

邛崃市农村供水厂及配套管网延伸改造工程
收益与融资自求平衡专项债券实施方案
评价报告
锦会师财评[2025]字第 022 号

成都锦豪联合会计师事务所
二〇二五年十二月



目录

评价报告	3
评价说明	5
一、 项目概述	5
(一) 项目基本情况	5
(二) 发行主体和实施主体	5
(三) 发行计划	6
二、 评价内容	6
(一) 债券规模限额评价	7
(二) 债券期限合规性评价	7
(三) 年度偿债资金预测分析	7
(四) 发债资金支出预测评价	11
(五) 偿还债券本金和利息情况	18
(六) 项目资金平衡表分析	21
(七) 偿还资金监管要求	26
三、 总体评价结论	26
四、 项目收益预测的假设条件	26
五、 使用提示和使用限制	27
(一) 使用提示	27
(二) 使用限制	27

成都锦豪联合会计师事务所

锦会师财评[2025]字第 022 号

邛崃市农村供水厂及配套管网延伸改造工程 收益与融资自求平衡专项债券实施方案 评价报告

四川上善水务有限公司：

我们接受委托，对邛崃市农村供水厂及配套管网延伸改造工程专项债券（以下简称“本期债券”）相关项目收益与融资自求平衡情况进行评价并出具专项评价报告。

我们审核的依据是《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》。四川上善水务有限公司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。

需提醒报告使用者注意：由于在编制融资与自求平衡测算方案中运用了一系列的假设，包括有关未来事项的推测性假设，而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。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。

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，认为邛崃市农村供水厂及配套管网延伸改造工程收益及与融资自求平衡专项债券可以相较银行贷款利率更优惠的融资成本完成资金筹措，为邛崃市农村供水厂及配套管网延伸改造工程的建设提供足够的资金支持，保障其施工建设运营的成功。在项目方案预期收益和资金平衡分析中，我们依据财务管理稳健性原则对邛崃市农村供水厂及配套管网延伸改造工程的运营收入进行评价。项目收入能够产生充足稳定的现金流入，充分满足项目建设过程中和建成后的还本付息需求。

综上所述，通过发行邛崃市农村供水厂及配套管网延伸改造工程收益与融资自求平衡专项债券的方式满足该项目的资金需求，是现阶段较优的资金解决方案。

本总体评价仅供发行人本次申请专项债券之目的使用，不得用作其他任何目的。我们同意将本总体评价作为发行人申请发行专项债券所必备的文件，随其他申报材料一起上报。

成都锦豪联合会计师事务所



中国注册会计师：



中国注册会计师：

二〇二五年十二月



评价说明

一、项目概述

（一）项目基本情况

1.项目名称

邛崃市农村供水厂及配套管网延伸改造工程

2.建设性质

改造及新建

3.建设内容

①水厂及管网智慧化改造,实现从取水口到用户水龙头的全过程在线监管(包括水质、水量、水压以及漏点监测等);

②更新改造 PE50~315 老旧供水管网及配套设施设备约 150km;

③实施供水管网延伸,拟新建 DN75~DN315 管网约 150km 及配套 DN25~DN63 入户管道、阀门井、消火栓等供水设施设备。

4.实施计划

该项目分三期实施,建设总工期为 36 个月,2026 年 9 月—2029 年 9 月。

5.项目总投资

该项目估算总投资 16,500.00 万元,其中:工程费用 13,500.00 万元,工程建设其他费用 1,760.83 万元,预备费 510.17 万元,建设期利息 729.00 万元。

6.资金来源

本次总投资 16,500.00 万元,预计自筹资本金 6,500.00 万元,占整个项目资金的 39.39%,拟申请发行地方政府专项债券,债券发行金额 10,000.00 万元,融资资金占整个项目资金的 60.61%。

（二）发行主体和实施主体

1.发行主体

本次债券发行主体为四川省人民政府。根据财预〔2017〕89号，对于发行主体要求为：省、自治区、直辖市政府（以下简称省级政府）为发行主体。

2.实施主体

该项目涉及多个职能部门，为统一组织，保障协调各项工作的顺利开展，责任部门进行明确分工，具体分工如下：

（1）项目主管部门：邛崃市水务局

（2）项目单位：四川上善水务有限公司

四川上善水务有限公司成立于 2008 年 8 月 13 日；统一社会信用代码：91510183677190205N；法定代表人：陈东；单位性质：有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）；单位地址：成都市邛崃市卧龙镇金龙村七组；经营范围：饮用水生产、销售（仅限分公司从事经营）；城乡给排水；农业灌溉；污水处理；水务与环保行业运营管理及相关增值服务；市政管道安装、维护；水利水电工程开发、管理；管材、管件及其他供水配套设施设备销售。（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）。

（三）发行计划

该项目拟申请发行地方政府专项债券，债券发行金额 10,000.00 万元，发行利率按 3.0%预计，债券发行期为 30 年，项目按半年支付利息，本金到期一次性还款。其中，2026 年计划发行专项债券 1,800.00 万元，2027 年计划发行专项债券 4,800.00 万元，2028 年计划发行专项债券 3,000.00 万元，2029 年计划发行专项债券 400.00 万元。

二、 评价内容

2017 年财政部公布财预〔2017〕89 号《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》（以下简称“通知”），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，且现金流入应当能够完全覆盖专项债券还本付息的规模。根据《通知》要求，地方政府发行项目收益与融资需求平衡的专项债券，需要满足如下发行条件：

（一）债券规模限额评价

严格执行法定限额管理，发行项目收益专项债券的规模，应当在国务院批准的本地区专项债务限额内统筹安排，包括当年新增专项债务限额、上年末专项债务余额低于限额的部分。本次债券发行规模符合上述限额标准规定。

（二）债券期限合规性评价

原则上债券期限与项目周期相同，该项目的债券发行期限与项目期限一致，期限均为 30 年，符合上述规定。

（三）年度偿债资金预测分析

邛崃市农村供水厂及配套管网延伸改造工程的运营收入的预测数据及评价如下：（说明：预测数据环境假设有保守、中性、乐观三种情形，出于谨慎性原则考虑，本次以保守的情形为前提进行预测）

1.运营收入预测评价

(1) 运营收入预测数据

项目收入预测表

金额单位：万元

序号	项目	指标	合计	计算期									
				2029年10—12月	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年	
一	营业收入（含税）		34,649.31	234.90	1,071.73	1,190.81	1,190.81	1,190.81	1,190.81	1,190.81	1,190.81	1,190.81	
1	居民供水收入	94.35%	32,689.90	221.62	1,011.12	1,123.47	1,123.47	1,123.47	1,123.47	1,123.47	1,123.47	1,123.47	
	单价元/m ³	1.80		1.80	1.80	1.80	1.80	1.80	1.80	1.80	1.80	1.80	
	日供水量万m ³ *天			1.9	1.9	1.9	1.9	1.9	1.9	1.9	1.9	1.9	
	管网漏损率%			10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	
	日均售水量万m ³ *天			1.71	1.71	1.71	1.71	1.71	1.71	1.71	1.71	1.71	
	销项税额			18.30	83.49	92.76	92.76	92.76	92.76	92.76	92.76	92.76	
	生产负荷			80%	90%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	
	销项税	9%	2,699.07	18.30	83.49	92.76	92.76	92.76	92.76	92.76	92.76	92.76	
2	非居民供水收入	5.65%	1,959.41	13.28	60.61	67.34	67.34	67.34	67.34	67.34	67.34	67.34	
	单价元/m ³	2.05		2.05	2.05	2.05	2.05	2.05	2.05	2.05	2.05	2.05	
	日供水量万m ³ *天			1.10	1.10	1.10	1.10	1.10	1.10	1.10	1.10	1.10	
	管网漏损率%			10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	
	日均售水量万m ³ *天			1.09	0.09	0.09	0.09	0.09	0.09	0.09	0.09	0.09	
	销项税额			1.10	5.00	5.56	5.56	5.56	5.56	5.56	5.56	5.56	
	生产负荷			80%	90%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	
	销项税	9%	161.79	1.10	5.00	5.56	5.56	5.56	5.56	5.56	5.56	5.56	

成都锦豪联合会计师事务所
2.05
10%
审核专用章

三	营业收入（不含税）	1,092.49	1,092.49	1,092.49	1,092.49	1,092.49	1,092.49
---	-----------	----------	----------	----------	----------	----------	----------

续表:

[illegible]

（2）预测评价

该项目运营期收入主要是自来水水费收入。

根据《邛崃市发展和改革局关于调整我市居民生活用水销售价格和建立实施居民生活用水阶梯价格制度的通知》邛发改〔2015〕187号文件规定，居民用水单价按最低收费标准 1.8 元/m³估算，非居民用水单价按 2.05 元/m³估算。根据邛崃市供水需求量，居民日供水量按 1.9 万 m³*天估算，考虑首年生产负荷 80%，每年增长 10%，直至 100%不再增长；非居民日供水量按 0.1 万 m³*天估算，考虑首年生产负荷 80%，每年增长 10%，直至 100%不再增长。管网漏损率按 10%计算。销项税按 9%计算。

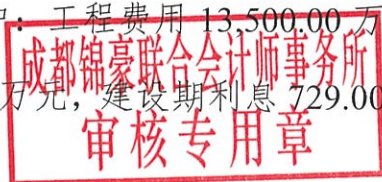
经估算，运营期内项目运营收入 31,788.45 万元。

经过数据分析，上述预测数据系存在合理依据的预测数据。

（四）发债资金支出预测评价

1.项目投资概算

经测算，该项目估算总投资 16,500.00 万元，其中：工程费用 13,500.00 万元，工程建设其他费用 1,760.83 万元，预备费 510.17 万元，建设期利息 729.00 万元。



2.运营业务资金支出评价

(1) 运营成本预测数据

项目运营成本预测表

金额单位：万元

序号	项目	指标	合计	计算期									
				2029年10—12月	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年	
1	人员工资		4,888.46	37.50	150.00	150.00	154.50	154.50	154.50	154.50	159.14	159.14	
1.1	人员数	15.00		15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	
1.2	人员工资单价	10.00		10.00	10.00	10.00	10.30	10.30	10.30	10.30	10.61	10.61	
1.3	人员工资增长率	3%					3%				3%		
2	外购燃料及动力费		4,158.00	28.19	128.61	142.90	142.90	142.90	142.90	142.90	142.90	142.90	
	费率	12%		12%	12%	12%	12%	12%	12%	12%	12%	12%	
	进项税	13%	478.36	3.24	14.80	16.44	16.44	16.44	16.44	16.44	16.44	16.44	
3	修理费		2,163.27	18.14	73.97	73.97	73.97	73.97	73.97	73.97	73.97	73.97	
	费率			20%	20%	20%	20%	20%	20%	20%	20%	20%	
4	其他费用		1,732.45	11.75	53.58	59.54	59.54	59.54	59.54	59.54	59.54	59.54	
4.1	其他管理费用	3.00%	1,039.86	17.05	32.15	35.72	35.72	35.72	35.72	35.72	35.72	35.72	
4.2	其他营业费用	2.00%	692.59	4.70	21.43	23.82	23.82	23.82	23.82	23.82	23.82	23.82	
5	经营成本		12,942.18	95.58	406.16	426.41	430.91	430.91	430.91	430.91	435.55	435.55	
6	财务费用		8,271.00	75.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	
7	折旧费		10,816.95	90.72	369.87	369.87	369.87	369.87	369.87	369.87	369.87	369.87	

8	总成本	32,150.13	265.30	1,080.03	1,100.28	1,104.78	1,104.78	1,104.78	1,104.78	1,104.78	1,104.78	1,109.42
9	总成本（不含税）	31,671.77	262.06	1,065.23	1,083.84	1,088.34	1,088.34	1,088.34	1,088.34	1,088.34	1,088.34	1,092.98

续表：

序号	项目	计算期									
		2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年	2046年	2047年
1	人员工资	159.14	159.14	163.91	163.91	163.91	163.91	168.83	168.83	168.83	168.83
1.1	人员数	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00
1.2	人员工资单价	10.61	10.61	10.93	10.93	10.93	10.93	11.26	11.26	11.26	11.26
1.3	人员工资增长率			3%				3%			
2	外购燃料及动力费	142.90	142.90	142.90	142.90	142.90	142.90	142.90	142.90	142.90	142.90
	费率	12%	12%	12%	12%	12%	12%	12%	12%	12%	12%
	进项税	16.44	16.44	16.44	16.44	16.44	16.44	16.44	16.44	16.44	16.44
3	修理费	73.97	73.97	73.97	73.97	73.97	73.97	73.97	73.97	73.97	73.97
	费率	20%	20%	20%	20%	20%	20%	20%	20%	20%	20%
4	其他费用	59.54	59.54	59.54	59.54	59.54	59.54	59.54	59.54	59.54	59.54
4.1	其他管理费用	35.72	35.72	35.72	35.72	35.72	35.72	35.72	35.72	35.72	35.72
4.2	其他营业费用	23.82	23.82	23.82	23.82	23.82	23.82	23.82	23.82	23.82	23.82
5	经营成本	435.55	435.55	440.32	440.32	440.32	440.32	445.24	445.24	445.24	445.24
6	财务费用	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00
7	折旧费	369.87	369.87	369.87	369.87	369.87	369.87	369.87	369.87	369.87	369.87
8	总成本	1,109.42	1,109.42	1,114.19	1,114.19	1,114.19	1,114.19	1,119.11	1,119.11	1,119.11	1,119.11
9	总成本（不含税）	1,092.98	1,092.98	1,097.75	1,097.75	1,097.75	1,097.75	1,102.67	1,102.67	1,102.67	1,102.67

续表:

序号	项目	计算期											
		2048年	2049年	2050年	2051年	2052年	2053年	2054年	2055年	2056年	2057年	2058年	
1	人员工资	173.89	173.89	173.89	173.89	179.11	179.11	179.11	179.11	184.48	184.48	184.48	
1.1	人员数	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	
1.2	人员工资单价	11.59	11.59	11.59	11.59	11.94	11.94	11.94	11.94	12.30	12.30	12.30	
1.3	人员工资增长率	3%				3%				3%			
2	外购燃料及动力费	142.90	142.90	142.90	142.90	142.90	142.90	142.90	142.90	142.90	142.90	142.90	
	费率	12%	12%	12%	12%	12%	12%	12%	12%	12%	12%	12%	
	进项税	16.44	16.44	16.44	16.44	16.44	16.44	16.44	16.44	16.44	16.44	16.44	
3	修理费	73.97	73.97	73.97	73.97	73.97	73.97	73.97	73.97	73.97	73.97	73.97	
	费率	20%	20%	20%	20%	20%	20%	20%	20%	20%	20%	20%	
4	其他费用	59.54	59.54	59.54	59.54	59.54	59.54	59.54	59.54	59.54	59.54	59.54	
4.1	其他管理费用	35.72	35.72	35.72	35.72	35.72	35.72	35.72	35.72	35.72	35.72	35.72	
4.2	其他营业费用	23.82	23.82	23.82	23.82	23.82	23.82	23.82	23.82	23.82	23.82	23.82	
5	经营成本	450.30	450.30	450.30	450.30	455.52	455.52	455.52	455.52	460.89	460.89	460.89	
6	财务费用	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	282.00	102.00	12.00	
7	折旧费	369.87	369.87	369.87	369.87	369.87	369.87	369.87	369.87	369.87	369.87	369.87	
8	总成本	1,124.73	1,124.73	1,124.17	1,124.17	1,129.39	1,129.39	1,129.39	1,129.39	1,116.76	936.76	846.76	
9	总成本（不含税）	1,107.73	1,107.73	1,107.73	1,107.73	1,112.95	1,112.95	1,112.95	1,112.95	1,100.32	920.32	830.32	

锦源祥会计师事务所
 注册会计师: 王...
 审核专用章

（2）预测评价

该项目运营成本费用包括人员工资、外购燃料及动力费、修理费、其他费用（其他管理费、其他营业费用）、折旧费及财务费用。

①人员工资

该项目运营期人员按按定员 15 人预测，人均工资（含福利费）按行业工资 10 万元/年估算，预计工资水平每三年增长 3%；

②外购燃料及动力费

该项目外购燃料及动力费按营业收入的 12%考虑；

③修理费

修理费为日常维修维护费，修理费按当年折旧费 20%考虑；

④其他费用

该项目其他费用主要为其他管理费及其他营业费用。

其他管理费按营业收入 5%考虑；其他营业费用按营业收入 5%考虑；

⑤折旧及摊销费

该项目折旧及摊销均采用平均年限法计算，其中固定资产的折旧年限为 40 年，固定资产考虑 5%残值；土地摊销年限为 30 年，土地未考虑残值。

⑥财务费用

该项目运营期财务费用，主要为支付的债券利息，债券年利率按 3.0%预计；

经估算，运营期内项目运营成本 31,671.77 万元。

经过测算，认定上述预测数据系存在合理依据的预测数据。

3. 相关税费支出评价



（2）相关税费预测评价

销项税：该项目水费收入按 9% 的税率计算销项税额。增值税销项=含税收入 $\div$ （1+增值税税率） $\times$ 增值税税率。

固定资产投资可抵扣进项税约 1,220.22 万元。

运营期购能源、修理费可抵扣进项税约 478.36 万元。

应纳增值税：销项税—固定资产投资可抵扣进项税，债券存续期内，销项税—固定资产投资可抵扣进项税 >0 ，应纳增值税为 1,162.28 元。

增值税附加：增值税附加税为城市建设维护税、教育费附加及地方教育费附加，按增值税应纳税额的 12% 预计，经计算，债券存续期内，该项目应纳增值税附加为 139.53 万元。

根据计算，债券存续期间，该项目增值税相关税费合计 1,301.81 万元。

经过测算，认定上述预测数据系存在合理依据的预测数据。

（五）偿还债券本金和利息情况

该项目债券融资本金 10,000.00 万元，债券年利率 3.0%，债券期限 30 年。

成都锦豪联合会计师事务所
审核专用章

项目运营期内，该项目预计实现总收入 31,788.45 万元，项目收入扣除经营成本、相关税金后，可用于偿还融资本息的资金共计 20,405.32 万元，对融资本息覆盖倍数为 1.07 倍。

还本付息估算表

金额单位：万元

序号	项目	合计	计算期									
			2026年9—12月	2027年	2028年	2029年1—9月	2029年10—12月	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年
一	债券融资											
1	年初债券融资本金累计		0.00	1,800.00	6,600.00	9,600.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00
2	本年新增债券融资	10,000.00	1,800.00	4,800.00	3,000.00	400.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3	本年应计债券利息	9,000.00	18.00	198.00	288.00	225.00	75.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00
3.1	计入建设期债券利息	729.00	18.00	198.00	288.00	225.00						
3.2	计入运营期债券利息	8,271.00					75.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00
4	本年债券还本付息	19,000.00	18.00	198.00	288.00	225.00	75.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00
4.1	债券还本	10,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4.2	债券付息	9,000.00	18.00	198.00	288.00	225.00	75.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00
5	年末债券本金累计		1,800.00	6,600.00	9,600.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00
二	债券还本付息资金来源	20,405.32	0.00	0.00	0.00	0.00	139.32	665.57	764.40	759.90	759.90	759.90

续表：

中伙之用早													
序号	项目	计算期											
		2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年	2046年
一	债券融资												
1	年初债券融资本金累计	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00
2	本年新增债券融资	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	本年应计债券利息	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00
3.1	计入建设期债券利息																		
3.2	计入运营期债券利息	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00
4	本年债券还本付息	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00
4.1	债券还本	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	0.00	0.00	0.00
4.2	债券付息	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00
5	年末债券本金累计	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00
二	债券还本付息资金来源	759.90	755.26	755.26	755.26	755.26	755.26	755.26	755.26	750.49	750.49	750.49	750.49	750.49	750.49	727.71	653.86	653.86	653.86

续表：

序号	项目	计算期																	
		2047年	2048年	2049年	2050年	2051年	2052年	2053年	2054年	2055年	2056年	2057年	2058年						
一	债券融资																		
1	年初债券融资本金累计	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	400.00					
2	本年新增债券融资	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	本年应计债券利息	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	282.00	102.00	12.00						
3.1	计入建设期债券利息																		
3.2	计入运营期债券利息	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	282.00	102.00	12.00						
4	本年债券还本付息	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	6,882.00	3,102.00	412.00						
4.1	债券还本	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	6,600.00	3,000.00	400.00						
4.2	债券付息	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	282.00	102.00	12.00						
5	年末债券本金累计	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	3,400.00	400.00	0.00						
二	债券还本付息资金来源	653.86	648.80	648.80	648.80	648.80	643.58	643.58	643.58	643.58	638.21	638.21	638.21	638.21					

审核专用章

（六）项目资金平衡表分析

按照项目产生的所有筹资活动、投资活动、经营活动三项资金活动对资金流入流出进行编制。现金流量表项目中的年度累计净现金流量大于 0 即表明年度不存在资金缺口，资金能保障建设和还本付息。

在不考虑资金时间价值的情况下，2025 年至 2058 年累计净现金流量为 2,134.32 万元。具体如下：



项目资金平衡预测表

金额单位：万元

序号	项目	合计	计算期											
			2026年9—12月	2027年	2028年	2029年1—9月	2029年10—12月	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	
1	经营活动净现金流量	20,405.32					139.32	665.57	764.40	759.90	759.90	759.90	759.90	
1.1	现金收入	34,649.31					234.90	1,071.73	1,190.81	1,190.81	1,190.81	1,190.81	1,190.81	
1.1.1	营业收入	34,649.31					234.90	1,071.73	1,190.81	1,190.81	1,190.81	1,190.81	1,190.81	
1.2	现金流出	14,243.99					95.58	406.16	426.41	430.91	430.91	430.91	430.91	
1.2.1	经营成本	12,942.18					95.58	406.16	426.41	430.91	430.91	430.91	430.91	
1.2.2	税金及附加	139.53												
1.2.3	增值税	1,162.28												
1.2.4	其他流出													
1.2.5	所得税													
2	投资活动净现金流量	-15,771.00	-1,982.00	-4,902.00	-4,712.00	-4,175.00								
2.1	现金流入													
2.2	现金流出	15,771.00	1,982.00	4,902.00	4,712.00	4,175.00								
2.2.1	建设投资	15,771.00	1,982.00	4,902.00	4,712.00	4,175.00								
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	-2,500.00	1,982.00	4,902.00	4,712.00	4,175.00	-75.00	-300.00	-300.00	-300.00	-300.00	-300.00	-300.00	
3.1	现金流入	16,500.00	2,000.00	5,100.00	5,000.00	4,400.00								
3.1.1	项目资本金投入	6,500.00	200.00	300.00	2,000.00	4,000.00								
3.1.2	项目投资借款													
3.1.3	短期借款													
3.1.4	债券	10,000.00	1,800.00	4,800.00	3,000.00	400.00								
3.1.5	市场化融资													
3.1.6	其他流入													
3.2	现金流出	19,000.00	18.00	198.00	288.00	225.00	75.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	
3.2.1	债券支付利息	9,000.00	18.00	198.00	288.00	225.00	75.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	
3.2.2	债券发行费用													

成都锦豪联合会计师事务所
审核专用章

序号	项目	合计	计算期										
			2026年9—12月	2027年	2028年	2029年1—9月	2029年10—12月	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年
3.2.3	债券偿还本金	10,000.00											
4	净现金流量	2,134.32					64.32	365.57	464.40	459.90	459.90	459.90	459.90
5	累计盈余资金						64.32	429.89	894.29	1,354.19	1,814.09	2,273.99	2,733.89

续表:

序号	项目	计算期												
		2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年	2046年		
1	经营活动净现金流量	755.26	755.26	755.26	755.26	750.49	750.49	750.49	750.49	727.71	653.86	653.86		
1.1	现金收入	1,190.81	1,190.81	1,190.81	1,190.81	1,190.81	1,190.81	1,190.81	1,190.81	1,190.81	1,190.81	1,190.81		
1.1.1	营业收入	1,190.81	1,190.81	1,190.81	1,190.81	1,190.81	1,190.81	1,190.81	1,190.81	1,190.81	1,190.81	1,190.81		
1.2	现金流出	435.55	435.55	435.55	435.55	440.32	440.32	440.32	440.32	463.10	536.95	536.95		
1.2.1	经营成本	435.55	435.55	435.55	435.55	440.32	440.32	440.32	440.32	445.24	445.24	445.24		
1.2.2	税金及附加									1.91	9.83	9.83		
1.2.3	增值税									15.95	81.88	81.88		
1.2.4	其他流出													
1.2.5	所得税													
2	投资活动净现金流量													
2.1	现金流入													
2.2	现金流出													
2.2.1	建设投资													
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	-300.00	-300.00	-300.00	-300.00	-300.00	-300.00	-300.00	-300.00	-300.00	-300.00	-300.00		
3.1	现金流入													
3.1.1	项目资本金投入													
3.1.2	项目投资借款													
3.1.3	短期借款													
3.1.4	债券													
3.1.5	市场化融资													
3.1.6	其他流入													
3.2	现金流出	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00		



序号	项目	计 算 期											
		2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年	2046年	
3.2.1	债券支付利息	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	
3.2.2	债券发行费用												
3.2.3	债券偿还本金												
4	净现金流量	455.26	455.26	455.26	455.26	450.49	450.49	450.49	450.49	427.71	353.86	353.86	
5	累计盈余资金	3,189.15	3,644.41	4,099.67	4,554.93	5,005.42	5,455.91	5,906.40	6,356.89	6,784.60	7,138.46	7,492.32	

续表:

序号	项目	计算期											
		2047年	2048年	2049年	2050年	2051年	2052年	2053年	2054年	2055年	2056年	2057年	2058年
1	经营活动净现金流量	653.86	648.80	648.80	648.80	648.80	643.58	643.58	643.58	643.58	638.21	638.21	638.21
1.1	现金收入	1,190.81	1,190.81	1,190.81	1,190.81	1,190.81	1,190.81	1,190.81	1,190.81	1,190.81	1,190.81	1,190.81	1,190.81
1.1.1	营业收入	1,190.81	1,190.81	1,190.81	1,190.81	1,190.81	1,190.81	1,190.81	1,190.81	1,190.81	1,190.81	1,190.81	1,190.81
1.2	现金流出	536.95	542.01	542.01	542.01	542.01	547.23	547.23	547.23	547.23	552.60	552.60	552.60
1.2.1	经营成本	445.24	450.30	450.30	450.30	450.30	455.52	455.52	455.52	455.52	460.89	460.89	460.89
1.2.2	税金及附加	9.83	9.83	9.83	9.83	9.83	9.83	9.83	9.83	9.83	9.83	9.83	9.83
1.2.3	增值税	81.88	81.88	81.88	81.88	81.88	81.88	81.88	81.88	81.88	81.88	81.88	81.88
1.2.4	其他流出												
1.2.5	所得税												
2	投资活动净现金流量												
2.1	现金流入												
2.2	现金流出												
2.2.1	建设投资												
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	-300.00	-300.00	-300.00	-300.00	-300.00	-300.00	-300.00	-300.00	-300.00	-6,882.00	-3,102.00	-412.00
3.1	现金流入												
3.1.1	项目资本金投入												
3.1.2	项目投资借款												
3.1.3	短期借款												
3.1.4	债券												
3.1.5	市场化融资												
3.1.6	其他流入												

成都锦豪联合会计师事务所
审核专用章

序号	项目	计算期											
		2047年	2048年	2049年	2050年	2051年	2052年	2053年	2054年	2055年	2056年	2057年	2058年
3.2	现金流出	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	6,882.00	3,102.00	412.00
3.2.1	债券支付利息	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	282.00	102.00	12.00
3.2.2	债券发行费用												
3.2.3	债券偿还本金												
4	净现金流量	353.86	348.80	348.80	348.80	348.80	343.58	343.58	343.58	343.58	6,600.00	3,000.00	400.00
5	累计盈余资金	7,846.18	8,194.98	8,543.78	8,892.58	9,241.38	9,584.95	9,928.53	10,272.11	10,615.69	4,371.90	1,908.11	2,134.32

成都锦豪联合会计师事务所
审核专用章

根据测算，在债券存续期内，项目运营后年度累计净现金流量均大于等于0，项目收益所产生的净现金流入，能满足债券的还本付息。

（七）偿还资金监管要求

项目产生的专项收入用于偿付专项债券，具备了封闭运行的雏形。根据规定，项目产生的专项收入要纳入财政预算基金管理，本次债券发行方案明确了上述发行和管理要求，符合监管要求。

三、总体评价结论

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，并根据我们对项目收益预测、投资支出预测、成本费用预测等进行的分析评价，我们认为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，本次评价的项目，在不考虑资金时间价值的情况下，在该项目的发债周期内，一方面通过债券发行能满足项目投资运营融资需求，同时项目收益也能保证债券资金的还本付息需要，总体实现项目收益和融资自求平衡。

综上，我们认为该项目可以采取发行项目收益与融资自求平衡专项债券的资金筹措方案。

四、项目收益预测的假设条件

- 1.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；
- 2.国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平、项目风险收益率等无重大变化；
- 3.对发行人有影响的法律法规无重大变化；
- 4.发行人制定的收益计划、可返还成本等能够顺利执行；
- 5.该项目实施主体假设项目不产生机会成本；
- 6.发行人预测的各项收入能够顺利执行；

- 7.项目收入和支出预测数据均以收付实现制为基础；
- 8.无其他人力不可抗拒及不可预见因素的重大不利影响。

五、使用提示和使用限制

（一）使用提示

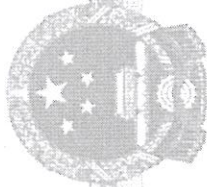
1.本评价报告出具的意见，是对项目预测数据进行的合理性、有效性的评价，并非对预测数据承担保证责任。

2.本评价报告出具的意见，是当前的经济社会环境及未来平稳发展为预测的环境条件，未对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。



营业执照

统一社会信用代码

915101227528492265

扫描二维码
“国家企业信用信息公示系统”
了解更详细登记、备案、许可、监管信息。



名称 成都锦豪联合会计师事务所

类型 普通合伙企业

执行事务合伙人 杨涛

经营范围

审查企业会计报表、出具审计报告，验证企业资本，出具验资报告，资产评估（包括固定资产、流动资产、无形资产及其他资产），企业合并、分立、清算等审计业务，出具有关报告；以及注册会计师法律允许的其他业务。

壹拾万元整

2003年10月08日



四川省成都市双流区东升街道静园路125号
附202（自主申报）

再次复印无效

登记机关

2023年12月25日

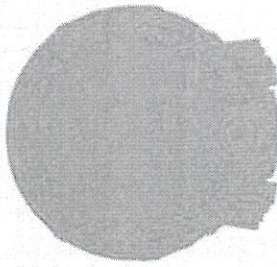


<http://www.gsxt.gov.cn>

国家企业信用信息公示系统网址：

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：成都锦豪联合会计师事务所

首席合伙人：杨涛

主任会计师：

经营场所：

四川省成都市双流区东升街道静茵路126号附202

组织形式：普通合伙

执业证书编号：51010121

批准执业文号：川财会[2003]27号

批准执业日期：2003年9月22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》。



附件与原件一致
再次复印无效

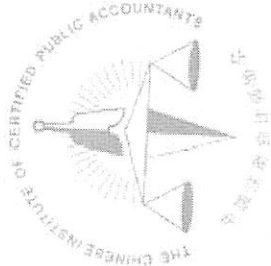


发证机关：四川省财政厅

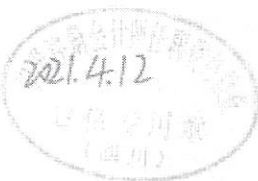
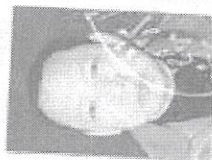
2024年1月16日



中华人民共和国财政部制



姓名: 王万清
 性别: 男
 出生日期: 1952-04-24
 工作单位: 成都三鑫海通联合会计师事务所
 身份证号: 511027195204245055



证书编号:
No. of Certificate

510100580911

批准注册协会:
Authorized Institute of CPAs

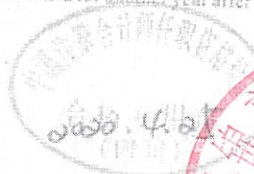
四川省注册会计师协会

发证日期:
Date of Issuance

1997 年 11 月 20 日

年度检验登记 Annual Renewal Registration

本证书继续合格，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

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

成都瀚海通 事务所
CPAs

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
2020 年 7 月 1 日
/y /m /d

同意调入
Agree the holder to be transferred to

成都瀚海通 事务所
CPAs

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
2020 年 7 月 1 日
/y /m /d

12

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

事务所
CPAs

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
年 月 日
/y /m /d

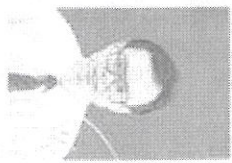
同意调入
Agree the holder to be transferred to

事务所
CPAs

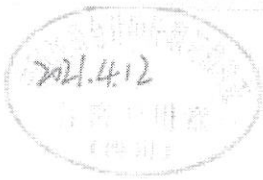
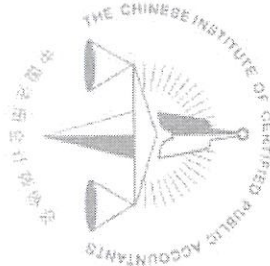
转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
年 月 日
/y /m /d

此复印件与原件一致
再次复印无效





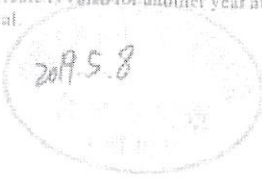
姓名: 李杨波
Full name: 李杨波
性别: 男
Sex: 男
出生日期: 1970-05-05
Date of birth: 1970-05-05
工作单位: 乐山众信会计师事务所有限公司
Working unit: 乐山众信会计师事务所有限公司
身份证号码: 51102700505071
Identity card No.: 51102700505071



年度检验登记
Annual Renewal Registration



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

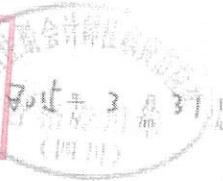


证书编号: 511102252824
No. of Certificate: 511102252824

发证机构: 四川省注册会计师协会
Issuing Institution: Sichuan Provincial Association of Certified Public Accountants

发证日期: 2014 年 11 月 12 日
Date of Issuance: 2014 11 12

此复印件与原件一致
再次复印无效



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



同意调入
Agree the holder to be transferred to

四川德恒 事务所
CPAs

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



同意调入
Agree the holder to be transferred to

四川德恒 事务所
CPAs

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



同意调入
Agree the holder to be transferred to

四川德恒 事务所
CPAs

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
2018年6月22日
月 日

- 一、注册会计师在执业过程中，应当遵守法律、法规、规章和职业道德规范，不得有下列行为：
- 二、注册会计师在执业过程中，应当保持独立性，不得与任何可能影响其独立性的机构或人员发生关联。
- 三、注册会计师在执业过程中，应当遵守会计师事务所的内部管理制度，不得违反规定办理业务。
- 四、本证书如遗失，应立即向主管注册会计师协会报告，登报声明作废，办理补办手续。

NOTES

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

此复印件与原件一致
再次复印无效

