

古蔺县城市排水管网建设项目收益与融资自求平衡  
专项债券

财务评价咨询报告

四川同济会计师事务所有限公司

2025 年 05 月



## 目 录

注册会计师声明 .....	1
财务评价咨询报告 .....	2
专项债券财务评价说明 .....	4
一、区级行业专项规划 .....	4
(一) 基本情况 .....	4
(二) 项目建设符合相关规划 .....	5
二、项目概述 .....	8
(一) 参与主体 .....	8
(二) 项目基本情况 .....	8
三、经济社会效益分析 .....	11
(一) 经济效益 .....	11
(二) 社会效益 .....	12
四、评价基础与假设 .....	13
(一) 编制原则 .....	13
(二) 编制依据 .....	13
五、评价要素 .....	14
(一) 投资估算与资金筹措 .....	14
(二) 项目收入与成本费用估算 .....	14
(三) 资金测算平衡情况 .....	17
(四) 项目偿付能力分析 .....	18
(五) 敏感性分析 .....	18
六、评价结论 .....	19

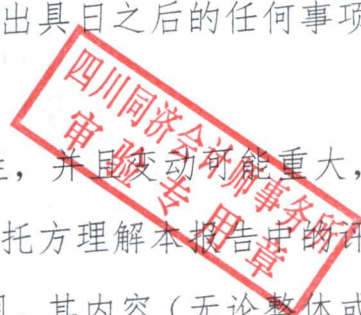


## 注册会计师声明

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

我们出具的评估结论仅基于下列事项:

1. 我们在本报告述及或引用的资料、文件、事实和假设;
2. 假设提供给我们所有资料(未经独立核实)为准确、真实、完整和有效;
3. 在报告日后的有关法律、法规和解释的任何变更可能会影响本报告中评估结论的有效性,我们不会对本报告出具日之后的任何事项作考虑;
4. 由于预期事项通常并非如预期那样发生,并且变动可能重大,实际结果可能与预测性财务信息存在差异。委托方理解本报告中的评估结论仅供贵方发行本债券之目的作参考之用。其内容(无论整体或部分)不构成我们审计或审阅的意见;与委托方签订的业务约定书所约定的服务并非为任何第三方的明示或默示的利益。



# 古蔺县城市排水管网建设项目收益与融资自求平衡专项债券

## 财务评价咨询报告

川同济会咨[2025]第03-41号

古蔺县住房和城乡建设局：

我们接受委托，对拟发行的古蔺县城市排水管网建设项目收益与融资自求平衡专项债券的项目收益与现金流编制情况执行了与委托方商定的程序，并出具财务评价咨询报告。

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

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

我们对古蔺县城市排水管网建设项目收益与融资自求平衡专项债券实施方案的总体规划、建设工程投资指标以及项目建设期和运营期的推测性假设等信息执行了核对，对基本假设下基于项目对应的政



府性基金或专项收入、建设投资、营运成本费用、债券本息等现金流执行了复核等商定程序,对项目净现金流覆盖专项债券本息的能力进行评价,为发行古蔺县城市排水管网建设项目收益与融资自求平衡专项债券计划提供参考。

我们根据国家、地方相关政策文件,对古蔺县城市排水管网建设项目收益与融资自求平衡专项债券实施方案分析评价结论如下:

1. 本项目在债券存续期内收益可偿债息前净现金流为 86223.79 万元,专项债券融资到期本息合计 59760.00 万元,本项目收益覆盖倍数为 1.44 倍。

2. 我们未发现本项目专项债券存续期内出现无法满足还本付息要求的情况。

附件:专项债券财务评价说明



2025 年 05 月 14 日

# 专项债券财务评价说明

## 一、区级行业专项规划

### (一) 基本情况

#### (1) 社会发展现状

古蔺县地处四川盆地南缘、云贵高原北麓，地理位置介于北纬 $27^{\circ}41'$ ~ $28^{\circ}20'$ ，东经 $105^{\circ}34'$ ~ $106^{\circ}20'$ 之间。总面积3184平方千米。地域呈半岛形嵌入黔北，西与叙永接壤，东、南、北三面与贵州毕节、金沙、仁怀、习水、赤水五县（市）毗邻。

#### (2) 经济发展现状

根据地区生产总值统一核算初步结果，古蔺县实现地区生产总值（GDP）222.1亿元，按可比价格计算，比上年增长5.3%，比全国（3.0%）、全省（2.9%）、全市（4.1%）分别高2.3、2.4、1.2个百分点。分产业看，第一产业增加值36.6亿元，比上年增长4.6%；第二产业增加值95.7亿元，比上年增长6.1%；第三产业增加值89.7亿元，比上年增长4.8%。一、二、三产业对经济贡献率为16.2%、44.6%、39.2%，分别拉动经济增长0.9、2.3、2.1个百分点。三次产业结构由上年的17.3:40.1:42.6调整为16.5:43.1:40.4。

第一产业增加值36.6亿元，同比增长4.6%；农林牧渔业实现总产值65.5亿元，比上年增长4.9%；粮食产量34.8万吨，比上年下降2.5%。

生猪出栏66.5万头，比上年增长5.4%。

第二产业增加值 95.7 亿元，同比增长 6.1%；全县实现工业增加值 89.3 亿元，比上年增长 5.9%，占 GDP 比重为 40.2%，对经济增长贡献率 40.4%，拉动 GDP 增长 2.1 个百分点；规模以上工业企业数 54 户，同比增长 1.89%；规模以上工业企业主营业务收入 183.0 亿元，比上年增长 6.0%；规模以上工业企业利润总额 34.9 亿元，同比增长 4.1%；年末具有资质等级的总承包和专业承包建筑企业 36 户。全年总承包和专业承包建筑业企业实现总产值 21.6 亿元，比上年增长 10.5%，其中省内实现产值 21.1 亿元，比上年增长 19.4%。

第三产业增加值 89.7 亿元，同比增长 4.8%；商品零售额 69.5 亿元，比上年增长 3.7%；餐饮收入 9.8 亿元，比上年增长 2.0%。

## （二）项目建设符合相关规划

### （1）国家相关政策及规划

《国务院办公厅关于做好城市排水防涝设施建设工作的通知》提出：各地区要抓紧制定城市排水防涝设施建设规划，明确排水出路与分区，科学布局排水管网，确定排水管网、管道和泵站等排水设施的改造与建设、雨水滞渗调蓄设施、雨洪行泄设施、河湖水系清淤与治理等建设任务，优先安排社会要求强烈、影响面广的易涝区段排水设施改造与建设。要加强与城市防洪规划的协调衔接，将城市排水防涝设施建设规划纳入城市总体规划和土地利用总体规划。各地区要加强对城市排水防涝设施建设和运行状况的监管，将规划编制、设施建设和运行维护等方面的要求落到实处。要严格实施接入排水管网许可制度，避免排水管道混接；加强河湖水系的疏浚和管理，汛前要严格按照防汛要求对城市排水设施进行全面检查、维护和清疏。

《国务院办公厅关于加强城市内涝治理的实施意见》（国办发〔2021〕11 号）提出：统筹区域流域生态环境治理和城市建设，统



筹城市水资源利用和防灾减灾，统筹城市防洪和内涝治理，结合国土空间规划和流域防洪、城市基础设施建设等规划，逐步建立完善防洪排涝体系，形成流域、区域、城市协同匹配，防洪排涝、应急管理、物资储备系统完整的防灾减灾体系。

到 2025 年，各城市因地制宜基本形成“源头减排、管网排放、蓄排并举、超标应急”的城市排水防涝工程体系，排水防涝能力显著提升，内涝治理工作取得明显成效；有效应对城市内涝防治标准内的降雨，老城区雨停后能够及时排干积水，低洼地区防洪排涝能力大幅提升，历史上严重影响生产生活秩序的易涝积水点全面消除，新城区不再出现“城市看海”现象；在超出城市内涝防治标准的降雨条件下，城市生命线工程等重要市政基础设施功能不丧失，基本保障城市安全运行。到 2035 年，各城市排水防涝工程体系进一步完善，排水防涝能力与建设韧性城市要求更加匹配，总体消除防治标准内降雨条件下的城市内涝现象。

加大排水管网建设力度，逐步消除管网空白区，新建排水管网原则上应尽可能达到国家建设标准的上限要求。改造易造成积水内涝问题和混错接的排水管网，修复破损和功能失效的排水防涝设施；因地制宜推进雨水分流改造，暂不具备改造条件的，通过截流、调蓄等方式，减少雨季溢流污染，提高雨水排放能力。对外水顶托导致自排不畅或抽排能力达不到标准的地区，改造或增设泵站，提高机排能力，重要泵站应设置双回路电源或备用电源。改造雨水口等收水设施，确保收水和排水能力相匹配。改造雨水排口、截流井、阀门等附属设施，确保标高衔接、过流断面满足要求。

## (2) 四川省相关政策及规划

《四川省人民政府办公厅关于切实加强城市排水防涝设施建设



工作的通知》提出：规范排水防涝设施日常维护管理。加强城市排水防涝设施建设和运行状况监管，认真落实规划编制、设施建设和运行维护等方面的要求，建立健全设施巡检、维护和疏浚制度，加强河湖水系的疏浚和管理，汛前严格按照要求进行全面检查、维护和清疏，及时排除隐患。加大设施维护运营、城市道路、市容环卫、园林绿化等单位执行国家有关技术标准及操作规程的监管力度，保证设施完好畅通。积极探索创新设施维护管养机制，提高设施管养服务质量和水平。

四川省委办公厅、省政府办公厅印发《关于推进以县城为重要载体的城镇化建设的实施意见》（2023）提出：健全市政管网和防洪排涝设施。因地制宜推进地下综合管廊建设，更新改造材质落后、使用年限长、存在安全隐患的燃气、给排水等各类市政管网，加快燃气信息化监管能力建设。构建坚强输配电网，支持有条件的县城推动必要的路面电网及通信网架空线入地。实施城市内涝治理三年攻坚行动，拓展滞蓄空间、畅通河湖水系，基本形成“源头减排、管网排放、蓄排并举、超标应急”的排水防涝工程体系，逐步消除严重易涝积水区段。新建或改造闸门、截洪沟等设施，避免外洪进入县城。

### （3）市本级及区相关政策及规划

《四川省泸州市国民经济和社会发展的第十四个五年规划和二〇三五年远景目标纲要》提出：提升城市综合承载能力，全力构建“三环四横六纵多联络”城市骨架路网体系，启动环线间纵横干道、断头路、拥堵节点改造，畅通城市交通微循环，打造绿色智能交通系统。完善城市雨污分流建设，有序推进城市截污干管、污水处理厂扩容升级等基础设施建设，基本消除城市黑臭水体。完善教科文卫等公共服务设施，健全停车场、邮政快递综合服务站、智能快件（信包）箱、社区

菜市场等便民设施，扩大普惠性养老、幼儿园和托育服务供给，构建“15 分钟服务圈”。推进基础设施亲民化、适老化改造和无障碍环境建设。持续抓好海绵城市建设，积极推动海绵城市示范试点创建；规范地下管线建设管理，加强桥梁、隧道、地下综合管廊、地下管线等重要基础设施建设管理，积极探索开展缆线管廊建设；推动韧性城市建设，加强防灾减灾体系建设，抓好城市道路塌陷、地下管线占压、渣土受纳场、燃气等隐患排查治理，增强城市韧性。加大供排水、电力、燃气等生命线工程供给保护力度，加快城市水务、照明、停车、环卫、充电等设施功能完善、信息化建设、智能化改造，提升城市基础设施和公用市政设施监测预警和应急处置水平。补齐城市户外环境设施短板。

因为本项目是符合相关行业规划的。

## 二、项目概述

### （一）参与主体

项目业主：古蔺县兴城城市建设经营有限公司。

主管单位：古蔺县住房和城乡建设局。

### （二）项目基本情况

#### 1、项目基本信息

项目名称：古蔺县城市排水管网建设项目

项目所属领域：市政和产业园区基础设施-市政(含乡镇)基础设施及配套

项目建设工期：共计 24 个月

项目地址：古蔺县彰德街道、金兰街道



项目说明：本项目为改建工程，资产无抵押或质押情况

## 2、项目建设内容及产出

对古蔺城区及城郊接合区域排水管网进行新建及改造，其中城西片区新建排水管网约 38km，改造排水管网约 21km、防洪排涝管网约 7km；彰德街道城郊接合区域新建排水管网约 49km，改造排水管网约 24km、防洪排涝管网约 9km，配套建设雨水调节池 3 座、改造梧桐沟 1 公里及其他相关配套设施。

## 3、项目实施计划

本项目工期建设计划从2025年05月到2027年04月，建设工期为24个月。

时间进度安排如下：

第一阶段：工程拟定于2025年05月底前完成项目前期工作；

第二阶段：2025年05月至2027年03月为项目主体工程建设期；

第三阶段：2027年04月底竣工验收，为竣工验收期；

第四阶段：2027年05月，项目正式投入运营。

## 4、运营方案

### (1) 管理原则

本项目的实施管理工作由古蔺县兴城城市投资建设经营有限公司负责，项目运营由古蔺县兴城城市投资建设经营有限公司直接运营，项目实施机构古蔺县住房和城乡建设局对项目运营进行监管。项目运营管理原则、管理方案、财务管理如下：

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

②合理安排资金，积极、充分、扎实抓好建设前期的各项工作；



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

## （2）管理方案

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

## （3）财务管理

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

## 5、项目公益性论证

按照《财政部关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89号）文件有关的要求，结合本地区实际情况，优先选择党中央、国务院和省委、省政府确定的重大战略领域及重点项目发行项目收益专项债券，重点考虑在重大区域发展以及乡村振兴、脱贫攻坚、生态环保、水电气热等公用事业、公立医院、公立学校、交通、水利、文化旅游、工业园区、市政基础设施等领域选择符合条件的新建、在建和改建项目。

本项目为泸州市古蔺县的市政和产业园区基础设施-市政基础设施工程，本项目的建设，积极响应国务院《水污染防治行动计划》《四川省“十四五”水安全保障规划》，项目的建设有效修复排水管网，



完善排水管网建设，有效解决管网混接、破损等问题，为水污染治理起到奠基作用。项目的建设不但完善了排水管网，还对片区的防洪排涝设施进行了完善，有效减免洪水泛滥淹没地区在淹没期造成的损失，避免洪灾导致的生态环境恶化，有效维持生态平衡。同时，改善了古蔺县城市基础设施，提高了古蔺县城区居民的生活保障，为投资者创造良好的投资环境，并树立了良好的城市形象，有利于吸引人才和资金，增加就业人员，有利于社会稳定，改善居民生活环境，使人民安居乐业，从而推动社会经济的全面发展。

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

因此，本项目具有公益性。

### 三、经济社会效益分析

#### （一）经济效益

古蔺县城市排水管网建设项目将提升居民的生活品质、完善城镇功能，改善人居环境，解决城区雨污水排放问题，方便居民出行，提高人民生活水平，项目建成促进可持续发展可弥补基础设施短板，优化城市环境，对提高城市竞争力，改善投资环境起到重要作用。同时项目建成后可增加更多的就业岗位，降低失业率，增加相关从业人员的工资收入，减轻社会负担，促进社会和谐发展，营造更好的经商环境，有利于促进本地的招商引资，大力推动发展当地的经济。因此，



本项目具有良好的经济收益。

项目的实施可使生态环保事业实现产业化,有利于改善城市投资环境,可以吸引社会投资,增加产出,促进企业技术改造;有利于城镇对外招商、促进地区的发展;有利于推动古蔺县 GDP 和经济持续稳定的增长。

## (二) 社会效益

### 1. 推动市政基础设施建设和完善

增强区域排水防涝能力,减少积水内涝现象,是城市正常运行,关系人民群众生命财产安全的重要保障。项目的实施是完善区域的排水设施,解决城市积水内涝问题,对市政基础设施建设和完善具有推动作用。

### 2. 改善人民群众生产生活环境

城市洪涝灾害危害大、影响面广,城市防洪排涝安全是城市稳定发展的重要保障。然而,随着我国城市化进程不断加快,城市规模不断扩大,各城市防洪排涝能力普遍不足问题愈发凸显,部分城市甚至出现了“逢雨必淹”的现象。通过项目建设,将改善人民群众生产生活环境,保障城市正常运转和人民生命财产安全。有效减少洪涝灾害引起的人员伤亡、疾病流行、提高人体素质、避免环境污染等方面,可建立区域安全、完整、独立的防洪治涝工程体系,完善区域城市功能,提高区域综合防洪治涝能力,使区域的生产、生活环境得到大力改善。

### 3. 有利于城市能级提升

项目区域在降雨时形成不同程度的积水、内涝,直接影响城市交通,阻碍车辆和行人通行,甚至延伸到其他道路;其次城市内涝还可能导致房屋地基因积水而造成的损坏、财产因进水而造成的损失、施

工场地停工而造成的损失等等。项目的建设将进一步完善排水设施，有利于城市能级提升。

## 四、评价基础与假设

### （一）编制原则

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

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

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

### （二）编制依据

1	建设单位管理费	按照财建（2016）504号文计取，并下浮30%
2	工程勘察费	按照发改价格（2015）299号文件，参照计价格（2002）10号文计算，按工程费用的0.8%，并下浮30%
3	工程设计费	按照发改价格（2015）299号文件，参照计价格（2002）10号文计算，并下浮30%
4	工程招标代理服务费	按照计价格（2015）299号文件和计价格（2002）1980号文件计取，参照发改价（2011）534号文，并下浮20%
5	工程保险费	按工程费用的0.3%计算，并下浮20%
6	工程监理费	按照发改价格（2015）299号文，参照发改价格（2007）670号文计算，并下浮30%
7	项目前期工作咨询费	按照发改价格（2015）299号文件，参照计价格（1999）1283号文计算，并下浮20%
8	施工图审查费	按川发改价格（2011）323号文件计算，按工程费用的1.6‰计取，并下浮20%
9	竣工图编制费	根据国家计委、建设部计价格（2002）10号的有关规定计算，按工程设计费的8%计算，并下浮20%



10	场地准备费及临时设施费	按工程费用的 0.2% 计算，并下浮 20%
11	审核工程预算费	按照川价发（2015）769 号文件，参照川价发（2008）141 号文计算，下浮 20%
12	工程检测费	按工程费用的 0.4% 计算，并下浮 20%
13	预备费	按（第一部分费用+第二部分费用）×2% 计算
14	债券发行费	《地方政府债券发行管理办法》（财库〔2020〕43 号）

## 五、评价要素

财政部公布《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89 号），提出在法定专项债务限额内，鼓励有条件的地方试点发展项目收益与融资自求平衡的专项债券，积极探索在有一定收益的公益性事业领域分类发行专项债券，以对应的政府性基金收入或专项收入偿还。根据《通知》要求，分类发行专项债券建设的项目，应当能够产生持续稳定的反映为政府性基金收入或专项收入的现金流收入，且现金流收入应该能够完全覆盖专项债券还本付息的规模。

我们根据国家、地方相关政策文件，对本项目收益与融资自求平衡专项债券实施方案分析评价如下：

### （一）投资估算与资金筹措

#### 1、项目投资估算

本项目投资总额为 55000.00 万元，静态总投资为 53050.00 万元，占项目总投资的 96.45%。其中，工程费用 49152.79 万元，占项目总投资的 89.37%；工程建设其他费用 2866.08 万元，占项目总投资的 5.21%；预备费 1031.13 万元，占项目总投资的 1.87%。建设期利息 1920.00 万





元，占项目总投资的 3.49%；债券发行费用 30.00 万元，占项目总投资的 0.05%。

详见下表 5-1：

表 5-1 投资汇总表

单位：万元

序号	项目	总投资	占比
一	总投资	55000.00	100.00%
1	静态总投资	53050.00	96.45%
1.1	工程费用	49152.79	89.37%
1.2	工程建设其他费用	2866.08	5.21%
1.3	预备费	1031.13	1.87%
2	建设期利息	1920.00	3.49%
3	发行费	30.00	0.05%
二	资金筹措	55000.00	100.00%
1	业主自筹	25000.00	45.45%
2	专项债券	30000.00	54.55%

## 2、项目资金筹措

本项目资本金来源：资本金均来源于业主自筹，项目资本金 25000.00 万元，占项目总投资的 45.45%。

融资来源：本项目拟发行专项债券总额 30000.00 万元，占总投资比例为 54.55%，其中：第 1 年申请发行专项债券 8000.00 万元，第 2 年申请发行专项债券 22000.00 万元。债券利率按 3.2% 测算，发行年限 30 年，发行费用为面值的 1%。

详见表 5-2。

表 5-2 资金使用与筹措表

单位：万元

序号	项目	合计	占总投资比重	建设期	
				第 1 年	第 2 年
1	资金使用	55000.00	100.00%	18000.00	37000.00
1.1	建设投资	53050.00	96.45%	17032.00	36018.00
1.2	建设期利息	1920.00	3.49%	960.00	960.00

1.3	债券发行费用	30.00	0.05%	8.00	22.00
2	资金筹措	55000.00	100.00%	18000.00	37000.00
2.1	业主自筹	25000.00	45.45%	10000.00	15000.00
2.2	专项债券	30000.00	54.55%	8000.00	22000.00

## （二）项目收入与成本费用估算

### 1、项目收入

#### （1）项目收入可行性

根据《财政部关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89号文），专项债券对应的项目取得的政府性基金或专项收入，应当按照本项目对应的专项债券余额统筹安排资金，专门用于偿还到期债券本金，不得通过其他项目对应的项目收益偿还到期债券本金。

根据《中华人民共和国合同法》第二百一十三条：租赁合同的内容包括租赁物的名称、数量、用途、租赁期限、租金及其支付期限和方式、租赁物维修等条款。第二百二十六条：承租人应当按照约定的期限支付租金。

本项目收益来源：排水管网出租收入，收入具有较强的可行性；

#### （2）项目收入的分类

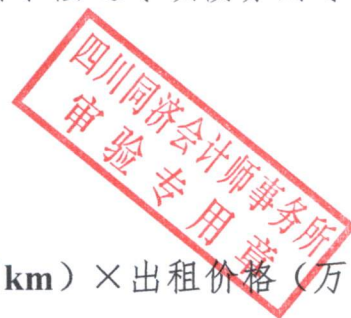
本项目全部为项目本身产生的专项收入，用于偿还专项债券的专项收入纳入政府性基金预算管理。

#### （3）项目收入的分类

##### 1) 排水管网出租收入

计算公式：排水管道出租收入=出租数量（km）×出租价格（万元/km/月）

收入测算情况：故出租排水管网长度为87km；本项目运营期第一年出租单价按照2.4万元/km/月计取，考虑到运营期间的地方发展，



经济增长，出租单价按每 2 年 5% 的增幅进行增长。

综上，根据上述分析可对本项目债权期限内项目收入进行测算。项目计算期内预计总收入为 103173.58 万元。预测期项目收入测算结果如下：6-1 项目收入测算表。

## 2、项目成本费用估算

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

综上所述，经计算可知，本项目预测期成本费用为 91840.95 万元，预测期项目成本测算结果如下：6-2 项目成本表。

## 3、本项目损益状况

企业所得税：根据《中华人民共和国企业所得税法》第一条规定，在中华人民共和国境内，企业和其他取得收入的组织为企业所得税的纳税人，依照本法的规定缴纳企业所得税，企业所得税的税率为 25%。

综合上述专项收入、经营成本费用的估算，本项目在债券存续期内运营总收入预计为 103173.58 万元，总成本预计为 91840.95 万元，累计净利润为 7875.46 万元，本项目收入可偿债息前净现金流为 86223.79 万元，专项债券融资到期本息合计 59760.00 万元，本项目收益覆盖倍数为 1.44 倍。

详见 6-3 项目损益表。

## （三）资金测算平衡情况

### 1、债券还本付息计划情况

本项目发行债券需支付的利息，按照 3.20% 利率计算，债券发行期限为 30 年。假设在年初发行债券，每半年付息一次，期满一次偿





还本金和最后一笔利息。债券存续期内累计需支付利息 29760.00 万元，其中：专项债券建设期利息计 1920.00 万元计入总投资，专项债券在运营期间产生的利息费用 27840.00 万元。

债券存续期还本付息估算如下表：6-4 还本付息测算表。

## 2、项目资金平衡情况

若项目在满足上述资金筹集计划、项目实施计划、资金使用计划及预期收益的假设前提下，政府专项债到期日累计资金结余 28383.79 万元，项目在预测期内“息前净现金流”为 86223.79 万元，可偿债“净现金流”为 86223.79 万元，“专项债券融资到期本息”合计 59760.00 万元；

本项目收益覆盖倍数(净现金流/专项债券融资到期本息)为 1.44 倍，期间不存在资金缺口。

债券存续期还本付息估算如下表：6-5 项目资金平衡情况表。

## (四) 项目偿付能力分析

若项目在满足上述资金筹集计划、项目实施计划、资金使用计划及预期收益的假设前提下，政府专项债到期日累计资金结余 28383.79 万元，项目在预测期内本项目收入可偿债息前净现金流为 86223.79 万元，专项债券融资到期本息合计 59760.00 万元，本项目收益覆盖倍数为 1.44 倍，本项目净现金流能有效覆盖政府专项债本息。

## (五) 敏感性分析

依据当前的市场状况及数据，对本项目债券存续期内的收益及现金流进行预测，存在一定的不确定性。在诸多不确定性因素中，未来各项收入的单价（价格）变动对本项目影响最为重要。本着保守性原

则，下面进行敏感性分析，敏感性分析如下表 5-7：

敏感性分析表

主要指标	敏感性分析		
	0%	-5%	-10%
息前净现金流量（万元）	86223.79	81912.60	77601.41
本项目总融资本息收益覆盖 倍数 1：	1.44	1.37	1.30

由上分析可见，本项目具有一定的抗风险能力。

## 六、评价结论

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



附表 1：项目收入测算表（单位：万元）

序号	项目	合计	运营期									
			第3年	第4年	第5年	第6年	第7年	第8年	第9年	第10年	第11年	第12年
	项目总收入	103173.58	2505.60	2505.60	2630.88	2630.88	2762.42	2762.42	2900.55	2900.55	3045.57	3045.57
1	排水管网出租收入	103173.58	2505.60	2505.60	2630.88	2630.88	2762.42	2762.42	2900.55	2900.55	3045.57	3045.57
	出租数量 (km)		87.00	87.00	87.00	87.00	87.00	87.00	87.00	87.00	87.00	87.00
	出租单价 (万元/km)		2.40	2.40	2.52	2.52	2.65	2.65	2.78	2.78	2.92	2.92
	出租率		1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00

序号	项目	合计	运营期									
			第13年	第14年	第15年	第16年	第17年	第18年	第19年	第20年	第21年	第22年
	项目总收入	103173.58	3197.85	3197.85	3357.74	3357.74	3525.63	3525.63	3701.91	3701.91	3887.01	3887.01
1	排水管网出租收入	103173.58	3197.85	3197.85	3357.74	3357.74	3525.63	3525.63	3701.91	3701.91	3887.01	3887.01
	出租数量 (km)		87.00	87.00	87.00	87.00	87.00	87.00	87.00	87.00	87.00	87.00
	出租单价 (万元/km)		3.06	3.06	3.22	3.22	3.38	3.38	3.55	3.55	3.72	3.72
	出租率		1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00

序号	项目	合计	运营期								
			第23年	第24年	第25年	第26年	第27年	第28年	第29年	第30年	第31年
	项目总收入	103173.58	4081.36	4081.36	4285.43	4285.43	4499.70	4499.70	4724.68	4724.68	4960.92
1	排水管网出租收入	103173.58	4081.36	4081.36	4285.43	4285.43	4499.70	4499.70	4724.68	4724.68	4960.92
	出租数量 (km)		87.00	87.00	87.00	87.00	87.00	87.00	87.00	87.00	87.00
	出租单价 (万元/km)		3.91	3.91	4.10	4.10	4.31	4.31	4.53	4.53	4.75
	出租率		1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00



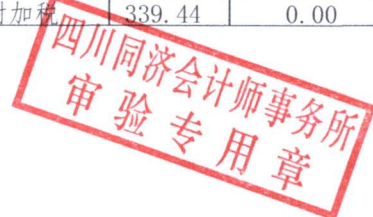
附表 2：成本费用测算表（单位：万元）

序号	项目	合计	运营期									
			第3年	第4年	第5年	第6年	第7年	第8年	第9年	第10年	第11年	第12年
	项目总成本	91840.95	3005.87	3005.87	3008.38	3010.77	3013.40	3013.40	3018.64	3018.64	3021.54	3024.08
一	经营成本	9758.77	304.20	304.20	306.71	309.11	311.74	311.74	316.97	316.97	319.87	322.41
1	工资及福利费	2299.54	69.50	69.50	69.50	71.59	71.59	71.59	73.73	73.73	73.73	75.94
2	管理费	344.93	10.43	10.43	10.43	10.74	10.74	10.74	11.06	11.06	11.06	11.39
3	外购原材料费	1031.74	25.06	25.06	26.31	26.31	27.62	27.62	29.01	29.01	30.46	30.46
4	燃料动力费	1031.74	25.06	25.06	26.31	26.31	27.62	27.62	29.01	29.01	30.46	30.46
5	维修保养费	5050.83	174.17	174.17	174.17	174.17	174.17	174.17	174.17	174.17	174.17	174.17
二	折旧摊销费	50508.33	1741.67	1741.67	1741.67	1741.67	1741.67	1741.67	1741.67	1741.67	1741.67	1741.67
1	固定资产摊销	50508.33	1741.67	1741.67	1741.67	1741.67	1741.67	1741.67	1741.67	1741.67	1741.67	1741.67
2	无形资产摊销	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
三	财务费用	27840.00	960.00	960.00	960.00	960.00	960.00	960.00	960.00	960.00	960.00	960.00
四	相关税费	3788.84	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1	增值税	3394.40	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2	附加税	339.44	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00



续:

序号	项目	合计	运营期									
			第13年	第14年	第15年	第16年	第17年	第18年	第19年	第20年	第21年	第22年
	项目总成本	91840.95	3027.13	3027.13	3032.94	3032.94	3036.30	3039.00	3042.53	3042.53	3115.72	3370.18
一	经营成本	9758.77	325.46	325.46	331.28	331.28	334.64	337.33	340.86	340.86	347.34	347.34
1	工资及福利费	2299.54	75.94	75.94	78.22	78.22	78.22	80.57	80.57	80.57	82.99	82.99
2	管理费	344.93	11.39	11.39	11.73	11.73	11.73	12.09	12.09	12.09	12.45	12.45
3	外购原材料费	1031.74	31.98	31.98	33.58	33.58	35.26	35.26	37.02	37.02	38.87	38.87
4	燃料动力费	1031.74	31.98	31.98	33.58	33.58	35.26	35.26	37.02	37.02	38.87	38.87
5	维修保养费	5050.83	174.17	174.17	174.17	174.17	174.17	174.17	174.17	174.17	174.17	174.17
二	折旧摊销费	50508.33	1741.67	1741.67	1741.67	1741.67	1741.67	1741.67	1741.67	1741.67	1741.67	1741.67
1	固定资产摊销	50508.33	1741.67	1741.67	1741.67	1741.67	1741.67	1741.67	1741.67	1741.67	1741.67	1741.67
2	无形资产摊销	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
三	财务费用	27840.00	960.00	960.00	960.00	960.00	960.00	960.00	960.00	960.00	960.00	960.00
四	相关税费	3733.84	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	66.72	321.17
1	增值税	3394.40	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	60.65	291.97
2	附加税	339.44	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	6.07	29.20



续:

序号	项目	合计	运营期								
			第23年	第24年	第25年	第26年	第27年	第28年	第29年	第30年	第31年
	项目总成本	91840.95	3391.20	3394.06	3416.17	3416.17	3442.32	3442.32	3466.68	3469.72	3495.31
一	经营成本	9758.77	351.23	354.09	358.17	358.17	365.41	365.41	369.91	372.94	377.67
1	工资及福利费	2299.54	82.99	85.48	85.48	85.48	88.04	88.04	88.04	90.68	90.68
2	管理费	344.93	12.45	12.82	12.82	12.82	13.21	13.21	13.21	13.60	13.60
3	外购原材料费	1031.74	40.81	40.81	42.85	42.85	45.00	45.00	47.25	47.25	49.61
4	燃料动力费	1031.74	40.81	40.81	42.85	42.85	45.00	45.00	47.25	47.25	49.61
5	维修保养费	5050.83	174.17	174.17	174.17	174.17	174.17	174.17	174.17	174.17	174.17
二	折旧摊销费	50508.33	1741.67	1741.67	1741.67	1741.67	1741.67	1741.67	1741.67	1741.67	1741.67
1	固定资产摊销	50508.33	1741.67	1741.67	1741.67	1741.67	1741.67	1741.67	1741.67	1741.67	1741.67
2	无形资产摊销	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
三	财务费用	27840.00	960.00	960.00	960.00	960.00	960.00	960.00	960.00	960.00	960.00
四	相关税费	3733.84	338.31	338.31	356.33	356.33	375.24	375.24	395.11	395.11	415.98
1	增值税	3394.40	307.55	307.55	323.94	323.94	341.13	341.13	359.19	359.19	378.16
2	附加税	339.44	30.76	30.76	32.39	32.39	34.11	34.11	35.92	35.92	37.82





附表 3：项目损益表-总表（单位：万元）

序号	项目（专项债券）	合计	运营期									
			第3年	第4年	第5年	第6年	第7年	第8年	第9年	第10年	第11年	第12年
1	项目总收入	103173.58	2505.60	2505.60	2630.88	2630.88	2762.42	2762.42	2900.55	2900.55	3045.57	3045.57
2	总成本费用	91840.95	3005.87	3005.87	3008.38	3010.77	3013.40	3013.40	3018.64	3018.64	3021.54	3024.08
	其中：折旧摊销费	50508.33	1741.67	1741.67	1741.67	1741.67	1741.67	1741.67	1741.67	1741.67	1741.67	1741.67
	其中：财务费用	27840.00	960.00	960.00	960.00	960.00	960.00	960.00	960.00	960.00	960.00	960.00
3	利润总额	11332.64	-500.27	-500.27	-377.50	-379.89	-250.98	-250.98	-118.09	-118.09	24.04	21.49
4	所得税	3457.18	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	6.01	5.37
5	净利润	7875.46	-500.27	-500.27	-377.50	-379.89	-250.98	-250.98	-118.09	-118.09	18.03	16.12
6	息前税后利润NOPAT	35715.46	459.73	459.73	582.50	580.11	709.02	709.02	841.91	841.91	978.03	976.12
7	息前净现金流量（NOPAT+折旧）	86223.79	2201.40	2201.40	2324.17	2321.77	2450.69	2450.69	2583.58	2583.58	2719.69	2717.79
8	净现金流（净利润+折旧+摊销）	58383.79	1241.40	1241.40	1364.17	1361.77	1490.69	1490.69	1623.58	1623.58	1759.69	1757.79
9	收益覆盖倍数	1.44										

序号	项目（专项债券）	合计	运营期									
			第13年	第14年	第15年	第16年	第17年	第18年	第19年	第20年	第21年	第22年
1	项目总收入	103173.58	3197.85	3197.85	3357.74	3357.74	3525.63	3525.63	3701.91	3701.91	3887.01	3887.01
2	总成本费用	91840.95	3027.13	3027.13	3032.94	3032.94	3036.30	3039.00	3042.53	3042.53	3115.72	3370.18
	其中：折旧摊销费	50508.33	1741.67	1741.67	1741.67	1741.67	1741.67	1741.67	1741.67	1741.67	1741.67	1741.67
	其中：财务费用	27840.00	960.00	960.00	960.00	960.00	960.00	960.00	960.00	960.00	960.00	960.00
3	利润总额	11332.64	170.72	170.72	324.80	324.80	489.33	486.63	659.39	659.39	771.28	516.83
4	所得税	3457.18	42.68	42.68	81.20	81.20	122.33	121.66	164.85	164.85	192.82	129.21
5	净利润	7875.46	128.04	128.04	243.60	243.60	367.00	364.97	494.54	494.54	578.46	387.62
6	息前税后利润NOPAT	35715.46	1088.04	1088.04	1203.60	1203.60	1327.00	1324.97	1454.54	1454.54	1538.46	1347.62
7	息前净现金流量（NOPAT+折旧）	86223.79	2829.71	2829.71	2945.27	2945.27	3068.66	3066.64	3196.21	3196.21	3280.13	3089.29
8	净现金流（净利润+折旧+摊销）	58383.79	1869.71	1869.71	1985.27	1985.27	2108.66	2106.64	2236.21	2236.21	2320.13	2129.29
9	收益覆盖倍数	1.44										

续:

序号	项目 (专项债券)	合计	运营期								
			第23年	第24年	第25年	第26年	第27年	第28年	第29年	第30年	第31年
1	项目总收入	103173.58	4081.36	4081.36	4285.43	4285.43	4499.70	4499.70	4724.68	4724.68	4960.92
2	总成本费用	91840.95	3391.20	3394.06	3416.17	3416.17	3442.32	3442.32	3466.68	3469.72	3495.31
	其中: 折旧摊销费	50508.33	1741.67	1741.67	1741.67	1741.67	1741.67	1741.67	1741.67	1741.67	1741.67
	其中: 财务费用	27840.00	960.00	960.00	960.00	960.00	960.00	960.00	960.00	960.00	960.00
3	利润总额	11332.64	690.16	687.30	869.25	869.25	1057.38	1057.38	1258.00	1254.96	1465.60
4	所得税	3457.18	172.54	171.82	217.31	217.31	264.35	264.35	314.50	313.74	366.40
5	净利润	7875.46	517.62	515.47	651.94	651.94	793.04	793.04	943.50	941.22	1099.20
6	息前税后利润NOPAT	35715.46	1477.62	1475.47	1611.94	1611.94	1753.04	1753.04	1903.50	1901.22	2059.20
7	息前净现金流量 (NOPAT+折旧)	86223.79	3219.29	3217.14	3353.61	3353.61	3494.70	3494.70	3645.17	3642.89	3800.87
8	净现金流 (净利润+折旧+摊销)	58383.79	2259.29	2257.14	2393.61	2393.61	2534.70	2534.70	2685.17	2682.89	2840.87
9	收益覆盖倍数	1.44									





附表 4：还本付息测算表（单位：万元）

序号	发行专项债本息计算	合计	建设期		运营期									
			第1年	第2年	第3年	第4年	第5年	第6年	第7年	第8年	第9年	第10年	第11年	第12年
1	期初尚未归还本金		0.00	8000.00	30000.00	30000.00	30000.00	30000.00	30000.00	30000.00	30000.00	30000.00	30000.00	30000.00
2	本期借款	30000.00	8000.00	22000.00										
3	本期还本	30000.00												
4	期末尚未归还本金		8000.00	30000.00	30000.00	30000.00	30000.00	30000.00	30000.00	30000.00	30000.00	30000.00	30000.00	30000.00
5	本期付息	29760.00	960.00	960.00	960.00	960.00	960.00	960.00	960.00	960.00	960.00	960.00	960.00	960.00
5.1	资本化	1920.00	960.00	960.00										
5.2	费用化	27840.00			960.00	960.00	960.00	960.00	960.00	960.00	960.00	960.00	960.00	960.00
6	还本付息	59760.00	960.00	960.00	960.00	960.00	960.00	960.00	960.00	960.00	960.00	960.00	960.00	960.00

序号	发行专项债本息计算	合计	运营期									
			第13年	第14年	第15年	第16年	第17年	第18年	第19年	第20年	第21年	第22年
1	期初尚未归还本金		30000.00	30000.00	30000.00	30000.00	30000.00	30000.00	30000.00	30000.00	30000.00	30000.00
2	本期借款	30000.00										
3	本期还本	30000.00										
4	期末尚未归还本金		30000.00	30000.00	30000.00	30000.00	30000.00	30000.00	30000.00	30000.00	30000.00	30000.00
5	本期付息	29760.00	960.00	960.00	960.00	960.00	960.00	960.00	960.00	960.00	960.00	960.00
5.1	资本化	1920.00										
5.2	费用化	27840.00	960.00	960.00	960.00	960.00	960.00	960.00	960.00	960.00	960.00	960.00
6	还本付息	59760.00	960.00	960.00	960.00	960.00	960.00	960.00	960.00	960.00	960.00	960.00

序号	发行专项债本息计算	合计	运营期								
			第23年	第24年	第25年	第26年	第27年	第28年	第29年	第30年	第31年
1	期初尚未归还本金		30000.00	30000.00	30000.00	30000.00	30000.00	30000.00	30000.00	30000.00	22000.00
2	本期借款	30000.00									
3	本期还本	30000.00								8000.00	22000.00
4	期末尚未归还本金		30000.00	30000.00	30000.00	30000.00	30000.00	30000.00	30000.00	22000.00	0.00
5	本期付息	29760.00	960.00	960.00	960.00	960.00	960.00	960.00	960.00	960.00	960.00
5.1	资本化	1920.00									
5.2	费用化	27840.00	960.00	960.00	960.00	960.00	960.00	960.00	960.00	960.00	960.00
6	还本付息	59760.00	960.00	960.00	960.00	960.00	960.00	960.00	960.00	8960.00	22960.00



附表 5：资金平衡测算表-总表（单位：万元）

序号	项目	合计	建设期		运营期									
			第1年	第2年	第3年	第4年	第5年	第6年	第7年	第8年	第9年	第10年	第11年	第12年
一	经营活动产生的净现金流量	86223.79	0.00	0.00	2201.40	2201.40	2324.17	2321.77	2450.69	2450.69	2583.58	2583.58	2719.69	2717.79
1	现金流入	103173.58			2505.60	2505.60	2630.88	2630.88	2762.42	2762.42	2900.55	2900.55	3045.57	3045.57
1.1	经营收入	103173.58			2505.60	2505.60	2630.88	2630.88	2762.42	2762.42	2900.55	2900.55	3045.57	3045.57
1.2	补贴收入	0.00			0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2	现金流出	16949.79			304.20	304.20	306.71	309.11	311.74	311.74	316.97	316.97	325.88	327.79
2.1	经营成本	9758.77			304.20	304.20	306.71	309.11	311.74	311.74	316.97	316.97	319.87	322.41
2.2	相关税费（税金及附加+所得税）	7191.02			0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	6.01	5.37
二	投资活动净现金流量	-53050.00	-17032.00	-36018.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1	现金流入	0.00	0.00	0.00										
1.1	处置投资物	0.00	0.00	0.00										
1.2	收到其他投资	0.00	0.00	0.00										
2	现金流出	53050.00	17032.00	36018.00										
2.1	建设投资	53050.00	17032.00	36018.00										
2.2	维持运营投资	0.00	0.00	0.00										
三	筹措活动净现金流量	-4790.00	17032.00	36018.00	-960.00	-960.00	-960.00	-960.00	-960.00	-960.00	-960.00	-960.00	-960.00	-960.00
1	现金流入	55000.00	18000.00	37000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.1	项目资本金投入	25000.00	10000.00	15000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.2	专项债券资金	30000.00	8000.00	22000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2	现金流出	59790.00	968.00	982.00	960.00	960.00	960.00	960.00	960.00	960.00	960.00	960.00	960.00	960.00
2.1	支付债券利息	29760.00	960.00	960.00	960.00	960.00	960.00	960.00	960.00	960.00	960.00	960.00	960.00	960.00
2.2	支付债券发行费用	30.00	8.00	22.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.3	支付专项债券本金	30000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
四	现金流量总计													
1	项目期初的期初资金		0.00	0.00	0.00	1241.40	2482.79	3846.96	5208.74	6699.42	8190.11	9813.68	11437.26	13196.95
2	项目期内现金变动（-）	28383.79	0.00	0.00	1241.40	1241.40	1364.17	1361.77	1490.69	1490.69	1623.58	1623.58	1759.69	1757.79
3	项目期的期末资金		0.00	0.00	1241.40	2482.79	3846.96	5208.74	6699.42	8190.11	9813.68	11437.26	13196.95	14954.74

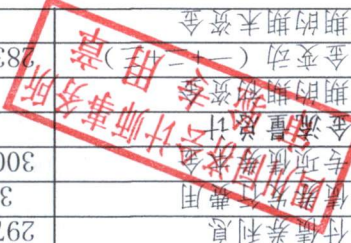
续:

序号	项目	合计	运营期									
			第13年	第14年	第15年	第16年	第17年	第18年	第19年	第20年	第21年	第22年
一	经营活动产生的净现金流量	86223.79	2829.71	2829.71	2945.27	2945.27	3068.66	3066.64	3196.21	3196.21	3280.13	3089.29
1	现金流入	103173.58	3197.85	3197.85	3357.74	3357.74	3525.63	3525.63	3701.91	3701.91	3887.01	3887.01
1.1	经营收入	103173.58	3197.85	3197.85	3357.74	3357.74	3525.63	3525.63	3701.91	3701.91	3887.01	3887.01
1.2	补贴收入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2	现金流出	16949.79	368.14	368.14	412.48	412.48	456.97	458.99	505.71	505.71	606.88	797.72
2.1	经营成本	9758.77	325.46	325.46	331.28	331.28	334.64	337.33	340.86	340.86	347.34	347.34
2.2	相关税费(税金及附加+所得税)	7191.02	42.68	42.68	81.20	81.20	122.33	121.66	164.85	164.85	259.54	450.38
二	投资活动净现金流量	-53050.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1	现金流入	0.00										
1.1	处置投资物	0.00										
1.2	收到其他投资	0.00										
2	现金流出	53050.00										
2.1	建设投资	53050.00										
2.2	维持运营投资	0.00										
三	筹措活动净现金流量	-4790.00	-960.00	-960.00	-960.00	-960.00	-960.00	-960.00	-960.00	-960.00	-960.00	-960.00
1	现金流入	55000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.1	项目资本金投入	25000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.2	专项债券资金	30000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2	现金流出	59790.00	960.00	960.00	960.00	960.00	960.00	960.00	960.00	960.00	960.00	960.00
2.1	支付债券利息	29760.00	960.00	960.00	960.00	960.00	960.00	960.00	960.00	960.00	960.00	960.00
2.2	支付债券发行费用	30.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.3	支付专项债券本金	30000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
四	现金流量总计											
1	项目期的期初资金		14954.74	16824.45	18694.16	20679.42	22664.69	24773.35	26879.99	29116.20	31352.40	33672.53
2	项目期内现金变动(一+二+三)	28383.79	1869.71	1869.71	1985.27	1985.27	2108.66	2106.64	2236.21	2236.21	2320.13	2129.29
3	项目期的期末资金		16824.45	18694.16	20679.42	22664.69	24773.35	26879.99	29116.20	31352.40	33672.53	35801.83



续:

序号	项目	合计	第23年	第24年	第25年	第26年	第27年	第28年	第29年	第30年	第31年
一	经营活动产生的净现金流量	86223.79	3219.29	3217.14	3353.61	3353.61	3494.70	3494.70	3645.17	3642.89	3800.87
1	现金流入	103173.58	4081.36	4081.36	4285.43	4285.43	4499.70	4499.70	4724.68	4724.68	4960.92
1.1	经营收入	103173.58	4081.36	4081.36	4285.43	4285.43	4499.70	4499.70	4724.68	4724.68	4960.92
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
2	现金流出	16949.79	862.07	864.22	931.82	931.82	1005.00	1005.00	1079.52	1081.79	1160.05
2.1	经营成本	9758.77	351.23	354.09	358.17	358.17	365.41	365.41	369.91	372.94	377.67
2.2	相关税费(税金及附加+所得税)	7191.02	510.84	510.13	573.65	573.65	639.59	639.59	709.61	708.85	782.38
二	投资活动净现金流量	-53050.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1	现金流入	0.00									
1.1	处置投资物	0.00									
1.2	收到其他投资	0.00									
2	现金流出	53050.00									
2.1	建设投资	53050.00									
2.2	维持运营投资	0.00									
三	筹资活动净现金流量	-4790.00	-960.00	-960.00	-960.00	-960.00	-960.00	-960.00	-960.00	-8960.00	-22960.00
1	现金流入	55000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.1	项目资本金投入	25000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.2	专项债券资金	30000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2	现金流出	59790.00	960.00	960.00	960.00	960.00	960.00	960.00	960.00	960.00	22960.00
2.1	支付债券利息	29760.00	960.00	960.00	960.00	960.00	960.00	960.00	960.00	960.00	960.00
2.2	支付债券发行费用	30.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.3	支付专项债券本金	30000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	8000.00	22000.00
四	现金流量总计										
1	项目期的期初资金	35801.83	38061.11	40318.25	42711.86	45105.46	47640.16	50174.87	52860.03	47542.92	28383.79
2	项目期内现金变动(一增一减)净流量	2259.29	2257.14	2393.61	2393.61	2534.70	2534.70	2685.17	-5317.11	-19159.13	
3	项目期的期末资金	38061.11	40318.25	42711.86	45105.46	47640.16	50174.87	52860.03	47542.92	28383.79	







0685355HW



# 营业执照

(副本)

副本编号: 1-1



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。

统一社会信用代码

915100007958325128

名

称 四川同济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

孙高翔

经营范围

审查企业会计报表、出具审计报告;验证企业资本,出具验资报告;办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务,出具有关报告;基本建设年度财务决算审计;代理记账;会计咨询、税务咨询、管理咨询、司法会计鉴证、司法会计鉴定;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)。

注册资本 (人民币)壹佰零壹万元整

成立日期 2006年12月4日

住

所 成都市武侯区武阳大道三段5号1栋2单元7楼7号

登记机关



2023年04月20日



会计师事务所

执业证书

名 称：四川同济会计师事务所有限公司

首席合伙人：

主任会计师：孙高翔

经 营 场 所：成都市武侯区武阳大道三段5号1栋  
2单元7楼7号

组 织 形 式：有限责任

执业证书编号：51010186

批准执业文号：川财会[2006]45号

批准执业日期：2007年6月21日

## 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

2023年 8 月 24 日

中华人民共和国财政部制



姓名: 孙高翔  
Full name: 孙高翔  
性别: 男  
Sex: 男  
出生日期: 1980-04-13  
Date of birth: 1980-04-13  
工作单位: 四川同浩会计师事务所有限公司  
Working unit: 四川同浩会计师事务所有限公司  
身份证号码: 511381800413807  
Identity card No. 511381800413807



2022 年检二维码

同意调出:

四川天和税务师事务所

一、注册会计师执行业务,必要时须向委托方出示

同意调入:

四川同浩税务师事务所

- 二、本证书只限于本所执行法定业务时,涂改、
- 三、注册会计师停止执行法定业务时,应将本证书缴还主管注册会计师协会。
- 四、本证书如遗失,应立即向主管注册会计师协会报告,登报声明作废后,办理补发手续。

# NOTES

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.



年 /y 月 /m 日 /d



姓名	杨丽平
性别	男
出生日期	1960-10-26
工作单位	四川亿永正勤会计师事务所有限公司
身份证号码	511027196010260016



### 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.



### 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



2024年检二维码

四川亿永正勤 事务所 CPAs

同意调入  
Agree the holder to be transferred to



转入协会盖章  
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs  
2023年6月15日

事务所 CPAs

