

成都北格会计师事务所有限公司

CHENGDU BEIGE CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS CO., LTD

蓉北格会咨（2025）第 MA-005 号

雨城区老旧供水设施提升改造项目

项目收益与融资自求平衡专项评价报告

雅安市供排水有限责任公司：

我们接受委托，对雨城区老旧供水设施提升改造项目进行评价并出具专项评价报告。我们审核的依据是《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》。雅安市供排水有限责任公司对雨城区老旧供水设施升级改造项目的收益预测及其所依据的各项假设负责。这些假设已在具体预测说明中披露。

根据我们对支持这些假设的证据的审核，我们没有注意到任何事项使我们认为这些假设没有为预测提供合理基础。而且，我们认为，该项目收益预测是在这些假设的基础上恰当编制的，并按照项目收益及现金流入预测编制基础的规定进行了列报。

需提醒报告使用者注意：由于在编制融资与自求平衡测算方案中运用了一系列的假设，包括有关未来事项和推测性假设，而预期事项通常并非如预期那样发生，并且变动可能重大，实际结果可能与预测性财务信息存在差异。本评价报告出具的意见，是对项目预测数据进行的合理性、有效性的评价，并非对预测数据承担保证责任。

基于财政部对地方政府发行项目收益与融资自求平衡的专项债券的要求，并根据我们对当前国内融资环境的研究，认为雨城区老旧供水设施提升改造项目可以相较银行贷款利率更优惠的融资成本完成资金筹措，为经济建设提供足够的资金支持，保障其施工建设运营的成功。

综上所述，通过发行雨城区老旧供水设施提升改造项目项目收益与融资自求平衡专项债券的方式，满足该项目建设的资金需求，是现阶段较优的资金解决方案。

本总体评价仅供发行人本次申请专项债券之目的使用，不得用作其他任何目的。我们同意将本总体评价作为发行人申请发行专项债券所必备的文件，随其他申报材料一起上报。

附件：项目收益及现金流入评价说明

成都北格会计师事务所有限公司



中国 成都

中国注册会计师：



中国注册会计师：



二〇二五年五月二十日

附件：

项目收益及现金流入评价说明

一、评价内容

2017 年财政部公布财预〔2017〕89 号《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》（以下简称“通知”），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或专项收入偿还。根据《通知》要求，我们对雨城区老旧供水设施提升改造项目（以下简称“本项目”）如下内容进行评价：

（一）本项目平衡测算报告基于以下重要假设

- 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、相关法律法规无重大变化；
- 4、项目可行性研究报告；
- 5、无其他人力不可抗拒及不可预见因素的重大不利影响。

根据我们对上述假设的证据的审核，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、支出预测是在这些假设的基础上恰当编制的，并按照项目收益、支出及现金流入预测编制基础的规定进行了列报。

（二）项目平衡测算说明

1、项目概况

雨城区老旧供水设施提升改造项目位于雅安市雨城区，建设内容主要包括：更新改造

给水管道总长约 83598m，其中主管道长约 73988m，管径 DN100-DN800，预留支管道长约 9610m，管径 DN150，管材均采用球墨铸铁管。新建管道流量、压力水质监测点 30 处。

2、项目总投资

本项目总投资 13,383.81 万元，其中包括：

- (1) 第一部分工程费用 9,972.93 万元；
- (2) 第二部分工程建设其他费用 1,215.39 万元；
- (3) 第三部分预备费 992.43 万元；
- (4) 第四部分项目建设期发债利息费用 360.00 万元；

债券利率按照 3.20% 计算，发行额度为 4,000.00 万元。建设期债券利息 360.00 万元，运营期债券利息 2,520.00 万元，债券利息共计 2,880.00 万元。根据 2023 年 8 月 31 日，四川省政府在中债信息网披露的《2023 年四川省政府专项债券（四十一至四十五期）发行结果公告》，10 年期政府专项债券票面利率 2.81%，15 年期票面利率 2.96%，20 年期票面利率 3%，30 年期票面利率 3.01%。本项目拟申请专项债券期限为 20 年，基于谨慎性原则，按照 3.60% 进行测算。

- (5) 第五部分项目建设期市场化融资利息 839.06 万元；

市场化融资利率按照 3.85% 计算，市场化融资额度为 8,713.81 万元；建设期市场化融资利息 839.06 万元，运营期市场化融资利息 3,354.82 万元，市场化融资利息共计 4,193.88 万元。

- (6) 债券发行费用 4.00 万元。

债券发行费为债券发行金额的 0.10% 预估，金额为 4.00 万元。以实际发行的承销协议为准。

3、资金筹措方式

本项目投资为 13,383.81 万元。资金来源于资本金和发行专项债券。其中：

(1) 资本金 670.00 万元，占总投资的 5.01%；

(2) 计划发行专项债融资额度 4,000.00 万元，占总投资的 29.89%，于第一年发行 1,000.00 万元，第二年发行 1,000.00 万元，第三年发行 1,000.00 万元，第四年发行 1,000.00 万元。

(3) 计划市场化融资额度 8,713.81 万元，占总投资的 65.10%。其中：第一年市场化融资 2,180.00 万元，第二年市场化融资 2,180.00 万元，第三年市场化融资 2,180.00 万元，第四年市场化融资 2,173.81 万元。

4、收入预测评价

本项目收益来源主要为项目建成后的居民生活用水收入、非居民用水收入、特种行业用水收入等。

本项目涉及雅安市第二水厂、雅安市第三水厂、多营水厂、南郊水厂等四个供水厂，总供水能力为 18.5 万立方米/日，除去南郊供水厂有 4.5 万立方米/日供应其他区域外，本项目建成后供水能力可达到 14 万立方米/日。

本项目供水总量中，居民生活用水消耗量占比按 70%考虑，非居民用水消耗量占比按 20%考虑，特种行业用水消耗量占比按 10%考虑。项目建成后设计供水能力为 14 万立方米/日，结合用水消耗量占比情况，出于谨慎原则居民生活用水负荷率按设计供水量的 50%计算、非居民用水负荷率按设计供水量的 40%计算、特种行业用水负荷率按设计供水量的 35%计算。

4.1 居民生活用水收入

居民生活用水收入=单价（元/m³）×数量（年供水量万 m³）

数量（年供水量万 m³）=设计规模（万 m³/d）×用水占总量比例×负荷率（%）×365

本项目居民用生活用水单价参考《雅安市发展和改革委员会关于调整雨城区自来水价格的通知》，按 1.65 元/m³ 计算。

4.2 非居民用水收入

非居民用水收入=单价（元/m³）×数量（年供水量万 m³）

数量（年供水量万 m³）=设计规模（万 m³/d）×用水占总量比例×负荷率（%）×365

本项目非居民用水单价参考《雅安市发展和改革委员会关于调整雨城区自来水价格的通知》，按 2.1 元/m³ 计算。

4.3 特种行业用水收入

特种行业用水收入=单价（元/m³）×数量（年供水量万 m³）

数量（年供水量万 m³）=设计规模（万 m³/d）×用水占总量比例×负荷率（%）×365

本项目特种行业用水单价参考《雅安市发展和改革委员会关于调整雨城区自来水价格的通知》，按 4.06 元/m³ 计算。

4.4 本项目增值税按简易征收 3% 征收率计算，城市维护建设税按当年增值税的 7% 计算，教育费附加按当年增值税的 3% 计算，地方教育费附加按当年增值税的 2% 计算，企业所得税税率 25%。

项目收入及税金预测表

金额单位：人民币万元

序号	项目	合计	运营期（年）																		
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19
—	运营收入	86,177.16	4,535.64	4,535.64	4,535.64	4,535.64	4,535.64	4,535.64	4,535.64	4,535.64	4,535.64	4,535.64	4,535.64	4,535.64	4,535.64	4,535.64	4,535.64	4,535.64	4,535.64	4,535.64	4,535.64
1	居民生活用水收入	56,069.57	2,951.03	2,951.03	2,951.03	2,951.03	2,951.03	2,951.03	2,951.03	2,951.03	2,951.03	2,951.03	2,951.03	2,951.03	2,951.03	2,951.03	2,951.03	2,951.03	2,951.03	2,951.03	2,951.03
	单价（元/m³）		1.65	1.65	1.65	1.65	1.65	1.65	1.65	1.65	1.65	1.65	1.65	1.65	1.65	1.65	1.65	1.65	1.65	1.65	1.65
	数量（年供水量万m³）	33,981.50	1,788.50	1,788.50	1,788.50	1,788.50	1,788.50	1,788.50	1,788.50	1,788.50	1,788.50	1,788.50	1,788.50	1,788.50	1,788.50	1,788.50	1,788.50	1,788.50	1,788.50	1,788.50	1,788.50
	设计规模（万 m³/d）		14.00	14.00	14.00	14.00	14.00	14.00	14.00	14.00	14.00	14.00	14.00	14.00	14.00	14.00	14.00	14.00	14.00	14.00	14.00
	用水占总量比例		70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%
	负荷率（%）		50%	50%	50%	50%	50%	50%	50%	50%	50%	50%	50%	50%	50%	50%	50%	50%	50%	50%	50%
2	非居民用水收入	16,311.12	858.48	858.48	858.48	858.48	858.48	858.48	858.48	858.48	858.48	858.48	858.48	858.48	858.48	858.48	858.48	858.48	858.48	858.48	858.48
	单价（元/m³）		2.10	2.10	2.10	2.10	2.10	2.10	2.10	2.10	2.10	2.10	2.10	2.10	2.10	2.10	2.10	2.10	2.10	2.10	2.10
	数量（年供水量万m³）	7,767.20	408.80	408.80	408.80	408.80	408.80	408.80	408.80	408.80	408.80	408.80	408.80	408.80	408.80	408.80	408.80	408.80	408.80	408.80	408.80
	设计规模（万 m³/d）		14.00	14.00	14.00	14.00	14.00	14.00	14.00	14.00	14.00	14.00	14.00	14.00	14.00	14.00	14.00	14.00	14.00	14.00	14.00
	用水占总量比例		20.00%	20.00%	20.00%	20.00%	20.00%	20.00%	20.00%	20.00%	20.00%	20.00%	20.00%	20.00%	20.00%	20.00%	20.00%	20.00%	20.00%	20.00%	20.00%
	负荷率（%）		40%	40%	40%	40%	40%	40%	40%	40%	40%	40%	40%	40%	40%	40%	40%	40%	40%	40%	40%

序	项目	合计	运营期（年）																		
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19
3	特种行业用水收入	13,796.47	726.13	726.13	726.13	726.13	726.13	726.13	726.13	726.13	726.13	726.13	726.13	726.13	726.13	726.13	726.13	726.13	726.13	726.13	726.13
	单价（元/m³）		4.06	4.06	4.06	4.06	4.06	4.06	4.06	4.06	4.06	4.06	4.06	4.06	4.06	4.06	4.06	4.06	4.06	4.06	4.06
	数量（年供水量万m³）	3,398.15	178.85	178.85	178.85	178.85	178.85	178.85	178.85	178.85	178.85	178.85	178.85	178.85	178.85	178.85	178.85	178.85	178.85	178.85	178.85
	设计规模（万 m³/d）		14.00	14.00	14.00	14.00	14.00	14.00	14.00	14.00	14.00	14.00	14.00	14.00	14.00	14.00	14.00	14.00	14.00	14.00	14.00
	用水占总量比例		10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%
	负荷率（%）		35%	35%	35%	35%	35%	35%	35%	35%	35%	35%	35%	35%	35%	35%	35%	35%	35%	35%	35%
二	税金及附加	2,811.24	147.96	147.96	147.96	147.96	147.96	147.96	147.96	147.96	147.96	147.96	147.96	147.96	147.96	147.96	147.96	147.96	147.96	147.96	147.96
1	应交增值税	2,510.09	132.11	132.11	132.11	132.11	132.11	132.11	132.11	132.11	132.11	132.11	132.11	132.11	132.11	132.11	132.11	132.11	132.11	132.11	132.11
2	城市维护建设税（增值税×7%）	175.75	9.25	9.25	9.25	9.25	9.25	9.25	9.25	9.25	9.25	9.25	9.25	9.25	9.25	9.25	9.25	9.25	9.25	9.25	9.25
3	教育费附加（增值税×3%）	75.24	3.96	3.96	3.96	3.96	3.96	3.96	3.96	3.96	3.96	3.96	3.96	3.96	3.96	3.96	3.96	3.96	3.96	3.96	3.96
4	地方教育费附加（增值税×2%）	50.16	2.64	2.64	2.64	2.64	2.64	2.64	2.64	2.64	2.64	2.64	2.64	2.64	2.64	2.64	2.64	2.64	2.64	2.64	2.64

5、项目成本预测

根据项目实施单位提供的相关资料，预测项目运营期内经营成本与费用为：

5.1 工资及福利费

本项目的人员工资和福利测算包括在经营成本中，依据本项目的实际情况，本项目定员为 150 人，其中管理人员 30 人，普通职工 120 人，结合当地的工资及薪金水平统筹考虑，管理人员按每人 80,000.00 元/年，增长率按每年增长 3% 考虑，普通职工按每人 60,000.00 元/年，增长率按每年增长 3% 考虑。

5.2 外购燃料动力费

5.2.1 药剂费用

药剂费按年供水量的 0.0027% 计算，单价为 0.20 万元/吨。

5.2.2 水资源费

水资源费按取水量乘以单价 0.10 元/吨计算。

5.2.3 电费

年均耗电量按供水量的 15% 计算，单价为 0.7 元/kWh.。

5.2.4 污泥处理费

污泥处理量按供水量的 0.0061% 计算，单价为 125 元/吨。

5.3 修缮费

按折旧的 6% 计提。

5.4 管理费用

管理费用按运营收入的 3% 计算。

5.5 折旧费

固定资产折旧按照 30 年计提，残值率为 5%；无形资产按照 40 年摊销。

5.6 相关税费

本项目缴纳的相关税费包括城市维护建设税按当年增值税的 7% 计算，教育

费附加按当年增值税的 3%计算，地方教育费附加按当年增值税的 2%计算。

5.7 利息

本项目发债 4,000.00 万元，第一年发行 1,000.00 万元，第二年发行 1,000.00 万元，第三年发行 1,000.00 万元，第四年发行 1,000.00 万元，利率为 3.60%，发行期限为 20 年。运营期利息为 2,520.00 万元。

市场化融资 8,713.81 万元，第一年市场化融资 2,180.00 万元，第二年市场化融资 2,180.00 万元，第三年市场化融资 2,180.00 万元，第四年市场化融资 2,173.81 万元。，利率为 3.85%，融资期限为 20 年。运营期市场化融资利息 3,354.82 万元。

项目总成本费用预测表

金额单位：人民币万元

序号	项目	合计	运营期（年）																		
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19
1	人员工资及福利费	24,131.70	960.00	988.80	1,019.10	1,049.40	1,081.20	1,113.30	1,146.90	1,182.00	1,217.40	1,254.00	1,292.10	1,330.50	1,370.40	1,411.80	1,453.50	1,496.70	1,541.40	1,587.60	1,635.60
1.1	管理人员（人）		30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00
	工资、补贴标准（万元/人·年） 每年上浮 3%		8.00	8.24	8.49	8.74	9.00	9.27	9.55	9.84	10.14	10.44	10.75	11.07	11.40	11.74	12.09	12.45	12.82	13.20	13.60
1.2	普通人员（人）		120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00
	工资、补贴标准（万元/人·年） 每年上浮 3%		6.00	6.18	6.37	6.56	6.76	6.96	7.17	7.39	7.61	7.84	8.08	8.32	8.57	8.83	9.09	9.36	9.64	9.93	10.23
2	药剂费用（药剂量为年供水量 的 0.0027%，单价为 0.20 万元 吨）	2,437.89	128.31	128.31	128.31	128.31	128.31	128.31	128.31	128.31	128.31	128.31	128.31	128.31	128.31	128.31	128.31	128.31	128.31	128.31	128.31
3	水资源费（取水量单价 0.10 元 /吨）	4,514.78	237.62	237.62	237.62	237.62	237.62	237.62	237.62	237.62	237.62	237.62	237.62	237.62	237.62	237.62	237.62	237.62	237.62	237.62	237.62
4	电（年均耗电量=供水量的 15%，单价为 0.7 元）	4,740.50	249.50	249.50	249.50	249.50	249.50	249.50	249.50	249.50	249.50	249.50	249.50	249.50	249.50	249.50	249.50	249.50	249.50	249.50	249.50
5	污水处理费（处理量为供水量 的 0.0061%，单价为 125 元）	344.28	18.12	18.12	18.12	18.12	18.12	18.12	18.12	18.12	18.12	18.12	18.12	18.12	18.12	18.12	18.12	18.12	18.12	18.12	18.12

序号	项目	合计	运营期（年）																		
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19
6	维修费（折旧额的6%计算）	447.83	23.57	23.57	23.57	23.57	23.57	23.57	23.57	23.57	23.57	23.57	23.57	23.57	23.57	23.57	23.57	23.57	23.57	23.57	23.57
7	管理费用（运营收入的3%计算）	2,585.33	136.07	136.07	136.07	136.07	136.07	136.07	136.07	136.07	136.07	136.07	136.07	136.07	136.07	136.07	136.07	136.07	136.07	136.07	136.07
8	营销费用（运营收入的2%计算）	1,723.49	90.71	90.71	90.71	90.71	90.71	90.71	90.71	90.71	90.71	90.71	90.71	90.71	90.71	90.71	90.71	90.71	90.71	90.71	90.71
9	经营成本（1+2+3+4+5+6+7+8）	40,925.80	1,843.90	1,872.70	1,903.00	1,933.30	1,965.10	1,997.20	2,030.80	2,065.90	2,101.30	2,137.90	2,176.00	2,214.40	2,254.30	2,295.70	2,337.40	2,380.60	2,425.30	2,471.50	2,519.50
10	折旧费	7,464.72	392.88	392.88	392.88	392.88	392.88	392.88	392.88	392.88	392.88	392.88	392.88	392.88	392.88	392.88	392.88	392.88	392.88	392.88	392.88
11	利息支出	5,874.82	479.48	461.82	444.17	426.51	408.85	391.20	373.54	355.88	338.23	320.57	302.91	285.26	267.60	249.94	232.29	214.63	196.97	107.31	53.66
11.1	专项债券利息支出	2,520.00	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00	108.00	72.00	36.00
11.2	市场化融资利息支出	3,354.82	335.48	317.82	300.17	282.51	264.85	247.20	229.54	211.88	194.23	176.57	158.91	141.26	123.60	105.94	88.29	70.63	52.97	35.31	17.66
12	总成本费用合计（9+10+11）	54,285.34	2,716.26	2,727.40	2,740.05	2,752.69	2,766.83	2,781.28	2,797.22	2,814.66	2,832.41	2,851.35	2,871.79	2,892.54	2,914.78	2,938.52	2,962.57	2,988.11	2,979.15	2,971.69	2,966.04

6、项目损益预测表

金额单位：人民币万元

序号	项目	合计	运营期（年）																		
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19
1	本项目运营收入	86,177.16	4,535.64	4,535.64	4,535.64	4,535.64	4,535.64	4,535.64	4,535.64	4,535.64	4,535.64	4,535.64	4,535.64	4,535.64	4,535.64	4,535.64	4,535.64	4,535.64	4,535.64	4,535.64	4,535.64
2	税金及附加	2,811.24	147.96	147.96	147.96	147.96	147.96	147.96	147.96	147.96	147.96	147.96	147.96	147.96	147.96	147.96	147.96	147.96	147.96	147.96	147.96
3	总成本费用	54,265.34	2,716.26	2,727.40	2,740.05	2,766.83	2,781.28	2,797.22	2,814.66	2,832.41	2,851.35	2,871.79	2,892.54	2,914.78	2,938.52	2,962.57	2,988.11	2,979.15	2,971.69	2,966.04	2,966.04
4	利润总额	29,100.58	1,671.42	1,660.28	1,647.63	1,634.99	1,620.85	1,606.40	1,590.46	1,573.02	1,555.27	1,536.33	1,515.89	1,495.14	1,472.90	1,449.16	1,425.11	1,399.57	1,408.53	1,415.99	1,421.61
5	税前弥补亏损																				
6	未弥补亏损																				
7	应纳税所得额	29,100.58	1,671.42	1,660.28	1,647.63	1,634.99	1,620.85	1,606.40	1,590.46	1,573.02	1,555.27	1,536.33	1,515.89	1,495.14	1,472.90	1,449.16	1,425.11	1,399.57	1,408.53	1,415.99	1,421.61
8	所得税（25%）	7,275.17	417.86	415.07	411.91	408.75	405.21	401.60	397.62	393.26	388.82	384.08	378.97	373.79	368.23	362.29	356.28	349.89	352.13	354.00	355.41
9	项目税后利润	21,825.41	1,253.56	1,245.21	1,235.72	1,226.24	1,215.64	1,204.80	1,192.84	1,179.76	1,166.45	1,152.25	1,136.92	1,121.35	1,104.67	1,086.87	1,068.83	1,049.68	1,056.40	1,061.99	1,066.23
10	净利润	21,825.41	1,253.56	1,245.21	1,235.72	1,226.24	1,215.64	1,204.80	1,192.84	1,179.76	1,166.45	1,152.25	1,136.92	1,121.35	1,104.67	1,086.87	1,068.83	1,049.68	1,056.40	1,061.99	1,066.23
11	未分配利润		1,253.56	2,498.77	3,734.49	4,960.73	6,176.37	7,381.17	8,574.01	9,753.77	10,920.22	12,072.47	13,209.39	14,330.74	15,435.41	16,522.28	17,591.11	18,640.79	19,697.19	20,759.18	21,825.41

7、息前净现金流量测算表

金额单位：人民币万元

序号	项目	合计	运营期（年）																		
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19
1	净利润	21,825.41	1,253.56	1,245.21	1,235.72	1,226.24	1,215.64	1,204.80	1,192.84	1,179.76	1,166.45	1,152.25	1,136.92	1,121.35	1,104.67	1,086.87	1,068.83	1,049.68	1,036.40	1,023.19	1,010.03
2	折旧及摊销	7,464.72	392.88	392.88	392.88	392.88	392.88	392.88	392.88	392.88	392.88	392.88	392.88	392.88	392.88	392.88	392.88	392.88	392.88	392.88	392.88
3	财务费用	5,874.82	479.48	461.82	444.17	426.51	408.85	391.20	373.54	355.88	338.22	320.57	302.91	285.26	267.60	249.94	232.29	214.63	196.97	107.31	53.66
4	息前现金净流量 (1+2+3)	35,164.95	2,125.92	2,099.91	2,072.77	2,045.63	2,017.37	1,988.88	1,959.26	1,928.52	1,897.56	1,865.70	1,832.71	1,799.49	1,765.15	1,729.69	1,694.00	1,657.19	1,610.25	1,562.18	1,512.77
5	累计息前现金净流量		2,125.92	4,225.83	6,298.60	8,344.23	10,361.60	12,350.48	14,309.74	16,238.26	18,135.82	20,001.52	21,834.23	23,633.72	25,398.87	27,128.56	28,822.56	30,479.75	32,090.00	33,652.18	35,164.95

(三) 应付本息情况

对用于偿还专项债券和市场化融资的专项收入进行划分：当年项目运营收入 50%的净收益，用于保障市场化融资还本付息；当年项目运营期净利润扣除当年项目运营收入 50%的净收益后，用于按期偿还专项债券本息。

1、组合融资的还本付息及本息保障倍数

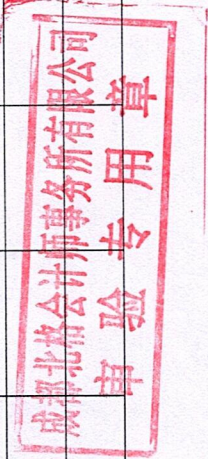
本项目以运营收入为收益来源。本项目可用做还款来源的息前净现金流量为 35,164.95 万元，组合融资还本付息金额合计 19,787.69 万元，本息覆盖倍数为 1.78。其中：净利润加上各期发生的非付现成本即可得出各期净现金流量。各年固定资产折旧费、无形资产摊销费属于非付现成本，用于资金测算平衡的净现金流量为息前净现金流量，因此净利润加上各期发生的非付现成本得出的现金净流量应加上各年支付的利息，得出息前净现金流量。

项目组合融资还本付息表

金额单位：人民币万元

序号	项目	合计	建设期				项目还款期					
			1	2	3	4	1	2	3	4	5	6
组合融资												
1	期初本金金额		-	3,180.00	6,360.00	9,540.00	12,713.81	12,255.19	11,796.57	11,337.95	10,879.33	10,420.71
2	本年新增本金	12,713.81	3,180.00	3,180.00	3,180.00	3,173.81	-	-	-	-	-	-
3	本年应计利息	7,073.88	119.93	239.86	359.79	479.48	479.48	461.82	444.17	426.51	408.85	391.20
	其中：计入建设期利息	1,199.06	119.93	239.86	359.79	479.48	479.48	461.82	-	-	-	-
	计入还款期利息	5,874.82	-	-	-	-	479.48	461.82	444.17	426.51	408.85	391.20
4	本年还本付息	19,787.69	119.93	239.86	359.79	479.48	938.10	920.44	902.79	885.13	867.47	849.82
	还本	12,713.81	-	-	-	-	458.62	458.62	458.62	458.62	458.62	458.62
	付息	7,073.88	119.93	239.86	359.79	479.48	479.48	461.82	444.17	426.51	408.85	391.20
5	期末本金金额		3,180.00	6,360.00	9,540.00	12,713.81	12,255.19	11,796.57	11,337.95	10,879.33	10,420.71	9,962.09
还款资金来源及还款分析												
1	还款资金来源	35,164.95					2,125.92	2,099.91	2,072.77	2,045.63	2,017.37	1,988.88
	当年净利润	21,825.41					1,253.56	1,245.21	1,235.72	1,226.24	1,215.64	1,204.80
	财务费用	5,874.82					479.48	461.82	444.17	426.51	408.85	391.20

序号	项目	合计	建设期				项目还款期					
			1	2	3	4	1	2	3	4	5	6
	折旧及摊销	7,464.72					392.88	392.88	392.88	392.88	392.88	392.88
2	本息偿还分析											
	本息覆盖倍数	1.78										



项目组合融资还本付息表（续表）

金额单位：人民币万元

序号	项目	合计	项目还款期																
			7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19				
一	组合融资																		
1	期初本金金额		9,962.09	9,503.47	9,044.85	8,586.23	8,127.61	7,668.99	7,210.37	6,751.75	6,293.13	5,834.51	4,375.89	2,917.27	1,458.65				
2	本年新增本金	12,713.81	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-				
3	本年应计利息	7,073.88	373.54	355.88	338.23	320.57	302.91	285.26	267.60	249.94	232.29	214.63	160.97	107.31	53.66				
	其中：计入建设期利息	1,199.06	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-				
	计入还款期利息	5,874.82	373.54	355.88	338.23	320.57	302.91	285.26	267.60	249.94	232.29	214.63	160.97	107.31	53.66				
4	本年还本付息	19,787.69	832.16	814.50	796.85	779.19	761.53	743.88	726.22	708.56	690.91	1,673.25	1,619.59	1,565.93	1,512.31				
	还本	12,713.81	458.62	458.62	458.62	458.62	458.62	458.62	458.62	458.62	458.62	1,458.62	1,458.62	1,458.62	1,458.65				
	付息	7,073.88	373.54	355.88	338.23	320.57	302.91	285.26	267.60	249.94	232.29	214.63	160.97	107.31	53.66				
5	期末本金金额		9,503.47	9,044.85	8,586.23	8,127.61	7,668.99	7,210.37	6,751.75	6,293.13	5,834.51	4,375.89	2,917.27	1,458.65	0.00				
二	还款资金来源及还款分析																		
1	还款资金来源	35,164.95	1,959.26	1,928.52	1,897.56	1,865.70	1,832.71	1,799.49	1,765.15	1,729.69	1,694.00	1,657.19	1,610.25	1,562.18	1,512.77				
	当年净利润	21,825.41	1,192.84	1,179.76	1,166.45	1,152.25	1,136.92	1,121.35	1,104.67	1,086.87	1,068.83	1,049.68	1,056.40	1,061.99	1,066.23				

序号	项目	合计	项目还款期																
			7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19				
	财务费用	5,874.82	373.54	355.88	338.23	320.57	302.91	285.26	267.60	249.94	232.29	214.63	160.97	107.31	53.66				
	折旧及摊销	7,464.72	392.88	392.88	392.88	392.88	392.88	392.88	392.88	392.88	392.88	392.88	392.88	392.88	392.88				
2	本息偿还分析																		
	本息覆盖倍数	1.78																	



2、专项债券的还本付息及本息保障倍数

本项目拟申请专项债券资金 4,000.00 万元，计划第一年发行 1,000.00 万元、第二年发行 1,000.00 万元，第三年发行 1,000.00 万元，第四年发行 1,000.00 万元，发行期限 20 年，预计发行利率 3.60%/年。本项目以专项债券融资部分的还款资金即该部分的息前净现金流量为 12,539.27 万元，专项债券还本付息金额为 6,880.00 万元，本息覆盖倍数为 1.82。

专项债券融资部分的还款资金=当年净利润-运营收入 50%的净收益+专项债券财务费用+折旧及摊销

项目专项债券还本付息表

金额单位：人民币万元

序号	项目 年份	合计	建设期				项目还款期					
			1	2	3	4	1	2	3	4	5	6
一	发行债券（利率）		3.60%	3.60%	3.60%	3.60%	3.60%	3.60%	3.60%	3.60%	3.60%	3.60%
1	期初本金金额			1,000.00	2,000.00	3,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00
2	本年新增本金	4,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00						
3	本年应计利息	2,880.00	36.00	72.00	108.00	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00
	其中：计入建设期利息	360.00	36.00	72.00	108.00	144.00	144.00					
	计入还款期利息	2,520.00					144.00	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00
4	本年还本付息	6,880.00	36.00	72.00	108.00	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00
	还本	4,000.00										
	付息	2,880.00	36.00	72.00	108.00	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00
5	期末本金金额		1,000.00	2,000.00	3,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00
二	还款资金来源及还款分析											
1	还款资金来源	12,539.27				0.00	780.05	768.44	756.45	744.46	732.10	719.66
	当年净利润-运营收入 50%的净收益	2,554.55					243.17	231.56	219.57	207.58	195.22	182.78
	债券财务费用	2,520.00					144.00	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00

序号	项目 年份	合计	建设期						项目还款期					
			1	2	3	4	1	2	3	4	5	6		
	折旧及摊销	7,464.72						392.88	392.88	392.88	392.88	392.88	392.88	392.88
2	本息偿还分析													
	本息覆盖倍数	1.82												

成都北格会计师事务所有限公司
审验专用章

项目专项债券还本付息表（续表）

金额单位：人民币万元

序号	项目 年份		合计	项目还款期														
				7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19		
一	发行债券（利率）			3.60%	3.60%	3.60%	3.60%	3.60%	3.60%	3.60%	3.60%	3.60%	3.60%	3.60%	3.60%	3.60%	3.60%	3.60%
1	期初本金金额			4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	2,000.00	1,000.00
2	本年新增本金		4,000.00															
3	本年应计利息		2,880.00	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00	108.00	72.00	36.00
	其中：计入建设期利息		360.00															
	计入还款期利息		2,520.00	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00	108.00	72.00	36.00
4	本年还本付息		6,880.00	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00	1,144.00	1,108.00	1,072.00	1,036.00		
	还本		4,000.00										1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00		
	付息		2,880.00	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00	108.00	72.00		36.00	
5	期末本金金额			4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	3,000.00	2,000.00	1,000.00	-		
二				还款资金来源及还款分析														
1	还款资金来源		12,539.27	706.84	693.65	680.39	666.83	652.89	638.87	624.48	609.72	594.88	579.67	555.08	530.11	504.70		
	当年净利润-运营收入 50%的净收益		2,554.55	169.96	156.77	143.51	129.95	116.01	101.99	87.60	72.84	58.00	42.79	54.20	65.23	75.82		
	债券财务费用		2,520.00	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00	108.00	72.00	36.00		

序号	项目	年份	项目还款期												合计
			7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19
	折旧及摊销		392.88	392.88	392.88	392.88	392.88	392.88	392.88	392.88	392.88	392.88	392.88	392.88	392.88
2	本息偿还分析														
	本息覆盖倍数														

成都北格会计师事务所有限公司
审验专用章

3、市场化融资的还本付息及本息保障倍数

本项目拟通过市场化融资 8,713.81 万元，其中：第一年融资 2,180.00 万元，第二年融资 2,180.00 万元，第三年融资 2,180.00 万元，第四年融资 2,173.81 万元融资期限 20 年，融资利率为 3.85%/年。市场化融资部分的还款资金即该部分的息前净现金流量为 22,625.68

万元，市场化融资还本付息金额为 12,907.69 万元，本息覆盖倍数为 1.75。

市场化融资部分的还款资金=运营收入 50%的净收益+市场化融资财务费用



项目市场化融资还本付息表

金额单位：人民币万元

序号	项目	合计	建设期						项目还款期					
			1	2	3	4	1	2	3	4	5	6		
一	市场化融资（利率）		3.85%	3.85%	3.85%	3.85%	3.85%	3.85%	3.85%	3.85%	3.85%	3.85%		
1	期初本金金额			2,180.00	4,360.00	6,540.00	8,713.81	8,255.19	7,796.57	7,337.95	6,879.33	6,420.71		
2	本年新增本金		2,180.00	2,180.00	2,180.00	2,173.81								
3	本年应计利息	4,193.88	83.93	167.86	251.79	335.48	335.48	317.82	300.17	282.51	264.85	247.20		
	其中：计入建设期利息	839.06	83.93	167.86	251.79	335.48	335.48							
	计入还款期利息	3,354.82						317.82	300.17	282.51	264.85	247.20		
4	本年还本付息	12,907.69	83.93	167.86	251.79	335.48	794.10	776.44	758.79	741.13	723.47	705.82		
	还本	8,713.81						458.62	458.62	458.62	458.62	458.62		
	付息	4,193.88	83.93	167.86	251.79	335.48	335.48	317.82	300.17	282.51	264.85	247.20		
5	期末本金金额		2,180.00	4,360.00	6,540.00	8,713.81	8,255.19	7,796.57	7,337.95	6,879.33	6,420.71	5,962.09		
二	还款资金来源及还款分析													
1	还款资金来源	22,625.68	-	-	-	-	1,345.87	1,331.47	1,316.32	1,301.17	1,285.27	1,269.22		
	运营收入 50%的净收益	19,270.86					1,010.39	1,013.65	1,016.15	1,018.66	1,020.42	1,022.02		
	市场化融资财务费用	3,354.82					335.48	317.82	300.17	282.51	264.85	247.20		

序号	项目	合计	建设期				项目还款期					
			1	2	3	4	1	2	3	4	5	6
2	本息偿还分析											
	本息覆盖倍数	1.75										

成都北格会计师事务所有限公司
审 验 专 用 章

项目市场化融资还本付息表（续表）

金额单位：人民币万元

序号	项目	合计	项目还款期																
			7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19				
一	市场化融资（利率）		3.85%	3.85%	3.85%	3.85%	3.85%	3.85%	3.85%	3.85%	3.85%	3.85%	3.85%	3.85%	3.85%	3.85%	3.85%		
1	期初本金金额		5,962.09	5,503.47	5,044.85	4,586.23	4,127.61	3,668.99	3,210.37	2,751.75	2,293.13	1,834.51	1,375.89	917.27	458.65				
2	本年新增本金	8,713.81																	
3	本年应计利息	4,193.88	229.54	211.88	194.23	176.57	158.91	141.26	123.60	105.94	88.29	70.63	52.97	35.31	17.66				
	其中：计入建设期利息	839.06																	
	计入还款期利息	3,354.82	229.54	211.88	194.23	176.57	158.91	141.26	123.60	105.94	88.29	70.63	52.97	35.31	17.66				
4	本年还本付息	12,907.69	688.16	670.50	652.85	635.19	617.53	599.88	582.22	564.56	546.91	529.25	511.59	493.93	476.31				
	还本	8,713.81	458.62	458.62	458.62	458.62	458.62	458.62	458.62	458.62	458.62	458.62	458.62	458.62	458.65				
	付息	4,193.88	229.54	211.88	194.23	176.57	158.91	141.26	123.60	105.94	88.29	70.63	52.97	35.31	17.66				
5	期末本金金额		5,503.47	5,044.85	4,586.23	4,127.61	3,668.99	3,210.37	2,751.75	2,293.13	1,834.51	1,375.89	917.27	458.65	0.00				
二	还款资金来源及还款分析																		
1	还款资金来源	22,625.68	1,252.42	1,234.87	1,217.17	1,198.87	1,179.82	1,160.62	1,140.67	1,119.97	1,099.12	1,077.52	1,055.17	1,032.07	1,008.07				
	运营收入 50%的净收益	19,270.86	1,022.88	1,022.99	1,022.94	1,022.30	1,020.91	1,019.36	1,017.07	1,014.03	1,010.83	1,006.89	1,002.20	996.76	990.41				
	市场化融资财务费用	3,354.82	229.54	211.88	194.23	176.57	158.91	141.26	123.60	105.94	88.29	70.63	52.97	35.31	17.66				

序号	项目	合计	项目还款期																
			7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19				
2	本息偿还分析																		
	本息覆盖倍数	1.75																	



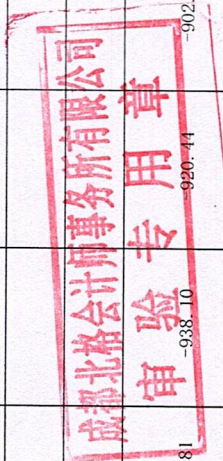
(四) 财务估算现金流量表

项目组合融资

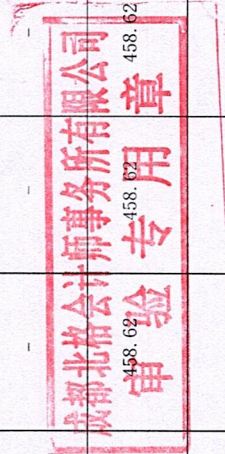
金额单位：人民币万元

序号	项目	建设期				运营期 (年)						合计
		1	2	3	4	1	2	3	4	5	6	
1	经营活动净现金流量 (1.1-1.2)					2,125.92	2,099.91	2,072.37	2,045.63	2,017.37	1,988.88	35,164.95
1.1	现金流入					2,125.92	2,099.91	2,072.37	2,045.63	2,017.37	1,988.88	35,164.95
1.1.1	营业收入					2,125.92	2,099.91	2,072.37	2,045.63	2,017.37	1,988.88	35,164.95
1.1.2	补贴收入											
1.1.3	其他流入											
1.2	现金流出											
1.2.1	经营成本					2,409.72	2,435.73	2,462.87	2,490.01	2,518.27	2,546.76	51,012.21
1.2.2	税金及附加					1,843.90	1,872.70	1,903.00	1,933.30	1,965.10	1,997.20	40,925.80
1.2.3	所得税					147.96	147.96	147.96	147.96	147.96	147.96	2,811.24
2	投资活动净现金流量 (2.1-2.2)	-3,350.00	-3,350.00	-3,350.00	-3,333.81							-13,383.81

序号	项目	建设期				运营期（年）						合计
		1	2	3	4	1	2	3	4	5	6	
2.1	现金流入											-
2.2	现金流出	3,350.00	3,350.00	3,350.00	3,333.81							13,383.81
2.2.1	建设投资	3,350.00	3,350.00	3,350.00	3,333.81							13,383.81
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)	3,350.00	3,350.00	3,350.00	3,333.81	-938.10	-920.44	-902.79	-885.13	-867.47	-849.82	-5,204.82
3.1	现金流入	3,350.00	3,350.00	3,350.00	3,333.81							13,383.81
3.1.1	项目资本金投入	170.00	170.00	170.00	160.00							670.00
3.1.2	建设投资借款											-
3.1.3	流动资金借款											-
3.1.4	债券资金流入	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00							4,000.00
3.1.5	市场化融资流入	2,180.00	2,180.00	2,180.00	2,173.81							8,713.81



序号	项目	建设期				运营期（年）						合计
		1	2	3	4	1	2	3	4	5	6	
3.1.6	其他流入											-
3.2	现金流出					938.10	920.44	902.79	885.13	867.47	849.82	18,588.63
3.2.1	各种利息支出					479.48	461.82	444.17	426.51	408.85	391.20	5,874.82
3.2.2	偿还债券本金 流出					-	-	-	-	-	-	4,000.00
3.2.3	偿还市场化融 资本金流出					458.62	458.62	458.62	458.62	458.62	458.62	8,713.81
3.2.4	其他流出											-
4	净现金流量 （1+2+3）	-	-	-	-	1,187.82	1,179.47	1,169.98	1,160.50	1,149.90	1,139.06	16,576.32
5	累计盈余资金	-	-	-	-	1,187.82	2,367.29	3,537.27	4,697.77	5,847.67	6,986.73	

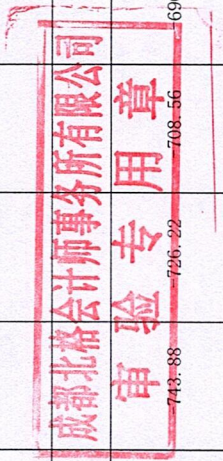


项目组合融资（续表）

金额单位：人民币万元

序号	项目	运营期（年）													合计
		7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	
1	经营活动净现金流量 (1.1-1.2)	1,959.26	1,928.52	1,897.56	1,865.70	1,832.71	1,799.49	1,765.15	1,729.69	1,694.00	1,657.19	1,610.25	1,562.18	1,512.77	35,164.95
1.1	现金流入	4,535.64	4,535.64	4,535.64	4,535.64	4,535.64	4,535.64	4,535.64	4,535.64	4,535.64	4,535.64	4,535.64	4,535.64	4,535.64	86,177.16
1.1.1	营业收入	4,535.64	4,535.64	4,535.64	4,535.64	4,535.64	4,535.64	4,535.64	4,535.64	4,535.64	4,535.64	4,535.64	4,535.64	4,535.64	86,177.16
1.1.2	补贴收入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.1.3	其他流入														-
1.2	现金流出	2,576.38	2,607.12	2,638.08	2,669.94	2,702.93	2,736.15	2,770.49	2,805.95	2,841.64	2,878.45	2,925.39	2,973.46	3,022.87	51,012.21
1.2.1	经营成本	2,030.80	2,065.90	2,101.30	2,137.90	2,176.00	2,214.40	2,254.30	2,295.70	2,337.40	2,380.60	2,425.30	2,471.50	2,519.50	40,925.80
1.2.2	税金及附加	147.96	147.96	147.96	147.96	147.96	147.96	147.96	147.96	147.96	147.96	147.96	147.96	147.96	2,811.24
1.2.3	所得税	397.62	393.26	388.82	384.08	378.97	373.79	368.23	362.29	356.28	349.89	352.13	354.00	355.41	7,275.17
2	投资活动净现金流量 (2.1-2.2)														-13,383.81
2.1	现金流入														-

序号	项目	运营期（年）													合计
		7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	
2.2	现金流出														13,383.81
2.2.1	建设投资														13,383.81
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)	-832.16	-814.50	-796.85	-779.19	-761.53	-743.88	-726.22	-708.56	-690.91	-1,673.25	-1,619.59	-1,565.93	-1,512.31	-5,204.82
3.1	现金流入														13,383.81
3.1.1	项目资本金投入														670.00
3.1.2	建设投资借款														-
3.1.3	流动资金借款														-
3.1.4	债券资金流入														4,000.00



序号	项目	运营期（年）													合计
		7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	
3.1.5	市场化融资流入														8,713.81
3.1.6	其他流入														-
3.2	现金流出	832.16	814.50	796.85	779.19	761.53	743.88	726.22	708.56	690.91	1,673.25	1,619.59	1,565.93	1,512.31	18,588.63
3.2.1	各种利息支出	373.54	355.88	338.23	320.57	302.91	285.26	267.60	249.94	232.29	214.63	160.97	107.31	53.66	5,874.82
3.2.2	偿还债券本金流出	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	4,000.00
3.2.3	偿还市场化融资本金流出	458.62	458.62	458.62	458.62	458.62	458.62	458.62	458.62	458.62	458.62	458.62	458.62	458.65	8,713.81
3.2.4	其他流出														-
4	净现金流量（1+2+3）	1,127.10	1,114.02	1,100.71	1,086.51	1,071.18	1,055.61	1,038.93	1,021.13	1,003.09	-16.06	-9.34	-3.75	0.46	16,576.32
5	累计盈余资金	8,113.83	9,227.85	10,328.56	11,415.07	12,486.25	13,541.86	14,580.79	15,601.92	16,605.01	16,588.95	16,579.61	16,575.86	16,576.32	

成都北格会计师事务所有限公司
审验专用章

项目专项债券

金额单位：人民币万元

序号	项目	建设期					运营期（年）						合计
		1	2	3	4		1	2	3	4	5	6	
1	经营活动净现金流量（1.1-1.2）						780.05	768.44	756.45	744.46	732.10	719.66	12,539.27
1.1	现金流入						2,267.82	2,267.82	2,267.82	2,267.82	2,267.82	2,267.82	43,088.58
1.1.1	营业收入						2,267.82	2,267.82	2,267.82	2,267.82	2,267.82	2,267.82	43,088.58
1.1.2	补贴收入						0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.1.3	其他流入												0.00
1.2	现金流出						1,487.77	1,499.38	1,511.37	1,523.36	1,535.72	1,548.16	30,549.31
1.2.1	经营成本						921.95	936.35	951.50	966.65	982.55	998.60	20,462.90
1.2.2	税金及附加						147.96	147.96	147.96	147.96	147.96	147.96	2,811.24
1.2.3	所得税						417.86	415.07	411.91	408.75	405.21	401.60	7,275.17
2	投资活动净现金流量（2.1-2.2）	-3,350.00	-3,350.00	-3,350.00	-3,333.81								-13,383.81
2.1	现金流入												0.00

序号	项目	建设期				运营期 (年)						合计
		1	2	3	4	1	2	3	4	5	6	
2.2	现金流出	3,350.00	3,350.00	3,350.00	3,333.81	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	13,383.81
2.2.1	建设投资	3,350.00	3,350.00	3,350.00	3,333.81							13,383.81
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)	3,350.00	3,350.00	3,350.00	3,333.81	-144.00	144.00	-144.00	-144.00	-144.00	-144.00	6,863.81
3.1	现金流入	3,350.00	3,350.00	3,350.00	3,333.81							13,383.81
3.1.1	项目资本金投入	170.00	170.00	170.00	160.00							670.00
3.1.2	建设投资借款											
3.1.3	流动资金借款											
3.1.4	债券资金流入	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00							4,000.00
3.1.5	市场化融资流入	2,180.00	2,180.00	2,180.00	2,173.81							8,713.81
3.1.6	其他流入											0.00
3.2	现金流出					144.00	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00	6,520.00
3.2.1	各种利息支出					144.00	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00	2,520.00
3.2.2	偿还债券本金流					0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	4,000.00

成都北格会计师事务所有限公司
审 验 专 用 章

序号	项目	建设期				运营期 (年)						合计
		1	2	3	4	1	2	3	4	5	6	
	出											
3.2.3	偿还市场化融资 本金流出											0.00
3.2.4	其他流出											0.00
4	净现金流量 (1+2+3)	0.00	0.00	0.00	0.00	636.05	624.44	612.45	600.46	588.10	575.66	6,019.27
5	累计盈余资金	0.00	0.00	0.00	0.00	636.05	1,260.49	1,872.94	2,473.40	3,061.50	3,637.16	

成都北格会计师事务所有限公司
审验专用章

项目专项债券（续表）

金额单位：人民币万元

序号	项目	运营期（年）														合计
		7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19		
1	经营活动净现金流量 (1.1-1.2)	706.84	693.65	680.39	666.83	652.89	638.87	624.48	609.72	594.88	579.67	555.08	530.11	504.70	12,539.27	
1.1	现金流入	2,267.82	2,267.82	2,267.82	2,267.82	2,267.82	2,267.82	2,267.82	2,267.82	2,267.82	2,267.82	2,267.82	2,267.82	2,267.82	43,088.58	
1.1.1	营业收入	2,267.82	2,267.82	2,267.82	2,267.82	2,267.82	2,267.82	2,267.82	2,267.82	2,267.82	2,267.82	2,267.82	2,267.82	2,267.82	43,088.58	
1.1.2	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	0.00	0.00	
1.1.3	其他流入														0.00	
1.2	现金流出	1,560.98	1,574.17	1,587.43	1,600.99	1,614.93	1,628.95	1,643.34	1,658.10	1,672.94	1,688.15	1,712.74	1,737.71	1,763.12	30,549.31	
1.2.1	经营成本	1,015.40	1,032.95	1,050.65	1,068.95	1,088.00	1,107.20	1,127.15	1,147.85	1,168.70	1,190.30	1,212.65	1,235.75	1,259.75	20,462.90	
1.2.2	税金及附加	147.96	147.96	147.96	147.96	147.96	147.96	147.96	147.96	147.96	147.96	147.96	147.96	147.96	2,811.24	
1.2.3	所得税	397.62	393.26	388.82	384.08	378.97	373.79	368.23	362.29	356.28	349.89	352.13	354.00	355.41	7,275.17	
2	投资活动净现金流量 (2.1-2.2)														-13,383.81	

序号	项目	运营期（年）													合计
		7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	
2.1	现金流入														0.00
2.2	现金流出	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	13,383.81
2.2.1	建设投资														13,383.81
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)	-144.00	-144.00	-144.00	-144.00	-144.00	-144.00	-144.00	-144.00	-144.00	-1,144.00	-1,108.00	-1,072.00	-1,036.00	6,863.81
3.1	现金流入														13,383.81
3.1.1	项目资本金投入														670.00
3.1.2	建设投资借款														
3.1.3	流动资金借款														
3.1.4	债券资金流														4,000.00

成都北路会计师事务所有限公司
审验专用章

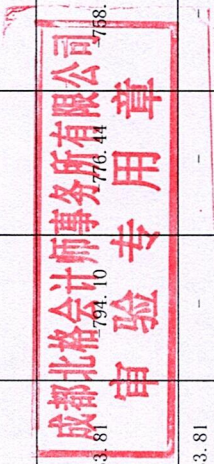
序号	项目	运营期（年）													合计	
		7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19		
	入															
3.1.5	市场化融资流入															8,713.81
3.1.6	其他流入															0.00
3.2	现金流出	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00	1,072.00	1,036.00		6,520.00
3.2.1	各种利息支出	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00	108.00	72.00	36.00		2,520.00
3.2.2	偿还债券本金流出	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00		4,000.00
3.2.3	偿还市场化融资本金流出															0.00
3.2.4	其他流出															0.00
4	净现金流量（1+2+3）	562.84	549.65	536.39	522.83	508.89	494.87	480.48	465.72	450.88	-564.33	-552.92	-541.89	-531.30		6,019.27
5	累计盈余资金	4,200.00	4,749.65	5,286.04	5,808.87	6,317.76	6,812.63	7,293.11	7,758.83	8,209.71	7,645.38	7,092.46	6,550.57	6,019.27		

项目市场化融资

金额单位：人民币万元

序号	项目	建设期					运营期（年）						合计
		1	2	3	4		1	2	3	4	5	6	
1	经营活动净现金流量 (1.1-1.2)						1,345.87	1,331.47	1,316.32	1,301.17	1,285.27	1,269.22	22,625.68
1.1	现金流入						2,267.82	2,267.82	2,267.82	2,267.82	2,267.82	2,267.82	43,088.58
1.1.1	营业收入						2,267.82	2,267.82	2,267.82	2,267.82	2,267.82	2,267.82	43,088.58
1.1.2	补贴收入												-
1.1.3	其他流入												-
1.2	现金流出						921.95	936.35	951.50	966.65	982.55	998.60	20,462.90
1.2.1	经营成本						921.95	936.35	951.50	966.65	982.55	998.60	20,462.90
1.2.2	税金及附加												-
1.2.3	所得税												-
2	投资活动净现金流量 (2.1-2.2)	-3,350.00	-3,350.00	-3,350.00	-3,333.81		-	-	-	-	-	-	-13,383.81
2.1	现金流入												-

序号	项目	建设期				运营期（年）						合计
		1	2	3	4	1	2	3	4	5	6	
2.2	现金流出	3,350.00	3,350.00	3,350.00	3,333.81	-	-	-	-	-	-	13,383.81
2.2.1	建设投资	3,350.00	3,350.00	3,350.00	3,333.81							13,383.81
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)	3,350.00	3,350.00	3,350.00	3,333.81	-794.10	-776.44	-758.79	-741.13	-723.47	-705.82	1,315.18
3.1	现金流入	3,350.00	3,350.00	3,350.00	3,333.81	-	-	-	-	-	-	13,383.81
3.1.1	项目资本金投入	170.00	170.00	170.00	160.00	-	-	-	-	-	-	670.00
3.1.2	建设投资借款											-
3.1.3	流动资金借款											-
3.1.4	债券资金流入	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00							4,000.00
3.1.5	市场化融资流入	2,180.00	2,180.00	2,180.00	2,173.81							8,713.81
3.1.6	其他流入											-



序号	项目	建设期				运营期 (年)						合计
		1	2	3	4	1	2	3	4	5	6	
3.2	现金流出					794.10	776.44	758.79	741.13	723.47	705.82	12,068.63
3.2.1	各种利息支出					335.48	317.82	300.17	282.51	264.85	247.20	3,354.82
3.2.2	偿还债券本金流出											
3.2.3	偿还市场化融资本金流出											
3.2.4	其他流出											
4	净现金流量 (1+2+3)	-	-	-	-	551.77	555.03	557.53	560.04	561.80	563.40	10,557.05
5	累计盈余资金	-	-	-	-	551.77	1,106.80	1,664.33	2,224.37	2,786.17	3,349.57	

成都北格会计师事务所有限公司
审 验 专 用 章

项目市场化融资（续表）

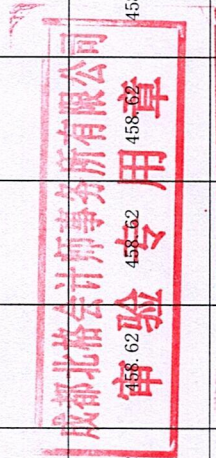
金额单位：人民币万元

序号	项目	运营期（年）												合计	
		7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	
1	经营活动净现金流量 (1.1-1.2)	1,252.42	1,234.87	1,217.17	1,198.87	1,179.82	1,160.62	1,140.67	1,119.97	1,099.12	1,077.52	1,055.17	1,032.07	1,008.07	22,625.68
1.1	现金流入	2,267.82	2,267.82	2,267.82	2,267.82	2,267.82	2,267.82	2,267.82	2,267.82	2,267.82	2,267.82	2,267.82	2,267.82	2,267.82	43,088.58
1.1.1	营业收入	2,267.82	2,267.82	2,267.82	2,267.82	2,267.82	2,267.82	2,267.82	2,267.82	2,267.82	2,267.82	2,267.82	2,267.82	2,267.82	43,088.58
1.1.2	补贴收入														-
1.1.3	其他流入														-
1.2	现金流出	1,015.40	1,032.95	1,050.65	1,068.95	1,088.00	1,107.20	1,127.15	1,147.85	1,168.70	1,190.30	1,212.65	1,235.75	1,259.75	20,462.90
1.2.1	经营成本	1,015.40	1,032.95	1,050.65	1,068.95	1,088.00	1,107.20	1,127.15	1,147.85	1,168.70	1,190.30	1,212.65	1,235.75	1,259.75	20,462.90
1.2.2	税金及附加														-
1.2.3	所得税														-
2	投资活动净现金流量 (2.1-2.2)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-13,383.81
2.1	现金流入														-

序号	项目	运营期（年）													合计
		7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	
2.2	现金流出	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	13,383.81
2.2.1	建设投资														13,383.81
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)	-688.16	-670.50	-652.85	-635.19	-617.53	-599.88	-582.22	-564.56	-546.91	-529.25	-511.59	-493.93	-476.31	1,315.18
3.1	现金流入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	13,383.81
3.1.1	项目资本金投入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	670.00
3.1.2	建设投资借款														-
3.1.3	流动资金借款														-
3.1.4	债券资金流入														4,000.00



序号	项目	运营期（年）														合计	
		7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19			
3.1.5	市场化融资流入																8,713.81
3.1.6	其他流入																-
3.2	现金流出	688.16	670.50	652.85	635.19	617.53	599.88	582.22	564.56	546.91	529.25	511.59	493.93	476.31			12,068.63
3.2.1	各种利息支出	229.54	211.88	194.23	176.57	158.91	141.26	123.60	105.94	88.29	70.63	52.97	35.31	17.66			3,354.82
3.2.2	偿还债券本金流出																
3.2.3	偿还市场化融资本金流出	458.62	458.62	458.62	458.62	458.62	458.62	458.62	458.62	458.62	458.62	458.62	458.62	458.65			8,713.81
3.2.4	其他流出																-
4	净现金流量（1+2+3）	564.26	564.37	564.32	563.68	562.29	560.74	558.45	555.41	552.21	548.27	543.58	538.14	531.76			10,557.05
5	累计盈余资金	3,913.83	4,478.20	5,042.52	5,606.20	6,168.49	6,729.23	7,287.68	7,843.09	8,395.30	8,943.57	9,487.15	10,025.29	10,557.05			



二、总体评价结论

1、本项目拟以发行专项债券的方式对外融资 4,000.00 万元，市场化融资 8,713.81 万元。假设融资成本为 3.60%、3.85%的情况下，截止融资存续期最后一年，息前净现金流量为 35,164.95 万元，总体融资本息和为 19,787.69 万元。

2、雨城区老旧供水设施提升改造项目收益为项目建成后运营产生的现金流入，预期收益可用于偿还债务本息实现资金平衡，其中：项目债券本息覆盖倍数为 1.82 倍、项目市场化融资本息覆盖倍数为 1.75 倍、项目组合融资本息覆盖倍数为 1.78 倍。

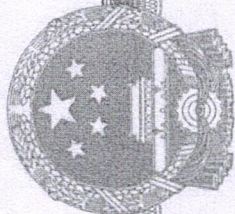
3、雨城区老旧供水设施提升改造项目以建成后运营收入为资金来源，待本项目全部 4,000.00 万元专项债及 8,713.81 万元市场化融资到期时，在偿还到期的融资本息后，将仍有 16,576.32 万元的累计现金结余。预期实现的运营净收入能够合理保障偿还融资本金和利息，能够实现项目收益和融资自求平衡。

三、使用限制

1、本评价报告出具的意见，是对项目预测数据进行的合理性、有效性的评价，并非对预测数据承担保证责任。

2、本评价报告只能用于本报告载明的评价目的和用途。

3、本评价报告只能由评价报告载明的评价报告使用者使用。评价报告的使用权归委托方所有，因使用不当所造成的相关风险与本评价机构及执业注册会计师无关。



营业执照

统一社会信用代码
91350104MA32CHRU31

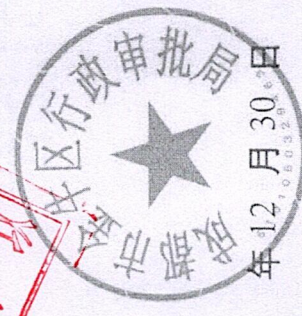
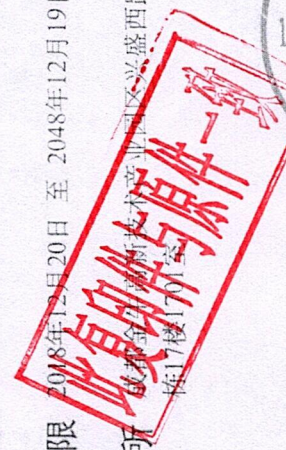


扫描二维码登录
“国家企业信用
信息公示系统”
了解更多登记、
备案、许可、监
管信息。

(副本)
副本编号: 1-1

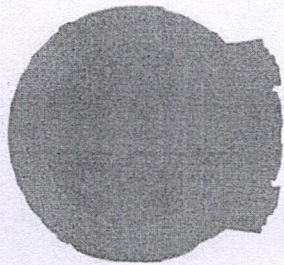
名称 成都世林会计师事务所有限公司
类型 有限责任公司(自然人投资或控股)
法定代表人 王世林
经营范围 会计咨询、税务咨询、管理咨询; 审查企业会计报表, 出具审计报告; 提供税务服务; 验证企业资本, 出具验资报告; 代理记账。(依法须经批准的项目, 经相关部门批准后方可开展经营活动)

注册资本 壹佰万元整
成立日期 2018年12月20日
营业期限 2018年12月20日至 2048年12月19日
住所 成都高新技术产业开发区兴盛西路2号4栋17楼1701室



登记机关

2021 年 12 月 30 日



会计师事务所 执业证书

名称：成都北格会计师事务所有限公司

首席合伙人：

主任会计师：

经营场所：



成都金牛高新技术产业园区兴盛西路2号4栋

组织形式：有限责任

执业证书编号：51010255

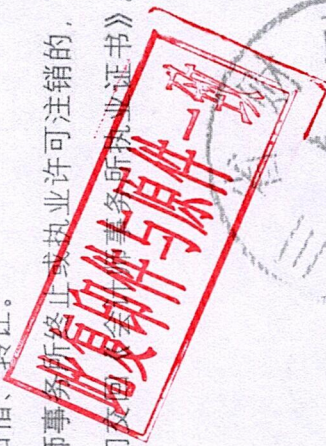
批准执业文号：国财委审（稽）【2019】1号

批准执业日期：2019年01月09日

证书序号：0013304

说明

- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。
- 2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。



发证机关：四川省财政厅

二〇一九年十二月二十四日

中华人民共和国财政部制

同意调出
Agree the holder to be transferred from

事務所 CPAs

章盖协会出转, 章盖协会出转

同意调入
Agree the holder

事務所 CPAs

转入协会,盖章

818

12

一、注册会计师执业业务，必要时应向委托方出具注册会计师执业业务报告，必要时还应向委托方出具注册会计师执业业务报告。

二、注册会计师执业业务，必要时应向委托方出具注册会计师执业业务报告，必要时还应向委托方出具注册会计师执业业务报告。

三、注册会计师执业业务，必要时应向委托方出具注册会计师执业业务报告，必要时还应向委托方出具注册会计师执业业务报告。

四、注册会计师执业业务，必要时应向委托方出具注册会计师执业业务报告，必要时还应向委托方出具注册会计师执业业务报告。

1. When practising, the CPA shall show the client this 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.

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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

证书编号: No. of Certificate

110100750042

批准注册协会: 河南省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

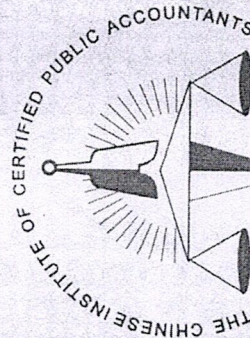
发证日期: _____
Date of Issuance _____

2012-05-30

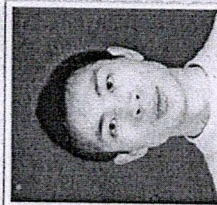
13年03月23日

4

2



中国地质出版社



姓

Full name

性

Sex

生 日 集

Date of birth

工休前記

工 作 单 位

Working unit

身份证号码

Identity card No.511011198306173550

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 月 日
Year Month Day

2020年7月8日协会公告

注册会计师工作底稿档案登记
Registration of the Chartered Working Under CPA

同意转出
Agree the holder to be transferred from

协会公告
协会公告

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

月 日
Month Day

同意转入
Agree the holder to be transferred to

协会公告
协会公告

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

年 月 日
Year Month Day

7

年度检验合格
Annual Renewal Registration

合格专用章
合格专用章

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

合格专用章
合格专用章

合格专用章
合格专用章

合格专用章
合格专用章

合格专用章
合格专用章

合格专用章
合格专用章

合格专用章
合格专用章

合格专用章
合格专用章

合格专用章
合格专用章

合格专用章
合格专用章

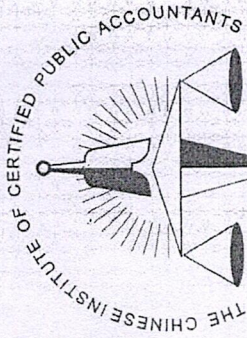
合格专用章
合格专用章

合格专用章
合格专用章

合格专用章
合格专用章

合格专用章
合格专用章

合格专用章
合格专用章



中国注册会计师协会

姓名 何波

性别 男

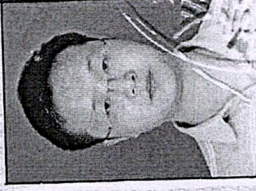
出生日期 1971-05-04

工作单位 成都中天会计师事务所有限

工作单 责任公司

身份证号码 510727197105040034

Identity card No. 510727197105040034



成都中天会计师事务所有限

责任公司

510727197105040034

510727197105040034

510727197105040034

510727197105040034

510727197105040034

510727197105040034

510727197105040034

510727197105040034

证书编号: 510100070183

No. of Certificate

批准注册协会: 四川省注册会计师协会

Authorized Institute of (四川省注册会计师协会)

发证日期: 2008 年 06 月 13 日

Date of issuance

2008 年 06 月 13 日

2008 年 06 月 13 日

2008 年 06 月 13 日

2008 年 06 月 13 日

2008 年 06 月 13 日

2008 年 06 月 13 日