

南部县乡镇污水治理提升工程
收益与融资自求平衡专项债

专项评价报告

川会腾审



(2024)第0803号

报告专用章

四川华腾会计师事务所（普通合伙）

南部县乡镇污水治理提升工程

收益与融资自求平衡专项债专项评价报告

南部县城乡水务有限公司：

我们接受南部县城乡水务有限公司（以下简称“发行人”）委托，对南部县乡镇污水治理提升工程专项债券的收益与融资自求平衡情况进行评价并出具专项评价报告。

我们的审核依据是《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》。发行人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进行了披露。

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。

由于实际情况通常不会完全按预期事项发生，并且变动可能重大，导致实际结果可能与预测性财务信息存在差异。

编制财务评价报告目的是为了评价项目的收益与融资自求平衡情况。由于在编制评价报告时运用了一整套假设，包括有关未来事项和管理层行动的推测性假设，而这些事项和行动预期在未来未必发生。因此，我们提醒信息使用者注意，该评价报告不得用于评价项目的收益与融资自求平衡情况目的以外的其他目的。

经专项审核，我们认为，在相关融资主体对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的南部县乡镇污水治理提升工程，融资主体预期产生的现金流能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。

一、项目收益及现金流入预测编制基础

本项目基于良好的建设背景与建设时机为测算前提，结合项目可行性研究报告及其他相关资料，本期债券预测以南部县乡镇污水治理提升工程预期收入为基础，结合项目的建设期、参考项目所在地市场行情及当地社会经济发展状况等相近市场的价格等，对预测期间经济环境等最佳估计假设为前提，编制了本期债券募集资金投资项目现金流入预测说明。

二、项目收益及现金流入预测假设

（一）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；

- (二) 国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；
- (三) 相关法律法规无重大变化；
- (四) 发行人制定的运营计划、可用于偿还债券的净收益等能够顺利执行；
- (五) 市场价格在正常范围内变动；
- (六) 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。

三、项目基本情况

(一) 项目实施机构情况

单位名称：南部县城乡水务有限公司

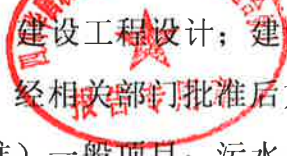
住所：南部县南隆镇浩口村 6 社

法定代表人：敬星明

类型：有限责任公司(非自然人投资或控股的法人独资)

注册资本：17160.92 万元人民币

统一社会信用代码：9151132130931434XP

经营范围：许可项目：自来水生产与供应；建设工程设计；建设工程施工；建设工程监理；建设工程勘察。（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：污水处理及其再生利用；工程造价咨询业务；承接总公司工程建设业务；工程管理服务；建筑材料销售；塑料制品销售；智能仪器仪表销售；供应用仪器仪表销售。（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）。

(二) 项目概况

1、项目内容与规模

扩建 2 万吨/日污水处理设施一座，扩能乡镇污水处理设施 1.24 万吨/日，新建乡镇污水收集管网 209 公里及配套附属设施等。

2、投资估算与资金筹措方式

(1) 投资估算

本项目投资总额 72800.00 万元，本项目总投资是依据《南部县乡镇污水治理提升工程可行性研究报告》，该可行性研究报告已通过南部县发展和改革局的审批，批复文件为《南发改〔2022〕230 号》。

(2) 资金筹措方式

项目资金筹措方式为财政投入和项目专项债券。项目拟发行专项债券融资 25000.00 万元。

(3) 应付本息情况

本项目投资总额 72800.00 万元。其中资本金 47800.00 万元，剩余 25000.00 万元以南部县乡镇污水治理提升工程专项债券融资。

本期债券拟融资金额 25000.00 万元，其中：2024 年发行 10000.00 万元，2025 年发行 10000.00 万元，2026 年发行 5000.00 万元，期限为 20 年，假设融资利率 4.0%，每半年支付利息，到期偿还本金，应还本付息 45000.00 万元，情况如下：

项目还本付息测算表

金额单位：万元

年度	期初本金	本期借入本金	本期偿还本金	期末本金	融资利率	应付利息
2024年		10,000.00		10,000.00	4.00%	400.00
2025年	10,000.00	10,000.00		20,000.00	4.00%	800.00
2026年	20,000.00	5,000.00		25,000.00	4.00%	1,000.00
2027年	25,000.00			25,000.00	4.00%	1,000.00
2028年	25,000.00			25,000.00	4.00%	1,000.00
2029年	25,000.00			25,000.00	4.00%	1,000.00
2030年	25,000.00			25,000.00	4.00%	1,000.00
2031年	25,000.00			25,000.00	4.00%	1,000.00
2032年	25,000.00			25,000.00	4.00%	1,000.00
2033年	25,000.00			25,000.00	4.00%	1,000.00
2034年	25,000.00			25,000.00	4.00%	1,000.00
2035年	25,000.00			25,000.00	4.00%	1,000.00
2036年	25,000.00			25,000.00	4.00%	1,000.00
2037年	25,000.00			25,000.00	4.00%	1,000.00
2038年	25,000.00			25,000.00	4.00%	1,000.00
2039年	25,000.00			25,000.00	4.00%	1,000.00
2040年	25,000.00			25,000.00	4.00%	1,000.00
2041年	25,000.00			25,000.00	4.00%	1,000.00
2042年	25,000.00			25,000.00	4.00%	1,000.00
2043年	25,000.00			25,000.00	4.00%	1,000.00
2044年	25,000.00		10,000.00	15,000.00	4.00%	600.00
2045年	15,000.00		10,000.00	5,000.00	4.00%	200.00
2046年	5,000.00		5,000.00	-	4.00%	-
合计		25,000.00	25,000.00			20,000.00

四、项目建设背景及建设必要性

(一) 项目建设背景

通过对乡镇排水的摸排调查，发现相关乡镇的排水普遍存在以下问题：

1、随着南部县乡镇规模发展和人口的增长，生活污水增加，直排濠口河、状元溪、金鱼溪、濠口河，对水环境及乡镇环境造成了严重的污染。

2、目前，南部县正在对乡镇污水管网进行升级改造，覆盖率已有较明显改观，随着排水管网系统的完善，现有的濠口河雨污混合水水质提升工程和“两溪”雨污混合水水质

提升工程的处理负荷势必更加严峻。

①场镇内绝大部分无污水收集管，暗沟、暗管、路边沟等成为主要排污渠道，卫生条件恶劣，渗漏、破损严重，对地表和地下土壤、水体污染较严重；

②雨污水混流比重极高，造成污水处理厂处理量大，进水浓度又极低，运行成本和难度均较大；

③部分乡镇存在穿越场镇的暗河、山洪沟，暗河错综复杂，内部排污口众多，山洪沟普遍偏狭小，场镇汛期被淹频次较大；

④靠河居民或靠污水主管居民入户支管乱接、混接严重，屋内干净、屋外肮脏现象严重。

（二）项目建设的必要性

1、项目的建设是保护三峡库区水体水质和生态环境的需要

南部县是嘉陵江中下游城镇，而嘉陵江是长江上游的主要支流之一，经重庆市进入长江。保护嘉陵江水质，是长江水质得以改善的重要前提。因此，为了保护三峡库区水体水质和生态环境，南部县乡镇污水治理提升工程的建设是非常必要的。

2、项目的建设是适应西部大开发战略，促进地方经济可持续发展的需要

南部县是一座有着悠久历史的城镇，地理位置优越，随着乡镇的发展，对乡镇环境提出了较高的要求；在实施西部大开发中，南部县以城镇化为龙头、以工业化为轴心、以产业化为纽带，探索加快城镇化发展、促进现代化建设的路子；同时，规划把南部县中心城区建设成为具有深厚历史文化底蕴和产业特色鲜明的生态宜居宜商乡镇，也要求城区的开发和生态环境的协调发展；而且，较完善的乡镇市政基础设施，对提高乡镇形象，增强乡镇的综合竞争能力都是十分有利的。南部县所处地区是我国“西部大开发”战略实施中的一个重点地区。随着以生态环境和基础设施建设为重点的“西部大开发”战略的不断实施，以及国家经济产业结构的战略调整和转移，这些都给南部县的发展带来了前所未有的机遇，给南部县带来了发展的资金与项目。但在社会经济快速发展的同时，南部县的环境保护基础设施建设却未能跟上发展的步伐，区内河流及下游水体的污染，不仅严重影响了南部县乡镇的形象，而且制约着该区可持续发展战略的实施。本项目的实施紧紧抓住西部大开发的契机，南部县乡镇污水治理提升工程的建设，对于促进地方乡镇建设，进一步改善提高四川南部县的金融投资环境形象，加强与外界的交流合作，吸引更多的资金、人才及先进的技术、管理，为区域发展注入更多的活力，推动国民经济与社会全面发展具有积极的意义。

3、项目的建设是改善乡镇居民生活环境，完善乡镇功能，加快乡镇进程的需要

本工程的建设对美化乡镇市容，提升乡镇形象，改善乡镇居民生活环境，将发挥重要作

用。同时，还可加快四川南部县域内城镇化进程，提高城镇化水平，加快人口和要素集聚，积极有效地扩大乡镇规模，从而加快城镇化进程。

4、项目的实施具有创新和示范作用

本工程的实施，会在国内外污水处理领域起到创新和示范作用，提升南部县和四川省在国内外的知名度，产生极好的社会效益。

综上所述，本工程是一项重要的乡镇市政基础设施和环保设施的建设，它的建设对保护嘉陵江水系水质，保护长江流域的生态环境，改善南部县乡镇居民的生活环境，推动当地的乡镇建设发展和经济发展，提高乡镇居民的生活水平、发展循环经济等均能起到非常重要的作用。因此建设南部县乡镇污水治理提升工程意义重大、势在必行。

五、项目收入预测

本期债券对应项目收入来源包括污水处理收入等。各项收入单价均按市场调节价或根据同类型业务市场单价估算。



1、污水处理收入测算

测算基础数据：该项目污水处理按 3.24 万吨/d 计算，服务期的年污水处理量为 1182.60 万吨。污水处理价格为 3.77 元/吨。假定投产期第一年污水处理量为设计的 80%，以后每年增长 10%，直至 95%后不在考虑增长。

计算方法：

污水处理收入=服务期污水处理量×污水处理单价

=（达产期处理量+投产期处理量）×污水处理单价

经测算，服务期污水处理收入为 83817.92 万元。详见下表：

项目收入测算表

金额单位: 万元

序号	项目	合计	投产期		达产期																	
			2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年	2046年
	项目收放	83817.92	3566.72	4012.56	4235.48	4235.48	4235.48	4235.48	4235.48	4235.48	4235.48	4235.48	4235.48	4235.48	4235.48	4235.48	4235.48	4235.48	4235.48	4235.48	4235.48	4235.48
1	污水处理收入	83817.92	3566.72	4012.56	4235.48	4235.48	4235.48	4235.48	4235.48	4235.48	4235.48	4235.48	4235.48	4235.48	4235.48	4235.48	4235.48	4235.48	4235.48	4235.48	4235.48	4235.48
1.1	污水处理量（万吨/年）		1182.60	1182.60	1182.60	1182.60	1182.60	1182.60	1182.60	1182.60	1182.60	1182.60	1182.60	1182.60	1182.60	1182.60	1182.60	1182.60	1182.60	1182.60	1182.60	1182.60
1.2	污水处理单价（元/吨）		3.77	3.77	3.77	3.77	3.77	3.77	3.77	3.77	3.77	3.77	3.77	3.77	3.77	3.77	3.77	3.77	3.77	3.77	3.77	3.77
1.3	营运能力		80.00%	90.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%



六、项目成本的预测

项目总成本费用主要包括外购各种物资、动力费、工资及福利费用、管理费用、折旧摊销、财务费用等等。根据本项目可行性研究报告，结合项目所在地市场情况进行测算。

1、项目经营成本

项目经营成本主要包括外购燃料及动力费、工资及福利、其他费用等。根据项目可行性研究报告及项目所在地情况，具体分析如下：

①职工工资及福利费

参照可研报告及同类型牙齿，假定本项目职工人数设定为 10 人，参照当地的社会平均工资并考虑到各项福利因素，职工工资及福利年初始成本按 6 万元/年，年增长率 5%；福利费按人员工资的 14% 计算。经测算，经营期职工工资及福利费 2263.13 万元。

②外购药品等材料费

外购药品等材料费主要包括药剂费、污泥处理费等。

根据本项目可行性研究报告及同类型项目，假定本项目建成后外购各种药品等材料费按污水处理收入的 5% 计算。经测算，经营期外购药品等材料费 4190.83 万元。

③外购燃料动力费

外购燃料动力费主要包括电费、水费等。

根据本项目可行性研究报告及同类型项目，假定本项目建成后外购燃料动力费按污水处理收入的 3% 计算。经测算，经营期外购燃料动力费 2514.46 万元。

④维修维护费

假定维修维护费按折旧金额的 5% 计算。经测算，经营期维修维护费 2426.60 万元。

⑤其他费用

按上述①-④项的 10% 计算，经测算，经营期其他费用 1139.51 万元。

综上所述，项目经营成本费用共 12534.53 万元。

2、折旧及摊销

本项目固定资产原值 72800 万元，房屋建筑折旧年限 30 年、设备折旧年限 10 年，无预留残值，按平均年限法计提折旧。经测算，经营期固定折旧费 48533.40 万元。

3、财务费用

本项目债券融资本金 25000.00 万元，经计算，本项目债券利息共 20000.00 万元，其中建设期利息 2200.00 万元计入项目投资，经营期利息 17800.00 万元计入各年损益。

综上所述，项目成本 78867.93 万元。详见下表：

项目成本计算表

金额单位：万元

序号	项目	合计	经营期																			
			2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年	2046年
1	工资福利费	2263.13	68.40	71.82	75.47	79.23	83.22	87.44	91.77	96.33	101.12	106.13	111.49	117.08	122.89	129.05	135.55	142.27	149.34	156.86	164.73	172.94
1.1	人员工资薪酬	1985.20	60.00	63.00	66.20	69.50	73.00	76.70	80.50	84.50	88.70	93.10	97.80	102.70	107.80	113.20	118.90	124.80	131.00	137.60	144.50	151.70
1.1.1	人数		10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00
1.1.2	人均工资福利费（万元/年）		6.00	6.30	6.62	6.95	7.30	7.67	8.05	8.45	8.87	9.31	9.78	10.27	10.78	11.32	11.89	12.48	13.10	13.76	14.45	15.17
1.1.3	增长率			5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%
1.2	福利费（按工资的14%计算）	277.93	8.40	8.82	9.27	9.73	10.22	10.74	11.27	11.83	12.42	13.03	13.69	14.38	15.09	15.85	16.65	17.47	18.34	19.26	20.23	21.24
2	外购药品等材料费(按收入的5%)	4190.83	178.34	200.63	211.77	211.77	211.77	211.77	211.77	211.77	211.77	211.77	211.77	211.77	211.77	211.77	211.77	211.77	211.77	211.77	211.77	211.77
3	外购燃料及动力费（按收入的3%）	2514.46	107.00	120.38	127.06	127.06	127.06	127.06	127.06	127.06	127.06	127.06	127.06	127.06	127.06	127.06	127.06	127.06	127.06	127.06	127.06	127.06
4	维修维护费	2426.60	121.33	121.33	121.33	121.33	121.33	121.33	121.33	121.33	121.33	121.33	121.33	121.33	121.33	121.33	121.33	121.33	121.33	121.33	121.33	121.33
5	其他费用	1139.51	47.51	51.42	53.56	53.94	54.34	54.76	55.19	55.65	56.13	56.63	57.17	57.72	58.31	58.92	59.57	60.24	60.95	61.70	62.49	63.31
6	经营成本小计（1+2+3+4）	12534.53	522.58	565.58	589.19	593.33	597.72	602.36	607.12	612.14	617.41	622.92	628.82	634.96	641.36	648.13	655.28	662.67	670.45	678.72	687.38	696.41
6	折旧费	48533.40	2426.67	2426.67	2426.67	2426.67	2426.67	2426.67	2426.67	2426.67	2426.67	2426.67	2426.67	2426.67	2426.67	2426.67	2426.67	2426.67	2426.67	2426.67	2426.67	2426.67
6.1	建安工程折旧额	48533.40	2426.67	2426.67	2426.67	2426.67	2426.67	2426.67	2426.67	2426.67	2426.67	2426.67	2426.67	2426.67	2426.67	2426.67	2426.67	2426.67	2426.67	2426.67	2426.67	2426.67
6.1.1	建安工程原值（万元）	72800.00	72800.00	72800.00	72800.00	72800.00	72800.00	72800.00	72800.00	72800.00	72800.00	72800.00	72800.00	72800.00	72800.00	72800.00	72800.00	72800.00	72800.00	72800.00	72800.00	72800.00
6.1.2	折旧年限	30年	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00
6.2	设备折旧额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6.2.1	设备原值（万元）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6.2.2	折旧年限	10年	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00
7	利息支出	7800.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00
	总成本费用合计	78677.93	3949.25	3992.25	4015.86	4020.00	4024.39	4029.03	4033.79	4038.81	4044.08	4049.59	4055.49	4061.63	4068.03	4074.80	4081.95	4089.34	4097.12	3705.39	3314.05	3123.08

七、相关税费

本项目为销售一般纳税人，本项目涉及税费主要为增值税、城市建设维护费、教育附加费及地方教育费附加。按照我国现行有关税收政策规定，污水处理的增值税按照销售收入的 13% 计算，另根据《资源综合利用产品和劳务增值税优惠目录》（财税〔2015〕78 号）中规定，“污水经加工处理后符合《城镇污水处理厂污染物排放标准》（GB18918—2002）规定的技术要求或达到相应的国家或地方水污染物排放标准中的直接排放限值。上述污水处理劳务按照退税比例 70% 享受本通知规定的增值税即征即退政策。”即污水处理费先行全额征收增值税，后即征即退 70%，实际只承担了 30% 的增值税额及全额随征附加税费。

增值税税率为 13%，销项税额按收入计算，进项税额按外购各种材料物资费计算；税金及附加为增值税的 10%（其中：城市建设维护税 5%、教育费附加 3%、地方教育费附加 2%）；企业所得税 25%。

经测算，本项目税金及附加合计 309.39 万元，本项目增值税合计 2577.68 万元，所得税 433.65 万元，合计 3320.72 万元，详见下表。

项目税金计算表

金额单位：万元

序号	项目	合计	经营期													
			2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年
1	税金及附加	309.39	13.08	14.79	15.64	15.64	15.64	15.64	15.64	15.64	15.64	15.64	15.64	15.64	15.64	15.64
1.1	城市维护建设税	180.42	7.63	8.63	9.12	9.12	9.12	9.12	9.12	9.12	9.12	9.12	9.12	9.12	9.12	9.12
1.2	教育费附加	77.35	3.27	3.70	3.91	3.91	3.91	3.91	3.91	3.91	3.91	3.91	3.91	3.91	3.91	3.91
1.3	地方教育附加费	51.62	2.18	2.46	2.61	2.61	2.61	2.61	2.61	2.61	2.61	2.61	2.61	2.61	2.61	2.61
2	增值税	2,577.68	109.06	123.22	130.30	130.30	130.30	130.30	130.30	130.30	130.30	130.30	130.30	130.30	130.30	130.30
2.1	增值税销项税额	9,642.81	410.33	461.62	487.27	487.27	487.27	487.27	487.27	487.27	487.27	487.27	487.27	487.27	487.27	487.27
2.2	增值税进项税额	1,050.60	46.79	50.89	52.94	52.94	52.94	52.94	52.94	52.94	52.94	52.94	52.94	52.94	52.94	52.94
3	所得税	433.65	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	合计	3,320.72	122.14	138.01	145.94	145.94	145.94	145.94	145.94	145.94	145.94	145.94	145.94	145.94	145.94	145.94

八、项目平衡收益预测情况
根据上述预测，可用于项目资金平衡总收益68396.32万元，详见下表：

项目收益平衡测算表

金额单位：万元

序号	项目	合计	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年	2046年
1	总收入	83817.92	3566.72	4012.56	4235.48	4235.48	4235.48	4235.48	4235.48	4235.48	4235.48	4235.48	4235.48	4235.48	4235.48	4235.48	4235.48	4235.48	4235.48	4235.48	4235.48	4235.48
1.1	增值税	83817.92	3566.72	4012.56	4235.48	4235.48	4235.48	4235.48	4235.48	4235.48	4235.48	4235.48	4235.48	4235.48	4235.48	4235.48	4235.48	4235.48	4235.48	4235.48	4235.48	4235.48
1.2	财政补助收入	0.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2	增值税	2577.68	109.06	123.22	130.30	130.30	130.30	130.30	130.30	130.30	130.30	130.30	130.30	130.30	130.30	130.30	130.30	130.30	130.30	130.30	130.30	130.30
3	税金及附加	309.39	13.08	14.79	15.64	15.64	15.64	15.64	15.64	15.64	15.64	15.64	15.64	15.64	15.64	15.64	15.64	15.64	15.64	15.64	15.64	15.64
4	总成本费用	78867.93	3949.25	3992.25	4015.86	4020.00	4024.39	4029.03	4033.79	4038.81	4044.08	4049.59	4055.49	4061.63	4068.03	4074.80	4081.95	4089.34	4097.12	3705.39	3314.05	3123.08
5	利润总额	2062.92	-504.67	-117.70	73.68	69.54	65.15	60.51	55.75	50.73	45.46	39.95	34.05	27.91	21.51	14.74	7.59	0.20	-7.58	384.15	775.49	966.46
6	弥补以前年度亏损	391.53	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	384.15	7.38	-
7	应纳税所得额	1671.39	-504.67	-117.70	73.68	69.54	65.15	60.51	55.75	50.73	45.46	39.95	34.05	27.91	21.51	14.74	7.59	0.20	-7.58	0.00	768.11	966.46
8	所得税	433.65	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	192.03	241.62
9	税后净利润	1629.27	-504.67	-117.70	73.68	69.54	65.15	60.51	55.75	50.73	45.46	39.95	34.05	27.91	21.51	14.74	7.59	0.20	-7.58	384.15	583.46	724.84
10	利息费用	17800.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	600.00	200.00	0.00
11	息税前利润	19862.92	495.33	882.30	1073.68	1069.54	1065.15	1060.51	1055.75	1050.73	1045.46	1039.95	1034.05	1027.91	1021.51	1014.74	1007.59	1000.20	992.42	984.15	975.49	966.46
12	折旧摊销	48533.40	2426.67	2426.67	2426.67	2426.67	2426.67	2426.67	2426.67	2426.67	2426.67	2426.67	2426.67	2426.67	2426.67	2426.67	2426.67	2426.67	2426.67	2426.67	2426.67	2426.67

13	项目收益（息税折旧摊销前利润）	68396.32	2922.00	3308.97	3500.35	3496.21	3491.82	3487.18	3482.42	3477.40	3472.13	3466.62	3460.72	3454.58	3448.18	3441.41	3434.26	3426.87	3419.09	3410.82	3402.16	3393.13
----	-----------------	----------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------

九、还本付息的测算

经上述测算，在相关单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的南部县乡镇污水治理提升工程，预期收益能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。

十、资金测算平衡情况

根据前述各项测算，债券发行及偿还期内每年期末累计现金均大于0，周期内最后一年期末累计现金为25162.67万元。资金测算平衡如下表：

项目资金平衡表																									
金额单位：万元																									
序号	项目	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年	2046年	合计
一	资金来源	20000.00	20000.00	32800.00	3566.72	4012.56	4235.48	4235.48	4235.48	4235.48	4235.48	4235.48	4235.48	4235.48	4235.48	4235.48	4235.48	4235.48	4235.48	4235.48	4235.48	4235.48	4235.48	4235.48	156617.92
1	自有资金	10000.00	10000.00	27800.00																					47800.00
2	营业收入				3566.72	4012.56	4235.48	4235.48	4235.48	4235.48	4235.48	4235.48	4235.48	4235.48	4235.48	4235.48	4235.48	4235.48	4235.48	4235.48	4235.48	4235.48	4235.48	4235.48	83817.92
3	财政补贴																								0.00
4	专项债券	10000.00	10000.00	5000.00																					25000.00
5	其他流入																								0.00
二	资金运用	20000.00	20000.00	32800.00	1644.72	1703.59	1735.13	1739.27	1743.66	1748.30	1753.06	1758.08	1763.35	1768.86	1774.76	1780.90	1787.30	1794.07	1801.22	1808.61	1816.39	11424.66	11225.35	6083.97	131455.25
1	项目投资	20000.00	20000.00	32800.00																					72800.00
1.1	建设投资	19590.00	19190.00	31795.00																					70575.00
1.2	建设期利息	400.00	800.00	1000.00																					2200.00
1.3	发行费用	10.00	10.00	5.00																					25.00
2	运营资本				644.72	703.59	735.13	739.27	743.66	748.30	753.06	758.08	763.35	768.86	774.76	780.90	787.30	794.07	801.22	808.61	816.39	824.66	833.32	842.35	15421.60
2.1	折旧费				122.14	138.01	145.94	145.94	145.94	145.94	145.94	145.94	145.94	145.94	145.94	145.94	145.94	145.94	145.94	145.94	145.94	145.94	145.94	145.94	2887.07
2.2	工资福利费				522.58	565.58	589.19	593.33	597.72	602.36	607.12	612.14	617.41	622.92	628.82	634.96	641.36	648.13	655.28	662.67	670.45	678.72	687.38	696.41	12534.53
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	192.03	241.62	433.65
4	偿还债券本息																					10000.00	10000.00	5000.00	25000.00
5	支付税金				1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	600.00	200.00	0.00	17800.00
三	结余资金																								25162.67
四	累计结余资金	0.00	0.00	0.00	1922.00	4230.97	6731.32	9227.53	11719.35	14206.53	16688.95	19166.35	21638.48	24105.10	26565.82	29020.40	31468.58	33909.99	36344.25	38771.12	41190.21	34001.03	27011.16	25162.67	

十一、项目收益覆盖融资本息情况

本次融资项目收益为项目经营收入产生的净现金流入。通过对运营情况的估算，预期项目收益偿还融资本金和利息情况为：本息覆盖倍数为1.52。详见下表：

项目本息覆盖测算表

金额单位：万元

年度	债券本息支付			项目收益		
	本次拟融资本金	利息	本息合计	政府性基金收入收益	专项收益	合计
2024年	-	400.00	400.00			-
2025年	-	800.00	800.00			-
2026年	-	1,000.00	1,000.00			
2027年	-	1,000.00	1,000.00		2,922.00	2,922.00
2028年	-	1,000.00	1,000.00		3,308.97	3,308.97
2029年	-	1,000.00	1,000.00		3,500.35	3,500.35
2030年	-	1,000.00	1,000.00		3,496.21	3,496.21
2031年	-	1,000.00	1,000.00		3,491.82	3,491.82
2032年	-	1,000.00	1,000.00		3,487.18	3,487.18
2033年	-	1,000.00	1,000.00		3,482.42	3,482.42
2034年	-	1,000.00	1,000.00		3,477.40	3,477.40
2035年	-	1,000.00	1,000.00		3,472.13	3,472.13
2036年	-	1,000.00	1,000.00		3,466.62	3,466.62
2037年	-	1,000.00	1,000.00		3,460.72	3,460.72
2038年	-	1,000.00	1,000.00		3,454.58	3,454.58
2039年	-	1,000.00	1,000.00		3,448.18	3,448.18
2040年	-	1,000.00	1,000.00		3,441.41	3,441.41
2041年	-	1,000.00	1,000.00		3,434.26	3,434.26
2042年	-	1,000.00	1,000.00		3,426.87	3,426.87
2043年	-	1,000.00	1,000.00		3,419.09	3,419.09
2044年	10,000.00	600.00	10,600.00		3,410.82	3,410.82
2045年	10,000.00	200.00	10,200.00		3,402.16	3,402.16
2046年	5,000.00	-	5,000.00		3,393.13	3,393.13
合计	25,000.00	20,000.00	45,000.00	-	68,396.32	68,396.32
本息覆盖倍数						1.52

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，认为南部县乡镇污水治理提升工程可以政府专项债券融资成本完成资金筹措，为南部县乡镇污水治理提升工程提供足够的资金支持，保证南部县乡镇污水治理提升工程顺利施工。符合项目收益与融资自求平衡的条件，充分满足南部县乡镇污水治理提升工程专项债券还本付息要求。

十二、使用提示和使用限制

（一）使用提示

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、本评价报告出具意见，是以当前的经济社会环境及未来平稳发展为前提条件，且未将未来宏观经济变化风险、政策和法规变化风险、市场变化风险、不可抗力风险等因素纳入评价范围。

（二）使用限制

1、本评价报告只能用于本报告载明的评价目的和用途。

2、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。

四川华腾联合会计师事务所（普通合伙）
中国 成都

注册会计师：


注册会计师：
2024年7月1日




营业执照

(副本)

统一社会信用代码

91510105782683984X



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 四川华腾联合会计师事务所(普通合伙)

类型 普通合伙企业

执行事务合伙人

钟毓静

经营范围

承办企业审计、验资、合并、分立、清算等事宜中的审计业务，(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)

成立日期 2006年01月09日

合伙期限 2006年01月09日至长期

主要经营场所 成都市青羊区西大街88号西岸蒂景B座619号



登记机关

2021年1月8日

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。

国家企业信用信息公示系统网址: <http://www.gsxt.gov.cn>

国家市场监督管理总局监制



会计师事务所 执业证书

名称：四川华鑫联合会计师事务所（普通合伙）
首席合伙人：钟毓静
主任会计师：钟毓静
经营场所：成都市青羊区西大街88号西岸帝景B座619号

组织形式：普通合伙

执业证书编号：51010175

批准执业文号：川财会[2005]78号

批准执业日期：2005年12月30日

此复印件与原件一致
再次复印无效

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》。



2022年4月29日

中华人民共和国财政部制





姓名 钟敏

Full name

性别 女

Sex

出生日期 1978-08-05

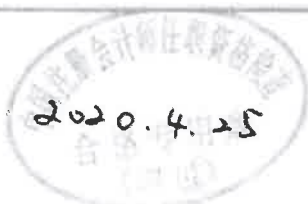
Date of birth

工作单位 四川华联会计师事务所(普通合伙)

Working unit

身份证号码 51010819780805332X

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: 511602972650
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: 2007 年 12 月 12 日
Date of Issuance

此复印件与原件一致
再次复印无效



2015.5.19

2020.4.25

2017.4.10

合格专用章 (四川)

张婉 女

1968-08-10

四川中瑞会计师事务所有限公司

510102680810066

张婉

年度检验登记

Annual Renewal Registration

2015.3.31

本证书经检验合格, 继续有效一年。

This certificate is valid for another year after this renewal.

2016年 3月 31日

2017.2.22

证书编号: 510100502895

批准注册协会: 四川省

Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2005 年 3 月 3 日

2005 年 12 月 31 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

Agree the holder to be transferred from

四川中瑞 事务所 CPAs

转出协会盖章

Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

2017 年 12 月 28 日

同意调入

Agree the holder to be transferred to

四川华腾 事务所 CPAs

转入协会盖章

Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

2017 年 12 月 28 日

此复印件与原件一致

再次复印无效