四川南方
SC NanFang

四川南方会计师事务所

Sichuan Nanfang
certified public accountants

成都市龙泉驿区龙泉街道
南京路31号附3号
联系电话 +86(028)86528150
传真： +86(028)86528150
telephone：+86(028)86528150
facsimile: +86(028)86528150

犍为县白塔寺集中供水工程建设项目

收益与融资自求平衡财务评估咨询报告

川南咨字（2026）10-01 号

四川南方会计师事务所有限公司

二〇二六年九月

犍为县白塔寺集中供水工程建设项目收益与融资自求平衡专项债券

财务评估咨询报告

川南咨字(2026)10-01 号

犍为县水利电力技术推广中心：

我们接受委托，对犍为县白塔寺集中供水工程建设项目专项债券收益与融资自求平衡情况提供财务评估咨询服务，并出具专项咨询报告。

一、财务评估声明

本次财务评估中，我们没有注意到任何事项使我们认为这些假设不能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，并按照项目收益与现金流入预测编制基础的规定进行了列报。

四川南方会计师事务所 审验确认章

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。

二、财务评估使用

本总体财务评估咨询报告仅供发行人申请发行犍为县白塔寺集中供水工程建设项目专项债券之目的使用，不得用作其他任何目的。

三、评估依据

1、《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43号）；

2、《关于印发〈地方政府专项债券发行管理暂行办法〉的通知》（财库〔2020〕43 号）；

3、《财政部关于做好2018年地方政府债券发行工作的意见》（财库〔2018〕61号）；

4、《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）；

5、《国务院办公厅关于保持基础设施领域补短板力度的指导意见》（国办发〔2018〕101号）；

6、《关于做好2018年项目收益与融资自求平衡专项债券项目报送工作的通知》（川财金〔2018〕32号）；

7、《四川省财政厅关于报送2019年地方政府新增债券项目库的通知》（川财金〔2018〕93号）；

四、敏感性（压力测试）分析

四川南方会计师事务所
审验确认章

根据本项目收益与融资自求平衡的敏感性（压力测试）分析结果，当净现金流影响项目还本付息的因素在±5%范围内变动的情况下，项目还本付息资金覆盖倍数仍然大于1.10倍，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。详见下表。

项目敏感性分析测算表

序号	项目	预测净现金流入	净现金流入下降5%	净现金流入上升5%
1	可用于还本付息金额	10866.50	10323.18	11409.83
2	本息支付	9254.40	9254.40	9254.40
3	经营净现金流对本息覆盖倍数	1.17	1.12	1.23

1、经测算，当项目净现金流下降5%时，在项目存续期间内可用于还本付息金额的净现金流入10323.18万元，能够覆盖项目本息金额9254.40万元，债务本息偿付资金覆盖倍数为1.12倍。

2、经测算，当项目净现金流上升5%时，在项目存续期间内可用于还本付息金额的净现金流入11409.83万元，能够覆盖债券本息金额9254.40万元，债务本息偿付资金覆盖倍数为1.23倍。

总体而言，本项目预计营业收入对其拟使用的资金保障程度较高；但未来物价上涨等受宏观经济及相关行业市场影响较大，若运营收入暂时难以按原计划全额实现，导致不能偿还到期债券本金时，可在专项债务限额内以及满足覆盖倍数的情况下周转发行专项债券用于周转偿还，进而在项目收入最终实现后予以归还，或者通过追加资本金等方式来满足还本付息要求。

五、项目公益性

本项目为农林水利和气象-水利工程，具有公益性且有收益，为专项债券支持领域。

四川南方会计师事务所
审验确认章

本项目符合财预〔2017〕89号文关于“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”的领域要求；项目的实施立足能够有效增加区域供水能力，大幅提升供水水质和供水可靠性，满足城乡居民和各类用户多样化的用水需求，为区域经济社会发展提供坚实的供水保障。同时，本项目的建设有利于推进城乡公共服务均等化，改善农村人居环境，助力乡村振兴，提高居民生活质量，项目社会效益显著。

因此，该项目具有较强的公益性。

六、财务评估结论

根据实施方案所提供的相关数据，经测算后我们认为专项债券发行计划能满足项目建设所需资金需求，本金偿还及利息支付安排合理；专项债

券还本付息期内未出现资金短缺。项目计算期内除建设资金支出较大，运营期归还债券本金及支付利息后仍有充足资金结余；项目运营期内有充足的资金用于债券的还本付息，能够有效地降低财务风险；项目运营期收益能覆盖项目投资总额。

我们认为，本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，发行债券金额能满足本项目资金需求；项目资本金占总投资 20.00%，资本金较充足，并以项目建成后供水水费收入等所对应的充足、稳定现金流作为还本付息的资金来源，债券存续期内收益覆盖融资本息倍数为 1.17 倍；计划发行债券 1 期，于 2026 年发行债券金额 4800.00 万元，期限为 30 年，本金和利息支付安排合理。

四川南方会计师事务所
审验确认章

综上所述，通过对本项目收益与融资自求平衡情况的分析，我们未注意到本期专项债券在存续期内出现无法满足专项债券还本付息要求的情况。

附件：犍为县白塔寺集中供水工程建设项目财务评估说明书

此页为签字盖章页。

四川南方会计师事务所有限公司

中国·成都

中国注册会计师：

中国注册会计师：

二〇二六年九月八日

犍为县白塔寺集中供水工程建设项目

财务评估咨询说明书

一、项目概述

1、犍为县白塔寺集中供水工程建设项目建设内容为：

（1）取水工程：新建提水泵站1座，安装水泵及机电设备，铺设引水及上水压力钢管约650米；（2）净水厂工程：新建日供水能力0.7万吨的水厂1座，围墙内用地面积6476.8平方米，配套建设预处理单元、配水井及网格絮凝反应斜管沉淀池、重力式无阀滤池、超滤膜车间、化学处理池、清水池、加药加氯间及配电间、合建式废水回收水池及排泥水池、泥沙浓缩池、泥渣脱水车间、电气自动化控制系统、厂区道路等设施；3.输配水管网工程：敷设DN300、DN250涂塑钢管约34.5公里，建设PE100供水支管约30.4公里，配套建设加压泵房、高位水池。

四川南方会计师事务所
审验确认章

2、项目总投资为6000.00万元，其中资本金1200.00万元，占总投资的20.00%，由地方政府配套。另4800.00万元的资金需求由发行专项债券来满足，占总投资的80.00%。

二、项目所在地经济发展情况

根据地区生产总值统一核算结果，2025年犍为县地区生产总值（GDP）294.68亿元，按可比价格计算，比上年增长6.1%。其中：第一产业增加值46.65亿元，增长4.0%；第二产业增加值88.45亿元，增长5.5%；第三产业增加值159.58亿元，增长7.3%。三次产业对经济增长的贡献率分别为11.6%、28.9%、59.6%，分别拉动GDP增长0.7、1.8、3.6个百分点。三次产业结构为15.8:30.0:54.2。2025年民营经济增加值179.64亿元，按可比价格计算，比上年增长7.4%，民营经济拉动GDP增长4.6个百分点，对GDP增长的贡献率为75.3%，占GDP总量的61.0%。其中，第一产业增加值45.30

亿元，增长 4.0%；第二产业增加值 60.61 亿元，增长 3.4%；第三产业增加值 73.73 亿元，增长 13.6%。

三、评估测算内容

（一）评估测算依据

《犍为县白塔寺集中供水工程建设项目专项债券实施方案》；

（二）评估测算参数

（1）项目建设期：12 个月；

（2）项目运营期：29 年；

（3）债券发行费用：债券总额的 0.1%；

（4）利率：专项债券利率 32%；

（5）债券发行总额：4800.00 万元，其中 2026 年发行债券 4800.00；

（6）发行方式：分 1 期发行；

（7）发行期限：30 年期；

（8）本金偿还方式：到期还本；

（9）利息支付方式：利息按年结算支付，本金到期一次性偿还；

（10）收入测算以及依据

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。

本项目建成后，将供水水费收入界定为本项目的收入。本项目的收入主要为市场定价，因此将对本项目的收入进行分析和论证。本项目会根据市场的需求确定价格，并保持一定弹性，从而确保项目收入的可行性。

四川南方会计师事务所
审验确认章

1、项目收入预测

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，应当按照该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。

本项目收入来源为供水水费收入。项目建成后，将主要为供水服务范围内的居民用户、非居民用户（含行政事业单位、工商企业等）及特种行业用户提供自来水供应，并依据经批准的供水价格标准收取水费，构成项目的全部运营收入。

四川南方会计师事务所
审验确认章

（1）基础参数设定

1）设计供水规模：根据项目规划，白塔寺集中供水工程设计日均供水能力为7000立方米（0.7万立方米/天），运营期逐达产。

2）负荷率（产销差率）：项目运营初期负荷率为75%，随后逐年提升5%，最高不超过85%。

3）水价标准：参照乐山市及周边区县水价水平及价格调整机制，本项目按2元/m^3计算，预测期综合水价逐年递增，每三年增长5%。

犍为县发展和改革局 关于调整犍为县海源水务投资有限公司供区自来水销售价格的通知

文章来源：犍为县发改局　　发布时间：2019-05-22 10:01

分享到：

犍发改价格〔2019〕6号

犍为县海源水务投资有限公司：

为贯彻落实国家、省关于全面推进价格机制改革文件精神，根据《政府制定价格行为规则》（国家发改委7号令）、《政府制定价格听证办法》（国家发改委令 第2号）等有关规定，按照《四川省发展和改革委员会、四川省住房和城乡建设厅关于加快建立完善城镇居民用水阶梯价格制度的意见》（川发改价格〔2014〕726号）文件精神和2018年底前全面完成重点城制阶梯建立居民生活用水价梯水价制度，同步简化归并非居民生活用水的工作要求，我局在经成本监审、召开价格调整听证会的基础上，结合社会稳定风险评估和专家评审意见，形成了《犍为县海源水务投资有限公司供区自来水销售价格调整方案》，经我为县第十七届人民政府第49次常务会议审议，同意建立清溪镇供区居民生活用水阶梯价格制度，简化供水类别，并按调整方案对你司供区范围内的自来水销售价格进行调整。现将有关事项通知如下：

一、调整清溪镇供区居民生活用水销售价格并实施阶梯式计量水价，实行犍为县海源水务投资有限公司供区同网同价。

（一）居民生活用水阶梯价格制度实施范围

犍为县海源水务投资有限公司供区范围内已实施“一户一表”、直接抄表收费到户的城镇（乡）居民家庭用户的自来水销售价格均实行阶梯水价。居民用户原则上以居民住宅为单位，一个房产证明对应一个（套）居民住宅户；没有房产证明的，以供水企业为居民用户安装的水表为单位实行阶梯计量计价收费。含表用户和执行居民生活水价的非居民用户不实行阶梯水价。

（二）计价周期和计费办法

阶梯水价计价周期以月为单位，水价按月份分别结算，执行相应水价政策。用水量按月不累计结转。抄表和缴费周期仍按原有方式不变。阶梯水价的水费计收实行累进加价制度。

（三）居民生活用水阶梯式计量水价

第一阶梯：每户每月在15m^3（含15m^3）以内的用水量，销售价格执行2.00元/m^3；

第二阶梯：每户每月在16 m^3-25 m^3（含25 m^3）之间的用水量，销售价格执行3.00元/m^3；

第三阶梯：每户每月在25 m^{3}以上的用水量，销售价格执行6.00元/m^3。

四川南方会计师事务所 审验确认章

（2）收入测算

1）售水量计算：

年售水量=设计日供水规模×365 天×负荷率

2）营业收入（不含税）测算：

年营业收入=年售水量×水价标准

3）销项税计算：

销项税=年营业收入×税率（9%）

综上所述，本项目运营期 30 年供水收入总计 14347.86 万元，年均收入约 494.75 万元。收入来源稳定，符合供水行业特点，具备良好的财务可持续性。随着区域经济发展、人口增长及水价调整机制的实施，项目收入将稳步增长，能够有效覆盖运营成本并实现预期收益。

项目收入预测表（单位：万元）

序号	项目名称	合计	平均	建设期（年）	运营期								
				1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
一	营业收入（不含税）	14347.86	494.75		351.61	375.05	398.49	418.41	418.41	418.41	439.33	439.33	439.33
-	价格增长率							5%			5%		
1	供水收入	14347.86	494.75		351.61	375.05	398.49	418.41	418.41	418.41	439.33	439.33	439.33
	用水量（m^3/天）				7000	7000	7000	7000	7000	7000	7000	7000	7000
	用水单价（元/m^3）				2.00	2.00	2.00	2.10	2.10	2.10	2.21	2.21	2.21
	负荷率				75%	80%	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%
	销项税（9%）				31.64	33.75	35.86	37.66	37.66	37.66	39.54	39.54	39.54

续表

四川南方会计师事务所
审验确认章

序号	项目名称	合计	平均	运营期									
				11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
一	营业收入（不含税）	14347.86	494.75	461.30	461.30	461.30	484.36	484.36	484.36	508.58	508.58	508.58	534.01
-	价格增长率			5%			5%			5%			5%
1	供水收入	14347.86	494.75	461.30	461.30	461.30	484.36	484.36	484.36	508.58	508.58	508.58	534.01
	用水量（m^3/天）			7000	7000	7000	7000	7000	7000	7000	7000	7000	7000
	用水单价（元/m^3）			2.32	2.32	2.32	2.43	2.43	2.43	2.55	2.55	2.55	2.68
	负荷率			85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%

	销项税（9%）			41.52	41.52	41.52	43.59	43.59	43.59	45.77	45.77	45.77	48.06

续表：

序号	项目名称	合计	平均	运营期									
				21	22	23	24	25	26	27	28	29	30
一	营业收入（不含税）	14347.86	494.75	534.01	534.01	560.71	560.71	560.71	588.75	588.75	588.75	618.18	618.18
-	价格增长率					5%			5%			5%	
1	供水收入	14347.86	494.75	534.01	534.01	560.71	560.71	560.71	588.75	588.75	588.75	618.18	618.18
	用水量（m^3/天）			7000	7000	7000	7000	7000	7000	7000	7000	7000	7000
	用水单价（元/m^3）			2.68	2.68	2.81	2.81	2.81	2.95	2.95	2.95	3.10	3.10
	负荷率			85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%
	销项税（9%）			48.06	48.06	50.46	50.46	50.46	52.99	52.99	52.99	55.64	55.64

四川南方会计师事务所
审验确认章

2、项目成本

本项目在运营期内共产生总成本费用 10527.94 万元，其中经营成本 1948.33 万元，财务费用 4454.40 万元，折旧与摊销费 4125.21 万元。总成本=经营成本+折旧摊销+财务费用。具体估算如下：

1、经营成本

经营成本估算依据《企业财务通则》、《企业会计准则》、《建设项目经济评价方法与参数（第三版）》、《工程经济学》（第 5 版）及公司的有关规定进行。

经营成本=人员工资及福利费用+管理费用+维修维护费+其他费用+外购燃料动力费用。

（1）人员工资及福利费用

根据《乐山市人民政府关于调整全市最低工资标准的通知》，工资最低标准为 2200 元/月，根据项目运营需求，配置必要的净水工艺操作人员、设备维护人员及管理人员。参考当地劳动力市场行情，人员工资及福利按合理的薪资水平测算。人员工资及福利月均 3642.86 元/月计算，考虑每三年增长 5%，则运营期内工资及福利共计 1107.18 万元。

四川南方会计师事务所
审验确认章

（2）管理费用

本项目管理费用结合项目实际情况，管理费用按项目收入的 2%计算。运营期内管理费用共计 286.96 万元。

（3）维修维护费

本项目维修维护费主要指设备日常维修、保养及更换零部件等费用。参照类似工程项目经验，生产维护成本按当年折旧摊销费的 3%估算。运营期内生产维护成本共计 123.76 万元。

（4）其他费用

其他费用按项目收入的1%计算。运营期内其他费用共计143.48万元。

（5）燃料及动力及原材料费用

为根据能耗状况及供水工艺分析，本项目日常运营消耗主要为电力（用于水泵、制水等）以及原水净化所需的消毒剂等药剂。按项目收入的2%测算，经测算，运营期内该项费用共计286.96万元。

通过以上分析，本项目运营期内经营成本合计为1948.33万元。

2、折旧与摊销费

本项目固定资折旧产主要包括房屋及建筑物折旧和设备折旧。房屋及建筑物折旧年限为40年，设备折旧年限为15年，净残值率为5%。无形资产主要为土地费用按18年摊销。运营期年均折旧摊销费为142.25万元，运营期共计折旧摊销费用为4125.25万元。折旧摊销详见项目折旧、摊销表。

四川南方会计师事务所
审验确认章

3、财务费用

本项目财务费用主要为运营期债券利息费用，运营期年均财务费用为153.60万元，运营期共计财务费用4454.40万元。

本项目债券利息按照3.20%估算，根据债券发行计划来确定债券发行后项目每年的还本付息计划，从而预测每年项目的财务费用。详见下表：

项目成本预测总表（单位：万元）

序号	项目	合计	平均	建设期	运营期								
				1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
	价格增长率							5%			5%		
1	人员工资及福利费用	1107.18	38.18		30.60	30.60	30.60	32.13	32.13	32.13	33.74	33.74	33.74
	人数（人）				7.00	7.00	7.00	7.00	7.00	7.00	7.00	7.00	7.00
	工资及福利水平（元/月）				3642.86	3642.86	3642.86	3825.00	3825.00	3825.00	4016.25	4016.25	4016.25
2	管理费用	286.96	9.90		7.03	7.50	7.97	8.37	8.37	8.37	8.79	8.79	8.79
	进项税(6%)				0.42	0.45	0.48	0.50	0.50	0.50	0.53	0.53	0.53
3	维修维护费	123.76	4.27		4.43	4.43	4.43	4.43	4.43	4.43	4.43	4.43	4.43
	进项税(9%)				0.40	0.40	0.40	0.40	0.40	0.40	0.40	0.40	0.40
4	其他费用	143.48	4.95		3.52	3.75	3.98	4.18	4.18	4.18	4.39	4.39	4.39
	进项税(6%)				0.21	0.23	0.24	0.25	0.25	0.25	0.26	0.26	0.26
5	外购燃料动力费用	286.96	9.90		7.03	7.50	7.97	8.37	8.37	8.37	8.79	8.79	8.79
	进项税(13%)				0.91	0.98	1.04	1.09	1.09	1.09	1.14	1.14	1.14

四川南方会计师事务所
审验确认章

序号	项目	合计	平均	建设期	运营期								
				1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
6	经营成本（1+2+…+5）	1948.33	67.18		52.61	53.78	54.96	57.48	57.48	57.48	60.13	60.13	60.13
7	折旧、摊销费	4125.21	142.25		147.71	147.71	147.71	147.71	147.71	147.71	147.71	147.71	147.71
8	财务费用	4454.40	153.60		153.60	153.60	153.60	153.60	153.60	153.60	153.60	153.60	153.60
9	总成本费用	10527.94	363.03		353.92	355.09	356.26	358.79	358.79	358.79	361.44	361.44	361.44
9.1	固定成本	8579.61	295.85		301.31	301.31	301.31	301.31	301.31	301.31	301.31	301.31	301.31
9.2	可变成本	1948.33	67.18		52.61	53.78	54.96	57.48	57.48	57.48	60.13	60.13	60.13
10	增值税-进项税	74.27	2.56		1.95	2.05	2.15	2.24	2.24	2.24	2.33	2.33	2.33

接上表：

四川南方会计师事务所
审验确认章

序号	项目	合计	平均	运营期									
				11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
	价格增长率			5%			5%			5%			5%
1	人员工资及福利费用	1107.18	38.18	35.42	35.42	35.42	37.19	37.19	37.19	39.05	39.05	39.05	41.01
	人数（人）			7.00	7.00	7.00	7.00	7.00	7.00	7.00	7.00	7.00	7.00
	工资及福利水平（元/月）			4217.07	4217.07	4217.07	4427.92	4427.92	4427.92	4649.32	4649.32	4649.32	4881.78
2	管理费用	286.96	9.90	9.23	9.23	9.23	9.69	9.69	9.69	10.17	10.17	10.17	10.68

序号	项目	合计	平均	运营期									
				11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
	价格增长率			5%			5%			5%			5%
	进项税(6%)			0.55	0.55	0.55	0.58	0.58	0.58	0.61	0.61	0.61	0.64
3	维修维护费	123.76	4.27	4.43	4.18	4.18	4.18	4.18	4.18	4.18	4.18	4.18	4.18
	进项税(9%)			0.40	0.38	0.38	0.38	0.38	0.38	0.38	0.38	0.38	0.38
4	其他费用	143.48	4.95	4.61	4.61	4.61	4.84	4.84	4.84	5.09	5.09	5.09	5.34
	进项税(6%)			0.28	0.28	0.28	0.29	0.29	0.29	0.31	0.31	0.31	0.32
5	外购燃料动力费用	286.96	9.90	9.23	9.23	9.23	9.69	9.69	9.69	10.17	10.17	10.17	10.68
	进项税(13%)			1.20	1.20	1.20	1.26	1.26	1.26	1.32	1.32	1.32	1.39
6	经营成本（1+2+…+5)	1948.33	67.18	62.92	62.67	62.67	65.59	65.59	65.59	68.66	68.66	68.66	71.89
7	折旧、摊销费	4125.21	142.25	147.71	139.38	139.38	139.38	139.38	139.38	139.38	139.38	139.38	139.38
8	财务费用	4454.40	153.60	153.60	153.60	153.60	153.60	153.60	153.60	153.60	153.60	153.60	153.60
9	总成本费用	10527.94	363.03	364.23	355.65	355.65	358.57	358.57	358.57	361.64	361.64	361.64	364.86
9.1	固定成本	8579.61	295.85	301.31	292.98	292.98	292.98	292.98	292.98	292.98	292.98	292.98	292.98
9.2	可变成本	1948.33	67.18	62.92	62.67	62.67	65.59	65.59	65.59	68.66	68.66	68.66	71.89
10	增值税-进项税	74.27	2.56	2.43	2.41	2.41	2.51	2.51	2.51	2.61	2.61	2.61	2.73

四川南方会计师事务所
审验确认章

续表

序号	项目	合计	平均	运营期									
				21	22	23	24	25	26	27	28	29	30
	价格增长率					5%			5%			5%	
1	人员工资及福利费用	1107.18	38.18	41.01	41.01	43.06	43.06	43.06	45.21	45.21	45.21	47.47	47.47
	人数（人）			7.00	7.00	7.00	7.00	7.00	7.00	7.00	7.00	7.00	7.00
	工资及福利水平(元/月)			4881.78	4881.78	5125.87	5125.87	5125.87	5382.16	5382.16	5382.16	5651.27	5651.27
2	管理费用	286.96	9.90	10.68	10.68	11.21	11.21	11.21	11.78	11.78	11.78	12.36	12.36
	进项税(6%)			0.64	0.64	0.67	0.67	0.67	0.71	0.71	0.71	0.74	0.74
3	维修维护费	123.76	4.27	4.18	4.18	4.18	4.18	4.18	4.18	4.18	4.18	4.18	4.18
	进项税(9%)			0.38	0.38	0.38	0.38	0.38	0.38	0.38	0.38	0.38	0.38
4	其他费用	143.48	4.95	5.34	5.34	5.61	5.61	5.61	5.89	5.89	5.89	6.18	6.18
	进项税(6%)			0.32	0.32	0.34	0.34	0.34	0.35	0.35	0.35	0.37	0.37
5	外购燃料动力费用	286.96	9.90	10.68	10.68	11.21	11.21	11.21	11.78	11.78	11.78	12.36	12.36
	进项税(13%)			1.39	1.39	1.46	1.46	1.46	1.53	1.53	1.53	1.61	1.61
6	经营成本（1+2+…+5)	1948.33	67.18	71.89	71.89	75.27	75.27	75.27	78.83	78.83	78.83	82.56	82.56
7	折旧、摊销费	4125.21	142.25	139.38	139.38	139.38	139.38	139.38	139.38	139.38	139.38	139.38	139.38
8	财务费用	4454.40	153.60	153.60	153.60	153.60	153.60	153.60	153.60	153.60	153.60	153.60	153.60

四川南方会计师事务所
审验确认章

9	总成本费用	10527.94	363.03	364.86	364.86	368.25	368.25	368.25	371.80	371.80	371.80	375.54	375.54
9.1	固定成本	8579.61	295.85	292.98	292.98	292.98	292.98	292.98	292.98	292.98	292.98	292.98	292.98
9.2	可变成本	1948.33	67.18	71.89	71.89	75.27	75.27	75.27	78.83	78.83	78.83	82.56	82.56

四川南方会计师事务所
审验确认章

3、相关税费

本项目主要涉及增值税、城市维护建设税、教育费附加、地方教育费附加。

（1）增值税：根据《中华人民共和国增值税暂行条例》及其实施细则的规定，现代服务业适用增值税税率6%，不动产租赁适用增值税税率9%，电费适用增值税税率13%；

（2）所得税：根据《中华人民共和国企业所得税法实施条例》企业所得税按25%计算；

（3）税金及附加：城市维护建设税为5%，教育费附加3%，地方教育附加2%；

四川南方会计师事务所
审验确认章

项目税金及附加和增值税测算表详见下表：

项目税金及附加和增值税测算表（单位：万元）

序号	项目名称	合计	平均	建设期（年）	运营期								
				1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
二	增值税	752.08	25.93		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1	销项税	1291.30	44.53		31.64	33.75	35.86	37.66	37.66	37.66	39.54	39.54	39.54
2	进项税	74.27	2.56		1.95	2.05	2.15	2.24	2.24	2.24	2.33	2.33	2.33
3	建设期进项税期初抵扣余额				464.95	435.25	403.55	369.84	334.42	299.00	263.58	226.38	189.17
-	建设期进项税期末抵扣余额				435.25	403.55	369.84	334.42	299.00	263.58	226.38	189.17	151.96
-	每年抵扣的建设期进项税				29.69	31.70	33.71	35.42	35.42	35.42	37.21	37.21	37.21
三	税金及附加	770.74	26.58		21.29	22.71	24.13	24.13	24.13	24.13	24.13	24.13	24.13
1	城市维护建设费	37.60	1.30		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2	教育费附加	22.56	0.78		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3	地方教育附加	15.04	0.52		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4	水资源税	695.53	23.98		21.29	22.71	24.13	24.13	24.13	24.13	24.13	24.13	24.13

四川南方会计师事务所
审验确认章

接上表：

序号	项目名称	合计	平均	运营期									
				11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
二	增值税	752.08	25.93	0.00	0.00	0.00	6.44	41.08	41.08	43.16	43.16	43.16	45.33
1	销项税	1291.30	44.53	41.52	41.52	41.52	43.59	43.59	43.59	45.77	45.77	45.77	48.06

序号	项目名称	合计	平均	运营期									
				11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
2	进项税	74.27	2.56	2.43	2.41	2.41	2.51	2.51	2.51	2.61	2.61	2.61	2.73
3	建设期进项税期初抵扣余额			151.96	112.87	73.75	34.64	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
-	建设期进项税期末抵扣余额			112.87	73.75	34.64	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
-	每年抵扣的建设期进项税			39.09	39.11	39.11	34.64	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
三	税金及附加	770.74	26.58	24.13	24.13	24.13	24.77	28.24	28.24	28.45	28.45	28.45	24.13
1	城市维护建设费	37.60	1.30	0.00	0.00	0.00	0.32	2.05	2.05	2.16	2.16	2.16	0.00
2	教育费附加	22.56	0.78	0.00	0.00	0.00	0.19	1.23	1.23	1.29	1.29	1.29	0.00
3	地方教育附加	15.04	0.52	0.00	0.00	0.00	0.13	0.82	0.82	0.86	0.86	0.86	0.00
4	水资源税	695.53	23.98	24.13	24.13	24.13	24.13	24.13	24.13	24.13	24.13	24.13	24.13

接上表：

四川南方会计师事务所
审验确认章

序号	项目名称	合计	平均	运营期									
				21	22	23	24	25	26	27	28	29	30
二	增值税	752.08	25.93	45.33	45.33	47.62	47.62	47.62	50.02	50.02	50.02	52.54	52.54
1	销项税	1291.30	44.53	48.06	48.06	50.46	50.46	50.46	52.99	52.99	52.99	55.64	55.64
2	进项税	74.27	2.56	2.73	2.73	2.84	2.84	2.84	2.97	2.97	2.97	3.10	3.10
3	建设期进项税期初抵扣余额			0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

–	建设期进项税期末抵扣余额			0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
序号	项目名称	合计	平均	运营期									
				21	22	23	24	25	26	27	28	29	30
–	每年抵扣的建设期进项税			0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
三	税金及附加	770.74	26.58	28.66	28.66	28.66	28.89	28.89	28.89	29.13	29.13	29.13	29.38
1	城市维护建设费	37.60	1.30	2.27	2.27	2.27	2.38	2.38	2.38	2.50	2.50	2.50	2.63
2	教育费附加	22.56	0.78	1.36	1.36	1.36	1.43	1.43	1.43	1.50	1.50	1.50	1.58
3	地方教育附加	15.04	0.52	0.91	0.91	0.91	0.95	0.95	0.95	1.00	1.00	1.00	1.05
4	水资源税	695.53	23.98	24.13	24.13	24.13	24.13	24.13	24.13	24.13	24.13	24.13	24.13

四川南方会计师事务所
审验确认章

（三）评估测算内容

2017 年财政部公布《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（以下简称“财预〔2017〕89 号”），提出在法定专项债券限额内，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，积极探索在有一定公益性事业领域分类发行专项债券，以对应的政府性基金或专项收入偿还。

根据财预〔2017〕89 号要求，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，且现金流收入应当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，以真实、客观、独立为原则，对犍为县白塔寺集中供水工程建设项目开展专项债券收益与融资自求平衡情况分析评估如下：

四川南方会计师事务所
审验确认章

1、资金的充足性

本项目收益与融资自求平衡分析结果显示，专项债券存续期内还本付息资金充足。对此，我们从投资估算、资金筹措、资金覆盖率等方面分析如下：

1.1 投资估算

犍为县白塔寺集中供水工程建设项目建设期为 12 个月，拟通过专项债券筹集项目资金 4800.00 万元，本项目从客观、谨慎角度出发，暂按 3.2%利率测算建设期的债券利息，据此估算总投资为 6000.00 万元。

1.2 资金筹措

本项目资金筹措总额 6000.00 万元，其中资本金 1200.00 万元，申请专

项债券 4800.00 万元，详见表 3.14。

投资计划及资金筹措表单位：万元

序号	项目	建设期	
		合计	第 1 年
一	资金使用	6000.00	6000.00
1	工程建设费用	4925.71	4925.71
2	工程建设其他费用	637.72	637.72
3	预备费	278.17	278.17
4	建设期利息	153.60	153.60
5	债券发行费用	4.80	4.80
二	资金筹措	6000.00	6000.00
1	资本金	1200.00	1200.00
2	债券资金	4800.00	4800.00
三	当期现金流	0.00	0.00
四	累计现金流	0.00	0.00

四川南方会计师事务所
审验确认章

基于以上投资计划、资金筹措安排，我们认为相关项目建设期内所需建设资金存在缺口的情况。

2、资金稳定性

本项目的专项债券还本付息以老旧街区废弃闲置建筑改造后对外租赁收入、社区嵌入式服务体经营性收入，公共服务活动区经营性收入为基础，按照既定数量、单价、增长率及成本费用对专项债券存续期间的收入与资金结余进行测算，各年度的现金流入较为稳定，可覆盖债券存续期间各年利息及到期偿还本金的支出需求；本次专项债券分 1 期发行，第 1 期于 2026 年发行 4800.00 万元；我们通过资金平衡测算发现到项目偿还本金及利息后资金结余 3951.84 万元。

综上，针对本项目在专项债券存续期内还本付息资金的测算，我们未

注意到可能对相关项目资金稳定性产生重大影响的情况。

3、发行项目盈利能力

通过对项目运营期收益测算，项目运营期累计总收入为 14347.86 万元，预计可实现累计净利润 2286.89 万元，我们认为该项目计算期内收入可以覆盖项目成本。

四川南方会计师事务所
审验确认章

项目运营损益表单位：万元

序号	项目	合计	年均	建设期（年）	运营期（年）								
				1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1	营业收入	14347.86	494.75		351.61	375.05	398.49	418.41	418.41	418.41	439.33	439.33	439.33
2	税金及附加	770.74	26.58		21.29	22.71	24.13	24.13	24.13	24.13	24.13	24.13	24.13
3	总成本费用	10527.94	363.03		353.92	355.09	356.26	358.79	358.79	358.79	361.44	361.44	361.44
4	补贴收入												
5	利润总额	3049.18	105.14		-23.60	-2.75	18.10	35.49	35.49	35.49	53.76	53.76	53.76
6	弥补以前年度亏损						18.10	8.26					
7	应纳税所得额	3022.83	104.24		-23.60	-2.75	0.00	27.23	35.49	35.49	53.76	53.76	53.76
8	所得税（25%）	762.30	26.29		0.00	0.00	0.00	6.81	8.87	8.87	13.44	13.44	13.44
9	净利润	2286.89	78.86		-23.60	-2.75	18.10	28.68	26.62	26.62	40.32	40.32	40.32
10	期初未分配利润												
11	可供分配利润	2286.89	78.86		-23.60	-2.75	18.10	28.68	26.62	26.62	40.32	40.32	40.32
12	法定盈余公积金	228.69	7.89		-2.36	-0.28	1.81	2.87	2.66	2.66	4.03	4.03	4.03
13	可供投资者分配的利润	2058.20	70.97		-21.24	-2.48	16.29	25.81	23.96	23.96	36.29	36.29	36.29
14	利润分配												
15	未分配利润	2058.20	70.97		-21.24	-2.48	16.29	25.81	23.96	23.96	36.29	36.29	36.29
16	息税前利润	7503.58	258.74		130.00	150.85	171.70	189.09	189.09	189.09	207.36	207.36	207.36

四川南方会计师事务所
审验确认章

17	息税折旧	11628.79	400.99		277.71	298.56	319.40	336.80	336.80	336.80	355.07	355.07	355.07
序号	项目	合计	年均	建设期（年）	运营期（年）								
				1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
	摊销前利润												
18	可用于还本付息的现金流	10866.50	374.71		277.71	298.56	319.40	329.99	327.93	327.93	341.63	341.63	341.63
19	本息之和	9254.40			153.60	153.60	153.60	153.60	153.60	153.60	153.60	153.60	153.60

接上表：

序号	项目	合计	年均	运营期（年）									
				11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
1	营业收入	14347.86	494.75	461.30	461.30	461.30	484.36	484.36	484.36	508.58	508.58	508.58	534.01
2	税金及附加	770.74	26.58	24.13	24.13	24.13	24.77	28.24	28.24	28.45	28.45	28.45	28.66
3	总成本费用	10527.94	363.03	364.23	355.65	355.65	358.57	358.57	358.57	361.64	361.64	361.64	364.86
4	补贴收入												
5	利润总额	3049.18	105.14	72.94	81.52	81.52	101.02	97.55	97.55	118.49	118.49	118.49	140.48
6	弥补以前年度亏损												
7	应纳税所得额	3022.83	104.24	72.94	81.52	81.52	101.02	97.55	97.55	118.49	118.49	118.49	140.48
8	所得税（25%）	762.30	26.29	18.24	20.38	20.38	25.25	24.39	24.39	29.62	29.62	29.62	35.12
9	净利润	2286.89	78.86	54.71	61.14	61.14	75.76	73.16	73.16	88.87	88.87	88.87	105.36

四川南方会计师事务所
审验确认章

10	期初未分配利润												
11	可供分配利润	2286.89	78.86	54.71	61.14	61.14	75.76	73.16	73.16	88.87	88.87	88.87	105.36
12	法定盈余公积金	228.69	7.89	5.47	6.11	6.11	7.58	7.32	7.32	8.89	8.89	8.89	10.54
13	可供投资者分配的利润	2058.20	70.97	49.24	55.03	55.03	68.19	65.85	65.85	79.98	79.98	79.98	94.83
序号	项目	合计	年均	运营期（年）									
				11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
14	利润分配												
15	未分配利润	2058.20	70.97	49.24	55.03	55.03	68.19	65.85	65.85	79.98	79.98	79.98	94.83
16	息税前利润	7503.58	258.74	226.54	235.12	235.12	254.62	251.15	251.15	272.09	272.09	272.09	294.08
17	息税折旧摊销前利润	11628.79	400.99	374.25	374.50	374.50	393.99	390.53	390.53	411.47	411.47	411.47	433.46
18	可用于还本付息的现金流	10866.50	374.71	356.01	354.12	354.12	368.24	366.14	366.14	381.85	381.85	381.85	398.34
19	本息之和	9254.40		153.60	153.60	153.60	153.60	153.60	153.60	153.60	153.60	153.60	153.60

四川南方会计师事务所
审验确认章

接上表：

序号	项目	合计	年均	运营期（年）									
				21	22	23	24	25	26	27	28	29	30
1	营业收入	14347.86	494.75	534.01	534.01	560.71	560.71	560.71	588.75	588.75	588.75	618.18	618.18
2	税金及附加	770.74	26.58	28.66	28.66	28.89	28.89	28.89	29.13	29.13	29.13	29.38	29.38

3	总成本费用	10527.94	363.03	364.86	364.86	368.25	368.25	368.25	371.80	371.80	371.80	375.54	375.54
4	补贴收入												
5	利润总额	3049.18	105.14	140.48	140.48	163.57	163.57	163.57	187.81	187.81	187.81	213.26	213.26
6	弥补以前年度亏损												
7	应纳税所得额	3022.83	104.24	140.48	140.48	163.57	163.57	163.57	187.81	187.81	187.81	213.26	213.26
8	所得税（25%）	762.30	26.29	35.12	35.12	40.89	40.89	40.89	46.95	46.95	46.95	53.31	53.31
9	净利润	2286.89	78.86	105.36	105.36	122.68	122.68	122.68	140.86	140.86	140.86	159.94	159.94
10	期初未分配利润												

序号	项目	合计	年均	运营期（年）									
				21	22	23	24	25	26	27	28	29	30
11	可供分配利润	2286.89	78.86	105.36	105.36	122.68	122.68	122.68	140.86	140.86	140.86	159.94	159.94
12	法定盈余公积金	228.69	7.89	10.54	10.54	12.27	12.27	12.27	14.09	14.09	14.09	15.99	15.99
13	可供投资者分配的利润	2058.20	70.97	94.83	94.83	110.41	110.41	110.41	126.77	126.77	126.77	143.95	143.95
14	利润分配												
15	未分配利润	2058.20	70.97	94.83	94.83	110.41	110.41	110.41	126.77	126.77	126.77	143.95	143.95
16	息税前利润	7503.58	258.74	294.08	294.08	317.17	317.17	317.17	341.41	341.41	341.41	366.86	366.86
17	息税折旧摊销前利润	11628.79	400.99	433.46	433.46	456.54	456.54	456.54	480.79	480.79	480.79	506.23	506.23
18	可用于还本付息的现金流	10866.50	374.71	398.34	398.34	415.65	415.65	415.65	433.84	433.84	433.84	452.92	452.92
19	本息之和	9254.40		153.60	153.60	153.60	153.60	153.60	153.60	153.60	153.60	153.60	4953.60

四川南方会计师事务所
审验确认章

4、债务偿还期现金流

本项目专项债采取按月计提利息，到期还本的方式发行债券金额4800.00万元。计算期内整体项目累计资金流入23513.95万元，累计资金流出19562.11万元，累计现金结余3951.84万元，即本项目4800.00万元专项债券到期时，在偿还当年到期的债券本息后，将仍有3951.84万元的累计现金结余，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1.1倍，详见下表。

四川南方会计师事务所
审验确认章

资金测算平衡表（专项债券）单位：万元

序号	科目	合计	建设期（年）	运营期（年）								
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1	经营活动净现金流量	11331.45	0.00	307.40	330.26	353.11	365.41	363.35	363.35	378.83	378.83	378.83
1.1	现金流入	15639.16		383.25	408.80	434.35	456.07	456.07	456.07	478.87	478.87	478.87
1.1.1	营业收入	14347.86		351.61	375.05	398.49	418.41	418.41	418.41	439.33	439.33	439.33
1.1.2	销项税	1291.30		31.64	33.75	35.86	37.66	37.66	37.66	39.54	39.54	39.54
1.2	现金流出	4307.71		75.85	78.54	81.24	90.66	92.72	92.72	100.04	100.04	100.04
1.2.1	营业成本	1948.33		52.61	53.78	54.96	57.48	57.48	57.48	60.13	60.13	60.13
1.2.2	税金及附加	770.74		21.29	22.71	24.13	24.13	24.13	24.13	24.13	24.13	24.13
1.2.3	所得税	762.30		0.00	0.00	0.00	6.81	8.87	8.87	13.44	13.44	13.44
1.2.4	进项税	74.27		1.95	2.05	2.15	2.24	2.24	2.24	2.33	2.33	2.33
1.2.5	增值税	752.08		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	-4125.21	-6000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.1	现金流入	1874.79	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.1.1	回收固定资产余值	1874.79										
2.2	现金流出	6000.00	6000.00									
2.2.1	建设投资	5841.60	5841.60									
2.2.2	建设期利息	153.60	153.60									

四川南方会计师事务所
审验确认章

2.2.3	债券发行费用	4.80	4.80									
序号	科目	合计	建设期（年）	运营期（年）								
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
3	筹资活动净现金流量	-3254.40	6000.00	-153.60	-153.60	-153.60	-153.60	-153.60	-153.60	-153.60	-153.60	-153.60
3.1	现金流入	6000.00	6000.00									
3.1.1	资本金	1200.00	1200.00									
3.1.2	债券资金	4800.00	4800.00									
3.2	现金流出	9254.40	0.00	153.60	153.60	153.60	153.60	153.60	153.60	153.60	153.60	153.60
3.2.1	各种利息支出	4454.40		153.60	153.60	153.60	153.60	153.60	153.60	153.60	153.60	153.60
3.2.2	偿还债务本金	4800.00		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4	盈余资金	3951.84	0.00	153.80	176.66	199.51	211.81	209.75	209.75	225.23	225.23	225.23
5	累计盈余资金	3951.84	0.00	153.80	330.46	529.97	741.78	951.52	1161.27	1386.50	1611.73	1836.97

接上表：

四川南方会计师事务所
审验确认章

序号	科目	合计	运营期（年）									
			11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
1	经营活动净现金流量	11331.45	395.11	393.23	393.23	403.38	366.14	366.14	381.85	381.85	381.85	398.34
1.1	现金流入	15639.16	502.82	502.82	502.82	527.95	527.95	527.95	554.35	554.35	554.35	582.07
1.1.1	营业收入	14347.86	461.30	461.30	461.30	484.36	484.36	484.36	508.58	508.58	508.58	534.01
1.1.2	销项税	1291.30	41.52	41.52	41.52	43.59	43.59	43.59	45.77	45.77	45.77	48.06

1.2	现金流出	4307.71	107.71	109.59	109.59	124.57	161.81	161.81	172.50	172.50	172.50	183.73
序号	科目	合计	运营期（年）									
			11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
1.2.1	营业成本	1948.33	62.92	62.67	62.67	65.59	65.59	65.59	68.66	68.66	68.66	71.89
1.2.2	税金及附加	770.74	24.13	24.13	24.13	24.77	28.24	28.24	28.45	28.45	28.45	28.66
1.2.3	所得税	762.30	18.24	20.38	20.38	25.25	24.39	24.39	29.62	29.62	29.62	35.12
1.2.4	进项税	74.27	2.43	2.41	2.41	2.51	2.51	2.51	2.61	2.61	2.61	2.73
1.2.5	增值税	752.08	0.00	0.00	0.00	6.44	41.08	41.08	43.16	43.16	43.16	45.33
2	投资活动净现金流量	-4125.21	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.1	现金流入	1874.79	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.1.1	回收固定资产余值	1874.79										
2.2	现金流出	6000.00										
2.2.1	建设投资	5841.60										
2.2.2	建设期利息	153.60										
2.2.3	债券发行费用	4.80										
3	筹资活动净现金流量	-3254.40	-153.60	-153.60	-153.60	-153.60	-153.60	-153.60	-153.60	-153.60	-153.60	-153.60
3.1	现金流入	6000.00										
3.1.1	资本金	1200.00										
3.1.2	债券资金	4800.00										
3.2	现金流出	9254.40	153.60	153.60	153.60	153.60	153.60	153.60	153.60	153.60	153.60	153.60

四川南方会计师事务所
审验确认章

3.2.1	各种利息支出	4454.40	153.60	153.60	153.60	153.60	153.60	153.60	153.60	153.60	153.60	153.60
3.2.2	偿还债务本金	4800.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
序号	科目	合计	运营期（年）									
			11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
4	盈余资金	3951.84	241.51	239.63	239.63	249.78	212.54	212.54	228.25	228.25	228.25	244.74
5	累计盈余资金	3951.84	2078.47	2318.11	2557.74	2807.52	3020.06	3232.60	3460.84	3689.09	3917.33	4162.07

接上表：

序号	科目	合计	运营期（年）									
			21	22	23	24	25	26	27	28	29	30
1	经营活动净现金流量	11331.45	398.34	398.34	415.65	415.65	415.65	433.84	433.84	433.84	452.92	452.92
1.1	现金流入	15639.16	582.07	582.07	611.17	611.17	611.17	641.74	641.74	641.74	673.82	673.82
1.1.1	营业收入	14347.86	534.01	534.01	560.71	560.71	560.71	588.75	588.75	588.75	618.18	618.18
1.1.2	销项税	1291.30	48.06	48.06	50.46	50.46	50.46	52.99	52.99	52.99	55.64	55.64
1.2	现金流出	4307.71	183.73	183.73	195.52	195.52	195.52	207.90	207.90	207.90	220.90	220.90
1.2.1	营业成本	1948.33	71.89	71.89	75.27	75.27	75.27	78.83	78.83	78.83	82.56	82.56
1.2.2	税金及附加	770.74	28.66	28.66	28.89	28.89	28.89	29.13	29.13	29.13	29.38	29.38
1.2.3	所得税	762.30	35.12	35.12	40.89	40.89	40.89	46.95	46.95	46.95	53.31	53.31
1.2.4	进项税	74.27	2.73	2.73	2.84	2.84	2.84	2.97	2.97	2.97	3.10	3.10
1.2.5	增值税	752.08	45.33	45.33	47.62	47.62	47.62	50.02	50.02	50.02	52.54	52.54

四川南方会计师事务所
审验确认章

2	投资活动净现金流量	-4125.21	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1874.79
2.1	现金流入	1874.79	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1874.79
序号	科目	合计	运营期（年）									
			21	22	23	24	25	26	27	28	29	30
2.1.1	回收固定资产余值	1874.79										1874.79
2.2	现金流出	6000.00										
2.2.1	建设投资	5841.60										
2.2.2	建设期利息	153.60										
2.2.3	债券发行费用	4.80										
3	筹资活动净现金流量	-3254.40	-153.60	-153.60	-153.60	-153.60	-153.60	-153.60	-153.60	-153.60	-153.60	-4953.60
3.1	现金流入	6000.00										
3.1.1	资本金	1200.00										
3.1.2	债券资金	4800.00										
3.2	现金流出	9254.40	153.60	153.60	153.60	153.60	153.60	153.60	153.60	153.60	153.60	4953.60
3.2.1	各种利息支出	4454.40	153.60	153.60	153.60	153.60	153.60	153.60	153.60	153.60	153.60	153.60
3.2.2	偿还债务本金	4800.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	4800.00
4	盈余资金	3951.84	244.74	244.74	262.05	262.05	262.05	280.24	280.24	280.24	299.32	-2625.89
5	累计盈余资金	3951.84	4406.81	4651.55	4913.60	5175.65	5437.70	5717.94	5998.17	6278.41	6577.72	3951.84

四川南方会计师事务所
审验确认章

5、财务风险

考虑资金成本及运营压力，结合本项目实际情况，本项目总投资的20.00%为项目资本金，资本金的资金来源为地方政府配套；另80.00%的资金需求由发行专项债券来满足，专项债券融资成本按3.2%估算。项目资本金投入为1200.00万元，专项债券筹资4800.00万元。债券利率3.2%，可以充分获取财务杠杆带来的杠杆收益。与此同时由于财务杠杆的存在加大了本项目的财务风险，通过资金平衡测试我们发现按照债券发行计划，在整个项目运营期内有充足的资金用于还本付息，能够有效地降低财务风险。

四川南方会计师事务所
审验确认章

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。

统一社会信用代码

91510105765063089R

名　　称　四川南方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　蒋慧清

经营范围　财务收支审计，基建工程预（结）算审核，企业资金验证，经济案件鉴定，会计报表审鉴，代理纳税，企业合并、分立、停业清理，经济财务管理咨询服务、担任常年审计、会计顾问。（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　（人民币）壹佰壹拾壹万元

成立日期　2000年4月6日

营业期限　2000年4月6日至永久

住　　所　成都市青羊区人民中路三段16号六楼611号

四川南方会计师事务所有限公司
此复印件与原件一致仅用于
（川南咨字2026-10-01）号使用

登记机关　成都市青羊区行政审批局

2019年　07月　01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

证书序号：0007773

会计师事务所
执业证书

名　　称：四川南方会计师事务所有限公司

首席合伙人：

主任会计师：蒋慧清

经营场所：成都市青羊区人民中路三段16号六楼611号

组织形式：有限责任

执业证书编号：51130253

批准执业文号：川财注【1999】600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。

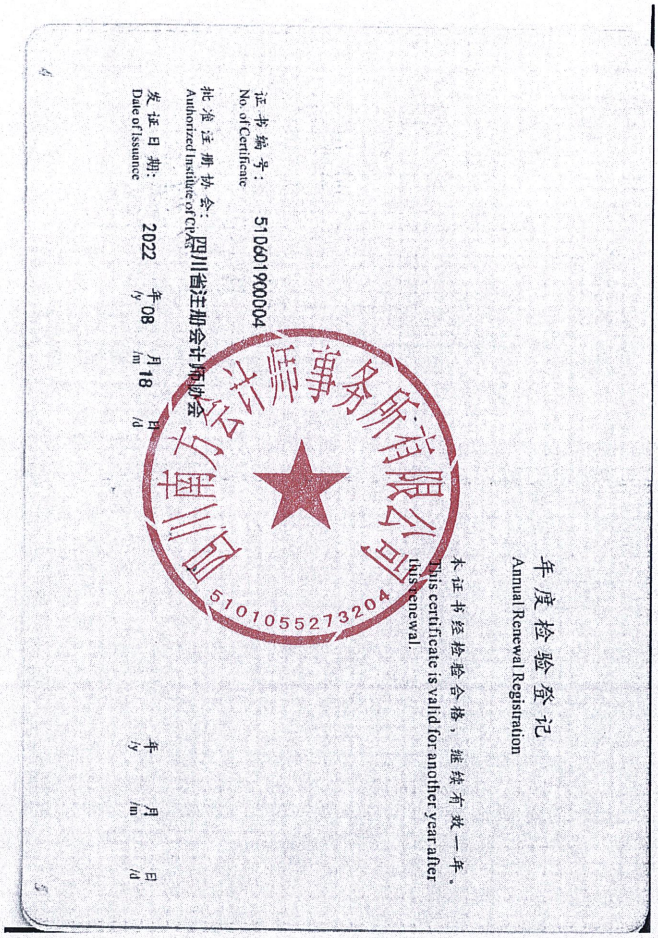
4、会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。

四川南方会计师事务所有限公司
此复印件与原件一致仅用于
川南查字2026-10-01号使用

发证机关：四川省财政厅

二〇一八年五月二十二日

中华人民共和国财政部制





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/y 月/m 日/d

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

四川金来 事务所 CPAs

四川南方会计师事务所有限公司
此复印件与原件一致仅用于川南咨字2026-10-01号使用

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

2024 年/y 12 月/m 9 日/d

同意调入
Agree the holder to be transferred to

四川南方 事务所 CPAs

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

2024 年/y 12 月/m 9 日/d



姓 Full name 伍朝荣

性 Sex 女

出生日 Date of birth 1958-05-07

工作单位 Working unit 公司 四川华夏会计师事务所有限责任

身份证号 Identity card No. 513401195805070422

四川南方会计师事务所 51010055278

伍朝荣 510100440767

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

亚太四川 事务所 CPAs

转出协会盖章

Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

2018 年 /y 6 月 /m 13 日 /d

同意调入

Agree the holder to be transferred to

四川华德众和 事务所 CPAs

转入协会盖章

Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

2018 年 /y 6 月 /m 13 日 /d

调出：四川华德众和 2018.6.21

一、注册会计师执行业务，应当向委托方出示本证书。

二、本证书只限于本人使用，不得转让、涂改。

三、注册会计师停止执行法定业务时，应将本证书缴还主管注册会计师协会。2018.6.21

四、本证书如遗失，应立即向主管注册会计师协会报告，登报声明作废后，办理补发手续。

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 reissue after making an announcement of loss on the newspaper.