

釜溪河流域张家坝等 4 个片区水环境综合治理工程

项目收益与融资自求平衡专项评价报告

川天一会咨字(2022)第 03-033 号

报告专用章

自贡市源泉水资源管理有限公司:

我们接受委托,对釜溪河流域张家坝等 4 个片区水环境综合治理工程进行评价并出具专项评价报告。我们审核的依据是《中国注册会计师其他鉴证业务准则第 3111 号一预测性财务信息的审核》。自贡市源泉水资源管理有限公司对项目收益预测及其所依据的各项假设负责。这些假设已在具体预测说明中披露。

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。

需提醒报告使用者注意:由于在编制融资与自求平衡测算方案中运用了一系列的假设,包括有关未来事项和推测性假设,而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。本评价报告出具的意见,是对项目预测数据进行 的合理性、有效性的评价,并非对预测数据承担保证责任。

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,认为釜溪河流域张家坝等 4 个片区水环境综合治理工程可以相较银行贷款利率更优惠的融资成本完成资金筹措,为经济建设提供足够的资金支持,保障其施工建设运营的成功。

综上所述,通过发行釜溪河流域张家坝等 4 个片区水环境综合治理工程项目收益与融资自求平衡专项债券的方式,满足该项目建设的资金需求,是现阶段较优的资金解决方案。

本总体评价仅供发行人本次申请专项债券之目的使用，不得用作其他任何目的。我们同意将本总体评价作为发行人申请发行专项债券所必备的文件，随其他申报材料一起上报。

附件：项目收益及现金流入评价说明



中国·成都市

中国注册会计师：



中国注册会计师：



2022年03月15日

附件：

项目收益及现金流入评价说明

一、评价内容

2017 年财政部公布财预【2017】89 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》（以下简称“通知”），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或专项收入偿还。根据《通知》要求，我们对项目如下内容进行评价：

（一）本项目平衡测算报告基于以下重要假设

- （1）国家及地方现行的法律法规、监管、财政、经济状况或国家宏观调控政策无重大变化；
- （2）国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；
- （3）相关法律法规无重大变化；
- （4）项目可行性研究报告；
- （5）无其他人力不可抗拒及不可预见因素的重大不利影响。

根据我们对上述假设的证据的审核，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、支出预测是在这些假设的基础上恰当编制的，并按照项目收益、支出及现金流入预测编制基础的规定进行了列报。

（二）项目平衡测算说明

1、项目概况

本项目位于自贡市大安区。项目建设内容及规模：迁建污水处理设施一处（500 立方），新建一体化污水处理设施一处（100 立方），新建污水管网 23 公里，建设垃圾收运系统及垃圾清运工程，处理垃圾 6 吨/日，河沟污染底泥清理 10 万立方米，新建人工湿地共 1 平方公里，生态护岸 10 公里，新建生态沟渠（含管涵）6 公里。

2、项目总投资

本项目总投资 9903.93 万元，其中包括：

(1) 工程费用 7694.00 万元；

其中主要包含：污水处理工程、污水管网工程、垃圾处理系统、污染底泥清理、人工湿地、生态护岸、生态沟渠等工程费用。

(2) 工程建设其他费 1036.84 万元；

其中主要包含：建设单位管理费、勘察费、设计等费用。

(3) 基本预备费 567.08 万元；

(4) 建设期融资利息 600.00 万元；

其中：融资利率按照 4.00% 计算，发行额度为 6000.00 万元，建设期融资利息 600.00 万元，运营期融资利息 4200.00 万元，融资利息共计 4800.00 万元。

(5) 债券发行费用 6.00 万元。

债券发行费为债券发行金额的 0.10% 预估，金额为 6.00 万元。以实际发行的承销协议为准。

3、资金筹措方式

本项目总投资为 9903.93 万元。资金来源于资本金和发行专项债券。其中：

(1) 资本金 3903.93 万元，占总投资的 39.42%。

(2) 计划发行专项债融资额度 6000.00 万元，占总投资的 60.58%。其中：第一年发行 4000.00 万元、第二年发行 1000.00 万元、第三年发行 1000.00 万元。

4、收入预测评价

本项目收入来源主要为项目建成后污水处理收入。

4.1 污水处理收入



根据可行性研究报告及项目实施情况，本项目涉及污水厂共计处理规模为 1.90 万 m³/日。根据谨慎性原则，非居民污水按日处理量的 30%计取（即 0.57 万 m³/日）、居民生活污水按日处理量的 50%计取（即 0.95 万 m³/日）、特种行业污水按日处理量的 20%计取（即 0.38 万 m³/日），污水处理费参照“自贡市发展和改革委员会关于调整城区自来水销售价格和污水处理收费标准的通知”居民生活污水按照 0.90 元/m³、非居民污水按照 1.40 元/m³、特种行业污水按照 2.05 元/m³，单价每三年上浮 6%，生产负荷率为近期 75%，远期达到 95%。

4.2 《财政部、国家税务总局关于污水处理费有关增值税政策的通知》（财税〔2001〕97 号）规定，对各级政府及主管部门委托自来水厂（公司）随水费收取的污水处理费，免征增值税。企业所得税按税率 25%计算。

5、项目成本预测

根据项目实施单位提供的相关资料以及可行性研究报告，预测项目建成后经营成本与费用为：

(1) 药剂费

药剂量为污水处理量的 5%，单价为 25.00 元/t 计算。

(2) 水费

耗水量为污水处理量的 5%，单价为 1.00 元/m³ 计算。

(3) 电费

耗电量为污水处理量的 8%，单价为 0.70 元/kW·h 计算。

(4) 污泥处理费

污泥处理量为污水处理量的 2%，单价为 3.00 元/m³ 计算。

(5) 工资及福利费

结合项目运营期间的需要，职工认定人数为管理人员 2 人、普通职工 16 人，职工工资结合当地的工资及薪金水平统筹考虑，管理人员按照人均年工资及福利 8.00 万元、普通职工按照人均年工资及福利 4.80 万元，每年上浮 3% 计算。

(6) 修理费

按照折旧摊销金额的 10% 计算。

(7) 折旧与摊销

固定资产折旧按照 25 年计提，残值率为 5%。

(8) 利息

本项目拟申请发行专项债券 6000.00 万元，其中：第一年发行 4000.00 万元、第二年发行 1000.00 万元、第三年发行 1000.00 万元，利率为 4.00%，发行期限为 20 年。运营期利息为 4200.00 万元。

四川天一会计师事务所有限责任公司
报告专用章

项目总成本费用预测表 (金额单位: 人民币万元)

序号	项 目	合计	运营期（年）																		
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19
1	药剂费用（药剂量为污水处理量的5%，单价为25元）	1538.70	65.02	73.68	82.35	82.35	82.35	82.35	82.35	82.35	82.35	82.35	82.35	82.35	82.35	82.35	82.35	82.35	82.35	82.35	82.35
2	外购燃料及动力费	750.89	31.73	35.96	40.19	40.19	40.19	40.19	40.19	40.19	40.19	40.19	40.19	40.19	40.19	40.19	40.19	40.19	40.19	40.19	40.19
2.1	水（耗水量为污水处理量的5%，单价为1元）	61.55	2.60	2.95	3.29	3.29	3.29	3.29	3.29	3.29	3.29	3.29	3.29	3.29	3.29	3.29	3.29	3.29	3.29	3.29	3.29
2.2	电（耗电量污水处理量的8%，单价为0.7元）	689.34	29.13	33.01	36.89	36.89	36.89	36.89	36.89	36.89	36.89	36.89	36.89	36.89	36.89	36.89	36.89	36.89	36.89	36.89	36.89
3	污泥处理费（处理量为污水处理量的2%，单价为3元）	73.86	3.12	3.54	3.95	3.95	3.95	3.95	3.95	3.95	3.95	3.95	3.95	3.95	3.95	3.95	3.95	3.95	3.95	3.95	3.95
4	人工工资及福利费	2330.85	92.80	95.58	98.45	101.41	104.45	107.58	110.81	114.13	117.56	121.08	124.72	128.46	132.31	136.28	140.37	144.58	148.92	153.38	157.99
4.1	管理人员（人）		2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00
	工资、补贴标准（元/人·年）每年上浮3%		8.00	8.24	8.49	8.74	9.00	9.27	9.55	9.84	10.13	10.44	10.75	11.07	11.41	11.75	12.10	12.46	12.84	13.22	13.62
4.2	普通职工（人）		16.00	16.00	16.00	16.00	16.00	16.00	16.00	16.00	16.00	16.00	16.00	16.00	16.00	16.00	16.00	16.00	16.00	16.00	16.00
	工资、补贴标准（元/人·年）每年上浮3%		4.80	4.94	5.09	5.25	5.40	5.56	5.73	5.90	6.08	6.26	6.45	6.64	6.84	7.05	7.26	7.48	7.70	7.93	8.17
5	修理费（折旧金额的10%）	715.06	37.63	37.63	37.63	37.63	37.63	37.63	37.63	37.63	37.63	37.63	37.63	37.63	37.63	37.63	37.63	37.63	37.63	37.63	37.63
6	经营成本（1+2+3+4+5）	5409.36	230.30	246.40	262.58	265.53	268.58	271.71	274.94	278.26	281.69	285.21	288.84	292.59	296.44	300.41	304.50	308.71	313.05	317.51	322.12
7	折旧摊销费	7150.64	376.35	376.35	376.35	376.35	376.35	376.35	376.35	376.35	376.35	376.35	376.35	376.35	376.35	376.35	376.35	376.35	376.35	376.35	376.35
8	利息支出	4200.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00
8.1	债务利息	4200.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00
9	总成本费用合计（6+7+8）	16759.99	846.65	862.75	878.93	881.88	884.93	888.06	891.29	894.61	898.03	901.56	905.19	908.94	912.79	916.76	920.85	925.06	929.40	933.86	938.46

6、项目损益预测表（金额单位：人民币万元）

序号	年份 项目	运营期（年）																		
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19
	合计																			
1	本项目运营收入	665.76	754.53	843.30	893.89	893.89	893.89	947.53	947.53	947.53	1004.38	1004.38	1004.38	1064.64	1064.64	1064.64	1128.52	1128.52	1128.52	1196.23
2	税金及附加	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3	总成本费用	16759.99	846.65	862.75	878.93	881.88	884.93	888.06	891.29	894.61	901.56	905.19	908.94	912.79	916.76	920.85	925.06	929.40	773.86	738.46
4	利润总额	1816.71	-180.89	-108.22	-35.63	12.01	8.97	5.83	56.24	52.92	102.82	99.19	95.44	151.85	147.88	143.79	203.46	199.12	354.66	457.77
5	税前弥补亏损					12.01	8.97	5.83	56.24	52.92	102.82	36.46								
6	未弥补亏损	-180.89	-289.11	-324.74	-312.73	-303.76	-297.93	-241.69	-188.77	-139.28	-36.46									
7	应纳税所得额	1816.71	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	62.72	95.44	95.44	151.85	147.88	143.79	203.46	199.12	354.66	457.77
8	所得税（25%）	454.18	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	15.68	23.86	23.86	37.96	36.97	35.95	50.87	49.78	88.66	114.44
9	项目税后利润	1362.53	-180.89	-108.22	-35.63	12.01	8.97	5.83	56.24	52.92	102.82	83.50	71.58	113.89	110.91	107.85	152.60	149.34	265.99	343.33
10	净利润	1362.53	-180.89	-108.22	-35.63	12.01	8.97	5.83	56.24	52.92	102.82	83.50	71.58	113.89	110.91	107.85	152.60	149.34	265.99	343.33
11	未分配利润		-180.89	-289.11	-324.74	-303.76	-297.93	-241.69	-188.77	-139.28	-36.46	47.04	118.63	232.57	343.43	451.27	603.87	753.21	1019.21	1362.53

7、息前净现金流量测算表（金额单位：人民币万元）

序号	项目	合计	运营期（年）																		
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19
1	净利润	1362.53	-180.89	-108.22	-35.63	12.01	8.97	5.83	56.24	52.92	49.49	102.82	83.50	71.58	113.89	110.91	107.85	152.60	149.34	265.99	343.33
2	折旧及摊销	7150.64	376.35	376.35	376.35	376.35	376.35	376.35	376.35	376.35	376.35	376.35	376.35	376.35	376.35	376.35	376.35	376.35	376.35	376.35	376.35
3	利息支出	4200.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	80.00	40.00
4	息前现金净流量 (1+2+3)	12713.17	435.46	508.13	580.72	628.36	625.32	622.18	672.59	669.27	665.84	719.17	699.85	687.93	730.24	727.26	724.20	768.95	765.69	722.34	759.67
5	累计息前现金净流量	-	435.46	943.59	1524.31	2152.67	2777.98	3400.17	4072.76	4742.02	5407.86	6127.03	6826.88	7514.82	8245.05	8972.32	9696.51	10465.46	11231.15	11953.49	12713.17

四川天一会计师事务所有限责任公司
报告专用章

(四) 财务估算现金流量表 (金额单位: 人民币万元)

序号	项目	建设期投资			运营期（年）																			合计
		1	2	3	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	
1	经营活动净现金流量 (1.1-1.2)				435.46	508.13	580.72	628.36	625.32	622.18	672.59	669.27	665.84	719.17	699.85	687.93	730.24	727.26	724.20	768.95	765.69	722.34	759.67	12713.17
1.1	现金流入				665.76	754.53	843.30	893.89	893.89	893.89	947.53	947.53	947.53	1004.38	1004.38	1004.38	1064.64	1064.64	1064.64	1128.52	1128.52	1128.52	1196.23	18576.70
1.1.1	营业收入				665.76	754.53	843.30	893.89	893.89	893.89	947.53	947.53	947.53	1004.38	1004.38	1004.38	1064.64	1064.64	1064.64	1128.52	1128.52	1128.52	1196.23	18576.70
1.1.2	补贴收入				0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.1.3	其他流入																							0.00
1.2	现金流出				230.30	246.40	262.58	265.53	268.58	271.71	274.94	278.26	281.69	285.21	304.53	316.45	334.40	337.38	340.45	359.57	362.83	406.18	436.56	5863.53
1.2.1	经营成本				230.30	246.40	262.58	265.53	268.58	271.71	274.94	278.26	281.69	285.21	288.84	292.59	296.44	300.41	304.50	308.71	313.05	317.51	322.12	5409.36
1.2.2	税金及附加				0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.2.3	所得税				0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2	投资活动净现金流量 (2.1-2.2)	-6362.62	-1750.65	-1790.65																				-9903.93
2.1	现金流入																							0.00
2.2	现金流出	6362.62	1750.65	1790.65																				9903.93
2.2.1	建设投资	6362.62	1750.65	1790.65																				9903.93
2.2.2	维持运营投资																							

四川天会计事务所有限公司
报告专用章

[illegible]

四川天一会计师事务所有限责任公司
528.95 6625.46
20 报告专用章

二、总体评价结论

1、本项目拟以发行专项债券的方式对外融资 6000.00 万元，假设融资成本为 4.00%的情况下，截止融资存续期最后一年，息前净现金流量为 12713.17 万元，总体融资本息和为 10800.00 万元。

2、釜溪河流域张家坝等 4 个片区水环境综合治理工程收益为项目建成后运营收入，预期收益可用以偿还债务本息实现资金平衡，其中：项目债券本息覆盖倍数为 1.18 倍。

3、釜溪河流域张家坝等 4 个片区水环境综合治理工程以项目建成后运营收入为资金来源，待本项目全部 6000.00 万元专项债到期时，在偿还到期的融资本息后，将仍有 2513.17 万元的累计现金结余。预期实现的运营净收入能够合理保障偿还融资本金和利息，能够实现项目收益和融资自求平衡。

三、使用限制

1、本评价报告出具的意见，是对项目预测数据进行的合理性、有效性的评价，并非对预测数据承担保证责任。

2、本评价报告只能用于本报告载明的评价目的和用途。

3、本评价报告只能由评价报告载明的评价报告使用者使用。评价报告的使用权归委托方所有，因使用不当所造成的相关风险与本评价机构及执业注册会计师无关。

成都市武侯区信用信息公示系统: <http://z.cdwh.gov.cn> 查询代码:



0226657MC



统一社会信用代码

915100007232213766

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 四川天一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 黄崇云

注册资本 (人民币)壹佰万元

成立日期 2001年1月2日

营业期限 2001年1月2日至永久

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;办理企业分立、合并、清算事宜中的审计业务;出具有关的报告;提供会计年度财务决算审计;代理记账;担任企业常年会计顾问;司法会计鉴证;提供会计管理咨询;办理企业投资项目可行性研究中的有关业务;国家法律、法规规定的其它业务。(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)。

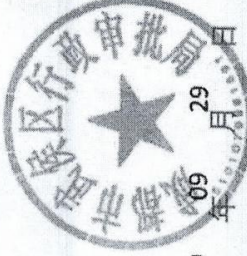
住所 成都市武侯区领事馆路9号3栋3单元4层

411号

登记机关

2019

09月29日



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

国家企业信用信息公示系统网址:

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。

国家市场监督管理总局监制

证书序号: 0008113

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:

二〇二〇年二月二十五日

中华人民共和国财政部制

会计师事务所

执业证书

名称:

四川天一会计师事务所有限公司

首席合伙人:

主任会计师:

黄崇云

经营场所:

成都市武侯区领事馆路9号3栋3单元4层411号

组织形式:

有限责任

执业证书编号:

51010083

批准执业文号:

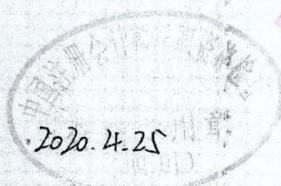
川财注【2000】90号

批准执业日期:

1999年12月30日



姓名 熊先辉
Sex 女
出生日期 1951-10-29
Date of birth
工作单位 四川天一会计师事务所
Working unit
身份证号码 510102511029188
Identity card No.



年度检验登记

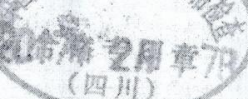
Annual Renewal Registration

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: 510100941291
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: 2001 年 03 月 15 日
Date of Issuance



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

成都蒙见未来

事务所
CPAs

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

2021 年 12 月 27 日
/y /m /d

同意调入
Agree the holder to be transferred to

四川天一

事务所
CPAs

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

2021 年 12 月 27 日
/y /m /d

13

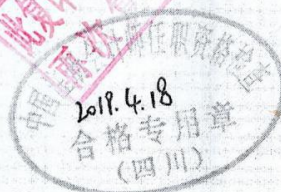


姓名 Full name	性别 Sex	出生日期 Date of birth	工作单位 Working unit	身份证号码 Identity card No.
列明	男	1986-05-04	四川永和会计师事务所有限公司	511681198605040012



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:
No. of Certificate

510501640001

批准注册协会:

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

发证日期:
Date of Issuance

2017 年 2 月 22 日
/y /m /d

