

新城综合管廊及配套设施建设项目专项债券项目收益与融  
资自求平衡  
专项评价报告  
川信财（2021）第 84 号

四川信通会计师事务所有限责任公司



# 四川信通会计师事务所有限责任公司

Si Chuan Xin tong Certified Public Accountants Co., Ltd

川信财（2021）第 84 号

## 新城综合管廊及配套设施建设项目专项债券项目收益与融资 自求平衡专项评价报告

泸定县住房和城乡建设局：

我们接受贵政府委托,对新城综合管廊及配套设施建设项目专项债券(以下简称“本期债券”)项目收益与融资自求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》。相关项目业主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。

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。

经专项审核,我们认为,在相关项目业主单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下,本次评价的新城综合管廊及配套设施建设项目,预期实现的运营净收益能够合理保障偿还融资本金和利息,能够实现项目收益和融资自求平衡。

总体评价结果如下：

### 一、应付本息情况

新城综合管廊及配套设施建设项目专项债券拟在第一年年发行专项债券 12,000.00 万元，第二年发行专项债券 10,000.00 万元；设定债券利率 4%，期限为 20 年，每年支付利息，到期一次性支付本金，应还本付息情况如下：

金额单位：人民币万元

年度	期初本金金额	本期增加金额	本期偿还金额	期末本金余额	融资利率	应付利息
第 1 年	0.00	12,000.00	0.00	12,000.00	4.00%	480.00
第 2 年	12,000.00	10,000.00	0.00	22,000.00	4.00%	880.00
第 3 年	22,000.00	0.00	0.00	22,000.00	4.00%	880.00
第 4 年	22,000.00	0.00	0.00	22,000.00	4.00%	880.00
第 5 年	22,000.00	0.00	0.00	22,000.00	4.00%	880.00
第 6 年	22,000.00	0.00	0.00	22,000.00	4.00%	880.00
第 7 年	22,000.00	0.00	0.00	22,000.00	4.00%	880.00
第 8 年	22,000.00	0.00	0.00	22,000.00	4.00%	880.00
第 9 年	22,000.00	0.00	0.00	22,000.00	4.00%	880.00
第 10 年	22,000.00	0.00	0.00	22,000.00	4.00%	880.00
第 11 年	22,000.00	0.00	0.00	22,000.00	4.00%	880.00
第 12 年	22,000.00	0.00	0.00	22,000.00	4.00%	880.00
第 13 年	22,000.00	0.00	0.00	22,000.00	4.00%	880.00
第 14 年	22,000.00	0.00	0.00	22,000.00	4.00%	880.00
第 15 年	22,000.00	0.00	0.00	22,000.00	4.00%	880.00
第 16 年	22,000.00	0.00	0.00	22,000.00	4.00%	880.00
第 17 年	22,000.00	0.00	0.00	22,000.00	4.00%	880.00
第 18 年	22,000.00	0.00	0.00	22,000.00	4.00%	880.00
第 19 年	22,000.00	0.00	0.00	22,000.00	4.00%	880.00
第 20 年	22,000.00	0.00	12,000.00	10,000.00	4.00%	880.00
第 21 年	10,000.00	0.00	10,000.00	0.00	4.00%	400.00
合计		22,000.00	22,000.00			17,600.00

## 二、运营产生的净现金流入

### (1) 基本假设条件及依据

- 1、预测期内国家政策、法律及当前社会政治、经济环境不发生重大变化；
- 2、预测期内国家税收政策不发生重大变化；
- 3、预测期内国家金融机构信贷利率以及外汇市场汇率相对稳定；
- 4、预测期内项目的建设计划、融资计划能够顺利执行；

5、项目能够如期完工并交付使用，项目融资还款来源为停车位收费收入、广告位收入、综合管廊收入、自来水收入、污水处理收入、补贴收入；

6、无其他人力不可抗拒因素和不可预见因素造成的重大不利影响；

7、本次新城综合管廊及配套设施建设项目的经营性收入包括停车位收费收入、广告位收入、综合管廊收入、自来水收入、污水处理收入、补贴收入。

#### (2) 运营产生的净现金流入

根据项目建设管理有关规定，项目实施须制定建设项目总体及分阶段工程进度计划，保证建设项目的供水、供电、通讯等配套辅助设施与主体工程同步建成，确保建设任务按期完成，预计项目时间为 26 个月，计划如下：

考虑到该项目的具体情况，拟定该项目建设工期为 26 个月（不含前期工作），2020 年 11 月-2022 年 12 月。

#### 1. 前期准备阶段（2020 年 4 月至 2020 年 10 月），共 7 个月。

该阶段开展前期筹备工作，包括项目现状调查分析、前期立项、可行性研究报告编制、环境评价、工程勘察设计、招投标和建设手续报批工作。

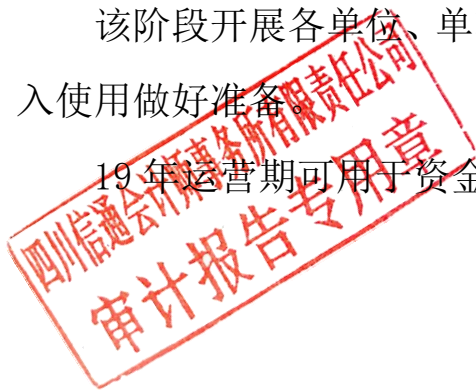
#### 2. 现场施工阶段（2020 年 11 月至 2022 年 11 月）共 25 个月。

该阶段开展项目施工前期准备工作及现场施工工作，包括场地清理、材料设施准备、人员准备和进场施工。项目实施阶段分段进行。

#### 3. 竣工验收阶段（2022 年 12 月，共 1 个月）。

该阶段开展各单位、单项工程的全面竣工验收工作，为项目投入使用做好准备。

19年运营期可用于资金平衡相关收益情况如下



金额单位：人民币万元

年份	合计	3	4	5	6	7	8	9	10	11
总收入	58,330.75	4,171.32	4,349.51	2,540.70	2,643.67	2,699.21	2,709.82	2,798.02	2,809.29	2,820.89
总支出	13,648.69	989.19	1,063.66	524.48	560.61	584.52	590.82	620.69	627.39	634.28
息前税后折 旧摊销前利 润	44,682.06	3,182.14	3,285.85	2,016.22	2,083.07	2,114.69	2,119.00	2,177.33	2,181.90	2,186.61
年份	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21
总收入	2,913.97	2,926.28	2,938.96	3,037.20	3,050.65	3,064.50	3,168.22	3,182.91	3,198.05	3,307.56
总支出	665.92	673.23	680.77	714.29	722.28	730.51	766.05	774.78	783.77	941.45
息前税后折 旧摊销前利 润	2,248.05	2,253.05	2,258.19	2,322.91	2,328.37	2,333.99	2,402.17	2,408.14	2,414.28	2,366.11

### 三、预期运营收入偿还融资本金和利息情况

本次融资项目收益为运营产生的现金流入，预期收益可用以偿还债务本息实现资金平衡，本息覆盖倍数为 1.13 倍。

本息覆盖倍数计算表

金额单位：人民币万元

年度	债券本息合计			项目运营期息前 现金净流量
	本金	利息	本息合计	
第 1 年	12,000.00	480.00	12,480.00	0.00
第 2 年	10,000.00	880.00	10,880.00	0.00
第 3 年	0.00	880.00	880.00	3,182.14
第 4 年	0.00	880.00	880.00	3,285.85
第 5 年	0.00	880.00	880.00	2,016.22
第 6 年	0.00	880.00	880.00	2,083.07
第 7 年	0.00	880.00	880.00	2,114.69
第 8 年	0.00	880.00	880.00	2,119.00
第 9 年	0.00	880.00	880.00	2,177.33
第 10 年	0.00	880.00	880.00	2,181.90
第 11 年	0.00	880.00	880.00	2,186.61
第 12 年	0.00	880.00	880.00	2,248.05
第 13 年	0.00	880.00	880.00	2,253.05
第 14 年	0.00	880.00	880.00	2,258.19
第 15 年	0.00	880.00	880.00	2,322.91
第 16 年	0.00	880.00	880.00	2,328.37
第 17 年	0.00	880.00	880.00	2,333.99
第 18 年	0.00	880.00	880.00	2,402.17
第 19 年	0.00	880.00	880.00	2,408.14
第 20 年	0.00	880.00	880.00	2,414.28
第 21 年	0.00	400.00	400.00	2,366.11
合计	22,000.00	17,600.00	39,600.00	44,682.06
本息覆盖倍数				1.13

### 四、资金测算平衡情况

新城综合管廊及配套设施建设项目以建成后运营收入为收益来源。待本项目全部 22,000.00 万元专项债到期时，在偿还到期的债券本息后，将仍有 5,082.06 万元的累计现金结余，能够实现项目收益和融资自求平衡。

附件：项目收益及现金流入评价说明

四川信通会计师事务所有限责任公司



中国●成都

中国注册会计师：



中国注册会计师：



二〇二一年五月十三日



## 项目收益及现金流入评价说明

### 一、项目收益及现金流入预测编制基础

本次预测以项目所在地区新城综合管廊及配套设施建设项目运营情况为基础，对预测期间经济环境等的最佳估计假设为前提，编制新城综合管廊及配套设施建设项目收益预测表。

### 二、项目收益及现金流入预测假设

(1) 预测期内国家政策、法律及当前社会政治、经济环境不发生重大变化；

(2) 预测期内国家税收政策不发生重大变化；

(3) 预测期内国家金融机构信贷利率以及外汇市场汇率相对稳定；

(4) 预测期内项目的建设计划、融资计划能够顺利执行；

(5) 项目能够如期完工并交付使用，项目融资还款来源为停车位收费收入；广告位收入；综合管廊收入；

(6) 无其他人力不可抗拒因素和不可预见因素造成的重大不利影响；

(7) 本次新城综合管廊及配套设施建设项目的经营性收入包括停车位收费收入、广告位收入、综合管廊收入、自来水收入、污水处理收入、补贴收入。

### 三、项目收益及现金流入预测编制说明

#### (1) 项目概况

##### 1、项目位置

本项目位于泸定县泸定新城

#### (2) 投资估算与资金筹措方式

##### 1、投资估算

本次融资涉及的项目估算总投资为 43190.00 万元；其中：

- (1) 工程费用 36,355.65 万元，占总投资的 84.18%；
- (2) 工程建设其他费用 2,463.16 元，占总投资的 5.70%；
- (3) 预备费 2,989.19 万元，占总投资的 6.92%。
- (4) 建设期利息 1,360.00 万元，占总投资的 3.15%
- (5) 债券发行费 22.00 万元，占总投资的 0.05%

## 2、资金筹措方式

发行债券 22,000.00 万元，占总投资比例 50.94%；自有资金 21,190.00 万元，占总投资比例为 49.06%，具体明细如下：

序号	项目名称	第 1 年	第 2 年	合计	占比
项目投资	建设期项目总投资	19,508.00	22,300.00	41,808.00	96.80%
	发债利息	480.00	880.00	1,360.00	3.15%
	债券发行费	12.00	10.00	22.00	0.05%
	项目总投资	20,000.00	23,190.00	43,190.00	100.00%
资金使用计划	资本金	8,000.00	13,190.00	21,190.00	49.06%
	发行债券	12,000.00	10,000.00	22,000.00	50.94%
	资金使用合计	20,000.00	23,190.00	43,190.00	100.00%

### (3) 资金平衡

本次评价的新城综合管廊及配套设施建设项目,预期实现的运营净收益能够合理保障偿还融资本金和利息,能够实现项目收益和融资自求平衡。主要收入、运营成本项目如下：

#### 1、本项目的收入为运营收入

本次新城综合管廊及配套设施建设项目的经营性收入，包括：

①车位费收入:共计道路设置 100 个停车位，平均每个停车位 5 元/个车收费，每年 3%增加；平均周转率按照 3 次进行计算，第一年使用率 70%，第二年使用率 80%，第三年及以后平均使用率 90%

②广告位收入:分为公交站牌广告和道路广告 2 种，其中公交站牌广告 4 个，第一年按照 3 万元/年/个进行收费，每年 3%增加，道

路广告按照共计 4 个，第一年按照 3.5 万元/年 /个进行收费，后每年 3%增加。

③综合管廊收入：本项目综合管廊收入主要为给水、中水、电力、通信、天然气入廊及日常维护费，本项目管廊长 4.682 公里。

1) 给水入廊及日常维护费收入

本项目给水入廊费分 2 年交纳，成都计算标准为 23.31 万元/公里/根，每次缴纳金额为 109.14 万元。在运营期第一年到第二年缴纳。日常维护费每年缴纳，每年缴纳金额为 8.42 万元/公里/根，本次测算按照成都标准 7 折计算，每年上涨 3%。

2) 中水入廊及日常维护费收入

本项目中水入廊费分 5 年交纳，成都计算标准为 22.27 万元/公里/根，每次缴纳金额为 104.27 万元。在运营期第一年到第二年缴纳。日常维护费每年缴纳，每年缴纳金额为 5.67 万元/公里/根，本次测算按照成都标准 7 折计算，每年上涨 3%。

3) 电力入廊及日常维护费收入

本项目电力入廊费分 2 年交纳，分 110V 电力电缆；2220V 高压电缆；10KV 中压电缆 3 种；成都计算标准 110V 电力电缆、2220V 高压电缆按照 32.2 万元/公里/根缴纳，110V 电力电缆；2220V 高压电缆均为 6 根；10KV 中压电缆按照 6.34 万元/公里/根缴纳，10KV 中压电缆共计 12 根。在运营期第一年到第二年缴纳。日常维护费每年缴纳，110V 电力电缆、2220V 高压电缆按照 3.52 万元/公里/根缴纳；10KV 中压电缆按照 0.38 万元/公里/根缴纳，本次测算按照成都标准 7 折计算，每年上涨 3%。

4) 通信入廊及日常维护费收入

本项目通信入廊费分 2 年交纳，每次缴纳金额为 164.90 万元。在运营期第一年到第二年缴纳。日常维护费每年缴纳，每年缴纳金额为 0.29 万元/公里/根，通信入廊 6 根，本次测算按照成都标准 7 折计算，本次测算按照成都标准 7 折计算，且每年上涨 3%。

#### 5) 天然气入廊及日常维护费收入

本项目天然气入廊费分 2 年交纳，每次缴纳金额为 56.61 万元。在运营期第一年到第二年缴纳。日常维护费每年缴纳，每年缴纳金额为 3.52 万元/公里/根，天然气入廊管道为 3 根，本次测算按照成都标准 7 折计算，且每年上涨 3%

④自来水收入测算，每天供水为 2 万吨/天，负荷率第一年 70%，第二年 80%，第三年及以后稳定在 90%，居民用水，非居民用水，特种用水比例为 40%，40%，20%进行计算，价格居民用水 1.35 元/吨，非居民用水 1.65 元/吨，特种用水 2.25 元/吨进行测算，价格每三年增加 5%

⑤污水处理收入，按照日均 2 万吨进行测算，其中居民污水处理 40%，非居民污水处理占比 60%，居民污水处理单价 0.85 元/吨，非居民处理单价 1.40 元/吨，价格每三年上涨 5%，运转天数 365 天，第一年容量 60%，第二年 70%，第三年 75%，第四年 80%，最终第五年起稳定在 90%

2、补贴收入，按照 800 万元/年进行测算

#### (4) 项目成本

本项目的运营成本包括工资及福利费、动力费用、修理费维护费、管理费用、销售费用、药剂费用、水资源费、折旧费用、财务费用等 9 项。其中工资及福利费、动力费用、修理费维护费、管理费用、销

售费用、药剂费用、水资源费、财务费用属于付现成本，折旧费用属于非付现成本，测算资金平衡时无需考虑非付现成本部分。

## （二）项目收益及现金流入预测项目说明

### （1）项目建设背景

泸定县隶属甘孜藏族自治州，位于四川省西部二郎山西麓、甘孜藏族自治州东南部，界于邛崃山脉与大雪山脉之间，大渡河由北向南纵贯泸定县全境。东与石棉县相连，川藏公路穿越东北部，是进藏出川的咽喉要道，素有甘孜州东大门之称。泸定县东距四川省会成都 285 公里，西距州府所在地康定 49 公里，南距石棉县 112 公里，北距丹巴县 125 公里。江安县城是全县的政治、经济、文化中心。目前，县城居住人口已经达到 3.7 万，并在积极筹建新城区，推进新型城镇化，大力发展旅游业。

目前，泸定县城由于历史原因，城市基础设施薄弱，尤其是供水设施、道路、地下管廊以及污水处理的不完善和能力的不足，供需矛盾已经严重制约了泸定县经济的发展和城市的建设。

为满足城市人民生活 and 工业生产的用水需要，有必要进一步完善泸定县城供排水系统，增加供排水工程的安全性，提高供排水能力，逐步解决供排水紧张和用水困难的局面，为泸定县社会、经济的可持续发展和建设和谐社会打下坚实基础。

## (2) 项目收益及现金流入预测

### 1、项目运营收入

本次新城综合管廊及配套设施建设项目的经营性收入，包括：

①车位费收入：共计道路设置 100 个停车位，平均每个停车位 5 元/个车收费，每年 3%增加；平均周转率按照 3 次进行计算，第一年使用率 70%，第二年使用率 80%，第三年及以后平均使用率 90%

②广告位收入：分为公交站牌广告和道路广告 2 种，其中公交站牌广告 4 个，第一年按照 3 万元/年/个进行收费，每年 3%增加，道路广告按照共计 4 个，第一年按照 3.5 万元/年 /个进行收费，后每年 3%增加。

③综合管廊收入：本项目综合管廊收入主要为给水、中水、电力、通信、天然气入廊及日常维护费，本项目管廊长 4.682 公里。

#### 1) 给水入廊及日常维护费收入

本项目给水入廊费分 2 年交纳，成都计算标准为 23.31 万元/公里/根，每次缴纳金额为 109.14 万元。在运营期第一年到第二年缴纳。日常维护费每年缴纳，每年缴纳金额为 8.42 万元/公里/根，本次测算按照成都标准 7 折计算，每年上涨 3%。

#### 2) 中水入廊及日常维护费收入

本项目中水入廊费分 5 年交纳，成都计算标准为 22.27 万元/公里/根，每次缴纳金额为 104.27 万元。在运营期第一年到第二年缴纳。日常维护费每年缴纳，每年缴纳金额为 5.67 万元/公里/根，本次测算按照成都标准 7 折计算，每年上涨 3%。



### 3) 电力入廊及日常维护费收入

本项目电力入廊费分 2 年交纳，分 110V 电力电缆；2220V 高压电缆；10KV 中压电缆 3 种；成都计算标准 110V 电力电缆、2220V 高压电缆按照 32.2 万元/公里/根缴纳，110V 电力电缆；2220V 高压电缆均为 6 根；10KV 中压电缆按照 6.34 万元/公里/根缴纳，10KV 中压电缆共计 12 根。在运营期第一年到第二年缴纳。日常维护费每年缴纳，110V 电力电缆、2220V 高压电缆按照 3.52 万元/公里/根缴纳；10KV 中压电缆按照 0.38 万元/公里/根缴纳，本次测算按照成都标准 7 折计算，每年上涨 3%。

### 4) 通信入廊及日常维护费收入

本项目通信入廊费分 2 年交纳，每次缴纳金额为 164.90 万元。在运营期第一年到第二年缴纳。日常维护费每年缴纳，每年缴纳金额为 0.29 万元/公里/根，通信入廊 6 根，本次测算按照成都标准 7 折计算，本次测算按照成都标准 7 折计算，且每年上涨 3%。

### 5) 天然气入廊及日常维护费收入

本项目天然气入廊费分 2 年交纳，每次缴纳金额为 56.61 万元。在运营期第一年到第二年缴纳。日常维护费每年缴纳，每年缴纳金额为 3.52 万元/公里/根，天然气入廊管道为 3 根，本次测算按照成都标准 7 折计算，且每年上涨 3%

④自来水收入测算，每天供水为 2 万吨/天，负荷率第一年 70%，第二年 80%，第三年及以后稳定在 90%，居民用水，非居民用水，特种用水比例为 40%，40%，20%进行计算，价格居民用水 1.35 元/吨，非居民用水 1.65 元/吨，特种用水 2.25 元/吨进行测算，价格每三年增加 5%

⑤污水处理收入，按照日均 2 万吨进行测算，其中居民污水处理 40%，非居民污水处理占比 60%，居民污水处理单价 0.85 元/吨，非居民处理单价 1.40 元/吨，价格每三年上涨 5%，运转天数 365 天，第一年容量 60%，第二年 70%，第三年 75%，第四年 80%，最终第五年起稳定在 90%

⑥补贴收入，按照 800 万元/年进行测算

新城综合管廊及配套设施建设项目的总收入如下表所示：

项目	年份	合计	3	4	5	6	7	8	9	10	11
总收入		58330.75	4171.32	4349.51	2540.70	2643.67	2699.21	2709.82	2798.02	2809.29	2820.89
营业收入		43130.75	3371.32	3549.51	1740.70	1843.67	1899.21	1909.82	1998.02	2009.29	2020.89
车位费收入		1204.32	37.80	44.50	51.56	53.11	54.70	56.34	58.03	59.77	61.57
数量（个）			100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
单价（元/小时）（每年增加 3%）			5.00	5.15	5.30	5.46	5.63	5.80	5.97	6.15	6.33
周转率			3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00
使用率			0.70	0.80	0.90	0.90	0.90	0.90	0.90	0.90	0.90
广告位收入		653.04	26.00	26.78	27.58	28.41	29.26	30.14	31.05	31.98	32.94
公交站牌广告		301.40	12.00	12.36	12.73	13.11	13.51	13.91	14.33	14.76	15.20
数量（个）			4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00
单价（万元/个/年）（每年增加 3%）			3.00	3.09	3.18	3.28	3.38	3.48	3.58	3.69	3.80
道路广告		351.64	14.00	14.42	14.85	15.30	15.76	16.23	16.72	17.22	17.73
数量（个）			4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00
单价（万元/个/年）（每年增加 3%）			3.50	3.61	3.71	3.82	3.94	4.06	4.18	4.30	4.43
综合管廊收入		9957.02	2205.95	2213.15	254.48	262.12	269.98	278.08	286.42	295.01	303.86
给水入廊及日常维护费		845.91	103.99	104.82	29.28	30.15	31.06	31.99	32.95	33.94	34.96
综合管廊长度（公里）			4.68	4.68	4.68	4.68	4.68	4.68	4.68	4.68	4.68
给水入廊费		152.79	76.40	76.40							
单价（万元.公里）（按两次交纳）			16.32	16.32							
日常维护费		693.12	27.60	28.42	29.28	30.15	31.06	31.99	32.95	33.94	34.96
单价（万元.年.公里）（每年增加 3%）			5.89	6.07	6.25	6.44	6.63	6.83	7.04	7.25	7.47
中水入廊及日常维护费		612.72	91.57	92.13	19.71	20.31	20.92	21.54	22.19	22.85	23.54



入廊费	145.98	72.99	72.99							
单价（万元.公里）（按两次交纳）		15.59	15.59							
日常维护费	466.74	18.58	19.14	19.71	20.31	20.92	21.54	22.19	22.85	23.54
单价（万元.年.公里）（每年增加3%）		3.97	4.09	4.21	4.34	4.47	4.60	4.74	4.88	5.03
电力入廊及日常维护费	6883.95	1669.11	1673.72	162.72	167.61	172.63	177.81	183.15	188.64	194.30
入廊费	3031.46	1515.73	1515.73							
110V 电力电缆（万元.公里）（按两次交纳）		135.24	135.24							
220V 高压电缆（万元.公里）（按两次交纳）		135.24	135.24							
10KV 中压电缆单价（万元.公里）（按两次交纳）		53.26	53.26							
日常维护费	3852.48	153.38	157.98	162.72	167.61	172.63	177.81	183.15	188.64	194.30
110V 电力电缆（万元.年.公里）（每年增加3%）		14.78	15.23	15.68	16.15	16.64	17.14	17.65	18.18	18.73
220V 高压电缆（万元.年.公里）（每年增加3%）		14.78	15.23	15.68	16.15	16.64	17.14	17.65	18.18	18.73
10KV 中压电缆（万元.年.公里）（每年增加3%）		3.19	3.29	3.39	3.49	3.59	3.70	3.81	3.93	4.04
通信入廊及日常维护费	374.09	121.13	121.30	6.05	6.23	6.42	6.61	6.81	7.01	7.22
入廊费	230.86	115.43	115.43							
单价（万元.公里）（按两次交纳）		24.65	24.65							
日常维护费	143.23	5.70	5.87	6.05	6.23	6.42	6.61	6.81	7.01	7.22
单价（万元.年.公里）（每年增加3%）		1.22	1.25	1.29	1.33	1.37	1.41	1.45	1.50	1.54
天然气入廊及日常维护费	1240.35	220.14	221.18	36.72	37.82	38.95	40.12	41.33	42.57	43.84
入廊费	371.07	185.53	185.53							
单价（万元.公里）（按两次交纳）		39.63	39.63							
日常维护费	869.28	34.61	35.65	36.72	37.82	38.95	40.12	41.33	42.57	43.84
单价（万元.年.公里）（每年增加3%）		7.39	7.61	7.84	8.08	8.32	8.57	8.83	9.09	9.36
自来水供水收入	23212.22	843.15	963.60	1084.05	1138.25	1138.25	1138.25	1195.17	1195.17	1195.17
供水量		20000.00	20000.00	20000.00	20000.00	20000.00	20000.00	20000.00	20000.00	20000.00
天数		365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00
负荷率		0.70	0.80	0.90	0.90	0.90	0.90	0.90	0.90	0.90
居民用水		1.35	1.35	1.35	1.42	1.42	1.42	1.49	1.49	1.49
非居民用水		1.65	1.65	1.65	1.73	1.73	1.73	1.82	1.82	1.82
特种用水		2.25	2.25	2.25	2.36	2.36	2.36	2.48	2.48	2.48

污水处理收入	8104.16	258.42	301.49	323.03	361.79	407.01	407.01	427.36	427.36	427.36
污水处理量 (m3/d)		10000.00	10000.00	10000.00	10000.00	10000.00	10000.00	10000.00	10000.00	10000.00
其中居民用水占比		4000.00	4000.00	4000.00	4000.00	4000.00	4000.00	4000.00	4000.00	4000.00
非居民用水占比		6000.00	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00
居民用水收费单价		0.85	0.85	0.85	0.89	0.89	0.89	0.94	0.94	0.94
非居民用水收费单价		1.40	1.40	1.40	1.47	1.47	1.47	1.54	1.54	1.54
年运转天数		365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00
容量		0.60	0.70	0.75	0.80	0.90	0.90	0.90	0.90	0.90
补贴收入	15200.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00
项目 \ 年份	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21
总收入	2913.97	2926.28	2938.96	3037.20	3050.65	3064.50	3168.22	3182.91	3198.05	3307.56
营业收入	2113.97	2126.28	2138.96	2237.20	2250.65	2264.50	2368.22	2382.91	2398.05	2507.56
车位费收入	63.41	65.31	67.27	69.29	71.37	73.51	75.72	77.99	80.33	82.74
数量 (个)	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
单价 (元/小时) (每年增加 3%)	6.52	6.72	6.92	7.13	7.34	7.56	7.79	8.02	8.26	8.51
周转率	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00
使用率	0.90	0.90	0.90	0.90	0.90	0.90	0.90	0.90	0.90	0.90
广告位收入	33.92	34.94	35.99	37.07	38.18	39.33	40.51	41.72	42.97	44.26
公交站牌广告	15.66	16.13	16.61	17.11	17.62	18.15	18.70	19.26	19.83	20.43
数量 (个)	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00
单价 (万元/个/年) (每年增加 3%)	3.91	4.03	4.15	4.28	4.41	4.54	4.67	4.81	4.96	5.11
道路广告	18.27	18.81	19.38	19.96	20.56	21.18	21.81	22.47	23.14	23.83
数量 (个)	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00
单价 (万元/个/年) (每年增加 3%)	4.57	4.70	4.84	4.99	5.14	5.29	5.45	5.62	5.78	5.96
综合管廊收入	312.98	322.37	332.04	342.00	352.26	362.83	373.71	384.93	396.47	408.37
给水入廊及日常维护费	36.01	37.09	38.20	39.34	40.53	41.74	42.99	44.28	45.61	46.98
综合管廊长度 (公里)	4.68	4.68	4.68	4.68	4.68	4.68	4.68	4.68	4.68	4.68
给水入廊费										
单价 (万元.公里) (按两次交纳)										
日常维护费	36.01	37.09	38.20	39.34	40.53	41.74	42.99	44.28	45.61	46.98
单价 (万元.年.公里) (每年增加 3%)	7.69	7.92	8.16	8.40	8.66	8.92	9.18	9.46	9.74	10.03
中水入廊及日常维护费	24.25	24.97	25.72	26.49	27.29	28.11	28.95	29.82	30.71	31.64
入廊费										

单价（万元.公里）（按两次交纳）										
日常维护费	24.25	24.97	25.72	26.49	27.29	28.11	28.95	29.82	30.71	31.64
单价（万元.年.公里）（每年增加3%）	5.18	5.33	5.49	5.66	5.83	6.00	6.18	6.37	6.56	6.76
电力入廊及日常维护费	200.13	206.13	212.32	218.69	225.25	232.00	238.96	246.13	253.52	261.12
入廊费										
110V 电力电缆（万元.公里）（按两次交纳）										
220V 高压电缆（万元.公里）（按两次交纳）										
10KV 中压电缆单价（万元.公里）（按两次交纳）										
日常维护费	200.13	206.13	212.32	218.69	225.25	232.00	238.96	246.13	253.52	261.12
110V 电力电缆（万元.年.公里）（每年增加3%）	19.29	19.87	20.46	21.08	21.71	22.36	23.03	23.72	24.44	25.17
220V 高压电缆（万元.年.公里）（每年增加3%）	19.29	19.87	20.46	21.08	21.71	22.36	23.03	23.72	24.44	25.17
10KV 中压电缆（万元.年.公里）（每年增加3%）	4.16	4.29	4.42	4.55	4.69	4.83	4.97	5.12	5.28	5.43
通信入廊及日常维护费	7.44	7.66	7.89	8.13	8.37	8.63	8.88	9.15	9.43	9.71
入廊费										
单价（万元.公里）（按两次交纳）										
日常维护费	7.44	7.66	7.89	8.13	8.37	8.63	8.88	9.15	9.43	9.71
单价（万元.年.公里）（每年增加3%）	1.59	1.64	1.69	1.74	1.79	1.84	1.90	1.95	2.01	2.07
天然气入廊及日常维护费	45.16	46.51	47.91	49.34	50.82	52.35	53.92	55.54	57.20	58.92
入廊费										
单价（万元.公里）（按两次交纳）										
日常维护费	45.16	46.51	47.91	49.34	50.82	52.35	53.92	55.54	57.20	58.92
单价（万元.年.公里）（每年增加3%）	9.64	9.93	10.23	10.54	10.86	11.18	11.52	11.86	12.22	12.58
自来水供水收入	1254.92	1254.92	1254.92	1317.67	1317.67	1317.67	1383.55	1383.55	1383.55	1452.73
供水量	20000.00	20000.00	20000.00	20000.00	20000.00	20000.00	20000.00	20000.00	20000.00	20000.00
天数	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00
负荷率	0.90	0.90	0.90	0.90	0.90	0.90	0.90	0.90	0.90	0.90
居民用水	1.56	1.56	1.56	1.64	1.64	1.64	1.72	1.72	1.72	1.81
非居民用水	1.91	1.91	1.91	2.01	2.01	2.01	2.11	2.11	2.11	2.21
特种用水	2.60	2.60	2.60	2.73	2.73	2.73	2.87	2.87	2.87	3.02
污水处理收入	448.73	448.73	448.73	471.17	471.17	471.17	494.73	494.73	494.73	519.46

污水处理量 (m3/d)	10000.00	10000.00	10000.00	10000.00	10000.00	10000.00	10000.00	10000.00	10000.00	10000.00
其中居民用水占比	4000.00	4000.00	4000.00	4000.00	4000.00	4000.00	4000.00	4000.00	4000.00	4000.00
非居民用水占比	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00
居民用水收费单价	0.98	0.98	0.98	1.03	1.03	1.03	1.08	1.08	1.08	1.14
非居民用水收费单价	1.62	1.62	1.62	1.70	1.70	1.70	1.79	1.79	1.79	1.88
年运转天数	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00
容量	0.90	0.90	0.90	0.90	0.90	0.90	0.90	0.90	0.90	0.90
补贴收入	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00

## 2、运营成本测算

本项目的运营成本主要包括工资及福利费、动力费用、修理费维护费、管理费用、销售费用、药剂费用、水资源费、折旧费用、财务费用共 9 项。

(1) 工资及福利费用估算：项目劳动定员 30 人，年均工资及福利按 4 万元/人，且每年上浮 3%计算。

(2) 动力费用：本项目动力费用按经营收入的 3%计取。

(3) 修缮费：修缮费每年按折旧摊销费的 10%计提。

(4) 其他费用

管理费用：管理费用指管理部门为经营该项目而支出的费用，该项费用按运营收入的 3%测算。

销售费用：销售费用指销售部门为经营该项目而支出的费用，该项费用按运营收入的 1%测算

(5) 水资源费：依据《取水许可和水资源费征收管理条例》（中华人民共和国国务院令 第 460 号），水资源费按 0.1 元每吨测算。

(6) 药剂费用：根据实际的供水量，按每立方米水 0.15 元的标准计算。

(7) 折旧与摊销估算

固定资产折旧采用使用年限折旧法计提，固定资产按 30 年，净残值率 5%。

(8) 债券利息

本项目发债金额为 22000 万元，利率为 4%，发行期 20 年，其中第一年发行 12000 万元，第二年发行 10000 万元利息每年支付，发行期最后一年一次性还本。

通过对上述预测数据的审核，未发现上述数据存在明显偏差新城综合管廊及配套设施建设项目运营期成本如下：

总成本费用表											
											单位：万元
序号	年份 项目	合计	运营期								
			3	4	5	6	7	8	9	10	11
1	工资及福利费用	3,014.02	120.00	123.60	127.31	131.13	135.06	139.11	143.29	147.58	152.01
2	动力费用	1,293.92	101.14	106.49	52.22	55.31	56.98	57.29	59.94	60.28	60.63
3	修缮费	2,598.60	136.77	136.77	136.77	136.77	136.77	136.77	136.77	136.77	136.77
4	管理费用	1,293.92	101.14	106.49	52.22	55.31	56.98	57.29	59.94	60.28	60.63
5	销售费用	583.31	41.71	43.50	25.41	26.44	26.99	27.10	27.98	28.09	28.21
6	水资源费	1,226.40	51.10	58.40	65.70	65.70	65.70	65.70	65.70	65.70	65.70
7	药剂费	2,734.76	109.50	125.93	139.61	142.35	147.83	147.83	147.83	147.83	147.83
8	经营成本 (1+2+3+4+5)	12,744.94	661.36	701.16	599.24	613.00	626.30	631.09	641.44	646.53	651.77
9	折旧摊销费	25,985.98	1,367.68	1,367.68	1,367.68	1,367.68	1,367.68	1,367.68	1,367.68	1,367.68	1,367.68
10	债券利息支出	16,240.00	880.00	880.00	880.00	880.00	880.00	880.00	880.00	880.00	880.00
11	总成本费用合计 (6+7+8+9)	54,970.92	2,909.04	2,948.84	2,846.92	2,860.69	2,873.98	2,878.78	2,889.12	2,894.21	2,899.45
序号	项目	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21
1	工资及福利费用	156.57	161.27	166.11	171.09	176.22	181.51	186.96	192.56	198.34	204.29
2	动力费用	63.42	63.79	64.17	67.12	67.52	67.94	71.05	71.49	71.94	75.23
3	修缮费	136.77	136.77	136.77	136.77	136.77	136.77	136.77	136.77	136.77	136.77
4	管理费用	63.42	63.79	64.17	67.12	67.52	67.94	71.05	71.49	71.94	75.23
5	销售费用	29.14	29.26	29.39	30.37	30.51	30.65	31.68	31.83	31.98	33.08
6	水资源费	65.70	65.70	65.70	65.70	65.70	65.70	65.70	65.70	65.70	65.70

7	药剂费	147.83	147.83	147.83	147.83	147.83	147.83	147.83	147.83	147.83	147.83
8	经营成本 (1+2+3+4+5)	662.84	668.40	674.13	685.99	692.06	698.32	711.02	717.66	724.50	738.11
9	折旧摊销费	1,367.68	1,367.68	1,367.68	1,367.68	1,367.68	1,367.68	1,367.68	1,367.68	1,367.68	1,367.68
10	债券利息支出	880.00	880.00	880.00	880.00	880.00	880.00	880.00	880.00	880.00	400.00
11	总成本费用合计 (6+7+8+9)	2,910.53	2,916.09	2,921.81	2,933.67	2,939.75	2,946.00	2,958.71	2,965.35	2,972.18	2,505.80

3、运营净利润的测算。项目截止债券最后一期截止时营业收入金额为 58,330.75 万元，项目截止债券最后一期截止时运营支出总额为 55,874.68 万元，19 年运营期净利润=收入总额-支出总额=2,456.08 万元

利润及利润分配表											
											单位：万元
序号	年份	合计	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1	本项目总收入（不含税）	58,330.75	4,171.32	4,349.51	2,540.70	2,643.67	2,699.21	2,709.82	2,798.02	2,809.29	2,820.89
2	增值税金及附加	85.06	16.34	16.45	2.40	2.47	2.55	2.62	2.70	2.78	2.87
3	总成本费用	54,970.92	2,909.04	2,948.84	2,846.92	2,860.69	2,873.98	2,878.78	2,889.12	2,894.21	2,899.45
4	利润总额	3,274.77	1,245.94	1,384.22	-308.62	-219.49	-177.32	-171.58	-93.80	-87.71	-81.43
5	土地增值税	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
6	未弥补亏损	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
7	应税所得额	3,274.77	1,245.94	1,384.22	-308.62	-219.49	-177.32	-171.58	-93.80	-87.71	-81.43
8	所得税（25%）	818.69	311.48	346.06	-77.16	-54.87	-44.33	-42.89	-23.45	-21.93	-20.36
9	净利润	2,456.08	934.45	1,038.17	-231.47	-164.62	-132.99	-128.68	-70.35	-65.78	-61.07
序号	年份	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21
1	本项目总收入（不含税）	2,913.97	2,926.28	2,938.96	3,037.20	3,050.65	3,064.50	3,168.22	3,182.91	3,198.05	3,307.56
2	增值税金及附加	2.95	3.04	3.13	3.23	3.33	3.42	3.53	3.63	3.74	3.85
3	总成本费用	2,910.53	2,916.09	2,921.81	2,933.67	2,939.75	2,946.00	2,958.71	2,965.35	2,972.18	2,505.80
4	利润总额	0.49	7.15	14.01	100.30	107.58	115.08	205.98	213.94	222.13	797.91
5	土地增值税	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
6	未弥补亏损	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
7	应税所得额	0.49	7.15	14.01	100.30	107.58	115.08	205.98	213.94	222.13	797.91

8	所得税（25%）	0.12	1.79	3.50	25.07	26.89	28.77	51.50	53.48	55.53	199.48
9	净利润	0.37	5.36	10.51	75.22	80.68	86.31	154.49	160.45	166.60	598.43

注：测算所得税税率 25%，依据所得税实施条例，可享受 10 年弥补亏损，故所得税可出现负数金额，未来 10 年进行弥补。

#### 4、还本付息的测算

通过上述利润总额的测算，利润总额加上各期发生的非付现成本即可得出各期现金净流量。各年固定资产折旧费、无形资产摊销费属于非付现成本。用于资金测算平衡的净现金流量为息前税后净现金流量，因此利润总额加上各期发生的非付现成本得出的现金净流量应加上各年支付的利息，得出息前税后净现金流量。

息前税后利润测算表											
											单位：万元
序号	项目	合计	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1	净利润	2,456.08	934.45	1,038.17	-231.47	-164.62	-132.99	-128.68	-70.35	-65.78	-61.07
2	加：利息费用	16,240.00	880.00	880.00	880.00	880.00	880.00	880.00	880.00	880.00	880.00
3	息税前利润	18,696.08	1,814.45	1,918.17	648.53	715.38	747.01	751.32	809.65	814.22	818.93
4	加：折旧与摊销	25,985.98	1,367.68	1,367.68	1,367.68	1,367.68	1,367.68	1,367.68	1,367.68	1,367.68	1,367.68
5	息前税后折旧摊销前净流量	44,682.06	3,182.14	3,285.85	2,016.22	2,083.07	2,114.69	2,119.00	2,177.33	2,181.90	2,186.61
序号	项目	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21
1	净利润	0.37	5.36	10.51	75.22	80.68	86.31	154.49	160.45	166.60	598.43
2	加：利息费用	880.00	880.00	880.00	880.00	880.00	880.00	880.00	880.00	880.00	400.00
3	息税前利润	880.37	885.36	890.51	955.22	960.68	966.31	1,034.49	1,040.45	1,046.60	998.43
4	加：折旧与摊销	1,367.68	1,367.68	1,367.68	1,367.68	1,367.68	1,367.68	1,367.68	1,367.68	1,367.68	1,367.68
5	息前税后折旧摊销前净流量	2,248.05	2,253.05	2,258.19	2,322.91	2,328.37	2,333.99	2,402.17	2,408.14	2,414.28	2,366.11

根据测算，截止债券最后一期截止时息前税后净现金流量为 44,682.06 万元，总体债券本息和为 39,600.00 万元。

偿债覆盖率=项目息前净现金流量÷运营期债券还本付息=1.13。



经上述测算，本次评价的新城综合管廊及配套设施建设项目，预期实现的运营净收入能够合理保障偿还融资本金和利息，对本期债券本息的覆盖率为 1.13 倍，能够实现项目收益和融资自求平衡。

#### （四）资金测算平衡情况

新城综合管廊及配套设施建设项目以建成后运营收入为收益来源，待本项目全部 22,000.00 万元专项债到期时，在偿还到期的债券本息后，将仍有 5,082.06 万元的累计现金结余，能够实现项目收益和融资自求平衡。

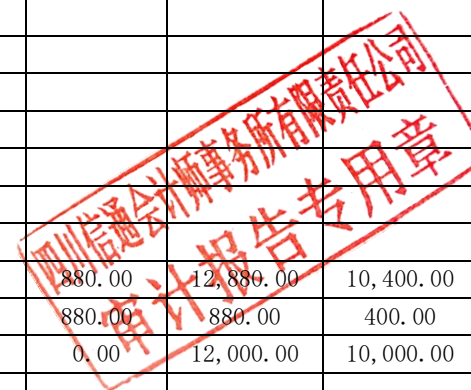
项目资金测算平衡情况如下表所示：

项目资金测算平衡表												
												单位：万元
序号	项目	合计	建设期			运营期						
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1	经营活动净现金流量 (1.1-1.2)	44,682.06			3,182.14	3,285.85	2,016.22	2,083.07	2,114.69	2,119.00	2,177.33	2,181.90
1.1	现金流入	58,330.75			4,171.32	4,349.51	2,540.70	2,643.67	2,699.21	2,709.82	2,798.02	2,809.29
1.1.1	营业收入	43,130.75			3,371.32	3,549.51	1,740.70	1,843.67	1,899.21	1,909.82	1,998.02	2,009.29
1.1.2	补贴收入	15,200.00			800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00
1.1.3	其他流入	0.00										
1.2	现金流出	13,648.69			989.19	1,063.66	524.48	560.61	584.52	590.82	620.69	627.39
1.2.1	经营成本	12,744.94			661.36	701.16	599.24	613.00	626.30	631.09	641.44	646.53
1.2.2	税金及附加	85.06			16.34	16.45	2.40	2.47	2.55	2.62	2.70	2.78
1.2.3	土地增值税	0.00			0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.2.4	所得税	818.69			311.48	346.06	-77.16	-54.87	-44.33	-42.89	-23.45	-21.93
1.2.5	其他流出	0.00										
2	投资活动净现金流量 (2.1-2.2)	-43,190.00	-20,000.00	-23,190.00	0.00							
2.1	现金流入	0.00										
2.2	现金流出	43,190.00	20,000.00	23,190.00	0.00							
2.2.1	建设投资	43,190.00	20,000.00	23,190.00	0.00							
2.2.2	维持运营投资	0.00										



2.2.3	流动资金	0.00										
2.2.4	其他流出	0.00										
3	筹资活动净现金流量(3.1-3.2)	3,590.00	19,520.00	22,310.00	-880.00	-880.00	-880.00	-880.00	-880.00	-880.00	-880.00	-880.00
3.1	现金流入	43,190.00	20,000.00	23,190.00	0.00							
3.1.1	项目资本金投入	21,190.00	8,000.00	13,190.00	0.00							
3.1.2	建设投资借款	0.00										
3.1.3	流动资金借款	0.00										
3.1.4	债券	22,000.00	12,000.00	10,000.00	0.00							
3.1.5	短期借款	0.00										
3.1.6	其他流入	0.00										
3.2	现金流出	39,600.00	480.00	880.00	880.00	880.00	880.00	880.00	880.00	880.00	880.00	880.00
3.2.1	各种利息支出	17,600.00	480.00	880.00	880.00	880.00	880.00	880.00	880.00	880.00	880.00	880.00
3.2.2	偿还债务本金	22,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3.2.3	应付利润(股利分配)	0.00										
3.2.4	其他流出	0.00										
4	净现金流量(1+2+3)	5,082.06	-480.00	-880.00	2,302.14	2,405.85	1,136.22	1,203.07	1,234.69	1,239.00	1,297.33	1,301.90
5	累计盈余资金		-480.00	-1,360.00	942.14	3,347.99	4,484.20	5,687.27	6,921.96	8,160.96	9,458.29	10,760.19
序号	项目	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21
1	经营活动净现金流量(1.1-1.2)	2,186.61	2,248.05	2,253.05	2,258.19	2,322.91	2,328.37	2,333.99	2,402.17	2,408.14	2,414.28	2,366.11
1.1	现金流入	2,820.89	2,913.97	2,926.28	2,938.96	3,037.20	3,050.65	3,064.50	3,168.22	3,182.91	3,198.05	3,307.56
1.1.1	营业收入	2,020.89	2,113.97	2,126.28	2,138.96	2,237.20	2,250.65	2,264.50	2,368.22	2,382.91	2,398.05	2,507.56
1.1.2	补贴收入	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00
1.1.3	其他流入											
1.2	现金流出	634.28	665.92	673.23	680.77	714.29	722.28	730.51	766.05	774.78	783.77	941.45
1.2.1	经营成本	651.77	662.84	668.40	674.13	685.99	692.06	698.32	711.02	717.66	724.50	738.11
1.2.2	税金及附加	2.87	2.95	3.04	3.13	3.23	3.33	3.42	3.53	3.63	3.74	3.85
1.2.3	土地增值税	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.2.4	所得税	-20.36	0.12	1.79	3.50	25.07	26.89	28.77	51.50	53.48	55.53	199.48
1.2.5	其他流出											
2	投资活动净现金流量(2.1-2.2)											

2.1	现金流入											
2.2	现金流出											
2.2.1	建设投资											
2.2.2	维持运营投资											
2.2.3	流动资金											
2.2.4	其他流出											
3	筹资活动净现金流量(3.1-3.2)	-880.00	-880.00	-880.00	-880.00	-880.00	-880.00	-880.00	-880.00	-880.00	-12,880.00	-10,400.00
3.1	现金流入											
3.1.1	项目资本金投入											
3.1.2	建设投资借款											
3.1.3	流动资金借款											
3.1.4	债券											
3.1.5	短期借款											
3.1.6	其他流入											
3.2	现金流出	880.00	880.00	880.00	880.00	880.00	880.00	880.00	880.00	880.00	12,880.00	10,400.00
3.2.1	各种利息支出	880.00	880.00	880.00	880.00	880.00	880.00	880.00	880.00	880.00	880.00	400.00
3.2.2	偿还债务本金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	12,000.00	10,000.00
3.2.3	应付利润(股利分配)											
3.2.4	其他流出											
4	净现金流量(1+2+3)	1,306.61	1,368.05	1,373.05	1,378.19	1,442.91	1,448.37	1,453.99	1,522.17	1,528.14	-10,465.72	-8,033.89
5	累计盈余资金	12,066.81	13,434.86	14,807.90	16,186.09	17,629.00	19,077.37	20,531.36	22,053.53	23,581.66	13,115.94	5,082.06





M0113A780



# 营业执照

(副本)

统一社会信用代码 915101072018311851

名称 四川信通会计师事务所有限责任公司

类型 有限责任公司(自然人投资或控股)

住所 成都市武侯区洗面桥街30号高速大厦A座26楼

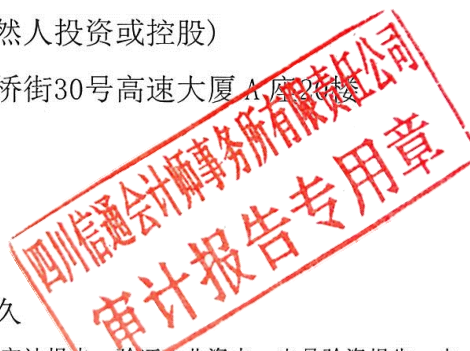
法定代表人 李玉棉

注册资本 (人民币)壹佰万元

成立日期 1993年3月8日

营业期限 1993年3月8日至永久

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;办理企业分立、合并、清算事宜中的审计业务,出具有关的报告;代理纳税申请;基本建设年度财务决算审计;代理记账;担任企业常年会计顾问;司法会计鉴证;提供会计、税务、管理咨询;办理企业投资项目可行性研究中的有关业务;国家法律、法规规定的其他业务。(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)。

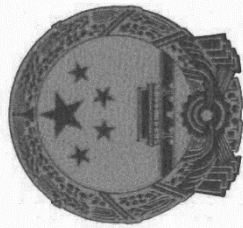


登记机关



2018年09月12日





## 会计师事务所 执业证书

名称：四川信通会计师事务所有限责任公司

首席合伙人：

主任会计师：李玉棉

经营场所：

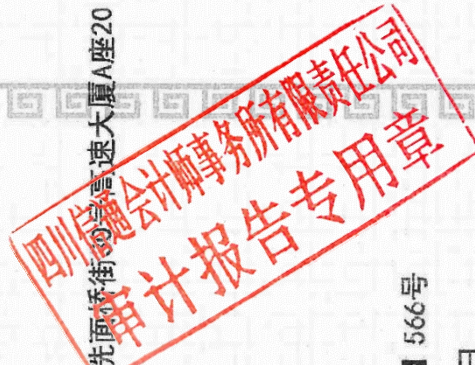
成都市武侯区洗面桥街10号高速大厦A座20楼

组织形式：有限责任

执业证书编号：51010047

批准执业文号：川财注【1999】566号

批准执业日期：1999年12月30日



证书序号：0008069

## 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》。



中华人民共和国财政部制



中国注册会计师任职资格检验合格专用章 (四川) 2020.4.25

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

中国注册会计师协会

2016年3月31日 (四川)

2019.4.28

姓名: 李 玉 棉

性别: 男

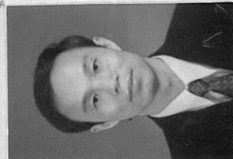
出生日期: 1968年06月07日

工作单位: 四川恒中会计师事务所有限责任公司

Working unit

身份证号码: 420106680607371

Identity card No.



四川信通会计师事务所有限责任公司  
审计报告专用章

中国注册会计师任职资格检验合格专用章 (四川) 2018.3.31

2015.3.31

证书编号: 510100420732  
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: 二〇〇〇年 六 月 一 日  
Date of Issuance /y /m /d

年度检验登记  
Annual Renewal Registration


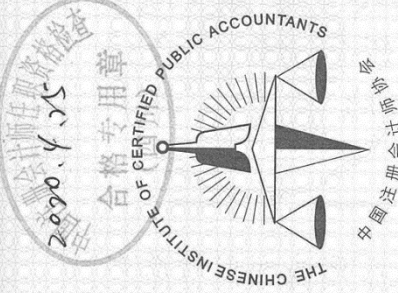


2010年10月10日

本证书经检验合格, 继续有效一年。  
This certificate is valid for another year after this renewal.

四川省注册会计师协会  
CPA  
年检专用章

2000年 12 月 31 日  
/y /m /d



			
姓名	方朗	性别	男
出生日期	1978-09-18	工作单位	四川信通会计师事务所有限公司
身份证号码	510108197809180615	身份卡号	510108197809180615
			

			
证书编号: No. of Certificate		510100473086	
批准注册协会: Authorized Institute of CPAs		四川省	
发证日期: Date of Issuance		2006 年 7 月 5 日	
		年度检验登记 Annual Renewal Registration	
		2015.3.31	
		本证书经检验合格，继续有效一年。 This certificate is valid for another year after this renewal.	
		2006 年 10 月 10 日	