

昆明市五华区西翥片区城乡供水一体化建设项目

专项债券财务评价报告

中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）云南亚太分所



目录

| | |
|--------------------|-------|
| 财务评价报告正文 | 1-9 |
| 附件 1、项目现金流收益规模预测 | 10-20 |
| 附件 2、项目收益及融资自求平衡方案 | 21-27 |



昆明市五华区西翥片区城乡供水一体化建设项目 专项债券财务评价报告

报告号：众环云综字(2026)00126 号

中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）云南亚太分所作为云南省人民政府（以下简称“发行人”）申请发行昆明市五华区西翥片区城乡供水一体化建设项目专项债券（以下简称“本期债券”）的评价机构，我们对本期债券募集资金投资项目收益与融资自求平衡情况进行评价，并出具财务评价报告。

我们的评价是依据《地方政府专项债券发行管理办法》（财库〔2020〕43号）和《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》（厅字〔2019〕33号）等相关法规政策进行的。项目单位对提供项目资料的真实性、完整性和合法性负责，并如实披露项目收益预测及其所依据的各项假设。

我们出具的财务评估报告是基于项目单位对项目收益预测及其所依据的各项假设，在执行财务评估基本程序和方法后，未发现重大异常使我们认为这些假设没有为预测提供合理的基础。我们认为项目收益预测是在这些假设的基础上进行了恰当的编制，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。

我们在报告中引用项目单位的一系列假设，包括有关未来事项和推测性假设，工作中我们无法实质论证，故不对应依照鉴证程序所完成的工作那样予以依赖。

由于预期事项通常并非如预期那样发生，并且变动可能性重大，实际结果可能与预测性财务信息存在差异。

经财务评价，我们认为，在项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的昆明市五华区西翥片区城乡供水一体化建设项目专项债券，预期收益能够合理保障偿还融资本金及利息，实现项目收益和融资自求平衡。

总体评价结果如下：

一、债券应付本息和市场化融资本息情况

（一）债券应付本息

1、预计发行债券

本项目拟发行专项债券资金共 23,000.00 万元，其中 2025 年已发行专项债券 3,000.00 万元，发行期限为 30 年，利率为 2.38%，偿债方式为每半年付息一次，到期还本；2026 年本期拟发行 8,000.00 万元，期限为 30 年，利率预计为 3.50%，偿债方式为每半年付息一次，到期还本；2026 年后续批次拟发行 12,000.00 万元，期限为 30 年，利率预计为 3.50%，偿债方式为每半年付息一次，到期还本。专项债券还本付息情况如下：



专项债券还本付息表

单位：人民币万元

| 序号 | 项目 | 合计 | 2025年 | 2026年 | 2027年 | 2028年 | 2029年 | 2030年 | 2031年 | 2032年 | 2033年 | 2034年 |
|----|-----------------------|-----------|----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 一 | 期初余额 | | - | 3,000.00 | 23,000.00 | 23,000.00 | 23,000.00 | 23,000.00 | 23,000.00 | 23,000.00 | 23,000.00 | 23,000.00 |
| | 以前发行期初余额（2025年第十三批次） | | | 3,000.00 | 3,000.00 | 3,000.00 | 3,000.00 | 3,000.00 | 3,000.00 | 3,000.00 | 3,000.00 | 3,000.00 |
| | 本期期初余额 | | | - | 8,000.00 | 8,000.00 | 8,000.00 | 8,000.00 | 8,000.00 | 8,000.00 | 8,000.00 | 8,000.00 |
| | 2026年后续批次期初余额 | | | - | 12,000.00 | 12,000.00 | 12,000.00 | 12,000.00 | 12,000.00 | 12,000.00 | 12,000.00 | 12,000.00 |
| 二 | 本期新增本金 | 23,000.00 | 3,000.00 | 20,000.00 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | 以前已发行本金（2025年第十三批次） | | 3,000.00 | | | | | | | | | |
| | 本期新增本金 | | | 8,000.00 | | | | | | | | |
| | 2026年后续批次计划发行本金 | | | 12,000.00 | | | | | | | | |
| 三 | 本期偿还本金 | 23,000.00 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | 以前已发行本金（2025年第十三批次） | | | | | | | | | | | |
| | 偿还本期新增本金 | | | | | | | | | | | |
| | 2026年后续批次计划发行本金 | | | | | | | | | | | |
| 四 | 本期偿还利息 | 23,165.80 | 35.70 | 258.07 | 771.40 | 771.40 | 771.40 | 771.40 | 771.40 | 771.40 | 771.40 | 771.40 |
| | 偿还以前已发行利息（2025年第十三批次） | | 35.70 | 71.40 | 71.40 | 71.40 | 71.40 | 71.40 | 71.40 | 71.40 | 71.40 | 71.40 |
| | 偿还本期新增利息 | | - | 186.67 | 280.00 | 280.00 | 280.00 | 280.00 | 280.00 | 280.00 | 280.00 | 280.00 |
| | 2026年后续批次计划发行利息 | | - | - | 420.00 | 420.00 | 420.00 | 420.00 | 420.00 | 420.00 | 420.00 | 420.00 |



| 序号 | 项目 | 合计 | 2025年 | 2026年 | 2027年 | 2028年 | 2029年 | 2030年 | 2031年 | 2032年 | 2033年 | 2034年 |
|----|----------------------|-----------|----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 五 | 期末余额 | | 3,000.00 | 23,000.00 | 23,000.00 | 23,000.00 | 23,000.00 | 23,000.00 | 23,000.00 | 23,000.00 | 23,000.00 | 23,000.00 |
| | 以前发行期末余额（2025年第十三批次） | | 3,000.00 | 3,000.00 | 3,000.00 | 3,000.00 | 3,000.00 | 3,000.00 | 3,000.00 | 3,000.00 | 3,000.00 | 3,000.00 |
| | 本期发行期末余额 | | - | 8,000.00 | 8,000.00 | 8,000.00 | 8,000.00 | 8,000.00 | 8,000.00 | 8,000.00 | 8,000.00 | 8,000.00 |
| | 2026年后续批次期末余额 | | - | 12,000.00 | 12,000.00 | 12,000.00 | 12,000.00 | 12,000.00 | 12,000.00 | 12,000.00 | 12,000.00 | 12,000.00 |
| 六 | 发行利率 | | | | | | | | | | | |
| | 已发行实际利率（2025年第十三次） | | 2.38% | 2.38% | 2.38% | 2.38% | 2.38% | 2.38% | 2.38% | 2.38% | 2.38% | 2.38% |
| | 本期发行利率 | | 3.5% | 3.50% | 3.50% | 3.50% | 3.50% | 3.50% | 3.50% | 3.50% | 3.50% | 3.50% |
| | 2026年后续批次利率 | | 3.5% | 3.50% | 3.50% | 3.50% | 3.50% | 3.50% | 3.50% | 3.50% | 3.50% | 3.50% |
| 七 | 本期应付本金和利息 | 46,165.80 | 35.70 | 253.07 | 771.40 | 771.40 | 771.40 | 771.40 | 771.40 | 771.40 | 771.40 | 771.40 |

续上表：

| 序号 | 项目 | 2035年 | 2036年 | 2037年 | 2038年 | 2039年 | 2040年 | 2041年 | 2042年 | 2043年 | 2044年 | 2045年 |
|----|----------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 一 | 期初余额 | 23,000.00 | 23,000.00 | 23,000.00 | 23,000.00 | 23,000.00 | 23,000.00 | 23,000.00 | 23,000.00 | 23,000.00 | 23,000.00 | 23,000.00 |
| | 以前发行期初余额（2025年第十三批次） | 3,000.00 | 3,000.00 | 3,000.00 | 3,000.00 | 3,000.00 | 3,000.00 | 3,000.00 | 3,000.00 | 3,000.00 | 3,000.00 | 3,000.00 |
| | 本期期初余额 | 8,000.00 | 8,000.00 | 8,000.00 | 8,000.00 | 8,000.00 | 8,000.00 | 8,000.00 | 8,000.00 | 8,000.00 | 8,000.00 | 8,000.00 |
| | 2026年后续批次期初余额 | 12,000.00 | 12,000.00 | 12,000.00 | 12,000.00 | 12,000.00 | 12,000.00 | 12,000.00 | 12,000.00 | 12,000.00 | 12,000.00 | 12,000.00 |
| 二 | 本期新增本金 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | 以前已发行本金（2025年第十三次） | | | | | | | | | | | |
| | 本期新增本金 | | | | | | | | | | | |
| | 2026年后续批次计划发行本金 | | | | | | | | | | | |



| 序号 | 项目 | 2035年 | 2036年 | 2037年 | 2038年 | 2039年 | 2040年 | 2041年 | 2042年 | 2043年 | 2044年 | 2045年 |
|----|---------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 三 | 本期偿还本金 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | 以前已发行本金（2025年第十 三批次） | | | | | | | | | | | |
| | 偿还本期新增本金 | | | | | | | | | | | |
| | 2026年后续批次计划发行本金 | | | | | | | | | | | |
| 四 | 本期偿还利息 | 771.40 | 771.40 | 771.40 | 771.40 | 771.40 | 771.40 | 771.40 | 771.40 | 771.40 | 771.40 | 771.40 |
| | 偿还以前已发行利息（2025年 第十三批次） | 71.40 | 71.40 | 71.40 | 71.40 | 71.40 | 71.40 | 71.40 | 71.40 | 71.40 | 71.40 | 71.40 |
| | 偿还本期新增利息 | 280.00 | 280.00 | 280.00 | 280.00 | 280.00 | 280.00 | 280.00 | 280.00 | 280.00 | 280.00 | 280.00 |
| | 2026年后续批次计划发行利息 | 420.00 | 420.00 | 420.00 | 420.00 | 420.00 | 420.00 | 420.00 | 420.00 | 420.00 | 420.00 | 420.00 |
| 五 | 期末余额 | 23,000.00 | 23,000.00 | 23,000.00 | 23,000.00 | 23,000.00 | 23,000.00 | 23,000.00 | 23,000.00 | 23,000.00 | 23,000.00 | 23,000.00 |
| | 以前发行期末余额（2025年第十 三批次） | 3,000.00 | 3,000.00 | 3,000.00 | 3,000.00 | 3,000.00 | 3,000.00 | 3,000.00 | 3,000.00 | 3,000.00 | 3,000.00 | 3,000.00 |
| | 本期发行期末余额 | 8,000.00 | 8,000.00 | 8,000.00 | 8,000.00 | 8,000.00 | 8,000.00 | 8,000.00 | 8,000.00 | 8,000.00 | 8,000.00 | 8,000.00 |
| | 2026年后续批次期末余额 | 12,000.00 | 12,000.00 | 12,000.00 | 12,000.00 | 12,000.00 | 12,000.00 | 12,000.00 | 12,000.00 | 12,000.00 | 12,000.00 | 12,000.00 |
| 六 | 发行利率 | | | | | | | | | | | |
| | 已发行实际利率（2025年第十 三批次） | 2.38% | 2.38% | 2.38% | 2.38% | 2.38% | 2.38% | 2.38% | 2.38% | 2.38% | 2.38% | 2.38% |
| | 本期发行利率 | 3.50% | 3.50% | 3.50% | 3.50% | 3.50% | 3.50% | 3.50% | 3.50% | 3.50% | 3.50% | 3.50% |
| | 2026年后续批次利率 | 3.50% | 3.50% | 3.50% | 3.50% | 3.50% | 3.50% | 3.50% | 3.50% | 3.50% | 3.50% | 3.50% |
| 七 | 本期应付本金和利息 | 771.40 | 771.40 | 771.40 | 771.40 | 771.40 | 771.40 | 771.40 | 771.40 | 771.40 | 771.40 | 771.40 |



续上表:

| 序号 | 项目 | 2046年 | 2047年 | 2048年 | 2049年 | 2050年 | 2051年 | 2052年 | 2053年 | 2054年 | 2055年 | 2056年 |
|----|------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 一 | 期初余额 | 23,000.00 | 23,000.00 | 23,000.00 | 23,000.00 | 23,000.00 | 23,000.00 | 23,000.00 | 23,000.00 | 23,000.00 | 23,000.00 | 20,000.00 |
| | 以前发行期初余额 (2025年第十三批次) | 3,000.00 | 3,000.00 | 3,000.00 | 3,000.00 | 3,000.00 | 3,000.00 | 3,000.00 | 3,000.00 | 3,000.00 | 3,000.00 | - |
| | 本期期初余额 | 8,000.00 | 8,000.00 | 8,000.00 | 8,000.00 | 8,000.00 | 8,000.00 | 8,000.00 | 8,000.00 | 8,000.00 | 8,000.00 | 8,000.00 |
| | 2026年后续批次期初余额 | 12,000.00 | 12,000.00 | 12,000.00 | 12,000.00 | 12,000.00 | 12,000.00 | 12,000.00 | 12,000.00 | 12,000.00 | 12,000.00 | 12,000.00 |
| 二 | 本期新增本金 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | 以前已发行本金 (2025年第十三批次) | | | | | | | | | | | |
| | 本期新增本金 | | | | | | | | | | | |
| | 2026年后续批次计划发行本金 | | | | | | | | | | | |
| 三 | 本期偿还本金 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 3,000.00 | 20,000.00 |
| | 以前已发行本金 (2025年第十三批次) | | | | | | | | | | 3,000.00 | |
| | 偿还本期新增本金 | | | | | | | | | | | 8,000.00 |
| | 2026年后续批次计划发行本金 | | | | | | | | | | | 12,000.00 |
| 四 | 本期偿还利息 | 771.40 | 771.40 | 771.40 | 771.40 | 771.40 | 771.40 | 771.40 | 771.40 | 771.40 | 759.50 | 513.33 |
| | 偿还以前已发行利息 (2025年第十三批次) | 71.40 | 71.40 | 71.40 | 71.40 | 71.40 | 71.40 | 71.40 | 71.40 | 71.40 | 59.50 | - |
| | 偿还本期新增利息 | 280.00 | 280.00 | 280.00 | 280.00 | 280.00 | 280.00 | 280.00 | 280.00 | 280.00 | 280.00 | 93.33 |
| | 2026年后续批次计划发行利息 | 420.00 | 420.00 | 420.00 | 420.00 | 420.00 | 420.00 | 420.00 | 420.00 | 420.00 | 420.00 | 420.00 |



| 序号 | 项目 | 2046年 | 2047年 | 2048年 | 2049年 | 2050年 | 2051年 | 2052年 | 2053年 | 2054年 | 2055年 | 2056年 |
|----|----------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 五 | 期末余额 | 23,000.00 | 23,000.00 | 23,000.00 | 23,000.00 | 23,000.00 | 23,000.00 | 23,000.00 | 23,000.00 | 23,000.00 | 20,000.00 | - |
| | 以前发行期末余额（2025年第十三批次） | 3,000.00 | 3,000.00 | 3,000.00 | 3,000.00 | 3,000.00 | 3,000.00 | 3,000.00 | 3,000.00 | 3,000.00 | - | - |
| | 本期发行期末余额 | 8,000.00 | 8,000.00 | 8,000.00 | 8,000.00 | 8,000.00 | 8,000.00 | 8,000.00 | 8,000.00 | 8,000.00 | 8,000.00 | - |
| | 2026年后续批次期末余额 | 12,000.00 | 12,000.00 | 12,000.00 | 12,000.00 | 12,000.00 | 12,000.00 | 12,000.00 | 12,000.00 | 12,000.00 | 12,000.00 | - |
| 六 | 发行利率 | | | | | | | | | | | |
| | 已发行实际利率（2025年第十三批次） | 2.38% | 2.38% | 2.38% | 2.38% | 2.38% | 2.38% | 2.38% | 2.38% | 2.38% | 2.38% | 2.38% |
| | 本期发行利率 | 3.50% | 3.50% | 3.50% | 3.50% | 3.50% | 3.50% | 3.50% | 3.50% | 3.50% | 3.50% | 3.50% |
| | 2026年后续批次利率 | 3.50% | 3.50% | 3.50% | 3.50% | 3.50% | 3.50% | 3.50% | 3.50% | 3.50% | 3.50% | 3.50% |
| 七 | 本期应付本金和利息 | 771.40 | 771.40 | 771.40 | 771.40 | 771.40 | 771.40 | 771.40 | 771.40 | 771.40 | 3,759.50 | 20,513.33 |



(二) 市场化融资本息情况

无

(三) 总体债务还本付息情况

| 项目 | 金额 |
|-----------|-----------|
| 专项债券本金总额 | 23,000.00 |
| 专项债券利息总额 | 23,165.80 |
| 专项债券本息总额 | 46,165.80 |
| 市场化融资本金总额 | 0.00 |
| 市场化融资利息总额 | 0.00 |
| 市场化融资本息总额 | 0.00 |
| 总债务本金 | 23,000.00 |
| 总债务利息 | 23,165.80 |
| 总债务本息 | 46,165.80 |

二、项目产生的净现金流入

(一) 参考文件

- 1、《中华人民共和国预算法》(2014 修正);
- 2、《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》(国发〔2014〕43 号);
- 3、《关于对地方政府债务实行限额管理的实施意见》(财预〔2015〕225 号);
- 4、《地方政府专项债务预算管理办法》(财预〔2016〕155 号);
- 5、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》(厅字〔2019〕33 号);
- 6、财政部《关于进一步做好地方政府债券发行工作的意见》(财库〔2020〕36 号);
- 7、财政部《地方政府债券发行管理办法》(财库〔2020〕43 号);

(二) 基本假设

- 1、国家及地方的现行法律、法规无重大变化;
- 2、国家监管、财政、经济状况或国家宏观调控政策无重大变化;
- 3、国家现行的利率、汇率以及通货膨胀水平等无重大变化;
- 4、政府审批的收费政策或市场定价影响未发生重大变化;
- 5、政府审批的收费政策或市场定价影响未发生重大变化;
- 6、项目资金预期筹集与投资较计划未发生重大变化;
- 7、无其他人力不可抗拒及不可预见因素的重大不利影响。

(三) 项目可偿债收益

昆明市五华区西翥片区城乡供水一体化建设项目，预计运营期间可实现项目收入为 131,743.38



万元，项目运营成本为 28,445.53 万元，占用项目偿债收益的相关税费 19,502.80 万元，项目可偿债收益 83,795.04 万元。

（四）项目收益与融资自求平衡情况

昆明市五华区西翥片区城乡供水一体化建设项目，本次发行的地方政府专项债券总债务本息保障倍数为 1.82，可实现项目收益和融资自求平衡。

（五）总体评价

经专项审核，项目经本期专项计划对原总投资调整后，本项目总投资 44,261.16 万元。资金主要来源于资本金与融资两部分，其中：本项目资本金比例为 48.04%，共计 21,261.16 万元，融资资金占总投资比例为 51.96%，通过发行专项债券筹集，共计 23,000.00 万元。本项目拟发行专项债券资金共 23,000.00 万元，其中 2025 年已发行专项债券 3,000.00 万元发行期限为 30 年，利率为 2.38%，偿债方式为每半年付息一次，到期还本；2026 年本期拟发行 8,000.00 万元，期限为 30 年，利率预计为 3.50%，偿债方式为每半年付息一次，到期还本；2026 年后续批次拟发行 12,000.00 万元，期限为 30 年，利率预计为 3.50%，偿债方式为每半年付息一次，到期还本。发债期限、发债利息以及偿债方式符合相关法律规定。债券存续期内，该项目可偿债收益合计 83,795.04 万元，总债务本息合计 46,165.80 万元。该项目预测偿债备付率 1.82，专项债本息合计 46,165.80 万元，专项债券本息保障倍数 1.82，项目预测收益能达到收益与融资自求平衡。详见下表：

金额单位：万元

| 年度 | 专项债券 | | | 可用于总债券还本付息的 项目收益 |
|--------|------|--------|--------|---------------------|
| | 本金 | 利息 | 本息合计 | |
| 2025 年 | | 35.70 | 35.70 | |
| 2026 年 | | 258.07 | 258.07 | |
| 2027 年 | | 771.40 | 771.40 | |
| 2028 年 | | 771.40 | 771.40 | 3,095.95 |
| 2029 年 | | 771.40 | 771.40 | 3,147.82 |
| 2030 年 | | 771.40 | 771.40 | 3,147.26 |
| 2031 年 | | 771.40 | 771.40 | 3,146.70 |
| 2032 年 | | 771.40 | 771.40 | 3,146.13 |
| 2033 年 | | 771.40 | 771.40 | 3,145.55 |
| 2034 年 | | 771.40 | 771.40 | 3,144.95 |
| 2035 年 | | 771.40 | 771.40 | 3,144.34 |
| 2036 年 | | 771.40 | 771.40 | 3,002.89 |
| 2037 年 | | 771.40 | 771.40 | 2,793.98 |
| 2038 年 | | 771.40 | 771.40 | 2,793.34 |
| 2039 年 | | 771.40 | 771.40 | 2,792.68 |



| 年度 | 专项债券 | | | 可用于总债券还本付息的 项目收益 |
|---------|-----------|-----------|-----------|---------------------|
| 2040年 | | 771.40 | 771.40 | 2,792.01 |
| 2041年 | | 771.40 | 771.40 | 2,791.32 |
| 2042年 | | 771.40 | 771.40 | 2,790.62 |
| 2043年 | | 771.40 | 771.40 | 2,789.91 |
| 2044年 | | 771.40 | 771.40 | 2,789.18 |
| 2045年 | | 771.40 | 771.40 | 2,788.44 |
| 2046年 | | 771.40 | 771.40 | 2,787.69 |
| 2047年 | | 771.40 | 771.40 | 2,786.91 |
| 2048年 | | 771.40 | 771.40 | 2,786.13 |
| 2049年 | | 771.40 | 771.40 | 2,785.33 |
| 2050年 | | 771.40 | 771.40 | 2,784.51 |
| 2051年 | | 771.40 | 771.40 | 2,783.67 |
| 2052年 | | 771.40 | 771.40 | 2,782.82 |
| 2053年 | | 771.40 | 771.40 | 2,781.95 |
| 2054年 | | 771.40 | 771.40 | 2,781.07 |
| 2055年 | 3,000.00 | 759.50 | 3,759.50 | 2,777.19 |
| 2056年 | 20,000.00 | 513.33 | 20,513.33 | 2,714.72 |
| 合计 | 23,000.00 | 23,165.80 | 46,165.80 | 83,795.04 |
| 预测偿债备付率 | | | | 1.82 |

中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）



中国注册会计师：



中国注册会计师：



二〇二六年五月二十六日



附件1:

项目现金流收益规模预测

一、项目现金流收益预测编制基础

本次评价的昆明市五华区西翥片区城乡供水一体化建设项目,在综合考虑项目建设期、相关主管部门制定的收费政策标准、项目实施单位提供的经营成本等因素后,以五华区发改水费定价文件为基础编制项目收入成本预测表。

二、项目现金流收益预测编制说明

(一)项目实施单位情况

1、主管部门

昆明市五华区水务局

2、项目单位

昆明市五华区水务局

(二)项目概况

项目名称:昆明市五华区西翥片区城乡供水一体化建设项目

项目性质:扩建

建设规模及内容:工程供水范围共涉及 11 个社区 117 个居民小组及沙朗、桃园、厂口 3 个规划分区,设计总供水规模为 5.2 万 m^3/d ,年供水量 1898 万 m^3 ,目标年供水人口为 222117 人(其中,居民小组涉 11699 户 42317 人,3 个规划分区含 17.98 万人)。主要建设内容涉及管网工程、加压泵站工程、高位水池工程、集中净水站工程等建设 DN600~DN20 输配水管网约 636km; 39 座一体化加压泵站; 60 座高位水池; 3 座一体化集中净水站; 配套约 12868 只计量水表(含其他计量水表)。

(三)项目现金流收益预测说明

1、项目收入

本项目建成后可增加供水规模约 5.2 万 m^3/d ,其中新建净水站供水 4786 m^3/d ,原水厂(西翥水厂)供水 46863 m^3/d ,供水单价根据《昆明市发展和改革委员会关于调整主城区供水价格的通知》(昆发改价格(2020)836 号)规定,居民生活用水按 3.2 元/ m^3 计算,非居民用水按 4.65 元/ m^3 计算,不设增长。具体供水预测如下:



项目收入测算表

单位: 人民币万元

| 序号 | 项目名称 | 合计 | 2028 年 | 2029 年 | 2030 年 | 2031 年 | 2032 年 | 2033 年 | 2034 年 | 2035 年 | 2036 年 |
|----|---------------|------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 1 | 居民用水收入 (自建) | 7,851.53 | 270.74 | 270.74 | 270.74 | 270.74 | 270.74 | 270.74 | 270.74 | 270.74 | 270.74 |
| | 供水量 (立方米/d) | 2318.00 | 2318.00 | 2318.00 | 2318.00 | 2318.00 | 2318.00 | 2318.00 | 2318.00 | 2318.00 | 2318.00 |
| | 单价 (元/立方米) | 3.20 | 3.20 | 3.20 | 3.20 | 3.20 | 3.20 | 3.20 | 3.20 | 3.20 | 3.20 |
| | 年运行天数 | 365 | 365.00 | 365 | 365 | 365 | 365 | 365 | 365 | 365 | 365 |
| 2 | 非居民用水收入 (自建) | 12,147.56 | 418.88 | 418.88 | 418.88 | 418.88 | 418.88 | 418.88 | 418.88 | 418.88 | 418.88 |
| | 供水量 (立方米/d) | 2468.00 | 2468.00 | 2468.00 | 2468.00 | 2468.00 | 2468.00 | 2468.00 | 2468.00 | 2468.00 | 2468.00 |
| | 单价 (元/立方米) | 4.65 | 4.65 | 4.65 | 4.65 | 4.65 | 4.65 | 4.65 | 4.65 | 4.65 | 4.65 |
| | 年运行天数 | 365 | 365.00 | 365 | 365 | 365 | 365 | 365 | 365 | 365 | 365 |
| 3 | 居民用水收入 (原水厂) | 8,403.64 | 289.78 | 289.78 | 289.78 | 289.78 | 289.78 | 289.78 | 289.78 | 289.78 | 289.78 |
| | 供水量 (立方米/d) | 4962.00 | 4962.00 | 4962.00 | 4962.00 | 4962.00 | 4962.00 | 4962.00 | 4962.00 | 4962.00 | 4962.00 |
| | 单价 (元/立方米) | 1.60 | 1.60 | 1.60 | 1.60 | 1.60 | 1.60 | 1.60 | 1.60 | 1.60 | 1.60 |
| | 年运行天数 | 365 | 365.00 | 365 | 365 | 365 | 365 | 365 | 365 | 365 | 365 |
| 4 | 非居民用水收入 (原水厂) | 103,340.65 | 3,563.47 | 3,563.47 | 3,563.47 | 3,563.47 | 3,563.47 | 3,563.47 | 3,563.47 | 3,563.47 | 3,563.47 |
| | 供水量 (立方米/d) | 41901.00 | 41901.00 | 41901.00 | 41901.00 | 41901.00 | 41901.00 | 41901.00 | 41901.00 | 41901.00 | 41901.00 |
| | 单价 (元/立方米) | 2.33 | 2.33 | 2.33 | 2.33 | 2.33 | 2.33 | 2.33 | 2.33 | 2.33 | 2.33 |
| | 年运行天数 | 365 | 365.00 | 365 | 365 | 365 | 365 | 365 | 365 | 365 | 365 |
| | 合计 | 131,743.38 | 4,542.88 | 4,542.88 | 4,542.88 | 4,542.88 | 4,542.88 | 4,542.88 | 4,542.88 | 4,542.88 | 4,542.88 |



续上表:

| 序号 | 项目名称 | 2037年 | 2038年 | 2039年 | 2040年 | 2041年 | 2042年 | 2043年 | 2044年 | 2045年 | 2046年 |
|----|---------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 1 | 居民用水收入 (自建) | 270.74 | 270.74 | 270.74 | 270.74 | 270.74 | 270.74 | 270.74 | 270.74 | 270.74 | 270.74 |
| | 供水量 (立方米/d) | 2318.00 | 2318.00 | 2318.00 | 2318.00 | 2318.00 | 2318.00 | 2318.00 | 2318.00 | 2318.00 | 2318.00 |
| | 单价 (元/立方米) | 3.20 | 3.20 | 3.20 | 3.20 | 3.20 | 3.20 | 3.20 | 3.20 | 3.20 | 3.20 |
| | 年运行天数 | 365 | 365 | 365 | 365 | 365 | 365 | 365 | 365 | 365 | 365 |
| 2 | 非居民用水收入 (自建) | 418.88 | 418.88 | 418.88 | 418.88 | 418.88 | 418.88 | 418.88 | 418.88 | 418.88 | 418.88 |
| | 供水量 (立方米/d) | 2468.00 | 2468.00 | 2468.00 | 2468.00 | 2468.00 | 2468.00 | 2468.00 | 2468.00 | 2468.00 | 2468.00 |
| | 单价 (元/立方米) | 4.65 | 4.65 | 4.65 | 4.65 | 4.65 | 4.65 | 4.65 | 4.65 | 4.65 | 4.65 |
| | 年运行天数 | 365 | 365 | 365 | 365 | 365 | 365 | 365 | 365 | 365 | 365 |
| 3 | 居民用水收入 (原水厂) | 289.78 | 289.78 | 289.78 | 289.78 | 289.78 | 289.78 | 289.78 | 289.78 | 289.78 | 289.78 |
| | 供水量 (立方米/d) | 4962.00 | 4962.00 | 4962.00 | 4962.00 | 4962.00 | 4962.00 | 4962.00 | 4962.00 | 4962.00 | 4962.00 |
| | 单价 (元/立方米) | 1.60 | 1.60 | 1.60 | 1.60 | 1.60 | 1.60 | 1.60 | 1.60 | 1.60 | 1.60 |
| | 年运行天数 | 365 | 365 | 365 | 365 | 365 | 365 | 365 | 365 | 365 | 365 |
| 4 | 非居民用水收入 (原水厂) | 3,563.47 | 3,563.47 | 3,563.47 | 3,563.47 | 3,563.47 | 3,563.47 | 3,563.47 | 3,563.47 | 3,563.47 | 3,563.47 |
| | 供水量 (立方米/d) | 41901.00 | 41901.00 | 41901.00 | 41901.00 | 41901.00 | 41901.00 | 41901.00 | 41901.00 | 41901.00 | 41901.00 |
| | 单价 (元/立方米) | 2.33 | 2.33 | 2.33 | 2.33 | 2.33 | 2.33 | 2.33 | 2.33 | 2.33 | 2.33 |
| | 年运行天数 | 365 | 365 | 365 | 365 | 365 | 365 | 365 | 365 | 365 | 365 |
| | 合计 | 4,542.88 | 4,542.88 | 4,542.88 | 4,542.88 | 4,542.88 | 4,542.88 | 4,542.88 | 4,542.88 | 4,542.88 | 4,542.88 |





续上表:

| 序号 | 项目名称 | 2047年 | 2048年 | 2049年 | 2050年 | 2051年 | 2052年 | 2053年 | 2054年 | 2055年 | 2056年 |
|----|--------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 1 | 居民用水收入(自建) | 270.74 | 270.74 | 270.74 | 270.74 | 270.74 | 270.74 | 270.74 | 270.74 | 270.74 | 270.74 |
| | 供水量(立方米/d) | 2318.00 | 2318.00 | 2318.00 | 2318.00 | 2318.00 | 2318.00 | 2318.00 | 2318.00 | 2318.00 | 2318.00 |
| | 单价(元/立方米) | 3.20 | 3.20 | 3.20 | 3.20 | 3.20 | 3.20 | 3.20 | 3.20 | 3.20 | 3.20 |
| 2 | 年运行天数 | 365 | 365 | 365 | 365 | 365 | 365 | 365 | 365 | 365 | 365 |
| | 非居民用水收入(自建) | 418.88 | 418.88 | 418.88 | 418.88 | 418.88 | 418.88 | 418.88 | 418.88 | 418.88 | 418.88 |
| | 供水量(立方米/d) | 2468.00 | 2468.00 | 2468.00 | 2468.00 | 2468.00 | 2468.00 | 2468.00 | 2468.00 | 2468.00 | 2468.00 |
| | 单价(元/立方米) | 4.65 | 4.65 | 4.65 | 4.65 | 4.65 | 4.65 | 4.65 | 4.65 | 4.65 | 4.65 |
| | 年运行天数 | 365 | 365 | 365 | 365 | 365 | 365 | 365 | 365 | 365 | 365 |
| 3 | 居民用水收入(原水厂) | 289.78 | 289.78 | 289.78 | 289.78 | 289.78 | 289.78 | 289.78 | 289.78 | 289.78 | 289.78 |
| | 供水量(立方米/d) | 4962.00 | 4962.00 | 4962.00 | 4962.00 | 4962.00 | 4962.00 | 4962.00 | 4962.00 | 4962.00 | 4962.00 |
| | 单价(元/立方米) | 1.60 | 1.60 | 1.60 | 1.60 | 1.60 | 1.60 | 1.60 | 1.60 | 1.60 | 1.60 |
| | 年运行天数 | 365 | 365 | 365 | 365 | 365 | 365 | 365 | 365 | 365 | 365 |
| | 非居民用水收入(原水厂) | 3,563.47 | 3,563.47 | 3,563.47 | 3,563.47 | 3,563.47 | 3,563.47 | 3,563.47 | 3,563.47 | 3,563.47 | 3,563.47 |
| | 供水量(立方米/d) | 41901.00 | 41901.00 | 41901.00 | 41901.00 | 41901.00 | 41901.00 | 41901.00 | 41901.00 | 41901.00 | 41901.00 |
| | 单价(元/立方米) | 2.33 | 2.33 | 2.33 | 2.33 | 2.33 | 2.33 | 2.33 | 2.33 | 2.33 | 2.33 |
| | 年运行天数 | 365 | 365 | 365 | 365 | 365 | 365 | 365 | 365 | 365 | 365 |
| | 合计 | 4,542.88 | 4,542.88 | 4,542.88 | 4,542.88 | 4,542.88 | 4,542.88 | 4,542.88 | 4,542.88 | 4,542.88 | 4,542.88 |

2、项目运营成本

根据项目可行性研究报告，本项目运营成本主要包括人员工资及福利费、修理维护费、燃料及动力费、药剂费、管理费等。各项成本测算如下：

①人员工资及福利费

本项目运营需人员 6 人，人均年工资及福利费按 6 万元/人计算。

②修理维护费

修理维护费按固定资产折旧的 10%计提。

③燃料及动力费

燃料及动力费按项目收入的 3%计提。

④药剂费

药剂费按项目收入的 10%计提。

⑤管理费

管理费项目收入的 5%计提。

⑥原水费

原水费单价按 0.4 元/m³ 考虑。

运营期内成本预测明细构成详见“项目成本测算表”：





项目成本测算表

单位：人民币万元

| 序号 | 项目名称 | 合计 | 2028年 | 2029年 | 2030年 | 2031年 | 2032年 | 2033年 | 2034年 | 2035年 | 2036年 |
|----|------------|-----------|----------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 1 | 人员工资及福利 | 1,396.52 | 36.00 | 36.72 | 37.45 | 38.20 | 38.97 | 39.75 | 40.54 | 41.35 | 42.18 |
| | 人员数量 | 6.00 | 6.00 | 6.00 | 6.00 | 6.00 | 6.00 | 6.00 | 6.00 | 6.00 | 6.00 |
| | 年均薪酬（万元） | 6.00 | 6.00 | 6.12 | 6.24 | 6.37 | 6.49 | 6.62 | 6.76 | 6.89 | 7.03 |
| 2 | 维护修理费 | 3,265.33 | 112.60 | 112.60 | 112.60 | 112.60 | 112.60 | 112.60 | 112.60 | 112.60 | 112.60 |
| | 占固定资产折旧的比例 | 10.00% | 10.00% | 10.00% | 10.00% | 10.00% | 10.00% | 10.00% | 10.00% | 10.00% | 10.00% |
| 3 | 燃料动力费用 | 3,952.30 | 136.29 | 136.29 | 136.29 | 136.29 | 136.29 | 136.29 | 136.29 | 136.29 | 136.29 |
| | 占收入的占比 | 3.00% | 3.00% | 3.00% | 3.00% | 3.00% | 3.00% | 3.00% | 3.00% | 3.00% | 3.00% |
| 4 | 药剂费 | 13,174.34 | 454.29 | 454.29 | 454.29 | 454.29 | 454.29 | 454.29 | 454.29 | 454.29 | 454.29 |
| | 占收入的占比 | 10.00% | 10.00% | 10.00% | 10.00% | 10.00% | 10.00% | 10.00% | 10.00% | 10.00% | 10.00% |
| 5 | 管理费用 | 6,587.17 | 227.14 | 227.14 | 227.14 | 227.14 | 227.14 | 227.14 | 227.14 | 227.14 | 227.14 |
| | 占收入的占比 | 5.00% | 5.00% | 5.00% | 5.00% | 5.00% | 5.00% | 5.00% | 5.00% | 5.00% | 5.00% |
| 6 | 原水费（0.4元） | 2,026.39 | 69.88 | 69.88 | 69.88 | 69.88 | 69.88 | 69.88 | 69.88 | 69.88 | 69.88 |
| | 经营成本合计 | 28,445.53 | 1,036.19 | 967.04 | 967.77 | 968.52 | 969.28 | 970.06 | 970.86 | 971.67 | 972.49 |

续上表:

| 序号 | 项目名称 | 2037年 | 2038年 | 2039年 | 2040年 | 2041年 | 2042年 | 2043年 | 2044年 | 2045年 | 2046年 |
|----|------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 1 | 人员工资及福利 | 43.02 | 43.88 | 44.76 | 45.66 | 46.57 | 47.50 | 48.45 | 49.42 | 50.41 | 51.42 |
| | 人员数量 | 6.00 | 6.00 | 6.00 | 6.00 | 6.00 | 6.00 | 6.00 | 6.00 | 6.00 | 6.00 |
| | 年均薪酬(万元) | 7.17 | 7.31 | 7.46 | 7.61 | 7.76 | 7.92 | 8.08 | 8.24 | 8.40 | 8.57 |
| 2 | 维护修理费 | 112.60 | 112.60 | 112.60 | 112.60 | 112.60 | 112.60 | 112.60 | 112.60 | 112.60 | 112.60 |
| | 占固定资产折旧的比例 | 10.00% | 10.00% | 10.00% | 10.00% | 10.00% | 10.00% | 10.00% | 10.00% | 10.00% | 10.00% |
| 3 | 燃料动力费用 | 136.29 | 136.29 | 136.29 | 136.29 | 136.29 | 136.29 | 136.29 | 136.29 | 136.29 | 136.29 |
| | 占收入的占比 | 3.00% | 3.00% | 3.00% | 3.00% | 3.00% | 3.00% | 3.00% | 3.00% | 3.00% | 3.00% |
| 4 | 药剂费 | 454.29 | 454.29 | 454.29 | 454.29 | 454.29 | 454.29 | 454.29 | 454.29 | 454.29 | 454.29 |
| | 占收入的占比 | 10.00% | 10.00% | 10.00% | 10.00% | 10.00% | 10.00% | 10.00% | 10.00% | 10.00% | 10.00% |
| 5 | 管理费用 | 227.14 | 227.14 | 227.14 | 227.14 | 227.14 | 227.14 | 227.14 | 227.14 | 227.14 | 227.14 |
| | 占收入的占比 | 5.00% | 5.00% | 5.00% | 5.00% | 5.00% | 5.00% | 5.00% | 5.00% | 5.00% | 5.00% |
| 6 | 原水费(0.4元) | 69.88 | 69.88 | 69.88 | 69.88 | 69.88 | 69.88 | 69.88 | 69.88 | 69.88 | 69.88 |
| | 经营成本合计 | 973.34 | 974.20 | 975.08 | 975.97 | 976.88 | 977.82 | 978.77 | 979.74 | 980.72 | 981.73 |

续上表:

| 序号 | 项目名称 | 2047年 | 2048年 | 2049年 | 2050年 | 2051年 | 2052年 | 2053年 | 2054年 | 2055年 | 2056年 |
|----|------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 1 | 人员工资及福利 | 52.45 | 53.49 | 54.56 | 55.66 | 56.77 | 57.90 | 59.06 | 60.24 | 61.45 | 62.68 |
| | 人员数量 | 6.00 | 6.00 | 6.00 | 6.00 | 6.00 | 6.00 | 6.00 | 6.00 | 6.00 | 6.00 |
| | 年均薪酬(万元) | 8.74 | 8.92 | 9.09 | 9.28 | 9.46 | 9.65 | 9.84 | 10.04 | 10.24 | 10.45 |
| 2 | 维护修理费 | 112.60 | 112.60 | 112.60 | 112.60 | 112.60 | 112.60 | 112.60 | 112.60 | 112.60 | 112.60 |
| | 占固定资产折旧的比例 | 10.00% | 10.00% | 10.00% | 10.00% | 10.00% | 10.00% | 10.00% | 10.00% | 10.00% | 10.00% |





| 序号 | 项目名称 | 2047 年 | 2048 年 | 2049 年 | 2050 年 | 2051 年 | 2052 年 | 2053 年 | 2054 年 | 2055 年 | 2056 年 |
|----|-------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 3 | 燃料动力费用 | 136.29 | 136.29 | 136.29 | 136.29 | 136.29 | 136.29 | 136.29 | 136.29 | 136.29 | 136.29 |
| | 占收入的占比 | 3.00% | 3.00% | 3.00% | 3.00% | 3.00% | 3.00% | 3.00% | 3.00% | 3.00% | 3.00% |
| 4 | 药剂费 | 454.29 | 454.29 | 454.29 | 454.29 | 454.29 | 454.29 | 454.29 | 454.29 | 454.29 | 454.29 |
| | 占收入的占比 | 10.00% | 10.00% | 10.00% | 10.00% | 10.00% | 10.00% | 10.00% | 10.00% | 10.00% | 10.00% |
| 5 | 管理费用 | 227.14 | 227.14 | 227.14 | 227.14 | 227.14 | 227.14 | 227.14 | 227.14 | 227.14 | 227.14 |
| | 占收入的占比 | 5.00% | 5.00% | 5.00% | 5.00% | 5.00% | 5.00% | 5.00% | 5.00% | 5.00% | 5.00% |
| 6 | 原水费 (0.4 元) | 69.88 | 69.88 | 69.88 | 69.88 | 69.88 | 69.88 | 69.88 | 69.88 | 69.88 | 69.88 |
| | 经营成本合计 | 982.76 | 983.81 | 984.88 | 985.97 | 987.08 | 988.22 | 989.38 | 990.56 | 991.76 | 992.99 |

3、相关税费

(1) 增值税

销项税按照《关于深化增值税改革有关政策的公告》（财政部税务总局海关总署公告 2019 年第 39 号）本项目用水收入部分销项增值税税率取 9%，其余收入扣除水费收入后需缴纳增值税 6%；进项税根据《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）、《财政部税务总局关于调整增值税税率的通知》（财税〔2018〕32 号）、《国家税务总局关于深化增值税改革有关事项的公告》（国家税务总局公告 2019 年第 14 号）文件的规定，本项目建设期进项税建筑安装工程费进项税率为 9%，其他咨询服务类费用的进项税率为 6%，运营期维保费用进项税率为 9%，其他费用进项税率为 6%，运营期收入销项税率为 9%。

(2) 附加税

根据《中华人民共和国城市维护建设税法》，本项目城市维护建设税税率为 7%，以实际缴纳增值税的税额为计税依据计算；《财政部关于统一地方教育附加政策有关问题的通知》（财综〔2010〕98 号）、《国务院关于修改〈征收教育费附加的暂行规定〉的决定》，本项目教育费附加为实际缴纳的增值税税额的 3%，地方教育附加为实际缴税的增值税税额的 2%。

(3) 水资源费

本项目水资源费按 0.2 元/m³ 计取。

(4) 企业所得税

根据《中华人民共和国企业所得税法》（2018 年修订），本项目所得税税率为 25%，以应纳税额为基数计算。

根据以上计税依据及标准，该项目债券存续期应缴纳相关税费总额为 19,502.80 万元。相关税费情况如下表：



相关税费

单位：人民币万元

| 序号 | 项目 | 合计 | 2025年 | 2026年 | 2027年 | 2028年 | 2029年 | 2030年 | 2031年 | 2032年 | 2033年 |
|----|----------------|------------|---------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 1 | 增值税 | 8,479.74 | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| | 增值税销项税 | 15,156.32 | | | | 522.63 | 522.63 | 522.63 | 522.63 | 522.63 | 522.63 |
| | 增值税进项税 | 6,676.58 | 356.47 | 2,138.85 | 1,069.42 | 115.07 | 107.03 | 107.03 | 107.03 | 107.03 | 107.03 |
| | 建设期进项税抵扣 | -20,037.03 | -356.47 | -2,495.32 | -3,564.74 | -3,157.18 | -2,741.57 | -2,325.97 | -1,910.36 | -1,494.76 | -1,079.16 |
| 2 | 营业税金及附加 | 1,017.57 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| | 城市维护建设税 7% | 593.58 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| | 教育费 3% | 254.39 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| | 地方教育费附加 2% | 169.59 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 3 | 水资源费 (0.2元/m³) | 1,013.20 | | | | 34.94 | 34.94 | 34.94 | 34.94 | 34.94 | 34.94 |
| | 应纳所得税额 | 35,969.17 | | | | 1,503.19 | 1,572.35 | 1,571.61 | 1,570.86 | 1,570.10 | 1,569.32 |
| 4 | 所得税 | 8,992.29 | | | | 375.80 | 393.09 | 392.90 | 392.72 | 392.52 | 392.33 |
| | 税费合计 | 19,502.80 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 410.74 | 428.02 | 427.84 | 427.65 | 427.46 | 427.27 |

续上表：

| 序号 | 项目 | 2034年 | 2035年 | 2036年 | 2037年 | 2038年 | 2039年 | 2040年 | 2041年 | 2042年 | 2043年 | 2044年 | 2045年 |
|----|----------|---------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 1 | 增值税 | 0.00 | 0.00 | 167.66 | 415.60 | 415.60 | 415.60 | 415.60 | 415.60 | 415.60 | 415.60 | 415.60 | 415.60 |
| | 增值税销项税 | 522.63 | 522.63 | 522.63 | 522.63 | 522.63 | 522.63 | 522.63 | 522.63 | 522.63 | 522.63 | 522.63 | 522.63 |
| | 增值税进项税 | 107.03 | 107.03 | 107.03 | 107.03 | 107.03 | 107.03 | 107.03 | 107.03 | 107.03 | 107.03 | 107.03 | 107.03 |
| | 建设期进项税抵扣 | -663.55 | -247.95 | | | | | | | | | | |



| 序号 | 项目 | 2034年 | 2035年 | 2036年 | 2037年 | 2038年 | 2039年 | 2040年 | 2041年 | 2042年 | 2043年 | 2044年 | 2045年 |
|----|----------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 2 | 营业税金及附加 | 0.00 | 0.00 | 20.12 | 49.87 | 49.87 | 49.87 | 49.87 | 49.87 | 49.87 | 49.87 | 49.87 | 49.87 |
| | 城市维护建设税 7% | 0.00 | 0.00 | 11.74 | 29.09 | 29.09 | 29.09 | 29.09 | 29.09 | 29.09 | 29.09 | 29.09 | 29.09 |
| | 教育费 3% | 0.00 | 0.00 | 5.03 | 12.47 | 12.47 | 12.47 | 12.47 | 12.47 | 12.47 | 12.47 | 12.47 | 12.47 |
| | 地方教育费附加 2% | 0.00 | 0.00 | 3.35 | 8.31 | 8.31 | 8.31 | 8.31 | 8.31 | 8.31 | 8.31 | 8.31 | 8.31 |
| 3 | 水资源费 (0.2元/m³) | 34.94 | 34.94 | 34.94 | 34.94 | 34.94 | 34.94 | 34.94 | 34.94 | 34.94 | 34.94 | 34.94 | 34.94 |
| | 应纳税所得额 | 1,568.52 | 1,567.71 | 1,379.11 | 1,100.57 | 1,099.71 | 1,098.83 | 1,097.93 | 1,097.02 | 1,096.09 | 1,095.14 | 1,094.17 | 1,093.18 |
| 4 | 所得税 | 392.13 | 391.93 | 344.78 | 275.14 | 274.93 | 274.71 | 274.48 | 274.25 | 274.02 | 273.78 | 273.54 | 273.30 |
| | 税费合计 | 427.07 | 426.87 | 567.49 | 775.56 | 775.34 | 775.12 | 774.90 | 774.67 | 774.44 | 774.20 | 773.96 | 773.71 |

续上表:

| 序号 | 项目 | 2046年 | 2047年 | 2048年 | 2049年 | 2050年 | 2051年 | 2052年 | 2053年 | 2054年 | 2055年 | 2056年 |
|----|----------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 1 | 增值税 | 415.60 | 415.60 | 415.60 | 415.60 | 415.60 | 415.60 | 415.60 | 415.60 | 415.60 | 415.60 | 415.60 |
| | 增值税销项税 | 522.63 | 522.63 | 522.63 | 522.63 | 522.63 | 522.63 | 522.63 | 522.63 | 522.63 | 522.63 | 522.63 |
| | 增值税进项税 | 107.03 | 107.03 | 107.03 | 107.03 | 107.03 | 107.03 | 107.03 | 107.03 | 107.03 | 107.03 | 107.03 |
| | 建设期进项税抵扣 | | | | | | | | | | | |
| 2 | 营业税金及附加 | 49.87 | 49.87 | 49.87 | 49.87 | 49.87 | 49.87 | 49.87 | 49.87 | 49.87 | 49.87 | 49.87 |
| | 城市维护建设税 7% | 29.09 | 29.09 | 29.09 | 29.09 | 29.09 | 29.09 | 29.09 | 29.09 | 29.09 | 29.09 | 29.09 |
| | 教育费 3% | 12.47 | 12.47 | 12.47 | 12.47 | 12.47 | 12.47 | 12.47 | 12.47 | 12.47 | 12.47 | 12.47 |
| | 地方教育费附加 2% | 8.31 | 8.31 | 8.31 | 8.31 | 8.31 | 8.31 | 8.31 | 8.31 | 8.31 | 8.31 | 8.31 |
| 3 | 水资源费 (0.2元/m³) | 34.94 | 34.94 | 34.94 | 34.94 | 34.94 | 34.94 | 34.94 | 34.94 | 34.94 | 34.94 | 34.94 |
| | 应纳税所得额 | 1,092.17 | 1,091.14 | 1,090.09 | 1,089.03 | 1,087.93 | 1,086.82 | 1,085.69 | 1,084.53 | 1,083.35 | 1,082.17 | 1,080.98 |
| 4 | 所得税 | 273.04 | 272.79 | 272.52 | 272.26 | 271.98 | 271.71 | 271.42 | 271.13 | 270.84 | 270.51 | 270.17 |
| | 税费合计 | 773.46 | 773.20 | 772.94 | 772.67 | 772.40 | 772.12 | 771.84 | 771.55 | 771.25 | 770.92 | 770.56 |



附件 2:

项目收益及融资自求平衡方案

一、项目投资概算及资金筹措

(一) 投资概算

根据《关于对昆明市五华区西翥片区城乡供水一体化建设项目可行性研究报告的批复》，本项目建设总投资 45,039.03 万元，其中，建筑安装工程费用 35,914.69 万元，占建设总投资的 79.74%；工程建设其它费用 3,333.48 万元，占建设总投资的 7.40%；预备费 3,924.82 万元，占建设总投资的 8.71%；财务费用 1,866.04 万元，占建设总投资的 4.14%。具体如下：

| 序号 | 工程或费用名称 | 估算金额（万元） |
|----|----------|-----------|
| 1 | 建筑安装工程费 | 35,914.69 |
| 2 | 工程建设其他费用 | 3,333.48 |
| 3 | 预备费 | 3,924.82 |
| 4 | 财务费用 | 1,866.04 |
| 5 | 总投资 | 45,039.03 |

因本项目融资成本发生变化，建设期利息调整为 1,088.17 万元，包括债券利息 1,065.17 万元、债券发行费用 23.00 万元（按照发行债券面值的 0.1%测算）后，项目总投资调整为 44,261.16 万元，投资构成详见下表：

| 序号 | 工程或费用名称 | 估算金额（万元） |
|----|----------|-----------|
| 1 | 建筑安装工程费 | 35,914.69 |
| 2 | 工程建设其他费用 | 3,333.48 |
| 3 | 预备费 | 3,924.82 |
| 4 | 财务费用 | 1,088.17 |
| 5 | 总投资 | 44,261.16 |

(二) 资金筹措及使用计划

资金筹措表

单位：人民币万元

| 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（含单位自有资金等） | 专项债券 | 市场化融资 |
| 44,261.16 | 21,261.16 | | 0.00 | 23,000.00 | 0 |
| 占总投资比例（%） | 48.04% | | 0.00% | 51.96% | |

1、资本金筹措

本项目总投资 44,261.16 万元。资金主要来源于资本金与融资两部分，其中：本项目资本金比例为 48.04%，共计 21,261.16 万元，融资资金占总投资比例为 51.96%，通过发行专项债券筹集，共计



23,000.00 万元。项目资本金筹措情况如下：

财政预算安排资金情况：本项目纳入财政预算安排的资本金为 21,261.16 万元，占总投资比例 48.04%，计划将在建设期分年度纳入五华区财政预算安排，计划 2025 年到位 1,356.00 万元，2026 年到位 6,181.86 万元，2027 年到位 13,723.30 万元。

2、融资筹措

(1) 发行专项债

本项目债务资金拟采用专项债券筹集。本项目拟发行专项债券资金共 23,000.00 万元，其中 2025 年已发行专项债券 3,000.00 万元发行期限为 30 年，利率为 2.38%，偿债方式为每半年付息一次，到期还本；2026 年本期拟发行 8,000.00 万元，期限为 30 年，利率预计为 3.50%，偿债方式为每半年付息一次，到期还本；2026 年后续批次拟发行 12,000.00 万元，期限为 30 年，利率预计为 3.50%，偿债方式为每半年付息一次，到期还本。

(2) 市场化融资

无

具体资金筹措表格如下：

资金筹措及使用计划表

单位：人民币万元

| 项目 | | 合计 | 2025 年 | 2026 年 | 2027 年 |
|--------|--------------|-----------|----------|-----------|-----------|
| 投资进度 | | 100% | 10% | 60% | 30% |
| 项目总投资 | | 44,261.16 | 4,356.00 | 26,181.86 | 13,723.30 |
| 建设投资 | | 43,172.99 | 4,317.30 | 25,903.79 | 12,951.90 |
| 财务费用 | | 1,088.17 | 38.70 | 278.07 | 771.40 |
| 1 | 专项债券建设期利息 | 1,065.17 | 35.70 | 258.07 | 771.40 |
| 2 | 专项债券发行等前期费 | 23.00 | 3.00 | 20.00 | 0.00 |
| 3 | 其他融资建设期利息 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 资金筹措 | | 44,261.16 | 4,356.00 | 26,181.86 | 13,723.30 |
| 资本金 | 通过财政预算安排 | 21,261.16 | 1,356.00 | 6,181.86 | 13,723.30 |
| | 专项债券用于资本金部分 | 0.00 | | | |
| | 单位或社会资本方自有资金 | 0.00 | | | |
| 专项债券本金 | | 23,000.00 | 3,000.00 | 20,000.00 | 0.00 |
| 市场化融资 | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |

二、还本付息现金流量预测

本项目累计现金流入为 176,004.53 万元，在偿还本项目总债务后，仍有 38,694.41 万元的累计现金结余。资金测算平衡情况详见下表：



现金流量表

单位: 人民币万元

| 序号 | 项目 | 合计 | 2025 年 | 2026 年 | 2027 年 | 2028 年 | 2029 年 | 2030 年 | 2031 年 | 2032 年 | 2033 年 | 2034 年 |
|-------|--------------|------------|----------|-----------|-----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 一 | 现金流入 | 176,004.53 | 4,356.00 | 26,181.86 | 13,723.30 | 4,542.88 | 4,542.88 | 4,542.88 | 4,542.88 | 4,542.88 | 4,542.88 | 4,542.88 |
| 1 | 资本金流入 | 21,261.16 | 1,356.00 | 6,181.86 | 13,723.30 | - | - | - | - | - | - | - |
| 1.1 | 财政预算资金流入 | 21,261.16 | 1,356.00 | 6,181.86 | 13,723.30 | - | - | - | - | - | - | - |
| 1.2 | 用于资本金的专项债券资金 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 1.3 | 其他来源 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2 | 债务资金流入 | 23,000.00 | 3,000.00 | 20,000.00 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2.1 | 专项债券资金流入 | 23,000.00 | 3,000.00 | 20,000.00 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2.2 | 市场化融资流入 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3 | 项目收入流入 | 131,743.38 | - | - | - | 4,542.88 | 4,542.88 | 4,542.88 | 4,542.88 | 4,542.88 | 4,542.88 | 4,542.88 |
| 3.1 | 政府性基金收入流入 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3.2 | 专项收入流入 | 131,743.38 | - | - | - | 4,542.88 | 4,542.88 | 4,542.88 | 4,542.88 | 4,542.88 | 4,542.88 | 4,542.88 |
| 二 | 现金流出 | 137,310.12 | 4,356.00 | 26,181.86 | 13,723.30 | 2,218.33 | 2,166.46 | 2,167.01 | 2,167.57 | 2,168.15 | 2,168.73 | 2,169.33 |
| 1 | 建设期静态投资流出 | 43,172.99 | 4,317.30 | 25,903.79 | 12,951.90 | - | - | - | - | - | - | - |
| 2 | 运营成本支出 | 28,445.53 | - | - | - | 1,036.19 | 967.04 | 967.77 | 968.52 | 969.28 | 970.06 | 970.86 |
| 3 | 相关税费 | 19,502.80 | - | - | - | 410.74 | 428.02 | 427.84 | 427.65 | 427.46 | 427.27 | 427.07 |
| 4 | 债券发行费用 | 23.00 | 3.00 | 20.00 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 5 | 债务还本付息 | 46,165.80 | 35.70 | 258.07 | 771.40 | 771.40 | 771.40 | 771.40 | 771.40 | 771.40 | 771.40 | 771.40 |
| 5.1 | 专项债券还本付息 | 46,165.80 | 35.70 | 258.07 | 771.40 | 771.40 | 771.40 | 771.40 | 771.40 | 771.40 | 771.40 | 771.40 |
| 5.1.1 | 专项债券还本 | 23,000.00 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |



| 序号 | 项目 | 合计 | 2025年 | 2026年 | 2027年 | 2028年 | 2029年 | 2030年 | 2031年 | 2032年 | 2033年 | 2034年 |
|-------|-----------|-----------|-------|--------|--------|----------|----------|----------|----------|-----------|-----------|-----------|
| 5.1.2 | 专项债券利息 | 23,165.80 | 35.70 | 258.07 | 771.40 | 771.40 | 771.40 | 771.40 | 771.40 | 771.40 | 771.40 | 771.40 |
| 5.2 | 市场化融资还本付息 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 5.2.1 | 市场化融资还本 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 5.2.2 | 市场化融资付息 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 三 | 现金净流量 | 38,694.41 | - | - | - | 2,324.55 | 2,376.42 | 2,375.86 | 2,375.30 | 2,374.73 | 2,374.15 | 2,373.55 |
| 四 | 期末累计现金结存额 | 38,694.41 | - | - | - | 2,324.55 | 4,700.96 | 7,076.83 | 9,452.13 | 11,826.86 | 14,201.01 | 16,574.56 |

续上表：

| 序号 | 项目 | 2035年 | 2036年 | 2037年 | 2038年 | 2039年 | 2040年 | 2041年 | 2042年 | 2043年 | 2044年 | 2045年 |
|-----|--------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 一 | 现金流入 | 4,542.88 | 4,542.88 | 4,542.88 | 4,542.88 | 4,542.88 | 4,542.88 | 4,542.88 | 4,542.88 | 4,542.88 | 4,542.88 | 4,542.88 |
| 1 | 资本金流入 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 1.1 | 财政预算资金流入 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 1.2 | 用于资本金的专项债券资金 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 1.3 | 其他来源 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 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 | 4,542.88 | 4,542.88 | 4,542.88 | 4,542.88 | 4,542.88 | 4,542.88 | 4,542.88 | 4,542.88 | 4,542.88 | 4,542.88 | 4,542.88 |
| 3.1 | 政府性基金收入流入 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3.2 | 专项收入流入 | 4,542.88 | 4,542.88 | 4,542.88 | 4,542.88 | 4,542.88 | 4,542.88 | 4,542.88 | 4,542.88 | 4,542.88 | 4,542.88 | 4,542.88 |
| 二 | 现金流出 | 2,169.93 | 2,311.39 | 2,520.29 | 2,520.94 | 2,521.60 | 2,522.27 | 2,522.95 | 2,523.65 | 2,524.37 | 2,525.09 | 2,525.83 |
| 1 | 建设期静态投资流出 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |



| 序号 | 项目 | 2035年 | 2036年 | 2037年 | 2038年 | 2039年 | 2040年 | 2041年 | 2042年 | 2043年 | 2044年 | 2045年 |
|-------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 2 | 运营成本支出 | 971.67 | 972.49 | 973.34 | 974.20 | 975.08 | 975.97 | 976.88 | 977.82 | 978.77 | 979.74 | 980.72 |
| 3 | 相关税费 | 426.87 | 567.49 | 775.56 | 775.34 | 775.12 | 774.90 | 774.67 | 774.44 | 774.20 | 773.96 | 773.71 |
| 4 | 债券发行费用 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 5 | 债务还本付息 | 771.40 | 771.40 | 771.40 | 771.40 | 771.40 | 771.40 | 771.40 | 771.40 | 771.40 | 771.40 | 771.40 |
| 5.1 | 专项债券还本付息 | 771.40 | 771.40 | 771.40 | 771.40 | 771.40 | 771.40 | 771.40 | 771.40 | 771.40 | 771.40 | 771.40 |
| 5.1.1 | 专项债券还本 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 5.1.2 | 专项债券利息 | 771.40 | 771.40 | 771.40 | 771.40 | 771.40 | 771.40 | 771.40 | 771.40 | 771.40 | 771.40 | 771.40 |
| 5.2 | 市场化融资还本付息 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 5.2.1 | 市场化融资还本 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 5.2.2 | 市场化融资付息 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 三 | 现金净流量 | 2,372.94 | 2,231.49 | 2,022.58 | 2,021.94 | 2,021.28 | 2,020.61 | 2,019.92 | 2,019.22 | 2,018.51 | 2,017.78 | 2,017.04 |
| 四 | 期末累计现金结存额 | 18,947.50 | 21,178.99 | 23,201.57 | 25,223.50 | 27,244.78 | 29,265.39 | 31,285.31 | 33,304.53 | 35,323.04 | 37,340.82 | 39,357.86 |

续上表:

| 序号 | 项目 | 2046年 | 2047年 | 2048年 | 2049年 | 2050年 | 2051年 | 2052年 | 2053年 | 2054年 | 2055年 | 2056年 |
|-----|------------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 一 | 现金流入 | 4,542.88 | 4,542.88 | 4,542.88 | 4,542.88 | 4,542.88 | 4,542.88 | 4,542.88 | 4,542.88 | 4,542.88 | 4,542.88 | 4,542.88 |
| 1 | 资本金流入 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 1.1 | 财政预算资金流入 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 1.2 | 用于资本金的专项债券 资金 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 1.3 | 其他来源 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2 | 债务资金流入 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |



| 序号 | 项目 | 2046年 | 2047年 | 2048年 | 2049年 | 2050年 | 2051年 | 2052年 | 2053年 | 2054年 | 2055年 | 2056年 |
|-------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|------------|
| 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 | 4,542.88 | 4,542.88 | 4,542.88 | 4,542.88 | 4,542.88 | 4,542.88 | 4,542.88 | 4,542.88 | 4,542.88 | 4,542.88 | 4,542.88 |
| 3.1 | 政府性基金收入流入 | | | | | | | | | | | |
| 3.2 | 专项收入流入 | 4,542.88 | 4,542.88 | 4,542.88 | 4,542.88 | 4,542.88 | 4,542.88 | 4,542.88 | 4,542.88 | 4,542.88 | 4,542.88 | 4,542.88 |
| 二 | 现金流出 | 2,526.59 | 2,527.36 | 2,528.15 | 2,528.95 | 2,529.77 | 2,530.60 | 2,531.45 | 2,532.32 | 2,533.21 | 5,525.19 | 22,341.48 |
| 1 | 建设期静态投资流出 | | | | | | | | | | | |
| 2 | 运营成本支出 | 981.73 | 982.76 | 983.91 | 984.88 | 985.97 | 987.08 | 988.22 | 989.38 | 990.56 | 991.76 | 992.99 |
| 3 | 相关税费 | 773.46 | 773.20 | 772.94 | 772.67 | 772.40 | 772.12 | 771.84 | 771.55 | 771.25 | 773.92 | 835.16 |
| 4 | 债券发行费用 | | | | | | | | | | | |
| 5 | 债务还本付息 | 771.40 | 771.40 | 771.40 | 771.40 | 771.40 | 771.40 | 771.40 | 771.40 | 771.40 | 3,759.50 | 20,513.33 |
| 5.1 | 专项债券还本付息 | 771.40 | 771.40 | 771.40 | 771.40 | 771.40 | 771.40 | 771.40 | 771.40 | 771.40 | 3,759.50 | 20,513.33 |
| 5.1.1 | 专项债券还本 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 3,000.00 | 20,000.00 |
| 5.1.2 | 专项债券利息 | 771.40 | 771.40 | 771.40 | 771.40 | 771.40 | 771.40 | 771.40 | 771.40 | 771.40 | 759.50 | 513.33 |
| 5.2 | 市场化融资还本付息 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 5.2.1 | 市场化融资还本 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 5.2.2 | 市场化融资付息 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 三 | 现金净流量 | 2,016.29 | 2,015.51 | 2,014.73 | 2,013.93 | 2,013.11 | 2,012.27 | 2,011.42 | 2,010.55 | 2,009.67 | -982.31 | -17,798.61 |
| 四 | 期末累计现金结存额 | 41,374.15 | 43,389.66 | 45,404.39 | 47,418.32 | 49,431.42 | 51,443.69 | 53,455.11 | 55,465.67 | 57,475.33 | 56,493.02 | 38,694.41 |





三、项目收益与融资自求平衡

收益保障性指标表

| 序号 | 指标 | 公式 | 计算过程 | 计算结果 |
|----|------------|-----------------|-----------------------|---------|
| 1 | 总投资收益率 | 项目可偿债收益/总投资 | 83,795.04 / 44,261.16 | 189.32% |
| 2 | 总债务本息保障倍数 | 项目可偿债收益/总债务融资本息 | 83,795.04 / 46,165.80 | 1.82 |
| 3 | 总债务本金保障倍数 | 项目可偿债收益/总债务融资本金 | 83,795.04 / 23,000.00 | 3.64 |
| 4 | 专项债务本息保障倍数 | 项目可偿债收益/专项债券本息 | 83,795.04 / 46,165.80 | 1.82 |
| 5 | 专项债务本金保障倍数 | 项目可偿债收益/专项债券本金 | 83,795.04 / 23,000.00 | 3.64 |

经上述测算，在对项目收益预测及所依据的各项假设前提下，本次申报的昆明市五华区西翥片区城乡供水一体化建设项目，专项债券本息金额46,165.80万元，总债务融资本息46,165.80万元；项目可偿债收益83,795.04万元，总债务本息保障倍数为1.82，预期可偿债收益能够合理保障融资资金的本金和利息。

统一社会信用代码
91530103MA6K360C70

营业执照

(副本)



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。

名称 中审众环会计师事务所(普通合伙) 云南亚太分所

负责人 管云鸿

类型 特殊普通合伙会计师事务所分支部

成立日期 2015年10月20日

经营范围

审查企业会计报表，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；基本建设年度审计，代理记账；会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训；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）

经营场所

云南省昆明市官渡区六甲街道办事处陈家社区官南大道2288号1号楼

登记机关





会计师事务所分所 执业证书

名 称：中审会计师事务所（特殊普通合伙）
负 责 人：管云鸿



经 营 场 所：云南省昆明市官渡区六甲街道
办事处陈家社区官南大道2288
号1号楼

分所执业证书编号：420100055302

批准执业文号：云财会〔2015〕55号

批准执业日期：2015/12/8

证书序号：5002780

说 明

- 1、《会计师事务所分所执业证书》是证明会计师事务所经财政部门依法审批，准予持证分所执行业务的凭证。
- 2、《会计师事务所分所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所分所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所分所执业证书》。

发证机关：



二〇二三年十二月二十日

中华人民共和国财政部制



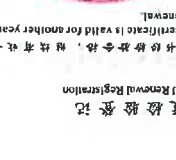
姓名: 杨德辉
性别: 男
出生日期: 1975-05-24
工作单位: 亚太中汇会计师事务所云南分所
身份证号: 530103197505243811



注册编号: 110002100076
发证日期: 2008年6月18日
授权单位: 云南省注册会计师协会



2009年3月12日



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
同意调入
CPAs

转出协会盖章
转入协会盖章
2007年7月16日

亚太中汇会计师事务所有限公司云南分所
CPAs

Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
2007年7月16日

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
同意调入
CPAs

转出协会盖章
转入协会盖章
2007年7月19日

亚太中汇会计师事务所有限公司云南分所
CPAs

Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
2007年7月19日

证书编号: 420100050671
批准注册协会: 云南省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs
发证日期: 2021 年02 月10 日
Date of Issuance

2024郭斐



郭斐 420100050671



2023郭斐



格, 继续有效一年
valid for another year after

记
istration



姓名 郭斐
Full name
性别 男
Sex
出生日期 1982-12-17
Date of birth
工作单位 中审众环会计师事务所(特
Working unit 殊普通合伙) 云南亚太分所
身份证号码 142731198212173918
Identity card No.