	
		15	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26	27	28	29			
一	运营收入	334.85	334.85	334.85	334.85	334.85	334.85	334.85	334.85	334.85	334.85	334.85	334.85	334.85	334.85	334.85			
1	居民生活用水收入	334.85	334.85	334.85	334.85	334.85	334.85	334.85	334.85	334.85	334.85	334.85	334.85	334.85	334.85	334.85			
1.1	第一阶梯	142.13	142.13	142.13	142.13	142.13	142.13	142.13	142.13	142.13	142.13	142.13	142.13	142.13	142.13	142.13			
1.1.1	单价 (元/m³)	1.18	1.18	1.18	1.18	1.18	1.18	1.18	1.18	1.18	1.18	1.18	1.18	1.18	1.18	1.18			
1.1.2	阶梯年用水量 (万 m³/年)	120.45	120.45	120.45	120.45	120.45	120.45	120.45	120.45	120.45	120.45	120.45	120.45	120.45	120.45	120.45			
	设计用水规模 (万 m³/d)	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60			
	用户比例	55.00%	55.00%	55.00%	55.00%	55.00%	55.00%	55.00%	55.00%	55.00%	55.00%	55.00%	55.00%	55.00%	55.00%	55.00%			
1.1.3	负荷率	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%			
1.2	第二阶梯	87.60	87.60	87.60	87.60	87.60	87.60	87.60	87.60	87.60	87.60	87.60	87.60	87.60	87.60	87.60			
1.2.1	单价 (元/m³)	1.60	1.60	1.60	1.60	1.60	1.60	1.60	1.60	1.60	1.60	1.60	1.60	1.60	1.60	1.60			
1.2.2	阶梯年用水量 (万 m³/年)	54.75	54.75	54.75	54.75	54.75	54.75	54.75	54.75	54.75	54.75	54.75	54.75	54.75	54.75	54.75			
	设计用水规模 (万 m³/d)	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60			
	用户比例	25.00%	25.00%	25.00%	25.00%	25.00%	25.00%	25.00%	25.00%	25.00%	25.00%	25.00%	25.00%	25.00%	25.00%	25.00%			
1.2.3	负荷率	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%			
1.3	第三阶梯	105.12	105.12	105.12	105.12	105.12	105.12	105.12	105.12	105.12	105.12	105.12	105.12	105.12	105.12	105.12			
1.3.1	单价 (元/m³)	2.40	2.40	2.40	2.40	2.40	2.40	2.40	2.40	2.40	2.40	2.40	2.40	2.40	2.40	2.40			

序号	项目	运营期（年）														
		15	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26	27	28	29
1.3.2	阶梯年用水量（万m³/年）	43.80	43.80	43.80	43.80	43.80	43.80	43.80	43.80	43.80	43.80	43.80	43.80	43.80	43.80	43.80
	设计用水规模（万 m³/d）	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60
	用户比例	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%
1.3.3	负荷率	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
二	税金及附加	43.62	43.62	43.62	43.62	43.62	43.62	43.62	43.62	43.62	43.62	43.62	43.62	43.62	43.62	43.62
1	应交增值税	23.73	23.73	23.73	23.73	23.73	23.73	23.73	23.73	23.73	23.73	23.73	23.73	23.73	23.73	23.73
2	城市维护建设税（增值税×5%）	1.19	1.19	1.19	1.19	1.19	1.19	1.19	1.19	1.19	1.19	1.19	1.19	1.19	1.19	1.19
3	教育费附加（增值税×3%）	0.71	0.71	0.71	0.71	0.71	0.71	0.71	0.71	0.71	0.71	0.71	0.71	0.71	0.71	0.71
4	地方教育费附加（增值税×2%）	0.47	0.47	0.47	0.47	0.47	0.47	0.47	0.47	0.47	0.47	0.47	0.47	0.47	0.47	0.47
5	水资源税（0.08元/m³）	17.52	17.52	17.52	17.52	17.52	17.52	17.52	17.52	17.52	17.52	17.52	17.52	17.52	17.52	17.52

六、项目成本预测

根据项目业主单位提供的相关资料，本项目总成本共计 8,466.41 万元，运营成本（即运营期现金流出，不含“财务费用”，包含“税金及附加”“所得税”）为 4,825.16 万元，具体测算过程如下：

1、药剂费用

药剂量为年供水量的 0.0027%，单价为 0.20 万元/吨

2、人员工资及福利费

结合项目运营期间需要，职工认定人数为 10 人，其中管理人员 2 人，普通职工 8 人，职工工资结合当地的工资及薪金水平统筹考虑，管理人员按照人均年工资及福利 7.00 万元，普通人员按照人均年工资及福利 5.00 万元，每年上浮 3% 测算。

3、修缮费

修缮费即对项目相关设施的日常维护费，按折旧摊销额的 6% 计算。

4、管理费用

管理费用按运营收入的 1% 计算。

5、电费

年均耗电量为供水量的 15%，单价为 0.7 元/kwh。

6、污泥处理费

处理量为供水量的 0.0061%，单价为 125 元/吨。

5、折旧摊销费

项目固定资产折旧按照 30 年计提，残值率为 5%。

6、相关税费

本项目缴纳的相关税费包括城市维护建设税、教育费及地方教育附加，分别按增值税的 5%、5% 计取，水资源税按 0.08 元/m³收取。

7、利息

本项目发债 2,500.00 万元，其中：第二年发行 2000.00 万元、第三年发行 500.00 万元，融资利率为 2.80%，融资期限为 30 年。运营期融资利息为 1,974.00 万元。根据 2025 年 3 月 31 日，四川省在中债信息网披露的《2025 年四川省政府专项债券（八至十五期）发行结果公告》，5 年期政府专项债券票面利率为 1.72%，7 年期票面利率 1.82%，10 年期政府专项债券票面利率 1.86%，15 年期票面利率 2.22%，20 年期票面利率 2.25%，30 年期票面利率 2.26%。本项目拟申请专项债

券期限为 30 年，基于谨慎性原则，按照 2.80%进行测算。

详见下表：

项目总成本费用预测表 (金额单位: 人民币万元)

序号	项目	合计	运营期（年）													
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
1	人员工资及福利费	2,441.82	54.00	55.62	57.29	59.01	60.78	62.60	64.48	66.41	68.41	70.46	72.57	74.75	76.99	79.30
1.1	管理人员（人）		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
	工资、补贴标准（元/人.年）每年上浮3%		7.00	7.21	7.43	7.65	7.88	8.11	8.36	8.61	8.87	9.13	9.41	9.69	9.98	10.28
1.2	普通职工（人）		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
	工资、补贴标准（元/人.年）每年上浮3%		5.00	5.15	5.30	5.46	5.63	5.80	5.97	6.15	6.33	6.52	6.72	6.92	7.13	7.34
2	药利费用 （药剂量为年供水量的0.0027%，单价为0.20万元/吨）	339.50	10.05	10.64	11.23	11.83	11.83	11.83	11.83	11.83	11.83	11.83	11.83	11.83	11.83	11.83
3	电（年均耗电量为供水量的15%，单价为0.7元/kwh）	660.10	19.55	20.70	21.85	23.00	23.00	23.00	23.00	23.00	23.00	23.00	23.00	23.00	23.00	23.00
4	污泥处理费 （处理量为供水量的0.0061%，单价为125元/吨）	47.93	1.42	1.50	1.59	1.67	1.67	1.67	1.67	1.67	1.67	1.67	1.67	1.67	1.67	1.67
5	修缮费（折旧额的6%计算）	164.43	5.67	5.67	5.67	5.67	5.67	5.67	5.67	5.67	5.67	5.67	5.67	5.67	5.67	5.67
6	管理费用（运营收入的1%计算）	96.10	2.85	3.01	3.18	3.35	3.35	3.35	3.35	3.35	3.35	3.35	3.35	3.35	3.35	3.35
7	经营成本（1+2+3+4+5+6）	3,749.88	93.54	97.14	100.81	104.53	106.30	108.12	110.00	111.93	113.93	115.98	118.09	120.27	122.51	124.82
8	折旧费	2,742.53	94.57	94.57	94.57	94.57	94.57	94.57	94.57	94.57	94.57	94.57	94.57	94.57	94.57	94.57
9	利息支出	1,974.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00
9.1	专项债券利息支出	1,974.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00
10	总成本费用合计（7+8+9）	8,466.41	258.11	261.71	265.38	269.10	270.87	272.69	274.57	276.50	278.50	280.55	282.66	284.84	287.08	289.39

续表:

序号	项目	运营期（年）															
		15	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26	27	28	29	
1	人员工资及福利费	81.68	84.13	86.65	89.25	91.93	94.69	97.53	100.46	103.47	106.57	109.77	113.06	116.46	119.95	123.55	
1.1	管理人员（人）	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	

序号	项目	运营期（年）														
		15	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26	27	28	29
	工资、补贴标准（元/人.年）每年上浮3%	10.59	10.91	11.23	11.57	11.92	12.27	12.64	13.02	13.41	13.82	14.23	14.66	15.10	15.55	16.02
1.2	普通职工（人）	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
	工资、补贴标准（元/人.年）每年上浮3%	7.56	7.79	8.02	8.26	8.51	8.77	9.03	9.30	9.58	9.87	10.16	10.47	10.78	11.11	11.44
2	药剂费用 （药剂量为年供水量的0.0027%，单价为0.20万元/吨）	11.83	11.83	11.83	11.83	11.83	11.83	11.83	11.83	11.83	11.83	11.83	11.83	11.83	11.83	11.83
3	电（年均耗电量为供水量的15%，单价为0.7元/kwh）	23.00	23.00	23.00	23.00	23.00	23.00	23.00	23.00	23.00	23.00	23.00	23.00	23.00	23.00	23.00
4	污泥处理费 （处理量为供水量的0.0061%，单价为125元/吨）	1.67	1.67	1.67	1.67	1.67	1.67	1.67	1.67	1.67	1.67	1.67	1.67	1.67	1.67	1.67
5	修缮费（折旧额的6%计算）	5.67	5.67	5.67	5.67	5.67	5.67	5.67	5.67	5.67	5.67	5.67	5.67	5.67	5.67	5.67
6	管理费用（运营收入的1%计算）	3.35	3.35	3.35	3.35	3.35	3.35	3.35	3.35	3.35	3.35	3.35	3.35	3.35	3.35	3.35
7	经营成本（1+2+3+4+5+6）	127.20	129.65	132.17	134.77	137.45	140.21	143.05	145.98	148.99	152.09	155.29	158.58	161.98	165.47	169.07
8	折旧费	94.57	94.57	94.57	94.57	94.57	94.57	94.57	94.57	94.57	94.57	94.57	94.57	94.57	94.57	94.57
9	利息支出	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	14.00
9.1	专项债券利息支出	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	14.00
10	总成本费用合计（7+8+9）	291.77	294.22	296.74	299.34	302.02	304.78	307.62	310.55	313.56	316.66	319.86	323.15	326.55	330.04	277.64

七、相关税费

本项目缴纳的相关税费包括城市维护建设税、教育费及地方教育附加，分别按增值税的 5%、5%计取，水资源税按 0.08 元/m³收取。

八、息前现金净流量

净利润加上各期发生的非付现成本即可得出各期现金净流量。各年固定资产折旧费、无形资产摊销费属于非付现成本。用于资金测算平衡的净现金流量为息前净现金流量。因此净利润加上各期发生的非付现成本得出的现金净流量应加上各年支付的债券利息（财务报表中的债券财务费用），得出息前净现金流量。即专项债券融资的还款资金=当年净利润+运营期债券财务费用及项目折旧摊销。

根据测算，截止债券到期该项目实现息前净现金流量为 4776.17 万元，总体债券本息和为 4,600.00 万元。偿债覆盖率=项目息前净现金流量/总体债券还本付息=1.04 倍。经上述测算，项目预期实现的运营净收入能够合理保障偿还融资本金和利息，对本期债券本息的覆盖率为 1.04 倍，能够实现项目收益和融资自求平衡。详见下表所示：

息前净现金流量测算表（金额单位：人民币万元）

序号	项目	合计	运营期（年）													
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
1	净利润	68.54	8.72	17.91	27.06	36.17	34.84	33.48	32.07	30.62	29.12	27.58	26.00	6.46	3.11	1.38
2	折旧及摊销	2,742.53	94.57	94.57	94.57	94.57	94.57	94.57	94.57	94.57	94.57	94.57	94.57	94.57	94.57	94.57
3	财务费用	1,974.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00
4	息前现金净流量(1+2+3)	4,785.07	173.29	182.48	191.63	200.74	199.41	198.05	196.64	195.19	193.69	192.15	190.57	171.03	167.68	165.95
5	累计息前现金净流量		173.29	355.77	547.40	748.15	947.56	1,145.61	1,342.25	1,537.45	1,731.14	1,923.29	2,113.86	2,284.90	2,452.58	2,618.53

续表：

序号	项目	运营期（年）														
		15	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26	27	28	29
1	净利润	-0.54	-2.99	-5.51	-8.11	-10.79	-13.55	-16.39	-19.32	-22.33	-25.43	-28.63	-31.92	-35.32	-38.81	13.59
2	折旧及摊销	94.57	94.57	94.57	94.57	94.57	94.57	94.57	94.57	94.57	94.57	94.57	94.57	94.57	94.57	94.57
3	财务费用	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	14.00
4	息前现金净流量(1+2+3)	164.03	161.58	159.06	156.46	153.78	151.02	148.18	145.25	142.24	139.14	135.94	132.65	129.25	125.76	122.16
5	累计息前现金净流量	2,782.56	2,944.15	3,103.21	3,259.67	3,413.45	3,564.48	3,712.66	3,857.91	4,000.15	4,139.30	4,275.24	4,407.89	4,537.14	4,662.90	4,785.07

九、还本付息测算

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，本次评价的白玉县自来水厂及供水管网提升工程，预期项目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。

十、资金测算平衡情况

本项目运营收入为 9610.22 万元，运营成本（即运营期现金流出，不含“财务费用”，包含“税金及附加”“所得税”）为 4,825.16 万元，待本项目全部 2500.00 万元专项债券到期时，在偿还当年到期的专项债券本息后，将仍有 311.07 万元的累计现金结余，本期债券本息的覆盖率为 1.04 倍，能够实现项目收益和融资自求平衡。资金测算平衡如下表：

资金测算平衡表 (金额单位: 人民币万元)

序号	项目	建设期			运营期 (年)													
		1	2	3	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
1	经营活动净现金流量 (1.1-1.2)				173.29	182.48	191.63	200.74	199.41	198.05	196.64	195.19	193.69	192.15	190.57	171.03	167.68	165.95
1.1	现金流入				284.62	301.37	318.11	334.85	334.85	334.85	334.85	334.85	334.85	334.85	334.85	334.85	334.85	334.85
1.1.1	营业收入				284.62	301.37	318.11	334.85	334.85	334.85	334.85	334.85	334.85	334.85	334.85	334.85	334.85	334.85
1.1.2	补贴收入																	
1.1.3	其他流入																	
1.2	现金流出				111.34	118.88	126.48	134.11	135.44	136.80	138.21	139.66	141.16	142.70	144.28	163.82	167.17	168.90
1.2.1	经营成本				93.54	97.14	100.81	104.53	106.30	108.12	110.00	111.93	113.93	115.98	118.09	120.27	122.51	124.82
1.2.2	税金及附加				14.89	15.77	16.64	17.52	17.52	17.52	17.52	17.52	17.52	17.52	17.52	41.40	43.62	43.62
1.2.3	所得税				2.91	5.97	9.02	12.06	11.62	11.16	10.69	10.21	9.71	9.20	8.67	2.15	1.04	0.46
2	投资活动净现金流量(2.1-2.2)	-258.60	-2,101.16	-872.79														
2.1	现金流入																	
2.2	现金流出	258.60	2,101.16	872.79	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.2.1	建设投资	258.60	2,101.16	872.79														
2.2.2	维持运营投资																	
2.2.3	流动资金																	
2.2.4	其他流出																	
3	筹资活动净现金流量(3.1-3.2)	258.60	2,101.16	872.79	-70.00	-70.00	-70.00	-70.00	-70.00	-70.00	-70.00	-70.00	-70.00	-70.00	-70.00	-70.00	-70.00	-70.00
3.1	现金流入	258.60	2,101.16	872.79														
3.1.1	项目资本金投入	258.60	101.16	372.79														
3.1.2	建设投资借款																	
3.1.3	流动资金借款																	
3.1.4	债券资金流入	0.00	2,000.00	500.00														
3.1.5	市场化融资流入																	
3.1.6	其他流入																	

序号	项目	建设期			运营期（年）													
		1	2	3	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
3.2	现金流出				70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00
3.2.1	各种利息支出				70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00
3.2.2	偿还债券本金流出																	
3.2.3	偿还市场化融资本金流出																	
3.2.4	其他流出																	
4	净现金流量（1+2+3）	0.00	0.00	0.00	103.29	112.48	121.63	130.74	129.41	128.05	126.64	125.19	123.69	122.15	120.57	101.03	97.68	95.95
5	累计盈余资金	0.00	0.00	0.00	103.29	215.77	337.40	468.15	597.56	725.61	852.25	977.45	1,101.14	1,223.29	1,343.86	1,444.90	1,542.58	1,638.53

续表:

序号	项目	运营期 (年)														合计	
		15	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26	27	28	29	合计
1	经营活动净现金流量 (1.1-1.2)	164.03	161.58	159.06	156.46	153.78	151.02	148.18	145.25	142.24	139.14	135.94	132.65	129.25	125.76	122.16	4,785.07
1.1	现金流入	334.85	334.85	334.85	334.85	334.85	334.85	334.85	334.85	334.85	334.85	334.85	334.85	334.85	334.85	334.85	9,610.22
1.1.1	营业收入	334.85	334.85	334.85	334.85	334.85	334.85	334.85	334.85	334.85	334.85	334.85	334.85	334.85	334.85	334.85	9,610.22
1.1.2	补贴收入																
1.1.3	其他流入																
1.2	现金流出	170.82	173.27	175.79	178.39	181.07	183.83	186.67	189.60	192.61	195.71	198.91	202.20	205.60	209.09	212.69	4,825.16
1.2.1	经营成本	127.20	129.65	132.17	134.77	137.45	140.21	143.05	145.98	148.99	152.09	155.29	158.58	161.98	165.47	169.07	3,749.88
1.2.2	税金及附加	43.62	43.62	43.62	43.62	43.62	43.62	43.62	43.62	43.62	43.62	43.62	43.62	43.62	43.62	43.62	970.40
1.2.3	所得税	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	104.87
2	投资活动净现金流量(2.1-2.2)																-3,232.55
2.1	现金流入																
2.2	现金流出	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	3,232.55
2.2.1	建设投资																3,232.55
2.2.2	维持运营投资																
2.2.3	流动资金																

序号	项目	运营期（年）														合计	
		15	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26	27	28		29
2.2.4	其他流出																
3	筹资活动净现金流量(3.1-3.2)	-70.00	-70.00	-70.00	-70.00	-70.00	-70.00	-70.00	-70.00	-70.00	-70.00	-70.00	-70.00	-70.00	-2,070.00	-514.00	-1,241.45
3.1	现金流入																3,232.55
3.1.1	项目资本金投入																732.55
3.1.2	建设投资借款																
3.1.3	流动资金借款																
3.1.4	债券资金流入																2,500.00
3.1.5	市场化融资流入																
3.1.6	其他流入																
3.2	现金流出	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	2,070.00	514.00	4,474.00
3.2.1	各种利息支出	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	14.00	1,974.00
3.2.2	偿还债券本金流出												0.00	0.00	2,000.00	500.00	2,500.00
3.2.3	偿还市场化融资本金流出																
3.2.4	其他流出																
4	净现金流量（1+2+3）	94.03	91.58	89.06	86.46	83.78	81.02	78.18	75.25	72.24	69.14	65.94	62.65	59.25	-1,944.24	-391.84	311.07
5	累计盈余资金	1,732.56	1,824.15	1,913.21	1,999.67	2,083.45	2,164.48	2,242.66	2,317.91	2,390.15	2,459.30	2,525.24	2,587.89	2,647.14	702.90	311.07	

十一、项目收益覆盖融资本息情况

本次融资项目收益为经营收入产生的净现金流入。通过对运营情况的估算，预期项目总收益偿还融资本金和利息情况为：项目本息覆盖倍数为 1.04。具体如下表：

还本付息表（金额单位：人民币万元）

序号	项目 年份	合计		建设期			项目还款期													
				1	2	3	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
				2.80%	2.80%	2.80%	2.80%	2.80%	2.80%	2.80%	2.80%	2.80%	2.80%	2.80%	2.80%	2.80%	2.80%	2.80%	2.80%	2.80%
一	发行债券（利率）			-	-	2,000.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00
1	期初本金金额			-	-	2,000.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00
2	本年新增本金	2,500.00		-	2,000.00	500.00														
3	本年应计利息	2,100.00		-	56.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00
	其中：计入建设期利息	126.00		-	56.00	70.00														
	计入还款期利息	1,974.00					70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00
4	本年还本付息	4,600.00		-	56.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00
	还本	2,500.00																		
	付息	2,100.00		-	56.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00
5	期末本金金额			-	2,000.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00
二	还款资金来源及还款分析																			
1	还款资金来源	4,785.07					173.29	182.48	191.63	200.74	199.41	198.05	196.64	195.19	193.69	192.15	190.57	171.03	167.68	165.95
	当年净利润	68.54					8.72	17.91	27.06	36.17	34.84	33.48	32.07	30.62	29.12	27.58	26.00	6.46	3.11	1.38
	债券财务费用	1,974.00					70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00
	折旧及摊销	2,742.53					94.57	94.57	94.57	94.57	94.57	94.57	94.57	94.57	94.57	94.57	94.57	94.57	94.57	94.57
2	本息偿还分析																			
	本息覆盖倍数	1.04																		

续表：

序号	项目 \ 年份	项目还款期														
		15	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26	27	28	29
一	发行债券（利率）	2.80%	2.80%	2.80%	2.80%	2.80%	2.80%	2.80%	2.80%	2.80%	2.80%	2.80%	2.80%	2.80%	2.80%	2.80%
1	期初本金金额	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	500.00
2	本年新增本金															
3	本年应计利息	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	14.00
	其中：计入建设期利息															
	计入还款期利息	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	14.00
4	本年还本付息	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	2,070.00	514.00
	还本														2,000.00	500.00
	付息	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	14.00
5	期末本金金额	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	500.00	-
二	还款资金来源及还款分析															
1	还款资金来源	164.03	161.58	159.06	156.46	153.78	151.02	148.18	145.25	142.24	139.14	135.94	132.65	129.25	125.76	122.16
	当年净利润	-0.54	-2.99	-5.51	-8.11	-10.79	-13.55	-16.39	-19.32	-22.33	-25.43	-28.63	-31.92	-35.32	-38.81	13.59
	债券财务费用	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	14.00
	折旧及摊销	94.57	94.57	94.57	94.57	94.57	94.57	94.57	94.57	94.57	94.57	94.57	94.57	94.57	94.57	94.57
2	本息偿还分析															
	本息覆盖倍数															

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，认为白玉县自来水厂及供水管网提升工程可以以较银行贷款利率更优惠的融资成本完成资金筹措，为白玉县自来水厂及供水管网提升工程提供足够的资金支持，保证白玉县自来水厂及供水管网提升工程顺利施工。符合项目收益与融资自求平衡的条件，充分满足白玉县自来水厂及供水管网提升工程专项债券还本付息要求。

十二、偿债能力分析

本项目在运营期内可实现息前净现金流 4785.07 万元，政府专项债到期本息合计 4600.00 万元，在偿还当年到期的债券本息后，将仍有 311.07 万元的累计现金结余，项目本息覆盖倍数为 1.04 倍，期间将不存在资金缺口。

十三、评价结论

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

十四、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、有效性的评价、并非对预测数据承担保证责任。

2、本评价报告出具意见，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。

（以下无正文，为签章页）

(本页无正文，为签章页)



中国·成都

中国注册会计师：



中国注册会计师：



二〇二六年三月六日





100G761F0



营业执照

统一社会信用代码

91513300709102477R



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。

副本编号: 1-1
(副 本)

名称 四川锦亨逸宸会计师事务所有限责任公司

类型 有限责任公司(自然人投资或控股)

法定代表人 郑伟

经营范围 许可项目: 注册会计师业务。(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)

注册资本 (人民币)壹佰万元整

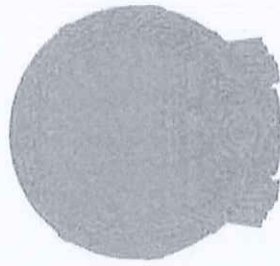
成立日期 1999 年 10 月 18 日

住所 四川省成都市武侯区武科西三路2号3栋
4楼6号

登记机关



2023 年 0 月 26 日



会计师事务所
执业证书

名称：四川锦亨逸宸会计师事务所有限责任公司

首席合伙人：郑伟

主任会计师：四川省成都市武侯区武科西三路2号3栋4楼6号

经营场所：四川省成都市武侯区武科西三路2号3栋4楼6号

组织形式：有限责任公司

执业证书编号：51190318

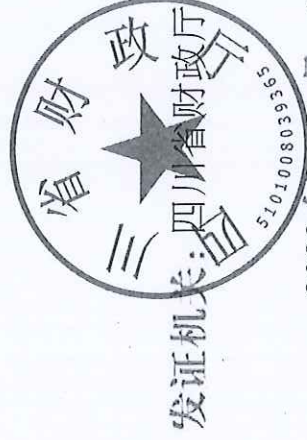
批准执业文号：川财注【1999】197号

批准执业日期：1999年9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11月17日

中华人民共和国财政部制

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

更名为:



同意调入
Agree the holder to be transferred to

事务所
CPAs

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

年 月 日
ly m d

10

姓

名

姓

名

Full name

别

Sex

出生

Date of birth

日期

1964年12月17日

工作单位

Working unit

四川宝康会计师事务所有限责任公司

身份证号码

Identity card No.

513327641217001



郑伟 511903182743

2025 年已通过年检

合格/专用章
(四川)

证书编号:
No. of Certificate

511903182743

批准注册协会: 四川省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 二〇〇〇年 六月 一 日
Date of Issuance ly m d

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.



郑伟 511903182743

2024 年已通过年检

4

5

注册会计师工作单位变更事项登记

Registration of a Change of Working Unit by a CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from

更名为:

四川锦亨逸宸 事务所
CPAs
转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
2022年11月22日
/y /m /d

同意调入
Agree the holder to be transferred to

事务所
CPAs

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
年 月 日
/y /m /d

11

姓名 王颖
Full name
性别 女
Sex
出生日期 1974-03-07
Date of birth
工作单位 四川万方会计师事务所有限公司
Working unit
身份证号码 510103740307344
Identity card No.



年度检验
Annual Registration 2014-2015



王颖 510100303065

2024年已通过年检



王颖 510100303065

2025年已通过年检

证书编号:
No. of Certificate 510100303065

批准注册协会:
Authorized Institute of CPAs 四川省

发证日期:
Date of Issuance 2002 年 10 月 28 日
/y /m /d



证书编号: 510100303065
No. of Certificate

批准注册协会: 四川省
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2002 年 10 月 28 日
Date of Issuance