珙县城市供水能力提升及智慧化改造项目

收益与融资自求平衡专项债券

财务评价咨询报告

中审国际会计师事务所有限公司华西分公司

二〇二五年十二月

目 录

注册会计师声明 1

财务评价咨询报告 2

专项债券财务评价说明 4

一、区级行业专项规划 4

（一）基本情况 4

（二）项目建设符合相关规划 7

二、项目概述 8

（一）参与主体 8

（二）项目基本情况 8

三、经济社会效益分析 12

（一）经济效益 12

（二）社会效益 13

四、评价基础与假设 15

（一）编制原则 15

（二）编制依据 15

五、评价要素 16

（一）投资估算与资金筹措 16

（二）项目收入与成本费用估算 16

（三）资金测算平衡情况 24

（四）项目偿付能力分析 25

（五）敏感性分析 25

六、评价结论 26

中审国际会计师事务所有限公司
审验专用章(4)

注册会计师声明

我们对珙县城市供水能力提升及智慧化改造项目收益与融资自求平衡专项债券实施方案的总体规划、建设工程投资指标以及项目建设期和营运期的推测性假设等信息执行了核对，对基本假设下基于项目对应的政府性基金或专项收入、建设投资、运营成本费用、债券本息等现金流执行了复核等商定程序，对项目净现金流覆盖专项债券本息的能力进行评价。

我们出具的评估结论仅基于下列事项：

1. 我们在本报告述及或引用的资料、文件、事实和假设；

2. 假设提供给我们的所有资料（未经独立核实）为准确、真实、完整和有效；

3. 在报告日后的有关法律、法规和解释的任何变更可能会影响本报告中评估结论的有效性，我们不会对本报告出具日之后的任何事项作考虑；

4. 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。委托方理解本报告中的评估结论仅供贵方发行本债券之目的作参考之用。其内容（无论整体或部分）不构成我们审计或审阅的意见；与委托方签订的业务约定书所约定的服务并非为任何第三方的明示或默示的利益。

珙县城市供水能力提升及智慧化改造项目
收益与融资自求平衡专项债券

财务评价咨询报告

中审国际咨字【2025】636号

珙县住房和城乡建设局：

我们接受委托，对拟发行的珙县城市供水能力提升及智慧化改造项目收益与融资自求平衡专项债券的项目收益与现金流编制情况执行了与委托方商定的程序，并出具财务评价咨询报告。

商定程序并不构成按照《中国注册会计师审计准则》、《中国注册会计师审阅准则》或《中国注册会计师其他鉴证业务准则》（统称“中国注册会计师鉴证业务准则”）执行的鉴证业务，因此我们不对上述数据发表审计或审阅意见。

我们按照《中国注册会计师相关服务准则第4101号—对财务信息执行商定程序》和业务约定书的要求执行业务。发行人遵照财政部《关于加快地方政府专项债券发行使用有关工作的通知》（财预〔2020〕94号）及《中共中央办公厅、国务院办公厅关于做好地方专项债券发行及项目配套融资工作的通知》规定进行本项目申报、监督相关的内部控制，在项目收益预测及其所依据的各项假设的基础上编制项目收益与未来现金流预测表是珙县住房和城乡建设局的责任。

我们对珙县城市供水能力提升及智慧化改造项目收益与融资自求平衡专项债券实施方案的总体规划、建设工程投资指标以及项目建设期和营运期的推测性假设等信息执行了核对，对基本假设下基于项

目对应的政府性基金或专项收入、建设投资、营运成本费用、债券本息等现金流执行了复核等商定程序，对项目净现金流覆盖专项债券本息的能力进行评价，为发行珙县城市供水能力提升及智慧化改造项目收益与融资自求平衡专项债券计划提供参考。

我们根据国家、地方相关政策文件，对珙县城市供水能力提升及智慧化改造项目收益与融资自求平衡专项债券实施方案分析评价结论如下：

1. 本项目在债券存继期内收益可偿债息前净现金流为 15999.78 万元，专项债券融资到期本息合计 15652.00 万元，本项目收益覆盖倍数为 1.02 倍。

2. 我们未发现本项目专项债券存续期内出现无法满足还本付息要求的情况。

附件：专项债券财务评价说明

中审国际会计师事务所有限公司
华西分公司

中国注册会计师：

中国注册会计师：

二〇二五年十二月

专项债券财务评价说明

一、区级行业专项规划

（一）基本情况

（1）行政区划：珙县隶属于四川省宜宾市，地处宜宾市南部，东与长宁县接壤，南与云南省威信县、贵州省毕节市毗邻，西与筠连县交界，北与高县相连。全县幅员面积1149.5平方千米，下辖巡场镇、珙泉镇、孝儿镇、底洞镇、上罗镇、洛表镇、洛亥镇、王家镇、沐滩镇、曹营镇10个镇，以及玉和苗族乡、罗渡苗族乡、石碑乡3个乡（其中玉和、罗渡为苗族乡），县政府驻巡场镇（全县政治、经济、文化中心）。截至2022年末，全县户籍人口42.5万人，常住人口33.01万人，以汉族为主，苗族等少数民族人口约2.8万人，占总人口的6.6%，是宜宾市少数民族聚居较多的县份之一。

（2）社会经济发展情况：近年来，珙县紧扣“工业强县、产业兴县”主线，经济社会实现平稳较快增长。2022年，全县地区生产总值（GDP）完成162.3亿元，同比增长5.1%，增速居宜宾市第4位；固定资产投资完成89.6亿元，同比增长8.2%；一般公共预算收入完成8.1亿元，同比增长6.5%，财政保障能力持续增强。产业结构不断优化，第一产业增加值23.5亿元，增长4.2%，以蚕桑、茶叶、生猪为核心的特色农业体系逐步形成；第二产业增加值89.8亿元，增长5.8%，占GDP比重55.3%，是经济增长的核心动力，规模以上工业企业58家，增加值增长6.1%；第三产业增加值49亿元，增长4.1%，社会消费品零售总额58.7亿元，同比增长4.5%。居民收入稳步提升，

城镇居民人均可支配收入45680元，增长4.8%；农村居民人均可支配收入20150元，增长6.1%，城乡收入比缩小至2.27:1。社会事业全面进步，现有各级各类学校136所（高中2所、初中12所、小学48所），在校学生5.2万人；县级医院2所（珙县人民医院、珙县中医医院，均为二甲）、乡镇卫生院13所，病床2100张；县图书馆、文化馆、博物馆免费开放，乡镇文化站13个，村（社区）文化活动室161个，“僰人悬棺传说”“苗族蜡染”等非遗项目得到有效保护，基本实现城乡公共服务均等化。

（3）区位及产业优势条件：珙县地处川滇黔三省结合部，是宜宾市南向开放的“桥头堡”，也是成渝地区双城经济圈与滇黔区域联动的重要节点。从区位看，北距宜宾市中心35公里、宜宾港50公里，西距云南威信80公里，南距贵州毕节150公里，处于长江经济带、成渝地区双城经济圈、川滇黔接合部区域合作区等战略叠加区，可承接宜宾产业转移、联动滇黔资源，具有“承东启西、连南接北”的开放优势。从产业看，一是资源禀赋突出，无烟煤储量12亿吨（占宜宾60%）、石灰石50亿吨、页岩气储量丰富，是四川重要能源建材基地；二是工业基础雄厚，形成煤化工（四川芙蓉集团）、水泥建材（华福双三水泥）、机械制造（宏运机械）为主的产业集群，巡场工业园区为省级重点园区，入驻企业80余家，产值超80亿元；三是特色农业鲜明，蚕桑10万亩、年发种15万张、产茧6000吨，“珙县蚕茧”获国家地理标志；茶叶5万亩、产干茶2000吨，“珙县黑茶”远销省内外；四是旅游资源独特，有僰人悬棺（国家级文保、265具）、龙茶花海（4A、10万亩茶花）、苗族文化（玉和、罗渡的蜡染、芦笙舞）等，旅游组合度高；五是政策支持有力，宜宾市将珙县纳入“南部资源开发组团”，出台《支持珙县高质量发展实施意见》，在产业、

资金、土地等方面给予倾斜，为项目建设提供政策保障。

（4）自然环境：珙县属四川盆地南缘山地地貌，地势南高北低，南部为大雪山余脉（海拔800-1642米，最高峰大寨山1642米），北部为丘陵（海拔270-500米），山地占70%、丘陵25%、平坝5%。气候为亚热带湿润季风气候，四季分明、雨热同期，年平均气温18.1℃，极端高温39.5℃、低温-1.2℃，年降水1123毫米，无霜期335天，日照1130小时，适宜农作物生长。水文方面，南广河（长江一级支流，境内52公里）、洛浦河（68公里）、长宁河（18公里）穿境而过，水资源总量6.5亿立方米，人均1970立方米，水质达国家III类标准，满足城乡供水需求。生态环境良好，森林覆盖率58.6%，有珙桐、桫椤等国家一级保护植物，猕猴、穿山甲、红腹锦鸡等二级保护动物，石碑乡1000亩野生珙桐林为国内重要种质资源库，南部山区为重点生态功能区，地质条件稳定（城区及主要乡镇为侏罗系砂岩、泥岩，承载力150-200kPa），适宜工程建设。

（5）交通运输：珙县构建了“公路+铁路+水运+航空”综合交通网络。公路方面，宜毕高速（宜宾-毕节）境内45公里，设巡场、珙泉、孝儿出口，连接宜宾与云南；宜威高速（宜宾-威信）在建，境内30公里，建成后南向通道更便捷；G353、G547国道穿境，S212、S436省道连接周边，县乡道1800公里，实现“村村通硬化路”“组组通公路”。铁路方面，金筠铁路（金沙湾-筠连）境内56公里，设巡场、珙泉、孝儿货运站，年运量1000万吨，主要运输煤炭、建材。水运方面，南广河孝儿段通航500吨级船舶，孝儿港年吞吐量500万吨，通过宜宾港接入长江黄金水道，直达重庆、上海。航空方面，距宜宾五粮液机场（4C级，18条国内航线）40公里，驾车1小时可达，航空出行便捷。当前正在推进“四好农村路”提质，计划2025年实

现乡镇通三级公路，交通通达能力将进一步提升，为项目建设运营提供坚实支撑。

（二）项目建设符合相关规划

（1）国家层面：项目契合国家“十四五”城乡供水保障与新型城镇化建设的核心方向。《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和2035年远景目标纲要》明确“推进新型城镇化建设，提升城市品质，加强城乡供水等市政设施建设改造”；《“十四五”城乡供水保障规划》将“城市供水管网更新改造、智慧供水系统建设、净水厂能力提升”列为重点任务，要求“降低管网漏损率，强化供水安全保障”。本项目聚焦供水管网更新（主管网66千米、支管网及分户管网125千米）、智慧化改造（分区计量、压力优化、智慧平台）及净水厂扩容(珙泉净水厂从6000立方米/日提至10000立方米/日)，完全贴合国家“十四五”期间“补短板、强韧性、提智慧”的供水保障要求，属于国家重点支持的城乡基础设施升级工程，直接服务于居民用水安全与城市可持续发展，符合国家层面关于“提升市政设施现代化水平”的规划导向。

（2）省级层面：项目呼应四川省“十四五”城乡供水与智慧化建设的工作重点。《四川省“十四五”城乡供水保障规划》提出“推进城市供水管网改造、提升净水厂处理能力、加快智慧供水系统建设”三大任务，将县域供水设施升级作为全省“十四五”民生保障的关键抓手；《四川省新型城镇化规划（2021-2035年）》强调“提升城市基础设施现代化水平，加强供水等市政设施建设”。本项目的分期建设内容（一期26千米主管网、70千米分户管网及智慧平台；二期40千米主管网、55千米分户管网、第二净水厂扩容），精准对接四川省“降低管网漏损、满足用水增长、提高管理效率”的目标，属于全

省范围内重点扶持的县域供水短板补齐工程，助力珙县解决供水设施老化、能力不足问题，支撑宜宾市新型城镇化进程，符合省级层面推进“智慧城乡、安全供水”的规划要求。

（3）市县层面：项目严格落实宜宾市及珙县本地规划，聚焦民生需求解决实际问题。《宜宾市“十四五”城乡建设规划》明确“加强珙县等县域供水设施建设，推进供水管网更新改造”；《珙县国民经济和社会发展第十四个五年规划和2035年远景目标纲要》将“供水设施升级”纳入“十四五”民生保障重点，提出“提升城市供水能力，实施管网改造与智慧化升级”。本项目由珙县住建局主导，针对当地供水管网老化（漏损率高）、供水能力不足（难以满足人口增长需求）、管理粗放（缺乏智慧化手段）的痛点：一期优先改造核心片区管网并搭建智慧平台，快速提升重点区域保障能力；二期覆盖剩余片区并扩容净水厂，全面补齐设施短板。项目建设与珙县城区扩张、人口增长的节奏高度匹配，直接落实珙县“十四五”规划中“完善市政设施、保障民生需求”的目标，是当地推进“安全供水、智慧供水”的核心工程，符合市县层面“精准补短板、服务本地发展”的规划导向。

因为本项目是符合相关行业规划的。

二、项目概述

（一）参与主体

项目业主：珙县鼎济建设发展有限公司

主管单位：珙县住房和城乡建设局

（二）项目基本情况

1、项目基本信息

项目名称：珙县城市供水能力提升及智慧化改造项目

项目所属领域：市政和产业园区基础设施-市政(含乡镇)基础设施及配套

项目建设工期：共计36个月

项目地址：珙县巡场镇

项目说明：本项目为改扩建工程，资产无抵押或质押情况

2、项目建设内容及产出

主要建设内容和规模包括：1、更新改造供水主管网约66千米；2、更新改造供水支管网、分户供水管网约125千米；3、城市供水管网分区计量、供水压力优化等管网智能化改造；4、珙泉净水厂扩容升级改造（由6000立方米/日提升为10000立方米/日）。

本项目为珙县城市供水能力提升及智慧化改造项目，项目分两期进行升级改造，一期为：

1、更新改造供水主管网约26千米；

2、更新改造分户供水管网约70千米以及对应城区的供水智慧化平台建设；

二期改造剩余片区相对应的管网改造，以及珙县第二净水厂扩容升级改造。二期主要建设内容和规模为：

1、更新改造供水主管网约40千米；

2、更新改造分户供水管网约 55千米以及对应城区的供水智慧化平台建设；

3、珙县第二净水厂扩容升级改造（由6000立方米/日提升为10000立方米/日）。

3、项目实施计划

本项目工期建设计划从2025年07月到2027年12月，建设工期为36个月。

时间进度安排如下：

第一阶段：工程拟定于2025年07月底前完成项目前期工作；

第二阶段：2025年07月至2027年11月为项目主体工程建设期；

第三阶段：2027年12月底竣工验收，为竣工验收期；

第四阶段：2028年01月，项目正式投入运营。

4、运营方案

（1）管理原则

本项目的实施管理工作由珙县鼎济建设发展有限公司负责，项目运营由珙县鼎济建设发展有限公司直接运营，项目实施机构珙县住房和城乡建设局对项目运营进行监管。项目运营管理原则、管理方案、财务管理如下：

①运营期资金实行统一管理，由财务单独立账、核算，资金使用严格按计划进行，并接受上级有关部门的监督和检查；

②合理安排资金，积极、充分、扎实抓好建设前期的各项工作；

③为了确保运营期项目质量和资金的合理使用，实行以主要负责人全面负责实施和管理的项目法人责任制，严把质量和资金关。

（2）管理方案

运营单位坚持“勤奋严谨，求实创新，规范有序，团结奉献”的思想理念，成立了精细化管理工作领导小组，一把手全面抓，分管主任具体抓。组成了精细化管理专业队伍，把任务分解到每个岗位，责任落实到每个人。召开专题会议，层层进行动员，形成了全员共同参

与、齐抓共管的工作格局。

（3）财务管理

运营单位根据项目经营、储备企业的业务性质，按照国家有关法律、法规及财务制度，制定了《财务管理制度条款》、《会计核算基础工作规定》、《借款和各项费用开支标准及审批程序》，以规范会计核算行为，提升财务管理水平，保证储备项目运营账账相符、账实相符。

5、项目公益性论证

按照《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）文件有关的要求，结合本地区实际情况，优先选择党中央、国务院和省委、省政府确定的重大战略领域及重点项目发行项目收益专项债券，重点考虑在重大区域发展以及乡村振兴、脱贫攻坚、生态环保、水电气热等公用事业、公立医院、公立学校、交通、水利、文化旅游、工业园区、市政基础设施等领域选择符合条件的新建、在建和改建项目。

本项目为珙县城市供水能力提升及智慧化改造工程，属基本公共服务领域核心项目，具有鲜明公益性。供水是城乡居民生存发展与区域经济运行的必需公共服务，项目由珙县住房和城乡建设局（公益类行政主体）主导实施，旨在补齐供水基础设施短板，是政府履行公共服务职能的具体体现。项目通过更新66千米供水主管网、125千米支管网及分户管网，解决老旧管网漏损、水压不足问题，减少水资源浪费；城市供水管网智慧化改造实现分区计量与压力优化，提升供水管理精准度与响应效率；珙泉净水厂扩容升级（由6000立方米/日提升至10000立方米/日）满足城镇化进程中人口增长与经济发展的用水需求。从民生改善看，分户管网改造消除旧管二次污染风险，保障居民用水安全；整体改

造提升供水稳定性，解决企业生产与居民生活用水痛点。项目受益对象覆盖珙县城区全体居民及企事业单位，不以营利为主要目的，核心目标是强化区域供水保障能力、改善公共服务质量，完全符合专项债券资金支持的公益性项目要求，充分契合公共利益优先原则。

本项目满足《财政部发展改革委人民银行银监会关于贯彻国务院关于加强地方政府融资平台公司管理有关问题的通知相关事项的通知》（财预〔2010〕412号）规定，“公益性项目”是指为社会公共利益服务、不以盈利为目的，且不能或不宜通过市场化方式运作的政府投资项目，如市政道路、公共交通等基础设施项目，以及公共卫生、基础科研、义务教育、保障性安居工程等基本建设项目。

因此，本项目具有公益性。

三、经济社会效益分析

（一）经济效益

1 管网更新改造降低漏损成本，提升资源利用效率。项目通过更新66千米供水主管网及125千米支管网、分户管网，替换老化破损管道，减少跑冒滴漏现象。据行业经验，老旧管网漏损率通常达15%-20%，改造后漏损率可降至10%以内。按珙县现有年供水量（以扩容前两厂总供水量约438万立方米/年计），年漏损水量可减少约21.9万-43.8万立方米，以制水成本约1.2元/立方米计算，每年可节约制水成本26.3万-52.6万元，直接降低供水企业运营成本，提升资源利用效率。

2 净水厂扩容释放增量产能，增加水费收入。二期珙县第二净水厂由6000立方米/日扩容至10000立方米/日，新增供水能力4000立

方米/日，年新增供水量约146万立方米。按居民生活用水均价2元/立方米、工业用水均价3元/立方米计算，若新增水量中生活用水占60%、工业用水占40%，年新增水费收入约为（4000×0.6×2 + 4000×0.4×3）×365 = 9600×365 = 350.4万元，有效提升项目运营收益，支撑供水企业可持续发展。

3 智慧化改造优化管理效率，降低运维成本。项目实施管网分区计量、压力优化等智能化改造，通过智慧平台实现管网状态实时监测、漏点精准定位及供水压力动态调整。例如，分区计量系统可将漏点排查时间从传统2-3天缩短至4-6小时，减少运维人员现场巡查频次，按每人每年成本8万元计，若运维团队减少3人，年节约人力成本24万元；压力优化可降低管网超压运行概率，减少爆管及维修次数，按每年减少5次爆管、每次维修成本10万元计，年节约维修成本50万元，同时延长管网使用寿命3-5年，间接节约管网更换成本。

4 供水保障强化拉动区域经济，间接促进产业发展。项目提升供水能力及稳定性后，可满足新增居民、企业的用水需求，支撑当地产业发展。例如，当地工业园区因供水保障可吸引食品加工、轻纺等企业入驻，一家日用水量500立方米的食品企业，年用水量约18.25万立方米，可带动产值约500万元，增加税收约30万元；商业综合体因供水稳定顺利开业，年营业额约2000万元，带动就业50人。此外，供水质量提升可改善居民生活品质，增强区域吸引力，促进房地产、服务业发展，间接拉动珙县GDP增长约1%-2%（按珙县GDP约100亿元计，年新增GDP约1-2亿元），为区域经济发展提供基础保障。

（二）社会效益

1 民生福祉显著提升：项目聚焦居民最迫切的用水需求，通过更新改造66千米供水主管网、125千米支管网及分户供水管网，彻底

解决老城区管网老化破损、漏损严重、水压波动大等“急难愁盼”问题，有效消除因管网二次污染导致的“黄水”“锈水”隐患，直接改善全县数千户居民的日常用水体验。改造后，居民端供水水质达标率、水压稳定性将大幅提高，彻底告别“高峰期断水”“高层用水难”等困扰，让群众真正用上“放心水、安心水、稳定水”，切实筑牢基本民生保障底线。

2 城市功能品质提升：作为城市核心基础设施，项目通过珙泉净水厂扩容（日处理能力从6000立方米提升至10000立方米）及管网延伸覆盖，进一步拓展供水服务半径，可满足珙县城区人口增长、产业集聚及新区开发的用水需求，为城市发展预留充足供水能力。同时，供水管网智慧化改造（分区计量、压力优化平台）将实现供水系统“实时监测、精准调控”，大幅缩短爆管抢修、水质异常处置等应急响应时间，提升城市基础设施韧性，助力珙县打造“运行更高效、服务更优质”的现代化城市环境，支撑经济社会高质量发展。

3 水资源节约与绿色发展：项目针对传统管网漏损率高的痛点，通过主管网、支管网及分户管网的全面更新，预计可将供水漏损率从行业平均15%降至10%以下，年节约水资源数万立方米，有效减少水资源浪费。此外，智慧化分区计量系统将实现用水数据实时反馈，引导居民、企业养成“按需用水、节约用水”习惯，推动珙县节水型社会建设；同时，管网改造减少了因漏损导致的水资源无效消耗，契合“绿水青山就是金山银山”理念，助力构建绿色低碳的城市发展模式。

4 社会公平与和谐稳定：项目坚持“普惠共享”原则，改造范围覆盖珙县全部城区片区，重点解决偏远小区、老旧社区“用水难、水压低”等不平衡问题，推动供水服务均等化。智慧化平台的应用将实现管理精准化，例如通过大数据分析识别困难群体用水需求，确保低

保家庭、特困人员等优惠政策直达受益对象，体现社会公平。同时，供水稳定性的提升将有效减少因用水问题引发的邻里纠纷或投诉，化解潜在社会矛盾，增强居民对城市的归属感和认同感，维护社会和谐稳定。

四、评价基础与假设

（一）编制原则

项目建设必须遵循国家的各项政策、法规和法令，符合区域经济社会发展及行业和地区的规划。

以科学发展、实事求是的态度，公正、客观的反映本项目建设的实际情况，新建项目投资坚持“客观公正、实事求是”的原则。

通过对区域经济社会发展分析研究以及对项目规划的研究，推荐建设项目投资总规模、整体方案，论证结果的合理性。

（二）编制依据

（1）《国家发展改革委关于印发投资项目可行性研究报告编写大纲及说明的通知》（发改投资规〔2023〕304号）；

（2）《国家发展改革委关于进一步放开建设项目专业服务价格的通知》发改价格〔2015〕299号；

（3）《四川省发展和改革委员会关于进一步放开住建部门专业服务收费有关事项的通知》川发改价格〔2015〕769号；

（4）《建设工程造价咨询规范》（GB/T51095-2015）；

（5）《建设项目全过程造价咨询规程》（CECA/GC4-2017）；

（6）《通用安装工程工程量计算规范》（GB50856-2013）；

（7）《房屋建筑与装饰工程工程量计算规范》（GB50854-2013）；

（8）《建筑工程建筑面积计算规则》（GB/T50353-2013）；

（9）《四川省建设工程造价咨询标准》（DBJ51/T090-2018）；

（10）工程费用估算采用投资指标估算法。投资指标参照同类工程《建设工程工程量清单计价规范》（GB50500-2013）、《四川省建设工程工程量清单计价定额》（2020 年）；

（11）国家发改委、建设部 2006 年 7 月颁发的《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）；

（12）《四川省建设工程工程量清单计价定额》（川建造价发〔2020〕315 号）；

（13）其他与项目投资有关的各级行政主管部门颁布的标准、施工规范、规程、定额、指标、方法等规范性文件。

五、评价要素

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专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89 号），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。根据《通知》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，且现金流收入应该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，对本项目收益与融资自求平衡专项债券实施方案分析评价如下：

（一）投资估算与资金筹措

1、项目投资估算

本项目投资总额为19293.34万元，静态总投资为18969.84万元，占项目总投资的98.32%。其中，工程费用15421.29万元，占项目总投资的79.93%;工程建设其他费用2442.92万元,占项目总投资的12.66%;预备费1105.63万元，占项目总投资的5.73%。建设期利息314.40万元，占项目总投资的1.63%；债券发行费用9.10万元，占项目总投资的0.05%。

详见下表5-1：

表5-1　投资汇总表

单位：万元

序号	项目	总投资	占比
一	总投资	19293.34	100.00%
1	静态总投资	18969.84	98.32%
1.1	工程费用	15421.29	79.93%
1.2	工程建设其他费用	2442.92	12.66%
1.3	预备费	1105.63	5.73%
2	建设期利息	314.40	1.63%
3	发行费	9.10	0.05%
二	资金筹措	19293.34	100.00%
1	财政资金	10193.34	52.83%
2	专项债券	9100.00	47.17%

2、项目资金筹措

本项目资本金来源：资本金均来源于财政资金，项目资本金10193.34万元，占项目总投资的52.83%。

融资来源：本项目拟发行专项债券总额9100.00万元，占总投资比例为47.17%，其中：第1年申请发行专项债券0.00万元,第2

年申请发行专项债券4000.00万元,第3年申请发行专项债券5100.00万元。债券利率按2.4%测算,发行年限30年,发行费用为面值的1‰。

详见表5-2。

表5-2　　资金使用与筹措表

单位：万元

序号	项目	合计	占比	建设期		
				2025年	2026年	2027年
1	资金使用	19293.34	100.00%	1331.11	8431.11	9531.12
1.1	建设投资	18969.84	98.32%	1331.11	8331.11	9307.62
1.2	建设期利息	314.40	1.63%	0.00	96.00	218.40
1.3	债券发行费用	9.10	0.05%	0.00	4.00	5.10
2	资金筹措	19293.34	100.00%	1331.11	8431.11	9531.12
2.1	财政资金	10193.34	52.83%	1331.11	4431.11	4431.12
2.2	专项债券	9100.00	47.17%	0.00	4000.00	5100.00

（二）项目收入与成本费用估算

1、项目收入

（1）项目收入可行性

项目建成后主要收入为城镇居民生活用水、工商业用水等水费收入。珙县城市发展推动人口集聚与产业升级，原有6000立方米/日供水能力无法满足需求,净水厂扩容至10000立方米/日及66千米主管网、125千米支网及分户管改造，解决老旧管网漏损、水压不足问题，提升供水质量与保障能力，匹配新增生活及产业用水需求。供水作为民生刚需，需求稳定且持续，随城市规模扩大，用水需求逐年增长，支撑收入可持续性。智慧化改造（分区计量、压力优化）降低漏损率、提高运营效率，净水厂扩容保障高峰供水能力，减少因供水中断或质量问题导致的收入波动，确保收入稳定。

本项目收益来源：居民供水收入、非居民供水收入，收入具有较强的可行性；

（2）项目收入的分类

本项目全部为项目本身产生的专项收入，用于偿还专项债券的专项收入纳入政府性基金预算管理。

（3）项目收入预测

1.居民供水收入

①计算公式：居民供水收入=年居民生活用水量（万吨/年）×单价（元/吨）×供水率（%）

②年供水量：

（1）供水厂年供水量

根据《立项文件》、《可研报告》可知，本项目建成后，本项目年供水量为10000立方米/日*365天=365.00万吨/年；

改造供水主管网约25千米，更新改造分户供水管网约520千米以及对应城区的供水智慧化平台建设；二期更新改造供水主管网约40千米，更新改造分户供水管网约420千米以及对应城区的供水智慧化平台建设”变更为“1.更新改造供水主管网约66千米；2.更新改造供水支管网、分户供水管网约125千米；3.城市供水管网分区计量、供水压力优化等管网智能化改造；4.珙县第二净水厂扩容升级改造(由6000立方米/日提升为10000立方米/日)。本项目为珙县城市供水能力提升及智慧化改造项目，项目分两期进行升级改造，一期为：1.更新改造供水主管网约26千米；2.更新改造分户供水管网约70千米以及对应城区的供水智慧化平台建设；二期改造剩余片区相对应的管网改造，以及珙县第二净水厂扩容升级改造。二期主要建设内容和规模为：1.更新改造供水主管网约40千米；2.更新改造分户供水管网约55千米以及对应城区的供水智慧化平台建设；3.珙县第二净水厂扩容升级改造(由6000立方米/日提升为10000立方米/日)”。

图：可研批复

（2）年居民生活用水量预测

本项目供水城区供水包括珙县县城规划区内 10 个社区：城南塘坝 片区、 城南白皎片区、 城南中坝片区、 城南芙蓉片区、 城北杉木树片 区、 城北红卫片区、 城北余箐工业园区、 城北金河新区、 城区河东片 区、 城区河西片区，共涉及 62264 户居民。

附表：各片区现状、 新增及远期用户统计表

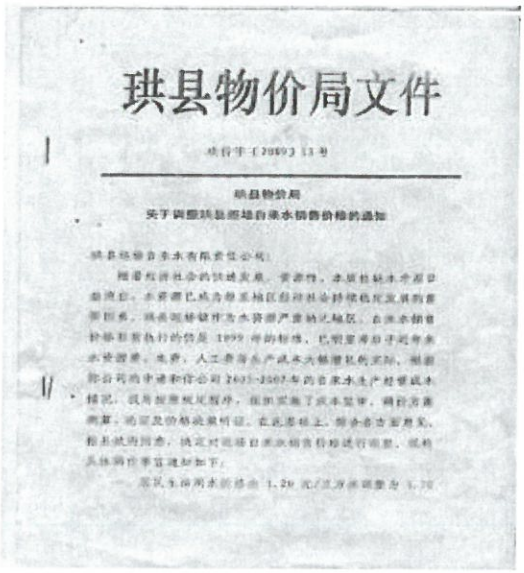
用户数供水分区	现状用户数（户）	计划新增用户数（户）	远期用户数（户）	每户人均人数（人）	用水总人数（人）
城南塘坝片区	4550	300	4850	3	14550
城南白皎片区	1312	500	1812	3	5436
城南中坝片区	3173	1000	4173	3	12519
城南芙蓉片区	1860	200	2060	3	6180
城北杉木树片区	2841	300	3141	3	9423
城北红卫片区	2329	200	2529	3	7587
城北余箐工业园区	359	2000	2359	3	7077
城北金河新区	7744	7000	14744	3	44232
城区河东片区	15325	2000	17325	3	51975
城区河西片区	8271	1000	9271	3	27813
合计	47764	14500	62264	30	186792

本项目建设区域为珙县县城规划区 ，实施范围共涉及 10 个社区 ， 根据《四川省用水定额》（2023），珙县城镇居民常驻人口小于 50 万， 其最高日居民生活用水定额为 160L/人 ·d ，基于谨慎性原则，根据 2023 年全国人均居民生活用水量 125 升/天计算，一个三口之家的年用水量约为 137.7 立方米（45.9 立方米×3）。该区域总年用水量为 137.7 立方米*62264 户=857.38 万吨/年.

由于需水量大于供水厂年供水量，年最大供水量为 365.00 万吨/年，其中年居民生活用水量占比 71%，按照 255.5 万吨/年取计。

③收费单价：根据项目所在地供水收费标准珙县物价局《关于调整珙县巡场自来水销售价格的通知》。本项目居民生活用水单价保守按 1.7 元/t 计取，考虑到物价调整及市场需求量的提升，项

目运营期内居民生活用水单价考虑按每 5 年 5%进行增长测算。



烘县物价局文件

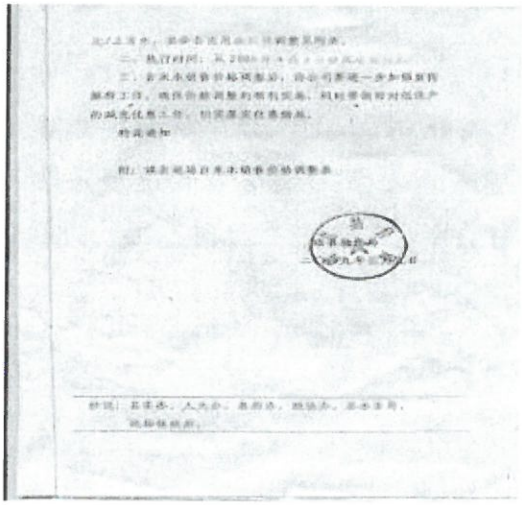
烘价字[2009]13号

烘县物价局
关于调整烘县巡场自来水销售价格的通知

烘县巡场自来水有限责任公司：

随着经济社会的快速发展，资源性、本质性缺水矛盾日益突出，水资源已成为制约我县经济社会持续稳定发展的重要因素，烘县因缺乏地下水资源严重的地区，自来水销售价格长期执行的是 1999 年的标准，已明显滞后于近年来水资源费、电费、人工费等生产成本大幅增长的实际，根据你公司的申请和我们对你公司 2003-2007 年的自来水生产经营成本核定，现与按照规定程序，组织实施了成本监审，调价方案测算，论证及价格政策听证，在充分征求、综合各方面意见，报县政府同意，决定对巡场自来水销售价格进行调整，现将具体调价事宜通知如下：

一、居民生活用水价格由 1.20 元/立方米调整为 1.70



二、执行时间：从 2009 年 4 月 1 日起执行。

三、自来水销售价格调整后，你公司要进一步加强管理，降低价格调整的负面影响，对经营困难对低收入的减免优惠工作，切实落实在惠民处。

特此通知

附：烘县巡场自来水销售价格调整表

烘县物价局
二〇〇九年三月十日

抄送：县委办、人大办、政府办、财政办、县水务局、

巡场地区自来水价格、污水处理费公示

用水类别	自来水价格（元/立方米）	污水处理费（元/立方米）	合计（元/立方米）
居民生活用水	1.70	0.60	2.30
行政（事业）用水	1.90	0.60	2.50
工业（服装）用水	2.20	0.80	3.00
经营服务用水	2.50	1.00	3.50
特种行业用水	3.00	1.30	4.30

[illegible]自来水价格按照《烘县物价局关于调整烘县巡场自来水销售价格的通知》（烘价字[2009]13号）文件，自2009年4月1日执行。自来水公司[illegible]污水处理费按照《烘县发展和改革局、烘县财政局关于[illegible]征收污水处理费的通知》（烘发改价[2013]216号），从2013年7月1日起执行。

24小时维修电话：40[illegible]、4481100

附图：水价依据

④供水率：根据同类型项目运营情况，项目供水率在运营期首年保守按 70%，并考虑每年固定 5%，上限 95%后不再计算增长。

2. 非居民供水收入

①计算公式：非居民供水收入=年非居民供水量（万吨/年）×单价（元/吨）×供水率（%）

②年供水量：

（1）供水厂年供水量

根据《立项文件》、《可研报告》可知，本项目建成后，本项

目年供水量为 10000 立方米/日*365 天=365.00 万吨/年；

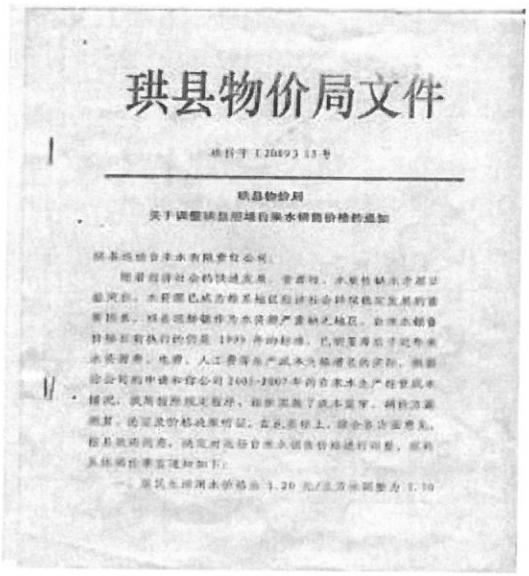
改造供水主管网约 25 千米，更新改造分户供水管网约 520 千米以及对应城区的供水智慧化平台建设；二期更新改造供水主管网约 40 千米，更新改造分户供水管网约 420 千米以及对应城区的供水智慧化平台建设”变更为“1.更新改造供水主管网约 66 千米；2.更新改造供水支管网、分户供水管网约 125 千米；3.城市供水管网分区计量、供水压力优化等管网智能化改造；4.珙县第二净水厂扩容升级改造(由 6000 立方米/日提升为 10000 立方米/日)。本项目为珙县城市供水能力提升及智慧化改造项目，项目分两期进行升级改造，一期为：1.更新改造供水主管网约 26 千米；2.更新改造分户供水管网约 70 千米以及对应城区的供水智慧化平台建设；二期改造剩余片区相对应的管网改造，以及珙县第二净水厂扩容升级改造。二期主要建设内容和规模为：1.更新改造供水主管网约 40 千米；2.更新改造分户供水管网约 55 千米以及对应城区的供水智慧化平台建设；3.珙县第二净水厂扩容升级改造(由 6000 立方米/日提升为 10000 立方米/日)”。

图：可研批复

（2）年非居民供水量预测

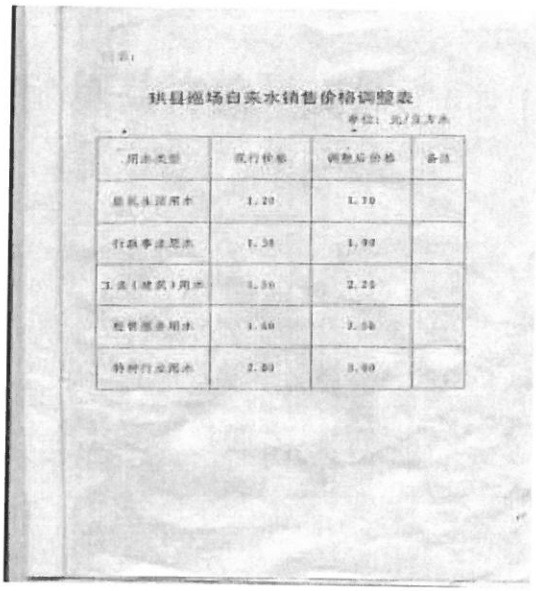
公共建筑用水量可按居民生活用水量的 10%～30%估算，由于需水量大于供水厂年供水量，年最大供水量为 365.00 万吨/年，其中年非居民供水量占比 29%，按照 109.50 万吨/年取计。

③收费单价：根据项目所在地供水收费标准珙县物价局《关于调整珙县巡场自来水销售价格的通知》（珙价字〔2009〕13 号）工业(建筑)用水 2.2 元/立方米取计，项目运营期内非居民用水单价考虑按每 5 年 5%进行增长测算。



拱县物价局文件

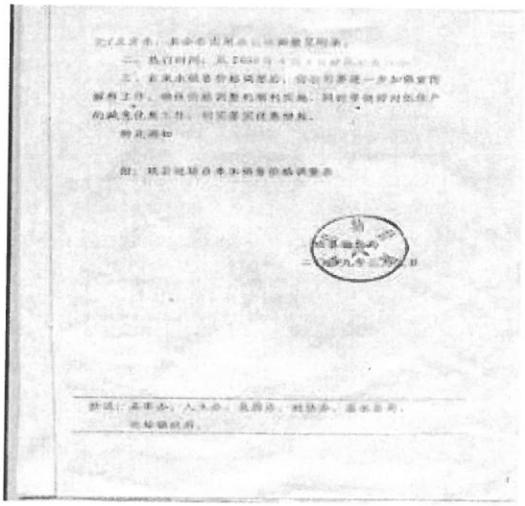
拱县物价局
关于调整拱县巡场自来水销售价格的通知

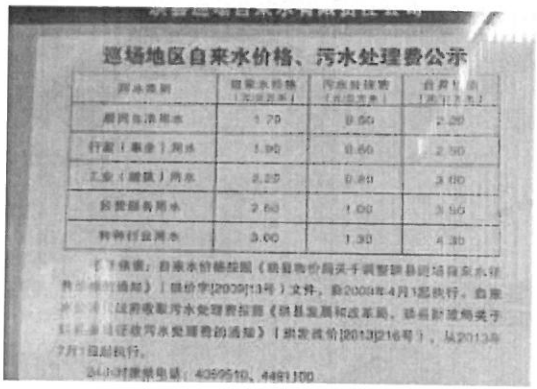


拱县巡场自来水销售价格调整表

单位：元/立方米

用水类型	现行价格	调整后价格	备注
居民生活用水	1.20	1.70	
行政事业用水	1.50	1.90	
工业（建筑）用水	1.50	2.20	
经营服务用水	1.60	2.60	
特种行业用水	2.80	3.00	





巡场地区自来水价格、污水处理费公示

用水类别	居民水价格（元/立方米）	污水处理费（元/立方米）	合计（元/立方米）
居民生活用水	1.70	0.50	2.20
行政（事业）用水	1.90	0.60	2.50
工业（建筑）用水	2.20	0.80	3.00
经营服务用水	2.60	1.00	3.60
特种行业用水	3.00	1.30	4.30

附图：水价依据

④供水率：根据同类型项目运营情况，项目供水率在运营期首年保守按 70%，并考虑每年固定 5%，上限 95%后不再计算增长。

综上，根据上述分析可对本项目债权期限内项目收入进行测算。项目计算期内预计总收入为 20491.55 万元。预测期项目收入测算结果如下：5-3 项目收入测算表。

2、项目成本费用估算

本项目成本包括经营成本、固定资产折旧费、无形资产摊销费、财务费用、相关税费。

综上所述，经计算可知，本项目预测期成本费用为18471.44 万元，预测期项目成本测算结果如下：6-2 项目成本表。

3、本项目损益状况

企业所得税率：根据《中华人民共和国企业所得税法》等相关规定，企业所得税率的具体数值需根据相关法规确定，通常为25%，但对于符合条件的小型微利企业或高新技术企业，可能适用优惠税率。本项目在计算项目损益时按照25.00%估算。

综合上述专项收入、经营成本费用的估算，本项目在债券存续期内运营总收入预计为20491.55 万元，总成本预计为18471.44 万元，累计净利润为1409.83 万元，本项目收入可偿债息前净现金流为15999.78 万元，专项债券融资到期本息合计15652.00 万元，本项目收益覆盖倍数为1.02 倍。

详见5-4 项目损益表。

（三）资金测算平衡情况

1、债券还本付息计划情况

本项目发行债券需支付的利息，按照2.40%利率计算，债券发行期限为30 年。假设在年初发行债券，每半年付息一次，期满一次偿还本金和最后一笔利息。债券存续期内累计需支付利息6552.00 万元，其中：专项债券建设期利息计314.40 万元计入总投资，专项债券在运营期间产生的利息费用6237.60 万元。

债券存续期还本付息估算如下表：5-5 还本付息测算表。

2、项目资金平衡情况

若项目在满足上述资金筹集计划、项目实施计划、资金使用计划

及预期收益的假设前提下，政府专项债到期日累计资金结余662.18万元，项目在预测期内“息前净现金流”为15999.78万元，“专项债券融资到期本息”合计15652.00万元；

本项目收益覆盖倍数（息前净现金流/专项债券融资到期本息）为1.02倍，期间不存在资金缺口。

债券存续期还本付息估算如下表：5-6项目资金平衡情况表。

（四）项目偿付能力分析

若项目在满足上述资金筹集计划、项目实施计划、资金使用计划及预期收益的假设前提下，政府专项债到期日累计资金结余662.18万元，项目在预测期内本项目收入可偿债息前净现金流为15999.78万元，专项债券融资到期本息合计15652.00万元，本项目收益覆盖倍数为1.02倍，本项目净现金流能有效覆盖政府专项债本息。

（五）敏感性分析

依据当前的市场状况及数据，对本项目债券存继期内的收益及现金流进行预测，存在一定的不确定性。在诸多不确定性因素中，未来各项收入的单价（价格）变动对本项目影响最为重要。本着保守性原则，下面进行敏感性分析，敏感性分析如下表5-7：

主要指标	敏感性分析		
	0%	-5%	-10%
息前净现金流量（万元）	15999.78	15199.79	14399.80
本项目总融资本息收益覆盖倍数：	1.02	0.97	0.92

由上分析可见，本项目具有一定的抗风险能力。

六、评价结论

在专项债券存续期内，我们未注意到本项目资金出现不能满足专项债券还本付息要求的情况。

附表 1：项目收入测算表（单位：万元）

序号	项目	收入占比	合计	运营期									
				2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
项目总收入		100.00%	20491.55	472.68	506.44	540.20	573.97	607.73	673.56	673.56	673.56	673.56	673.56
1	居民供水收入	64%	13181.07	304.05	325.76	347.48	369.20	390.92	433.26	433.26	433.26	433.26	433.26
	年居民生活用水量（万吨）			255.50	255.50	255.50	255.50	255.50	255.50	255.50	255.50	255.50	255.50
	居民生活用水单价（元/吨）			1.70	1.70	1.70	1.70	1.70	1.79	1.79	1.79	1.79	1.79
	供水率（%）			70%	75%	80%	85%	90%	95%	95%	95%	95%	95%
2	非居民供水收入	36%	7310.48	168.63	180.68	192.72	204.77	216.81	240.30	240.30	240.30	240.30	240.30
	年非居民年用水量（万吨/年）			109.50	109.50	109.50	109.50	109.50	109.50	109.50	109.50	109.50	109.50
	非居民用水单价（元/吨）			2.20	2.20	2.20	2.20	2.20	2.31	2.31	2.31	2.31	2.31
	供水率（%）			70%	75%	80%	85%	90%	95%	95%	95%	95%	95%

收入测算表（续表 2）

序号	项目	收入占比	合计	运营期									
				2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年
项目总收入		100.00%	20491.55	707.24	707.24	707.24	707.24	707.24	742.60	742.60	742.60	742.60	742.60
1	居民供水收入	64%	13181.07	454.93	454.93	454.93	454.93	454.93	477.67	477.67	477.67	477.67	477.67
	年居民生活用水量（万吨）			255.50	255.50	255.50	255.50	255.50	255.50	255.50	255.50	255.50	255.50
	居民生活用水单价（元/吨）			1.87	1.87	1.87	1.87	1.87	1.97	1.97	1.97	1.97	1.97
	供水率（%）			95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%
2	非居民供水收入	36%	7310.48	252.31	252.31	252.31	252.31	252.31	264.93	264.93	264.93	264.93	264.93
	年非居民年用水量（万吨/年）			109.50	109.50	109.50	109.50	109.50	109.50	109.50	109.50	109.50	109.50
	非居民用水单价（元/吨）			2.43	2.43	2.43	2.43	2.43	2.55	2.55	2.55	2.55	2.55
	供水率（%）			95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%

收入测算表（续表 3）

序号	项目	收入占比	合计	运营期								
				2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年
项目总收入		100.00%	20491.55	779.73	779.73	779.73	779.73	779.73	818.72	818.72	818.72	818.72
1	居民供水收入	64%	13181.07	501.56	501.56	501.56	501.56	501.56	526.64	526.64	526.64	526.64
	年居民生活用水量（万吨）			255.50	255.50	255.50	255.50	255.50	255.50	255.50	255.50	255.50
	居民生活用水单价（元/吨）			2.07	2.07	2.07	2.07	2.07	2.17	2.17	2.17	2.17
	供水率（%）			95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%
2	非居民供水收入	36%	7310.48	278.17	278.17	278.17	278.17	278.17	292.08	292.08	292.08	292.08
	年非居民年用水量（万吨/年）			109.50	109.50	109.50	109.50	109.50	109.50	109.50	109.50	109.50
	非居民用水单价（元/吨）			2.67	2.67	2.67	2.67	2.67	2.81	2.81	2.81	2.81
	供水率（%）			95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%

附表 2：成本费用测算表（单位：万元）

序号	项目	合计	运营期									
			2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
项目总成本		18471.44	619.87	621.90	623.92	627.15	629.18	633.13	634.36	634.36	634.36	635.63
一	经营成本	2802.21	76.96	78.99	81.01	84.24	86.26	90.21	91.45	91.45	91.45	92.72
1	工资及福利费	1224.21	37.00	37.00	37.00	38.11	38.11	38.11	39.25	39.25	39.25	40.43
2	管理费	97.94	2.96	2.96	2.96	3.05	3.05	3.05	3.14	3.14	3.14	3.23
3	外购原材料费	614.75	14.18	15.19	16.21	17.22	18.23	20.21	20.21	20.21	20.21	20.21
4	燃料动力费	614.75	14.18	15.19	16.21	17.22	18.23	20.21	20.21	20.21	20.21	20.21
5	维修保养费	250.57	8.64	8.64	8.64	8.64	8.64	8.64	8.64	8.64	8.64	8.64
6	其他费用	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
二	折旧摊销费	8352.36	288.01	288.01	288.01	288.01	288.01	288.01	288.01	288.01	288.01	288.01
1	固定资产摊销	8352.36	288.01	288.01	288.01	288.01	288.01	288.01	288.01	288.01	288.01	288.01
2	无形资产摊销	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
三	财务费用	6237.60	218.40	218.40	218.40	218.40	218.40	218.40	218.40	218.40	218.40	218.40
四	相关税费	1079.28	36.50	36.50	36.50	36.50	36.50	36.50	36.50	36.50	36.50	36.50
1	增值税	18.89	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2	附加税	1.89	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3	水资源税-(10.0%)	1058.50	36.50	36.50	36.50	36.50	36.50	36.50	36.50	36.50	36.50	36.50

成本测算表（续表 2）

序号	项目	合计	运营期									
			2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年
项目总成本		18471.44	637.65	637.65	638.96	638.96	638.96	642.43	642.43	642.43	643.82	643.82
一	经营成本	2802.21	94.74	94.74	96.05	96.05	96.05	99.52	99.52	99.52	100.91	100.91
1	工资及福利费	1224.21	40.43	40.43	41.64	41.64	41.64	42.89	42.89	42.89	44.18	44.18
2	管理费	97.94	3.23	3.23	3.33	3.33	3.33	3.43	3.43	3.43	3.53	3.53
3	外购原材料费	614.75	21.22	21.22	21.22	21.22	21.22	22.28	22.28	22.28	22.28	22.28
4	燃料动力费	614.75	21.22	21.22	21.22	21.22	21.22	22.28	22.28	22.28	22.28	22.28
5	维修保养费	250.57	8.64	8.64	8.64	8.64	8.64	8.64	8.64	8.64	8.64	8.64
6	其他费用	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
二	折旧摊销费	8352.36	288.01	288.01	288.01	288.01	288.01	288.01	288.01	288.01	288.01	288.01
1	固定资产摊销	8352.36	288.01	288.01	288.01	288.01	288.01	288.01	288.01	288.01	288.01	288.01
2	无形资产摊销	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
三	财务费用	6237.60	218.40	218.40	218.40	218.40	218.40	218.40	218.40	218.40	218.40	218.40
四	相关税费	1079.28	36.50	36.50	36.50	36.50	36.50	36.50	36.50	36.50	36.50	36.50
1	增值税	18.89	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2	附加税	1.89	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3	水资源税-(10.0%)	1058.50	36.50	36.50	36.50	36.50	36.50	36.50	36.50	36.50	36.50	36.50

成本测算表（续表 3）

序号	项目	合计	运营期								
			2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年
项目总成本		18471.44	646.05	647.48	647.48	647.48	648.96	651.30	651.30	652.81	577.59
一	经营成本	2802.21	103.14	104.57	104.57	104.57	106.04	108.38	108.38	109.90	109.90
1	工资及福利费	1224.21	44.18	45.51	45.51	45.51	46.87	46.87	46.87	48.28	48.28
2	管理费	97.94	3.53	3.64	3.64	3.64	3.75	3.75	3.75	3.86	3.86
3	外购原材料费	614.75	23.39	23.39	23.39	23.39	23.39	24.56	24.56	24.56	24.56
4	燃料动力费	614.75	23.39	23.39	23.39	23.39	23.39	24.56	24.56	24.56	24.56
5	维修保养费	250.57	8.64	8.64	8.64	8.64	8.64	8.64	8.64	8.64	8.64
6	其他费用	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
二	折旧摊销费	8352.36	288.01	288.01	288.01	288.01	288.01	288.01	288.01	288.01	288.01
1	固定资产摊销	8352.36	288.01	288.01	288.01	288.01	288.01	288.01	288.01	288.01	288.01
2	无形资产摊销	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
三	财务费用	6237.60	218.40	218.40	218.40	218.40	218.40	218.40	218.40	218.40	122.40
四	相关税费	1079.28	36.50	36.50	36.50	36.50	36.50	36.50	36.50	36.50	57.28
1	增值税	18.89	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	18.89
2	附加税	1.89	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1.89
3	水资源税-(10.0%)	1058.50	36.50	36.50	36.50	36.50	36.50	36.50	36.50	36.50	36.50

附表 3：项目损益表-总表（单位：万元）

序号	项目（专项债券）	合计	运营期									
			2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
1	项目总收入	20491.55	472.68	506.44	540.20	573.97	607.73	673.56	673.56	673.56	673.56	673.56
2	总成本费用	18471.44	619.87	621.90	623.92	627.15	629.18	633.13	634.36	634.36	634.36	635.63
	其中：折旧摊销费	8352.36	288.01	288.01	288.01	288.01	288.01	288.01	288.01	288.01	288.01	288.01
	其中：财务费用	6237.60	218.40	218.40	218.40	218.40	218.40	218.40	218.40	218.40	218.40	218.40
3	利润总额	2020.10	-147.19	-115.46	-83.72	-53.18	-21.45	40.43	39.20	39.20	39.20	37.93
4	所得税	610.28	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	10.11	9.80	9.80	9.80	9.48
5	净利润	1409.83	-147.19	-115.46	-83.72	-53.18	-21.45	30.33	29.40	29.40	29.40	28.45
6	息前税后利润 NOPAT	7647.43	71.21	102.94	134.68	165.22	196.95	248.73	247.80	247.80	247.80	246.85
7	息前净现金流量（NOPAT+折旧）	15999.78	359.22	390.95	422.69	453.23	484.97	536.74	535.81	535.81	535.81	534.86
8	净现金流（净利润+折旧+摊销）	9762.18	140.82	172.55	204.29	234.83	266.57	318.34	317.41	317.41	317.41	316.46
9	收益覆盖倍数	1.02										

项目损益表（续表 2）

序号	项目（专项债券）	合计	运营期									
			2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年
1	项目总收入	20491.55	707.24	707.24	707.24	707.24	707.24	742.60	742.60	742.60	742.60	742.60
2	总成本费用	18471.44	637.65	637.65	638.96	638.96	638.96	642.43	642.43	642.43	643.82	643.82
	其中：折旧摊销费	8352.36	288.01	288.01	288.01	288.01	288.01	288.01	288.01	288.01	288.01	288.01
	其中：财务费用	6237.60	218.40	218.40	218.40	218.40	218.40	218.40	218.40	218.40	218.40	218.40
3	利润总额	2020.10	69.59	69.59	68.28	68.28	68.28	100.17	100.17	100.17	98.78	98.78
4	所得税	610.28	17.40	17.40	17.07	17.07	17.07	25.04	25.04	25.04	24.69	24.69
5	净利润	1409.83	52.19	52.19	51.21	51.21	51.21	75.13	75.13	75.13	74.08	74.08
6	息前税后利润 NOPAT	7647.43	270.59	270.59	269.61	269.61	269.61	293.53	293.53	293.53	292.48	292.48
7	息前净现金流量（NOPAT+折旧）	15999.78	558.60	558.60	557.62	557.62	557.62	581.54	581.54	581.54	580.50	580.50
8	净现金流（净利润+折旧+摊销）	9762.18	340.20	340.20	339.22	339.22	339.22	363.14	363.14	363.14	362.10	362.10
9	收益覆盖倍数	1.02										

项目损益表（续表 3）

序号	项目（专项债券）	合计	运营期								
			2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年
1	项目总收入	20491.55	779.73	779.73	779.73	779.73	779.73	818.72	818.72	818.72	818.72
2	总成本费用	18471.44	646.05	647.48	647.48	647.48	648.96	651.30	651.30	652.81	577.59
	其中：折旧摊销费	8352.36	288.01	288.01	288.01	288.01	288.01	288.01	288.01	288.01	288.01
	其中：财务费用	6237.60	218.40	218.40	218.40	218.40	218.40	218.40	218.40	218.40	122.40
3	利润总额	2020.10	133.68	132.25	132.25	132.25	130.77	167.42	167.42	165.91	241.13
4	所得税	610.28	33.42	33.06	33.06	33.06	32.69	41.86	41.86	41.48	60.28
5	净利润	1409.83	100.26	99.19	99.19	99.19	98.08	125.57	125.57	124.43	180.84
6	息前税后利润 NOPAT	7647.43	318.66	317.59	317.59	317.59	316.48	343.97	343.97	342.83	303.24
7	息前净现金流量（NOPAT+折旧）	15999.78	606.67	605.60	605.60	605.60	604.49	631.98	631.98	630.84	591.26
8	净现金流（净利润+折旧+摊销）	9762.18	388.27	387.20	387.20	387.20	386.09	413.58	413.58	412.44	468.86
9	收益覆盖倍数	1.02									

附表 4：还本付息测算表（单位：万元）

序号	发行专项债本息计算	合计	建设期			运营期							
			2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
1	期初尚未归还本金		0.00	0.00	4000.00	9100.00	9100.00	9100.00	9100.00	9100.00	9100.00	9100.00	9100.00
2	本期借款	9100.00	0.00	4000.00	5100.00								
3	本期还本	9100.00											
4	期末尚未归还本金		0.00	4000.00	9100.00	9100.00	9100.00	9100.00	9100.00	9100.00	9100.00	9100.00	9100.00
5	本期付息	6552.00	0.00	96.00	218.40	218.40	218.40	218.40	218.40	218.40	218.40	218.40	218.40
5.1	资本化	314.40	0.00	96.00	218.40								
5.2	费用化	6237.60				218.40	218.40	218.40	218.40	218.40	218.40	218.40	218.40
6	还本付息	15652.00	0.00	96.00	218.40	218.40	218.40	218.40	218.40	218.40	218.40	218.40	218.40
7	发行费用	9.10	0.00	4.00	5.10								
8	发债利率		2.40%										

还本付息表（续表 2）

序号	发行专项债本息计算	合计	运营期									
			2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年
1	期初尚未归还本金		9100.00	9100.00	9100.00	9100.00	9100.00	9100.00	9100.00	9100.00	9100.00	9100.00	9100.00
2	本期借款	9100.00											
3	本期还本	9100.00											
4	期末尚未归还本金		9100.00	9100.00	9100.00	9100.00	9100.00	9100.00	9100.00	9100.00	9100.00	9100.00	9100.00
5	本期付息	6552.00	218.40	218.40	218.40	218.40	218.40	218.40	218.40	218.40	218.40	218.40	218.40
5.1	资本化	314.40											
5.2	费用化	6237.60	218.40	218.40	218.40	218.40	218.40	218.40	218.40	218.40	218.40	218.40	218.40
6	还本付息	15652.00	218.40	218.40	218.40	218.40	218.40	218.40	218.40	218.40	218.40	218.40	218.40
7	发行费用	9.10											
8	发债利率												

还本付息表（续表 3）

序号	发行专项债本息计算	合计	运营期									
			2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年
1	期初尚未归还本金		9100.00	9100.00	9100.00	9100.00	9100.00	9100.00	9100.00	9100.00	9100.00	5100.00
2	本期借款	9100.00										
3	本期还本	9100.00								0.00	4000.00	5100.00
4	期末尚未归还本金		9100.00	9100.00	9100.00	9100.00	9100.00	9100.00	9100.00	9100.00	5100.00	0.00
5	本期付息	6552.00	218.40	218.40	218.40	218.40	218.40	218.40	218.40	218.40	218.40	122.40
5.1	资本化	314.40										
5.2	费用化	6237.60	218.40	218.40	218.40	218.40	218.40	218.40	218.40	218.40	218.40	122.40
6	还本付息	15652.00	218.40	218.40	218.40	218.40	218.40	218.40	218.40	218.40	4218.40	5222.40
7	发行费用	9.10										
8	发债利率											

附表 5：资金平衡测算表-总表（单位：万元）

序号	项目	合计	建设期			运营期							
			2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
一	经营活动产生的净现金流量	15999.78	0.00	0.00	0.00	359.22	390.95	422.69	453.23	484.97	536.74	535.81	535.81
1	现金流入	20491.55				472.68	506.44	540.20	573.97	607.73	673.56	673.56	673.56
1.1	经营收入	20491.55				472.68	506.44	540.20	573.97	607.73	673.56	673.56	673.56
1.2	补贴收入	0.00				0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2	现金流出	4491.77				113.46	115.49	117.51	120.74	122.76	136.82	137.75	137.75
2.1	经营成本	2802.21				76.96	78.99	81.01	84.24	86.26	90.21	91.45	91.45
2.2	相关税费（税金及附加+所得税）	1689.55				36.50	36.50	36.50	36.50	36.50	46.61	46.30	46.30
二	投资活动净现金流量	-18969.84	-1331.11	-8331.11	-9307.62	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1	现金流入	0.00	0.00	0.00	0.00								
1.1	处置投资物	0.00	0.00	0.00	0.00								
1.2	收到其他投资	0.00	0.00	0.00	0.00								
2	现金流出	18969.84	1331.11	8331.11	9307.62								
2.1	建设投资	18969.84	1331.11	8331.11	9307.62								
2.2	维持运营投资	0.00	0.00	0.00	0.00								
三	筹措活动净现金流量	3632.24	1331.11	8331.11	9307.62	-218.40	-218.40	-218.40	-218.40	-218.40	-218.40	-218.40	-218.40
1	现金流入	19293.34	1331.11	8431.11	9531.12	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.1	项目资本金投入	10193.34	1331.11	4431.11	4431.12	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.2	专项债券资金	9100.00	0.00	4000.00	5100.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2	现金流出	15661.10	0.00	100.00	223.50	218.40	218.40	218.40	218.40	218.40	218.40	218.40	218.40
2.1	支付债券利息	6552.00	0.00	96.00	218.40	218.40	218.40	218.40	218.40	218.40	218.40	218.40	218.40
2.2	支付债券发行费用	9.10	0.00	4.00	5.10	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.3	支付专项债券本金	9100.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
四	现金流量总计												
1	项目期的期初资金		0.00	0.00	0.00	0.00	140.82	313.37	517.66	752.49	1019.06	1337.40	1654.81
2	项目期内现金变动（一+二+三）	662.18	0.00	0.00	0.00	140.82	172.55	204.29	234.83	266.57	318.34	317.41	317.41
3	项目期的期末资金		0.00	0.00	0.00	140.82	313.37	517.66	752.49	1019.06	1337.40	1654.81	1972.22

资金平衡表（续表 2）

序号	项目	合计	运营期										
			2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年
一	经营活动产生的净现金流量	15999.78	535.81	534.86	558.60	558.60	557.62	557.62	557.62	581.54	581.54	581.54	580.50
1	现金流入	20491.55	673.56	673.56	707.24	707.24	707.24	707.24	707.24	742.60	742.60	742.60	742.60
1.1	经营收入	20491.55	673.56	673.56	707.24	707.24	707.24	707.24	707.24	742.60	742.60	742.60	742.60
1.2	补贴收入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2	现金流出	4491.77	137.75	138.70	148.64	148.64	149.62	149.62	149.62	161.06	161.06	161.06	162.10
2.1	经营成本	2802.21	91.45	92.72	94.74	94.74	96.05	96.05	96.05	99.52	99.52	99.52	100.91
2.2	相关税费（税金及附加+所得税）	1689.55	46.30	45.98	53.90	53.90	53.57	53.57	53.57	61.54	61.54	61.54	61.19
二	投资活动净现金流量	-18969.84	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1	现金流入	0.00											
1.1	处置投资物	0.00											
1.2	收到其他投资	0.00											
2	现金流出	18969.84											
2.1	建设投资	18969.84											
2.2	维持运营投资	0.00											
三	筹措活动净现金流量	3632.24	-218.40	-218.40	-218.40	-218.40	-218.40	-218.40	-218.40	-218.40	-218.40	-218.40	-218.40
1	现金流入	19293.34	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.1	项目资本金投入	10193.34	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.2	专项债券资金	9100.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2	现金流出	15661.10	218.40	218.40	218.40	218.40	218.40	218.40	218.40	218.40	218.40	218.40	218.40
2.1	支付债券利息	6552.00	218.40	218.40	218.40	218.40	218.40	218.40	218.40	218.40	218.40	218.40	218.40
2.2	支付债券发行费用	9.10	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.3	支付专项债券本金	9100.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
四	现金流量总计												
1	项目期的期初资金		1972.22	2289.64	2606.09	2946.30	3286.50	3625.72	3964.94	4304.16	4667.30	5030.44	5393.57
2	项目期内现金变动（一+二+三）	662.18	317.41	316.46	340.20	340.20	339.22	339.22	339.22	363.14	363.14	363.14	362.10
3	项目期的期末资金		2289.64	2606.09	2946.30	3286.50	3625.72	3964.94	4304.16	4667.30	5030.44	5393.57	5755.67

资金平衡表（续表 3）

序号	项目	合计	运营期									
			2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年
一	经营活动产生的净现金流量	15999.78	580.50	606.67	605.60	605.60	605.60	604.49	631.98	631.98	630.84	591.26
1	现金流入	20491.55	742.60	779.73	779.73	779.73	779.73	779.73	818.72	818.72	818.72	818.72
1.1	经营收入	20491.55	742.60	779.73	779.73	779.73	779.73	779.73	818.72	818.72	818.72	818.72
1.2	补贴收入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2	现金流出	4491.77	162.10	173.06	174.13	174.13	174.13	175.24	186.74	186.74	187.88	227.46
2.1	经营成本	2802.21	100.91	103.14	104.57	104.57	104.57	106.04	108.38	108.38	109.90	109.90
2.2	相关税费（税金及附加+所得税）	1689.55	61.19	69.92	69.56	69.56	69.56	69.19	78.36	78.36	77.98	117.56
二	投资活动净现金流量	-18969.84	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1	现金流入	0.00										
1.1	处置投资物	0.00										
1.2	收到其他投资	0.00										
2	现金流出	18969.84										
2.1	建设投资	18969.84										
2.2	维持运营投资	0.00										
三	筹措活动净现金流量	3632.24	-218.40	-218.40	-218.40	-218.40	-218.40	-218.40	-218.40	-218.40	-4218.40	-5222.40
1	现金流入	19293.34	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.1	项目资本金投入	10193.34	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.2	专项债券资金	9100.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2	现金流出	15661.10	218.40	218.40	218.40	218.40	218.40	218.40	218.40	218.40	4218.40	5222.40
2.1	支付债券利息	6552.00	218.40	218.40	218.40	218.40	218.40	218.40	218.40	218.40	218.40	122.40
2.2	支付债券发行费用	9.10	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.3	支付专项债券本金	9100.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	4000.00	5100.00
四	现金流量总计											
1	项目期的期初资金		5755.67	6117.76	6506.03	6893.23	7280.43	7667.63	8053.72	8467.30	8880.88	5293.32
2	项目期内现金变动（一+二+三）	662.18	362.10	388.27	387.20	387.20	387.20	386.09	413.58	413.58	-3587.56	-4631.14
3	项目期的期末资金		6117.76	6506.03	6893.23	7280.43	7667.63	8053.72	8467.30	8880.88	5293.32	662.18

营业执照

（副本）

统一社会信用代码 91510100725397674N

名　　称　中审国际会计师事务所有限公司华西分公司

类　　型　有限责任公司分公司（自然人投资或控股）

营业场所　成都市[illegible]区[illegible]8号中川大厦5层

负 责 人　雷春平

成立日期　2001年2月27日

营业期限　2001年2月27日至

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；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务、出具有关的报告；承办会计咨询、会计服务业务；资产评估。（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

2016 年 05 月 23 日

企业信用信息公示系统网址：http://gsxt.scaic.gov.cn http://gsxt.cdcredit.gov.cn

中华人民共和国国家工商行政管理总局监制

会计师事务所分所

执业证书

名　　称：中审国际会计师事务所有限公司华西分公司

负 责 人：雷春平

经营场所：成都市西安北路28号中川大厦五层

分所执业证书编号：110001635101

批准执业文号：川财会（2001）1005号

批准执业日期：2001年02月18日

证书序号：5001173

说　明

1、《会计师事务所分所执业证书》是证明会计师事务所经财政部门依法审批，准予持证分所执行业务的凭证。

2、《会计师事务所分所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。

3、《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。

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

发证机关：四川省财政厅

二〇一八　年　五　月　二十四　日

中华人民共和国财政部制

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

姓　　名 Full name 王涛
性　　别 Sex 女
出生日期 Date of birth 1969-2-8
工作单位 Working unit 中审会计师事务所华西分所
身份证号码 Identity card No. 5[illegible]196902083960

中国注册会计师协会 SI0100811183[illegible]

证书编号: No. of Certificate 110001630223
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 2008 年 10 月 21 日

合格专用章 (四川)

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.

王涛 110001630223

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
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

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
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

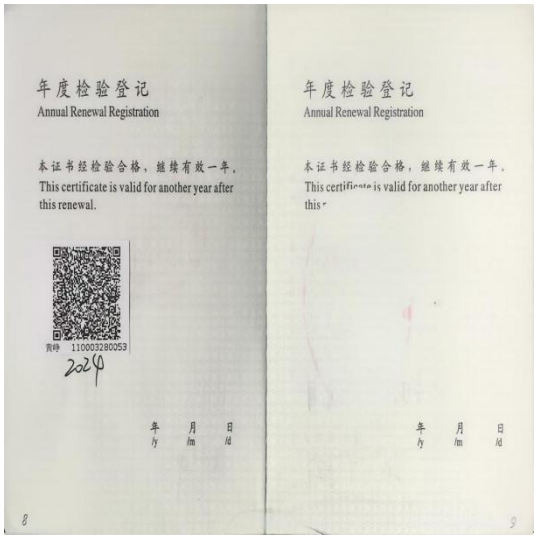
注册会计师工作单位变更事项登记 Registration of the Change of Working Unit by a CPA
同意调出 Agree the holder to be transferred from
事务所 CPAs
转出协会盖章 Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
同意调入 Agree the holder to be transferred to
事务所 CPAs
转入协会盖章 Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

注意事项
1. When practising, the CPA shall show the Check-in 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.

2021.5.21
合格专用章
(四川)
THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
中国注册会计师协会
姓名 Full name 贾婷
性别 Sex 女
出生日期 Date of birth 1981-02-03
工作单位 Working unit 北京华审会计师事务所有限公司 成都分所
身份证号码 Identity card No. 51122819810203002x

年度检验登记
Annual Renewal Registration
2017.7.21
合格专用章
(四川)
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: 110003280053
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: 2016 年 08 月 18日
Date of Issuance
4
5

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.
2020.4.23
(四川)
年 月 日
/y /m /d
6
7


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.
2020
年 月 日
/y /m /d
8
9

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
北京华审成都分所 事务所 CPAs
转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
2017 年 12 月 21 日
同意调入
Agree the holder to be transferred to
中审国际华西公司 事务所 CPAs
转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
2018 年 1 月 21 日
10
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
11