

2018 年广东省（本级）珠江三角洲水资源配置
工程专项债券（一期）
——2018 年广东省政府专项债券（十七期）
项目收益与融资资金平衡测算评价报告

广会专字[2018]G18029090019 号

目 录

报告正文.....	1-2
附 件.....	3-15

防伪条形码：



防伪 编号：00202018080048203701

广东正中珠江会计师事务所（特殊普通合伙）已签

报告 文号：广会专字[2018]G18029090019 号

委托 单位：广东省财政厅

被审验单位名称：广东粤海珠三角供水有限公司

被审单位所在地：广州

事务所名称：广东正中珠江会计师事务所（特殊普通合伙）

报告 类型：鉴证报告

报告 日期：2018 年 8 月 8 日

报备 时间：2018 年 8 月 9 日 11:06:56

签名注册会计师：聂惠婵

徐海清

广东粤海珠三角供水有限公司

项目收益与融资资金平衡测算评价其他鉴证业务 报告

事务所名称：广东正中珠江会计师事务所（特殊普通合伙）

事务所电话：020-83939698

传 真：02083800977

通信 地址：广州市越秀区东风东路 555 号 1001-1008 房

电子 邮件：gpcpa@cn-gpcpa.com

事务所网址：<http://www.gpcpa.cn>

如对上述报备资料，有疑问的。请与广州注册会计师协会业务监管部联系。

防伪查询电话号码：38922350 转 371 转 373

防伪 查询 网址：<http://www.gzicpa.org.cn> 或 <http://www.gdicpa.org.cn/>

2018 年广东省（本级）珠江三角洲水资源配置工程专项债券（一期）
——2018 年广东省政府专项债券（十七期）
项目收益与融资资金平衡测算评价报告

广会专字[2018]G18029090019 号

我们接受委托，对后附的广东粤海珠三角供水有限公司（以下简称“珠三角供水公司”）编制的 2018 年广东省（本级）珠江三角洲水资源配置工程专项债券（一期）——2018 年广东省政府专项债券（十七期）项目收益与融资资金平衡测算报告（以下简称“资金平衡测算报告”）进行评价。珠三角供水公司管理层对该资金平衡测算报告及其所依据的各项假设负责，这些假设已在资金平衡测算报告中披露。我们的责任是执行适当的评价程序，并出具评价报告。

经我们对支持这些假设的证据的评价，在工程项目能够按期建成的前提下，我们没有注意到任何事项使我们认为这些假设没有为资金平衡测算报告提供合理基础。我们认为，在工程项目能够按期建成和假设条件未发生重大变化的前提下，本次发行的珠江三角洲水资源配置工程专项债券，在发行债券的存续期内，预期项目的收益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。

我们提醒信息使用者注意：由于相关项目尚处于工程初步设计阶段，在编制资金平衡测算报告时运用了一整套假设，包括有关未来事项和推测性假设，而这些事项和行动预期在未来未必发生。即使在推测性假设中所涉及的事项发生，但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，因此实际结果仍然可能与预测财务信息存在差异。

(此页无正文)

广东正中珠江会计师事务所(特殊普通合伙)



中国注册会计师：聂惠婵

中国注册会计师：徐海清

中国 广州

二〇一八年八月八日

2018 年广东省（本级）珠江三角洲水资源配置工程专项债券（一期）
——2018 年广东省政府专项债券（十七期）
项目收益与融资资金平衡测算报告

重要提示：本项目收益与融资资金平衡测算报告是广东粤海珠三角供水有限公司（以下简称“本公司”或“公司”）基于推测性假设和最佳估计假设的基础上编制的，但预测所依据的各种假设具有不确定性，投资者进行投资决策时应谨慎使用。

一、编制基础

本公司以《国家发展改革委关于广东省珠江三角洲水资源配置工程可行性研究报告的批复》、《关于广东省珠江三角洲水资源配置工程（可行性研究报告）的咨询评估报告》和《珠江三角洲水资源配置工程供水协议》（待签）等文件为基础，结合本项目的建设计划、投资计划、生产计划、融资计划及其他相关资料，并遵循一般会计原则编制了 2018 年广东省（本级）珠江三角洲水资源配置工程专项债券（一期）——2018 年广东省政府专项债券（十七期）项目收益与融资资金平衡测算报告。编制该资金平衡测算报告所依据的会计政策和会计估计符合企业会计准则的相关规定。

二、基本假设

本资金平衡测算报告基于以下重要假设：

- 1、国家现行政策、法律以及当前社会政治、经济环境不发生重大变化。
- 2、国家金融机构信贷利率以及外汇市场汇率相对稳定。
- 3、本项目所从事的行业及市场状况不发生重大变化。
- 4、本项目所在地政府和股东对本项目的资本金投入承诺能如期兑现。
- 5、本项目能按《珠江三角洲水资源配置工程供水协议》（待签）执行。本项目受水区能按设计供水量和推荐的供水单价支付水费；本项目预计可分配利润弥补三地政府以外股东累计融资成本后仍有剩余的，剩余部分的 10%归粤海方享有，剩余部分的 90%折算为水费按向三地政府年设计供水量占工程年设计供水量比例向三地政府返还，冲抵当年水费，降低工程水价。
- 6、本公司经营所需的原材料、能源、劳务等能够取得且价格无重大变化，如果发生变化导致成本的增加，也能通过水价的提升来弥补。
- 7、本公司制定的生产计划、销售计划、投资计划、融资计划等能够顺利执行。
- 8、本项目发行债券还清本息前，不向股东支付股利，不上缴除现行法律法规需缴纳的之外的各项税费、政府性基金和专项收益。
- 9、无其他人力不可抗拒因素和不可预见因素所造成重大不利影响。

三、项目实施单位基本情况

本公司系由广东粤海水务股份有限公司（以下简称“粤海水务”）于2017年7月25日独资发起成立的有限责任公司（法人独资），统一社会信用代码91440101MA59QXY29F，注册资本伍亿柒仟伍佰玖拾万元整人民币元，注册地址：广州市南沙区丰泽东路106号（自编1号楼）X1301-A3665。

公司经营范围：自来水供应；自来水生产；微咸水及其他类似水的收集、处理和再利用；雨水的收集、处理、利用；污水处理及其再生利用；天然水收集与分配；（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）。

公司最终控制人为广东省人民政府。

根据相关部门安排，本公司为本项目的实施单位。

四、项目基本情况

（一）工程基本概况

该工程建设任务是从西江水系向珠江三角洲东部地区引水，解决城市生活、生产缺水问题，提高供水保证程度，为香港特别行政区、广州市番禺区、佛山市顺德区等地区提供应急备用供水条件。

工程受水区分为直接受水区、间接受水区和应急备用区。直接受水区范围为广州市南沙区、深圳市、东莞市，间接受水区范围为东江流域河源市、惠州市、韶关市、梅州市及广州市增城区，应急备用区为香港特别行政区、广州市番禺区、佛山市顺德区。

工程现状基准年为2014年，城镇生活、工业供水设计保证率为97%。工程设计供水量（分水口门断面）约17.08亿 m^3 。工程建成投产后按设计供水量供水，其中，向广州南沙区供水5.31亿 m^3 ，向东莞市供水3.31亿 m^3 ，向深圳市供水8.47亿 m^3 。西江引水渠首设计引水流量为80 m^3/s ，深圳分干线30 m^3/s ，东莞分干线15 m^3/s ，南沙支线10 m^3/s 。

工程建设总体布局是从佛山市顺德区的西江鲤鱼洲取水，输水线路经鲤鱼洲（取水点）、高新沙、罗田等3级泵站加压，输水至广州市南沙区规划新建的高新沙水库、东莞市松木山水库、深圳市罗田水库和公明水库。深圳市利用现有的公明和清林径水库进行调蓄，东莞市利用已建的松木山水库进行调蓄，广州市南沙区利用拟建的高新沙水库进行调蓄。

工程由输水干线（鲤鱼洲取水口～罗田水库）、深圳分干线（罗田水库～公明水库）、东莞分干线（罗田水库～松木山水库）和南沙支线（高新沙水库～黄阁水厂）组成。主要建筑物包括鲤鱼洲取水泵站、高新沙加压泵站、罗田加压泵站、鲤鱼洲、沙溪高位水池，高沙水库，以及5座输水隧洞、1条输水管道、1座倒虹吸、4座进库闸等。输水线路总长度113.1公里，其中隧洞线路长110.2公里。高新沙水库总库容529.4万立方米，其中兴利库容411.5万立方米。

本工程为I等工程。输水干线鲤鱼洲泵站、鲤鱼洲高位水池、输水隧洞、输水箱涵、高新

沙水库围坝及其进库闸、南沙支线进水闸、高新沙加压泵站、沙溪高位水池、罗田水库进库闸等主要建筑物级别为 1 级,设计洪水标准为 100 年一遇,校核洪水标准为 300 年一遇;深圳分干线罗田加压泵站、输水隧洞、公明水库进库闸,东莞分干线进水闸、输水隧洞及输水管道、松木山水库进库闸,南沙支线输水隧洞等主要建筑物级别为 2 级,设计洪水标准采用 50 年一遇,校核洪水标准采用 200 年一遇。

目前工程已取得国家部委工程可行性研究报告(发改农经[2018]1105 号)、环境影响、工程建设用地预审等批复件。工程总工期为 60 个月。

工程主要建设内容一览表

输水线路	输水管线(km)					建设内容	
	盾构	钻爆法隧洞	TBM 隧洞	有压箱涵	总计	提水工程	新建调蓄水库
主干线	71.5	7.7	10.3	0.8	90.3	鲤鱼洲泵站 高新沙泵站	高新沙水库
东莞分干线	2	1.4		0.1	3.5		
深圳分干线	6	5.9			11.9	罗田泵站	
南沙支线	7.4				7.4		

(二) 项目投资估算

珠三角工程估算动态总投资 3393045 万元,静态总投资为 3209080 万元。主要包括有工程部分投资、建设征地移民补偿投资、环境保护工程投资、水土保持工程投资、取水影响处理措施投资,以及建设期融资利息。

工程估算和投资安排详见下表:

珠江三角洲水资源配置工程总估算表(单位:万元)

编号	工程或费用名称	投资合计
	第一部分: 建筑工程	2,009,890
	第二部分: 机电设备及安装工程	135,233
	第三部分: 金属结构设备安装工程	31,393
	第四部分: 施工临时工程	201,461
	第五部分: 独立费用	253,942
	一至五部分投资合计	2,631,919
	基本预备费	263,192
I	工程静态总投资	2,895,111
II	建设征地移民补偿	231,939
III	水土保持工程	10,023
IV	环境保护工程	66,007
V	取水影响处理措施投资	6,000
VI	静态总投资(I~V 合计)	3,209,080
	建设期融资利息	183,965
	总投资	3,393,045

本项目发行债券后，利息费用有所下降，投资总额下降为 3333689 万元，对投资总额相应调整后各年投资安排如下：

投资安排表（单位：万元）

项目	2018	2019	2020	2021	2022	2023	合计
工程投资支出	114,600	149,890	825,844	707,508	705,044	704,768	3,207,654
债务利息	1,333	5,467	13,600	26,267	33,333	44,609	124,609
债券发行费用	100	110	390	170	190	466	1,426
投资合计	116,033	155,467	839,834	733,945	738,567	749,843	3,333,689

（三）项目资金筹措方案

1. 资金筹措原则

工程采用公司化经营的总体思路，由广东粤海珠三角供水有限公司具体实施，发挥政府在工程建设运营中的主导作用。资金筹措考虑遵循以下原则：

（1）项目投入一定资本金，保证项目顺利开工及后续融资的可能。

（2）工程投产后按 100%达产率向广州、深圳和东莞三市供水，按企业资本金收益率 8% 确定工程水价，相应向广州、深圳、东莞三市收取水费，实现收益。

（3）发行专项债券从社会筹资。

2. 资金来源

考虑资金成本及运营压力，结合工程建设运营实际情况，为降低资金成本，减轻财务负担，提高资金流动性，保障项目现金流最大化，初步确定工程总投资的 55.57% 为项目资本金，另 44.43% 的资金需求由发行专项债券来满足，专项债券融资成本按 4% 估算。项目资本金投入为 178.34 亿元，包括：中央补助 34.17 亿元，省级补助 6.67 亿元，粤海水务出资 44.20 亿元，广州、深圳、东莞市政府按项目设计供水量所占比例分别出资 34.18 亿元（含支线 7.5 亿元）、42.55 亿元、16.57 亿元。项目专项债券筹资 142.57 亿元，其中 2018 年发行珠江三角洲水资源配置工程专项债券（一期）10 亿元，即本次发行的债券。

工程正式投入运营后，发行 40 亿元专项债券偿还部分到期债券。

五、项目预期收益、成本及融资平衡情况

（一）工程运营

1. 供水收入预测

本项目收入为水费收入，由广州、深圳和东莞三市政府向本公司进行支付。根据广东省水利电力勘测设计研究院编制的《珠江三角洲水资源配置工程可行性研究报告（报批稿）》和广东省政府《珠江三角洲水资源配置工程建设资金筹措和项目资本金方案有关工作会议纪要》

((2018) 11 号), 工程预计于 2024 年 1 月 1 日正式投入运营, 收入预测如下表:

收入预测

年份	供水量 (万立方米)	供水价格 (元/立方米)	含税水费收入 (万元)	不含税水费收入 (万元)
2024 年	170821	1.80	307477	290073
2025 年	170821	1.80	307477	290073
2026 年	170821	1.80	307477	290073
2027 年	170821	1.80	307477	290073
2028 年	170821	1.80	307477	290073
2029 年	170821	2.00	341642	322304
2030 年	170821	2.00	341642	322304
2031 年	170821	2.00	341642	322304
2032 年	170821	1.58	270313	254288
2033 年	170821	1.55	265920	255012
2034 年	170821	1.54	263552	250868
2035 年	170821	1.51	258073	243465
2036 年	170821	1.50	256292	241785
2037 年	170821	1.48	252731	238425
2038 年	170821	1.48	252731	238425

注: 根据与三市签订的供水协议, 工程收益弥补企业投资成本后, 剩余收益的 90%需返还三市政府, 降低工程水价。

2. 工程营业支出预测

工程营业支出主要包括抽水电费、生产维修费(含大修, 下同)用、水资源费、固定资产保险费、管理费用(含工资及福利费)及营业税金。

(1) 抽水电费

抽水电费包括基本电费和电量电费两部分。基本电费由变压器容量和基本电价计算, 鲤鱼洲、高新沙、罗田泵站变压器容量分别为 6.3 万 kVA、6.3 万 kVA、2.5 万 kVA, 分别按佛山、广州、深圳市的基本电价(分别为 23 元/kVA. 月、23 元/kVA. 月、24 元/kVA. 月)计交基本电费, 经计算年基本电费共 4198 万元; 电量电费, 按实际用电量和电价确定, 用电量由供水量和单方水耗电量计算, 投产后工程供水量为 170821 万 m³, 其中广州南沙、东莞、深圳供水量分别为 53100 万 m³、33021 万 m³、84700 万 m³, 按各级泵站扬程计算的广州南沙、东莞、深圳单方水耗电量, 分别为 0.1908kWh、0.4204kWh、0.5033kWh, 电度电价取广州南沙、东莞、深

圳三市现状平均电价，为 0.8 元/kWh，经计算，工程电量电费为 53315 万元。综上，抽水电费为 57513 万元（含税），实际电费为 49580 万元（不含税）。电力燃料费用如下表所示：

2024-2038 抽水电费（单位：万元）

年份	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031
一、基本电费								
(一) 变压器容量(万 kVA)								
其中：鲤鱼洲泵站	6.30	6.30	6.30	6.30	6.30	6.30	6.30	6.30
高新沙泵站	6.30	6.30	6.30	6.30	6.30	6.30	6.30	6.30
罗田泵站	2.50	2.50	2.50	2.50	2.50	2.50	2.50	2.50
(二) 基本电价(元/万 kVA)								
其中：鲤鱼洲泵站	23.00	23.00	23.00	23.00	23.00	23.00	23.00	23.00
高新沙泵站	23.00	23.00	23.00	23.00	23.00	23.00	23.00	23.00
罗田泵站	24.00	24.00	24.00	24.00	24.00	24.00	24.00	24.00
(三) 基本电费(万元)	4198	4198	4198	4198	4198	4198	4198	4198
其中：鲤鱼洲泵站	1739	1739	1739	1739	1739	1739	1739	1739
高新沙泵站	1739	1739	1739	1739	1739	1739	1739	1739
罗田泵站	720	720	720	720	720	720	720	720
二、抽水电费								
(一) 供水量（万 m ³ ）								
其中：广州市	53100	53100	53100	53100	53100	53100	53100	53100
东莞市	33021	33021	33021	33021	33021	33021	33021	33021
深圳市	84700	84700	84700	84700	84700	84700	84700	84700
(二) 电耗（kWh/立方米）								
其中：广州市	0.1908	0.1908	0.1908	0.1908	0.1908	0.1908	0.1908	0.1908
东莞市	0.4204	0.4204	0.4204	0.4204	0.4204	0.4204	0.4204	0.4204
深圳市	0.5033	0.5033	0.5033	0.5033	0.5033	0.5033	0.5033	0.5033
(三) 电费（万元）	53315	53315	53315	53315	53315	53315	53315	53315
其中：广州市	8105	8105	8105	8105	8105	8105	8105	8105
东莞市	11106	11106	11106	11106	11106	11106	11106	11106
深圳市	34104	34104	34104	34104	34104	34104	34104	34104
电费（含税）合计	57513	57513	57513	57513	57513	57513	57513	57513
电费（不含税）合计	49580	49580	49580	49580	49580	49580	49580	49580

2024-2038 抽水电费（单位：万元）（续）

年份	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038
一、基本电费							
(一) 变压器容量(万 kVA)							
其中：鲤鱼洲泵站	6.30	6.30	6.30	6.30	6.30	6.30	6.30
高新沙泵站	6.30	6.30	6.30	6.30	6.30	6.30	6.30
罗田泵站	2.50	2.50	2.50	2.50	2.50	2.50	2.50
(二) 基本电价(元/万 kVA)							
其中：鲤鱼洲泵站	23.00	23.00	23.00	23.00	23.00	23.00	23.00
高新沙泵站	23.00	23.00	23.00	23.00	23.00	23.00	23.00
罗田泵站	24.00	24.00	24.00	24.00	24.00	24.00	24.00
(三) 基本电费(万元)	4198	4198	4198	4198	4198	4198	4198
其中：鲤鱼洲泵站	1739	1739	1739	1739	1739	1739	1739
高新沙泵站	1739	1739	1739	1739	1739	1739	1739
罗田泵站	720	720	720	720	720	720	720
二、抽水电费							
(一) 供水量(万 m ³)							
其中：广州市	53100	53100	53100	53100	53100	53100	53100
东莞市	33021	33021	33021	33021	33021	33021	33021
深圳市	84700	84700	84700	84700	84700	84700	84700
(二) 电耗(kWh/立方米)							
其中：广州市	0.1908	0.1908	0.1908	0.1908	0.1908	0.1908	0.1908
东莞市	0.4204	0.4204	0.4204	0.4204	0.4204	0.4204	0.4204
深圳市	0.5033	0.5033	0.5033	0.5033	0.5033	0.5033	0.5033
(三) 电费(万元)	53315	53315	53315	53315	53315	53315	53315
其中：广州市	8105	8105	8105	8105	8105	8105	8105
东莞市	11106	11106	11106	11106	11106	11106	11106
深圳市	34104	34104	34104	34104	34104	34104	34104
电费(含税)合计	57513	57513	57513	57513	57513	57513	57513
电费(不含税)合计	49580	49580	49580	49580	49580	49580	49580

(2) 生产维修费用

生产维修费用费率取扣除征地投资后的固定资产价值 2864757 万元的 1%，达到最终供水规模时，工程维护费为 28648 万元。

(3) 水资源费

依据《广东省发展和改革委员会广东省财政厅广东省水利厅关于调整水资源费征收标准的通知》（粤发改价格〔2015〕847 号），生活工业用水的水资源费率为 0.2 元/m³，按从西江

取水量 178659 万 m³ 计算，达到最终供水规模时年水资源费为 35732 万元。

(4) 固定资产保险费

按扣除征地投资后的固定资产价值 2864757 万元的 0.05% 计，生产期固定资产保险费为 1432 万元。

(5) 管理费用

费率取扣除征地投资后的固定资产价值 2864757 万元的 0.35% (含员工工资及福利费用，估算综合管理费约 0.35%)，为 10027 万元。

(6) 经营税金

与供水运营相关的经营税金包括增值税及城建及教育附加。其中，增值税的计算基础为营业收入，适用税率为 6%；城建及教育附加的计算基础是增值税，适用税率是 12%。经咨询省税务局，工程运营后，供水服务宜参照服务业缴纳增值税，税率为 6%，按抵扣法征收。运营期前 10 年抵扣建设期形成的进项税后，无需实际支付增值税。

3. 折旧和摊销

珠江三角洲水资源配置工程分建安工程和机电设备分别计提折旧，折旧年限分别为 50 年和 25 年，残值率均为 5%。据此计算年折旧额为 62864 万元。

折旧标准表

折旧或摊销对象	折旧年限	残值率
建安工程	50 年	5%
机电设备	25 年	5%

4. 财务费用

本次项目通过发行债券满足项目 44.43% 的投资需求，债务利息按照 4% 计算，根据债券发行计划及利率计算每年财务费用。债券发行计划如下表所示：

债券发行计划

发行年份	5 年期发行额	7 年期发行额	10 年期发行额	合计发行额
2018			10 亿元	10 亿元
2019		6 亿元	5 亿元	11 亿元
2020	8 亿元		31 亿元	39 亿元
2021			17 亿元	17 亿元
2022		19 亿元		19 亿元
2023			46.57 亿元	46.57 亿元
2030	14 亿元			14 亿元
2033	26 亿元			26 亿元

5. 运营损益表

2018-2038 年运营损益表 (单位: 万元)

年份	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
一、经营收入/成本/税金											
营业收入							290,073	290,073	290,073	290,073	290,073
营业支出							(125,419)	(125,419)	(125,419)	(125,419)	(125,419)
其中: 电费							(49,580)	(49,580)	(49,580)	(49,580)	(49,580)
水资源费							(35,732)	(35,732)	(35,732)	(35,732)	(35,732)
保险费							(1,432)	(1,432)	(1,432)	(1,432)	(1,432)
维护修理费							(28,648)	(28,648)	(28,648)	(28,648)	(28,648)
管理、销售及其他费用							(10,027)	(10,027)	(10,027)	(10,027)	(10,027)
营业税金							164,654	164,654	164,654	164,654	164,654
利息折旧及摊销前利润											
二、折旧和摊销											
总折旧和摊销							(62,864)	(62,864)	(62,864)	(62,864)	(62,864)
政府补助收入							7,982	7,982	7,982	7,982	7,982
息税前利润							109,772	109,772	109,772	109,772	109,772
三、财务费用											
利息支出							(57,026)	(55,960)	(53,026)	(51,426)	(50,093)
总财务费用							(57,026)	(55,960)	(53,026)	(51,426)	(50,093)
税前利润							52,746	53,812	56,746	58,346	59,679
四、企业所得税											
企业所得税							(13,187)	(13,453)	(14,187)	(14,587)	(14,920)
五、净利润/净亏损							39,559	40,359	42,559	43,759	44,759

2018-2038 年运营损益表 (单位: 万元) (续)

年份	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038
一、经营收入/成本/税金										
营业收入	322,304	322,304	322,304	255,012	250,868	248,634	243,465	241,785	238,425	238,425
营业支出	(125,419)	(125,419)	(125,419)	(125,419)	(125,419)	(125,419)	(125,419)	(125,419)	(125,419)	(125,419)
其中: 电费	(49,580)	(49,580)	(49,580)	(49,580)	(49,580)	(49,580)	(49,580)	(49,580)	(49,580)	(49,580)
水资源费	(35,732)	(35,732)	(35,732)	(35,732)	(35,732)	(35,732)	(35,732)	(35,732)	(35,732)	(35,732)
保险费	(1,432)	(1,432)	(1,432)	(1,432)	(1,432)	(1,432)	(1,432)	(1,432)	(1,432)	(1,432)
维护修理费	(28,648)	(28,648)	(28,648)	(28,648)	(28,648)	(28,648)	(28,648)	(28,648)	(28,648)	(28,648)
管理、销售及其他费用	(10,027)	(10,027)	(10,027)	(10,027)	(10,027)	(10,027)	(10,027)	(10,027)	(10,027)	(10,027)
营业税金										
利息折旧及摊销前利润	196,885	196,885	196,885	129,593	125,449	123,215	118,046	116,366	113,006	113,006
二、折旧和摊销										
总折旧和摊销	(62,864)	(62,864)	(62,864)	(62,864)	(62,864)	(62,864)	(62,864)	(62,864)	(62,864)	(62,864)
政府补助收入	7,982	7,982	7,982	7,982	7,982	7,982	7,982	7,982	7,982	7,982
息税前利润	142,003	142,003	142,003	74,711	70,567	68,333	63,164	61,484	58,124	58,124
三、财务费用										
利息支出	(44,226)	(35,700)	(28,760)	(24,226)	(21,744)	(16,000)	(14,133)	(10,400)	(10,400)	(6,933)
总财务费用	(44,226)	(35,700)	(28,760)	(24,226)	(21,744)	(16,000)	(14,133)	(10,400)	(10,400)	(6,933)
税前利润	97,777	106,303	113,243	50,485	48,823	52,333	49,031	51,084	47,724	51,191
四、企业所得税										
企业所得税	(24,444)	(26,576)	(28,311)	(12,621)	(12,206)	(13,083)	(12,258)	(12,771)	(11,931)	(12,798)
五、净利润/净亏损	73,333	79,727	84,932	37,864	36,617	39,250	36,773	38,313	35,793	38,393

(二) 资金测算平衡表

2018-2038 年资金测算平衡表 (单位: 万元)

年份	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
一、经营活动产生的现金											
经营活动产生的现金							307,477	307,477	307,477	307,477	307,477
经营活动支付的现金							(133,352)	(133,352)	(133,352)	(133,352)	(133,352)
经营税金及附加							(13,187)	(13,453)	(14,187)	(14,587)	(14,920)
经营活动产生的净现金流	0	0	0	0	0	0	160,938	160,672	159,938	159,538	159,205
二、投资活动产生的现金											
工程投资支出	(122,385)	(341,538)	(837,657)	(422,832)	(420,857)	(766,896)	(147,745)	(147,745)			
投资活动产生的净现金流	(122,385)	(341,538)	(837,657)	(422,832)	(420,857)	(766,896)	(147,745)	(147,745)	0	0	0
三、融资活动产生的现金											
中央及省政府投资补助	66,700	34,000	85,000	102,000	85,000	35,660					
资本金投入	159,164	100,000	370,000	170,000	180,000	375,897					
发行专项债	100,000	110,000	390,000	170,000	190,000	465,659	0	0	0	0	0
专项债发行费用	(100)	(110)	(390)	(170)	(190)	(466)	0	0	0	0	0
偿还专项债本金							0	(80,000)	(60,000)	0	(100,000)
支付专项债利息	(1,333)	(5,467)	(13,600)	(26,267)	(33,333)	(44,609)	(57,026)	(55,960)	(53,026)	(51,426)	(50,093)
分配利润											
融资活动产生的净现金流	324,431	238,423	831,010	415,563	421,477	832,141	(57,026)	(135,960)	(113,026)	(51,426)	(150,093)
期初现金	20,000	222,046	118,931	112,284	105,015	105,635	170,881	127,048	4,015	50,927	159,039
期内现金变动	202,046	(103,115)	(6,647)	(7,269)	620	65,246	(43,833)	(123,033)	46,912	108,112	9,112
期末现金	222,046	118,931	112,284	105,015	105,635	170,881	127,048	4,015	50,927	159,039	168,151

2018-2038 年资金测算平衡表 (单位: 万元) (续)

年份	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038
一、经营活动产生的现金										
经营活动产生的现金	341,642	341,642	341,642	270,313	265,920	263,552	258,073	256,292	252,731	252,731
经营活动支付的现金	(133,352)	(133,352)	(133,352)	(133,352)	(133,352)	(133,352)	(133,352)	(133,352)	(133,352)	(133,352)
经营税金及附加	(24,444)	(26,576)	(28,311)	(12,621)	(12,206)	(13,083)	(12,258)	(12,771)	(11,931)	(12,798)
经营活动产生的净现金流	183,846	181,714	179,979	124,340	120,362	117,117	112,463	110,169	107,448	106,581
二、投资活动产生的现金										
工程投资支出										
投资活动产生的净现金流	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
三、融资活动产生的现金										
中央及省政府投资补助										
资本金投入										
发行专项债	0	140,000	0	0	260,000	0	0	0	0	0
专项债发行费用	0	(140)	0	0	(260)	0	0	0	0	0
偿还专项债本金	(240,000)	(310,000)	(170,000)	0	(465,659)	0	(140,000)	0	0	(260,000)
支付专项债利息	(44,226)	(35,560)	(28,760)	(24,226)	(21,484)	(16,000)	(14,133)	(10,400)	(10,400)	(6,933)
分配利润										
融资活动产生的净现金流	(284,226)	(205,700)	(198,760)	(24,226)	(227,403)	(16,000)	(154,133)	(10,400)	(10,400)	(266,933)
期初现金	168,151	67,771	43,785	25,004	125,118	18,077	119,194	77,524	177,293	274,341
期内现金变动	(100,380)	(23,986)	(18,781)	100,114	(107,041)	101,117	(41,670)	99,769	97,048	(160,352)
期末现金	67,771	43,785	25,004	125,118	18,077	119,194	77,524	177,293	274,341	113,989

(三) 其他需要说明的事项。

省政府有权力调整项目资本金比例。项目存续期间，政府可根据项目实施情况调整项目资本金比例，以确保专项债券按时还本付息。

六、融资平衡分析结论

以工程运营收入为基础，本项目有充足的资金偿还专项债到期本息，至 2038 年所有专项债到期时，在支付专项债本息后仍有充裕现金结余，期末累计现金结余约为 11.4 亿元。

根据资金平衡测算分析，在满足假设条件的前提下，以 142.57 亿债券发行计划为基础；工程正式投入运营后，发行专项债券 40 亿元用于偿还部分已到期专项债券，本项目预计可达到的资金覆盖率为 1.0469 倍。如项目假设条件发生变化，本项目发行的专项债券仍可以由政府调整项目资本金比例保障还本付息。

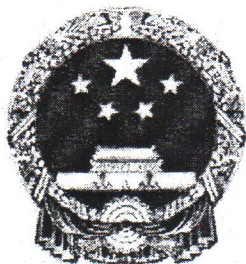
广东粤海珠三角供水有限公司

企业法定代表人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：

二〇一八年八月八日



营业执照

(副本)

编号: 50152011034423 (1-1)

统一社会信用代码 914401010827260072

名称 广东正中珠江会计师事务所(特殊普通合伙)
类型 合伙企业(特殊普通合伙)
主要经营场所 广州市越秀区东风东路555号1001-1008房
执行事务合伙人 蒋洪峰
成立日期 2013年10月24日
合伙期限 2013年10月24日至 长期
经营范围 商务服务业(具体经营项目请登录广州市商事主体信息公示平台查询。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。)



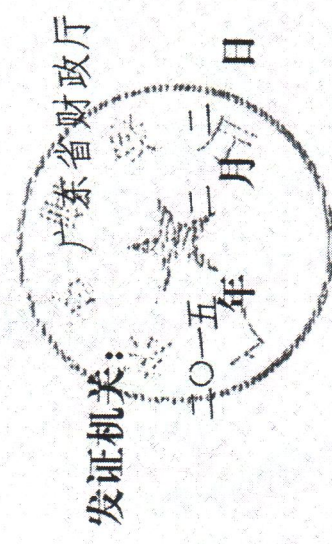
登记机关



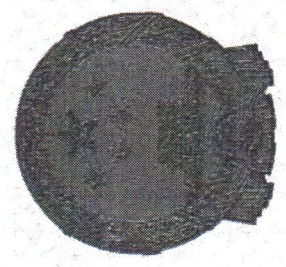
证书序号: NO. 020719

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, 应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。



中华人民共和国财政部制



会计师事务所



名称: 广东珠江汇通会计师事务所(普通合伙)

主任会计师: 蒋洪峰

办公场所: 广州市越秀区东风东路 555 号
1001-1008 房

组织形式: 特殊普通合伙

会计师事务所编号: 44010079

注册资本(出资额): 1044 万元

批准设立文号: 粤财会[2013]45 号

批准设立日期: 2013 年 10 月

姓名 聂惠婵
Full name
性别 女
Sex
出生日期 1968-02-01
Date of birth
工作单位 广州健明会计师事务所有限公司
Working Unit
身份证号 440105196802015164
Identity card No.



证书编号: 440100370005
No. of Certificate

批准注册协会: 广东省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 一九九七年一月二十二日
Date of Issuance

2011年4月30日换发



聂惠婵(440100370005), 已通过广东省注册会计师协会2017年任职资格检查。通过文号: 粤注协〔2017〕54号。



聂惠婵(440100370005), 已通过广东省注册会计师协会2018年任职资格检查。通过文号: 粤注协〔2018〕58号。



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

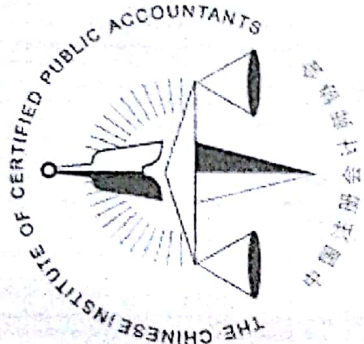
同意调入
Agree the holder to be transferred to

根据粤财会[2004]105号文

广东正中珠江会计师事务所
(特殊普通合伙) 事务所
CPAs

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

2013年11月28日
/y /m /d



姓名: 徐海清
 Full name: 徐海清
 性别: 男
 Sex: 男
 出生日期: 1976-10-28
 Date of birth: 1976-10-28
 工作单位: 广东正中珠江会计师事务所
 Working unit: 广东正中珠江会计师事务所
 身份证号: 42900119761028769X
 Identity card No: 42900119761028769X



徐海清(440100370053), 已通过广东省注册会计师协会2018年任职资格检查。通过文号: 粤注协〔2018〕58号。



440100370053

440100370053

证书编号:
No. of Certificate

广东省注册会计师协会

批准注册协会:
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2003 年 11 月 18 日
Date of Issuance: 2003 /y /m /d

2018年3月换发

年 月 日
/y /m /d