

防伪编号: 0282021050134114064
报告文号: 川朝会咨字[2021]第3号
委托单位: 四川达迩闻管理咨询有限公司
被审单位名称: 康定市兴睿投资管理有限责任公司
营业执照号码: 91513301MA695Y8R8B
事务所名称: 四川朝辉会计师事务所有限责任公司
报告日期: 2021-05-19
报备时间: 2021-05-19 16:17
被审单位所在地: 甘孜
签名注册会计师: 廖建
 窦东川



防伪二维码

康定市兴睿投资管理有限责任公司

新都桥镇污水处理建设项目收益与融资自求平衡专项债券报告

事务所名称: 四川朝辉会计师事务所有限责任公司
事务所电话: 028-85252198
传 真: 028-85252198
通 讯 地 址: 成都市武侯区人民南路四段21号盘谷花园普吉阁翠鸣苑703号
电 子 邮 件: zhaohuiKJ@sina.com
事务所网址:

业务报告使用防伪编号仅证明该业务报告是由经依法批准设立的会计师事务所出具, 报告的法律责任主体是签字注册会计师及其所在事务所。如业务报告缺乏防伪封面或者防伪封面提供的信息无法正常查询, 请报告使用人谨慎使用。

四川省注册会计师协会
防伪查询电话: 028-85316767、028-85317676
防伪查询网址: <http://www.scicpa.org.cn>

新都桥镇污水处理建设项目
收益与融资自求平衡专项债券

财务评价咨询报告

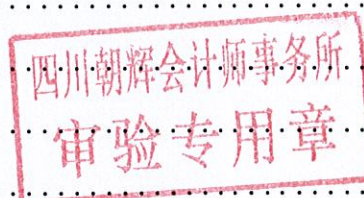
川朝辉会咨字[2021]第 3 号

四川朝辉会计师事务所有限责任公司

二〇二一年五月十九日

目录

注册会计师声明.....	3
财务评价咨询报告.....	4
专项债券实施方案分析评价说明.....	6
一、地区发展规划.....	6
（一）州县国民经济规划.....	7
（二）行业发展规划.....	8
二、项目概述.....	10
（一）参与主体.....	10
（二）项目基本情况.....	10
（三）项目的经济前景.....	12
三、评价基础与假设.....	13
（一）预测报告编制依据.....	13
（二）现金流量编制基础与假设条件.....	14
四、评价要素.....	16
（一）投资估算与资金筹措.....	16
（二）专项债还本付息.....	18
（三）项目收入与成本费用测算.....	18
（四）项目融资平衡情况分析.....	23
（五）项目偿付能力分析.....	23
（六）敏感性分析.....	24
五、评价结论.....	24

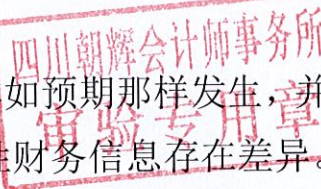


注册会计师申明

我们对新都桥镇污水处理建设项目收益与融资自求平衡专项债券实施方案的总体规划、建设工程投资指标以及项目建设期和运营期的推测性假设等信息执行了核对，对基本假设下基于项目对应的财政性基金或专项收入、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：

- a. 我们在本报告述及或引用的资料、文件、事实和假设；
- b. 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；
- c. 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；
- d. 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。

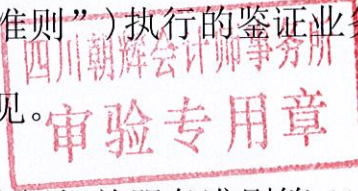


**新都桥镇污水处理建设项目
收益与融资自求平衡专项债券
财务评价咨询报告**
川朝辉会咨字[2021]第3号

康定市国有资产监督管理局：

我们接受委托，对拟发行的新都桥镇污水处理建设项目收益与融资自求平衡专项债券的项目收益与现金流编制情况执行了与委托方商定的程序，并出具财务评价咨询报告。

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



我们按照《中国注册会计师相关服务准则第4101号-对财务信息执行商定程序》和业务约定书的要求执行业务。发行人遵照《四川省财政厅关于报送2021年地方政府新增债券需求的预通知》及《中共中央办公厅、国务院办公厅关于做好地方政府专项债券发行及项目配套融资工作的通知》规定进行本项目申报、监督相关的内部控制，在项目收益预测及其所依据的各项假设的基础上编制项目收益与未来现金流预测表是康定市国有资产监督管理局的责任。

我们对新都桥镇污水处理建设项目收益与融资自求平衡专项债券实施方案的总体规划、建设工程投资指标以及项目建设期和运营期

的推测性假设等信息执行了核对,对基本假设下基于项目对应的政府性基金或专项收入、建设投资、营运成本费用、债券本息等现金流执行了复核等商定程序,对项目息前净现金流覆盖专项债券本息的能力进行评价,为发行新都桥镇污水处理建设项目收益与融资自求平衡专项债券计划提供参考。

我们根据国家、地方相关政策文件,对新都桥镇污水处理建设项目收益与融资自求平衡专项债券实施方案分析评价结论如下:

1、本项目在预测期内可实现息前净现金流 3237.73 万元,政府专项债券到期本息合计 2720.00 万元,本项目的收益覆盖率为 1.19 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

四川朝辉会计师事务所有限责任公司



中国注册会计师:



中国注册会计师:



二〇二一年五月十九日

地址:成都市武侯区人民南路四段 21 号盘谷花园 5-3-703 邮编: 610041

电话: (028)85252198

传真: (028) 85252198

专项债券财务评价说明

一、地区发展规划

甘孜藏族自治州隶属于四川省，简称甘孜州，位于四川省西部，康藏高原东南，总面积 15.3 万平方千米，是一个以藏族为主体民族的地级行政区；全州辖康定 1 个县级市、17 个县，325 个乡（镇），2679 个行政村。是中国第二大藏区——康巴的主体和腹心地带。是新中国成立后建立的一个专区级民族自治地区。其州府所在地康定，是一座历史悠久的高原名城，是全州政治、经济、文化的中心。甘孜地区是以藏族为主的多民族聚居区，行成大杂居、小聚居的分布特点。

康定市位于四川省甘孜藏族自治州东部，是甘孜州州府。康定具有悠久灿烂的历史文化，是川藏咽喉、茶马古道重镇、藏汉交汇中心。自古以来就是康巴藏区政治、经济、文化、商贸、信息中心和交通枢纽。全市幅员面积 1.16 万平方公里，是以藏族为主，汉、回、彝、羌等多民族聚居的城市。

康定市新都桥镇为四川进藏第一城，镇域面积 508.3 平方公里。其地理位置位于川藏线南北分叉路口，北通甘孜、南接理塘，是带动折西藏区跨越发展的战略支点，是实现藏汉文化和谐共生的典范，是高原藏区生态宜居的低碳示范城镇。其通过中心集聚与外围兼业型定居相结合的特色城镇发展模式，推动新都桥城镇持续健康发展。新都桥镇区具备吸纳一定技能的本地居民和外来人口的能力；镇区外围组团人口主要从事旅游接待、个体运输、农牧产品加工等产业，通过从事非农产业提高家庭收入，也可根据实际情况保留一定的农业生产活动，逐步推进基础设施和公共服务均等化。以核心城镇化带动城乡统筹发展，通过新都桥城镇化，在满足康定城区城市功能升级、空间拓展要求的同时，带动康定折西藏区（或更大范围）的人口适度集聚，

引导立启河流域藏区产业的多元发展与生活方式的自觉转变，促进多民族文化的交流重构，创造藏区“跨越发展、长治久安”的新局面。

（一）州县国民经济规划

《甘孜藏族自治州国民经济和社会发展的第十三个五年规划纲要》提出了以下要求：坚持绿色发展，改善生态环境。把保护生态、绿色发展作为经济社会发展优先方向，坚持“制造绿色消费、创造绿色业态、实现绿色增长”理念，将生态文明理念贯穿于经济社会全过程和各领域，贯彻落实国家主体功能区战略，加强生态文明建设，大力发展生态经济和绿色产业，加快形成绿色低碳环保的生产方式、生活方式，走出一条生产发展、生活富裕、生态良好的生态文明发展道路。

严格执行环境影响评价和“三同时”制度，提高环保准入门槛，严控高污染、高耗能和产能过剩项目进入。以结构减排、工程减排、管理减排为抓手，扎实推进主要污染物总量控制。实施水污染防治计划，抓好两江一河等重点流域及生态敏感区水污染综合整治，实施城乡饮用水源地规范化建设和饮用水源监测预警体系建设，加强有色金属冶炼、建材等重点行业废水治理，推进城乡生活污水集中收集、处理和资源化利用。

加强城镇和人口规模较大的农村居民点生活垃圾、污水处理设施建设和运营管理，建立养护、运营补贴机制，提高城乡生活污水处理率和垃圾无害化处理率。实施新一轮农村环境综合整治，加大农村面源污染治理力度，整治规模化畜禽养殖场污染，统筹农村饮水安全、改水改厕、垃圾处理，推进种养业废弃物资源化利用、无害化处理。

完善城乡再生资源回收体系。加强州、县医疗废物处置中心建设，强化危险废物环境监管。实施矿山地质环境保护与治理工程，推进矿山环境保护。

（二）行业发展规划

《国家环境保护部“十三五”规划》指出，为把“十三五”环境保护目标和任务落到实处，要积极实施各项环境保护工程，优先实施8项环境保护重点工程。其中，农村生活污水处理、城镇生活污水处理设施已列入了农村环保惠民工程和主要污染物减排工程中。鼓励乡镇和规模较大的村镇建设集中式污水处理设施，将城市周边镇村的污水纳入城市污水收集管网统一处理，居住分散的村庄要推进分散式、低成本、易维护的污水处理设施建设。

结合水质改善要求和国家重大战略部署，“十三五”期间，全国农村环境综合整治重点为“好水”和“差水”周边的村庄，涉及1805个县(市、区)12.82万个建制村，约占全国整治任务的92%；其中，涉及国家扶贫开发工作重点县284个2.46万个建制村，约占全国整治任务的18%。农村环境综合整治主要任务包括农村饮用水水源地保护、农村生活垃圾和污水处理、畜禽养殖废弃物资源化利用和污染防治。

《四川省城镇生活污水和城乡生活垃圾处理设施建设三年推进总体方案（2021—2023年）》着重指出，全面提高城镇生活污水收集、处理能力。加大生活污水收集管网配套建设和改造

力度，促进生活污水资源化利用，推进污泥无害化资源化处理处置。到 2023 年底，县级及以上城市设施能力基本满足生活污水处理需求，所有建制镇具备污水处理能力；城市市政雨污管网混错接改造更新及建制镇污水支线管网建设取得显著成效，生活污水收集效能明显提升，力争地级以上城市生活污水处理厂进水生化需氧量（BOD）浓度平均达 105 毫克每升、县级城市平均达 90 毫克每升；城市污泥无害化处置率和资源化利用率进一步提高，力争地级以上城市污泥无害化处置率达 92%、县级城市达 85%；缺水地区和水环境敏感区域污水资源化利用水平明显提升。

坚持污染治理与资源利用、工程措施与生态措施、集中与分散相结合，编制城镇生活污水处理设施建设“十四五”规划。结合乡镇行政区划调整改革，优化城镇生活污水设施布局，合理确定处理规模。加快推进市政生活污水收集处理设施向城乡结合部、近郊地区延伸辐射，积极推广低成本、低能耗、易维护、易监管的污水处理工艺。目前不具备污水集中处理能力的城镇要尽快建成生活污水收集处理设施。应建未建生活污水处理设施、现有处理能力不足、水体污染严重、环境容量较低以及水环境敏感的地区要加快提升污水处理能力，已建成未投运的生活污水处理设施应尽快实现达标投运。

深入开展市政排水管网排查检测，健全市政排水管网定期排查检测制度，建立完善市政排水管网地理信息系统。结合城区人

口规模、排水防涝设施建设规划等相关要求，科学确定排水管网建设规模，加大城中村、老旧城区、城乡结合部等城市“空白区”生活污水管网建设力度。有序实施城镇排水老旧破损管网改造修复，加强支线管网和出户管的连接建设。因地制宜开展合流制排水系统雨污分流改造，加快实施进水生化需氧量（BOD）浓度低于 100 毫克每升的城市生活污水厂服务片区管网系统化整治。持续巩固城市黑臭水体治理成效。

二、项目概述

（一）参与主体

实施机构：康定市国有资产监督管理局

项目业主：康定市兴睿投资管理有限责任公司

（二）项目基本情况

1、项目名称及所属领域

项目名称：新都桥镇污水处理厂及配套管网建设项目。

项目所属领域：生态环保-污水处理。

2、项目产出说明

（1）项目位置

项目位于甘孜藏族自治州康定市新都桥镇场镇东南侧，立启河河旁。

（2）建设内容

本工程为新都桥污水处理厂及配套管网建设项目，建筑建设内容主要包括如下：污水处理厂占地两公顷，厂区分为厂前区、污水处理区、污泥处理区。污水处理规模近期 5000m³/d，远期 10000m³/d。主要建筑物有综合楼、污泥脱水机房、鼓风机房、加氯间、变配电间、在线监测房、门卫室；配套建设污水管网 2531m；进厂道路为连接已建水泥路与本污水处理厂的道路，道路全长 268.103 米。

本工程污水厂的总体工艺流程包括：预处理单元、生化处理单元、深度处理单元和污泥处理单元；污水采用以预处理+BBR 设备+生化曝气池+二沉池+高效沉淀池+紫外线消毒为主体的三级处理工艺，污泥处理采用带式污泥浓缩脱水一体机。

3、项目实施计划

本项目计划 21 个月完成。其中 2021 年 3-6 月为前期准备阶段；2021 年 7 月 2022 年 11 月为项目建设阶段；2022 年 12 月为项目验收试运行阶段。已完成前期准备工作：主要包含项目建议书、可行性研究报告环境影响报告等的编制与审批，已取得用地与选址意见，工程规划许可，财政投资评审报告等。后续工作计划：

2021 年 5-6 月：完成相关土建施工的招标工作；

2021 年 6 月-2022 年 9 月：完成设备采购、供货工作，以及相关的土建施工工作（12 月至次年 3 月为冬歇期）；

2022 年 10-11 月：完成设备的安装调试工作；

2022 年 12 月：项目验收移交，完成试运行工作。

（三）项目的经济前景

1、社会效益分析

（1）改善群众生活环境，提高居民生活水平

人们每天的生活都会产生大量的污水，若任其自由排放，将会对环境造成十分恶劣的影响。污水会散发恶臭、孳生蚊蝇、破坏生态，不仅危害人们的身体健康，也不利于创建优美的人居环境。本项目的建设可提高新都桥所辖区域及周边地区污水收集率和集中处理率，避免污水乱排乱放，减轻水体污染。水质的提高，对人民的健康有益，也可大大减少区域居民因接触污水而引起的疾病暴发或流行病的潜在危险。该项目能有效保护新都桥辖区水体水质及生态环境，改善群众生活环境，提高居民生活水平。

（2）促进城市建设

城镇生活污水治理工程是促进城市建设发展的重要基础设施。是保护城市环境，改善投资环境，促进社会发展的需要。康定、姑咱、新都桥正在构建“一城三区”一体化发展的核心组团城镇，也要求城乡的开发和生态环境的协调发展；而且，较完善的市政设施，对提升康定市城的城市形象，改善投资环境，增强城市的综合竞争能力都是十分有利的。

2、经济效益分析

（1）直接经济效益

根据现行的排污收费制度，本项目的直接经济效益可以单方面从污水处理量进行定量收费。项目建成运营后，在债券存续期内，项目收入为4211.34万元，项目成本为3980.42万元，项目利润为230.92万元，直接经济效益明显。

（2）间接经济效益

污水处理工程，除了取得较好的直接经济效益外，同时，对整个社会的环境及社会效益也十分显著，改善环境减少疾病、提高健康水平、激发市民的积极性，给人民带来了实惠，对刺激城市经济增长有积极作用，其间接经济效益远远大于工程的直接经济效益。

综上所述，污水处理站项目，必将对人民的物质和文化生活水平的提高起到较大的作用，在国民经济发展中发挥较大的社会、环境和经济效益。

三、评价基础与假设

（一）预测报告编制依据

- 1、《中华人民共和国预算法》
- 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、《财政部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、《国务院办公厅关于印发地方政府性债务风险应急处置预案的通知》（国办函〔2016〕88号）

6、《关于印发新增地方政府债务限额分配管理暂行办法》的通知（财预〔2017〕35号）

7、《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）

8、《关于报送2019年地方政府债券需求的通知》财预〔2018〕143号）

9、《关于报送2019年地方政府新增债券项目库的通知》（川财金〔2018〕93号）

10、《地方政府债券发行管理办法》（财库〔2020〕43号）

11、《关于新都桥镇污水处理厂及配套管网建设项目可行性研究报告的批复》（甘发改【2021】167号）

12、《新都桥镇污水处理建设项目收益与融资自求平衡专项债券实施方案》

（二）现金流量编制基础与假设条件

1、编制基础

（1）依据新都桥镇污水处理建设项目建设可行性研究报告成果，结合实施方案拟定的建设条件、经营环境、经营计划等推测性假设为前提。

（2）编制项目收益及现金流预测所采用的会计政策及会计估计遵循国家现行法律法规及企事业单位会计准则的规定，在各重要方面

均与目前行业采用的会计政策及会计估计保持一致。

2、假设条件

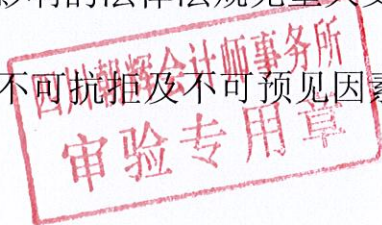
(1) 项目实施机构及项目业主遵循国家现有法律法规和监管要求，项目所在地地方财政收支及地方经济状况长期保持稳定并持续向好，国家宏观调控政策无重大变化；

(2) 《四川省财政厅关于报送 2021 年地方政府新增债券需求的预通知》及《中共中央办公厅、国务院办公厅关于做好地方政府专项债券发行及项目配套融资工作的通知》规定进行本项目申报，无重大不合规事项；

(3) 国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

(4) 对发行人有影响的法律法规无重大变化；

(5) 无其他人力不可抗拒及不可预见因素对发行人造成的重大不利影响；



(6) 本项目符合区域经济社会发展及行业和地区的规划，发行人编制的项目投资概算及工程进度计划客观反映了本项目建设的实际情况；

(7) 未来经营性收入在正常范围内变动，本项目估算的相关政策性费用及经营成本费用及相关税费在未来实现时与实际情况基本相符；

(8) 发行人拟定的经营性收入以及本项目可用于偿还债券和市场化融资本息的净收益等能够顺利实现。

四、评价要素

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

我们根据国家、地方相关政策文件，对新都桥镇污水处理建设项目收益与融资自求平衡专项债券实施方案分析评价如下：

（一）投资估算与资金筹措

1、项目总投资

工程建设总投资估算为 5649.75 万元，其中第一部分工程费用 4610.39 万元，占总投资比为 81.60%；第二部分工程建设其他费用 609.46 万元，占总投资比为 10.79%；第三部分基本预备费 331.9 万元，占总投资比为 5.87%。拟发行专项债券 2000.00 万元，发行费 2.00 万元，占总投资比为 0.04%。债券建设期利息 96.00 万元，占总投资

比为 1.70%（建设期利率取 3.6%，发行费用按发行金额 1‰计算）。

项目投资汇总表			
序号	项目或费用名称	金额（万元）	比例
一	工程费用	4610.39	81.60%
二	工程建设其他费用	609.46	10.79%
三	预备费	331.9	5.87%
四	债券利息	96.00	1.70%
五	债券发行费用	2.00	0.04%
六	建设项目总投资	5649.75	100.00%

2、项目资本金来源

（1）项目资本金：3649.75 万元，占项目总投资的 64.60%，全部为财政资金。项目资本金根据建设进度分期投入。

（2）申请专项债券资金：计划发行项目收益专项债券融资额度 2000.00 万元，债券期限为 10 年，发行利率预计 3.6%。

3、项目资金计划

本项目建设期为 21 个月，2021 年计划投资 2500.00 万元，其中专项债券资金 2000.00 万元，项目资本金 500.00 万元；2022 年计划投资 3,149.75 万元，全部为资本金。

资金使用计划 单位：万元

序号	项目	合计	建设期	
			2021 年	2022 年
1	总投资	5,649.75	2,500.00	3,149.75
1.1	建设投资支出	5,551.75	2,474.00	3,077.75
1.2	债券利息支出	96.00	24	72.00
1.3	债券发行费用	2.00	2	0

2	筹资总额	5,649.75	2,500.00	3,149.75
2.1	资本金	3,649.75	500.00	3,149.75
2.2	专项债券资金	2,000.00	2,000.00	0.00

（二）专项债还本付息

本项目计划发行地方政府专项债券 2000.00 万元, 2021 年拟申请专项债券 2000.00 万元, 债券期限均 10 年, 发行利率预计 3.6%。利息每年支付一次, 债券到期本金及利息一次性偿还。债券存续期内累计需支付利息 720.00 万元 (其中债券建设期利息 96.00 万元计入总投资)。债券存续期还本付息估算如下表:

还本付息表 单位 (万元)

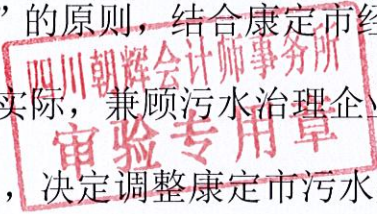
年份	期初余额 (万元)	还本	期末余额	利息	还本付息合计 (万)
2021			2000	24.00	24.00
2022	2000		2000	72.00	72.00
2023	2000		2000	72.00	72.00
2024	2000		2000	72.00	72.00
2025	2000		2000	72.00	72.00
2026	2000		2000	72.00	72.00
2027	2000		2000	72.00	72.00
2028	2000		2000	72.00	72.00
2029	2000		2000	72.00	72.00
2030	2000		2000	72.00	72.00
2031	2000	2000	0	48.00	2048.00
合计		2000		720.00	2720.00

（三）项目收入与成本费用测算

1、项目预期收益

本项目收入来源为污水处理收费和财政补贴收入。

依据财政部、国家发展改革委、住房城乡建设部印发的《污水处理费征收使用管理办法》（财税〔2014〕151号）“第五条 鼓励各地区采取政府与社会资本合作、政府购买服务等多种形式，共同参与城镇排水与污水处理设施投资、建设和运营，合理分担风险，实现权益融合，加强项目全生命周期管理，提高城镇排水与污水处理服务质量和运营效率”。“第七条 凡设区的市、县（市）和建制镇已建成污水处理厂的，均应当征收污水处理费；在建污水处理厂、已批准污水处理厂建设项目可行性研究报告或项目建议书的，可以开征污水处理费，并应当在开征 3 年内建成污水处理厂投入运行。”

依据《甘孜州发展与改革委员会关于调整康定市污水处理费有关事项的通知》（甘发改〔2018〕231号）规定，按照“污染付费、公平负担、补偿成本”的原则，结合康定市经济发展、污水处理成本和群众可承受能力等实际，兼顾污水治理企业可持续发展，经州政府18次常务会议审议，决定调整康定市污水处理费。康定市城市污水处理收费标准原则上每吨应调整至居民不低于0.90元，非居民不低于1.4元。

（1）污水处理收费

①污水处理规模

根据实地调研可知，新都桥镇目前日平均供水量为4500t/d。

污水处理量=供水量×折污系数×污水收集率

折污系数取 0.90，污水收集系数取 0.95。故运营首年污水处理量按 3847.5t/d 进行测算。本污水处理厂近期建设规模 5000 万 m³/d，远期规模为 10000 m³/d。考虑要达到远期规模 10000 m³/d，还需增加部分投资，本次污水处理预测量最高设定为 5000 m³/d。污水处理量每年以 10%的速率增长，第四年达到 5000m³/d 后不再计增长。

②污水处理单价

根据《甘孜州发展和改革委员会关于调整康定市污水处理费有关事项的通知》（甘发改[2018]231 号）：“康定市污水处理费征收分类统一按城市供水分类确定为居民生活类污水、非居民生活类污水和特种污水三类，收费标准见下表。”

污水处理费征收分类	污水处理费标准（元/吨）
一、居民污水处理	0.90
二、非居民污水处理	1.40
三、特种污水处理	2.00

由于新都桥镇地处 G248 与 G318 交汇处，且在建的川藏（新都桥）现代商贸物流园区位于雅康高速、川藏铁路和康定机场出口交汇处，服务全州 18 个县（市），园区总投资 74.64 亿元，规划总用地 4200 亩，是打造优质产业聚焦、高品质配套完善、人城产融发展的物流园区。大量的流动人，加上区域内将会有大量的汽修行业、餐饮行业、服务行业等。非居民用水将占绝大部分。

本次预测不考虑污水类型及其他因素，运营首年污水处理单价统一按照为 1.30 元/m³ 进行测算，考虑通货膨胀等因素，污水处理收费

标准每年递增 2%。

（2）政府财政补贴

为了实现项目盈亏平衡，良性运转，本项目财政补贴 1.40 元/吨，用于项目运营成本支出。运营期财政补贴总额低于项目总收入的 50%。参照 2020 年康定市全年总支出为 260180.00 万元，项目运营补贴占康定市财政总支出的 0.09%，项目补贴在财政承受能力之内，项目实施不会加剧财政收支矛盾。

（3）项目收入测算汇总表

本项目在债券存续期内预计实现收入 4211.34 万元，项目收入细分估算表见附件“营业收入估算表”。

2、项目经营成本费用估算

本项目经营成本参照目前同行业运行情况，主要包括：运营成本（外购原材料费、动力费、工资及福利费、污泥外运及处置费、固定资产折旧费、修理费）、财务费用、税金及附加等。

本次估算假设如下：

（1）运营成本

①外购原材料(药剂)

药剂主要为 PAC、PAM，以每处理万 m³ 耗药剂费用 240 元计算。药剂价格每年考虑 2%增长。

②燃料及动力费：主要指污水处理设备用电。单位水量耗电量为 0.35kW·h/m³，受电变压器（含不通过受电变压器的高压电动机）

容量在 315 千伏安及以上的污水处理生产用电执行大工业平段电价，污水处理用电免收电价容(需)量费，按照 0.52 元/kW·h 进行测算，并每五年考虑 5%的增长率。

③工资及福利费估算

定员 5 人，月平均人员工资及福利按 4500 元/月计算。工资福利每年考虑 2%增。

④固定资产折旧和无形及递延资产摊销计算。

房屋、建筑物、机器设备固定资产原值为 5317.85 万元。按平均年限法估算折旧，房屋建筑按 20 年折旧，机器设备按 15 年折旧，残值为 5%，年折旧额为 280.68 万元。

⑤大修及检修维护费：按固定资产折旧的 10%计提。

⑥污泥处置费：每处理 1 吨污水产生的污泥处理费用按 0.08 元计算，每年考虑 2%的增长率。

⑦其他费用：主要是日常管理运营中可能涉及办公费、印刷费、交通费、差旅费、会议费等，按人员工资及福利的 10%计取。

(2) 财务费用

项目债券资金总需求为 2000.00 万元，2021 年拟申请 2000.00 万元，发行期限 10 年。债券利率参照同期债券利息取 3.6%其中：利息按年支付，到期还本。

(3) 相关税费

①增值税金及附加

污水处理费收入的增值税率为 6%，税金及附加主要包括城市建设维护税、教育费附加、地方教育费附加，征收比率分别为增值税额的 5%，3%，2%。

根据财政部 国家税务总局关于印发《资源综合利用产品和劳务

增值税优惠目录》的通知财税〔2015〕78号，对污水处理实施增值税“即征即退政策”。即污水处理退税比例按70%。

②企业所得税

企业所得税率为25%。

按照税收优惠政策规定，公共污水处理项目自取得第一笔生产经营收入所属纳税年度起“三免三减半”交纳企业所得税。

（4）本项目成本费用估算表

本项目在债券存续期内预计总成本3,980.42万元，项目成本费用细分估算表见附件“营运成本费用估算表”。

3、本项目损益状况

综合上述项目收入、经营成本费用的估算，本项目在债券存续期内项目总收入估算结果为4211.34万元，累计净利润为181.17万元，本项目息前净现金流量累计3237.73万元。详见本报告附件“损益状况及息前净现金流测算表”。

（四）项目融资平衡情况分析

测算结果显示，本项目截止政府专项债到期日累计资金结余613.73万元，我们未发现本项目资金出现不能满足政府专项债券还本付息要求的情况。详见本报告附件“资金平衡测算表”。

（五）项目偿付能力（本息覆盖倍数）分析

本项目在预测期内可实现息前净现金流3237.73元，政府专项债

券到期本息合计 2720.00 万元，本项目的收益覆盖倍数为 1.19 倍，可保障政府专项债融资的到期偿付，能够实现项目收益与融资自求平衡，显示项目具备一定的盈利能力、偿债能力和可持续性。

（六）敏感性分析

依据当前的市场状况及数据，对本项目债券存续期内的收益及现金流进行预测，存在一定的不确定性。在诸多不确定性因素中，未来各年度因污水处理收费和财政补贴收入变动对本项目影响最为重要。本着谨慎性原则，以下对项目收入向下波动影响现金流进行敏感性分析，结果如下：

主要指标	敏感性分析（营业利润）			
	0%	-5%	-10%	-15%
息前净现金流量（万元）：	3237.73	3075.84	2913.96	2752.07
政府专项债收益覆盖倍数：	1.19	1.13	1.07	1.01

由上分析可见，本项目具有一定的抗风险能力。

五、评价结论

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

附件：

- 1、 营业收入估算表
- 2、 营运成本费用估算表
- 3、 损益状况及息前净现金流测算表
- 4、 资金平衡测算表

营业收入估算表

序号	项 目	单位	合计	运 营 期								
				2023年	2024年		2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年
一	处理量	万吨	1498.99	140.43	154.47	169.92	182.50	182.50	182.50	182.50	182.50	121.67
	处理单价	元		1.30	1.33	1.35	1.38	1.41	1.44	1.46	1.49	1.52
	污水处理营业收入	万元	2112.76	182.56	204.83	229.82	251.77	256.81	261.94	267.18	272.53	185.32
二	政府补贴单价	元		1.40	1.40	1.40	1.40	1.40	1.40	1.40	1.40	1.40
	政府补贴收入	万元	2098.59	196.60	216.26	237.89	255.50	255.50	255.50	255.50	255.50	170.33
三	污水处理总收入	万元	4211.34	379.16	421.09	467.71	507.27	512.31	517.44	522.68	528.03	355.65



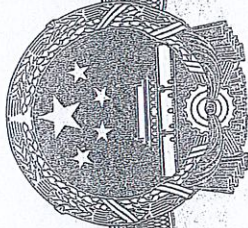
营运成本费用估算表

单位： 万元

序号	项 目	合 计	运 营 期								
			2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年
1	经营成本	3316.96	366.54	376.38	381.01	385.00	385.96	388.36	389.35	390.37	253.99
1.1	外购原材料费	39.00	3.37	3.78	4.24	4.65	4.74	4.84	4.93	5.03	3.42
1.2	燃料及动力费	239.06	21.91	24.10	26.51	28.47	28.47	29.89	29.89	29.89	19.93
1.3	工资福利	252.83	27.00	27.54	28.09	28.65	29.23	29.81	30.41	31.01	21.09
1.4	大修及检修维护费	231.41	22.45	28.07	28.07	28.07	28.07	28.07	28.07	28.07	12.47
1.6	污泥处置费	97.51	8.43	9.45	10.61	11.62	11.85	12.09	12.33	12.58	8.55
1.7	其他费用	24.58	2.70	2.75	2.81	2.87	2.92	2.98	3.04	3.10	1.41
1.8	固定资产折旧	2432.56	280.68	280.68	280.68	280.68	280.68	280.68	280.68	280.68	187.12
2	利息支出	624.00	72.00	72.00	72.00	72.00	72.00	72.00	72.00	72.00	48.00
3	增值税及附加	39.46	3.41	3.83	4.29	4.70	4.80	4.89	4.99	5.09	3.46
4	总成本费用	3980.42	441.95	452.20	457.30	461.71	462.76	465.25	466.34	467.46	305.46

损益状况及息前净现金流测算表

序号	项目	单位	合计	运营期								
				2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年
一	营业收入	万元	4211.34	379.16	421.09	467.71	507.27	512.31	517.44	522.68	528.03	355.65
	成本费用	万元	3980.42	441.95	452.20	457.30	461.71	462.76	465.25	466.34	467.46	305.46
	折旧费用	万元	2432.56	280.68	280.68	280.68	280.68	280.68	280.68	280.68	280.68	187.12
	财务费用	万元	624.00	72.00	72.00	72.00	72.00	72.00	72.00	72.00	72.00	48.00
二	利润总额	万元	230.92	-62.79	-31.11	10.41	45.56	49.55	52.19	56.34	60.57	50.20
三	所得税	万元	49.75	0.00	0.00	0.00	0.00	1.45	6.52	14.08	15.14	12.55
四	净利润	万元	181.17	-62.79	-31.11	10.41	45.56	48.10	45.67	42.25	45.43	37.65
五	主要指标:											
1	息前税后利润	万元	805.17	9.21	401.89	82.41	117.56	120.10	117.67	114.25	117.43	85.65
2	息前净现金流量	万元	3237.73	289.89	321.57	363.09	398.24	400.78	398.35	394.93	398.11	272.77



营业执照

统一社会信用代码

91510000711892172W

(副本)

副本编号: 1-1



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

注册资本 (人民币)壹佰万元

成立日期 2000 年 1 月 24 日

营业期限 2000 年 1 月 24 日至长期

名称 四川朝辉会计师事务所有限责任公司

类型 有限责任公司(自然人投资或控股)

法定代表人 廖建

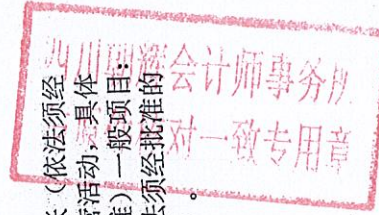
经营范围

许可项目: 从事会计师事务所业务; 代理记账(依法须经批准的项目, 经相关部门批准后方可开展经营活动, 具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准) 一般项目: 企业管理咨询; 税务服务; 财务咨询(除依法须经批准的项目外, 凭营业执照依法自主开展经营活动)。

住所 成都市武侯区人民南路四段 21 号盘谷花园普
吉阁翠鸣苑 703 号

登记机关

2020



证书序号: 0013328

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》。



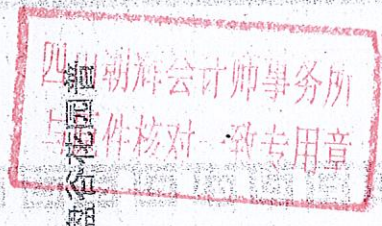
中华人民共和国财政部制



会计师事务所
执业证书



名称: 四川朝辉会计师事务所有限责任公司
首席合伙人: 廖建
主任会计师: 成都市武侯区人民南路四段21号盘谷花园普
经营场所: 吉阁翠鸣苑703号



组织形式: 有限责任
执业证书编号: 51010045
批准执业文号: 川财注【1999】416号
批准执业日期: 1999年12月30日



姓名 廖建

Full name

性别 男

Sex

出生日期 1972-09-02

Date of birth

工作单位 四川朝辉会计师事务所有限

Working unit

责任公司

身份证号码

511002197209020017

Identity card No.



四川朝辉会计师事务所
与原件核对一致专用章

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: 510100453073
No. of Certificate

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

发证日期: 2003 年 10 月 21 日
Date of Issuance





姓名 袁东川
Full name

性别 男
Sex

出生日期 1962-2-11
Date of birth

工作单位
Working unit

四川朝辉会计师事务所有限责任公司

身份证号码
Identity card No.

510102620211379



四川朝辉会计师事务所
与原件核对一致专用章



年度检验登记
Annual Renewal Registration

2017年2月23日
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: 510100452878
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 10 月 25 日
Date of Issuance /y /m /d



2012 年 3 月 31 日
/y /m /d