

成都德欣会计师事务所有限公司

CHENGDUDEXINCERTIFIEDPUBLICACCOUNTANTS CO., LTD.



奇台县城污水处理厂再生水利用工程

收益与融资自求平衡专项债券

财务评价咨询报告

成都德欣会计师事务所有限公司

二〇二六年一月



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、政策及项目背景 | 4 |
| (一) 政策背景 | 4 |
| (二) 项目背景 | 5 |
| 二、项目概述 | 6 |
| (一) 参与主体 | 6 |
| (二) 项目基本情况 | 6 |
| 三、经济社会效益分析 | 7 |
| (一) 经济效益 | 7 |
| (二) 社会效益 | 8 |
| 四、评价基础与假设 | 8 |
| (一) 编制原则 | 8 |
| (二) 编制依据 | 8 |
| 五、评价要素 | 1 2 |
| (一) 投资估算与资金筹措 | 1 2 |
| (二) 项目收入与成本费用估算 | 1 3 |
| (三) 资金平衡测算 | 1 6 |
| (四) 项目偿付能力分析 | 1 7 |
| (五) 项目压力测试与评价 | 1 7 |
| 六、评价结论 | 1 8 |

注册会计师声明

我们对奇台县城污水处理厂再生水利用工程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,对项目息前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) 假设提供給我們的所有资料(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。

奇台县城污水处理厂再生水利用工程 收益与融资自求平衡专项债券

财务评价咨询报告

奇台县住房和城乡建设局:

我们接受委托,对奇台县城污水处理厂再生水利用工程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《中共中央办公厅、国务院办公厅关于做好地方专项债券发行及项目配套融资工作的通知》、《地方政府债券发行管理办法》等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奇台县住房和城乡建设局的责任。

我们对奇台县城污水处理厂再生水利用工程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、运营成本费用、债券本息等现金流执行了复核等商定程序,对项目息前净现金流覆盖专项债券本

息的能力进行评价,为发行奇台县城污水处理厂再生水利用工程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,对奇台县城污水处理厂再生水利用工程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.本项目在预测期内可实现息前净现金流 32671.52 万元,政府专项债券到期本息合计 22869.00 万元,本项目息前净现金流/政府专项债本息的收益覆盖倍数为 1.43 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



成都德欣会计师事务所有限公司

中国·成都

中国注册会计师:



中国注册会计师:



二〇二六年一月一二日

专项债券财务评价说明

一、政策及项目背景

（一）政策背景

随着经济发展和城市化进程的加快，对当地的供水水源和供排水设施都提出了更高的要求。随着改革开放的不断深入，中国已进入经济建设的新时期，虽然近年大力提倡节约用水，但各地用水量增势强劲，加剧了水资源问题的严重性。水资源紧缺对国民经济发展产生的影响，已经引起了领导和专家的关注。据预测，世纪水资源危机将位居世界各类资源危机之首。因此，实现污水资源化，缓解水资源供需矛盾，促进国民经济的可持续发展显得十分重要。

中央关于实行最严格水资源管理制度提出后，自治区下达了“三条红线”控制指标，要求地下水压减 50%以上，并列入政府年度考核目标。热电联产项目国家规定“禁止取用地下水，严格控制使用地表水，鼓励利用城市污水处理厂的中水或其他废水”，政策严明。新疆属于资源型缺水和工程型缺水并存的地区，随着社会经济的不断发展，城市化与工业化水平的不断提高，水资源的短缺和污染日益突出，水资源的紧缺严重控制社会经济的发展，再生水利用是实现污水资源化的有效途径，是缓解水资源供需矛盾的有效手段。

根据国家环保部发布的《水污染防治行动计划》“水十条”中的相关规定，要求推进循环发展，促进再生水利用。以缺水及水污染严重地区城市为重点，完善再生水利用设施，工业生产、城市分支、道路清扫、车辆冲洗、建筑施工以及生态景观等用水，要优先使用再生水。

目前奇台县城污水处理厂及喇嘛湖梁污水处理厂出水水质水量

均满足作为再生水水源的要求，可有效地将奇台县城污废水资源化，但由于再生水输配水工程建设尚未完善，目前再生水暂时不能得到有效利用。

（二）项目背景

奇台县城污水处理厂位于奇台县西北方向八户地水库旁，近期日处理规模 2.5 万 m^3/d ，远期日处理规模 5 万 m^3/d 。经提标改造后出水水质优于国家《城镇污水处理厂污染物排放标准》的一级 A 标准，部分指标达到地表 IV 类标准。

喇嘛湖梁工业园区污水处理厂位于奇台县喇嘛湖梁工业园区最北侧，近期日处理规模 2.5 万 m^3/d ，远期日处理规模 5 万 m^3/d 。设计出水水质满足国家《城镇污水处理厂污染物排放标准》的一级 A 标准。

以上两座污水处理厂出水水质水量均满足作为再生水水源的要求，可有效地将奇台县城污废水资源化，处理达标的再生水可作为工业用水及分支灌溉用水。

喇嘛湖梁园区作为整个奇台工业园协调发展区的主体，喇嘛湖梁工业园区作为产业园区的核心优先开发建设，现已有蓝山屯河生物降解工程塑料一体化，天山电力热电联产，粤水电风机塔筒装备制造等多个工业企业入驻投产。

随着园区内入驻企业的不断增加，园区工业用水量迅速增加，通过水量预测，近期 2025 年喇嘛湖梁产业园区工业生产用水日需水量约为 5 万方，远期日需水量 2035 年为 10 万方，现状园区工业用水供水能力已不能满足喇嘛湖梁产业园区近远期需水量。为了满足园区内工业企业的用水需求，加快产业园区的发展建设，打造现代化的产业园区，亟待解决园区内工业生产用水问题。

建设良好的人居环境要求我们要以“再利用、资源化”为原则，以“低消耗、低排放、高效率”为基本特征，符合可持续发展理念的经济增长模式，是对“大量生产、大量消费、大量废弃”的传统增长模式的根本变革。发展循环经济符合科学发展观的要求，是缓解我国资源约束矛盾的重大举措，是减轻环境污染的有效途径。

基于上述现状，奇台县城污水处理厂及喇嘛湖梁工业园区污水处理厂处理达标后的再生水可作为工业用水及分支灌溉用水，既可有效解决县城污废水排放出路，将县城污废水资源化利用，又可解决喇嘛湖梁工业园区工业用水水资源紧缺的问题。

二、项目概述

（一）参与主体

项目主体：奇台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：奇台县城污水处理厂再生水利用工程

项目所属领域：城镇污水垃圾收集处理

项目建设工期：2023 年 4 月—2026 年 12 月

项目区位：奇台县喇嘛湖梁工业园区

项目类型：新建工程，本项目资产无抵押或质押情况

2.项目建设内容及产出

新建管径 DN1000 的 K9 级球墨铸铁管再生水输水管道 32.2 公里、1.25MPa 钢丝网骨架管再生水分支管道 7.96 公里、10000 立方米

清水池一座、二级提升泵站、变配电室、值班室及配套设施建设；奇台县城污水处理厂现状泵房改造，包括更换 3 套单级双吸离心泵及配套变配电系统设施建设。

三、经济社会效益分析

（一）经济效益

1.直接经济效益

再生水利用为污水处理厂带来了显著的经济收益。污水处理厂将处理后的再生水出售给工业、农业、市政等领域，直接创造了经济收益。

2.间接经济效益

（1）降低用水成本。再生水用于绿化灌溉，大幅降低了城市绿化用水成本。

（2）减少资源依赖。再生水利用降低了城市对新鲜水资源的依赖，减少了对长距离调水和高成本水处理的需求。

（3）产业带动与就业。环保产业增长：再生水利用推动了污水处理设备制造、技术服务等相关产业的发展，创造了更多就业机会。技术创新与设备更新：再生水利用技术的推广促进了污水处理厂的技术升级，提高了运营效率，同时也带动了相关设备的销售和维护需求。

（4）缓解水资源短缺。再生水利用有效缓解了城市水资源供需矛盾，特别是在缺水地区，再生水利用显著改善了水资源短缺问题。

（5）推进地方经济高质量发展。将直接拉动地方固定资产投资，增加地区财政收入，提高城镇居民生活质量和经济收入水平，促进地区经济发展，改善人民生活条件、提高社会劳动生产率等，提升地方基础设施条件水平，为地区经济高质量发展提供基本保障。

经预测分析，本项目运营期内产生总收入为 40350.75 万元，总成本为 16924.83 万元，累计净利润合计为 20778.22 万元。项目收益较好，能实现收益与融资自求平衡。

（二）社会效益

本工程的兴建，将为奇台县城的建设发展奠定坚实基础，也是当地经济建设同时，环保工程建设迎头赶上的一个重要组成部分，再生水回用工程的完善，解决了园区进一步发展建设的供水需求，也充分使污水资源化，循环利用水资源。本工程再生水利用设施的建设，将有效解决喇嘛湖梁工业园区用水问题，加快县城的建设发展，对奇台的环境保护也是非常有益的，因此本项目具有巨大的社会效益，对促进地区经济发展、社会和谐稳定有积极作用。

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.与建设项目相关的工程地质资料、设计文件、图纸或有关设计专业提供的主要工程量和主要设备清单等；

2.依据的规范和规程

- (1) 《建设工程造价咨询规范》（GB/T51095-2015）；
- (2) 《建设项目投资估算编审规程》（CECA/GC1-2015）；
- (3) 《市政工程投资估算编制办法》（2007）；
- (4) 《建筑工程设计文件编制深度规定》（2016 版）；
- (5) 《市政公用工程设计文件编制深度规定》（2013 版）；
- (6) 关于印发《新疆建设工程造价咨询成果文件质量管理指引》的通知（新建价协【2022】03 号）；
- (7) 《关于实施建筑业增值税调整新疆建设工程计价依据的实施意见》（新建标【2016】2 号），《关于实施建筑业增值税新税率调整建设工程计价依据的通知》（新建标【2018】6 号），《关于调整我区建设工程计价依据增值税税率的通知》（新建标【2019】4 号）；
- (8) 《新疆关于应对新冠肺炎疫情影响做好我区建设工程计价有关工作的通知》（新建标【2020】1 号）及《关于印发《自治区关于新冠病毒感染疫情防控期间房屋建筑和市政基础设施工程计价有关问题的指导意见》的通知》；
- (9) 《关于新疆建设工程扬尘污染防治增加费计取方法的公告》（乌建发【2020】120 号）；
- (10) 《关于建设工程智慧工地基础配置费用记取事项（试行）的通知》（新建标函【2021】17 号）。

3.选用的相关定额

- (1) 《新疆维吾尔自治区市政工程费用定额（2012 年）》；
- (2) 《新疆维吾尔自治区市政工程消耗量定额（2012）》，《新疆维吾尔自治区市政工程消耗量定额乌鲁木齐地区单位估价汇总表（2012）》。

4.工程所在地的人工、材料、机械、设备价格、价格指数等

人工、材料价格执行《昌吉地区 2023 年 1 月份建设工程综合价格信息》，其中建筑人工 111.70 元/工日，装饰装修人工 122.88 元/工日，安装人工 114.27 元/工日。信息价中没有部分材料、设备采用厂家询价、估价，以供参考。

5.工程建设其他费用内容及费率标准

(1) 本估算第二项费用（工程建设其他费用）、第三项费用（预备费），按中价协【2015】86 号及建标【2007】164 号文及其他的有关规定计取。

(2) 《国家发展改革委关于进一步放开建设项目专业服务价格的通知》（发改价格【2015】299 号）。

(3) 项目建设管理费：参照《财政部关于印发《基本建设项目建设成本管理规定》的通知》（财建【2016】504 号）文件执行。

(4) 建设工程监理费：参照《国家发展改革委建设部关于印发《建设工程监理与相关服务收费管理规定》的通知》（发改价格【2007】670 号）及发改价格【2015】299 号执行。

(5) 建设项目的期工作咨询费：参照《关于印发建设项目的期工作咨询收费暂行规定的通知》（计价格【1999】1283 号）及发改价格【2015】299 号执行。

(6) 工程勘察费：参照工程勘察设计收费标准（2002 年修订本）及发改价格【2015】299 号执行。

(7) 工程设计费：参照工程勘察设计收费标准（2002 年修订本）执行及发改价格【2015】299 号执行。

(8) 竣工图编制费：按设工程计费的 8%计取。

（9）环境影响咨询服务费：参照《国家计委、国家环境保护总局关于规范环境影响咨询收费有关问题的通知》（计价格【2002】125号）及发改价格【2015】299号执行。

（10）劳动安全卫生评审费：按第一部分工程费用的 0.1%计取。

（11）场地准备费及临时设施费：按第一部分工程费用的 0.5%计取。

（12）工程保险费：按第一部分工程费用的 0.3%计取。

（13）联合试运转费：按第一部分工程费用中设备购置费总值的 1%计取。

（14）招投标代理费：参照《国家发展改革委关于降低部分建设项目收费标准规范收费行为等有关问题的通知》（发改价格【2011】534号），《招标代理服务收费管理暂行办法》（计价格【2002】1980号）及发改价格【2015】299号执行。

（15）施工图审查费：参照《关于降低建筑工程施工图设计文件专家审查费标准等有关事项的通知》（新发改医价【2012】830号）执行。

（16）工程造价咨询服务费：参照《新疆维吾尔自治区工程造价咨询服务收费管理规定》（新计价房【2002】866号），《关于规范工程造价咨询服务收费的通知》（中价协【2013】35号）执行。

（17）基本预备费：按第一部分工程费用和第二部分工程建设其它费用之和的 8%计取。

五、评价要素

财政部《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《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》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，对奇台县城污水处理厂再生水利用工程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.投资估算

项目总投资 23500.00 万元，静态总投资 22466.96 万元，占总投资的 95.60%；建设期利息 1012.70 万元，占总投资的 4.31%；发行费、登记托管费、兑付服务费 20.34 万元，占总投资的 0.09%。

2.资金筹措

1.项目资本金：项目资本金 5500.00 万元，占总投资的 23.40%，全部来源于财政预算资金。

2.融资来源：项目申请地方政府专项债券 18000.00 万元，占总投资的 76.60%，其中：2024 年已发行 11000.00 万元，债券发行实际利率 2.39%，发行期限 10 年；2026 年申请发行 7000.00 万元，债券利率按 3.2%测算，发行费为面值的 1‰，登记托管费为面值的 0.08‰、兑付服务费为面值的 0.05‰。本次申请发行地方专项债券 400 万元，发行期限 10 年。

（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

本项目收费按照国家有关政策规定和价格政策，并参照国家、新疆自治区、州、县收费标准，同时结合实际消费水平和经济状况进行测算，对项目收入的预测依据充分、合法合规，有较强的可行性。

（2）项目收入预测

本工程污水处理厂再生水主要包括为喇嘛湖梁工业园区提供生产用水和机场路两侧绿化带用水。其中：

（1）园区近远期用水量根据单位面积工业用地用水量指标并结合已投产企业生产用水等实际情况进行计算，考虑园区内工业企业平均 40%生产用水可利用再生水供给，本近期工业生产再生水用水量为 5.6 万 m^3/d ，远期再生水用水量为 10.1 万 m^3/d 。

（2）根据现状调查，机场路计划两侧绿化带宽度各 30m，本工程覆盖绿化供水面积为 $7950 \times 30 \times 2 = 477000 \text{ m}^2$ ，绿化水量 $2\text{L}/\text{m}^2 \cdot \text{d}$ ，则单日绿化供水量为 $954\text{m}^3/\text{d}$ ，供水需求较大。为缓解实际用水压力，本工程设计近期再生水总供水量 5 万 m^3/d ，远期再生水总供水量为 10 万 m^3/d 。

根据现场实际情况，现状产业园区尚未达到规模，入驻企业较少，用水量较低，故本次设计考虑分期建设，本期再生水供水量为 5 万 m^3/d ，其中：再生水用于绿化供水量为 3 万 m^3/d （占总供水量 60%）；再生水用于企业供水量 2 万 m^3/d （占总供水量 40%）。

项目收入来源为再生水用于绿化供水收入和再生水用于企业供水收入，其中：

（1）再生水用于绿化供水收入（万元）

收入预测分析公式：再生水用于绿化供水收入（万元）=再生水用于绿化供水量（万 m^3/d ） \times 再生水用于绿化供水单价（元/ m^3 ） \times 生产负荷

①再生水用于绿化供水量（万 m^3/d ）：再生水用于绿化供水量为 3 万 m^3/d 。

②再生水用于绿化供水单价（元/ m^3 ）：根据奇台县发改委《奇台县城镇供水价格调整方案》可知，“综合供水价格由现行的 1.18 元/立方米调整为 1.98 元/立方米。按照现行水价分类，供水价格调整如下：居民生活用水基准价格由现行的 1.0 元/立方米调整为 2.0 元/立方米；将工业商业、饮服基建用水合并为非居民生活用水：工业商业基准价格由 2.6 元/立方米调整为 5.20 元/立方米；基建饮服业用水基准价格由 3.1 元/立方米调整为 5.20 元/立方米；特种用水基准价格由 6.00 元/立方米调整为 10.00 元/立方米；公共绿化、公厕、消防用水价格由 0.50 元/立方米调整为 1.00 元/立方米。”本项目再生水用于绿化供水单价按照 1.00 元/ m^3 计取，运营期内不考虑增长。

③生产负荷：基于谨慎性原则，本项目运营期第一年生产负荷按照 75%计算，并逐年增长 10%，直至增长至 95%不再增长。

（2）再生水用于企业供水收入（万元）

收入预测分析公式：再生水用于企业供水收入（万元）=再生水用于企业供水量（万 m^3/d ） \times 再生水用于企业供水单价（元/ m^3 ） \times 生产负荷

①再生水用于企业供水量（万 m^3/d ）：再生水用于企业供水量为 2 万 m^3/d 。

②再生水用于企业供水单价（元/ m^3 ）：根据奇台县发改委《奇台县城镇供水价格调整方案》可知，“综合供水价格由现行的 1.18 元

/立方米调整为 1.98 元/立方米。按照现行水价分类，供水价格调整如下：居民生活用水基准价格由现行的 1.0 元/立方米调整为 2.0 元/立方米；将工业商业、饮服基建用水合并为非居民生活用水：工业商业基准价格由 2.6 元/立方米调整为 5.20 元/立方米；基建饮服业用水基准价格由 3.1 元/立方米调整为 5.20 元/立方米；特种用水基准价格由 6.00 元/立方米调整为 10.00 元/立方米；公共绿化、公厕、消防用水价格由 0.50 元/立方米调整为 1.00 元/立方米。”

本项目工业商业用水合并为非居民生活用水，再生水用于企业供水单价按照 5.20 元/m³计取，运营期内不考虑增长。

③生产负荷：基于谨慎性原则，本项目运营期第一年生产负荷按照 75%计算，并逐年增长 10%，直至增长至 95%不再增长。

综上，根据上述预测分析可知，本项目运营期预测收入为 40350.75 万元。

详见附表 1“项目收入测算表”

2.项目经营成本费用估算

本项目运营成本包括工资及福利费、燃料和动力费、外购原材料费、维修和保养费以及管理费用等，其中：

1.工资及福利费：本项目建成后预计新增 30 人，职工薪酬加福利按照每人每年 5 万元计算，福利费按照 14%计算，正常年运行工资及福利费为 171 万元。

2.燃料和动力费：本项目燃料动力费主要涉及电费，根据项目估算，项目正常年运行电量可达 310 万 kw.h,按照电费单价 0.5 元/kw.h 计算，正常年电费为 155 万元。

3.维修和保养费：按照固定资产折旧费的 15%计取，正常年维修和保养费 133.95 万元。考虑随着年限增长设备老化，增加维修费及大型维修费用。运营期内维修和保养费逐年增长 1%。

4.其他费用：属于不可预计费用，暂按当年收入的 3%计取。

综上所述，经测算可知，本项目运营成本为 4459.94 万元。

详见附表 2“成本费用测算表”

（三）资金平衡测算

1.项目可偿债收益情况

综合上述运营收入、运营成本费用的估算，本项目在债券存续期内运营总收入预计为 40350.75 万元，总成本预计为 16924.83 万元，累计净利润为 20778.22 万元，可用于偿还债券还本付息的息前净现金流量（可用于偿还债券还本付息的息前净现金流量=项目总收入-经营成本-增值税金及附加-所得税）累计 32671.52 万元，本项目收益覆盖债务本息总额的保障倍数为 1.43 倍，项目预期收益累计结余资金可以覆盖所有债务到期本金。

详见附表 3“利润表”

2.分年度债务还本付息情况

本项目发行债券需支付利息，2024 年已发行专项债券 11000.00 万元，债券发行实际利率 2.39%，发行期限 10 年。本次申请发行专项债券测算利率按 3.2%计算，利息还款方式为按年付息，每半年支付一次，期满一次偿还本金和最后一笔利息。债券存续期内需累计支付利息 4869.00 万元，其中：建设期产生的专项债券利息 1012.70 万元计入建设期成本支出；运营期产生的专项债券利息 3856.30 万元计

入运营期财务费用。

详见附表 4“还本付息表”

3.项目资金平衡情况

若项目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，政府专项债到期日累计资金结余 10815.22 万元，项目在预测期内可实现息前净现金流 32671.52 万元，政府专项债券到期本息合计 22869.00 万元，本项目息前净现金流/政府专项债本息的收益覆盖倍数为 1.43 倍。期间不存在资金缺口，还本付息保证程度较高，偿债能力较好，可以实现项目收益与融资自求平衡。

详见附表 5“资金平衡测算表”

（四）项目偿付能力分析

本项目专项收入可偿债息前净现金流为 32671.52 万元，专项债券到期本息合计 22869.00 万元，本项目息前净现金流能有效覆盖专项债券融资本息。

（五）项目压力测试与评价

根据项目预测数据为基数，充分考虑政府性基金收入、专项收入、融资成本变动、市场价格波动等因素影响，对债券项目收入和成本因素变动进行压力测试。单因素敏感性分析选择正负 20%的幅度，按照 -20%、-15%、-10%、-5%、0%、5%、10%、15%、20%九个节点进行测试，压力测试情况如下：

1.收入变动

| |
|-------|
| 敏感性分析 |
|-------|

| 收入变动率 | -20% | -15% | -10% | -5% | 0% | 5% | 10% | 15% | 20% |
|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|---------|----------|----------|
| 可偿债总收益 | 26905.14 | 28154.75 | 28636.45 | 30653.98 | 32671.52 | 34689.06 | 36706.6 | 38724.13 | 40741.67 |
| 债券到期本息 | 22869 | 22869 | 22869 | 22869 | 22869 | 22869 | 22869 | 22869 | 22869 |
| 偿债本息覆盖倍数 | 1.18 | 1.23 | 1.25 | 1.34 | 1.43 | 1.52 | 1.61 | 1.69 | 1.78 |

2.成本变动

| 敏感性分析 | | | | | | | | | |
|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 成本变动率 | -20% | -15% | -10% | -5% | 0% | 5% | 10% | 15% | 20% |
| 可偿债总收益 | 33563.51 | 33340.51 | 33117.51 | 32894.52 | 32671.52 | 32448.52 | 32225.53 | 32002.53 | 31779.53 |
| 债券到期本息 | 22869 | 22869 | 22869 | 22869 | 22869 | 22869 | 22869 | 22869 | 22869 |
| 偿债本息覆盖倍数 | 1.47 | 1.46 | 1.45 | 1.44 | 1.43 | 1.42 | 1.41 | 1.40 | 1.39 |

基于上述偿债指标测试情况，根据资金平衡测算分析，评价运营收入变动的敏感性。经测试，在满足假设条件的前提下，本项目收益覆盖债务本息总额的保障倍数为 1.43 倍，本项目在收入比假设条件降幅 20%时和成本比假设条件涨幅 20%时，本项目偿债倍数仍能保持 1.0 以上，项目收益仍能覆盖债券本息，本项目具有较好的偿债能力和一定的抗风险能力。

六、评价结论

基于财政部对地方政府发行项目收益与融资自求平衡的专项债券的要求，并根据我们对当前国内融资环境的研究，认为该项目可以以相较银行贷款利率更优惠的融资成本完成资金筹措，为该项目提供足够的资金支持，保证项目顺利实施。同时，项目建成后通过项目收益提供充足、稳定的现金流入，符合项目收益与融资自求平衡的条件，充分满足项目业专项债券还本付息要求。

附表 1

项目收入测算表（单位：万元）

| 序号 | 类目 | 合计 | 运营期 | | | | | | | | |
|-----|---------------------------------|----------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| | | | 第 5 年 | 第 6 年 | 第 7 年 | 第 8 年 | 第 9 年 | 第 10 年 | 第 11 年 | 第 12 年 | 第 13 年 |
| | 项目总收入（万元） | 40350.75 | 3668.25 | 4157.35 | 4646.45 | 4646.45 | 4646.45 | 4646.45 | 4646.45 | 4646.45 | 4646.45 |
| （一） | 再生水用于绿化供水收入（万元） | 9033.75 | 821.25 | 930.75 | 1040.25 | 1040.25 | 1040.25 | 1040.25 | 1040.25 | 1040.25 | 1040.25 |
| 1 | 再生水用于绿化供水量（万 m ³ /d） | | 3.00 | 3.00 | 3.00 | 3.00 | 3.00 | 3.00 | 3.00 | 3.00 | 3.00 |
| 2 | 再生水用于绿化供水单价（元/m ³ ） | | 1.00 | 1.00 | 1.00 | 1.00 | 1.00 | 1.00 | 1.00 | 1.00 | 1.00 |
| 3 | 生产负荷 | | 75.00% | 85.00% | 95.00% | 95.00% | 95.00% | 95.00% | 95.00% | 95.00% | 95.00% |
| （二） | 再生水用于企业供水收入（万元） | 31317.00 | 2847.00 | 3226.60 | 3606.20 | 3606.20 | 3606.20 | 3606.20 | 3606.20 | 3606.20 | 3606.20 |
| 1 | 再生水用于企业供水量（万 m ³ /d） | | 2.00 | 2.00 | 2.00 | 2.00 | 2.00 | 2.00 | 2.00 | 2.00 | 2.00 |
| 2 | 再生水用于企业供水单价（元/m ³ ） | | 5.20 | 5.20 | 5.20 | 5.20 | 5.20 | 5.20 | 5.20 | 5.20 | 5.20 |
| 3 | 生产负荷 | | 75.00% | 85.00% | 95.00% | 95.00% | 95.00% | 95.00% | 95.00% | 95.00% | 95.00% |

附表 2

成本费用测算表（单位：万元）

| 序号 | 类目 | 合计 | 运营期 | | | | | | | | |
|----|---------|----------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| | | | 第 5 年 | 第 6 年 | 第 7 年 | 第 8 年 | 第 9 年 | 第 10 年 | 第 11 年 | 第 12 年 | 第 13 年 |
| 一 | 经营成本 | 4459.94 | 484.59 | 489.21 | 493.85 | 495.22 | 496.60 | 497.99 | 499.40 | 500.82 | 502.26 |
| 1 | 工资及福利费 | 1539.00 | 171.00 | 171.00 | 171.00 | 171.00 | 171.00 | 171.00 | 171.00 | 171.00 | 171.00 |
| 2 | 燃料和动力费 | 1395.00 | 155.00 | 155.00 | 155.00 | 155.00 | 155.00 | 155.00 | 155.00 | 155.00 | 155.00 |
| 3 | 维修和保养费 | 1254.91 | 133.95 | 135.29 | 136.64 | 138.01 | 139.39 | 140.78 | 142.19 | 143.61 | 145.05 |
| 4 | 其他费用 | 271.03 | 24.64 | 27.92 | 31.21 | 31.21 | 31.21 | 31.21 | 31.21 | 31.21 | 31.21 |
| 二 | 资产摊销费 | 8037.00 | 893.00 | 893.00 | 893.00 | 893.00 | 893.00 | 893.00 | 893.00 | 893.00 | 893.00 |
| 1 | 固定资产折旧费 | 8037.00 | 893.00 | 893.00 | 893.00 | 893.00 | 893.00 | 893.00 | 893.00 | 893.00 | 893.00 |
| 2 | 无形资产摊销费 | 0.00 | | | | | | | | | |
| 三 | 财务费用 | 3856.30 | 486.90 | 486.90 | 486.90 | 486.90 | 486.90 | 486.90 | 486.90 | 224.00 | 224.00 |
| 四 | 税金及附加 | 571.59 | 51.96 | 58.89 | 65.82 | 65.82 | 65.82 | 65.82 | 65.82 | 65.82 | 65.82 |
| | 总支出 | 16924.83 | 1916.45 | 1928.00 | 1939.57 | 1940.94 | 1942.32 | 1943.71 | 1945.12 | 1683.64 | 1685.08 |

附表 3

利润表（单位：万元）

| 序号 | 项目 | 合计 | 运营期 | | | | | | | | |
|----|-----------------------|----------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| | | | 第 5 年 | 第 6 年 | 第 7 年 | 第 8 年 | 第 9 年 | 第 10 年 | 第 11 年 | 第 12 年 | 第 13 年 |
| 一 | 项目总收入 | 40350.75 | 3668.25 | 4157.35 | 4646.45 | 4646.45 | 4646.45 | 4646.45 | 4646.45 | 4646.45 | 4646.45 |
| 二 | 总成本费用 | 16924.83 | 1916.45 | 1928.00 | 1939.57 | 1940.94 | 1942.32 | 1943.71 | 1945.12 | 1683.64 | 1685.08 |
| | 其中：固定资产折旧费 | 8037.00 | 893.00 | 893.00 | 893.00 | 893.00 | 893.00 | 893.00 | 893.00 | 893.00 | 893.00 |
| | 财务费用 | 3856.30 | 486.90 | 486.90 | 486.90 | 486.90 | 486.90 | 486.90 | 486.90 | 224.00 | 224.00 |
| 三 | 利润总额 | 23425.92 | 1751.80 | 2229.35 | 2706.88 | 2705.51 | 2704.13 | 2702.74 | 2701.33 | 2962.81 | 2961.37 |
| 减： | 所得税 | 2647.70 | | | | 280.11 | 279.94 | 279.76 | 559.17 | 624.54 | 624.18 |
| 四 | 净利润 | 20778.22 | 1751.80 | 2229.35 | 2706.88 | 2425.40 | 2424.19 | 2422.98 | 2142.16 | 2338.27 | 2337.19 |
| 五 | 主要指标： | | | | | | | | | | |
| 1 | 息前税后利润 NOPAT | 24634.52 | 2238.70 | 2716.25 | 3193.78 | 2912.30 | 2911.09 | 2909.88 | 2629.06 | 2562.27 | 2561.19 |
| 2 | 息前净现金流量 (NOPAT+折旧) | 32671.52 | 3131.70 | 3609.25 | 4086.78 | 3805.30 | 3804.09 | 3802.88 | 3522.06 | 3455.27 | 3454.19 |
| 3 | 专项债券融资覆盖倍数 | 1.43 | | | | | | | | | |

附表 4

还本付息表（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 | 第 13 年 |
| 1 | 期初尚未归还本金 | | 0.00 | 0.00 | 11000.00 | 11000.00 | 18000.00 | 18000.00 | 18000.00 | 18000.00 | 18000.00 | 18000.00 | 18000.00 | 7000.00 | 7000.00 |
| 2 | 本期借款 | 18000.00 | | 11000.00 | 0.00 | 7000.00 | | | | | | | | | |
| 3 | 本期还本 | 18000.00 | | | | | | | | | | | 11000.00 | 0.00 | 7000.00 |
| 4 | 期末尚未归还本金 | | 0.00 | 11000.00 | 11000.00 | 18000.00 | 18000.00 | 18000.00 | 18000.00 | 18000.00 | 18000.00 | 18000.00 | 7000.00 | 7000.00 | 0.00 |
| 5 | 本期付息 | 4869.00 | 0.00 | 262.90 | 262.90 | 486.90 | 486.90 | 486.90 | 486.90 | 486.90 | 486.90 | 486.90 | 486.90 | 224.00 | 224.00 |
| 5.1 | 资本化 | 1012.70 | 0.00 | 262.90 | 262.90 | 486.90 | | | | | | | | | |
| 5.2 | 费用化 | 3856.30 | | | | | 486.90 | 486.90 | 486.90 | 486.90 | 486.90 | 486.90 | 486.90 | 224.00 | 224.00 |
| 6 | 还本付息 | 22869.00 | 0.00 | 262.90 | 262.90 | 486.90 | 486.90 | 486.90 | 486.90 | 486.90 | 486.90 | 486.90 | 11486.90 | 224.00 | 7224.00 |

附表 5

资金平衡测算表（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 | 第 13 年 |
| 一 | 现金流入 | 63850.75 | 100.00 | 12000.00 | 3400.00 | 8000.00 | 3668.25 | 4157.35 | 4646.45 | 4646.45 | 4646.45 | 4646.45 | 4646.45 | 4646.45 | 4646.45 |
| (一) | 资本金流入 | 5500.00 | 100.00 | 1000.00 | 3400.00 | 1000.00 | | | | | | | | | |
| 1 | 财政预算资金流入 | 5500.00 | 100.00 | 1000.00 | 3400.00 | 1000.00 | | | | | | | | | |
| 2 | 其他资金流入 | 0.00 | | | | | | | | | | | | | |
| 3 | 用于资本金的专项债券流入 | 0.00 | | | | | | | | | | | | | |
| (二) | 债务资金流入 | 18000.00 | 0.00 | 11000.00 | 0.00 | 7000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 1 | 专项债券资金流入 | 18000.00 | 0.00 | 11000.00 | 0.00 | 7000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 2 | 市场化融资等债务资金流入 | 0.00 | | | | | | | | | | | | | |
| (三) | 项目运营收入流入 | 40350.75 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 3668.25 | 4157.35 | 4646.45 | 4646.45 | 4646.45 | 4646.45 | 4646.45 | 4646.45 | 4646.45 |
| 1 | 政府性基金收入流入 | 0.00 | | | | | | | | | | | | | |
| 2 | 专项流入 | 40350.75 | | | | | 3668.25 | 4157.35 | 4646.45 | 4646.45 | 4646.45 | 4646.45 | 4646.45 | 4646.45 | 4646.45 |
| 二 | 现金流出 | 53035.53 | 100.00 | 12000.00 | 3400.00 | 8000.00 | 1023.45 | 1035.00 | 1046.57 | 1328.05 | 1329.26 | 1330.47 | 12611.29 | 1415.18 | 8416.26 |
| (一) | 建设期静态资金投资流出 | 22466.96 | 100.00 | 11724.67 | 3137.10 | 7505.19 | | | | | | | | | |

| 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 | 第 13 年 |
| (二) | 项目运营成本支出 | 4459.94 | | | | | 484.59 | 489.21 | 493.85 | 495.22 | 496.60 | 497.99 | 499.40 | 500.82 | 502.26 |
| (三) | 相关税费 | 3219.29 | | | | | 51.96 | 58.89 | 65.82 | 345.93 | 345.76 | 345.58 | 624.99 | 690.36 | 690.00 |
| (四) | 专项债券还本付息付费 | 22889.34 | 0.00 | 275.33 | 262.90 | 494.81 | 486.90 | 486.90 | 486.90 | 486.90 | 486.90 | 486.90 | 11486.90 | 224.00 | 7224.00 |
| (五) | 市场化融资还本付息付费 | | | | | | | | | | | | | | |
| 三 | 现金流量总计 | | | | | | | | | | | | | | |
| (一) | 项目期的期初资金 | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 2644.80 | 5767.15 | 9367.03 | 12685.43 | 16002.62 | 19318.60 | 11353.76 | 14585.03 |
| (二) | 项目期内现金变动 | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 2644.80 | 3122.35 | 3599.88 | 3318.40 | 3317.19 | 3315.98 | -7964.84 | 3231.27 | -3769.81 |
| (三) | 项目期的期末资金 | 10815.22 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 2644.80 | 5767.15 | 9367.03 | 12685.43 | 16002.62 | 19318.60 | 11353.76 | 14585.03 | 10815.22 |
| | 平均偿债覆盖倍数 | 1.43 | | | | | | | | | | | | | |

附表 6

资产负债表（单位：万元）

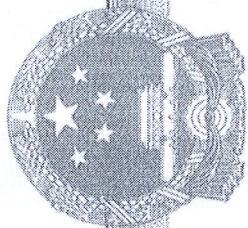
| 序号 | 类 目 | 建设期 | | | | 运营期 | | | | | | | | |
|-------|-----------|--------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| | | 第 1 年 | 第 2 年 | 第 3 年 | 第 4 年 | 第 5 年 | 第 6 年 | 第 7 年 | 第 8 年 | 第 9 年 | 第 10 年 | 第 11 年 | 第 12 年 | 第 13 年 |
| 1 | 资产 | 100.00 | 12100.00 | 15500.00 | 23500.00 | 25251.80 | 27481.15 | 30188.03 | 32613.43 | 35037.62 | 37460.60 | 28602.76 | 30941.03 | 26278.22 |
| 1.1 | 流动资产总额 | | | | | 2644.80 | 5767.15 | 9367.03 | 12685.43 | 16002.62 | 19318.60 | 11353.76 | 14585.03 | 10815.22 |
| 1.1.1 | 货币资金 | | | | | 2644.80 | 5767.15 | 9367.03 | 12685.43 | 16002.62 | 19318.60 | 11353.76 | 14585.03 | 10815.22 |
| 1.1.2 | 应收账款 | | | | | | | | | | | | | |
| 1.1.3 | 预付帐款 | | | | | | | | | | | | | |
| 1.2 | 非流动资产总计 | 100.00 | 12100.00 | 15500.00 | 23500.00 | 22607.00 | 21714.00 | 20821.00 | 19928.00 | 19035.00 | 18142.00 | 17249.00 | 16356.00 | 15463.00 |
| 1.2.1 | 在建工程 | 100.00 | 12100.00 | 15500.00 | 23500.00 | | | | | | | | | |
| 1.2.2 | 固定资产净值 | | | | | 22607.00 | 21714.00 | 20821.00 | 19928.00 | 19035.00 | 18142.00 | 17249.00 | 16356.00 | 15463.00 |
| 1.2.3 | 无形及其他资产净值 | | | | | | | | | | | | | |
| 2 | 负债及所有者权益 | 100.00 | 12100.00 | 15500.00 | 23500.00 | 25251.80 | 27481.15 | 30188.03 | 32613.43 | 35037.62 | 37460.60 | 28602.76 | 30941.03 | 26278.22 |
| 2.1 | 流动负债总额 | 0.00 | 0.00 | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 2.1.1 | 短期借款 | | | | | | | | | | | | | |
| 2.1.2 | 应付账款 | | | | | | | | | | | | | |
| 2.2 | 非流动负债总计 | 0.00 | 11000.00 | 11000.00 | 18000.00 | 18000.00 | 18000.00 | 18000.00 | 18000.00 | 18000.00 | 18000.00 | 7000.00 | 7000.00 | 0.00 |
| 2.2.1 | 长期借款 | 0.00 | 11000.00 | 11000.00 | 18000.00 | 18000.00 | 18000.00 | 18000.00 | 18000.00 | 18000.00 | 18000.00 | 7000.00 | 7000.00 | 0.00 |
| 2.3 | 负债小计 | 0.00 | 11000.00 | 11000.00 | 18000.00 | 18000.00 | 18000.00 | 18000.00 | 18000.00 | 18000.00 | 18000.00 | 7000.00 | 7000.00 | 0.00 |
| 2.4 | 所有者权益 | 100.00 | 1100.00 | 4500.00 | 5500.00 | 7251.80 | 9481.15 | 12188.03 | 14613.43 | 17037.62 | 19460.60 | 21602.76 | 23941.03 | 26278.22 |
| 2.4.1 | 资本金 | 100.00 | 1100.00 | 4500.00 | 5500.00 | 5500.00 | 5500.00 | 5500.00 | 5500.00 | 5500.00 | 5500.00 | 5500.00 | 5500.00 | 5500.00 |
| 2.4.2 | 资本公积 | | | | | | | | | | | | | |
| 2.4.3 | 累积盈余公积金 | | | | | | | | | | | | | |
| 2.4.4 | 累计未分配利润 | - | - | - | - | 1751.80 | 3981.15 | 6688.03 | 9113.43 | 11537.62 | 13960.60 | 16102.76 | 18441.03 | 20778.22 |
| | 资产负债率（%） | 0.00% | 90.91% | 70.97% | 76.60% | 71.28% | 65.50% | 59.63% | 55.19% | 51.37% | 48.05% | 24.47% | 22.62% | 0.00% |

附表 7

现金流量表（单位：万元）

| 序号 | 类目 | 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 | 第 13 年 |
| 一 | 经营活动现金流量表 | | | | | | | | | | | | | | |
| 1 | 经营活动现金流入 | 40350.75 | | | | | 3668.25 | 4157.35 | 4646.45 | 4646.45 | 4646.45 | 4646.45 | 4646.45 | 4646.45 | 4646.45 |
| 2 | 经营活动现金流出 | 7679.23 | | | | | 536.55 | 548.10 | 559.67 | 841.15 | 842.36 | 843.57 | 1124.39 | 1191.18 | 1192.26 |
| 2.1 | 支付给职工以及为职工支付的现金 | 1539.00 | | | | | 171.00 | 171.00 | 171.00 | 171.00 | 171.00 | 171.00 | 171.00 | 171.00 | 171.00 |
| 2.2 | 购买商品、接受劳务支付的现金 | 2920.94 | | | | | 313.59 | 318.21 | 322.85 | 324.22 | 325.60 | 326.99 | 328.40 | 329.82 | 331.26 |
| 2.3 | 支付的各项税费 | 3219.29 | | | | | 51.96 | 58.89 | 65.82 | 345.93 | 345.76 | 345.58 | 624.99 | 690.36 | 690.00 |
| 3 | 经营活动产生现金流量净额 | 32671.52 | | | | | 3131.70 | 3609.25 | 4086.78 | 3805.30 | 3804.09 | 3802.88 | 3522.06 | 3455.27 | 3454.19 |
| 二 | 投资活动产生的现金流量 | 0.00 | | | | | | | | | | | | | |
| 1 | 投资活动现金流入 | 0.00 | | | | | | | | | | | | | |
| 2 | 投资活动现金流出 | 22466.96 | 100.00 | 11724.67 | 3137.10 | 7505.19 | | | | | | | | | |
| 3 | 投资活动产生现金流量净额 | -22466.96 | -100.00 | -11724.67 | -3137.10 | -7505.19 | | | | | | | | | |
| 三 | 筹资活动产生的现金流量 | 0.00 | | | | | | | | | | | | | |
| 1 | 筹资活动现金流入 | 23500.00 | 100.00 | 12000.00 | 3400.00 | 8000.00 | | | | | | | | | |
| 1.1 | 财政预算资金 | 5500.00 | 100.00 | 1000.00 | 3400.00 | 1000.00 | | | | | | | | | |

| 序号 | 类目 | 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 | 第 13 年 |
| 1.2 | 专项债券资金 | 18000.00 | 0.00 | 11000.00 | 0.00 | 7000.00 | | | | | | | | | |
| 2 | 筹资活动现金流出 | 22889.34 | 0.00 | 275.33 | 262.90 | 494.81 | 486.90 | 486.90 | 486.90 | 486.90 | 486.90 | 486.90 | 11486.90 | 224.00 | 7224.00 |
| 2.1 | 偿还债务支付的现金 | 18000.00 | | | | | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 11000.00 | 0.00 | 7000.00 |
| 2.2 | 偿还利息所支付的现金 | 4869.00 | 0.00 | 262.90 | 262.90 | 486.90 | 486.90 | 486.90 | 486.90 | 486.90 | 486.90 | 486.90 | 486.90 | 224.00 | 224.00 |
| 2.3 | 支付发行债券费用 | 20.34 | 0.00 | 12.43 | 0.00 | 7.91 | | | | | | | | | |
| 3 | 筹资活动产生的现金流量净额 | 610.66 | 100.00 | 11724.67 | 3137.10 | 7505.19 | -486.90 | -486.90 | -486.90 | -486.90 | -486.90 | -486.90 | -11486.90 | -224.00 | -7224.00 |
| 四 | 初期现金 | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 2644.80 | 5767.15 | 9367.03 | 12685.43 | 16002.62 | 19318.60 | 11353.76 | 14585.03 |
| 五 | 期内现金净增加额 | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 2644.80 | 3122.35 | 3599.88 | 3318.40 | 3317.19 | 3315.98 | -7964.84 | 3231.27 | -3769.81 |
| 六 | 期末现金余额 | 10815.22 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 2644.80 | 5767.15 | 9367.03 | 12685.43 | 16002.62 | 19318.60 | 11353.76 | 14585.03 | 10815.22 |
| 本项目平均偿债覆盖倍数 | | 1.43 | | | | | | | | | | | | | |



营业执照

(副本)

统一社会信用代码

91510104669655797H



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 成都德欣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 韩雄辉

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；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 壹佰万元整

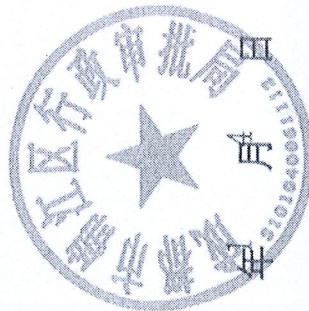
成立日期 2007年12月07日

营业期限 2007年12月07日至 长期

住所 成都市锦江区静渝路48号1栋12层1225号

登记机关

2021



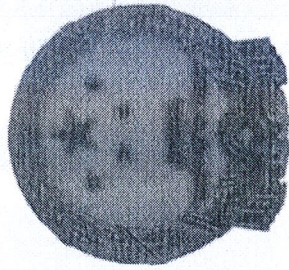
市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过国

家企业信用信息公示系统报送公示年度报告。

<http://www.gsxt.gov.cn>

国家企业信用信息公示系统网址：

国家市场监督管理总局监制



会计师事务所

执业证书

名称：成都德欣会计师事务所有限公司

首席合伙人：

主任会计师：韩雄辉

经营场所：成都市锦江区静渝路48号1栋12层1225号

组织形式：有限责任

执业证书编号：51010064

批准执业文号：川财会[2007]47号

批准执业日期：2007年11月15日

证书序号：0013360

说明

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



发证机关：四川省财政厅

二〇〇七年八月二十日

中华人民共和国财政部制




姓名: 韩雄辉

性别: 男

出生日期: 1974-08-22

工作单位: 四川经卫会计师事务所有限公司

身份证号码: 420107197408223313




Full name: 韩雄辉

Sex: 男

Date of birth: 1974-08-22

Working unit: 四川经卫会计师事务所有限公司

Identity card No.: 420107197408223313



510100651006

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

四川万友 事务所
CPAs

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

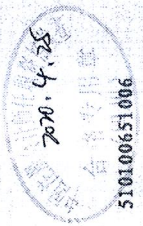
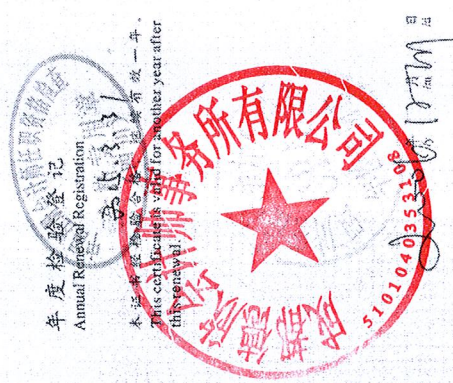
2020年11月26日

同意调入
Agree the holder to be transferred to

成都德欣 事务所
CPAs

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

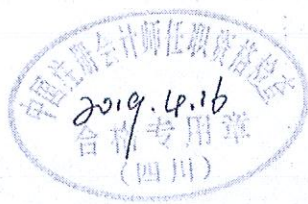
2020年11月26日



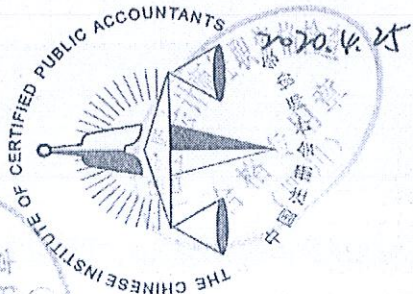
证书编号: 510100651006

批准注册协会: 四川省注册会计师协会

发证日期: 2006年12月31日



510100731074



姓名 江有义
Full name
性别 男
Sex
出生日期 1949-11-3
Date of birth
工作单位 成都德欣会计师事务所
Working unit
身份证号码 510103491103071
Identity card No.



假使各案使用印章无效



年度检验登记
Annual Renewal Registration



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



证书编号: 510100731074
No. of Certificate

批准注册协会 四川省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2000 年 06 月 01 日
Date of Issuance

2007 年 12 月 31 日