

四川公砧会计师事务所有限公司

金阳县城乡供水一体化建设项目

收益与融资自求平衡专项债券

财务评价咨询报告



四川公砧会计师事务所有限公司

二〇二五年三月

目 录

注册会计师声明	1
一、市县级行业专项规划	1
(一) 地区基本情况	1
(二) 项目相关规划	2
二、项目概述	3
(一) 参与主体	3
(二) 项目基本情况	4
三、经济社会效益分析	7
(一) 经济效益	7
(二) 社会效益	8
四、评价基础与假设	8
(一) 编制原则	8
(二) 编制依据	8
五、评价要素	11
(一) 投资估算与资金筹措	11
(二) 项目收入与成本费用估算	13
(三) 资金测算平衡情况	17
(四) 项目偿付能力分析	18
(五) 敏感性分析	18

六、评价结论	18
--------------	----

注册会计师声明

我们对金阳县城乡供水一体化建设项目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，对项目息前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：

- 1.我们在本报告述及或引用的资料、文件、事实和假设；
- 2.假设提供给我们所有资料（未经独立核实）为准确、真实、完整和有效；
- 3.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；
- 4.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。

金阳县城乡供水一体化建设项目

收益与融资自求平衡专项债券

财务评价咨询报告

川公砒会咨字（2025）第B-H003号

金阳县水利局：

我们接受委托，对拟发行的金阳县城乡供水一体化建设项目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金阳县水利局的责任。

我们对金阳县城乡供水一体化建设项目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，对项目息前净现金流覆盖专项债券本息的能力进行评价，为发行金阳县城乡供水一体化建设项目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，对金阳县城乡供水一体化建设项目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息前净现金流为 29526.28 万元，专项债券到期本息合计 23520.00 万元，本项目收益覆盖倍数为 1.26 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



四川公砧会计师事务所有限公司

中国注册会计师：



中国注册会计师：



2025 年 3 月 11 日

专项债券财务评价说明

一、市县级行业专项规划

（一）地区基本情况

1.社会发展现状

金阳县地处四川省西南部，大凉山南麓、凉山州东部边缘金沙江大峡谷，是“中国青花椒第一县”“中国白魔芋特产之乡”“国家级出口食品农产品（青花椒、白魔芋）质量安全示范区”。全县幅员面积 1588.23 平方公里，金沙江流经境内 98.8 公里，最高海拔 4076 米，最低海拔 540 米，城区平均海拔 1500 米，年均气温最高 20.8℃、最低 12.7℃，昼夜温差大，年均降雨量 800mm、年均日照时数 1500 多小时，PM2.5 常年保持 50ug/m³（微克/立方米）以下。辖 15 个乡镇、91 个行政村、7 个社区，居住着彝、汉、苗、回等 21 个民族，总人口 21.6 万人，其中彝族人口占 81%，是一个以彝族为主的少数民族聚居县。“一山分四季，十里不同天”的独特地理气候，孕育了 10 万亩索玛花、30 万亩百草坡、波洛云海、世界最大溶岩漏斗型天坑群、金沙江大峡谷等得天独厚的旅游资源。铅锌、石膏、磷矿等二十余种矿产资源开发潜力巨大。

2.经济发展现状

2023 年根据地区生产总值统一核算结果，金阳全年实现地区生产总值 55.09 亿元，同比增长 5.9%，居全州第 9 位，较全国高 0.7 个百分点，较全省、全州分别低 0.1、1.1 个百分点，比前三季度回落 0.2 个百分点。从三次产业看：第一产业实现增加值为 12.17 亿元，同比增长 4.2%，增速较前三季度回升 0.2 个百分点，居全州第 7 位，

较前三季度提升 3 位，高于全省 0.2 个百分点、低于全州 0.1 个百分点。第二产业增加值为 18.01 亿元，同比增长 5.6%，增速较前三季度回落 1.2 个百分点，居全州第 8 位，较前三季度降 2 位，较全省高 0.6 个百分点，较全州低 1.5 个百分点。第三产业增加值为 24.91 亿元，同比增长 7.1%，增速较前三季度提升 0.3 个百分点，居全州第 11 位，比前三季度提升 1 位，与全省持平、较全州低 1.4 个百分点。三次产业结构为 22.1:32.7:45.2。三次产业分别拉动 GDP 增长 1%、1.8%、3.1%。

（二）项目相关规划

1.国家相关政策及规划

《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》中提到：持续强化农业基础地位，深化农业供给侧结构性改革，强化质量导向，推动乡村产业振兴。推进大中型灌区节水改造和精细化管理，建设节水灌溉骨干工程，同步推进水价综合改革。立足流域整体和水资源空间均衡配置，加强跨行政区河流水系治理保护和骨干工程建设，强化大中小微水利设施协调配套，提升水资源优化配置和水旱灾害防御能力。坚持节水优先，完善水资源配置体系，建设水资源配置骨干项目，加强重点水源和城市应急备用水源工程建设。

2.四川省相关政策及规划

《四川省国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》：完善现代水利基础设施生态网络，加强城市应急备用水源、农村供水和中小型水源工程建设，健全完善灌排工程体系。实施节水行动，加强农业节水增效、工业节水减排、城镇节水降损，推进

县域节水型社会达标建设，完善水资源监测体系，强化水资源统一调度，加快信息化、自动化、智能化建设，提升监测预警和防洪调度能力，推进智慧水利建设。

3.市县级相关政策及规划

《凉山彝族自治州国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标纲要》：坚持以水定需、量水而行、因水制宜，全面实行最严格水资源管理制度，强化水资源对经济社会发展的刚性约束，严格取水许可。实施节水行动，科学调度水资源，强化取用水监管，加强农业节水增效、城镇节水降损，推进县域节水型社会达标建设。完善水资源监测体系，强化水资源统一调度。强化约束性指标管理，推广节水、节材、节地、节矿技术，提高资源节约利用水平和综合利用效率。加强水利基础设施建设，坚持补足短板提档升级，水资源利用率和效益明显提高，水生态空间管控有力，水资源保障水平显著增强，防洪治涝减灾能力全面提升，河湖健康生态保护和修复成效显著，水文化体系得到彰显，水安全保障能力不断提升。提升监测预警和防洪调度能力，推动智慧水利建设。

本项目建设内容符合《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》《四川省国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》《凉山彝族自治州国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标纲要》等文件要求。

二、项目概述

（一）参与主体

实施机构：金阳县水利局；

项目业主：金阳县水利局。

（二）项目基本情况

1.项目基本信息

项目名称：金阳县城乡供水一体化建设项目。

项目所属领域：农林水利—水利。

项目建设工期：2025 年 8 月—2027 年 7 月，共计 24 个月。

项目区位：金阳县天地坝镇、热水河乡等乡镇。

项目说明：本项目为改扩建工程，本项目资产无抵押或质押情况。

2.项目建设内容及产出

改造提升县城供水厂 3 座（总日供水规模 2.8 万 m^3/d ），改造提升乡镇供水站 8 座（总日供水规模 0.85 万 m^3/d ），新建规模化农村集中饮水取水口 15 处，配套输配水管网约 146km、入户管网约 76km 以及智慧水务管控一体化平台等附属设施。

3.项目实施计划

本项目工期建设计划从 2025 年 8 月至 2027 年 7 月，建设工期为 24 个月，时间进度安排如下：

第一阶段：工程于 2025 年 8 月前完成项目施工图设计、施工招标、可行性研究报告的编制、场地平整等前期工作；

第二阶段：2025 年 8 月至 2027 年 6 月项目主体工程开工建设，项目竣工；

第三阶段：2027 年 7 月项目验收；

第四阶段：2027 年 8 月项目正式投入运营。

4.运营方案

本项目的实施管理工作由金阳县水利局全权负责，项目运营由金阳县水利局委托有运营资质的国有企业运营，金阳县水利局对项目运营进行监管。本项目运营方案包括管理原则、管理方案、财务管理，详见如下：

（1）运营管理原则

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）运营管理方案

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，贯彻落实科学发展观，积极探索规范化、精细化管理的有效途径。努力强化企业管理，创建现代化管理模式，从细节上规范、约束企业，使企业的管理体制逐步走上科学化的轨道，创造了较好的企业效益和社会效益。为了使精细化管理工作有序开展，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。从管理、技术、安全、生产等四个方面细化业务流程和标准，量化考核指标。通过推行精、准的规范和加强细、严的控制，运用科学管理方法和科技手段，全面推进项目规范化管理升级。

运营单位认真分析有关单价变化的政策，紧紧把握项目资源优势

和销售优势，不断挖掘项目自身的开发潜力，既取得了很好的经济效益，又有效规避市场风险。抓好经营工作，实现互利共赢和取得良好的经济效益。

（3）运营财务管理

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》，健全落实了各项规章制度，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相符、账实相符。

运营单位在项目运营的购、销、调、存各个业务环节，不断加强资金的管理、财政补贴的管理、成本费用的管理以及企业盈亏的管理。做好记账、核算等基础工作，正确、及时、全面、真实地反映企业的经济活动，财产资金变化、成本费用开支和经营成果。通过建立和健全各种手续制度，如实反映资金活动的情况，按期进行财产清查，做到账账相符、账实相符。通过会计信息，不断改善经营管理，促进企业合理使用资金，降低费用水平，提高经济效益。

5.项目公益性论证

按照《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）文件有关的要求，结合本地区实际情况，优先选择党中央、国务院和省委、省政府确定的重大战略领域及重点项目发行项目收益专项债券，重点考虑在重大区域发展以及乡村振兴、脱贫攻坚、生态环保、水电气热等公用事业、公立医院、公立学校、交通、水利、文化旅游、工业园区、市政基础设施等领域选择符合条件的新建、在建和改扩建项目。

本项目旨在改造提升县城供水厂及乡镇供水站，新建取水口，配套建设管网、智慧水务管控一体化平台等附属设施，以改善金阳县城乡居民的饮水条件。通过这一项目的实施，可以保障广大居民的用水安全，提高居民的生活质量，减少因饮水问题引发的健康风险和社会问题。同时，本项目还有助于促进城乡一体化发展，缩小城乡差距，推动金阳县经济社会的全面发展。因此，从保障民生、促进公平、推动发展的角度来看，金阳县城乡供水一体化建设项目具有明显的公益性。

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。

因此，本项目具有公益性。

三、经济社会效益分析

（一）经济效益

城市供水系统是城市建设的基础设施，供水设施的配套完善，对居民生活水平的提高和城镇经济建设都有促进作用。因此，加快推进水厂及给水管网系统改造升级，节能降耗，提高管理水平和出厂水质及供水安全可靠，有效推进金阳县供水跃上一个新台阶。本项目实施后，将会极大改善金阳县供水条件。进一步完善金阳县城镇供水管网建设，扩大供水范围，缓解城镇供水存在的诸多问题，保证供水安全可靠。对改善城镇投资环境促进经济发展，保障广大居民生活用

水及企业用水，促进城镇化水平的提高，促进经济社会的可持续发展有着十分重要的意义。

（二）社会效益

本项目的实施有利于改善城乡供水能力，对当地社会产生深远的影响。首先，项目的实施有助于解决城乡居民的饮水安全问题，提高居民的生活质量，减少因水源污染或供水不足引发的健康问题，提升社会的整体福祉。其次，项目通过优化水资源分配，促进水资源的合理利用，减少水资源的浪费，对环境保护和可持续发展具有重要意义。同时，项目的建设也将带动相关产业的发展，如建筑、材料、运输等，为当地创造更多的就业机会，缓解社会矛盾，促进经济的稳定增长。因此，本项目在保障居民饮水安全、促进水资源合理利用、推动相关产业发展以及创造就业机会等方面社会效益显著，对当地社会的可持续发展具有积极的推动作用。

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，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

在对本项目进行投资估算时，主要依据项目建设方案设计的各项

工程量及建设任务，按方案分别计算各项建设工程量和设备配置投资，选择最佳方案，按照建设单位提供的设计范围及该项目的资料，采用近似工程扩大指标和有关定额及相关价格进行编制。投资估算依据如下：

- (1) 《市政工程投资估算编制办法》（建标〔2007〕164号文）；
- (2) 《建筑工程投资估算编制办法》；
- (3) 《建设工程工程量清单计价规范》（GB50500-2013）；
- (4) 《四川省建设工程工程量清单计价定额》（川建造价发〔2020〕315号）；
- (5) 《四川省建设工程工程量清单计价规范》实施办法；
- (6) 《建设项目经济评价方法与参数》第三版；
- (7) 《建筑工程投资估算指标》；
- (8) 土地费（包括地上附着物拆除、青苗补偿费等）：暂估计入；
- (9) 建设单位管理费：按财建〔2016〕504号估算；
- (10) 可行性研究报告编制、评估参照计价格〔1999〕1283号；
- (11) 工程设计费：根据发改价格〔2006〕1352号/计价格〔2002〕10号；
- (12) 工程勘察费：根据发改价格〔2006〕1352号/计价格〔2002〕10号；
- (13) 建设工程监理费参照国家发改价格〔2007〕670号文及发改价格〔2015〕299号文；

(14) 招标代理服务费参照计价格〔2002〕1980号、发改价格〔2011〕534号文及发改价格〔2015〕299号文；

(15) 工程量清单及招标控制价编制费参照川价发〔2008〕141号文及川发改价格〔2015〕769号；

(16) 施工图审查费参照川发改价格〔2011〕323号，按第一部分工程费用的0.16%计取；

(17) 施工阶段全过程造价控制根据川价发〔2008〕141号；；

(18) 竣工结算审核费根据川价发〔2008〕141号；

(19) 环境影响咨询服务费根据计价格〔2002〕125号；

(20) 水土保持方案编制费根据保监〔2005〕22号；

(21) 水土保持补偿费参照川发价格〔2017〕247号计算；

(22) 场地准备及临时设施费参照建标〔2007〕164号：工程费用的0.15%计取；

(23) 工程保险费参照建标〔2007〕164号：工程费用的0.2%计取；

(24) 工程检验、检测费：工程费用的0.3%计取；

(25) 工程竣工验收费：直接工程费的0.1%计取；

(26) 预备费：按第一部分工程费用和第二部分工程建设其他费用（不含土地费用）的7%计算。

据设计文本中的文字说明，方案图纸，主要设备材料表编制。

本投资估算计费按《发改价格〔2015〕299号文》中“在已放开非政府投资及非政府委托的建设项目专业服务价格的基础上，全面放

开以下实行政府指导价管理的建设项目专业服务价格，实行市场调节价。”的规定基础上参照相关文件、规定、定额等进行取费。

已建成同类工程经济指标并结合四川省的具体情况加以调整。

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，对金阳县城乡供水一体化建设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 18000.00 万元，静态总投资为 17412.00 万元，其中：工程费用 12859.34 万元、工程建设其他费用 3420.15 万元、预备费 1132.51 万元、专项债券建设期利息 576.00 万元、债券发行费用 12.00 万元。投资估算情况详见下表：

投资估算汇总表（单位：万元）

—	总投资	18000.00	100.00%
1	静态总投资	17412.00	96.73%
1.1	工程费用	12859.34	71.44%

1.2	工程建设其他费用	3420.15	19.00%
1.3	预备费	1132.51	6.29%
2	专项债券建设期利息	576.00	3.20%
3	发行费用	12.00	0.07%
二	资金筹措	18000.00	100.00%
1	项目资本金	6000.00	33.33%
2	专项债券资金	12000.00	66.67%

2.项目资金筹措

(1) 资本金来源

本项目资本金为 6000.00 万元，占总投资的 33.33%，资本金来源于财政预算资金。资本金根据项目建设实际情况计划分批次予以拨付。

(2) 融资来源

项目拟发行政府专项债券总额为 12000.00 万元，占总投资的 66.67%。其中：2025 年拟申请发行专项债券额度为 6000.00 万元，2026 年申请发行专项债券 6000.00 万元。发行债券期限为 30 年，债券利率按 3.20%测算，发行费为面值的 1‰。

项目具体的资金使用、筹措计划详见下表：

资金使用与筹措表（单位：万元）

序号	投资构成	合计	建设期		占总投资比例
			第 1 年	第 2 年	
一	资金使用	18000.00	9000.00	9000.00	100.00%
1	建设投资	17412.00	8802.00	8610.00	96.73%
2	建设期债券利息	576.00	192.00	384.00	3.20%
3	债券发行费用	12.00	6.00	6.00	0.07%
二	资金筹措	18000.00	9000.00	9000.00	100.00%

序号	投资构成	合计	建设期		占总投资比例
			第 1 年	第 2 年	
1	项目资本金	6000.00	3000.00	3000.00	33.33%
2	专项债券资金	12000.00	6000.00	6000.00	66.67%

（二）项目收入与成本费用估算

1.项目收入

（1）本项目收入来源：居民用水收入、非居民用水收入和特殊行业用水收入。

（2）收入主要参考依据：

《金阳县城乡供水一体化建设项目可行性研究报告（代项目建议书）》（金发改经信〔2024〕191号）；

《金阳县发展和改革局关于调整自来水收费标准的批复》（金发改〔2013〕12号）；

《关于金阳县 2021 年—2023 年供水情况的调查说明》。

（3）项目收入预测：

1) 居民用水收入

居民用水收入=供水单价（元/m³）×供水量（万 m³/a）×生产负荷×（1-供水损耗率）

供水单价：本项目运营期间居民用水单价按照 1.2 元/m³计取，考虑物价上涨因素，居民用水单价每五年递增 5%。

供水量：本项目运营期间居民供水量占比为 70%，即居民年供水量为 839.32 万 m³（1199.03m³/a×70%）。

生产负荷：本项目运营期第一年生产负荷为 80%，运营期每年递增 5%，直至增长到 90%后不再增长。

供水损耗率：本项目运营期间供水损耗率为 5%。

2) 非居民用水收入

非居民用水收入=供水单价（元/ m^3 ） $\times$ 供水量（万 m^3/a ） $\times$ 生产负荷 $\times$ （1-供水损耗率）

供水单价：本项目运营期间非居民用水单价按照 2.3 元/ m^3 计取，考虑物价上涨因素，非居民用水单价每五年递增 5%。

供水量：根本项目运营期间非居民供水量占比为 35%，即非居民年供水量为 299.76 万 m^3 （ $1199.03\text{m}^3/\text{a}\times 25\%$ ）。

生产负荷：本项目运营期第一年生产负荷为 80%，运营期每年递增 5%，直至增长到 90%后不再增长。

供水损耗率：考虑到从水源运输过程中，因为各种原因导致的损失水量，包括物理损耗和管理损耗，因此保守估计本项目运营期间供水损耗率为 5%。

3) 特殊行业用水收入

特殊行业用水收入=供水单价（元/ m^3 ） $\times$ 供水量（万 m^3/a ） $\times$ 生产负荷 $\times$ （1-供水损耗率）

供水单价：本项目运营期间特殊行业用水单价按照 3 元/ m^3 计取，考虑物价上涨因素，特殊行业用水单价每五年递增 5%。

供水量：本项目运营期间特殊行业供水量占比为 5%，即特殊行业年供水量为 59.95 万 m^3 （ $1199.03\text{m}^3/\text{a}\times 5\%$ ）。

生产负荷：本项目运营期第一年生产负荷为 80%，运营期每年递增 5%，直至增长到 90%后不再增长。

供水损耗率：本项目运营期间供水损耗率为 5%。

综上，根据上述分析本项目在债券期限内，预测项目总收入为 52249.41 万元。

项目收入详细情况见附表 1“项目收入测算表”。

2.项目成本费用估算

本项目成本包括经营成本、资产折旧摊销费、财务费用、相关税费。

(1) 经营成本

项目经营成本包括人员工资及福利费、燃料动力费、管理费用、外购原材料费、维修保养费、污泥处置费等。

1) 人员工资及福利费

本项目考虑管理人员 5 人，工资及福利费按照 6 万元/年计取，工作人员 20 人，工资及福利费按照 5 万元/年计取，人员工资及福利费考虑每年增长 1%。

2) 燃料及动力费

本项目预估运营期间外购燃料及动力费按照项目总收入的 3% 计取。

3) 管理费用

本项目管理费运营期内按人员工资及福利的 10% 计取。

4) 外购原材料费

本项目外购原材料费用按照总收入的 20% 计取。

5) 维修保养费

本项目年均维修、保养费用按当年固定资产折旧费的 5% 计取。

6) 污泥处理费

根据供水站现状运营数据，按照 6 万元/年计算。

(2) 资产折旧摊销费

本项目固定资产原值以总投资为基数，折旧年限取值 30 年，残值率为 5%。本项目无形资产按 20 年摊销。

（3）相关税费

1) 增值税税率

自来水销售增值税税率根据《财政部 国家税务总局关于部分货物适用增值税低税率和简易办法征收增值税政策的通知》（财税〔2009〕9号）规定：“二、下列按简易办法征收增值税的优惠政策继续执行，不得抵扣进项税额：……

（三）一般纳税人销售自产的下列货物，可选择按照简易办法依照 6%征收率计算缴纳增值税：

……

5.自来水。

……

三、对属于一般纳税人的自来水公司销售自来水按简易办法依照 6%征收率征收增值税，不得抵扣其购进自来水取得增值税扣税凭证上注明的增值税税款。……”

根据《财政部 国家税务总局关于简并增值税征收率政策的通知》（财税〔2014〕57号）的规定：“二、财税〔2009〕9号文件第二条第（三）项和第三条‘依照 6%征收率’调整为‘依照 3%征收率’。”

本项目自来水销售收入按简易办法估算增值税。

2) 城市维护建设税按照增值税的 5%计算，教育费附加按照增值税的 3%计算，地方教育费附加按照增值税的 2%计算。

3) 水资源税：参考《四川省水资源税改革试点实施办法》中“附件：四川省水资源税适用税额”中标准，项目所在地水资源税标准为 0.08 元/立方米（地表水：城镇公共供水企业）。

（4）财务费用

项目运营期内债券利息“费用化”部分，债券利率按 3.2%计取。

综上所述，经计算可知，本项目预测期成本费用为 49468.70 万元。成本情况详见附表 2 “成本费用测算表”。

3.本项目损益状况

本项目按照相关税征收管理办法计取企业所得税，项目符合税收优惠政策，免征企业所得税。

综合上述专项收入、经营成本费用的估算，本项目在债券存续期内运营总收入预计为 52249.41 万元，总成本预计 49468.70 万元，累计净利润为 1970.71 万元，本项目息前净现金流量累计 29526.28 万元，收益覆盖倍数 1.26 倍。

项目损益详情见附表 3“项目损益表”。

（三）资金测算平衡情况

1.债券还本付息计划情况

项目专项债券拟发行 30 年期债券，年利率 3.20%。专项债券资金在建设期中按需投入，在建设期中只付息不还本。运营期中间只付息，不还本，期末到期还本。假设每年年初发行债券，每半年度付息一次，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 11520.00 万元，其中：专项债券建设期利息 576.00 万元计入建设成本，专项债券在运营期间产生的利息 10944.00 万元计入财务费用。

项目还本付息详情见附表 4“还本付息测算表”。

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，专项债到期时，在偿还当年到期本息后，仍有 6582.28 万元的累计现金结余，不存在资金缺口。

本项目专项收入可偿债息前净现金流为 29526.28 元，专项债券到期本息合计 23520.00 万元，本项目收益覆盖倍数为 1.26 倍。

项目资金平衡详情见附表 5“资金平衡测算表”。

（四）项目偿付能力分析

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 6582.28 万元，项目在预测期内收入可偿债息前净现金流为 29526.28 万元，专项债券融资到期本息合计 23520.00 万元，本项目收入覆盖倍数为 1.26 倍，本项目息前净现金流能有效覆盖政府专项债本息。

（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，结果如下：

敏感性分析表

主要指标	敏感性分析		
	0%	-5%	-10%
息前净现金流量（万元）	29526.28	28049.97	26573.65
本项目融资本息收益覆盖倍数	1.26	1.19	1.13

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 1 项目收入测算表 (单位: 万元)

序号	收入类目	合计	收入占比	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	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年
	设计规模（万 m³/d）			3.29	3.29	3.29	3.29	3.29	3.29	3.29	3.29	3.29	3.29	3.29	3.29	3.29	3.29	3.29
	年供水能力（万 m³）			1199.03	1199.03	1199.03	1199.03	1199.03	1199.03	1199.03	1199.03	1199.03	1199.03	1199.03	1199.03	1199.03	1199.03	1199.03
一	居民用水收入（万元）	28044.47	54.00%	765.46	813.30	861.14	861.14	861.14	904.20	904.20	904.20	904.20	904.20	949.41	949.41	949.41	949.41	949.41
	供水单价（元/m³）			1.20	1.20	1.20	1.20	1.20	1.26	1.26	1.26	1.26	1.26	1.32	1.32	1.32	1.32	1.32
	供水量（万 m³/a）			839.32	839.32	839.32	839.32	839.32	839.32	839.32	839.32	839.32	839.32	839.32	839.32	839.32	839.32	839.32
	生产负荷			80.00%	85.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
	供水损耗率			5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%
二	非居民用水收入（万元）	19197.07	37.00%	523.97	556.72	589.47	589.47	589.47	618.94	618.94	618.94	618.94	618.94	649.89	649.89	649.89	649.89	649.89
	供水单价（元/m³）			2.30	2.30	2.30	2.30	2.30	2.42	2.42	2.42	2.42	2.42	2.54	2.54	2.54	2.54	2.54
	供水量（万 m³/a）			299.76	299.76	299.76	299.76	299.76	299.76	299.76	299.76	299.76	299.76	299.76	299.76	299.76	299.76	299.76
	生产负荷			80.00%	85.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
	供水损耗率			5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%
三	特殊行业用水收入（万元）	5007.87	10.00%	136.69	145.23	153.77	153.77	153.77	161.46	161.46	161.46	161.46	161.46	169.54	169.54	169.54	169.54	169.54
	供水单价（元/m³）			3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.15	3.15	3.15	3.15	3.15	3.31	3.31	3.31	3.31	3.31
	供水量（万 m³/a）			59.95	59.95	59.95	59.95	59.95	59.95	59.95	59.95	59.95	59.95	59.95	59.95	59.95	59.95	59.95
	生产负荷			80.00%	85.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
	供水损耗率			5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%
	项目总收入（万元）	52249.41	100.00%	1426.12	1515.25	1604.38	1604.38	1604.38	1684.60	1684.60	1684.60	1684.60	1684.60	1768.84	1768.84	1768.84	1768.84	1768.84

续前表：

序号	收入类目	合计	收入占比	运营期													
				第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	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
	设计规模 (万 m³/d)			3.29	3.29	3.29	3.29	3.29	3.29	3.29	3.29	3.29	3.29	3.29	3.29	3.29	3.29
	年供水能力 (万 m³)			1199.03	1199.03	1199.03	1199.03	1199.03	1199.03	1199.03	1199.03	1199.03	1199.03	1199.03	1199.03	1199.03	1199.03
一	居民用水收入 (万元)	28044.47	54.00%	996.88	996.88	996.88	996.88	996.88	1046.72	1046.72	1046.72	1046.72	1046.72	1099.06	1099.06	1099.06	1099.06
	供水单价 (元/m³)			1.39	1.39	1.39	1.39	1.39	1.46	1.46	1.46	1.46	1.46	1.53	1.53	1.53	1.53
	供水量 (万 m³/a)			839.32	839.32	839.32	839.32	839.32	839.32	839.32	839.32	839.32	839.32	839.32	839.32	839.32	839.32
	生产负荷			90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
	供水损耗率			5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%
二	非居民用水收入 (万元)	19197.07	37.00%	682.39	682.39	682.39	682.39	682.39	716.51	716.51	716.51	716.51	716.51	752.33	752.33	752.33	752.33
	供水单价 (元/m³)			2.66	2.66	2.66	2.66	2.66	2.80	2.80	2.80	2.80	2.80	2.94	2.94	2.94	2.94
	供水量 (万 m³/a)			299.76	299.76	299.76	299.76	299.76	299.76	299.76	299.76	299.76	299.76	299.76	299.76	299.76	299.76
	生产负荷			90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
	供水损耗率			5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%
三	特殊行业用水收入 (万元)	5007.87	10.00%	178.01	178.01	178.01	178.01	178.01	186.91	186.91	186.91	186.91	186.91	196.26	196.26	196.26	196.26
	供水单价 (元/m³)			3.47	3.47	3.47	3.47	3.47	3.65	3.65	3.65	3.65	3.65	3.83	3.83	3.83	3.83
	供水量 (万 m³/a)			59.95	59.95	59.95	59.95	59.95	59.95	59.95	59.95	59.95	59.95	59.95	59.95	59.95	59.95
	生产负荷			90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
	供水损耗率			5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%
	项目总收入 (万元)	52249.41	100.00%	1857.28	1857.28	1857.28	1857.28	1857.28	1950.14	1950.14	1950.14	1950.14	1950.14	2047.65	2047.65	2047.65	2047.65

附表 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	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年
一	经营成本	17749.91	503.70	525.81	547.91	549.34	550.77	570.61	572.04	573.47	574.90	576.33	597.35	599.05	600.76	602.46	604.17
1	工资及福利费	4342.45	130.00	131.30	132.60	133.90	135.20	136.50	137.80	139.10	140.40	141.70	143.05	144.60	146.15	147.70	149.25
2	外购原材料费	10451.00	285.00	303.00	321.00	321.00	337.00	337.00	337.00	337.00	337.00	337.00	354.00	354.00	354.00	354.00	354.00
3	燃料及动力费	1567.50	42.78	45.46	48.13	48.13	50.54	50.54	50.54	50.54	50.54	50.54	53.07	53.07	53.07	53.07	53.07
4	维修保养费	780.68	26.92	26.92	26.92	26.92	26.92	26.92	26.92	26.92	26.92	26.92	26.92	26.92	26.92	26.92	26.92
5	污泥处置费	174.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00
6	管理费用	434.28	13.00	13.13	13.26	13.39	13.52	13.65	13.78	13.91	14.04	14.17	14.31	14.46	14.62	14.77	14.93
二	资产折旧摊销费	16611.57	588.33	588.33	588.33	588.33	588.33	588.33	588.33	588.33	588.33	588.33	588.33	588.33	588.33	588.33	588.33
1	固定资产折旧	15611.57	538.33	538.33	538.33	538.33	538.33	538.33	538.33	538.33	538.33	538.33	538.33	538.33	538.33	538.33	538.33
2	无形资产摊销	1000.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00
三	财务费用	10944.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00
四	相关税费	4163.22	122.43	130.08	137.73	137.73	140.30	140.30	140.30	140.30	140.30	140.30	143.01	143.01	143.01	143.01	143.01
1	应交增值税	1521.87	41.53	44.14	46.73	46.73	49.07	49.07	49.07	49.07	49.07	49.07	51.52	51.52	51.52	51.52	51.52
2	城市维护建设税	76.13	2.08	2.21	2.34	2.34	2.45	2.45	2.45	2.45	2.45	2.45	2.58	2.58	2.58	2.58	2.58
3	教育费附加	45.63	1.25	1.32	1.40	1.40	1.47	1.47	1.47	1.47	1.47	1.47	1.55	1.55	1.55	1.55	1.55
4	地方教育附加	30.41	0.83	0.88	0.93	0.93	0.98	0.98	0.98	0.98	0.98	0.98	1.03	1.03	1.03	1.03	1.03

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	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年
5	水资源 税	2489.18	76.74	81.53	86.33	86.33	86.33	86.33	86.33	86.33	86.33	86.33	86.33	86.33	86.33	86.33	86.33
总成本费用		49468.70	1598.46	1628.22	1657.97	1659.40	1660.83	1683.24	1684.67	1686.10	1687.53	1688.96	1712.69	1714.39	1716.10	1717.80	1719.51

续前表:

序 号	类 目	合 计	运营期													
			第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	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	经营成本	17749.91	625.52	627.23	628.93	630.64	632.34	655.83	657.53	659.24	660.94	662.70	687.39	689.15	690.91	692.89
1	工资及福利 费	4342.45	150.80	152.35	153.90	155.45	157.00	158.55	160.10	161.65	163.20	164.80	166.40	168.00	169.60	171.40
2	外购原材料 费	10451.00	371.00	371.00	371.00	371.00	371.00	390.00	390.00	390.00	390.00	390.00	410.00	410.00	410.00	410.00
3	燃料及动力 费	1567.50	55.72	55.72	55.72	55.72	55.72	58.50	58.50	58.50	58.50	58.50	61.43	61.43	61.43	61.43
4	维修保养费	780.68	26.92	26.92	26.92	26.92	26.92	26.92	26.92	26.92	26.92	26.92	26.92	26.92	26.92	26.92
5	污泥处置费 用	174.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00
6	管理费用	434.28	15.08	15.24	15.39	15.55	15.70	15.86	16.01	16.17	16.32	16.48	16.64	16.80	16.96	17.14
二	资产折旧摊 销费	16611.57	588.33	588.33	588.33	588.33	588.33	538.33	538.33	538.33	538.33	538.33	538.33	538.33	538.33	538.33
1	固定资产折 旧	15611.57	538.33	538.33	538.33	538.33	538.33	538.33	538.33	538.33	538.33	538.33	538.33	538.33	538.33	538.33
2	无形资产摊 销	1000.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00									
三	财务费用	10944.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	192.00
四	相关税费	4163.22	145.84	145.84	145.84	145.84	145.84	148.81	148.81	148.81	148.81	148.81	151.93	151.93	151.93	151.93
1	应交增值税	1521.87	54.10	54.10	54.10	54.10	54.10	56.80	56.80	56.80	56.80	56.80	59.64	59.64	59.64	59.64
2	城市维护建	76.13	2.71	2.71	2.71	2.71	2.71	2.84	2.84	2.84	2.84	2.84	2.98	2.98	2.98	2.98

序 号	类 目	合 计	运 营 期													
			第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	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
	设 税															
3	教育费附加	45.63	1.62	1.62	1.62	1.62	1.62	1.70	1.70	1.70	1.70	1.70	1.70	1.79	1.79	1.79
4	地方教育附加	30.41	1.08	1.08	1.08	1.08	1.08	1.14	1.14	1.14	1.14	1.14	1.14	1.19	1.19	1.19
5	水资源税	2489.18	86.33	86.33	86.33	86.33	86.33	86.33	86.33	86.33	86.33	86.33	86.33	86.33	86.33	86.33
总成本费用		49468.70	1743.69	1745.40	1747.10	1748.81	1750.51	1726.97	1728.67	1730.38	1732.08	1733.84	1761.65	1763.41	1765.17	1575.15

附表 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	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年
一	营业收入	52249.41	1426.12	1515.25	1604.38	1604.38	1604.38	1684.60	1684.60	1684.60	1684.60	1684.60	1768.84	1768.84	1768.84	1768.84	1768.84
二	总成本费用	49468.70	1598.46	1628.22	1657.97	1659.40	1660.83	1683.24	1684.67	1686.10	1687.53	1688.96	1712.69	1714.39	1716.10	1717.80	1719.51
	其中：资产折旧摊销费	16611.57	588.33	588.33	588.33	588.33	588.33	588.33	588.33	588.33	588.33	588.33	588.33	588.33	588.33	588.33	588.33
	财务费用	10944.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00
三	利润总额	2780.71	-172.34	-112.97	-53.59	-55.02	-56.45	1.36	-0.07	-1.50	-2.93	-4.36	56.15	54.45	52.74	51.04	49.33
减：	所得税	810.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.34	0.00	0.00	0.00	0.00	14.04	13.61	13.18	12.76	12.33
四	净利润	1970.71	-172.34	-112.97	-53.59	-55.02	-56.45	1.02	-0.07	-1.50	-2.93	-4.36	42.11	40.84	39.56	38.28	37.00
五	主要指标：																
1	息前税后利润 NOPAT	12914.71	211.66	271.03	330.41	328.98	327.55	385.02	383.93	382.50	381.07	379.64	426.11	424.84	423.56	422.28	421.00
2	息前净现金流量 (NOPAT+折旧+摊销)	29526.28	799.99	859.36	918.74	917.31	915.88	973.35	972.26	970.83	969.40	967.97	1014.44	1013.17	1011.89	1010.61	1009.33
3	收益覆盖倍数	1.26															

续前表:

序号	项目	合计	运营期													
			第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	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	营业收入	52249.41	1857.28	1857.28	1857.28	1857.28	1857.28	1950.14	1950.14	1950.14	1950.14	1950.14	2047.65	2047.65	2047.65	2047.65
二	总成本费用	49468.70	1743.69	1745.40	1747.10	1748.81	1750.51	1726.97	1728.67	1730.38	1732.08	1733.84	1761.65	1763.41	1765.17	1575.15
	其中：资产折旧摊销费	16611.57	588.33	588.33	588.33	588.33	588.33	538.33	538.33	538.33	538.33	538.33	538.33	538.33	538.33	538.33
	财务费用	10944.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	192.00
三	利润总额	2780.71	113.59	111.88	110.18	108.47	106.77	223.17	221.47	219.76	218.06	216.30	286.00	284.24	282.48	472.50
减：	所得税	810.00	28.40	27.97	27.55	27.12	26.69	55.79	55.37	54.94	54.52	54.08	71.50	71.06	70.62	118.13
四	净利润	1970.71	85.19	83.91	82.63	81.35	80.08	167.38	166.10	164.82	163.54	162.22	214.50	213.18	211.86	354.37
五	主要指标：															
1	息前税后利润 NOPAT	12914.71	469.19	467.91	466.63	465.35	464.08	551.38	550.10	548.82	547.54	546.22	598.50	597.18	595.86	546.37
2	息前净现金流量 (NOPAT+折旧+摊销)	29526.28	1057.52	1056.24	1054.96	1053.68	1052.41	1089.71	1088.43	1087.15	1085.87	1084.55	1136.83	1135.51	1134.19	1084.70
3	收益覆盖倍数	1.26														

附表 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	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年
1	期初尚未归还本金			6000.00	12000.00	12000.00	12000.00	12000.00	12000.00	12000.00	12000.00	12000.00	12000.00	12000.00	12000.00	12000.00	12000.00	12000.00
2	本期借款	12000.00	6000.00	6000.00														
3	本期还本	12000.00																
4	期末尚未归还本金		6000.00	12000.00	12000.00	12000.00	12000.00	12000.00	12000.00	12000.00	12000.00	12000.00	12000.00	12000.00	12000.00	12000.00	12000.00	12000.00
5	本期付息	11520.00	192.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00
5.1	资本化	576.00	192.00	384.00														
5.2	费用化	10944.00			384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00
6	还本付息	23520.00	192.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00
7	地方政府专项债券发行费(1%)	12.00	6.00	6.00														

续前表:

序 号	发行专项债本息计算	合 计	运营期														
			第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	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		12000.00	12000.00	12000.00	12000.00	12000.00	12000.00	12000.00	12000.00	12000.00	12000.00	12000.00	12000.00	12000.00	12000.00	6000.00
2	本期借款	12000.00															
3	本期还本	12000.00														6000.00	6000.00
4	期末尚未归还本金		12000.00	12000.00	12000.00	12000.00	12000.00	12000.00	12000.00	12000.00	12000.00	12000.00	12000.00	12000.00	12000.00	6000.00	0.00
5	本期付息	11520.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	192.00
5.1	资本化	576.00															
5.2	费用化	10944.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	192.00
6	还本付息	23520.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	6384.00	6192.00
7	地方政府专项 债券发行费 (1‰)	12.00															

附表 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	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年
一	经营活动产生的净现金流量 (1-2)	29526.28			799.99	859.36	918.74	917.31	915.88	973.35	972.26	970.83	969.40	967.97	1014.44	1013.17	1011.89	1010.61
1	现金流入	52249.41			1426.12	1515.25	1604.38	1604.38	1604.38	1684.60	1684.60	1684.60	1684.60	1684.60	1684.60	1768.84	1768.84	1768.84
1.1	经营收入	52249.41			1426.12	1515.25	1604.38	1604.38	1604.38	1684.60	1684.60	1684.60	1684.60	1684.60	1684.60	1768.84	1768.84	1768.84
1.2	补贴收入																	
2	现金流出	22723.13			626.13	655.89	685.64	687.07	688.50	711.25	712.34	713.77	715.20	716.63	754.40	755.67	756.95	758.23
2.1	经营成本	17749.91			503.70	525.81	547.91	549.34	550.77	570.61	572.04	573.47	574.90	576.33	597.35	599.05	600.76	602.46
2.2	其他支出 (相关税费+所得税)	4973.22			122.43	130.08	137.73	137.73	137.73	140.64	140.30	140.30	140.30	140.30	157.05	156.62	156.19	155.77
二	投资活动净现金流量 (1-2)	-17412.00	-8802.00	-8610.00														
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	17412.00	8802.00	8610.00														
2.1	建设投资	17412.00	8802.00	8610.00														
2.2	维持运营投资																	

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	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年
三	筹措活动 净现金流量（1-2）	-5532.00	8802.00	8610.00	-384.00	-384.00	-384.00	-384.00	-384.00	-384.00	-384.00	-384.00	-384.00	-384.00	-384.00	-384.00	-384.00	-384.00
1	现金流入	18000.00	9000.00	9000.00														
1.1	项目资本 金投入	6000.00	3000.00	3000.00														
1.2	专项债券 资金	12000.00	6000.00	6000.00														
2	现金流出	23532.00	198.00	390.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00
2.1	支付专项 债券利息	11520.00	192.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00
2.2	支付专项 债券发行 费用	12.00	6.00	6.00														
2.3	支付专项 债券本金	12000.00																
四	现金流量 总计																	
1	项目期的 期初资金		0.00	0.00	0.00	415.99	891.35	1426.09	1959.40	2491.28	3080.63	3668.89	4255.72	4841.12	5425.09	6055.53	6684.70	7312.59
2	项目期内 现金变动 （一+二+三）	6582.28	0.00	0.00	0.00	415.99	475.36	534.74	533.31	531.88	589.35	588.26	586.83	585.40	583.97	630.44	629.17	626.61
3	项目期的 期末资金		0.00	0.00	0.00	891.35	1426.09	1959.40	2491.28	3080.63	3668.89	4255.72	4841.12	5425.09	6055.53	6684.70	7312.59	7939.20

续前表：

序号	项目	合计	运营期														
			第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	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)	29526.28	1009.33	1057.52	1056.24	1054.96	1053.68	1052.41	1089.71	1088.43	1087.15	1085.87	1084.55	1136.83	1135.51	1134.19	1084.70
1	现金流入	52249.41	1768.84	1857.28	1857.28	1857.28	1857.28	1857.28	1950.14	1950.14	1950.14	1950.14	1950.14	2047.65	2047.65	2047.65	2047.65
1.1	经营收入	52249.41	1768.84	1857.28	1857.28	1857.28	1857.28	1857.28	1950.14	1950.14	1950.14	1950.14	1950.14	2047.65	2047.65	2047.65	2047.65
1.2	补贴收入																
2	现金流出	22723.13	759.51	799.76	801.04	802.32	803.60	804.87	860.43	861.71	862.99	864.27	865.59	910.82	912.14	913.46	962.95
2.1	经营成本	17749.91	604.17	625.52	627.23	628.93	630.64	632.34	655.83	657.53	659.24	660.94	662.70	687.39	689.15	690.91	692.89
2.2	其他支出 (相关税费+所得税)	4973.22	155.34	174.24	173.81	173.39	172.96	172.53	204.60	204.18	203.75	203.33	202.89	223.43	222.99	222.55	270.06
二	投资活动净现金流量 (1-2)	-17412.00															
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	17412.00															
2.1	建设投资	17412.00															
2.2	维持运营投资																
三	筹资活动净现金流量 (1-2)	-5532.00	-384.00	-384.00	-384.00	-384.00	-384.00	-384.00	-384.00	-384.00	-384.00	-384.00	-384.00	-384.00	-384.00	-6384.00	-6192.00

序号	项目	合计	运营期														
			第15年	第16年	第17年	第18年	第19年	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	现金流入	18000.00															
1.1	项目资本金投入	6000.00															
1.2	专项债券资金	12000.00															
2	现金流出	23532.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	6384.00	6192.00
2.1	支付专项债券利息	11520.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	192.00
2.2	支付专项债券发行费用	12.00															
2.3	支付专项债券本金	12000.00														6000.00	6000.00
四	现金流量总计																
1	项目期初资金		7939.20	8564.53	9238.05	9910.29	10581.25	11250.93	11919.34	12625.05	13329.48	14032.63	14734.50	15435.05	16187.88	16939.39	11689.58
2	项目期内现金变动 (一+二-三)	6582.28	625.33	673.52	672.24	670.96	669.68	668.41	705.71	704.43	703.15	701.87	700.55	752.83	751.51	-5249.81	-5107.30
3	项目期末资金		8564.53	9238.05	9910.29	10581.25	11250.93	11919.34	12625.05	13329.48	14032.63	14734.50	15435.05	16187.88	16939.39	11689.58	6582.28



营业执照

(副本)

副本编号: 1-1

统一社会信用代码

91510105733392638Q



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

名称 四川公磁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 谢秀兰

经营范围 审查企业会计报表, 验证企业资本, 办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务, 代理纳税申报, 基本建设年度财务决算审计, 代理记账, 担任企业常年会计顾问, 司法会计鉴证, 提供相关业务咨询, 会计培训, 企业投资项目可行性研究业务, 税务咨询服务。(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 壹佰万元整

成立日期 2000年01月11日

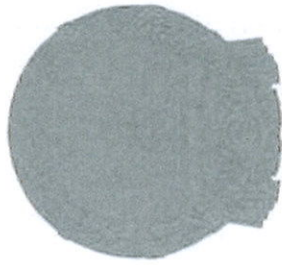
住所 成都市青羊区光华南路89号附214号1栋2楼A-27号

此复印件与原件一致

登记机关



2024 年 5 月 23 日



会计师事务所
执业证书

名称：四川公磁会计师事务所有限公司
首席合伙人：谢秀海
主任会计师：谢秀海
经营场所：青羊区光华南路89号附214号1栋2楼A-27号



组织形式：有限责任

执业证书编号：51130247

批准执业文号：川财注【1999】547号

批准执业日期：1999年12月30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》。

此复印件与原件一致

发证机关：四川省财政厅

2024年7月5日

中华人民共和国财政部制





此复印件与原件一致

姓名 王伟

性别 男

出生日期 1951年8月5日

工作单位 四川公磊会计师事务所有限公司

身份证号码 51290119510805161X



王伟 511302482340

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.



证书编号： 511302482340
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： 1996 年 8 月 1 日
Date of Issuance /y /m /d

年 月 日
/y /m /d



此复印件与原件一致

姓名 谢秀兰

性别 女

出生日期 1953年5月29日

工作单位 四川公磊会计师事务所有限公司

身份证号码 51062319530529002X



谢秀兰 510501651726

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.



证书编号： 510501651726
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： 1996 年 8 月 1 日
Date of Issuance /y /m /d

年 月 日
/y /m /d