广元市旺苍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
财务评价报告

川华腾会（2025）1232号

四川华腾联合会计师事务所

二〇二五年十二月三十一日

广元市旺苍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报告

旺苍县水务建设发展有限公司：

我们接受贵单位委托，对广元市旺苍县城乡供水一体化建设项目专项债券（以下简称“本期债券”）项目收益与融资自求平衡情况进行评价并出具专项财务评价报告。我们的审核依据是《中国注册会计师其他鉴证业务准则第 3111 号——预测性财务信息的审核》。相关项目业主单位对项目收益预测及其所依据的各项假设负责。这些假设已在具体预测说明中披露。

根据我们对支持这些假设的证据的审核，我们没有注意到任何事项使我们认为这些假设没有为预测提供合理基础。而且，我们认为，该项目收益预测是在这些假设的基础上恰当编制的，并按照项目收益及现金流入预测编制基础的规定进行了列报。

由于预期事项通常并非如预期那样发生，并且变动可能重大，实际结果可能与预测性财务信息存在差异。

经专项审核，我们认为，在相关项目业主单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的广元市旺苍县城乡供水一体化建设项目，预期实现的运营净收益能够合理保障偿还融资本金和利息，能够实现项目收益和融资自求平衡。

总体评价结果如下：

我们认为，广元市旺苍县城乡供水一体化建设项目可以通过发行专项债券的方式进行融资以完成资金筹措，发行债券金额基本能满足本项目资金需求，该项目资本金占总投资的 36.05%，并将供水收入所对应的充足、稳定现金流作为还本付息的资金来源，收益覆盖本息

倍数为1.03倍；债券发行期限30年，本金和利息支付安排合理，基本能实现项目收益和融资自求平衡。

附件：广元市旺苍县城乡供水一体化建设项目财务评估咨询说明书

四川华澄联合会计师事务所（普通合伙）　　中国注册会计师：

中国●成都　　中国注册会计师：

二〇二五年十二月三十一日

广元市旺苍县城乡供水一体化建设项目财务评估咨询说明书

一、项目概述

（一）行业专项规划

1、《“十四五”水安全保障规划》指出，要健全节水机制，从以下三个方面入手：

完善节水监管机制。健全节水协调机制，发挥好节水工作部际协调机制作用，统筹协调全国节水重大事项和重大问题。强化地方政府主体责任，逐级建立节水目标责任制，推动将节水主要指标纳入经济社会发展综合评价体系，严重缺水地区应将节水作为约束性指标纳入政绩考核范围。

完善节水产品价值实现机制。积极推行节水认证和水效标识建设，扩大产品覆盖类型，强化市场监督管理，加大专项检查抽查力度，根据国家和地方抽查检查结果，对于违法行为严重的水效产品生产商、销售商（进口商）和检测检验机构，采取相应惩戒措施，逐步淘汰水效等级较低产品。完善政府绿色采购政策，加大对节水产品采购力度。积极开展水效领跑者引领行动，定期组织开展节水产品水效“领跑者”企业评选，向社会发布产品水效“领跑者”企业、产品及其水效，并对“领跑者”给予政策扶持。推广合同节水管理模式，拓展合同节水管理服务范围和深度。

2、《四川省“十四五”水安全保障规划》指出，坚持节水

优先方针，落实水资源刚性约束制度，以水定城、以水定地、以水定人、以水定产，加快实施国家节水行动，以刚性约束倒逼节水、以严格制度规范用水、以有效政策激励节水、以先进技术支撑节水，加快形成节约集约利用水资源格局，加强水资源管理调度，提高水资源利用效率和效益。

实施国家节水行动。按照“三条红线”和“双控行动”要求，推动用水方式由粗放向节约集约转变，坚决抑制不合理用水需求。全面落实国家节水行动方案和四川省节水行动实施方案，强化农业节水增效、工业节水减排、城镇节水降损，加大非常规水源利用，加强节水型灌区、企业（园区）、公共机构、学校和居民小区建设，完成29个县域节水型社会达标建设，完善水效“领跑者”制度，健全节水激励机制。支持节水产品设备制造，加强成果转化应用。落实节水评价制度，完善节水标准体系。完善国家、省、市三级重点用水单位监控名录，强化节水全过程监督，严格控制高耗水项目建设。加强节水宣传，增强全民节水爱水意识。

3、《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》（2022年12月23日）提出：到2025年，水网骨架布局基本形成，实现水利发展大突破。城乡供水保障能力明显提升，新增供水能力20亿立方米，农村自来水普及率达到88%以上。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。

5、旺苍县：构建完备保障体系 提升农村供水保障水平

旺苍县始终坚持把保障农村饮水安全作为“一号工程”和首要任务，持续在工程建设和后期管护上发力，在提升“三率”上下足功夫，全力保障农村供水稳定。

系统的农村供水工程建设规划：旺苍县充分结合实际，按照优先推进城乡供水一体化、大力发展集中供水规模化、因地制宜实施小型供水工程规范化建设和标准化改造，积极推进县域管理公司化、专业化全覆盖，全方位提升农村供水保障和服务水平的思路，编制了《旺苍县“十四五”水安全保障规划》《旺苍县农村供水高质量发展规划》，系统布局了全县农村供水规划，全面解决饮用水源保障不足、农村供水工程体系不完善、运行管理机制不健全等问题短板。

（二）项目概况

1、基本情况

项目所属领域：市政和产业园区基础设施-供水，属于有一定收益的公益性事业领域。

项目名称：广元市旺苍县城乡供水一体化建设项目

建设性质：新建

建设地址：广元市旺苍县

项目建设内容：新建 10000m³/d 一体化供水厂 1 座、取水坝 1 座、供水管网在线监测系统 1 套，配套建设管网 69km，及调压泵房、高位水池、阀门井、道路等工程，并购置相关设施设备。

二、投资估算与资金筹措方式

（一）投资估算

项目估算总投资 12882.00 万元，其中工程费用 10211.63 万元，工程建设其他费用 1293.73 万元，预备费 914.04 万元，建设期利息及发行费用 462.60 万元。

序号	名称	投资金额（万元）	投资比例
一	项目建设投资	12419.40	96.41%
1	工程费用	10211.63	79.27%
2	工程建设其他费	1293.73	10.04%
3	预备费	914.04	7.10%
二	专项费用	462.60	3.59%
1	建设期利息	454.40	3.53%
2	债券发行费用	8.2	0.06%
三	总投资	12882	1

（二）资金筹措方式

项目总投资为 12882.00 万元，其中业主自筹 4622.00 万元，

占总投资 36.05%，发行债券 8200.00 万元，占总投资 63.95%）。

1、项目建设计划

工程建设分阶段进行，可有效地保证投资发挥作用，促进工程尽快投入使用发挥效益。

根据项目的特点，结合本项目建设规模与内容、工程量大小、建设难易程度、建设条件，社会环境影响，以及施工条件等具体状况，确定本项目建设工期为 24 个月，即 2026 年 1 月—2027 年 12 月。

2026 年 1 月前，完成项目前期立项、可研、设计、招标等准备工作；

2026 年 1 月-2027 年 11 月，完成水厂主体及管网建设；

2027 年 12 月，项目竣工验收。

2、资金使用计划

项目总投资 12882.00 万元，其中业主自筹资金 4622.00 万元，申请专项债券资金 8200.00 万元，债券期限为 30 年；2026 年计划投资规模为 8000.00 万元，2024 年计划投资规模为 4822.00。债券利率为 3.2%。

项目债券在建设期的利息、债券发行费用由资本金覆盖。结合项目建设计划资金需求制定项目资金使用计划，项目资金使用计划如下表：

资金使用计划表　　单位：万元

项　　目	合计（万元）	建设期		占比
		2026 年	2027 年	
总投资	12822.00	8000.00	4822.00	100.00%
项目建设投资	12359.40	7802.00	4557.40	96.39%
建设期债券利息	454.40	192.00	262.40	3.54%
债券发行费用	8.20	6.00	2.20	0.06%
铺底流动资金	0.00	0.00	0.00	0.00%
资金筹措	12822.00	8000.00	4822.00	100.00%
发行债券	8200.00	6000.00	2200.00	63.95%
资本金	4622.00	2000.00	2622.00	36.05%
用于项目建设投资	4159.40	1802.00	2357.40	32.44%
用于建设期债券利息	454.40	192.00	262.40	3.54%
用于债券发行费用	8.20	6.00	2.20	0.06%

三、项目预期收益、成本及融资平衡情况

（一）项目收益及现金流入预测编制基础

本次预测以项目所在地区广元市旺苍县城乡供水一体化建设项目运营情况为基础，对预测期间经济环境等的最佳估计假设为前提，编制广元市旺苍县城乡供水一体化建设项目收益预测表。

（二）项目收益及现金流入预测假设

预测期内国家政策、法律及当前社会政治、经济环境不发生重大变化；

预测期内国家税收政策不发生重大变化；

预测期内国家金融机构信贷利率以及外汇市场汇率相对稳

定；

预测期内项目的建设计划、融资计划能够顺利执行；

项目能够如期完工并交付使用，项目融资还款来源为供水收入；

无其他人力不可抗拒因素和不可预见因素造成的重大不利影响。

1、项目收入

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，应当按照本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金，不得通过其他项目对应的项目收益偿还到期债券本金。

本项目主要建设内容为供水厂及相关设施设备等，项目所产生的收益主要为本项目供水收入。

在项目建设投入使用后，旺苍县水务建设发展有限公司承诺将每年的净收益（扣除必要的经营成本）全部用来偿还此次偿还专项债券债务融资本息，直到融资本息偿还完毕为止。

本项目收入来源于供水收入，项目运营期预计总收入26561.66万元，全部为专项收入。

1）供水规模

本项目建成后，需覆盖 9.14 万居民及牲畜用水，项目设计供水能力达 10000 吨/天，基于谨慎性原则，本项目运营期首年生产负荷按 70%计算，运营期第二年生产负荷按 80%计算，运营期第三年生产负荷按 90%计算,运营期第四年及以后生产负荷按 95%计算。

2）供水单价

根据旺苍县发展和改革局　旺苍县水利局《关于实施城区居民生活用水阶梯价格的通知》旺发改[2021]45 号相关文件，农村居民供水单价为 2.39 元/立方米。考虑原材料价格涨幅及社会经济发展，计划每 5 年水费价格上调 5%。

3）漏水率

根据《住房和城乡建设部办公厅 国家发展改革委办公厅关于加强公共供水管网漏损控制的通知》到 2025 年，城市和县城供水管网设施进一步完善，管网压力调控水平进一步提高，全国城市公共供水管网漏损率力争控制在 9%以内。

项目各项建设标准符合行业最新要求，项目漏损率按照 8%进行测算。

（4）项目收入测算

经测算，项目在债券存续期内的收入合计 26561.66 万元。

表　　项目收入估算表　　单位：万元

项目	合计	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
总收入（万元）	26561.66	561.79	642.05	722.31	762.43	762.43	800.72	800.72	800.72	800.72	800.72
经营收入	26561.66	561.79	642.05	722.31	762.43	762.43	800.72	800.72	800.72	800.72	800.72
设计供水能力（万吨/日）		1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
生产负荷（%）		70%	80%	90%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%
年供水量（万吨）		255.5	292	328.5	346.75	346.75	346.75	346.75	346.75	346.75	346.75
漏损率（%）		8%	8%	8%	8%	8%	8%	8%	8%	8%	8%
供水单价（元/吨）		2.39	2.39	2.39	2.39	2.39	2.51	2.51	2.51	2.51	2.51
年涨幅（%）							5%				

续表　　项目收入估算表　　单位：万元

项目	合计	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
总收入（万元）	26561.66	886.51	886.51	886.51	886.51	886.51	930.17	930.17	930.17	930.17	930.17
经营收入	26561.66	886.51	886.51	886.51	886.51	886.51	930.17	930.17	930.17	930.17	930.17
设计供水能力（万吨/日）		1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
生产负荷（%）		100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
年供水量（万吨）		365	365	365	365	365	365	365	365	365	365
漏损率（%）		8%	8%	8%	8%	8%	8%	8%	8%	8%	8%
供水单价（元/吨）		2.64	2.64	2.64	2.64	2.64	2.77	2.77	2.77	2.77	2.77
年涨幅（%）		5%					5%				

报告专用章

续表　　项目收入估算表　　单位：万元

项目	合计	21	22	23	24	25	26	27	28	29	30
总收入（万元）	26561.66	977.18	977.18	977.18	977.18	977.18	1027.55	1027.55	1027.55	1027.55	1027.55
经营收入	26561.66	977.18	977.18	977.18	977.18	977.18	1027.55	1027.55	1027.55	1027.55	1027.55
设计供水能力（万吨/日）		1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
生产负荷（%）		100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
年供水量（万吨）		365	365	365	365	365	365	365	365	365	365
漏损率（%）		8%	8%	8%	8%	8%	8%	8%	8%	8%	8%
供水单价（元/吨）		2.91	2.91	2.91	2.91	2.91	3.06	3.06	3.06	3.06	3.06
年涨幅（%）		5%					5%				

2、运营成本测算

（1）经营成本

本项目按员工 6 人进行测算，员工平均工资福利费按 10 万元/年进行测算。工资福利费按每年增长 2%进行测算。

燃料动力费：根据可行性研究报告测算，本项目建成运营中主要耗电设备为水厂耗电，根据本项目可研报告测算，本项目年用电量 60.4 万 kW·h。综合电价按 0.65 元/度测算，运营期首年外购燃料和动力费为 39.26 万元，运营期年涨幅按 2%测算。

运营期本项目修理费按固定资产折旧摊销额的 10%进行测算，修理费涨幅按每年增长 2%（高于租金价格等涨幅）进行测算。

原水处理成本：原水处理成本主要为原水处理所需的药剂等费用，包括外购药剂、PAC、PAM、二氧化氯成本，本项目吨水消耗原辅材料费用为 0.15 元/吨水测算

其他管理费用包括低值易耗品费用、差旅费等。其他管理费用按工资福利费的 10%进行测算。

（3）财务费用

财务费用主要为债券利息，建设期利息计入总投资，该部分费用主要指为建设项目通过专项债券融资渠道在运营期间产生的利息费用。

本项目债券融资本金 8200.00 万元，其中 2026 年计划发行债券

6000.00 万元，2027 年计划发行债券 2200.00 万元，债券年利率按 3.2% 测算，债券期限为 30 年。本金到期一次性偿还。项目运营期内需偿还的项目债券利息共计 7712.00 万元。债券利率以最终发行利率为准。

本项目运营期成本费用如下：

项目总成本估算表

单位：万元

序号	项目	合计	运营期								
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1	外购燃料动力费	1593.12	39.26	40.05	40.85	41.67	42.50	43.35	44.22	45.10	46.00	46.92
2	原材料费	1946.01	38.33	44.68	50.26	51.27	52.30	53.35	54.42	55.51	56.62	57.75
3	水资源税	1622.38	39.09	44.68	50.26	53.05	53.05	53.05	53.05	53.05	53.05	53.05
4	工资和福利费	2433.51	60.00	61.20	62.42	63.67	64.94	66.24	67.56	68.91	70.29	71.70
5	修理费	1636.76	40.35	41.16	41.98	42.82	43.68	44.55	45.44	46.35	47.28	48.23
6	其他管理费用	243.35	6.00	6.12	6.24	6.37	6.49	6.62	6.76	6.89	7.03	7.17
8	经营成本（1-7 之和）	9475.13	223.03	237.89	252.01	258.85	262.96	267.16	271.45	275.81	280.27	284.82
9	折旧摊销费	12184.89	483.35	403.50	403.50	403.50	403.50	403.50	403.50	403.50	403.50	403.50
10	财务费用	7680.00	262.40	262.40	262.40	262.40	262.40	262.40	262.40	262.40	262.40	262.40
11	总成本费用（8-10 之和）	29340.02	968.78	903.79	917.91	924.75	928.86	933.06	937.35	941.71	946.17	950.72

续表　　项目总成本估算表　　单位：万元

序号	项目	合计	运营期									
			11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
1	外购燃料动力费	1593.12	47.86	48.82	49.80	50.80	51.82	52.86	53.92	55.00	56.10	57.22
2	原材料费	1946.01	58.91	60.09	61.29	62.52	63.77	65.05	66.35	67.68	69.03	70.41
3	水资源税	1622.38	55.85	55.85	55.85	55.85	55.85	55.85	55.85	55.85	55.85	55.85
4	工资和福利费	2433.51	73.13	74.59	76.08	77.60	79.15	80.73	82.34	83.99	85.67	87.38
5	修理费	1636.76	49.19	50.17	51.17	52.19	53.23	54.29	55.38	56.49	57.62	58.77
6	其他管理费用	243.35	7.31	7.46	7.61	7.76	7.92	8.07	8.23	8.40	8.57	8.74
8	经营成本（1-7 之和）	9475.13	292.25	296.98	301.80	306.72	311.74	316.85	322.07	327.41	332.84	338.37
9	折旧摊销费	12184.89	403.50	403.50	403.50	403.50	403.50	403.50	403.50	403.50	403.50	403.50
10	财务费用	7680.00	262.40	262.40	262.40	262.40	262.40	262.40	262.40	262.40	262.40	262.40
11	总成本费用（8-10 之和）	29340.02	958.15	962.88	967.70	972.62	977.64	982.75	987.97	993.31	998.74	1004.27

续表　　项目总成本估算表　　单位：万元

序号	项目	合计	运营期									
			21	22	23	24	25	26	27	28	29	30
1	外购燃料动力费	1593.12	58.36	59.53	60.72	61.93	63.17	64.43	65.72	67.03	68.37	69.74
2	原材料费	1946.01	71.82	73.26	74.73	76.22	77.74	79.29	80.88	82.50	84.15	85.83
3	水资源税	1622.38	55.85	55.85	55.85	55.85	55.85	55.85	55.85	55.85	55.85	55.85
4	工资和福利费	2433.51	89.13	90.91	92.73	94.58	96.47	98.40	100.37	102.38	104.43	106.52
5	修理费	1636.76	59.95	61.15	62.37	63.62	64.89	66.19	67.51	68.86	70.24	71.64
6	其他管理费用	243.35	8.91	9.09	9.27	9.46	9.65	9.84	10.04	10.24	10.44	10.65
8	经营成本（1-7 之和）	9475.13	344.02	349.79	355.67	361.66	367.77	374.00	380.37	386.86	393.48	400.23
9	折旧摊销费	12184.89	403.50	403.50	403.50	403.50	403.50	403.50	403.50	403.50	403.50	403.50
10	财务费用	7680.00	262.40	262.40	262.40	262.40	262.40	262.40	262.40	262.40	262.40	70.40
11	总成本费用（8-10 之和）	29340.02	1009.92	1015.69	1021.57	1027.56	1033.67	1039.90	1046.27	1052.76	1059.38	874.13

经测算，项目在债券存续期内的总成本合计 29340.02 万元。

3、相关税费

项目各项收入应缴纳税金为增值税、城市维护建设税、教育费附加、地方教育费附加及所得税。

项目主要增值税来自供水收入。根据其经营性质，增值税进项税率按13%计算，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%，所得税税率25%。

4、项目损益

本项目预计息税折旧摊销前利润16895.33万元。

项目损益表

单位：万元

序号	项 目	合计	运营期									
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1	营业收入	26561.66	561.79	642.05	722.31	762.43	762.43	800.72	800.72	800.72	800.72	800.72
2	税金及附加	191.20	4.04	4.63	5.20	5.49	5.49	5.76	5.76	5.76	5.76	5.76
3	总成本费用	29340.02	968.78	903.79	917.91	924.75	928.86	933.06	937.35	941.71	946.17	950.72
4	补贴收入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
5	土地出让收入	0.00										
6	利润总额	-2969.56	-411.03	-266.37	-200.80	-167.81	-171.92	-138.10	-142.39	-146.75	-151.21	-155.76
7	弥补以前年度亏损	146.02	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
8	应纳税所得额	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
9	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
10	净利润	-2969.56	-411.03	-266.37	-200.80	-167.81	-171.92	-138.10	-142.39	-146.75	-151.21	-155.76
11	息税折旧摊销前利润	16895.33	334.72	399.53	465.10	498.09	493.98	527.80	523.51	519.15	514.69	510.14

续表　　项目损益表　　单位：万元

序号	项 目	合计	运营期									
			11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
1	营业收入	26561.66	886.51	886.51	886.51	886.51	886.51	930.17	930.17	930.17	930.17	930.17
2	税金及附加	191.20	6.38	6.38	6.38	6.38	6.38	6.70	6.70	6.70	6.70	6.70
3	总成本费用	29340.02	958.15	962.88	967.70	972.62	977.64	982.75	987.97	993.31	998.74	1004.27
4	补贴收入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
5	土地出让收入	0.00										
6	利润总额	-2969.56	-78.02	-82.75	-87.57	-92.49	-97.51	-59.28	-64.50	-69.84	-75.27	-80.80
7	弥补以前年度亏损	146.02	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
8	应纳税所得额	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
9	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
10	净利润	-2969.56	-78.02	-82.75	-87.57	-92.49	-97.51	-59.28	-64.50	-69.84	-75.27	-80.80
11	息税折旧摊销前利润	16895.33	587.88	583.15	578.33	573.41	568.39	606.62	601.40	596.06	590.63	585.10

续表　　项目损益表　　单位：万元

序号	项 目	合计	运营期									
			21	22	23	24	25	26	27	28	29	30
1	营业收入	26561.66	977.18	977.18	977.18	977.18	977.18	1027.55	1027.55	1027.55	1027.55	1027.55
2	税金及附加	191.20	7.03	7.03	7.03	7.03	7.03	7.40	7.40	7.40	7.40	7.40
3	总成本费用	29340.02	1009.92	1015.69	1021.57	1027.56	1033.67	1039.90	1046.27	1052.76	1059.38	874.13
4	补贴收入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
5	土地出让收入	0.00										
6	利润总额	-2969.56	-39.77	-45.54	-51.42	-57.41	-63.52	-19.75	-26.12	-32.61	-39.23	146.02
7	弥补以前年度亏损	146.02	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	146.02
8	应纳税所得额	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
9	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
10	净利润	-2969.56	-39.77	-45.54	-51.42	-57.41	-63.52	-19.75	-26.12	-32.61	-39.23	146.02
11	息税折旧摊销前利润	16895.33	626.13	620.36	614.48	608.49	602.38	646.15	639.78	633.29	626.67	619.92

5、资金测算平衡情况

因为建设期内投资与筹资总体平衡，故只需考虑项目运营期间的经营性现金流对运营期内需偿还的本息的覆盖率。

计算期内累计资金流入 40977.33 万元，累计资金流出 39998.58 万元，累计现金结余 978.75 万元。本项目全部 8200.00 万元专项债到期时，在偿还当年到期的债券本息后，将仍有 978.75 万元的累计现金结余。期间将不存在任何资金缺口。经测算，本项目经营活动产生的净现金流对债券本息的覆盖倍数为 1.03 倍。

四川华通联合会计师事务所（普通合伙）
报告专用章

期间将不存在任何资金缺口。在债券存续期内项目未来产生的现金流能完全覆盖本次债券的本息。

项目资金测算平衡情况如下表所示：

项目资金平衡测算表

单位：万元

序号	项目	合计	建设期		运营期									
			第一年	第二年	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1	经营活动净现金流量	16890.75	0.00	0.00	334.63	399.44	465.00	497.99	493.88	527.69	523.40	519.04	514.58	510.03
1.1	现金流入	28155.33	0.00	0.00	595.50	680.57	765.65	808.18	808.18	848.76	848.76	848.76	848.76	848.76
1.1.1	专项收入	26561.66			561.79	642.05	722.31	762.43	762.43	800.72	800.72	800.72	800.72	800.72
1.1.2	补贴收入	0.00			0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.1.3	增值税销项税额	1593.67			33.71	38.52	43.34	45.75	45.75	48.04	48.04	48.04	48.04	48.04
1.1.4	土地出让收入	0.00												
1.2	现金流出	11264.58	0.00	0.00	260.87	281.13	300.65	310.19	314.30	321.07	325.36	329.72	334.18	338.73
1.2.1	经营成本	9479.71			223.12	237.98	252.11	258.95	263.06	267.27	271.56	275.92	280.38	284.93
1.2.2	增值税进项税额	0.00			0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.2.3	税金及附加	191.20			4.04	4.63	5.20	5.49	5.49	5.76	5.76	5.76	5.76	5.76
1.2.4	增值税	1593.67			33.71	38.52	43.34	45.75	45.75	48.04	48.04	48.04	48.04	48.04
1.2.5	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
2	投资活动净现金流量	-12391.40	-5835.00	-6556.40										
2.1	现金流入	0.00												
2.2	现金流出	12391.40	5835.00	6556.40										
2.2.1	建设投资	12391.40	5835.00	6556.40										
2.2.2	维持运营投资	0.00												
2.2.3	流动资金	0.00	0.00	0.00										
2.2.4	其他流出	0.00												
3	筹资活动净现金流量	-3520.60	5835.00	6556.40	-262.40	-262.40	-262.40	-262.40	-262.40	-262.40	-262.40	-262.40	-262.40	-262.40
3.1	现金流入	12822.00	6000.00	6822.00										
3.1.1	项目资本金投入	4622.00	1000.00	3622.00										
3.1.2	建设投资借款	0.00												
3.1.3	流动资金借款	0.00												
3.1.4	债券	8200.00	5000.00	3200.00										
3.1.5	短期借款	0.00												
3.2	现金流出	16342.60	165.00	265.60	262.40	262.40	262.40	262.40	262.40	262.40	262.40	262.40	262.40	262.40
3.2.1	债券利息支付	8134.40	160.00	262.40	262.40	262.40	262.40	262.40	262.40	262.40	262.40	262.40	262.40	262.40
3.2.2	债券发行费用	8.20	5.00	3.20										
3.2.3	偿还债券本金	8200.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4	净现金流量（1+2+3）	978.75	0.00	0.00	72.23	137.04	202.60	235.59	231.48	265.29	261.00	256.64	252.18	247.63
5	累计盈余资金		0.00	0.00	72.23	209.27	411.87	647.46	878.94	1144.23	1405.23	1661.87	1914.05	2161.68

续表　　项目资金平衡测算表　　单位：万元

序号	项目	合计	运营期									
			11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
1	经营活动净现金流量	16890.75	587.76	583.02	578.19	573.26	568.23	606.45	601.23	595.89	590.46	584.92
1.1	现金流入	28155.33	939.70	939.70	939.70	939.70	939.70	985.98	985.98	985.98	985.98	985.98
1.1.1	专项收入	26561.66	886.51	886.51	886.51	886.51	886.51	930.17	930.17	930.17	930.17	930.17
1.1.2	补贴收入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.1.3	增值税销项税额	1593.67	53.19	53.19	53.19	53.19	53.19	55.81	55.81	55.81	55.81	55.81
1.1.4	土地出让收入	0.00										
1.2	现金流出	11264.58	351.94	356.68	361.51	366.44	371.47	379.53	384.75	390.09	395.52	401.06
1.2.1	经营成本	9479.71	292.37	297.11	301.94	306.87	311.90	317.02	322.24	327.58	333.01	338.55
1.2.2	增值税进项税额	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.2.3	税金及附加	191.20	6.38	6.38	6.38	6.38	6.38	6.70	6.70	6.70	6.70	6.70
1.2.4	增值税	1593.67	53.19	53.19	53.19	53.19	53.19	55.81	55.81	55.81	55.81	55.81
1.2.5	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
2	投资活动净现金流量	-12391.40										
2.1	现金流入	0.00										
2.2	现金流出	12391.40										
2.2.1	建设投资	12391.40										
2.2.2	维持运营投资	0.00										
2.2.3	流动资金	0.00										
2.2.4	其他流出	0.00										
3	筹资活动净现金流量	-3520.60	-262.40	-262.40	-262.40	-262.40	-262.40	-262.40	-262.40	-262.40	-262.40	-262.40
3.1	现金流入	12822.00										
3.1.1	项目资本金投入	4622.00										
3.1.2	建设投资借款	0.00										
3.1.3	流动资金借款	0.00										
3.1.4	债券	8200.00										
3.1.5	短期借款	0.00										
3.2	现金流出	16342.60	262.40	262.40	262.40	262.40	262.40	262.40	262.40	262.40	262.40	262.40
3.2.1	债券利息支付	8134.40	262.40	262.40	262.40	262.40	262.40	262.40	262.40	262.40	262.40	262.40
3.2.2	债券发行费用	8.20										
3.2.3	偿还债券本金	8200.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4	净现金流量（1+2+3）	978.75	325.36	320.62	315.79	310.86	305.83	344.05	338.83	333.49	328.06	322.52
5	累计盈余资金		2487.04	2807.66	3123.45	3434.31	3740.14	4084.19	4423.02	4756.51	5084.57	5407.09

续表

项目资金平衡测算表

单位：万元

序号	项目	合计	运营期								
			21	22	23	24	25	26	27	28	29	30
1	经营活动净现金流量	16890.75	625.95	620.18	614.29	608.30	602.18	645.95	639.57	633.08	626.46	619.70
1.1	现金流入	28155.33	1035.81	1035.81	1035.81	1035.81	1035.81	1089.20	1089.20	1089.20	1089.20	1089.20
1.1.1	专项收入	26561.66	977.18	977.18	977.18	977.18	977.18	1027.55	1027.55	1027.55	1027.55	1027.55
1.1.2	补贴收入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.1.3	增值税销项税额	1593.67	58.63	58.63	58.63	58.63	58.63	61.65	61.65	61.65	61.65	61.65
1.1.4	土地出让收入	0.00										
1.2	现金流出	11264.58	409.86	415.63	421.52	427.51	433.63	443.25	449.63	456.12	462.74	469.50
1.2.1	经营成本	9479.71	344.20	349.97	355.86	361.85	367.97	374.20	380.58	387.07	393.69	400.45
1.2.2	增值税进项税额	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.2.3	税金及附加	191.20	7.03	7.03	7.03	7.03	7.03	7.40	7.40	7.40	7.40	7.40
1.2.4	增值税	1593.67	58.63	58.63	58.63	58.63	58.63	61.65	61.65	61.65	61.65	61.65
1.2.5	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
2	投资活动净现金流量	-12391.40										
2.1	现金流入	0.00										
2.2	现金流出	12391.40										
2.2.1	建设投资	12391.40										
2.2.2	维持运营投资	0.00										
2.2.3	流动资金	0.00										
2.2.4	其他流出	0.00										
3	筹资活动净现金流量	-3520.60	-262.40	-262.40	-262.40	-262.40	-262.40	-262.40	-262.40	-262.40	-5262.40	-3302.40
3.1	现金流入	12822.00										
3.1.1	项目资本金投入	4622.00										
3.1.2	建设投资借款	0.00										
3.1.3	流动资金借款	0.00										
3.1.4	债券	8200.00										
3.1.5	短期借款	0.00										
3.2	现金流出	16342.60	262.40	262.40	262.40	262.40	262.40	262.40	262.40	262.40	5262.40	3302.40
3.2.1	债券利息支付	8134.40	262.40	262.40	262.40	262.40	262.40	262.40	262.40	262.40	262.40	102.40
3.2.2	债券发行费用	8.20										
3.2.3	偿还债券本金	8200.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	5000.00	3200.00
4	净现金流量（1+2+3）	978.75	363.55	357.78	351.89	345.90	339.78	383.55	377.17	370.68	-4635.94	-2682.70
5	累计盈余资金		5770.64	6128.42	6480.31	6826.21	7165.99	7549.54	7926.71	8297.39	3661.45	978.75

统一社会信用代码

91510105782683984X

营业执照

（副 本）

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　四川华腾联合会计师事务所（普通合伙）

类　　型　普通合伙企业

执行事务合伙人　钟毓静

经营范围　承办企业审计、验资、合并、分立、清算等事宜中的审计业务，出具有关的报告，承办会计咨询、会计服务及其他法定业务。（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）。

成立日期　2006年01月09日

合伙期限　2006年01月09日 至 长期

主要经营场所　成都市青羊区西大街88号西岸蓉景B座619号

此复印件与原件一致
再次复印无效

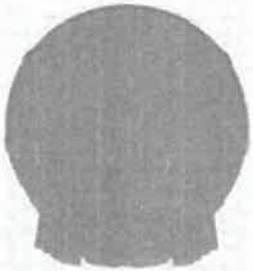
登记机关

2021 年 1 月 8 日

国家企业信用信息公示系统网址：http://www.gsxt.gov.cn

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

国家市场监督管理总局监制



会计师事务所

执业证书

名　　称：四川华腾联合会计师事务所（普通合伙）

首席合伙人：钟琥萍

主任会计师：

经营场所：成都市青羊区西大街88号西岸蓉景B座619号

此复印件与原件一致
再次复印无效

组织形式：普通合伙

执业证书编号：51010175

批准执业文号：川财会[2005]78号

批准执业日期：2005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》。

发证机关：四川省财政厅

2022年 4月 29日

中华人民共和国财政部制

2025.5.19

中国注册会计师任职资格检查
合格专用章
（四川）

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
中国注册会计师协会

姓名 钟晓静
Full name
性别 女
Sex
出生日期 1978-08-05
Date of birth
工作单位 四川华晟联合会计师事务所（普通合伙）
Working unit
身份证号码 510108197808055332X
Identity card No.

2025已年检

中国注册会计师任职资格检查
合格专用章
（四川）
2020.4.25

年度检验登记
Annual Renewal Registration

2017年3月

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

此复印件与原件一致
再次复印无效

证书编号：511602972050
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：2007 年 12 月 12 日
Date of Issuance

四川华晟联合会计师事务所（普通合伙）

中国注册会计师任职资格检查
合格专用章
（四川）
2016年3月31日

4

5

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS 中国注册会计师协会

姓　名 Full name 李蓉燕

性　别 Sex 女

出生日期 Date of birth 1995-09-20

工作单位 Working unit 天衡会计师事务所（特殊普通合伙）成都分所

身份证号码 Identity card No. 513723199509200280

证书编号：No. of Certificate 320000160425

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

发证日期：Date of Issuance 2023 年 04 月 19 日

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

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

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

天衡成都 事务所 CPAs

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

2015 年 10 月 29 日

同意调入
Agree the holder to be transferred to

四川华腾联合 事务所 CPAs

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

2015 年 10 月 29 日

四川华腾联合会计师事务所（特殊普通合伙） 510107232068713

复印件与原件一致 再次复印无效