

中江县第四水厂建设项目
收益与融资自求平衡专项债券
财务评价报告



川华腾会 (2026) 0139 号

四川华腾联合会计师事务所（普通合伙）

二〇二六年四月二十八日

中江县第四水厂建设项目

收益与融资自求平衡专项债券财务评价报告

中江凯兴建设投资有限公司：

我们接受贵单位委托，对中江县第四水厂建设项目专项债券（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，本次评价的中江县第四水厂建设项目，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，中江县第四水厂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 25.00%，并将居民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 1.21 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：中江县第四水厂建设项目财务评估咨询说明书

四川华腾联合会计师事务所（普通合伙）



中国●成都

中国注册会计师：



中国注册会计师：



二〇二六年四月二十八日

中江县第四水厂建设项目

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》提出：加快实施供水管网改造，完善供水管网检漏制度。加快城镇供水管网及污水再生利用设施改造建设，推进城镇供水管网分区计量管理，加强公共供水系统运行监督管理，建立精细化管理平台和漏损管控体系，协同推进二次供水设施改造和专业化管



理。重点推动管网高漏损地区的节水改造。

（2）《城市供水条例》（2020年修订）要求加强城市供水管理，发展城市供水事业，保障城市生活、生产用水和其他各项建设用水，国家实行有利于城市供水事业发展的政策，县级以上政府应将发展城市供水事业纳入国民经济和社会发展规划。

（3）四川省人民政府《关于深入推进新型城镇化建设的实施意见》（川府发〔2016〕59号）提出：加快城镇地下管网建设改造。统筹城镇地上地下设施规划建设，加强城镇地下基础设施建设和改造，合理布局电力、燃气、通信、给排水等地下管网，加快实施既有路面城市电网、通信网络架空线入地工程。加强供水管网改造，降低供水管网漏损率。

（4）《中共四川省委关于全面推动高质量发展的决定》（2018年6

月)提出:推进城市建设提品质、补短板,科学规划城市群,开展公园城市建设试点,建设海绵城市,推广绿色建筑、装配式建筑和新材料环保建材,推动建筑业转型升级。落实国家节水行动,统筹研究解决大城市水资源利用和水安全保障问题。

(5)四川省人民政府办公厅《关于印发四川省加快重点项目建设开展基础设施等重点领域补短板三年行动实施方案的通知》(川办发

(2019)18号)提出重点任务:完善城镇基础设施。加快构建现代城镇基础设施体系,切实提高城镇承载能力。支持成都市加快建设城市轨道交通网,大力推进天府大道北延线等项目建设。积极推进智慧城市、海绵城市等建设,支持有条件的城市建设地下综合管廊。加强城镇道路桥梁、供水排水、防洪排涝、供电供气供热、园林绿化等基础设施建设,实施城镇污水和城乡垃圾处理设施建设三年推进方案。深入实施百镇建设行动。完善城市停车场、充电桩规划建设。

(6)《“十四五”节水型社会建设规划》(发改环资〔2021〕1516号)提出:老城区结合更新改造,抓紧补齐供水管网短板,新城区高起点规划、高标准建设供水管网。按需选择分区计量实施路线,建设分区计量工程,逐步实现供水管网的网格化、精细化管理,积极推进管网改造、供水管网压力调控工程。公共供水管网漏损率达到一级评定标准的城市要进一步降低漏损率,未达到一级评定标准的城市要将公共供水管网漏损率控

制到一级评定标准以内。

综上所述，项目建设内容符合《“十四五”水安全保障规划》《城市供水条例》（2020年修订）、四川省人民政府《关于深入推进新型城镇化建设的实施意见》（川府发〔2016〕59号）等多项专项规划的内容，与中江县经济社会发展规划、专项规划等重大规划政策符合性较好。

（二）项目概况

1、基本情况

项目所属领域：水利工程，属于有一定收益的公益性事业领域。

项目名称：中江县第四水厂建设项目

建设性质：新建

建设地址：德阳市中江县龙台镇、永安镇、柏树乡、继光镇

项目建设内容：新建取水工程一座，设计规模 3.00 万 m³/d；建设净水厂一座，设计规模 3.00 万 m³/d；原水输水管 DN800 管道（顶管段采用 DN1400 管道）约 4.96km；清水配水管 DN100~DN500 管道，约 119.24km。

二、投资估算与资金筹措方式

（一）投资估算

项目估算总投资 32000.00 万元，其中建设直接费用 30824.00 万元，建设期债券利息 1152.00 万元，债券发行费 24.00 万元。



序号	项目名称	单位	指标	备注
1	项目总投资	万元	32000.00	
1.1	工程费用	万元	24068.94	75.22%
1.2	工程建设其他费用	万元	4562.41	14.26%
1.3	预备费	万元	2130.38	6.66%
1.4	建设期债券利息	万元	1152.00	3.60%
1.5	债券发行费	万元	24.00	0.08%
2	资金筹措	万元	32000.00	
2.1	自筹资金	万元	8000.00	25.00%
2.2	债券资金	万元	24000.00	75.00%

(二) 资金筹措方式

项目资金来源为申请专项债券资金和自筹资金，其中申请专项债券资金 24000.00 万元，占总投资 75.00%；自筹资金 8000.00 万元，占总投资 25.00%。

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。

根据项目的工程量、资金方案、施工条件，项目计划建设工期为 24 个月，2026 年 6 月至 2028 年 6 月，具体时间安排如下：

根据本项目的特点和工程量大小，在考虑现有施工水平和施工条件的情况下，确定本项目建设工期为 24 个月，2026 年 6 月-2028 年 6 月。项目建设进度如下：

2026 年 6 月前：完成项目前期工作和施工准备；

2026年6月-2028年5月，完成主体建筑、总平等相关工程建设；

2028年6月，工程竣工验收。

2、资金使用计划

本项目建设期第一年计划投资规模为15808.00万元，其中12000.00万元通过发行专项债券融资筹措，3808.00万元通过资本金筹措；建设期第二年计划投资规模为16192.00万元，其中12000.00万元通过发行专项债券融资筹措，4190.00万元通过资本金筹措。

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

序号	项目名称	合 计	计算期（年）	
			1	2
1	项目总投资	32000.00	15808.00	16192.00
1.1	建设投资	30824.00	15412.00	15412.00
1.2	建设期发债利息	1152.00	384.00	768.00
1.3	发行债券费用	24.00	12.00	12.00
2	资金筹措	32000.00	15808.00	16192.00
2.1	项目资本金	8000.00	3808.00	4192.00
2.1.1	用于建设投资	6824.00	3412.00	3412.00
2.1.2	用于建设期债券利息	1152.00	384.00	768.00
2.1.3	发行债券费用	24.00	12.00	12.00
2.2	发行债券	24000.00	12000.00	12000.00

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中江县第四水厂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，编制中江县第四水厂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医疗服务收入（线上挂号服务收入、互联网复诊服务分成收入、远程医疗服务收入、家庭医生签约分成收入）、医药医企业服务收入、医疗机构服务收入；

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

（1）项目收入可行性

本项目主要收入为本项目收入主要来源于居民供水收入。项目取得的收入可以弥补项目建设投资支出、运营成本和偿还债券本息等。

本项目参照类似已投入运营项目的收费标准及实际运营情况等，结合中江县当地经济状况，制定合理的收入价格，获得相应的收入，以确保项目收入的合理性和可行性。

在项目建设投入使用后，中江县水利局承诺将每年的净收益（扣除必



要的经营成本)全部用来偿还此次专项债务融资本息,直到专项债融资本息偿还完毕为止。

(2) 项目收入的分类

项目收入来源为经营性收入,属于专项收入,无政府性基金收入。中江县人民政府承诺,未来中江县第四水厂建设项目的收入将优先用于偿还专项债券本息。

(3) 项目收入预测说明

居民供水收入

根据《中江县城镇居民生活用水阶梯价格改革方案》,当地居民用水单价按 1.62 元/m³ 计算。

居民生活用水阶梯设置为三级,采用边际用水量确定分级水量,结合我县实际情况,各分级水量、水价标准是:第一级阶梯水量不超过每户每月15立方米(含15立方米),按现行居民生活用水价格1.62元/立方米执行,有89.97%的居民用户月用水量处在第一级;第二级阶梯水量为每户每月16-25立方米(含25立方米),超过第一级水量部分的水价与第一级阶梯保持1:1.5的比价,按2.43元/立方米执行,有7.6%的居民用户月用水量处在第二级;第三级阶梯水量为超过每户每月25立方米的用水部分,水价与第一级阶梯保持1:3的比价,按4.86元/立方米执行,有2.43%的居民用户月用水量处在第三级。

参考上述水费标准,考虑到物价上涨、通货膨胀、资金价值等因素,供水单价预计每 5 年上涨 3%。

项目建成投入运行对居民用水年均供水量为 2190 万 m³,结合项目实际需求 and 行业现状,保守预计运营期第一年供水负荷为 80%,运营期每年增加 5%,至 95%时保持稳定。中江县第四水厂建设项目收入如下表:



表 项目收入估算表 单位：万元

序号	项目名称	合计	计算期（年）										
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
	营业收入（含税）	103959.37			2838.24	3015.63	3193.02	3370.41	3370.41	3474.44	3474.44	3474.44	3474.44
	营业收入（不含税）	98074.88			2677.58	2844.93	3012.28	3179.63	3179.63	3277.77	3277.77	3277.77	3277.77
1	居民供水收入	103959.37			2838.24	3015.63	3193.02	3370.41	3370.41	3474.44	3474.44	3474.44	3474.44
1.1	年供水量（万 m³）	63510.00			2190	2190	2190	2190	2190	2190	2190	2190	2190
1.2	单价（元/m³）	50.48			1.62	1.62	1.62	1.62	1.62	1.67	1.67	1.67	1.67
1.3	供水负荷	27.25			80%	85%	90%	95%	95%	95%	95%	95%	95%

续表 项目收入测算表 单位：万元

序号	项目名称	合计	计算期 (年)									
			12	13	14	15	16	17	18	19	20	21
	营业收入 (含税)	103959.37	3474.44	3578.46	3578.46	3578.46	3578.46	3578.46	3578.46	3682.49	3682.49	3682.49
	营业收入 (不含税)	98074.88	3277.77	3375.91	3375.91	3375.91	3375.91	3375.91	3375.91	3474.05	3474.05	3474.05
1	居民供水收入	103959.37	3474.44	3578.46	3578.46	3578.46	3578.46	3578.46	3578.46	3682.49	3682.49	3682.49
1.1	年供水量 (万 m³)	63510.00	2190	2190	2190	2190	2190	2190	2190	2190	2190	2190
1.2	单价 (元/m³)	50.48	1.67	1.72	1.72	1.72	1.72	1.72	1.72	1.77	1.77	1.77
1.3	供水负荷	27.25	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%

续表

项目收入测算表

单位: 万元

序号	项目名称	合计	计算期 (年)									
			22	23	24	25	26	27	28	29	30	31
	营业收入 (含税)	103959.37	3682.49	3786.51	3786.51	3786.51	3786.51	3786.51	3890.54	3890.54	3890.54	3890.54
	营业收入 (不含税)	98074.88	3474.05	3572.18	3572.18	3572.18	3572.18	3572.18	3670.32	3670.32	3670.32	3670.32
1	居民供水收入	103959.37	3682.49	3786.51	3786.51	3786.51	3786.51	3786.51	3890.54	3890.54	3890.54	3890.54
1.1	年供水量 (万 m³)	63510.00	2190	2190	2190	2190	2190	2190	2190	2190	2190	2190
1.2	单价 (元/m³)	50.48	1.77	1.82	1.82	1.82	1.82	1.82	1.87	1.87	1.87	1.87
1.3	供水负荷	27.25	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%

经测算, 项目在债券存续期内的含税总收入合计103959.37万元, 不含税总收入合计98074.88万元。



2、项目成本

(1) 经营成本

本项目的经营成本包括：外购燃料及动力费、药剂费、工资及福利费、维护修理费及其他费用。

1) 外购燃料及动力费

本项目运营后主要支出用电等动力费，经网上查询电费单价为0.6485 元/kW·h（含税价），参考《自来水（制水）单位产品可比综合电耗限额及计算方法》（DB32/T3147-2016）单位产品可比综合电耗限额准入值 $\leq 150\text{kWh}/\text{m}^3$ ，本项目基于谨慎性原则取 $150\text{kW}\cdot\text{h}/\text{m}^3$ ，用电量=取水量 $\times$ 单位产品可比综合电耗，运营期第一年用电量 328.5 万 kW·h/年。

4 能耗限额

4.1 现有自来水生产企业自来水（制水）单位产品可比综合电耗限额限定值

现有自来水生产企业自来水（制水）单位产品可比综合电耗限额限定值应符合表1的规定。

表1 单位产品可比综合电耗限额限定值

类别	单位产品可比综合电耗/(kW·h/10 ³ m ³)
自来水	≤ 166

4.2 新建、改扩建企业自来水（制水）单位产品可比综合电耗限额准入值

新建、改扩建企业自来水（制水）单位产品可比综合电耗应符合表2的规定。

表2 单位产品可比综合电耗限额准入值

类别	单位产品可比综合电耗/(kW·h/10 ³ m ³)
自来水	≤ 150

4.3 自来水（制水）单位产品可比综合电耗限额先进值

鼓励自来水生产企业通过节能技术改造、技术进步、节能管理措施达到表3中的能耗限额先进值。

表3 单位产品可比综合电耗限额先进值

类别	单位产品可比综合电耗/(kW·h/10 ³ m ³)
自来水	≤ 135

单位产品可比综合电耗取值截图

②助凝剂成本

助凝剂单价为 12500 元/吨，投加量为 1mg/L，消耗数量=取水量×投加量，运营期第一年消耗助凝剂数量=2190×1÷100=21.90 吨/年。运营期第一年成本=12500×21.90÷10000=27.38 万元。



助凝剂价格截图

③消毒剂成本

消毒剂单价为 3000 元/吨，投加量为 2.5mg/L，消耗数量=取水量×投加量，运营期第一年消耗消毒剂数量=2190×2.5÷100=54.75 吨/年。运营期第一年成本=3000×54.75÷10000=16.43 万元。



助凝剂价格截图

3) 工资及福利费: 根据本项目的规模、建设单位目前的实际情况, 结合项目建成后的实际需要, 预计项目劳动定员 20 人, 平均按 4000 元/人/月计算工资及福利费, 工资及福利费每年上涨 3%。

4) 维护修理费: 本项目维修费包含建构筑物、设备等的保养、小修、中修、大修以及设备更换等。参照同类情况, 按供水收入的 10%暂估。

5) 其他费用: 其它支出包括管理费用等, 参照经验数据估算, 按供水收入的 10%计。

表 项目经营成本估算表 单位：万元

序号	项目名称	合计	计算期 (年)									
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1	外购燃料及动力费	7707.70			213.03	213.03	213.03	223.68	223.68	223.68	234.86	234.86
2	药剂费	6719.65			185.71	185.71	185.71	195.00	195.00	195.00	204.75	204.75
3	工资及福利费	4341.53			96.00	98.88	101.85	104.91	108.06	111.30	114.64	118.08
4	维护修理费	10395.91			283.82	301.56	319.30	337.04	337.04	347.44	347.44	347.44
5	其他费用	10395.91			283.82	301.56	319.30	337.04	337.04	347.44	347.44	347.44
6	经营成本 (1-5 项之和)	39560.70			1062.38	1100.74	1139.19	1197.67	1200.82	1224.86	1249.13	1252.57

续表 项目经营成本估算表 单位：万元

序号	项目名称	合计	计算期 (年)									
			11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
1	外购燃料及动力费	7707.70	234.86	246.60	246.60	246.60	258.93	258.93	258.93	271.88	271.88	271.88
2	药剂费	6719.65	204.75	214.99	214.99	214.99	225.74	225.74	225.74	237.03	237.03	237.03
3	工资及福利费	4341.53	121.62	125.27	129.03	132.90	136.89	141.00	145.23	149.59	154.08	158.70
4	维护修理费	10395.91	347.44	347.44	357.85	357.85	357.85	357.85	357.85	368.25	368.25	368.25
5	其他费用	10395.91	347.44	347.44	357.85	357.85	357.85	357.85	357.85	368.25	368.25	368.25
6	经营成本 (1-5 项之和)	39560.70	1256.11	1281.74	1306.32	1310.19	1337.26	1341.37	1345.60	1395.00	1399.49	1404.11

续表

项目经营成本估算表

单位：万元

序号	项目名称	合计	计算期（年）										
			21	22	23	24	25	26	27	28	29	30	31
1	外购燃料及动力费	7707.70	285.47	285.47	285.47	299.74	299.74	299.74	314.73	314.73	314.73	330.47	330.47
2	药剂费	6719.65	248.88	248.88	248.88	261.32	261.32	261.32	274.39	274.39	274.39	288.11	288.11
3	工资及福利费	4341.53	163.46	168.36	173.41	178.61	183.97	189.49	195.17	201.03	207.06	213.27	219.67
4	维护修理费	10395.91	368.25	368.25	378.65	378.65	378.65	378.65	378.65	389.05	389.05	389.05	389.05
5	其他费用	10395.91	368.25	368.25	378.65	378.65	378.65	378.65	378.65	389.05	389.05	389.05	389.05
6	经营成本（1-5 项之和）	39560.70	1434.31	1439.21	1465.06	1496.97	1502.33	1507.85	1541.59	1568.25	1574.28	1609.95	1616.35

经测算，项目在债券存续期内的经营成本合计 39560.70 万元。



（2）固定资产折旧费用

固定资产折旧费用按直线折旧法进行计算，折旧年限按40年计，残值率按5%计，项目运营后开始计算折旧费。

（3）无形资产和其他资产摊销费用

本项目不考虑无形资产和其他资产摊销费用。

（4）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 24000.00 万元，其中 2026 年计划发行债券 12000.00 万元，2027 年计划发行 12000.00 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 21888.00 万元。债券利率以最终发行利率为准。

本项目财务费用情况详见下表

表 财务费用估算表 单位：万元

序号	项目名称	合计	计算期（年）									
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1	期初债券融资累计		0.00	12000.00	24000.00	24000.00	24000.00	24000.00	24000.00	24000.00	24000.00	24000.00
2	本年新增债券融资	24000.00	12000.00	12000.00								
3	建设期债券利息	1152.00	384.00	768.00								
4	运营期债券利息	21888.00			768.00	768.00	768.00	768.00	768.00	768.00	768.00	768.00
5	本年债券还本付息	47040.00	384.00	768.00	768.00	768.00	768.00	768.00	768.00	768.00	768.00	768.00
5.1	债券还本	24000.00										
5.2	债券付息	23040.00	384.00	768.00	768.00	768.00	768.00	768.00	768.00	768.00	768.00	768.00
6	年末债券融资本金累计		12000.00	24000.00	24000.00	24000.00	24000.00	24000.00	24000.00	24000.00	24000.00	24000.00

续表 财务费用估算表 单位：万元

序号	项目名称	合计	计算期（年）									
			11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
1	期初债券融资累计		24000.00	24000.00	24000.00	24000.00	24000.00	24000.00	24000.00	24000.00	24000.00	24000.00
2	本年新增债券融资	24000.00										
3	建设期债券利息	1152.00										
4	运营期债券利息	21888.00	768.00	768.00	768.00	768.00	768.00	768.00	768.00	768.00	768.00	768.00
5	本年债券还本付息	47040.00	768.00	768.00	768.00	768.00	768.00	768.00	768.00	768.00	768.00	768.00
5.1	债券还本	24000.00										
5.2	债券付息	23040.00	768.00	768.00	768.00	768.00	768.00	768.00	768.00	768.00	768.00	768.00
6	年末债券融资本金累计		24000.00	24000.00	24000.00	24000.00	24000.00	24000.00	24000.00	24000.00	24000.00	24000.00

续表
 财务费用估算表
 单位：万元

序号	项目名称	合计	计算期（年）										
			21	22	23	24	25	26	27	28	29	30	31
1	期初债券融资累计		24000.00	24000.00	24000.00	24000.00	24000.00	24000.00	24000.00	24000.00	24000.00	24000.00	12000.00
2	本年新增债券融资	24000.00											
3	建设期债券利息	1152.00											
4	运营期债券利息	21888.00	768.00	768.00	768.00	768.00	768.00	768.00	768.00	768.00	768.00	768.00	384.00
5	本年债券还本付息	47040.00	768.00	768.00	768.00	768.00	768.00	768.00	768.00	768.00	768.00	12768.00	12384.00
5.1	债券还本	24000.00										12000.00	12000.00
5.2	债券付息	23040.00	768.00	768.00	768.00	768.00	768.00	768.00	768.00	768.00	768.00	768.00	384.00
6	年末债券融资本金累计		24000.00	24000.00	24000.00	24000.00	24000.00	24000.00	24000.00	24000.00	24000.00	12000.00	0.00



项目总成本估算表												单位：万元
序号	项目名称	合计	计算期（年）									
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1	经营成本	39560.70			1062.38	1100.74	1139.19	1197.67	1200.82	1224.86	1249.13	1252.57
2	折旧费	19894.00			686.00	686.00	686.00	686.00	686.00	686.00	686.00	686.00
3	摊销费	0.00			0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4	利息支出	21888.00			768.00	768.00	768.00	768.00	768.00	768.00	768.00	768.00
4.1	债券利息支出	21888.00			768.00	768.00	768.00	768.00	768.00	768.00	768.00	768.00
5	总成本费用（1+2+3+4）	81342.70			2516.38	2554.74	2593.19	2651.67	2654.82	2678.86	2703.13	2706.57

项目总成本估算表												单位：万元
序号	项目名称	合计	计算期（年）									
			11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
1	经营成本	39560.70	1256.11	1281.74	1306.32	1310.19	1337.26	1341.37	1345.60	1395.00	1399.49	1404.11
2	折旧费	19894.00	686.00	686.00	686.00	686.00	686.00	686.00	686.00	686.00	686.00	686.00
3	摊销费	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4	利息支出	21888.00	768.00	768.00	768.00	768.00	768.00	768.00	768.00	768.00	768.00	768.00
4.1	债券利息支出	21888.00	768.00	768.00	768.00	768.00	768.00	768.00	768.00	768.00	768.00	768.00
5	总成本费用（1+2+3+4）	81342.70	2710.11	2735.74	2760.32	2764.19	2795.37	2799.60	2849.00	2853.49	2858.11	

续表

项目总成本估算表

单位：万元

序号	项目名称	合计	计算期（年）										
			21	22	23	24	25	26	27	28	29	30	31
1	经营成本	39560.70	1434.31	1439.21	1465.06	1496.97	1502.33	1507.85	1541.59	1568.25	1574.28	1609.95	1616.35
2	折旧费	19894.00	686.00	686.00	686.00	686.00	686.00	686.00	686.00	686.00	686.00	686.00	686.00
3	摊销费	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	利息支出	21888.00	768.00	768.00	768.00	768.00	768.00	768.00	768.00	768.00	768.00	768.00	384.00
4.1	债券利息支出	21888.00	768.00	768.00	768.00	768.00	768.00	768.00	768.00	768.00	768.00	768.00	384.00
5	总成本费用（1+2+3+4）	81342.70	2888.31	2893.21	2919.06	2950.97	2956.33	2961.85	2995.59	3022.25	3028.28	3063.95	2686.35



3、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、地方教育费附加及所得税。

——增值税销项税：根据财税〔2009〕9号文件，水费收入可采取简易计征增值税，征收率 3%。

——城市维护建设税：5%。

——教育费附加：3%。

——地方教育费附加：2%。

——所得税率：25%。

增值税、税金及附加和所得税估算详见表



表 项目相关税费估算表 单位：万元

序号	项目名称	合计	计算期（年）									
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1	增值税	3281.04			89.28	96.39	103.50	109.39	109.39	113.56	112.28	112.28
2	税金及附加	328.16			8.93	9.64	10.36	10.94	10.94	11.36	11.23	11.23
2.1	城市维护建设费	164.06			4.46	4.82	5.18	5.47	5.47	5.68	5.61	5.61
2.2	教育费附加	98.43			2.68	2.89	3.11	3.28	3.28	3.41	3.37	3.37
2.3	地方教育费附加	65.67			1.79	1.93	2.07	2.19	2.19	2.27	2.25	2.25
3	所得税	4101.04			38.07	70.14	102.18	129.26	128.47	146.89	140.85	139.99

续表 项目相关税费估算表 单位：万元

序号	项目名称	合计	计算期（年）									
			11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
1	增值税	3281.04	112.28	110.92	115.09	115.09	113.67	113.67	113.67	116.35	116.35	116.35
2	税金及附加	328.16	11.23	11.10	11.50	11.50	11.36	11.36	11.36	11.64	11.64	11.64
2.1	城市维护建设费	164.06	5.61	5.55	5.75	5.75	5.68	5.68	5.68	5.82	5.82	5.82
2.2	教育费附加	98.43	3.37	3.33	3.45	3.45	3.41	3.41	3.41	3.49	3.49	3.49
2.3	地方教育费附加	65.67	2.25	2.22	2.30	2.30	2.27	2.27	2.27	2.33	2.33	2.33
3	所得税	4101.04	139.11	132.73	151.02	150.06	143.32	142.20	141.24	153.35	152.23	151.08



续表

项目相关税费估算表

单位: 万元

序号	项目名称	合计	计算期（年）										
			21	22	23	24	25	26	27	28	29	30	31
1	增值税	3281.04	114.79	114.79	118.96	117.32	117.32	117.32	115.59	119.77	119.77	117.95	117.95
2	税金及附加	328.16	11.48	11.48	11.90	11.74	11.74	11.74	11.56	11.98	11.98	11.80	11.80
2.1	城市维护建设费	164.06	5.74	5.74	5.95	5.87	5.87	5.87	5.78	5.99	5.99	5.90	5.90
2.2	教育费附加	98.43	3.44	3.44	3.57	3.52	3.52	3.52	3.47	3.59	3.59	3.54	3.54
2.3	地方教育费附加	65.67	2.30	2.30	2.38	2.35	2.35	2.35	2.31	2.40	2.40	2.36	2.36
3	所得税	4101.04	143.57	142.34	160.31	152.37	151.03	149.65	141.26	159.02	157.52	148.64	243.04



4、项目损益

本项目预计可实现不含税营业收入 98074.88 万元，净利润 12302.98 万元。具体损益情况详见下表：



表

项目损益表

单位：万元

序 号	项目名称	合计	计算期（年）										
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1	营业收入	98074.88			2677.58	2844.93	3012.28	3179.63	3179.63	3277.77	3277.77	3277.77	3277.77
2	税金及附加	328.16			8.93	9.64	10.36	10.94	10.94	11.36	11.23	11.23	11.23
3	总成本费用	81342.70			2516.38	2554.74	2593.19	2651.67	2654.82	2678.86	2703.13	2706.57	2710.11
4	利润总额	16404.02			152.27	280.55	408.73	517.02	513.87	587.55	563.41	559.97	556.43
5	应纳税所得额	16404.02			152.27	280.55	408.73	517.02	513.87	587.55	563.41	559.97	556.43
6	所得税	4101.04			38.07	70.14	102.18	129.26	128.47	146.89	140.85	139.99	139.11
7	净利润	12302.98			114.20	210.41	306.55	387.76	385.40	440.66	422.56	419.98	417.32
8	息税前利润	38292.02			920.27	1048.55	1176.73	1285.02	1281.87	1355.55	1331.41	1327.97	1324.43
9	息税折旧摊销前利润	58186.02			1606.27	1734.55	1862.73	1971.02	1967.87	2041.55	2017.41	2013.97	2010.43

单位：万元

项目损益表

续表

序号	项目名称	合计	计算期（年）									
			12	13	14	15	16	17	18	19	20	21
1	营业收入	98074.88	3277.77	3375.91	3375.91	3375.91	3375.91	3375.91	3474.05	3474.05	3474.05	3474.05
2	税金及附加	328.16	11.10	11.50	11.50	11.36	11.36	11.36	11.64	11.64	11.64	11.48
3	总成本费用	81342.70	2735.74	2760.32	2764.19	2791.26	2795.37	2799.60	2849.00	2853.49	2858.11	2888.31
4	利润总额	16404.02	530.93	604.09	600.22	573.29	569.18	564.95	613.41	608.92	604.30	574.26
5	应纳税所得额	16404.02	530.93	604.09	600.22	573.29	569.18	564.95	613.41	608.92	604.30	574.26
6	所得税	4101.04	132.73	151.02	150.06	143.32	142.30	141.24	153.35	152.23	151.08	143.57
7	净利润	12302.98	398.20	453.07	450.16	429.97	426.88	423.71	460.06	456.69	453.22	430.69
8	息税前利润	38292.02	1298.93	1372.09	1368.22	1341.29	1337.18	1332.95	1381.41	1376.92	1372.30	1342.26
9	息税折旧摊销前利润	58186.02	1984.93	2058.09	2054.22	2027.29	2023.18	2018.95	2067.41	2062.92	2058.30	2028.26

续表

项目损益表

单位：万元

序号	项目名称	合计	计算期（年）									
			22	23	24	25	26	27	28	29	30	31
1	营业收入	98074.88	3474.05	3572.18	3572.18	3572.18	3572.18	3572.18	3670.32	3670.32	3670.32	3670.32
2	税金及附加	328.16	11.48	11.90	11.74	11.74	11.74	11.56	11.98	11.98	11.80	11.80
3	总成本费用	81342.70	2893.21	2919.06	2950.97	2956.33	2961.85	2995.59	3022.25	3028.28	3063.95	2686.35
4	利润总额	16404.02	569.36	641.22	609.47	604.11	598.59	565.03	636.09	630.06	594.57	972.17
5	应纳税所得额	16404.02	569.36	641.22	609.47	604.11	598.59	565.03	636.09	630.06	594.57	972.17
6	所得税	4101.04	142.34	160.31	152.37	151.03	149.65	141.26	159.02	157.52	148.64	243.04
7	净利润	12302.98	427.02	480.91	457.10	453.08	448.94	423.77	477.07	472.54	445.93	729.13
8	息税前利润	38292.02	1337.36	1409.22	1377.47	1372.11	1366.59	1333.03	1404.09	1398.06	1362.57	1356.17
9	息税折旧摊销前利润	58186.02	2023.36	2095.22	2063.47	2058.11	2052.59	2019.03	2090.09	2084.06	2048.57	2042.17



5、资金测算平衡情况

项目以偿债备付率作为项目偿债能力衡量指标。项目含税运营收入 103959.37 万元，含税现金流出为 47270.94 万元，则项目可用于还款资金为 56688.43 万元，项目债券融资本息共计为 47040.00 万元，项目偿债备付率为 $56688.43/47040.00=1.21$ ，能够实现项目收益和融资自求平衡。

项目偿还完专项债券融资本息共计 47040.00 万元后，将仍有 10800.43 万元的累计现金结余，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。



表 项目资金测算平衡表 单位：万元

项 目	年 份	合 计	计 算 期 (年)									
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
现 金 流 入	项目资本金	8000.00	3808.00	4192.00								
	专项债券资金	24000.00	12000.00	12000.00								
	项目运营收入 (含 税)	103959.37			2838.24	3015.63	3193.02	3370.41	3370.41	3474.44	3474.44	3474.44
	小计	135959.37	15808.00	16192.00	2838.24	3015.63	3193.02	3370.41	3370.41	3474.44	3474.44	3474.44
现 金 流 出	项目建设投资	30824.00	15412.00	15412.00								
	建设期利息	1152.00	384.00	768.00								
	发行费	24.00	12.00	12.00								
	项目运营成本 (付 现)	39560.70	0.00	0.00	1062.38	1100.74	1139.19	1197.67	1200.82	1224.86	1249.13	1252.57
	增值税	3281.04	0.00	0.00	89.28	96.39	103.50	109.39	109.39	113.56	112.28	112.28
	税金及附加	328.16	0.00	0.00	8.93	9.64	10.36	10.94	10.94	11.36	11.23	11.23
	企业所得税	4101.04	0.00	0.00	38.07	70.14	102.18	129.26	128.47	146.89	140.85	139.99
	归还专项债券本金	24000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	归还专项债券运营 期利息	21888.00	0.00	0.00	768.00	768.00	768.00	768.00	768.00	768.00	768.00	768.00
	小计	125158.94	15808.00	16192.00	1966.66	2044.91	2123.23	2215.26	2217.62	2264.67	2281.49	2284.07
当年项目现金净流入		10800.43	0.00	0.00	871.58	970.72	1069.79	1155.15	1152.79	1209.77	1192.95	1190.37
期末项目累计现金结存 额			0.00	0.00	871.58	1842.30	2912.09	4067.24	5220.03	6429.80	7622.75	8813.12



续表

项目资金测算平衡表

单位: 万元

项 目	年 份	合 计	计 算 期 (年)									
			11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
现 金 流 入	项目资本金	8000.00										
	专项债券资金	24000.00										
	项目运营收入 (含税)	103959.37	3474.44	3474.44	3578.46	3578.46	3578.46	3578.46	3578.46	3682.49	3682.49	3682.49
	小 计	135959.37	3474.44	3474.44	3578.46	3578.46	3578.46	3578.46	3578.46	3682.49	3682.49	3682.49
	项目建设投资	30824.00										
现 金 流 出	建设期利息	1152.00										
	发行费	24.00										
	项目运营成本 (付现)	39560.70	1256.11	1281.74	1306.32	1310.19	1337.26	1341.37	1345.60	1395.00	1399.49	1404.11
	增值税	3281.04	112.28	110.92	115.09	115.09	113.67	113.67	113.67	116.35	116.35	116.35
	税金及附加	328.16	11.23	11.10	11.50	11.50	11.36	11.36	11.36	11.64	11.64	11.64
	企业所得税	4101.04	139.11	132.73	151.02	150.06	143.32	142.30	141.24	153.35	152.23	151.08
	归还专项债券本金	24000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	归还专项债券运营期利息	21888.00	768.00	768.00	768.00	768.00	768.00	768.00	768.00	768.00	768.00	768.00
	小 计	125158.94	2286.73	2304.49	2351.93	2354.84	2373.61	2376.70	2379.87	2444.34	2447.71	2451.18
	当年项目现金净流入	10800.43	1187.71	1169.95	1226.53	1223.62	1204.85	1201.76	1198.59	1238.15	1234.78	1231.31
期末项目累计现金结存额			10000.83	11170.78	12397.31	13620.93	14825.78	16027.54	17226.13	18464.28	19699.06	20930.37



续表

项目资金测算平衡表

单位: 万元

项 目	年份	合计	计算期(年)											
			21	22	23	24	25	26	27	28	29	30	31	
现 金 流 入	项目资本金	8000.00												
	专项债券资金	24000.00												
	项目运营收入(含税)	103959.37	3682.49	3682.49	3786.51	3786.51	3786.51	3786.51	3786.51	3890.54	3890.54	3890.54	3890.54	
	小计	135959.37	3682.49	3682.49	3786.51	3786.51	3786.51	3786.51	3786.51	3890.54	3890.54	3890.54	3890.54	
	项目建设投资	30824.00												
现 金 流 出	建设期利息	1152.00												
	发行费	24.00												
	项目运营成本(付现)	39560.70	1434.31	1439.21	1465.06	1496.97	1502.33	1507.85	1541.59	1568.25	1574.28	1609.95	1616.35	
	增值税	3281.04	114.79	114.79	118.96	117.32	117.32	117.32	115.59	119.77	119.77	117.95	117.95	
	税金及附加	328.16	11.48	11.48	11.90	11.74	11.74	11.74	11.56	11.98	11.80	11.80	11.80	
	企业所得税	4101.04	143.57	142.34	160.31	152.37	151.03	149.65	141.26	159.02	157.52	148.64	243.04	
	归还专项债券本金	24000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	12000.00	12000.00	
	归还专项债券运营期利息	21888.00	768.00	768.00	768.00	768.00	768.00	768.00	768.00	768.00	768.00	768.00	384.00	
	小计	125158.94	2472.15	2475.82	2524.23	2546.40	2550.42	2554.56	2578.00	2627.02	2631.55	14656.34	14373.14	
	当年项目现金净流入	10800.43	1210.34	1206.67	1262.28	1240.11	1236.09	1231.95	1208.51	1263.52	1258.99	-10765.80	-10482.60	
期末项目累计现金结存		22140.71	23347.38	24609.66	25849.77	27085.86	28317.81	29526.32	30789.84	32048.83	21283.03	10800.43		





营业执照

(副本)

统一社会信用代码

91510105782683984X



扫描二维码
“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 钟毓澄

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号西岸蒂景B座619号

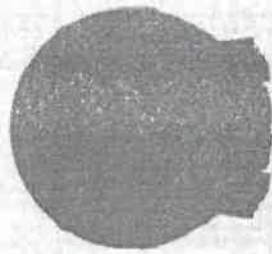
经营范围 承办企业审计、验资、合并、分立、清算等事宜中的审计业务，出具审计报告，承办会计咨询、会计服务及其他法定业务。(依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动)

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



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：钟毓静
主任会计师：
经营场所：成都市青羊区西大街88号西岸锦景B座619号

组织形式：普通合伙企业
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

此复印件与原件一致
再认复印无效

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》。

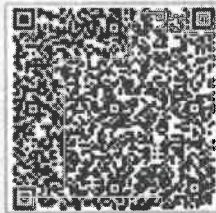


四川省财政厅
发证机关

2022年4月29日



中华人民共和国财政部制



2025已年检

姓名 刘女
Full name
Sex
出生日期 1978-06-05
Date of birth
工作单位 通合伙
Working unit
身份证号 51010819780605332X
Identity card No.



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.

证书编号: 511602972850
No. of Certificate

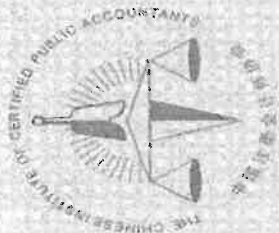
批准注册协会: 四川省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2007 年 12 月 12日
Date of Issuance



此复印件与原件一致
再次复印无效





姓名 Full name 李雪燕
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 Identity card No. 513723199509204280



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: 320000160429
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: 2023 年 04 月 19 日
Date of Issuance

年 月 日
y m d



此复印件与原件一致
再次复印无效

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

同意转出
Agree the holder to be transferred from

天衡成都

事务所
CPAs

同意转入
Agree the holder to be transferred to

转出协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
2025 年 10 月 29 日

四川华联会计师事务所
CPAs

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
2025 年 10 月 29 日

年 月 日
y m d