

甘洛县城市污水处理提质升级项目

项目收益与融资自求平衡专项评价报告

川天一会咨字（2025）第 07-001 号

四川天一会计师事务所有限责任公司
报告专用章

甘洛县甘雨建设开发服务有限责任公司：

我们接受委托，对甘洛县城市污水处理提质升级项目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—预测性财务信息的审核》。甘洛县甘雨建设开发服务有限责任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，认为甘洛县城市污水处理提质升级项目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，通过发行甘洛县城市污水处理提质升级项目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：



2025 年 7 月 05 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

本项目位于甘洛县新市坝镇。主要包括建设甘洛县城市生活污水处理二期工程, 新增污水处理能力 10000m³/d, 含污水输水管和外联道路; 建设甘洛县城市生活垃圾填埋场垃圾渗滤液处理技改工程, 新增渗滤液处理能力 400m³/d; 建设甘洛县老城区雨污分流工程, 含污水收集管和雨水收集管, 提升完善老城区雨污分流和污水收集能力。

2、项目总投资

本项目总投资 26,934.92 万元，其中包括：

(1) 工程费用 22,550.78 万元

其中主要包含：建筑安装工程、设备购置。

(2) 工程建设其他费用 2,376.98 万元

(3) 预备费 1,086.76 万元

预备费只计算基本预备费，计算费用为 1,086.76 万元。

(4) 征地费 44.40 万元

(5) 建设期 3 年，发债利息 864.00 万元

债券利率按 3.60% 计算，发行额度为 12,000.00 万元。建设期债券利息 864.00 万元，经营期债券利息 7,776.00 万元，债券利息共计 8,640.00 万元。根据 2022 年 2 月 18 日，四川省政府在中债信息网披露的《2022 年四川省政府专项债券（十七至四十一期）发行结果公告》，10 年期政府专债债券票面利率 3.04%，15 年期票面利率 3.26%，20 年期票面利率 3.31%，30 年期票面利率 3.5%。本项目拟申请专项债券期限为 20 年，基本谨慎性原则，按照 3.60% 进行测算。

(6) 债券发行费 12.00 万元

债券发行费为债券发行金额的 0.10% 预估，金额为 12.00 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 26,934.92 万元。资金来源于资本金和发行专项债券。其中：

(1) 资本金 14,934.92 万元，占总投资的 55.45%。

(2) 计划发行专项债融资额度 12,000.00 万元，占总投资的 44.55%。其中：第一年发行 4,000.00 万元、第二年发行 4,000.00 万元、第三年发行 4,000.00 万元。

4、收入预测评价

本项目收益来源主要为项目运营收入，主要包含：污水处理收入、中水回用收入、垃圾处理收入，本项目收入为纳入政府性基金预算管理的专项收入。项目竣工验收后产生的收入将按规定及时纳入当地财政国库，由财政集中管理、统一调配，专项用于偿还该项目到期债券本息。

4.1. 居民生活污水处理收入

根据可行性研究报告，本项目居民污水处理单价按照 0.85 元/立方米测算，每 3 年上涨 8%；日处理污水量 0.6 万立方米；预计运营第 1 年负荷率 70%，第 2 年 80%，第 3 年 85%，第 4 年开始稳定在 90%。

4.2 非居民污水处理收入

根据可行性研究报告，本项目非居民污水处理单价按照 1.2 元/立方米测算，每 3 年上涨 8%；日处理污水量 0.4 万立方米；预计运营第 1 年负荷率 70%，第 2 年 80%，第 3 年 85%，第 4 年开始稳定在 90%。

4.3 中水回用收入

本项目中水回用数量按照污水处理量的 70%测算，价格由污水处理厂的运行成本+5%的利润构成。

4.4 垃圾处理收入

根据可行性研究报告，本项目垃圾处理收费标准按照 120 元/吨测算，每 3 年上浮 5%；垃圾处理容量 14.6 万吨/年；预计运营第 1 年负荷率 50%，往后每年增加 10%到 90%稳定。

项目收入预测表（不含税）（金额单位：人民币万元）

项目	合计	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	第14年	第15年	第16年	第17年	第18年	第19年	第20年	第21年	第22年
一、总收入	43,452.40	1,250.67	1,507.17	1,714.51	2,019.13	2,182.07	2,185.52	2,296.92	2,300.59	2,304.36	2,422.17	2,403.38	2,407.50	2,531.60	2,535.97	2,540.48	2,671.80	2,676.58	2,681.50	2,820.49
(一) 经营收入	43,452.40	1,250.67	1,507.17	1,714.51	2,019.13	2,182.07	2,185.52	2,296.92	2,300.59	2,304.36	2,422.17	2,403.38	2,407.50	2,531.60	2,535.97	2,540.48	2,671.80	2,676.58	2,681.50	2,820.49
1、污水处理收入	7,119.68	238.63	272.72	289.76	331.35	331.35	331.35	357.86	357.86	357.86	386.49	386.49	386.49	417.41	417.41	417.41	450.80	450.80	450.80	486.86
2、中水回用收入	5,645.86	185.62	242.76	267.76	299.40	288.79	292.24	299.04	302.71	306.48	313.66	294.87	298.99	306.07	310.44	314.95	322.47	327.25	332.17	340.17
3、垃圾处理收入	30,686.86	826.42	991.70	1,156.98	1,388.38	1,561.92	1,561.92	1,640.02	1,610.02	1,640.02	1,722.02	1,722.02	1,722.02	1,808.12	1,808.12	1,808.12	1,898.53	1,898.53	1,898.53	1,993.46

四川天一会计师事务所有限责任公司
报告专用章

项目收入预测表(含税) (金额单位:人民币万元)

[illegible]

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) 经营成本

①药剂费用

药剂单价 25 元/kg，药剂量为污水处理量的 5‰。

②外购燃料及动力费

耗水量为污水处理量的 5‰，耗水单价 1 元/m³；耗电量为污水处理量的 8‰，耗电单价 0.7 元/度。

③污泥处理费

污泥处理量为污水处理量的 2‰，污泥处理单价 3 元/m³。

④人员工资及福利费

管理人员 4 人，年工资、补贴标准 8 万元/人，每年上浮 3%；普通职工 25 人，年工资、补贴标准 6 万元/人，每年上浮 3%。

⑤修理费

修理费按照当年折旧摊销金额的 10%测算。

⑥垃圾处理成本费用

垃圾处理成本费用按照垃圾处理收入的 40%测算。

(2) 税金及附加

(1) 城市维护建设税：税率为 5%；

(2) 教育费附加：税率为 3%；

(3) 地方教育费附加：税率为 2%。

(3) 折旧摊销费

本项目固定资产折旧年限建筑按 20 年计算，设备按 10 年计算，残值率均为 5%。

(4) 财务费用

本项目拟申请发行专项债券 12,000.00 万元，其中：第一年发行 4,000.00 万元、第二年发行 4,000.00 万元、第三年发行 4,000.00 万元，利率为 3.60%，发行期限为 20 年。运营期利息为 7,776.00 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)

项目	合计	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	第14年	第15年	第16年	第17年	第18年	第19年	第20年	第21年	第22年
二、总成本	50,147.23	2,380.50	2,458.29	2,533.13	2,634.59	2,709.97	2,716.12	2,753.69	2,760.21	2,766.92	2,806.64	2,594.66	2,602.00	2,644.00	2,651.78	2,659.80	2,704.22	2,712.73	2,577.49	2,480.49
(一) 经营成本	19,877.55	669.27	747.06	821.91	923.36	998.75	1,004.89	1,042.46	1,048.98	1,055.70	1,095.41	1,084.73	1,092.06	1,134.06	1,141.85	1,149.86	1,194.29	1,202.79	1,211.55	1,258.55
1、药剂费用	676.30	28.26	32.30	34.32	36.34	36.34	36.34	36.34	36.34	36.34	36.34	36.34	36.34	36.34	36.34	36.34	36.34	36.34	36.34	36.34
2、外购燃料及动力费	330.03	13.79	15.76	16.75	17.73	17.73	17.73	17.73	17.73	17.73	17.73	17.73	17.73	17.73	17.73	17.73	17.73	17.73	17.73	17.73
3、污水处理费	34.61	1.45	1.65	1.76	1.86	1.86	1.86	1.86	1.86	1.86	1.86	1.86	1.86	1.86	1.86	1.86	1.86	1.86	1.86	1.86
4、人员工资及福利费	4,571.27	182.00	187.46	193.08	198.88	204.84	210.99	217.32	223.84	230.55	237.47	244.59	251.93	259.49	267.27	275.29	283.55	292.06	300.82	309.84
5、修理费	1,990.59	113.21	113.21	113.21	113.21	113.21	113.21	113.21	113.21	113.21	113.21	95.39	95.39	95.39	95.39	95.39	95.39	95.39	95.39	95.39
6、垃圾处理成本费用	12,274.74	330.57	396.68	462.79	553.35	624.77	624.77	656.01	656.01	656.01	688.81	688.81	688.81	723.25	723.25	723.25	759.41	759.41	759.41	797.38
() 税金及附加	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(三) 折旧摊销费	22,493.69	1,279.22	1,279.22	1,279.22	1,279.22	1,279.22	1,279.22	1,279.22	1,279.22	1,279.22	1,279.22	1,077.94	1,077.94	1,077.94	1,077.94	1,077.94	1,077.94	1,077.94	1,077.94	1,077.94
(四) 财务费用	7,776.00	432.00	432.00	432.00	432.00	432.00	432.00	432.00	432.00	432.00	432.00	432.00	432.00	432.00	432.00	432.00	432.00	432.00	288.00	141.00

四川天一会计师事务所有限公司
报告专用章

債券存续期内总成本预测明细表 (金额单位: 人民币万元)

项目	合计	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	第14年	第15年	第16年	第17年	第18年	第19年	第20年	第21年	第22年
(一) 经营成本(含税)	21,005.71	709.38	791.93	871.13	978.54	1,058.09	1,064.24	1,103.68	1,110.20	1,116.92	1,158.60	1,143.60	1,152.93	1,197.00	1,204.78	1,212.80	1,259.39	1,267.90	1,276.66	1,325.93
1、药剂费用	764.22	31.94	36.50	38.78	41.06	41.06	41.06	41.06	41.06	41.06	41.06	41.06	41.06	41.06	41.06	41.06	41.06	41.06	41.06	41.06
单价		25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00
日耗药剂量(药剂量为污水处理量的5%)		35.00	40.00	42.50	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00
2、外购燃料及动力费	372.94	15.59	17.81	18.93	20.04	20.04	20.04	20.04	20.04	20.04	20.04	20.04	20.04	20.04	20.04	20.04	20.04	20.04	20.04	20.04
(1)水		1.28	1.46	1.55	1.64	1.64	1.64	1.64	1.64	1.64	1.64	1.64	1.64	1.64	1.64	1.64	1.64	1.64	1.64	1.64
单价		1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00
日耗水量(耗水量为污水处理量的5%)		35.00	40.00	42.50	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00
(1)电		14.31	16.35	17.37	18.40	18.40	18.40	18.40	18.40	18.40	18.40	18.40	18.40	18.40	18.40	18.40	18.40	18.40	18.10	18.40
单价		0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70
日耗电量(耗电量为污水处理量的8%)	36.68	560.00	640.00	680.00	720.00	720.00	720.00	720.00	720.00	720.00	720.00	720.00	720.00	720.00	720.00	720.00	720.00	720.00	720.00	720.00
3、污泥处理费		1.53	1.75	1.86	1.97	1.97	1.97	1.97	1.97	1.97	1.97	1.97	1.97	1.97	1.97	1.97	1.97	1.97	1.97	1.97
单价		3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00
日处理量(处理量为污水处理量的2%)		14.00	16.00	17.00	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00
4、人员工资及福利费	4,571.27	182.00	187.46	193.08	198.88	204.84	210.99	217.32	223.84	230.55	237.47	244.59	251.93	259.49	267.27	275.29	283.55	292.06	300.82	309.81
管理人员(人)		1.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	1.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00
工资、补贴标准(万元/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
普通职工(人)		25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00
工资、补贴标准(万元/人.年)每年上浮3%		6.00	6.18	6.37	6.56	6.75	6.96	7.16	7.38	7.60	7.83	8.06	8.31	8.55	8.81	9.08	9.35	9.63	9.91	10.21
5、修理费	2,249.37	127.92	127.92	127.92	127.92	127.92	127.92	127.92	127.92	127.92	127.92	107.79	107.79	107.79	107.79	107.79	107.79	107.79	107.79	107.79
占折旧额比		10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%
6、垃圾处理成本费用	13,011.23	350.40	420.48	490.56	588.67	682.26	682.26	695.37	695.37	695.37	730.11	730.14	730.14	766.64	766.64	766.64	804.98	804.98	804.98	845.23
占垃圾处理收入比		40%	40%	40%	40%	40%	40%	40%	40%	40%	40%	40%	40%	40%	40%	40%	40%	40%	40%	40%

6、项目损益预测表（金额单位：人民币万元）

行次	项目	合计	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	第14年	第15年	第16年	第17年	第18年	第19年	第20年	第21年	第22年
1	一、总收入	43,452.40	1,250.67	1,507.17	1,714.51	2,019.13	2,182.07	2,185.52	2,296.92	2,300.59	2,304.36	2,422.17	2,403.38	2,407.50	2,531.60	2,535.97	2,540.48	2,671.80	2,676.58	2,681.50	2,820.49
2	（一）经营收入	43,452.40	1,250.67	1,507.17	1,714.51	2,019.13	2,182.07	2,185.52	2,296.92	2,300.59	2,304.36	2,422.17	2,403.38	2,407.50	2,531.60	2,535.97	2,540.48	2,671.80	2,676.58	2,681.50	2,820.49
3	1、污水处理收入	7,119.68	238.63	272.72	289.76	331.35	331.35	331.35	357.86	357.86	357.86	386.49	386.49	386.49	417.41	417.41	417.41	450.80	450.80	450.80	486.86
4	2、中水回用收入	5,645.86	185.62	242.76	267.76	299.40	288.79	292.24	299.04	302.71	306.48	313.66	294.87	298.99	306.07	310.44	314.95	322.47	327.25	332.17	340.17
5	3、垃圾处理收入	30,686.86	826.42	991.70	1,156.98	1,388.38	1,561.92	1,561.92	1,640.02	1,640.02	1,640.02	1,722.02	1,722.02	1,722.02	1,808.12	1,808.12	1,808.12	1,898.53	1,898.53	1,898.53	1,993.46
13	二、总成本	50,147.23	2,380.50	2,458.29	2,533.13	2,634.59	2,709.97	2,716.12	2,753.69	2,760.21	2,766.92	2,806.64	2,594.66	2,602.00	2,644.00	2,651.78	2,659.80	2,704.22	2,712.73	2,577.49	2,480.49
14	（一）经营成本	19,877.55	669.27	747.06	821.91	923.36	998.75	1,004.89	1,042.46	1,048.98	1,055.70	1,095.41	1,084.73	1,092.06	1,134.06	1,141.85	1,149.86	1,194.29	1,202.79	1,211.55	1,258.55
15	1、药剂费用	676.30	28.26	32.30	34.32	36.34	36.34	36.34	36.34	36.34	36.34	36.34	36.34	36.34	36.34	36.34	36.34	36.34	36.34	36.31	36.34
16	2、外购燃料及动力费	330.03	13.79	15.76	16.75	17.73	17.73	17.73	17.73	17.73	17.73	17.73	17.73	17.73	17.73	17.73	17.73	17.73	17.73	17.73	17.73
17	3、污水处理费	34.61	1.45	1.65	1.76	1.86	1.86	1.86	1.86	1.86	1.86	1.86	1.86	1.86	1.86	1.86	1.86	1.86	1.86	1.86	1.86
18	4、人员工资及福利费	4,571.27	182.00	187.46	193.08	198.88	204.84	210.99	217.32	223.84	230.55	237.17	244.59	251.93	259.49	267.27	275.29	283.55	292.06	300.82	309.84
19	5、修理费	1,990.59	113.21	113.21	113.21	113.21	113.21	113.21	113.21	113.21	113.21	113.21	95.39	95.39	95.39	95.39	95.39	95.39	95.39	95.39	95.39
20	6、垃圾处理成本费用	12,274.74	330.37	396.68	462.79	555.35	624.77	624.77	656.01	656.01	656.01	688.81	688.81	688.81	723.25	723.25	723.25	759.41	759.41	759.41	797.38
25	（二）税金及附加	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
26	（三）折旧摊销费	22,493.69	1,279.22	1,279.22	1,279.22	1,279.22	1,279.22	1,279.22	1,279.22	1,279.22	1,279.22	1,279.22	1,077.94	1,077.94	1,077.94	1,077.94	1,077.94	1,077.94	1,077.94	1,077.94	1,077.94
27	（四）财务费用	7,776.00	432.00	432.00	432.00	432.00	432.00	432.00	432.00	432.00	432.00	432.00	432.00	432.00	432.00	432.00	432.00	432.00	432.00	432.00	432.00
29	三、利润总额（1-13）	-6,694.83	-1,129.83	-951.12	-818.62	-615.46	-527.90	-530.60	-456.76	-459.62	-462.56	-384.46	-191.23	-194.50	-112.40	-115.81	-119.33	-66.15	104.00	340.00	340.00
30	四、所得税费用	9.07	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9.07
31	五、净利润（29-30）	-6,703.91	-1,129.83	-951.12	-818.62	-615.46	-527.90	-530.60	-456.76	-459.62	-462.56	-384.46	-191.23	-194.50	-112.40	-115.81	-119.33	-66.15	104.00	340.00	330.93

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	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	第14年	第15年	第16年	第17年	第18年	第19年	第20年	第21年	第22年
1	净利润	-6,703.91	-1,129.83	-951.12	-818.62	-615.46	-527.90	-530.60	-456.76	-459.62	-462.56	-384.16	-191.28	-194.50	-112.40	-115.81	-119.33	-32.43	-36.15	104.00	330.93
2	折旧及摊销	22,493.69	1,279.22	1,279.22	1,279.22	1,279.22	1,279.22	1,279.22	1,279.22	1,279.22	1,279.22	1,279.22	1,077.94	1,077.94	1,077.94	1,077.94	1,077.94	1,077.94	1,077.94	1,077.94	1,077.94
3	利息支出	7,776.00	432.00	432.00	432.00	432.00	432.00	432.00	432.00	432.00	432.00	432.00	432.00	432.00	432.00	432.00	432.00	432.00	432.00	288.00	144.00
4	息前现金净流量 (1+2-3)	25,044.76	616.33	805.67	946.24	1,161.73	1,254.90	1,252.41	1,331.06	1,328.42	1,325.70	1,408.90	1,401.99	1,399.02	1,486.50	1,483.35	1,480.10	1,572.71	1,569.42	1,585.73	1,654.71
5	累计息前现金净流量		616.33	1,422.00	2,368.24	3,528.97	4,784.87	6,037.28	7,368.34	8,696.75	10,022.45	11,431.35	12,833.34	14,232.36	15,718.86	17,202.21	18,682.31	20,255.02	21,824.23	23,390.02	25,044.76

四川天一会计师事务所有限责任公司
报告专用章

(三) 应付本息情况

本项目拟申请专项债券资金 12,000.00 万元,其中:第一年发行 4,000.00 万元、第二年发行 4,000.00 万元、第三年发行 4,000.00 万元,发行期限 20 年,预计发行利率 3.60%/年。本项目息前净现金流量为 25,044.76 万元,专项债券还本付息金额为 19,776.00 万元,本息覆盖倍数为 1.27。其中:净利润加上各期发生的非付现成本即可得出各期净现金流量。各年固定资产折旧费、无形资产摊销费属于非付现成本,用于资金测算平衡的净现金流量为息前净现金流量,因此净利润加上各期发生的非付现成本得出的现金净流量应加上各年支付的利息,得出息前净现金流量。

还本付息表 (金额单位:人民币万元)

项目	合计	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	第14年	第15年	第16年	第17年	第18年	第19年	第20年	第21年	第22年
期初本金余额	-	-	4,000.00	8,000.00	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	12,000.00	12,000.00	12,000.00	12,000.00	12,000.00	12,000.00	12,000.00	8,000.00	4,000.00
本期增加金额	12,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
本期偿还金额	12,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4,000.00	4,000.00	4,000.00
期末本金余额	-	4,000.00	8,000.00	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	12,000.00	12,000.00	12,000.00	12,000.00	12,000.00	12,000.00	12,000.00	8,000.00	4,000.00	-
年利率	-	3.60%	3.60%	3.60%	3.60%	3.60%	3.60%	3.60%	3.60%	3.60%	3.60%	3.60%	3.60%	3.60%	3.60%	3.60%	3.60%	3.60%	3.60%	3.60%	3.60%	3.60%	3.60%
本期应计利息月数	-	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12
应付利息 (14+15)	8,640.00	144.00	288.00	432.00	432.00	432.00	432.00	432.00	432.00	432.00	432.00	432.00	432.00	432.00	432.00	432.00	432.00	432.00	432.00	432.00	288.00	144.00	144.00
本期利息是否资本化	-	是	是	是	否	否	否	否	否	否	否	否	否	否	否	否	否	否	否	否	否	否	否
资本化利息	864.00	144.00	288.00	432.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
费用化利息	7,776.00	-	-	-	432.00	432.00	432.00	432.00	432.00	432.00	432.00	432.00	432.00	432.00	432.00	432.00	432.00	432.00	432.00	432.00	432.00	288.00	144.00
应付本息 (8+12)	20,640.00	144.00	288.00	432.00	432.00	432.00	432.00	432.00	432.00	432.00	432.00	432.00	432.00	432.00	432.00	432.00	432.00	432.00	432.00	432.00	4,432.00	4,288.00	4,144.00

专项债券本息覆盖倍数计算表（金额单位：人民币万元）

项目	合计	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	第14年	第15年	第16年	第17年	第18年	第19年	第20年	第21年	第22年
本金	12,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4,000.00	4,000.00	4,000.00
利息	7,776.00	432.00	432.00	432.00	432.00	432.00	432.00	432.00	432.00	432.00	432.00	432.00	432.00	432.00	432.00	432.00	432.00	432.00	288.00	144.00
本息合计 (1+2)	19,776.00	432.00	432.00	432.00	432.00	432.00	432.00	432.00	432.00	432.00	432.00	432.00	432.00	432.00	432.00	432.00	432.00	4,432.00	4,288.00	4,144.00
运营期现金流量	25,014.76	616.33	805.67	916.21	1,161.73	1,254.90	1,252.41	1,331.06	1,328.42	1,325.70	1,408.90	1,401.99	1,399.02	1,486.50	1,483.35	1,480.10	1,572.71	1,569.27	1,565.73	1,651.71
本息覆盖倍数 (4÷3)	1.27	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

四川天一会计师事务所有限责任公司
报告专用章

(四) 资金测算平衡表 (金额单位: 人民币万元)

项目	合计		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	第14年	第15年	第16年	第17年	第18年	第19年	第20年	第21年	第22年
	建设期	运营期																						
经营活动产生的现金净流量	-	25,044.76	-	-	-	616.33	805.67	946.24	1,161.73	1,254.90	1,252.41	1,331.06	1,328.42	1,325.70	1,408.90	1,401.99	1,399.02	1,486.50	1,483.35	1,480.10	1,572.71	1,569.27	1,565.73	1,654.71
一、经营活动产生的现金流量	-	46,059.54	-	-	-	1,325.71	1,597.60	1,817.38	2,140.28	2,312.99	2,316.65	2,434.74	2,438.62	2,442.62	2,567.51	2,547.58	2,551.95	2,683.50	2,688.13	2,692.91	2,832.11	2,837.17	2,842.39	2,989.72
(一) 经营收入	-	43,452.40	-	-	-	1,250.67	1,507.17	1,714.51	2,019.13	2,182.07	2,185.52	2,296.92	2,300.59	2,304.36	2,422.17	2,403.38	2,407.50	2,531.60	2,535.97	2,540.18	2,671.80	2,676.58	2,681.50	2,820.49
1、污水处理收入	-	7,119.68	-	-	-	238.63	272.72	289.76	331.35	331.35	331.35	357.86	357.86	357.86	386.49	386.49	386.49	417.41	417.41	417.41	450.80	450.80	450.80	486.86
2、中水回用收入	-	5,645.86	-	-	-	185.62	242.76	267.76	299.40	288.79	292.24	299.04	302.71	306.48	313.66	294.87	298.99	306.07	310.44	314.95	322.47	327.25	332.17	340.17
3、垃圾处理收入	-	30,686.86	-	-	-	826.42	991.70	1,156.98	1,388.38	1,561.92	1,561.92	1,640.02	1,640.02	1,640.02	1,722.02	1,722.02	1,722.02	1,808.12	1,808.12	1,808.12	1,898.53	1,898.53	1,898.53	1,993.46
(二) 收到的税费	-	2,607.14	-	-	-	75.04	90.43	102.87	121.15	130.92	131.13	137.82	138.04	138.26	145.33	144.20	144.45	151.90	152.16	152.16	160.31	160.59	160.89	169.23
1、增值税	-	2,607.14	-	-	-	75.04	90.43	102.87	121.15	130.92	131.13	137.82	138.04	138.26	145.33	144.20	144.45	151.90	152.16	152.16	160.31	160.59	160.89	169.23
二、经营活动产生的现金流量	-	21,014.78	-	-	-	709.38	791.93	871.13	978.54	1,058.09	1,064.24	1,103.68	1,110.20	1,116.92	1,158.60	1,145.60	1,152.93	1,197.00	1,204.78	1,212.80	1,259.39	1,267.90	1,276.66	1,335.01
(一) 经营成本	-	19,877.55	-	-	-	669.27	747.06	821.91	923.36	998.75	1,004.89	1,042.46	1,048.98	1,055.70	1,095.41	1,084.73	1,092.06	1,134.06	1,141.85	1,149.86	1,194.29	1,202.79	1,211.55	1,258.55
1、药剂费用	-	676.30	-	-	-	28.26	32.30	34.32	36.34	36.34	36.34	36.34	36.34	36.34	36.34	36.34	36.34	36.34	36.34	36.34	36.34	36.34	36.34	36.34
2、外购燃料及动力费	-	330.03	-	-	-	13.79	15.76	16.75	17.73	17.73	17.73	17.73	17.73	17.73	17.73	17.73	17.73	17.73	17.73	17.73	17.73	17.73	17.73	17.73
3、污水处理费	-	34.61	-	-	-	1.45	1.65	1.76	1.86	1.86	1.86	1.86	1.86	1.86	1.86	1.86	1.86	1.86	1.86	1.86	1.86	1.86	1.86	1.86
4、人员工资及福利费	-	4,571.27	-	-	-	182.00	187.46	193.08	198.88	204.84	210.99	217.32	223.81	230.55	237.47	244.59	251.93	259.49	267.27	275.29	283.83	292.06	300.82	309.84
5、修理费	-	1,990.59	-	-	-	113.21	113.21	113.21	113.21	113.21	113.21	113.21	113.21	113.21	113.21	95.39	95.39	95.39	95.39	95.39	95.39	95.39	95.39	95.39
6、垃圾处理成本费用	-	12,274.74	-	-	-	330.57	396.68	462.79	535.35	621.77	634.77	656.01	656.01	656.01	688.81	688.81	688.81	723.25	723.25	723.25	759.41	759.41	759.41	797.38
(二) 支付的各项税费	-	1,137.23	-	-	-	40.10	44.86	49.23	55.18	59.34	59.34	61.22	61.22	61.22	63.19	60.87	60.87	62.94	62.94	62.94	65.11	65.11	65.11	76.16

1、增值税	-	1,128.16	-	-	-	-	-	-	40.10	44.86	49.23	55.18	59.34	59.34	61.22	61.22	61.22	63.19	60.87	60.87	62.94	62.94	65.11	65.11	65.11	67.38
2、税金及附加	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、企业所得税	-	9.07	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9.07
投资活动产生的现金流量	-26,058.92	-	-7,817.68	-9,120.62	-9,120.62	-9,120.62	-9,120.62	-9,120.62	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
一、投资活动产生的现金流量	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、投资活动产生的现金流量	26,058.92	-	7,817.68	9,120.62	9,120.62	9,120.62	9,120.62	9,120.62	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
出	26,058.92	-	7,817.68	9,120.62	9,120.62	9,120.62	9,120.62	9,120.62	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(一) 建设投资	26,058.92	-	7,817.68	9,120.62	9,120.62	9,120.62	9,120.62	9,120.62	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(二) 流动资金	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
融资活动产生的现金流量	26,058.92	-19,776.00	7,817.68	9,120.62	9,120.62	9,120.62	9,120.62	9,120.62	-432.00	-432.00	-432.00	-432.00	-432.00	-432.00	-432.00	-432.00	-432.00	-432.00	-432.00	-432.00	-432.00	-432.00	-432.00	-432.00	-432.00	-4,144.00
一、融资活动产生的现金流量	26,934.92	-	7,965.68	9,412.62	9,556.62	9,556.62	9,556.62	9,556.62	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
入	26,934.92	-	7,965.68	9,412.62	9,556.62	9,556.62	9,556.62	9,556.62	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(一) 项目资本金流入	14,934.92	-	3,965.68	5,412.62	5,556.62	5,556.62	5,556.62	5,556.62	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(二) 发行债券融资流入	12,000.00	-	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、融资活动产生的现金流量	876.00	19,776.00	148.00	292.00	436.00	436.00	436.00	436.00	432.00	432.00	432.00	432.00	432.00	432.00	432.00	432.00	432.00	432.00	432.00	432.00	432.00	432.00	432.00	432.00	432.00	4,144.00
出	876.00	19,776.00	148.00	292.00	436.00	436.00	436.00	436.00	432.00	432.00	432.00	432.00	432.00	432.00	432.00	432.00	432.00	432.00	432.00	432.00	432.00	432.00	432.00	432.00	432.00	4,144.00
(一) 偿还专项债券本金	-	12,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(二) 支付专项债券利息	864.00	7,776.00	144.00	288.00	432.00	432.00	432.00	432.00	432.00	432.00	432.00	432.00	432.00	432.00	432.00	432.00	432.00	432.00	432.00	432.00	432.00	432.00	432.00	432.00	432.00	4,000.00
(三) 支付专项债券发行费	12.00	-	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	144.00
四、期末现金增加(1+32-37)	-	5,268.76	-	-	-	-	-	-	184.33	373.67	514.24	729.73	822.90	820.41	899.06	896.42	893.70	976.90	969.99	967.02	1,051.35	1,048.10	1,140.73	1,140.73	1,140.73	2,489.29
五、累计盈余资金	-	-	-	-	-	-	-	-	184.33	558.00	1,072.25	1,801.98	2,624.88	3,445.29	4,344.35	5,240.77	6,134.48	7,111.38	8,081.37	9,048.39	10,102.89	11,154.24	12,202.34	13,343.05	14,489.32	5,268.76

四川天一会计师事务所(普通合伙)
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 12,000.00 万元，假设融资成本为 3.60%的情况下，截止融资存续期最后一年，息前净现金流量为 25,044.76 万元，总体融资本息和为 19,776.00 万元。

2、甘洛县城市污水处理提质升级项目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 1.27 倍。

3、甘洛县城市污水处理提质升级项目以项目建成后运营收入为资金来源，待本项目全部 12,000.00 万元专项债到期时，在偿还到期的融资本息后，将仍有 5,268.76 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



国家企业信用信息公示系统网址:

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

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:

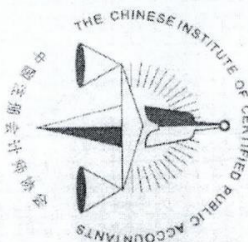
51010083

批准执业文号:

川财注【2000】90号

批准执业日期:

1999年12月30日



2015.5.25



姓名 黄崇云
性别 男
出生日期 1983-01-07
工作单位 四川天一会计师事务所有限责任公司
身份证号 510125530107001
身份证号码

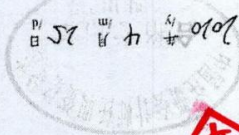


证书编号: 510501581665
批准注册协会: 四川注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs
2017 年 02 月 21 日
发证日期: 2017 年 02 月 21 日
Date of Issuance



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 inspection.



转入协会盖章
2021年12月27日

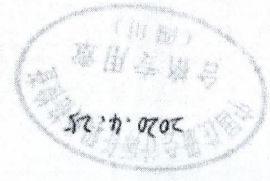
转出协会盖章
2021年12月27日

转出协会盖章
2021年12月27日

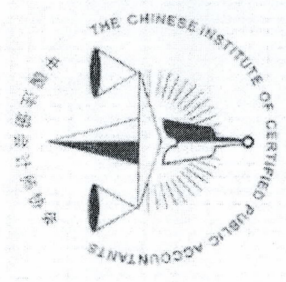
转出协会盖章
2021年12月27日

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

同意转出
Agree the holder to be transferred from



证书编号: 510501640001
批准注册协会: 四川省注册会计师协会
发证日期: 2017年12月22日



姓名: 周永强
Sex: 男
出生年月: 1988-06-04
工作单位: 四川天和会计师事务所有限公司
身份证号码: 511681198805040012

