

云南信立会计师事务所有限公司

Yunnan Xinli Certified Public Accountants Co.,Ltd

镇沅县农村供水保障一体化工程专项债券 财务评价报告

云南信立会计师事务所有限公司



您可使用手机“扫一扫”或进入“注册会计师行业统一监管平台 (<http://acc.mof.gov.cn>)”进行查验。
报告编码: 云25QVP8R42C



云南信立会计师事务所有限公司

Yunnan Xinli Certified Public Accountants Co., Ltd

云信立审字【2025】第065号

镇沅县农村供水保障一体化工程专项债券

财务评价报告

镇沅彝族哈尼族拉祜族自治县水务局：

我们接受委托，对镇沅县国翔国有资产管理集团有限公司实施的镇沅县农村供水保障一体化工程（以下简称“该项目”）专项债券实施方案及募集资金投资项目预期收益、成本与融资自求平衡情况进行审核并出具财务评价报告。

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》。镇沅县国翔国有资产管理集团有限公司对该项目收益预测及其所依据的各项假设及相关资料负责。这些假设已在《镇沅县农村供水保障一体化工程专项债券实施方案》（以下简称“实施方案”）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。

本评价报告仅供镇沅彝族哈尼族拉祜族自治县水务局本次发行镇



另附：项目收益与融资自求平衡预测说明

云南信立会计师事务所有限公司



中国注册会计师：



中国注册会计师：



二〇二五年六月十八日



沅县农村供水保障一体化工程专项债券之目的使用，不得用作其他任何目的。

《镇沅县农村供水保障一体化工程专项债券实施方案》中预测的财务数据反映了本期债券募投项目收益和现金流覆盖债券还本付息情况。同时，我们查阅了《镇沅县农村供水保障一体化工程专项债券实施方案》以及相关基础数据，通过测算，未发现《镇沅县农村供水保障一体化工程专项债券实施方案》中关于专项收入和现金流的计算公式存在明显偏差。

总体评价结果如下：

经专项审核，该项目总投资为 46,654.39 万元，拟发行专项债券 10,000.00 万元，占项目总投资的 21.43%；财政预算拟安排 36,654.39 万元，占项目总投资的 78.57%。债券存续期间，项目可偿债收益合计 28,500.10 万元，专项债本息合计 22,000.00 万元。该项目专项债券本息保障倍数 1.30，项目预测收益能达到收益与融资自求平衡。

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，并根据当前云南省、普洱市的融资环境，我们认为镇沅县农村供水保障一体化工程专项债券可以以相较同期银行贷款利率略优惠的融资成本完成资金筹措，为镇沅县农村供水保障一体化工程提供足够的资金支持，保证镇沅县农村供水保障一体化工程工作的顺利实施。项目收入作为后续资金回笼手段，为项目提供了充足、稳定的现金流入，同时，该项目本息保障倍数大于 1，充分满足镇沅县农村供水保障一体化工程专项债券还本付息的要求。



项目收益与融资自求平衡预测说明

一、项目基本情况

(一) 项目情况

1.参与主体

主管部门：镇沅彝族哈尼族拉祜族自治县水务局

项目单位：镇沅县国翔国有资产管理集团有限公司

2.项目基本情况

(1) 项目名称：镇沅县农村供水保障一体化工程

(2) 项目地点：镇沅县 8 个乡镇。

(3) 项目建设内容和产出：

镇沅县农村供水保障一体化工程是解决 8 个乡镇农村生活用水问题，按照工程类别该项目划分为四类：水厂新建工程、水厂改扩建提升工程、水源保障工程、数字化工程，本次供水工程共 9 处建设片区。分别为：恩乐镇五一水库片区、者东镇丙果河片区、九甲镇文岔河片区、勐大镇新厂河片区、勐大镇十八道河片区（与振太共用水源及水厂）振太镇十八道河片区（与勐大共用水源及水厂）、田坝乡胜利片区、古城镇深沟河片区、和平镇和平水库片区。新建取水坝 4 座，新建水厂 9 座，铺设输水管线长度 108.84km，配水管线长 1021.85km。工程建成后，日供水规模为 20225.09m³/d，年供水量为 691.64 万 m³。



镇沅县农村供水保障一体化工程永久征地总面积 117.97 亩，其中旱地 12.32 亩、灌木林 86.95 亩、空闲地 18.7 亩。临时占地 1514.31 亩，其中基本农田 33.94 亩、灌木林 1275.32 亩、未利用地（空闲地）205.05 亩。

（4）项目建设期和运营期：该项目建设期为 2025 年 1 月至 2027 年 12 月（含前期），运营期为 2028 年至长期，因专项债券和市场化融资期限小于运营期，因此，该项目取计算期 2025 年至 2056 年。

二、项目投资估算及资金筹措方案

（一）投资估算

1.项目合规情况

项目合规情况表

序号	文件名称	文号
1	可研批复	镇发改复字（2023）1 号
2	选址意见书	用字第 530825202300002
3	环评批复	镇环准（2023）6 号
4	“三线三区”情况说明	

2.项目总投资

根据《可研批复》（镇发改复字〔2023〕1 号），该项目总投资为 49,068.32 万元，投资构成详见下表：

批复总投资汇总表

单位：万元

序号	工程或费用名称	估算金额（万元）
1	工程费用	28,025.44



序号	工程或费用名称	估算金额 (万元)
2	工程建设其他费用	13,820.92
3	基本预备费	4,038.03
4	建设期融资利息	3,183.93
5	总投资	49,068.32

因项目融资成本变化,财务费用减少 2,413.93 万元,调整后项目总投资为 46,654.39 万元,详见下表:

调整后项目总投资汇总表

单位: 万元

序号	工程或费用名称	调整后估算金额 (万元)
1	工程费用	28,025.44
2	工程建设其他费用	13,820.92
3	基本预备费	4,038.03
4	建设期利息及专债发行费用	770.00
5	总投资	46,654.39

(二) 资金筹措方案

1. 资金来源

项目资金筹措表

单位: 万元

项目总投资	资本金			融资	
	财政预算安排	发行专项债券用于项目资本金	其他来源 (含单位或社会资本方自有资金等)	专项债券	市场化融资
46,654.39	36,654.39			10,000.00	
占总投资比例	78.57%			21.43%	



该项目总投资为 46,654.39 万元，拟发行专项债券 10,000.00 万元，占项目总投资的 21.43%。

财政预算拟安排 36,654.39 万元，占项目总投资的 78.57%。由本级财政安排到位，若争取到中央、省级和市级专项配套资金，则冲抵本级安排的资金。

2.项目分年融资计划

(1) 专项债券发行计划

专项债券融资情况表

单位：万元

计划发行专项债券金额	2025 年		2026 年	
	发行金额	期限	发行金额	期限
10,000.00	4,000.00	30 年	6,000.00	30 年

(2) 市场化融资

无。

3.项目实施计划

本次该工程的控制工程主要包括引水管线工程等，全部工程应在 36 个月内完成。首先启动恩乐镇供水片区；2025 年计划启动勐大镇、和平镇、古城镇建设片区；2026 年计划启动振太镇、者东镇、九甲镇建设片区；2027 年计划启动田坝乡。

4.资金投入计划

各年度资金使用计划详见下表：

资金筹措及使用计划表



单位：万元

项目		合计	2025 年	2026 年	2027 年
项目总投资		46,654.39	5,000.00	8,000.00	33,654.39
建设投资		45,884.39	4,916.00	7,714.00	33,254.39
建设期利息		760.00	80.00	280.00	400.00
债券发行费		10.00	4.00	6.00	
资金筹措		46,654.39	5,000.00	8,000.00	33,654.39
资本金	通过财政预算安排	36,654.39	1,000.00	2,000.00	33,654.39
	专项债券用于资本金部分				
	单位或社会资本方自有资金				
专项债券本金		10,000.00	4,000.00	6,000.00	
市场化融资					

5.项目资金保障措施

项目建设资金严格按照《财政部关于印发<地方政府专项债券发行管理暂行办法>的通知》（财库〔2015〕83号）、《财政部关于印发<地方政府专项债务预算管理办法>的通知》（财预〔2016〕155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》（财预〔2017〕89号）进行管理和使用。具体如下：

（1）专项债券资金按照公开、公平、公正和透明的原则专项用于本次债券对应的镇沅县农村供水保障一体化工程。

（2）项目资金应当按照“专项管理、分账核算、专款专用、跟踪问效”的原则，加强镇沅县农村供水保障一体化工程专项债券资金管理，确保资



金安全、规范和有效使用。

(3) 项目资金的分配和管理，可根据镇沅县农村供水保障一体化工程进展情况适时调整，并报请上级主管部门备案。

(4) 专项债券资金纳入地方政府专项债务限额管理。停车场专项债券收入、支出、还本、付息、发行费用等纳入政府性基金预算管理。专项用于镇沅县农村供水保障一体化工程，任何部门、单位和个人不得截留、挤占和挪用。

三、项目预期收益、成本及融资平衡情况

(一) 预期收益

1.项目收入

(1) 项目收入来源及测算依据

根据《可行性研究报告》，该项目主要收入为供水收入。

镇沅县农村供水保障一体化工程供水收入主要为水费，本工程最高日供水量 20225.09m³/d，故年新增取水量 691.64 万 m³，产销率考虑 85%，即平均年可售量取 587.9 万 m³，其中居民年用水量 395.9 万 m³，工业年用水量 192 万 m³。

参考《镇沅彝族哈尼族拉祜族自治县发展和改革局关于镇沅县自来水有限责任公司县城城区城市供水价格调整标准的批复》（镇发改复字〔2023〕42 号）：



第一阶梯用水量：每户每月用水量 15m^3 （含 15m^3 ）用户，水价由 2.80 元/ m^3 调整为 3.10 元/ m^3 ，调价幅度 10.71%。

第二阶梯用水量：每户每月用水量 16-25 m^3 （含 25 m^3 ）用户，水价由 4.20 元/ m^3 调整为 4.50 元/ m^3 ，调价幅度 7.14%。

第三阶梯用水量：每户每月用水量 25 m^3 以上用户，水价为 8.40 元/ m^3 （此次不做调整）。

非居民用水价格由现行水价每立方米 3.10 元调整为每立方米 3.40 元，调价幅度 9.68%。

特种行业用水：6.00 元/ m^3 （此次不做调整）。

本着谨慎性原则，同时结合项目人群用水量分析，该项目居民用水按 3.10 元/ m^3 测算；非居民用水按 3.40 元/ m^3 测算；项目供水负荷率第一年 80%，第二年增长 10%，达 95% 后保持不变。

（2）项目收入预测

经计算，该项目计算期内总收入为 51,420.58 万元，明细测算如下：



项目收入测算明细表

单位：万元

序号	项目	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
1	人畜饮水供水收入	981.83	1,104.56	1,165.93	1,165.93	1,165.93	1,165.93	1,165.93	1,165.93	1,165.93	1,165.93
	供水率	80.00%	90.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%
	年供水量 (万 m ³)	395.90	395.90	395.90	395.90	395.90	395.90	395.90	395.90	395.90	395.90
	单价 (元/m ³)	3.10	3.10	3.10	3.10	3.10	3.10	3.10	3.10	3.10	3.10
2	工业用水收入	522.24	587.52	620.16	620.16	620.16	620.16	620.16	620.16	620.16	620.16
	供水率	80.00%	90.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%
	年供水量 (万 m ³)	192.00	192.00	192.00	192.00	192.00	192.00	192.00	192.00	192.00	192.00
	单价 (元/m ³)	3.40	3.40	3.40	3.40	3.40	3.40	3.40	3.40	3.40	3.40
	收入合计	1,504.07	1,692.08	1,786.09	1,786.09	1,786.09	1,786.09	1,786.09	1,786.09	1,786.09	1,786.09

续表

序号	项目	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年
1	人畜饮水供水收入	1,165.93	1,165.93	1,165.93	1,165.93	1,165.93	1,165.93	1,165.93	1,165.93	1,165.93	1,165.93
	供水率	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%
	年供水量 (万 m ³)	395.90	395.90	395.90	395.90	395.90	395.90	395.90	395.90	395.90	395.90
	单价 (元/m ³)	3.10	3.10	3.10	3.10	3.10	3.10	3.10	3.10	3.10	3.10



序号	项目	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年
2	工业用水收入	620.16	620.16	620.16	620.16	620.16	620.16	620.16	620.16	620.16	620.16
	供水率	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%
	年供水量 (万 m³)	192.00	192.00	192.00	192.00	192.00	192.00	192.00	192.00	192.00	192.00
	单价 (元/m³)	3.40	3.40	3.40	3.40	3.40	3.40	3.40	3.40	3.40	3.40
	收入合计	1,786.09	1,786.09	1,786.09	1,786.09	1,786.09	1,786.09	1,786.09	1,786.09	1,786.09	1,786.09

续表

序号	项目	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年	合计
1	人畜饮水供水收入	1,165.93	1,165.93	1,165.93	1,165.93	1,165.93	1,165.93	1,165.93	1,165.93	1,165.93	33,566.50
	供水率	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	
	年供水量 (万 m³)	395.90	395.90	395.90	395.90	395.90	395.90	395.90	395.90	395.90	
	单价 (元/m³)	3.10	3.10	3.10	3.10	3.10	3.10	3.10	3.10	3.10	
2	工业用水收入	620.16	620.16	620.16	620.16	620.16	620.16	620.16	620.16	620.16	17,854.08
	供水率	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	
	年供水量 (万 m³)	192.00	192.00	192.00	192.00	192.00	192.00	192.00	192.00	192.00	
	单价 (元/m³)	3.40	3.40	3.40	3.40	3.40	3.40	3.40	3.40	3.40	
	收入合计	1,786.09	1,786.09	1,786.09	1,786.09	1,786.09	1,786.09	1,786.09	1,786.09	1,786.09	51,420.58



2.项目运营成本

根据《可行性研究报告》，该项目运营成本主要包括水资源费、维护费、管理费、抽水电费等。预计年运营费 745.33 万元。

(1) 水资源费

平均年取水量 691.64 万 m^3 ，水资源费暂按 0.2 元/ m^3 计取；

(2) 维护费

按本次投资范围的工程固定资产原值（47941.97 万元）的 0.5%计取；

(3) 管理费

本次投资范围的工程固定资产原值（47941.97 万元）的 0.75%计取；

(4) 抽水电费

提水电量(11.4 万 $\text{kw}\cdot\text{h}$)*电度电价(0.4645 元/ $\text{kw}\cdot\text{h}$)。

运营成本明细测算如下：



运营成本测算明细表

单位：万元

序号	项目	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
1	水资源费	138.33	138.33	138.33	138.33	138.33	138.33	138.33	138.33	138.33	138.33
2	维护费	239.71	239.71	239.71	239.71	239.71	239.71	239.71	239.71	239.71	239.71
3	管理费	359.56	359.56	359.56	359.56	359.56	359.56	359.56	359.56	359.56	359.56
4	抽水电费	5.3	5.30	5.30	5.30	5.30	5.30	5.30	5.30	5.30	5.30
运营成本合计		742.90	742.90	742.90	742.90	742.90	742.90	742.90	742.90	742.90	742.90

续表

序号	项目	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年
1	水资源费	138.33	138.33	138.33	138.33	138.33	138.33	138.33	138.33	138.33	138.33
2	维护费	239.71	239.71	239.71	239.71	239.71	239.71	239.71	239.71	239.71	239.71
3	管理费	359.56	359.56	359.56	359.56	359.56	359.56	359.56	359.56	359.56	359.56
4	抽水电费	5.30	5.30	5.30	5.30	5.30	5.30	5.30	5.30	5.30	5.30
运营成本合计		742.90	742.90	742.90	742.90	742.90	742.90	742.90	742.90	742.90	742.90

续表

序号	项目	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年	合计
1	水资源费	138.33	138.33	138.33	138.33	138.33	138.33	138.33	138.33	138.33	4,011.57



序号	项目	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年	合计
2	维护费	239.71	239.71	239.71	239.71	239.71	239.71	239.71	239.71	239.71	6,951.59
3	管理费	359.56	359.56	359.56	359.56	359.56	359.56	359.56	359.56	359.56	10,427.24
4	抽水电费	5.30	5.30	5.30	5.30	5.30	5.30	5.30	5.30	5.30	153.70
运营成本合计		742.90	742.90	742.90	742.90	742.90	742.90	742.90	742.90	742.90	21,544.10



3.相关税费及其他费用

该项目增值税率依据《财政部国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2016〕36号）、财政部、税务总局、海关总署联合发布《关于深化增值税改革有关政策的公告》（2019年第39号）等相关税法规定确定。该项目建设期建安工程费及运营期进项税税率按9%进行测算，项目运营期生活用水及工业用水的供水收入增值税率按6%考虑，农业灌溉供水为免征增值税。该项目附加税包括城市建设维护税、教育费附加、地方教育费附加，税率分别为7%、3%、2%。

该项目所得税依据《中华人民共和国企业所得税法》及《中华人民共和国企业所得税法实施条例》，该项目为水利项目，属于国家重点扶持的公共基础设施项目，其投资经营所得，自项目取得第一笔生产经营收入所属纳税年度起，第一年至第三年免征企业所得税，第四年至第六年减半征收企业所得税。企业所得税按25%税率测算，暂不考虑以前年度的亏损弥补。

综上所述，该项目计算期内相关税费为1,376.38万元。明细测算如下：



相关税费测算表

单位：万元

序号	项目名称	建设期	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
1	增值税											
2	销项税额		124.19	139.71	147.48	147.48	147.48	147.48	147.48	147.48	147.48	147.48
3	进项税额		31.65	31.65	31.65	31.65	31.65	31.65	31.65	31.65	31.65	31.65
4	建设期进项税额抵减	3,788.62	92.54	108.06	115.83	115.83	115.83	115.83	115.83	115.83	115.83	115.83
5	抵减后进项税额	3,788.62	3,696.08	3,588.02	3,472.19	3,356.36	3,240.53	3,124.70	3,008.87	2,893.04	2,777.21	2,661.38
6	增值税及附加		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
7	企业所得税		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
合计			0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

续表

序号	项目名称	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年
1	增值税										
2	销项税额	147.48	147.48	147.48	147.48	147.48	147.48	147.48	147.48	147.48	147.48
3	进项税额	31.65	31.65	31.65	31.65	31.65	31.65	31.65	31.65	31.65	31.65
4	建设期进项税额抵减	115.83	115.83	115.83	115.83	115.83	115.83	115.83	115.83	115.83	115.83
5	抵减后进项税额	2,545.55	2,429.72	2,313.89	2,198.06	2,082.23	1,966.40	1,850.57	1,734.74	1,618.91	1,503.08
6	增值税及附加	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00



序号	项目名称	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年
7	企业所得税	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	合计	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

续表

序号	项目名称	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年	合计
1	增值税										
2	销项税额	147.48	147.48	147.48	147.48	147.48	147.48	147.48	147.48	147.48	
3	进项税额	31.65	31.65	31.65	31.65	31.65	31.65	31.65	31.65	31.65	
4	建设期进项税额抵减	115.83	115.83	115.83	115.83	115.83	115.83	115.83	115.83	115.83	
5	抵减后进项税额	1,387.25	1,271.42	1,155.59	1,039.76	923.93	808.10	692.27	576.44	460.61	
6	增值税及附加	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
7	企业所得税	0.00	160.80	160.80	160.80	160.80	160.80	160.80	180.80	230.80	1,376.38
	合计	0.00	160.80	160.80	160.80	160.80	160.80	160.80	180.80	230.80	1,376.38



4.项目可偿债收益

项目可偿债收益=项目收入-项目运营成本-占用项目偿债收益的相关税费和其他费用。

经测算，该项目在债券存续期内可偿债收益共计 28,500.10 万元，项目可偿债收益详见下表：



项目可偿债收益表

单位：万元

序号	项目	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
1	项目收入	1,504.07	1,692.08	1,786.09	1,786.09	1,786.09	1,786.09	1,786.09	1,786.09	1,786.09	1,786.09
2	项目运营成本	742.90	742.90	742.90	742.90	742.90	742.90	742.90	742.90	742.90	742.90
3	占用项目偿债收益的相关税费和其他费用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4	项目可偿债收益	761.17	949.18	1,043.19	1,043.19	1,043.19	1,043.19	1,043.19	1,043.19	1,043.19	1,043.19

续表

序号	项目	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年
1	项目收入	1,786.09	1,786.09	1,786.09	1,786.09	1,786.09	1,786.09	1,786.09	1,786.09	1,786.09	1,786.09
2	项目运营成本	742.90	742.90	742.90	742.90	742.90	742.90	742.90	742.90	742.90	742.90
3	占用项目偿债收益的相关税费和其他费用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4	项目可偿债收益	1,043.19	1,043.19	1,043.19	1,043.19	1,043.19	1,043.19	1,043.19	1,043.19	1,043.19	1,043.19

续表



序号	项目	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年	合计
1	项目收入	1,786.09	1,786.09	1,786.09	1,786.09	1,786.09	1,786.09	1,786.09	1,786.09	1,786.09	51,420.58
2	项目运营成本	742.90	742.90	742.90	742.90	742.90	742.90	742.90	742.90	742.90	21,544.10
3	占用项目偿债收益的 相关税费和其他费用	-	160.80	160.80	160.80	160.80	160.80	160.80	180.80	230.80	1,376.38
4	项目可偿债收益	1,043.19	882.39	882.39	882.39	882.39	882.39	882.39	862.39	812.39	28,500.10



（二）债务还本付息情况

1、专项债券还本付息情况

该项目计划 2025 年发行专项债券 4,000.00 万元，计划债券发行期限为 30 年期，发债利率 4%，偿债方式为按半年付息，到期还本；2026 年发行专项债券 6,000.00 万元，计划债券发行期限为 30 年期，发债利率 4%，偿债方式为按半年付息，到期还本。专项债券还本付息情况详见下表：





专项债券还本付息情况表

单位：万元

序号	项目	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
一	期初余额		4,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00
二	本期新增本金	4,000.00	6,000.00									
三	本期偿还本金											
四	本期偿还利息	80.00	280.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00
五	期末余额	4,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00
六	融资利率	4.00%	4.00%	4.00%	4.00%	4.00%	4.00%	4.00%	4.00%	4.00%	4.00%	4.00%
七	本期应付本金和利息	80.00	280.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00

续表：

序号	项目	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年
一	期初余额	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00
二	本期新增本金											
三	本期偿还本金											



序号	项目	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年
四	本期偿还利息	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00
五	期末余额	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00
六	融资利率	4.00%	4.00%	4.00%	4.00%	4.00%	4.00%	4.00%	4.00%	4.00%	4.00%	4.00%
七	本期应付本金和利息	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00

续表：

序号	项目	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年	合计
一	期初余额	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	6,000.00	
二	本期新增本金											
三	本期偿还本金									4,000.00	6,000.00	10,000.00
四	本期偿还利息	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	320.00	120.00	12,000.00
五	期末余额	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	6,000.00	-	
六	融资利率	4.00%	4.00%	4.00%	4.00%	4.00%	4.00%	4.00%	4.00%	4.00%	4.00%	
七	本期应付本金和利息	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	4,320.00	6,120.00	22,000.00

2、市场化融资还本付息情况

无。

3、总体债务还本付息情况

专项债券应付本金和利息总额表

单位：万元

项目	金额
专项债券本金总额	10,000.00
专项债券利息总额	12,000.00
专项债券本息总额	22,000.00
市场化融资本金总额	
市场化融资利息总额	
市场化融资本息总额	
总债务本金	10,000.00
总债务利息	12,000.00
总债务本息	22,000.00

（三）偿债指标计算

该项目偿债指标如下：

指标名称	计算			
	计算公式	名称	金额	计算结果
总投资收益率	项目可偿债收益/ 总投资	项目可偿债收益	28,500.10	61.09%
		总投资	46,654.39	
总债务本息保障倍数	项目可偿债收益/ 总债务融资本息	项目可偿债收益	28,500.10	1.30
		总债务融资本息	22,000.00	
总债务本金保障倍数	项目可偿债收益/ 总债务融资本金	项目可偿债收益	28,500.10	2.85
		总债务融资本金	10,000.00	
专项债券本息保障倍数	项目可偿债收益/ 专项债券本息	项目可偿债收益	28,500.10	1.30
		专项债券本息	22,000.00	



专项债券本金保障倍数	项目可偿债收益/ 专项债券本金	项目可偿债收益	28,500.10	2.85
		专项债券本金	10,000.00	

经测算，该项目债务保障倍数均大于 1.1，项目预期收入能够合理保障偿还融资本金和利息，能实现项目收益和融资自求平衡，因此，该项目具有较好的偿债能力。

（四）资金测算平衡情况

资金测算平衡情况详见下表：



资金测算平衡情况表

单位：万元

序号	年度	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
一	现金流入											
1	资本金流入	1,000.00	2,000.00	33,654.39								
1.1	财政预算资金流入	1,000.00	2,000.00	33,654.39								
1.2	其他来源（含单位或社会资本方自有资金等）											
1.3	用于资本金的专项债券资金											
2	债务资金流入	4,000.00	6,000.00	0.00								
2.1	专项债券资金流入	4,000.00	6,000.00	0.00								
2.2	市场化融资流入	0.00	0.00	0.00								
3	项目收入流入			0.00	1,504.07	1,692.08	1,786.09	1,786.09	1,786.09	1,786.09	1,786.09	1,786.09
3.1	政府性基金收入流入											
3.2	专项收入流入				1,504.07	1,692.08	1,786.09	1,786.09	1,786.09	1,786.09	1,786.09	1,786.09
小计	现金流入总额	5,000.00	8,000.00	33,654.39	1,504.07	1,692.08	1,786.09	1,786.09	1,786.09	1,786.09	1,786.09	1,786.09
二	现金流出											
1	建设期静态投资流出	4,916.00	7,714.00	33,254.39								
2	运营成本支出				742.90	742.90	742.90	742.90	742.90	742.90	742.90	742.90
3	相关税费				0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00



序号	年度	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
4	债务还本付息	80.00	280.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00
4.1	专项债券还本付息	80.00	280.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00
4.1.1	专项债券还本	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4.1.2	专项债券利息	80.00	280.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00
4.2	市场化融资还本付息											
4.2.1	市场化融资还本											
4.2.2	市场化融资付息											
5	债券发行费用	4.00	6.00									
小计	现金流出总额	5,000.00	8,000.00	33,654.39	1,142.90	1,142.90	1,142.90	1,142.90	1,142.90	1,142.90	1,142.90	1,142.90
三	现金净流量											
1	当年现金净流入	0.00	0.00	0.00	361.17	549.18	643.19	643.19	643.19	643.19	643.19	643.19
2	期末累计现金结存额	0.00	0.00	0.00	361.17	910.35	1,553.54	2,196.73	2,839.92	3,483.11	4,126.30	4,769.49

续表：

序号	年度	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年
一	现金流入											
1	资本金流入											
1.1	财政预算资金流入											
1.2	其他来源(含单位											



序号	年度	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年
	或社会资本方自有资金等)											
1.3	用于资本金的专项债券资金											
2	债务资金流入											
2.1	专项债券资金流入											
2.2	市场化融资流入											
3	项目收入流入	1,786.09	1,786.09	1,786.09	1,786.09	1,786.09	1,786.09	1,786.09	1,786.09	1,786.09	1,786.09	1,786.09
3.1	政府性基金收入流入											
3.2	专项收入流入	1,786.09	1,786.09	1,786.09	1,786.09	1,786.09	1,786.09	1,786.09	1,786.09	1,786.09	1,786.09	1,786.09
小计	现金流入总额	1,786.09	1,786.09	1,786.09	1,786.09	1,786.09	1,786.09	1,786.09	1,786.09	1,786.09	1,786.09	1,786.09
二	现金流出											
1	建设期静态投资流出											
2	运营成本支出	742.90	742.90	742.90	742.90	742.90	742.90	742.90	742.90	742.90	742.90	742.90
3	相关税费	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4	债务还本付息	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00
4.1	专项债券还本付息	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00
4.1.1	专项债券还本	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00



序号	年度	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年
4.1.2	专项债券利息	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00
4.2	市场化融资还本付息											
4.2.1	市场化融资还本											
4.2.2	市场化融资付息											
5	债券发行费用											
小计	现金流出总额	1,142.90	1,142.90	1,142.90	1,142.90	1,142.90	1,142.90	1,142.90	1,142.90	1,142.90	1,142.90	1,142.90
三	现金净流量											
1	当年现金净流入	643.19	643.19	643.19	643.19	643.19	643.19	643.19	643.19	643.19	643.19	643.19
2	期末累计现金结存额	5,412.68	6,055.87	6,699.06	7,342.25	7,985.44	8,628.63	9,271.82	9,915.01	10,558.20	11,201.39	11,844.58

续表:

序号	年度	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年	合计
一	现金流入											
1	资本金流入											36,654.39
1.1	财政预算资金流入											36,654.39
1.2	其他来源(含单位或社会资本方自有资金等)											0.00
1.3	用于资本金的专项债券资金											0.00



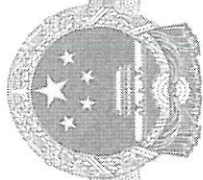
序号	年度	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年	合计
2	债务资金流入											10,000.00
2.1	专项债券资金流入											10,000.00
2.2	市场化融资流入											0.00
3	项目收入流入	1,786.09	1,786.09	1,786.09	1,786.09	1,786.09	1,786.09	1,786.09	1,786.09	1,786.09	1,786.09	51,420.58
3.1	政府性基金收入流入											0.00
3.2	专项收入流入	1,786.09	1,786.09	1,786.09	1,786.09	1,786.09	1,786.09	1,786.09	1,786.09	1,786.09	1,786.09	51,420.58
小计	现金流入总额	1,786.09	1,786.09	1,786.09	1,786.09	1,786.09	1,786.09	1,786.09	1,786.09	1,786.09	1,786.09	98,074.97
二	现金流出											0.00
1	建设期静态投资流出											45,884.39
2	运营成本支出	742.90	742.90	742.90	742.90	742.90	742.90	742.90	742.90	742.90	742.90	21,544.10
3	相关税费	0.00	0.00	160.80	160.80	160.80	160.80	160.80	160.80	180.80	230.80	1,376.38
4	债务还本付息	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	4,320.00	6,120.00	22,000.00
4.1	专项债券还本付息	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	4,320.00	6,120.00	22,000.00
4.1.1	专项债券还本	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	4,000.00	6,000.00	10,000.00
4.1.2	专项债券利息	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	320.00	120.00	12,000.00
4.2	市场化融资还本付息											0.00
4.2.1	市场化融资还本											0.00
4.2.2	市场化融资付息											0.00





序号	年度	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年	合计
5	债券发行费用											10.00
小计	现金流出总额	1,142.90	1,142.90	1,303.70	1,303.70	1,303.70	1,303.70	1,303.70	1,303.70	5,243.70	7,093.70	90,814.87
三	现金净流量											0.00
1	当年现金净流入	643.19	643.19	482.39	482.39	482.39	482.39	482.39	482.39	-3,457.61	-5,307.61	7,260.10
2	期末累计现金结存 额	12,487.77	13,130.96	13,613.35	14,095.75	14,578.14	15,060.53	15,542.92	16,025.32	12,567.71	7,260.10	





此复印件再次复印无效

营业执照

统一社会信用代码
91530000760408359K



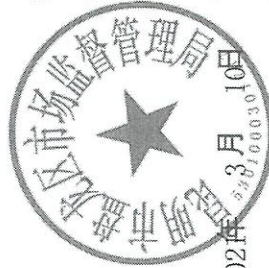
扫描二维码登录
“国家企业信用
信息公示系统”
了解更多登记、
备案、许可、监
管信息。

副本编号：2-1

(副本)

名称 云南信立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 甘明丽
经营范围 接受国家机关、企事业单位、中外合资企业的委托办理会计报表审计、验证注册资本；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具相关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询；税务咨询；企业管理咨询；离任审计；办理企业清产核资；工商事务代理(以上经营范围涉及国家专项审批的，按审批的时限及项目开展经营)。

注册资本 壹佰万元整
成立日期 2004年04月07日
营业期限 2004年04月07日至长期
住所 云南省昆明市盘龙区席子营霖岚广场地块-A栋20层2012号



登记机关

2024年3月10日

国家企业信用信息公示系统网址: <http://yn.gsxt.gov.cn>

请于每年1月1日-6月30日在国家企业信用信息公示系统(云南)报送上一年度年报并公示，当年设立登记的，自下一年起报送并公示。逾期未年报的，将依法处理。

国家市场监督管理总局监制

联系地址：昆明市盘龙区新兴路中段霖岚广场A座2012室

联系方式：0871-63138215

此复印件再次复印无效

证书序号: 0013573

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

会计师事务所
执业证书

名称: 云南信立会计师事务所有限公司
首席合伙人: 甘明丽
主任会计师: 甘明丽
经营场所: 云南省昆明市盘龙区席子营霖岚广场
地块-A栋20层2012号

组织形式: 有限责任
执业证书编号: 53010121
批准执业文号: 云财会〔2004〕17号
批准执业日期: 2004-03-31

中国注册会计师证书

此复印件再次复印无效

姓名：方林芬

证书编号：5301000600005

注册单位：云南信立会计师事务所有限公司



THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
中国注册会计师协会



姓 名	方林芬
Full name	
性 别	女
Sex	
出 生 日 期	1963-03-19
Date of birth	
工 作 单 位	云南信立会计师事务所
Working unit	
身 份 证 号 码	530111630319004
Identity card No.	



YUNNAN XINLI ACCOUNTING FIRM CO., LTD.
云南信立会计师事务所有限公司



方林芬 5301000600005
有效期一年
this certificate is valid for another year after
this renewal



方林芬(5301000600005)
已过期2018年3月
云南信立会计师事务所



YUNNAN XINLI ACCOUNTING FIRM CO., LTD.
云南信立会计师事务所有限公司

中国注册会计师证书

此复印件再次复印无效

姓名：赵光亚

证书编号：530100030034

注册单位：云南信立会计师事务所有限公司



THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
中国注册会计师协会



YUNNAN XINLI ACCOUNTING FIRM CO., LTD.
云南信立会计师事务所有限公司

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

2014年任职业检查合格
CPA 云南信立会计师事务所

2014年3月25日



姓名 赵光亚
性别 女
出生日期 1952-12-02
工作单位 云南信立会计师事务所
身份证号码 530102521202032



赵光亚 530100030034
This renewal for another year after

2013年任职业检查合格
CPA 云南信立会计师事务所

2013年3月10日