

峨眉山市城镇供水厂及配套设施改造项目
收益与融资自求平衡专项债券

财务评价报告

容泰会咨字（2025）第C02-080号

四川容泰会计事务所有限责任公司

二〇二五年二月



四川容泰会计师事务所有限责任公司

SiChuan Rong Tai Certified Public Accountants Co., Ltd

容泰会咨字（2025）第C02-080号

峨眉山市城镇供水厂及配套设施改造项目

收益与融资自求平衡专项债券

财务评价报告

峨眉山市水务局：

我们接受委托，对《峨眉山市城镇供水厂及配套设施改造项目收益与融资自求平衡专项债券实施方案》（简称“《实施方案》”，下同）的收益与融资平衡情况进行评价并出具专项评价报告。

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》。峨眉山市自来水有限责任公司等相关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。

需提醒报告使用者注意：由于在编制收益与融资自求平衡预测方案中运用了一系列的假设，包括有关未来事项和推测性假设，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，认为峨眉山市城镇供水厂及配套设施改造项目收益与融资自求平衡专项债券项目可以相较银行等金融机构贷款利率更优惠的融资成本完成资金筹措，为峨眉山市城镇供水厂及配套设施改造项目提供足够的资金支持，保障其项目建设及运营的成功。

经专项审核，我们认为，在峨眉山市自来水有限责任公司等相关单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的峨眉山市城镇供水厂及配套设施改造项目收益与融资自求平衡专项债券项目，供水收入能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。

目 录

第一部分 总体评价结果	1
一、所在地区经济发展情况	1
二、债券发行和还本付息情况	1
三、债券偿还期现金流预测	4
四、项目盈利能力、偿债能力和可持续性评价	4
五、资金的充足性和稳定性	5
六、财务风险评价	5
第二部分 评价说明	7
一、项目收益及现金流入预测编制基础	7
二、项目收益及现金流入预测假设	7
三、项目收益及现金流入预测	7
四、项目成本预测	13
五、财务效益分析	17
六、本项目融资平衡情况	19
七、总体评价结论	22
八、使用提示和使用限制	23

第一部分 总体评价结果

一、所在地区经济发展情况

峨眉山市2022年，全年GDP374.13亿元，同比下降3.9%。其中，第一产业增加值35.14亿元，增长6.1%；第二产业增加值110.96亿元，下降18.3%；第三产业增加值228.03亿元，增长2.8%。第一产业增加值占GDP比重9.4%；第二产业增加值占GDP比重29.7%；第三产业增加值占GDP比重60.9%。三次产业分别拉动GDP增长0.6、-6.1和1.6个百分点。

全年居民消费价格同比上涨2.4%。其中，服务项目价格上涨2.8%，消费品价格上涨2.2%，食品价格上涨1.6%，工业品价格上涨2.9%，商品零售价上涨1.8%。

年末城镇登记失业人数3349人，增加43人，登记失业率3.5%。全年税收收入23.14亿元，同比下降25.8%。

2022年，项目区所涉4个乡镇中，高桥镇全年地区生产总值实现12.60亿元，规模以上工业增加值增速3.8%，全年固定资产投资增速38.3%，农民人均可支配收入20915元；龙池镇全年实现地区生产总值7.85亿元，规模以上工业增加值增速7.1%，社会固定资产投资增速31.6%，农民人均可支配收入21346元；大为镇全年实现地区生产总值4.49亿元，规模以上工业增加值增速11.1%，社会固定资产投资增速-11.9%，农民人均可支配收入20910元；龙门乡全年实现地区生产总值9361万元，全年社会固定资产投资增速-1.3%，农民人均可支配收入20433元。

二、债券发行和还本付息情况

项目总投资60000.00万元。拟申请发行专项债券48000.00万元，占项目总投资的80.00%；自筹资金12000.00万元，占总投资的

20.00%（作为项目资本金，来源已落实）。计划于2025年发行19,200.00万元，2026年发行14,400.00万元，2027年发行14,400.00万元。年利率4.0%。根据偿还条件，本项目债券期限为20年，按年付息，到期一次性还本。应还本付息情况如下：

专项债券应付本息情况表

金额单位：人民币万元

行次	项目	合计	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年	2046年
6	期初本金余额	-	0	19200	33600	48000	48000	48000	48000	48000	48000	48000	48000	48000	48000	48000	48000	48000	48000	48000	48000	28800	14400	
7	本期增加金额	48000.00	19200	14400	14400	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
8	本期偿还金额	48000.00																			19200	14400	14400	
9	期末本金余额	-	19200	33600	48000	48000	48000	48000	48000	48000	48000	48000	48000	48000	48000	48000	48000	48000	48000	48000	28800	14400	0	
10	年利率	-	4.00%	4.00%	4.00%	4.00%	4.00%	4.00%	4.00%	4.00%	4.00%	4.00%	4.00%	4.00%	4.00%	4.00%	4.00%	4.00%	4.00%	4.00%	4.00%	4.00%	4.00%	
11	本期应计利息月数	-	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	
12	应付利息（14+15）	38400.00	768.00	1344.00	1920.00	1920.00	1920.00	1920.00	1920.00	1920.00	1920.00	1920.00	1920.00	1920.00	1920.00	1920.00	1920.00	1920.00	1920.00	1920.00	1920.00	1152.00	576.00	
13	本期利息是否资本化	-	是	是	是	否	否	否	否	否	否	否	否	否	否	否	否	否	否	否	否	否	否	
14	资本化利息	4032.00	768.00	1344.00	1920.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
15	费用化利息	34368.00	0.00	0.00	0.00	1920.00	1920.00	1920.00	1920.00	1920.00	1920.00	1920.00	1920.00	1920.00	1920.00	1920.00	1920.00	1920.00	1920.00	1,920.00	1,920.00	1,152.00	576.00	
16	应付本息（8+12）	86400.00	768.00	1344.00	1920.00	1920.00	1920.00	1920.00	1920.00	1920.00	1920.00	1920.00	1920.00	1920.00	1920.00	1920.00	1920.00	1920.00	1920.00	1920.00	21120.00	15552.00	14976.00	

三、债券偿还期现金流预测

项目期间，本项目累计全部48000.00万元专项债券到期时，在偿还当年到期的债券本息后，累计现金结余21,061.98万元，在满足建设费用和项目运营资金需求的情况下，项目收益与融资实现了平衡，不存在资金缺口。具体预测数据计算详见后附“评价说明”。

四、项目盈利能力、偿债能力和可持续性评价

（一）项目产生的现金流入

1、基本假设条件及依据

（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等能够顺利执行；

（3）发行人制定的运营计划、可返还政府收益等能够顺利执行；

（4）销售价格在正常范围内变动；

（5）无其他人力不可抗拒及不可预见因素对发行人造成的重大不利影响。

2、运营产生的现金流入

根据对《实施方案》收益预测的审核，本项目从第4年开始正常运行。专项债券存续期间，项目累积收入足以覆盖专项债券的本金和利息。在满足前述假设条件前提下，本项目计算期内可用于还本付息的收入合计103,429.98万元，偿还债券本息合计82,368.00万元。

（二）偿债能力分析

本项目的收入来源为供水收入。可实现总收入130,828.14万元，对应的可用于偿还本金和利息的现金流为63,588.91万元，需要偿还的债券本息合计40,896.00万元，项目偿债备付率为1.55，由此可见本项目能够完全覆盖债券本息。

（三）项目可持续性

根据项目测算，债券存续期内预期总收入138,096.37万元，成本费用为85,495.70万元。同时，本项目将完善旅游基础设施，促进当地旅游业发展，产生巨大的社会效益，具有一定的可持续性。

五、资金的充足性和稳定性

（一）充足性

收益覆盖倍数能够反映项目自身产生的资金流是否充足，保障程度大小。

根据项目数据的合理预测，在债券存续期间内可产生用于还本付息金额的净现金流入为103,429.98万元。项目专项债券收益覆盖倍数为1.26，用于还本付息资金的充足性得到保障。

（二）稳定性

按照项目产生的所有经营活动、投资活动、筹资活动三种资金活动对资金流入流出进行编制。项目现金收益支出平衡表中的年度累计净现金流量大于0，即表明不存在资金缺口，资金能够保障项目实施和还本付息需要。

根据年度累计盈余资金图和项目现金收益支出平衡表，项目期间，在满足项目工程建设和项目运营资金需求的情况下，项目收益与融资实现了平衡，不存在资金缺口。

六、财务风险评价

鉴于项目收益预测依赖一定的假设条件，依据当前的市场状况及数据，对未来收益和现金流进行预测，未来实现情况存在不确定性，本着保守原则，对项目收益下行波动情况进行抗压测试。

在诸多不确定的因素中，收入的变动对本项目影响最为重要。本着谨慎性原则，下面对收入向下调整情形作抗压性分析。经测算，当项目运营期收入每年同比例下降5%时，项目专项债券部分偿债备付率降至1.19。

当项目运营期收入每年同比例当项目运营期收入每年同比例下降10%时，项目专项债券部分偿债备付率降至1.13。

压力测算分析表明，本项目具有较强的抗风险能力。

综上所述，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，认为该项目在债券存续期间，一方面通过债券发行能满足项目投资运营的融资需要；另一方面，项目收益也能保证债券正常的还本付息需要，总体实现项目收益与融资自求平衡。

我们认为，峨眉山市城镇供水厂及配套设施改造项目可以采取申请发行项目收益与融资自求平衡专项债券的资金筹措方案。

附件：评价说明

四川容泰会计师事务所有限责任公司



中国注册会计师：



中国注册会计师：



二〇二五年二月二十七日

第二部分 评价说明

一、项目收益及现金流入预测编制基础

本项目收益及现金流入预测以近年项目历史数据及行业水平对预测期间的经济环境等的最佳估计假设为前提，编制了本期债券募集资金投资项目现金流入预测说明。

二、项目收益及现金流入预测假设

（一）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；

（二）国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大辩护；

（三）对发行人有影响的法律法规无重大变化；

（四）本期债券募集资金投资项目按实施方案顺利建设、投产运营；

（五）无其他人力不可抗拒及不可预见因素对发行人造成的重大不利影响；

（六）基于谨慎性原则，预测项目收入及成本参考近三年统计情况。

三、项目收益及现金流入预测

（一）项目实施单位

主管部门：峨眉山市水务局

主管部门已对业主落实管理责任，且能够有效监督和指导项目业主单位按照有关要求切实履行专项债券资金管理、项目建设、项目运营、收入管理、债券还本付息、资产管理等职责。

项目业主：峨眉山市自来水有限责任公司

本项目实施机构为峨眉山市自来水有限责任公司。峨眉山市自来水有限责任公司是峨眉山市市场监督管理局依法登记设立的国有

企业法人。社会统一信用代码91511181207450906X，法定代表人吴丽芬。

峨眉山市自来水有限责任公司其职责为提出专项债券项目需求申请，编制报送项目实施方案及相关资料，配合做好债券发行准备。规范使用债券资金，及时形成支出，提高资金使用效益。定期评估项目成本、预期收益和对应资产价值等，发现风险或异常情况及时向主管部门报告。编制专项债券收支、偿还计划并纳入单位年度预算管理，将债券项目收入及时足额缴入国库。做好数据填报、信息公开等相关工作。

（二）项目概况

（1）项目所属领域

本项目为市政和产业园区基础设施-市政基础设施-供排水，属于有一定收益的公益性事业领域。

（2）项目建设地点及建设条件

峨眉山市绥山镇、峨山街道、胜利街道。

（3）项目建设内容及规模

①建设内容

对2座自来水厂进行改造，改造内容包括：新建城镇供水厂站6座（供水规模40000m³/d），对原2座自来水厂进行提升改造，改造后日供水量可达到13万立方米。改造内容包括取水泵房、沉淀池、预沉池、滤池、送水泵房等。同时改造配套供水主管网40公里，配水管网约60公里，安装附属设施设备。

（三）项目投资估算及债券发行计划

本项目总投资60000.00万元，建设资金来源包括自筹资金及发行地方政府专项债券，其中：

(1) 自筹资金：本项目自筹资金12000.00万元，占总投资的20.00%；该部分资金来源已落实。

(2) 拟申请发行专项债券48000.00万元，占总投资的80.00%。其中2025年发行19,200.00万元，2026年发行14,400.00万元，2027年发行14,400.00万元，年利率4.0%。根据偿还条件，本项目债券期限为20年，按年付息，到期一次性还本。

债券发行计划表

单位：万元

发行年份	发行额度	发行期限
2025 年	19200 万元	20 年期
2026 年	14400 万元	20 年期
2027 年	14400 万元	20 年期

(四) 债券期限合规性评价

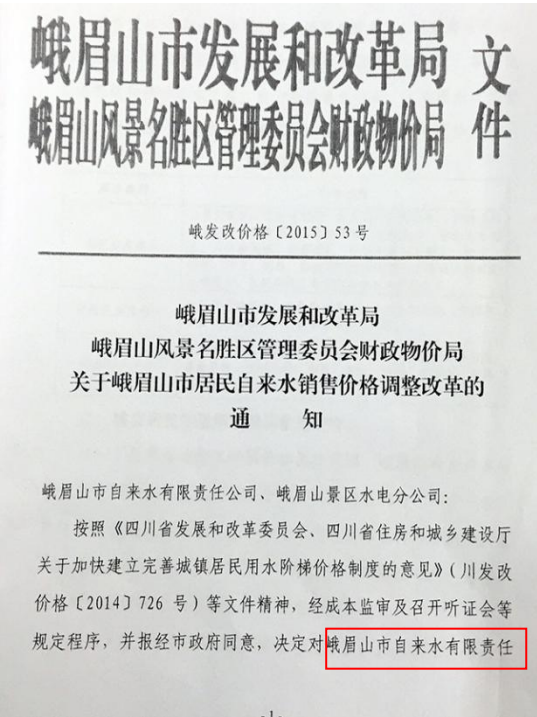
根据《四川省财政厅关于优化专项债券期限的通知》（川财金[2019]25号），按照《财政部关于支持做好地方政府专项债券发行使用管理工作的通知》（财预[2018]161号）中“对于部分建设和运营期限较长的公益性项目，鼓励地方适当拉长债券期限，探索发行10年期以上的长期专项债券，缓解短期集中偿债压力”相关要求，请各地进一步梳理已通过专家审核的专项债券项目，按照进一步缓解偿债压力、化解债务风险的要求，根据项目收益情况合理匹配债券期限，避免人为缩短债券还款期限。省财政将积极支持10年期以上的专项债券发行，缓解短期集中偿债压力，降低整体债务风险水平。

(五) 本项目收益预测

1、供水收入

供水量：根据项目可研批复，本项目改造完成后，可实现130000m³/d的供水规模。

供水单价：根据《峨眉山市发展和改革局峨眉山风景名胜区管理委员会财政物价局关于峨眉山市居民自来水销售价格调整改革的通知》，基于谨慎性原则，本项目自来水单价按照 1.85 元/m³（即居民生活用水第一阶梯收费标准）进行估算。



2、对合表用户中的居民低保户，凭民政部门的有效证明，每户每月水量在 15 m³（含 15 m³）以内按 1.58 元/m³ 价格执行，超出部分按合表居民水价执行，具体办法由供水企业制定。

居民生活用水价格表

单位：元/ m³

	用水类别	水价 (元)	污水 处理费	终端 水价	备 注
居民生活用水	第一阶梯	1.85	0.42	2.27	每户每月用水量在 15 m ³ 以内 (含 15 m ³)
	第二阶梯	2.78	0.42	3.20	每户每月用水量在 15 m ³ 至 25 m ³ (含 25 m ³)
	第三阶梯	5.55	0.42	5.97	每户每月用水量在 25 m ³ 以上
	合表用户	2.13	0.42	2.55	合表用户是指不具备一户一表条件，无法抄表到户的用户

注：用户终端水价中包含的污水处理费，仍按原相关文件标准执行。

三、非居民生活用水和特种用水销售价格

根据四川省发展和改革委员会、四川省住房和城乡建设厅《关于放开非居民和特种行业用水自来水销售价格的通知》川发改价格〔2015〕844 号）文件精神，非居民生活用水和特种行业用水价格退出《四川省定价目录》（2015 年版），不属于政府定价范围，实行市场调节价，由供水企业根据生产经营成本、社会承受能力、水资源状况与居民生活用水价格保持合理比价等因素来确定。污水处理费标准仍按原文件规定的污水处理费标准执行。

四、建立供水价格与水资源费调整联动机制

公司、峨眉山景区水电分公司供区居民生活用水实行阶梯水价。现将有关事项通知如下：

一、简化城市供水分类

城市供水价格分类由现在的“居民生活用水、行政事业用水、工业用水、经营用水、特种用水”简化为居民生活用水、非居民生活用水和特种用水三类；将“行政事业用水、工业用水、经营用水”归并为“非居民生活用水”价格类别，并实行同价。

用水类别表

用水类别	包含类型
居民生活用水	含居民家庭日常生活用水；养老机构用水，宗教场所用水，社区居委会服务设施用水，学校教学、学生生活用水，人民解放军、武警部队、公安干警办公用水，市政、消防、环卫、园林、绿化等公共设施用水，流动人口居家生活用水，农民利用自有住宅从事旅游经营用水。
非居民生活用水	除居民生活用水、特种行业用水以外的其他用水（包括工业、经营服务、行政事业单位用水等）。
特种行业用水	含桑拿、洗浴、浴足等用水；洗车用水，茶楼、娱乐场所、健身场所、休闲会所、美容、美发、酿酒、饮料业、饮用水制造（含纯净水）等。

二、建立居民生活用水阶梯价格制度

（一）居民生活用水阶梯价格执行范围。峨眉山市自来水有限责任公司和峨眉山景区水电分公司供区内已实行“一户一表”的所有抄表到户的城镇（乡）居民家庭用户均实行阶梯水价。居民家庭用户以住宅为单位确定，一个房产证明对应一户；无房产证明的，以供水企业为居民安装的水表为单位。

（二）居民生活用水各阶梯水量及水价。按月用水量作为计

今后国家和省若提高水资源征收标准，供水终端销售价格同步同价调整，不再另行召开听证会，由企业提出调价申请，经价格行政主管部门审核，报经市政府同意后实施。

五、确保水价调整改革方案的顺利实施

供水企业要做好此次自来水销售价格调整改革的宣传解释工作，要根据本通知制定具体实施细则，制作便民手册，进一步提升服务水平，保障用水质量，定期发布居民用水情况，为用户提供用水信息查询和告知服务，指导或提醒用户“一户一表”改造和供水管网改造。完善对外服务热线系统，完善快速抢修等应急处置机制，及时解决用户反映集中的实际问题。认真落实低保户家庭生活用水的优惠政策，确保社会的稳定。

六、上述政策从 2016 年 1 月 1 日起的用水量执行。



抄送：乐山市发展和改革委员会，峨眉山市市委办、市人大办、市政府办、市政协办。

生活用水收费标准

供水率：按照 95%估算。

漏损率：按照 5%估算。

经测算，本项目债券存续期内，项目供水收入为 138,096.37 万元（不含税）。

综上，本项目债券存续期内总收入为 **138,096.37** 万元（不含税）。

详见下表：

债券存续期内总收入预测表

金额单位：人民币万元

行次	项目	合计	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年	2046年
1	一、总收入	138,096.37	7,268.23	7,268.23	7,268.23	7,268.23	7,268.23	7,268.23	7,268.23	7,268.23	7,268.23	7,268.23	7,268.23	7,268.23	7,268.23	7,268.23	7,268.23	7,268.23	7,268.23	7,268.23	7,268.23
2	（一）经营收入	138,096.37	7,268.23	7,268.23	7,268.23	7,268.23	7,268.23	7,268.23	7,268.23	7,268.23	7,268.23	7,268.23	7,268.23	7,268.23	7,268.23	7,268.23	7,268.23	7,268.23	7,268.23	7,268.23	7,268.23
3	1、供水收入	138,096.37	7,268.23	7,268.23	7,268.23	7,268.23	7,268.23	7,268.23	7,268.23	7,268.23	7,268.23	7,268.23	7,268.23	7,268.23	7,268.23	7,268.23	7,268.23	7,268.23	7,268.23	7,268.23	7,268.23

债券存续期内总收入预测明细表

金额单位：人民币万元

行次	项目	合计	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年	2046年
13	一、总收入（含税）	150,525.04	7,922.37	7,922.37	7,922.37	7,922.37	7,922.37	7,922.37	7,922.37	7,922.37	7,922.37	7,922.37	7,922.37	7,922.37	7,922.37	7,922.37	7,922.37	7,922.37	7,922.37	7,922.37	7,922.37
14	（一）经营收入（含税）	150,525.04	7,922.37	7,922.37	7,922.37	7,922.37	7,922.37	7,922.37	7,922.37	7,922.37	7,922.37	7,922.37	7,922.37	7,922.37	7,922.37	7,922.37	7,922.37	7,922.37	7,922.37	7,922.37	7,922.37
15	1、供水收入	150,525.04	7,922.37	7,922.37	7,922.37	7,922.37	7,922.37	7,922.37	7,922.37	7,922.37	7,922.37	7,922.37	7,922.37	7,922.37	7,922.37	7,922.37	7,922.37	7,922.37	7,922.37	7,922.37	7,922.37
	日供水量（万 m³ /d）		13	13	13	13	13	13	13	13	13	13	13	13	13	13	13	13	13	13	13
	单价（元/m³）		1.85	1.85	1.85	1.85	1.85	1.85	1.85	1.85	1.85	1.85	1.85	1.85	1.85	1.85	1.85	1.85	1.85	1.85	1.85
	供水率		95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%
	漏损率		5%	5%	5%	5%	5%	5%	5%	5%	5%	5%	5%	5%	5%	5%	5%	5%	5%	5%	5%

四、项目成本预测

本项目总成本包括经营成本、税金及附加、折旧摊销费用和财务费用，其中经营成本包含人员工资及福利、外购燃料及动力费、原辅材料费、维护和维修费。

（1）经营成本

本项目经营成本包括人员工资及福利费、修理费、燃料及动力费、运营其他费。

①人员工资及福利费

本项目供水厂原有定员 40 人，本项目新增 20 人，总人数 60 人。本项目本着保守性原则，人员与工资如下：

管理人员：4 人（8 万元/年，每 3 年工资上涨 5%），技术人员：50 人（6 万元/年，每 3 年工资上涨 5%），后勤人员：6 人（5 万元/年，每 3 年工资上涨 5%）。

②燃料及动力

根据可行性研究报告的能耗章节计算，项目年耗电量 770.88 万 kwh，年用水量 0.3 万 m³，用电单价为 0.6 元/kwh，用水单价为 1.85 元万 m³，则本项目外购燃料及动力费为 8,798.62。

③维修及维护费

维护和维修费用占当年折旧摊销费用的 1%，则维护和维修费用为 251.46 万元。

④原辅材料费

本项目原辅材料包含混凝剂、助凝剂和消毒剂。

投加量：混凝剂投加量为 18mg/L，助凝剂投加量为 1mg/L，消毒剂投加量为 2.5mg/L。

单价：根据查询市场价格，基于谨慎性原则，本项目混凝剂按

3000 元/吨计算，助凝剂按 30000 元/吨计算，消毒剂按 6000 元/吨计算。原辅材料费价格每 3 年上涨 5%。

经测算，项目计算期内原辅材料费合计 10,215.21 万元。

（2）固定资产折旧

固定资产折旧采用年限平均法（直线法）进行折旧，年折旧额=固定资产原价×（1-预计净残值率）/折旧年限，建筑物折旧年限为 40 年，设备折旧年限为 30 年，残值率均为 5%。

（3）财务费用：

债券运营期内产生的“费用化”费用。

（4）税金及附加：

按照最新增值税税率规定：供水收入增值税税费为 9%。

城市建设维护税 7%，教育费附加 3%，地方教育费附加 2%，企业所得税为 25%。

综上，本项目运营期间总成本为 85,495.70 万元，详细测算请见下表：

债券存续期内总成本预测表

金额单位：人民币万元

行次	项目	合计	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年	2046年
1	二、总成本	85,495.70	4,457.94	4,457.94	4,457.94	4,497.59	4,497.59	4,497.59	4,539.22	4,539.81	4,606.01	4,649.47	4,649.47	4,649.47	4,695.10	4,695.10	4,695.10	4,743.01	4,743.01	3,975.01	3,449.31
2	（一）经营成本	25,252.66	1,214.49	1,214.49	1,214.49	1,254.14	1,254.14	1,254.14	1,295.77	1,295.77	1,295.77	1,339.48	1,339.48	1,339.48	1,385.38	1,385.38	1,385.38	1,433.57	1,433.57	1,433.57	1,484.17
3	1、外购燃料及动力费	7,786.39	409.81	409.81	409.81	409.81	409.81	409.81	409.81	409.81	409.81	409.81	409.81	409.81	409.81	409.81	409.81	409.81	409.81	409.81	409.81
4	2、维护和维修费用	222.53	11.71	11.71	11.71	11.71	11.71	11.71	11.71	11.71	11.71	11.71	11.71	11.71	11.71	11.71	11.71	11.71	11.71	11.71	11.71
5	3、工资及福利费	7,871.99	362.00	362.00	362.00	380.10	380.10	380.10	399.11	399.11	399.11	419.06	419.06	419.06	440.01	440.01	440.01	462.01	462.01	462.01	485.11
6	4、原辅材料费	9,371.76	430.97	430.97	430.97	452.52	452.52	452.52	475.14	475.14	475.14	498.90	498.90	498.90	523.84	523.84	523.84	550.04	550.04	550.04	577.54
13	（二）税金及附加	729.39	-	-	-	-	-	-	-	0.58	66.79	66.53	66.53	66.53	66.26	66.26	66.26	65.98	65.98	65.98	65.68
14	（三）折旧摊销费	25,145.65	1,323.46	1,323.46	1,323.46	1,323.46	1,323.46	1,323.46	1,323.46	1,323.46	1,323.46	1,323.46	1,323.46	1,323.46	1,323.46	1,323.46	1,323.46	1,323.46	1,323.46	1,323.46	1,323.46
15	（四）财务费用	34,368.00	1,920.00	1,920.00	1,920.00	1,920.00	1,920.00	1,920.00	1,920.00	1,920.00	1,920.00	1,920.00	1,920.00	1,920.00	1,920.00	1,920.00	1,920.00	1,920.00	1,920.00	1,152.00	576.00

债券存续期内总成本预测明细表

金额单位：人民币万元

行次	项目	合计	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年	2046年
17	（一）经营成本（含税）	27,137.28	1,308.07	1,308.07	1,308.07	1,349.66	1,349.66	1,349.66	1,393.33	1,393.33	1,393.33	1,439.18	1,439.18	1,439.18	1,487.32	1,487.32	1,487.32	1,537.87	1,537.87	1,537.87	1,590.95
18	1、外购燃料及动力费	8,798.62	463.09	463.09	463.09	463.09	463.09	463.09	463.09	463.09	463.09	463.09	463.09	463.09	463.09	463.09	463.09	463.09	463.09	463.09	463.09
1.1	电量单价（元/度）		0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60
	耗电数量（万度）		770.88	770.88	770.88	770.88	770.88	770.88	770.88	770.88	770.88	770.88	770.88	770.88	770.88	770.88	770.88	770.88	770.88	770.88	770.88
1.2	水量单价（元/m³）		1.85	1.85	1.85	1.85	1.85	1.85	1.85	1.85	1.85	1.85	1.85	1.85	1.85	1.85	1.85	1.85	1.85	1.85	1.85
	用水数量（万 m³）		0.30	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30
19	2、维护和维修费用	251.46	13.23	13.23	13.23	13.23	13.23	13.23	13.23	13.23	13.23	13.23	13.23	13.23	13.23	13.23	13.23	13.23	13.23	13.23	13.23

	占当年折旧比例		1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	
20	3、工资及福利费	7,871.99	362.00	362.00	362.00	380.10	380.10	380.10	399.11	399.11	399.11	419.06	419.06	419.06	440.01	440.01	440.01	462.01	462.01	462.01	485.11
	3.1、管理人员		32.00	32.00	32.00	33.60	33.60	33.60	35.28	35.28	35.28	37.04	37.04	37.04	38.90	38.90	38.90	40.84	40.84	40.84	42.88
	人数		4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4
	人均年工资(万元)		8.00	8.00	8.00	8.40	8.40	8.40	8.82	8.82	8.82	9.26	9.26	9.26	9.72	9.72	9.72	10.21	10.21	10.21	10.72
	3.2、技术人员		300.00	300.00	300.00	315.00	315.00	315.00	330.75	330.75	330.75	347.29	347.29	347.29	364.65	364.65	364.65	382.88	382.88	382.88	402.03
	人数		50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50
	人均年工资(万元)		6.00	6.00	6.00	6.30	6.30	6.30	6.62	6.62	6.62	6.95	6.95	6.95	7.29	7.29	7.29	7.66	7.66	7.66	8.04
	3.3、后勤人员		30.00	30.00	30.00	31.50	31.50	31.50	33.08	33.08	33.08	34.73	34.73	34.73	36.47	36.47	36.47	38.29	38.29	38.29	40.20
	人数		6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6
	人均年工资(万元)		5.00	5.00	5.00	5.25	5.25	5.25	5.51	5.51	5.51	5.79	5.79	5.79	6.08	6.08	6.08	6.38	6.38	6.38	6.70
21	4、原辅材料费	10,215.21	469.76	469.76	469.76	493.24	493.24	493.24	517.90	517.90	517.90	543.80	543.80	543.80	570.99	570.99	570.99	599.54	599.54	599.54	629.52
	4.1、混凝剂		256.23	256.23	256.23	269.04	269.04	269.04	282.49	282.49	282.49	296.62	296.62	296.62	311.45	311.45	311.45	327.02	327.02	327.02	343.37
	年投加量(吨/年)		854.10	854.10	854.10	854.10	854.10	854.10	854.10	854.10	854.10	854.10	854.10	854.10	854.10	854.10	854.10	854.10	854.10	854.10	854.10
	单价(元/吨)		3000	3000.00	3000.00	3150.00	3150.00	3150.00	3307.50	3307.50	3307.50	3472.88	3472.88	3472.88	3646.52	3646.52	3646.52	3828.84	3828.84	3828.84	4020.29
	4.2、助凝剂		142.35	142.35	142.35	149.47	149.47	149.47	156.94	156.94	156.94	164.79	164.79	164.79	173.03	173.03	173.03	181.68	181.68	181.68	190.76
	年投加量(吨/年)		47.45	47.45	47.45	47.45	47.45	47.45	47.45	47.45	47.45	47.45	47.45	47.45	47.45	47.45	47.45	47.45	47.45	47.45	47.45
	单价(元/吨)		30000	30000.00	30000.00	31500.00	31500.00	31500.00	33075.00	33075.00	33075.00	34728.75	34728.75	34728.75	36465.19	36465.19	36465.19	38288.45	38288.45	38288.45	40202.87
	4.3、消毒剂		71.18	71.18	71.18	74.73	74.73	74.73	78.47	78.47	78.47	82.39	82.39	82.39	86.51	86.51	86.51	90.84	90.84	90.84	95.38
	年投加量(吨/年)		118.63	118.63	118.63	118.63	118.63	118.63	118.63	118.63	118.63	118.63	118.63	118.63	118.63	118.63	118.63	118.63	118.63	118.63	118.63
	单价(元/吨)		6000	6000.00	6000.00	6300.00	6300.00	6300.00	6615.00	6615.00	6615.00	6945.75	6945.75	6945.75	7293.04	7293.04	7293.04	7657.69	7657.69	7657.69	8040.57

五、财务效益分析

综合上述项目收入经营成本费用的估算，本项目在债券存续期内项目总收入估算结果为138,096.37万元，总成本估算结果为85,495.70万元，累计净利润为39,450.50万元，本项目息前净现金流量累计103,429.98万元。详见下表：

利润表

金额单位：人民币万元

行次	项目	合计	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年	2046年
1	一、总收入	138,096.37	7,268.23	7,268.23	7,268.23	7,268.23	7,268.23	7,268.23	7,268.23	7,268.23	7,268.23	7,268.23	7,268.23	7,268.23	7,268.23	7,268.23	7,268.23	7,268.23	7,268.23	7,268.23	7,268.23
2	（一）经营收入	138,096.37	7,268.23	7,268.23	7,268.23	7,268.23	7,268.23	7,268.23	7,268.23	7,268.23	7,268.23	7,268.23	7,268.23	7,268.23	7,268.23	7,268.23	7,268.23	7,268.23	7,268.23	7,268.23	7,268.23
3	1、供水收入	138,096.37	7,268.23	7,268.23	7,268.23	7,268.23	7,268.23	7,268.23	7,268.23	7,268.23	7,268.23	7,268.23	7,268.23	7,268.23	7,268.23	7,268.23	7,268.23	7,268.23	7,268.23	7,268.23	7,268.23
13	二、总成本	85,495.70	4,457.94	4,457.94	4,457.94	4,497.59	4,497.59	4,497.59	4,539.22	4,539.81	4,606.01	4,649.47	4,649.47	4,649.47	4,695.10	4,695.10	4,695.10	4,743.01	4,743.01	3,975.01	3,449.31
14	（一）经营成本	25,252.66	1,214.49	1,214.49	1,214.49	1,254.14	1,254.14	1,254.14	1,295.77	1,295.77	1,295.77	1,339.48	1,339.48	1,339.48	1,385.38	1,385.38	1,385.38	1,433.57	1,433.57	1,433.57	1,484.17
15	1、外购燃料及动力费	7,786.39	409.81	409.81	409.81	409.81	409.81	409.81	409.81	409.81	409.81	409.81	409.81	409.81	409.81	409.81	409.81	409.81	409.81	409.81	409.81
16	2、维护和维修费用	222.53	11.71	11.71	11.71	11.71	11.71	11.71	11.71	11.71	11.71	11.71	11.71	11.71	11.71	11.71	11.71	11.71	11.71	11.71	11.71
17	3、工资及福利费	7,871.99	362.00	362.00	362.00	380.10	380.10	380.10	399.11	399.11	399.11	419.06	419.06	419.06	440.01	440.01	440.01	462.01	462.01	462.01	485.11
18	4、原辅材料费	9,371.76	430.97	430.97	430.97	452.52	452.52	452.52	475.14	475.14	475.14	498.90	498.90	498.90	523.84	523.84	523.84	550.04	550.04	550.04	577.54
25	（二）税金及附加	729.39	-	-	-	-	-	-	-	0.58	66.79	66.53	66.53	66.53	66.26	66.26	66.26	65.98	65.98	65.98	65.68
26	（三）折旧摊销费	25,145.65	1,323.46	1,323.46	1,323.46	1,323.46	1,323.46	1,323.46	1,323.46	1,323.46	1,323.46	1,323.46	1,323.46	1,323.46	1,323.46	1,323.46	1,323.46	1,323.46	1,323.46	1,323.46	1,323.46
27	（四）财务费用	34,368.00	1,920.00	1,920.00	1,920.00	1,920.00	1,920.00	1,920.00	1,920.00	1,920.00	1,920.00	1,920.00	1,920.00	1,920.00	1,920.00	1,920.00	1,920.00	1,920.00	1,920.00	1,152.00	576.00
29	三、利润总额（1-13）	52,600.67	2,810.29	2,810.29	2,810.29	2,770.64	2,770.64	2,770.64	2,729.01	2,728.42	2,662.22	2,618.76	2,618.76	2,618.76	2,573.13	2,573.13	2,573.13	2,525.22	2,525.22	3,293.22	3,818.92
30	四、所得税费用	13,150.17	702.57	702.57	702.57	692.66	692.66	692.66	682.25	682.11	665.55	654.69	654.69	654.69	643.28	643.28	643.28	631.31	631.31	823.31	954.73
31	五、净利润（29-30）	39,450.50	2,107.71	2,107.71	2,107.71	2,077.98	2,077.98	2,077.98	2,046.75	2,046.32	1,996.66	1,964.07	1,964.07	1,964.07	1,929.85	1,929.85	1,929.85	1,893.92	1,893.92	2,469.92	2,864.19

运营期可用于资金平衡的相关收益情况表

金额单位：人民币万元

行次	项目	合计	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年	2046年
32	现金流入	150,525.04	7,922.37	7,922.37	7,922.37	7,922.37	7,922.37	7,922.37	7,922.37	7,922.37	7,922.37	7,922.37	7,922.37	7,922.37	7,922.37	7,922.37	7,922.37	7,922.37	7,922.37	7,922.37	7,922.37
33	现金流出	47,095.06	2,010.65	2,010.65	2,010.65	2,042.32	2,042.32	2,042.32	2,075.58	2,080.86	2,682.25	2,714.85	2,714.85	2,714.85	2,749.07	2,749.07	2,749.07	2,785.00	2,785.00	2,977.00	3,158.73
34	现金净流入	103,429.98	5,911.72	5,911.72	5,911.72	5,880.05	5,880.05	5,880.05	5,846.79	5,841.51	5,240.12	5,207.53	5,207.53	5,207.53	5,173.30	5,173.30	5,173.30	5,137.37	5,137.37	4,945.37	4,763.64

六、本项目融资平衡情况

（一）项目平衡性预测

本项目预计第4年开始进入运营期并能够取得稳定的收入。项目收入足以覆盖当年专项债券本金和利息支出。在满足前述假设条件前提下根据项目测算，债券存续期内预期总收入138,096.37万元，总成本费用为85,495.70万元。

（二）项目平衡性分析

根据《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89号）文件要求，专线债券需要在政府专项债务限额的前提下，充分考虑资金筹措的充足性（完全覆盖专项债券还本付息规模）和稳定性（持续稳定的净现金流）。

（1）充足性

收益覆盖倍数能够反映项目自身产生的资金流是否充足，保障程度大小。

根据项目数据的合理预测，在债券存续期间专项债券部分产生可用于还本付息的经营性净现金流合计103,429.98万元，偿还债券本息合计82,368.00万元，收益覆盖债券本息倍数为1.26。用于还本付息资金的充足性得到保障。

（2）稳定性

按照项目产生的所有经营活动、投资活动、筹资活动三种资金活动对资金流入流出进行编制。项目现金收益支出平衡表中的年度累计净现金流量为21,061.98万元，即表明不存在资金缺口，资金能够保障项目实施和还本付息需要。项目期间，在满足项目工程建设和项目运营资金需求的情况下，项目收益与融资实现了平衡，不存在资金缺口。详见下表：

专项债券本息覆盖倍数计算表

金额单位：人民币万元

行次	项目	合计	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年	2046年
1	本金	48,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	19,200.00	14,400.00	14,400.00
2	利息	34,368.00	1,920.00	1,920.00	1,920.00	1,920.00	1,920.00	1,920.00	1,920.00	1,920.00	1,920.00	1,920.00	1,920.00	1,920.00	1,920.00	1,920.00	1,920.00	1,920.00	1,920.00	1,152.00	576.00
3	本息合计（1+2）	82,368.00	1,920.00	1,920.00	1,920.00	1,920.00	1,920.00	1,920.00	1,920.00	1,920.00	1,920.00	1,920.00	1,920.00	1,920.00	1,920.00	1,920.00	1,920.00	1,920.00	21,120.00	15,552.00	14,976.00
4	经营期息前现金净流量	103,429.98	5,911.72	5,911.72	5,911.72	5,880.05	5,880.05	5,880.05	5,846.79	5,841.51	5,240.12	5,207.53	5,207.53	5,207.53	5,173.30	5,173.30	5,173.30	5,137.37	5,137.37	4,945.37	4,763.64
5	本息覆盖倍数（4÷3）	1.25	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

资金测算平衡情况表

金额单位：人民币万元

行次	项目	合计	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年	2046年
1	经营活动产生的现金净流量	103,429.98	-	-	-	5,911.72	5,911.72	5,911.72	5,880.05	5,880.05	5,880.05	5,846.79	5,841.51	5,240.12	5,207.53	5,207.53	5,207.53	5,173.30	5,173.30	5,173.30	5,137.37	5,137.37	4,945.37	4,763.64
2	一、经营活动产生的现金流入	150,525.04	-	-	-	7,922.37	7,922.37	7,922.37	7,922.37	7,922.37	7,922.37	7,922.37	7,922.37	7,922.37	7,922.37	7,922.37	7,922.37	7,922.37	7,922.37	7,922.37	7,922.37	7,922.37	7,922.37	7,922.37
3	（一）经营收入	138,096.37	-	-	-	7,268.23	7,268.23	7,268.23	7,268.23	7,268.23	7,268.23	7,268.23	7,268.23	7,268.23	7,268.23	7,268.23	7,268.23	7,268.23	7,268.23	7,268.23	7,268.23	7,268.23	7,268.23	7,268.23
4	1、供水收入	138,096.37	-	-	-	7,268.23	7,268.23	7,268.23	7,268.23	7,268.23	7,268.23	7,268.23	7,268.23	7,268.23	7,268.23	7,268.23	7,268.23	7,268.23	7,268.23	7,268.23	7,268.23	7,268.23	7,268.23	7,268.23
14	（二）收到的税费	12,428.67	-	-	-	654.14	654.14	654.14	654.14	654.14	654.14	654.14	654.14	654.14	654.14	654.14	654.14	654.14	654.14	654.14	654.14	654.14	654.14	654.14
15	1、增值税	12,428.67	-	-	-	654.14	654.14	654.14	654.14	654.14	654.14	654.14	654.14	654.14	654.14	654.14	654.14	654.14	654.14	654.14	654.14	654.14	654.14	654.14
16	二、经营活动产生的现金流出	47,095.06	-	-	-	2,010.65	2,010.65	2,010.65	2,042.32	2,042.32	2,042.32	2,075.58	2,080.86	2,682.25	2,714.85	2,714.85	2,714.85	2,749.07	2,749.07	2,749.07	2,785.00	2,785.00	2,977.00	3,158.73
17	（一）经营成本	25,252.66	-	-	-	1,214.49	1,214.49	1,214.49	1,254.14	1,254.14	1,254.14	1,295.77	1,295.77	1,295.77	1,339.48	1,339.48	1,339.48	1,385.38	1,385.38	1,385.38	1,433.57	1,433.57	1,433.57	1,484.17
18	1、外购燃料及动力费	7,786.39	-	-	-	409.81	409.81	409.81	409.81	409.81	409.81	409.81	409.81	409.81	409.81	409.81	409.81	409.81	409.81	409.81	409.81	409.81	409.81	409.81
19	2、维护和维修费用	222.53	-	-	-	11.71	11.71	11.71	11.71	11.71	11.71	11.71	11.71	11.71	11.71	11.71	11.71	11.71	11.71	11.71	11.71	11.71	11.71	11.71
20	3、工资及福利费	7,871.99	-	-	-	362.00	362.00	362.00	380.10	380.10	380.10	399.11	399.11	399.11	419.06	419.06	419.06	440.01	440.01	440.01	462.01	462.01	462.01	485.11
21	4、原辅材料费	9,371.76	-	-	-	430.97	430.97	430.97	452.52	452.52	452.52	475.14	475.14	475.14	498.90	498.90	498.90	523.84	523.84	523.84	550.04	550.04	550.04	577.54
28	（二）支付的各项税费	21,842.40	-	-	-	796.16	796.16	796.16	788.18	788.18	788.18	779.81	785.09	1,386.48	1,375.36	1,375.36	1,375.36	1,363.69	1,363.69	1,363.69	1,351.43	1,351.43	1,543.43	1,674.55
29	1、增值税	7,962.84	-	-	-	93.58	93.58	93.58	95.52	95.52	95.52	97.56	102.41	654.14	654.14	654.14	654.14	654.14	654.14	654.14	654.14	654.14	654.14	654.14
30	2、税金及附加	729.39	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.58	66.79	66.53	66.53	66.53	66.26	66.26	66.26	65.98	65.98	65.98	65.68

31	3、企业所得税	13,150.17	-	-	-	702.57	702.57	702.57	692.66	692.66	692.66	682.25	682.11	665.55	654.69	654.69	654.69	643.28	643.28	643.28	631.31	631.31	823.31	954.73
32	投资活动产生的 现金净流量	-55,920.00	-23,212.80	-16,641.60	-16,065.60	-	-																	
33	一、投资活动产 生的现金流入	-																						
34	二、投资活动产 生的现金流出	55,920.00	23,212.80	16,641.60	16,065.60	-	-																	
35	(一) 建设投资	55,920.00	23,212.80	16,641.60	16,065.60	-	-																	
36	(二) 流动资金	-	-	-	-	-	-																	
37	融资活动产生的 现金净流量	-26,448.00	23,212.80	16,641.60	16,065.60	-1,920.00	-1,920.00	-1,920.00	-1,920.00	-1,920.00	-1,920.00	-1,920.00	-1,920.00	-1,920.00	-1,920.00	-1,920.00	-1,920.00	-1,920.00	-1,920.00	-1,920.00	-1,920.00	-21,120.00	-15,552.00	-14,976.00
38	一、融资活动产 生的现金流入	60,000.00	24,000.00	18,000.00	18,000.00	-	-																	
39	(一) 项目资本 金流入	12,000.00	4,800.00	3,600.00	3,600.00	-	-																	
40	(二) 发行债券 融资流入	48,000.00	19,200.00	14,400.00	14,400.00	-	-																	
41	二、融资活动产 生的现金流出	86,448.00	787.20	1,358.40	1,934.40	1,920.00	1,920.00	1,920.00	1,920.00	1,920.00	1,920.00	1,920.00	1,920.00	1,920.00	1,920.00	1,920.00	1,920.00	1,920.00	1,920.00	1,920.00	1,920.00	21,120.00	15,552.00	14,976.00
42	(一) 偿还专项 债券本金	48,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	19,200.00	14,400.00	14,400.00
43	(二) 支付专项 债券利息	38,400.00	768.00	1,344.00	1,920.00	1,920.00	1,920.00	1,920.00	1,920.00	1,920.00	1,920.00	1,920.00	1,920.00	1,920.00	1,920.00	1,920.00	1,920.00	1,920.00	1,920.00	1,920.00	1,920.00	1,920.00	1,152.00	576.00
44	(三) 支付专项 债券发行费	48.00	19.20	14.40	14.40	-	-																	
45	四、期末现金增 加 (1+32+37)	21,061.98	-	-	-	3,991.72	3,991.72	3,991.72	3,960.05	3,960.05	3,960.05	3,926.79	3,921.51	3,320.12	3,287.53	3,287.53	3,287.53	3,253.30	3,253.30	3,253.30	3,217.37	-15,982.63	-10,606.63	-10,212.36
46	五、累计盈余资 金	-	-	-	-	3,991.72	7,983.45	11,975.17	15,935.22	19,895.27	23,855.32	27,782.11	31,703.62	35,023.74	38,311.26	41,598.79	44,886.31	48,139.62	51,392.92	54,646.23	57,863.60	61,880.97	65,897.34	69,913.70

（3）财务风险

鉴于项目收益预测依赖一定的假设条件，依据当前的市场状况及数据，对未来收益和现金流进行预测，未来实现情况存在不确定性，本着保守原则，对项目收益下行波动情况进行抗压测试。

在诸多不确定的因素中，收入的变动对本项目影响最为重要。本着谨慎性原则，下面对收入向下调整情形作抗压性分析。

经测算，当项目运营期收入每年同比例下降5%时，项目专项债券部分偿债备付率降至1.19。

当项目运营期收入每年同比例当项目运营期收入每年同比例下降10%时，项目专项债券部分偿债备付率降至1.13。

压力测算分析表明，本项目具有较强的抗风险能力。

综上所述，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，认为该项目在债券存续期间，一方面通过债券发行能满足项目投资运营的融资需要；另一方面，项目收益也能保证债券正常的还本付息需要，总体实现项目收益与融资自求平衡。

我们认为，峨眉山市城镇供水厂及配套设施改造项目可以采取申请发行项目收益与融资自求平衡专项债券的资金筹措方案。

七、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，认为该项目在专项债券存续期内，一方面通过债券发行能满足项目投资运营的融资需要；另一方面，项目收

益也能保证债券正常的还本付息需要，总体实现项目收益和融资的自求平衡。

综上，我们认为，从项目收益情况及项目成熟度分析，峨眉山市城镇供水厂及配套设施改造项目收益与融资自求平衡专项债券的各项条件，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。

八、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。



统一社会信用代码
91510106MA6C7KCU35

营业执照

(副本)
副本编号: 1-1

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	四川容泰会计师事务所有限责任公司	注册资本	壹佰万元整
类型	有限责任公司(自然人投资或控股)	成立日期	2017年12月07日
法定代表人	王冬梅	营业期限	2017年12月07日至 长期
经营范围	审计服务; 会计服务; 税务服务; 资产评估、清算服务; 财务咨询服务; 务; 企业管理咨询。(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)。		



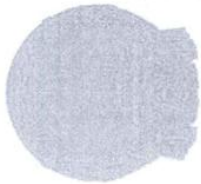
登记机关

2020 年 1 月 2 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日通过网
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：四川容泰会计师事务所有限责任公司
首席合伙人：王冬梅
主任会计师：成都市金牛区星辉中路16号6楼624室
经营场所：

组织形式：有限责任
执业证书编号：51010251
批准执业文号：川财审批（2018）1号
批准执业日期：2018年1月2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5月26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.

证书编号：230000062000
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：2005年1月31日
Date of Issuance

年 月 日
/ /



姓名 王冬梅
Full name
性别 女
Sex
出生日期 1972年6月14日
Date of birth
工作单位 四川瑞泰会计师事务所有限公司
Working unit
身份证号码 23070719720614004X
Identity card No.





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：210402530015
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：2018 年 10 月 26 日
Date of Issuance /y /m /d

年 月 日
/y /m /d



姓名 陈桂珍
Full name
性别 女
Sex
出生日期 1963年9月21日
Date of birth
工作单位 四川益泰会计师事务所有限责任公司
Working unit
身份证号 210402196309213567
Identity card No.



