

**2022年天津市政府专项债券（五十九期） -
宁河区七里海片区城镇供水保障工程（调整项目）
财务报告**

津中鼎专字[2026]第005-1号

天津中鼎会计师事务所有限公司

二〇二六年五月

2022年天津市政府专项债券（五十九期） - 宁河区七里海片区城镇供水保障工程（调整项目） 财务报告

津中鼎专字[2026]第005-1号

我司接受委托，对 2022 年天津市政府专项债券（五十九期）-宁河区七里海片区城镇供水保障工程（调整项目）(以下简称“本项目”)项目收益与融资平衡情况进行审核，并出具总体评价意见。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》。募集资金使用人对该项目收益预测及其所依据的各项假设负责，相关假设内容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。在此基础上，我们认为，本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预测编制基础的规定进行了列报。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。

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存续期内出现无法满足专项债券还本付息要求的情况。

评价情况如下：

一、项目概况

（一）项目建设概况

为全面提升天津的村镇供水水平，市水务部门立足第一轮农村饮水提质增效工程建设成果，按照“规模化发展、标准化建设、专业化管理、企业化运营”的要求，计划利用 5 年时间，投资 26.77 亿元，新扩建水厂 3 座、供水能力 27.5 万吨/日，新建泵站 19 座，改扩建加压泵站 1 座，新建村以上输配水管网 1294 公里，改造 143 个村的村内管网，蓟州山区建设 10 个村除氟工程，提升北辰区、宁河区、宝坻区、武清区、宁河区、静海区 2061 个村、202.2 万人饮水质量。

2018年12月天津市宁河区人民政府办公室关于成立宁河区农村饮水提质增效工作领导小组并制定了宁河区2018~2022年农村饮水提质增效工程时间节点计划。工作领导小组定期、不定期召开会议全面推动农村饮水提质增效工程项目，保证宁河农村饮水提质增效项目保质保量地按照市委市政府的要求完成。

目前《宁河区大北、七里海等六片区农村饮水提质增效工程宁河区农村饮水提质增效工程》《宁河区潮白新河以西区域农村饮水提质增效工程》《宁河区岳龙、丰台等五片区农村饮水提质增效工程》已全部完成，但是由于宁河区造甲城镇、潘庄镇、淮淀镇、七里海镇部分村位于生态保护区范围内，远期规划全村完成生态移民，并未纳入上述三个工程改造范围之内。目前由于近期暂无法实现搬迁，村内尚未完成水源转换及村内供水管网改造，居民生活用水仍沿用村内自建机井供水，同时村内供水系统存在管网老旧失修、跑冒滴漏严重、工程管理水平低下等问题，造成在水量、水源、水质保障等方面存在一些问题。为改善宁河区农村人居环境，保障农村饮用水安全，实现农村供水与城市供水同标准、同保障、同服务，宁河区七里海片区城镇供水保障工程迫在眉睫。

宁河区七里海片区城镇供水保障工程主要实施内容包括大王台片区、西塘坨片区、东塘坨片区、乐善片区、齐家埠片区的片区外铺设供水管网约16.349千米，片区内更新改造供水管网约171.603千米，涉及约10321户，同时还包括阀门井、排气井、管道入户、水表井、道路修复等，工程投入使用后农村居民饮水水源由深层地下水水源转换为地表水水源，将关停机井18眼，转换深层地下水约76.42万立方米。

宁河区七里海片区城镇供水保障工程，计划于2025年11月启动建设，2026年6月底竣工。

（二）项目批复情况

按照《关于宁河区七里海片区城镇供水保障工程初步设计的批复》（宁审批政投[2024]76号变更-1），本项目总投资25,884.64万元。其中：工程费用20,839.58万元，工程建设其他费用3,683.89万元，工程预备费1,169.17万元，建设期利

息 192.00 万元。因结合项目资金筹措计划调整（如计划申请债券时间由 2025 年调整为 2026 年）和拟于 2026 年 6 月起使用从 2022 年天津市政府专项债券（五十九期）调剂的已发行专项债券资金 1,000.00 万元等情况，项目建设期利息调整后为 0.00 万元，本项目调整后总投资合计 25,692.64 万元。

（三）项目总投资情况

本项目调整后总投资为 25,692.64 万元，其中资本金 20,692.64 万元，计划使用政府专项债券资金 5,000.00 万元，其中拟于 2026 年 6 月起使用从 2022 年天津市政府专项债券（五十九期）调剂的已发行专项债券资金 1,000.00 万元。

本项目调整后总投资金额为 25,692.64 万元，2026 年自筹资金 20,692.64 万元，拟使用专项债资金 5,000.00 万元，包括：2026 年第一批已申请专项债券资金 4,000.00 万元，期限为 30 年，债券发行利率 2.53%；同时，拟从 2022 年天津市政府专项债券（五十九期）调剂已发行专项债券资金 1,000.00 万元，债券期限 30 年，债券发行利率 3.33%。详见下表：

序号	项目（万元）	合计	2026 年
1	自筹资金	20,692.64	20,692.64
2	发行债券	5,000.00	5,000.00
	合计	25,692.64	25,692.64

二、基本假设

（一）一般假设

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无重大变化；
3. 对发行人有影响的法律法规无重大变化；
4. 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。

（二）特殊假设

1. 本项目符合区域经济社会发展及行业和地区的规划，发行人编制的项目投资概算及工程进度计划客观反映了本项目建设的实际情况；

2. 未来各营运收费标准在正常范围内变动,本项目估算的各项运营项目相关费用在未来实现时与实际情况基本相符;

3. 发行人拟定的各项营运收费项目以及可用于偿还债券的净收益等能够顺利执行;

4. 本项目实际工程建设进度与预计情况无重大变化;

5. 本项目实际完成投资与立项批复无重大变更。

对于报告中全部或部分分析结论所涉及的各方提供的信息资料是由专业机构、发行人或政府相关部门编制,我们假定其可信而不进行验证,亦对其合理性及可实现性不做判断。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。

三、评估分析

我们根据国家、地方相关政策文件,以真实、客观、可行、独立为原则,对宁河区七里海片区城镇供水保障工程项目专项债券分析评估如下:

(一) 资金充足性

本专项债项目 2026 年拟使用债券 5,000.00 万元,包括:2026 年第一批已申请专项债券资金 4,000.00 万元,期限为 30 年,债券发行利率 2.53%;同时,拟从 2022 年天津市政府专项债券(五十九期)调剂已发行专项债券资金 1,000.00 万元,债券期限 30 年,债券发行利率 3.33%。由专项收益作为偿债来源。

根据项目整体收益与融资平衡分析结果显示,本项目专项债券存续期内还本付息资金相对充足。本项目债券存续期内预计可用于偿还债券本息的项目经营收益为 17,293.30 万元,本项目整体本息覆盖倍数为 2.35。对此,我们从投资估算、资金筹措、资金覆盖倍数等方面具体分析如下:

1. 投资估算

2022 年天津市政府专项债券(五十九期),发行时间为 2022 年 8 月 16 日,起息日为 2022 年 8 月 17 日,到期日为 2052 年 8 月 17 日,发行期限为 30 年,发行利率为 3.33%。

按照《关于宁河区七里海片区城镇供水保障工程初步设计的批复》（宁审批政投[2024]76号变更-1），本项目总投资 25,884.64 万元。其中：工程费用 20,839.58 万元，工程建设其他费用 3,683.89 万元，工程预备费 1,169.17 万元，建设期利息 192 万元。因结合项目资金筹措计划调整（如计划申请债券时间由 2025 年调整为 2026 年）和拟于 2026 年 6 月起使用从 2022 年天津市政府专项债券（五十九期）调剂的已发行专项债券资金 1,000.00 万元等情况，项目建设期利息调整后为 0.00 万元，本项目调整后总投资合计 25,692.64 万元。（详见表 1 总投资估算表）。

表 1 总投资估算表

序号	项目	投资额（万元）
一	工程费用	20,839.58
二	工程建设其他费用	3,683.89
三	基本预备费	1,169.17
四	建设期利息-调整前	192.00
五	计划总投资	25,884.64
六	调整后建设期利息	0.00
七 (七=五-四+六)	调整后总投资	25,692.64

2. 资金筹措

本项目调整后总投资金额为 25,692.64 万元，2026 年自筹资金 20,692.64 万元，拟使用专项债资金 5,000.00 万元，包括：2026 年第一批已申请专项债券资金 4,000.00 万元，期限为 30 年，债券发行利率 2.53%，每半年支付利息，从债券存续期第 6 年（2032 年）至最后一年（2056 年），每年偿还本金的 4%；同时，拟于 2022 年 6 月起从天津市政府专项债券（五十九期）调剂已发行专项债券资金 1,000.00 万元，债券期限 30 年，债券发行利率 3.33%，每半年支付利息，从债券存续期第 6 年（2028 年）至最后一年（2052 年），每年偿还本金的 4%。由专项收益作为偿债来源。资金筹措情况详见表 2 投资估算及资金筹措表。

表 2 投资估算及资金筹措表

序号	项目 (万元)	合计	2026 年
1	自筹资金	20,692.64	20,692.64
2	发行债券	5,000.00	5,000.00
	合计	25,692.64	25,692.64

基于以上投资计划、资金筹措安排，我们未发现本项目建设期内所需建设资金存在缺口的情况。

3. 项目收益与融资平衡测算

本项目调整后总投资 25,692.64 万元，按资金筹措及建设计划投入使用。本项目债券存续期内预计可用于偿还债券本息的项目经营收益为 17,293.30 万元，本项目本息覆盖倍数为 2.35。

3.1 项目经营收益情况

3.1.1 项目经营收入

根据《宁河区七里海片区城镇供水保障工程项目初步设计说明》，宁河区东塘坨、乐善等 5 个村居民生活最高日需水量 3,437.51 立方米/天。

根据《关于宁河区农村自来水销售价格的通知》(宁发改规字[2022]1 号)文件，居民生活用水采用阶梯水价，第一级户年用水量不超过 180 立方米，水价为每立方米 4.9 元。本项目居民用水价格按 4.9 元/立方米计算。预计每年售水收入 614.80 万元，债券存续期内售水收入合计 18,136.60 万元。

3.1.2 项目经营成本

结合天津市宁河区水务局项目的实际情况，本项目成本只考虑运管人工成本，暂按 4 人计算，2026 年月工资按 5,000 元计算；根据《天津统计年鉴》中 2020 年至 2024 年居民消费价格指数的数据显示，相比上一年的增长率分别为 2%、1.3%、1.9%、0.4%和 0.2%，其平均增长率为 1.16%。综合考虑行业平均工资的增长、实际支出费用的增长以及收入增长对成本的影响等因素，在债券存续期间，员工年度工资及福利费用按照每年 1.16%的增长率进行估算。

经测算，在债券存续期内本项目经营成本合计 843.30 万元。

3.1.3 项目经营净收益

项目经营净收益合计为 17,293.30 万元，详见附件二（表 2 项目经营收入支出测算表）。

3.2 项目自求平衡情况

本项目专项债券以项目经营收益为融资还本付息基础。经过详细估算，本项目在专项债券存续期间，有稳定的经营收益，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。

本项目债券本息资金覆盖倍数=项目收益资金净流入/需偿还的融资本息，经测算，本项目债券存续期内预计可用于偿还债券本息的项目经营收益为 17,293.30 万元，本项目整体本息覆盖倍数为 2.35（详见表 3 项目自求融资平衡情况）。

表 3 项目整体收益与融资平衡测算表

单位：万元

项目名称	项目计划总投资	可用于偿还债券本息的项目收益	拟计划申请发行专项债规模	其中：本期拟调剂额	需偿还的融资本息	资金覆盖倍数
宁河区七里海片区城镇供水保障工程	25,692.64	17,293.30	5,000.00	1,000.00	7,343.49	2.35

（二）资金稳定性

宁河区七里海片区城镇供水保障工程的专项债券以项目经营收益为融资还本付息基础。经过详细估算，本项目在专项债券存续期间，有稳定的项目经营收益，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。

项目于 2026 年开始偿还债券本息，于 2056 年末仍有结余，结余 9,949.81 万元，本项目资金稳定性较可靠，详见附件四（表 4 各年项目收益与融资平衡测算表）。

四、风险分析及应对措施

根据本项目收益与融资自求平衡的压力测试结果，当经营净收益作为影响债券还本付息的因素在 $\pm 10\%$ 范围内变动的情况下，专项债券本息覆盖倍数仍然 >1 ，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

压力测试结果详见附件五（压力测试表）。总体而言，宁河区七里海片区城镇供水保障工程的经营收益对其拟使用的募集资金保障程度较高。

五、总体评估

基于财政部对地方政府发行专项债券的要求，本项目属于具有一定收益的公益性项目，符合政府专项债发行领域，可以通过发行专项债券的方式进行融资以完成资金筹措，并以项目经营收入所对应的充足、稳定现金流作为还本付息的资金来源。通过尽职调查与本项目收益与融资自求平衡情况的分析，我们未发现本期专项债券存续期内出现无法满足专项债券还本付息要求的情况。

综上所述，通过发行地方政府专项债券的方式，基本满足 2022 年天津市政府专项债券（五十九期）-宁河区七里海片区城镇供水保障工程（调整项目）的资金需求，为现阶段较优的资金解决方案。

天津中鼎会计师事务所有限公司



中国注册会计师：



中国注册会计师：



中国·天津

2026 年 5 月 27 日

附件一：总投资估算表

表 1 项目总投资估算表

序号	项目	投资额（万元）
一	工程费用	20,839.58
二	工程建设其他费用	3,683.89
三	基本预备费	1,169.17
四	建设期利息-调整前	192.00
五	计划总投资	25,884.64
六	调整后建设期利息	0.00
七 (七=五-四+六)	调整后总投资	25,692.64

附件二：收入成本估算表

表 2 项目经营收入支出测算表

单位：人民币万元

序号	项目	合计	2026 年 (7-12 月)	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	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年
一	运营期经营收入	18,136.60	307.40	614.80	614.80	614.80	614.80	614.80	614.80	614.80	614.80	614.80	614.80	614.80	614.80	614.80	614.80	614.80	614.80	614.80	614.80	614.80	614.80	614.80	614.80	614.80	614.80	614.80	614.80	614.80	614.80	
	居民用水收入	18,136.60	307.40	614.80	614.80	614.80	614.80	614.80	614.80	614.80	614.80	614.80	614.80	614.80	614.80	614.80	614.80	614.80	614.80	614.80	614.80	614.80	614.80	614.80	614.80	614.80	614.80	614.80	614.80	614.80	614.80	
	居民用水量(吨/月)		3437.51	3437.5	3437.5	3437.5	3437.5	3437.5	3437.5	3437.5	3437.5	3437.5	3437.5	3437.5	3437.5	3437.5	3437.5	3437.5	3437.5	3437.5	3437.5	3437.5	3437.5	3437.5	3437.5	3437.5	3437.5	3437.5	3437.5	3437.5	3437.5	
	居民用水价格(元/吨)		4.90	4.90	4.90	4.90	4.90	4.90	4.90	4.90	4.90	4.90	4.90	4.90	4.90	4.90	4.90	4.90	4.90	4.90	4.90	4.90	4.90	4.90	4.90	4.90	4.90	4.90	4.90	4.90	4.90	4.90
	天数(天)		365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00
二	运营期经营成本	843.30	12.00	24.28	24.56	24.84	25.13	25.42	25.72	26.02	26.32	26.63	26.93	27.25	27.56	27.88	28.21	28.53	28.86	29.20	29.54	29.88	30.23	30.58	30.93	31.29	31.65	32.02	32.39	32.77	33.15	33.53
	人工成本	843.30	12.00	24.28	24.56	24.84	25.13	25.42	25.72	26.02	26.32	26.63	26.93	27.25	27.56	27.88	28.21	28.53	28.86	29.20	29.54	29.88	30.23	30.58	30.93	31.29	31.65	32.02	32.39	32.77	33.15	33.53
	员工数(人)		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	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00
	月工资(元/月)		5,000.00	5,116.60	5,176.00	5,236.00	5,296.80	5,358.20	5,420.40	5,483.20	5,546.80	5,611.20	5,676.30	5,742.10	5,808.70	5,876.10	5,944.30	6,013.20	6,083.00	6,153.50	6,224.90	6,297.10	6,370.20	6,444.10	6,518.80	6,594.40	6,670.90	6,748.30	6,826.60	6,905.80	6,985.90	7,066.00
	月数(月)		6.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00
三	经营净收益	17,293.30	295.40	590.52	590.24	589.96	589.67	589.38	589.08	588.78	588.48	588.17	587.87	587.55	587.24	586.92	586.59	586.27	585.94	585.60	585.26	584.92	584.57	584.22	583.87	583.51	583.15	582.78	582.41	582.03	581.65	581.27

附件三：还本付息表

表 3 专项债券还本付息表

单位：人民币万元

序 号	项 目	合 计	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	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年
1	债券利率		2.53%/3.33%																														
2	期初专项 债券余额		0.00	5,000.00	5,000.00	4,960.00	4,920.00	4,880.00	4,840.00	4,800.00	4,760.00	4,720.00	4,680.00	4,640.00	4,600.00	4,560.00	4,520.00	4,480.00	4,440.00	4,400.00	4,360.00	4,320.00	4,280.00	4,240.00	4,200.00	4,160.00	4,120.00	4,080.00	4,040.00	4,000.00	3,960.00	3,920.00	160.00
3	本年专项 债券发行 (含调剂)	5,000.00	5,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
4	本期还款	7,343.49	57.72	134.50	174.50	173.17	171.84	170.50	329.17	323.79	318.41	313.04	307.65	302.27	296.89	291.51	286.14	280.75	275.37	269.99	264.61	259.24	253.85	248.47	243.09	237.71	232.34	226.95	221.57	176.19	172.14	168.10	162.02
	其中：还本	5,000.00	0.00	0.00	40.00	40.00	40.00	40.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	160.00	160.00	160.00	160.00
	付息	2,343.49	57.72	134.50	134.50	133.17	131.84	130.50	129.17	123.79	118.41	113.04	107.65	102.27	96.89	91.51	86.14	80.75	75.37	69.99	64.61	59.24	53.85	48.47	43.09	37.71	32.34	26.95	21.57	16.19	12.14	8.10	2.02
5	期末专项 债券余额		5,000.00	5,000.00	4,960.00	4,920.00	4,880.00	4,840.00	4,800.00	4,760.00	4,720.00	4,680.00	4,640.00	4,600.00	4,560.00	4,520.00	4,480.00	4,440.00	4,400.00	4,360.00	4,320.00	4,280.00	4,240.00	4,200.00	4,160.00	4,120.00	4,080.00	4,040.00	4,000.00	3,960.00	3,920.00	160.00	0.00

附件四：收益与融资平衡测算表

表 4 各年项目收益与融资平衡测算表

年度	合计	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
一 现金流入																
1 资本金流入	20,692.64	20,692.64														
2 债券资金流入	5,000.00	5,000.00														
3 其他融资资金流入																
4 运营期现金流入	18,136.60	307.40	614.80	614.80	614.80	614.80	614.80	614.80	614.80	614.80	614.80	614.80	614.80	614.80	614.80	614.80
5 现金流入总额 (1+2+3+4)	43,829.24	26,000.04	614.80	614.80	614.80	614.80	614.80	614.80	614.80	614.80	614.80	614.80	614.80	614.80	614.80	614.80
二 现金流出																
1 建设期现金流出	25,692.64	25,692.64														
2 运营期经营成本	843.30	12.00	24.28	24.56	24.84	25.13	25.42	25.72	26.02	26.32	26.63	26.93	27.25	27.56	27.88	28.21
3 债券发行费用																
4 债券还本付息	7,343.49	57.72	134.50	174.50	173.17	171.84	170.50	329.17	323.79	318.41	313.04	307.65	302.27	296.89	291.51	286.14
5 其他融资成本还本付息																
6 现金流出总额 (1+2+3+4+5)	33,879.43	25,762.36	158.78	199.06	198.01	196.97	195.92	354.89	349.81	344.73	339.67	334.58	329.52	324.45	319.39	314.35
三 现金净流量																
当年现金净流入	9,949.81	237.68	456.02	415.74	416.79	417.83	418.88	259.91	264.99	270.07	275.13	280.22	285.28	290.35	295.41	300.45
期末项目累计现金结存额		237.68	693.70	1,109.44	1,526.23	1,944.06	2,362.94	2,622.85	2,887.84	3,157.91	3,433.04	3,713.26	3,998.54	4,288.89	4,584.30	4,884.75

单位：人民币万元

(续表)

年度	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年
一 现金流入																
1 资本金流入																
2 债券资金流入																
3 其他融资资金流入																
4 运营期现金流入	614.80	614.80	614.80	614.80	614.80	614.80	614.80	614.80	614.80	614.80	614.80	614.80	614.80	614.80	614.80	0.00
5 现金流入总额 (1+2+3+4)	614.80	614.80	614.80	614.80	614.80	614.80	614.80	614.80	614.80	614.80	614.80	614.80	614.80	614.80	614.80	0.00
二 现金流出																
1 建设期现金流出																
2 运营期经营成本	28.53	28.86	29.20	29.54	29.88	30.23	30.58	30.93	31.29	31.65	32.02	32.39	32.77	33.15	33.53	0.00
3 债券发行费用																
4 债券还本付息	280.75	275.37	269.99	264.61	259.24	253.85	248.47	243.09	237.71	232.34	226.95	221.57	176.19	172.14	168.10	162.02
5 其他融资成本还本付息																
6 现金流出总额 (1+2+3+4+5)	309.28	304.23	299.19	294.15	289.12	284.08	279.05	274.02	269.00	263.99	258.97	253.96	208.96	205.29	201.63	162.02
三 现金净流量																
当年现金净流入	305.52	310.57	315.61	320.65	325.68	330.72	335.75	340.78	345.80	350.81	355.83	360.84	405.84	409.51	413.17	-162.02
期末项目累计现金结存额	5,190.27	5,500.84	5,816.45	6,137.10	6,462.78	6,793.50	7,129.25	7,470.03	7,815.83	8,166.64	8,522.47	8,883.31	9,289.15	9,698.66	10,111.83	9,949.81

附件五：压力测试表

表 5 压力测试表

序号	经营净收益变动情况敏感性分析	敏感性变动比例				
		-10%	-5%	0%	5%	10%
1	项目净收益	15,563.97	16,428.64	17,293.30	18,157.97	19,022.63
2	债券还本付息额	7,343.49	7,343.49	7,343.49	7,343.49	7,343.49
3	债券本息覆盖倍数	2.12	2.24	2.35	2.47	2.59