

宣汉县前河流域生态环境综合治理工程
收益与融资自求平衡专项债

专项评价报告

成都衡昇审[2025]第A080号

成都衡昇会计师事务所有限公司



成都衡昇会计师事务所有限公司

成都衡昇审[2025]第A080号

宣汉县前河流域生态环境综合治理工程

收益与融资自求平衡专项债专项评价报告

宣汉县润民水库运营管理有限公司：

我们接受宣汉县润民水库运营管理有限公司（以下简称“发行人”）委托，对宣汉县前河流域生态环境综合治理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，本次评价的宣汉县前河流域生态环境综合治理工程，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，本期债券预测以宣汉县前河流域生态环境综合治理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、根据当前项目所在地城区商圈、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：宣汉县润民水库运营管理有限公司

住所：四川省达州市宣汉县东乡街道解放北路 165 号

法定代表人：罗晓宇

类型：有限责任公司(国有独资)

注册资本：5000 万元

统一社会信用代码：91511722MABR28BF7A

经营范围：许可项目：天然水收集与分配；旅游业务；自来水生产与供应；检验检测服务；饮料生产；建设工程施工。（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：水资源管理；水利相关咨询服务；机械设备销售；农业专业及辅助性活动；污水处理及其再生利用；计量技术服务；五金产品零售；智能仪器仪表销售；市政设施管理；停车场服务。（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

本项目三墩土家族乡建设处理规模 400m³/d 污水处理站一座，配套建设场镇截污管道 16.9km 及相关附属设施；渡口乡、樊吟镇合建处理规模 3000m³/d(一期)污水处理厂一座，配套两个乡镇截污管道 32.1km 及相关附属设施；土黄镇分两期建设处理规模 20000m³/d 的污水处理厂一座，并配套建设镇区截污管网 23.3km 及相关附属设施。污水场站建成后出水排放标准达到《城镇污水处理厂污染物排放标准》(GB18918-2002) 一级 A 标；以及同步进行岸线生态修复工程。

2、投资估算与资金筹措方式

(1) 投资估算

本项目投资总额 45000.00 万元。本项目建设投资来源于《宣汉县前河流域生态环境综合治理工程可行性研究报告》及相关资料，该可行性研究报告已通过宣汉县区发展和改革局的审批，批复文件为《宣发改审〔2024〕170 号》。

（2）资金筹措方式

项目资金筹措方式为业主自筹和项目专项债券。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 45000.00 万元。其中资本金 20000.00 万元，剩余 25000.00 万元以宣汉县前河流域生态环境综合治理工程专项债券融资。

本期债券拟融资金额 25000.00 万元，其中：2025 年发行 2200.00 万元，2026 年发行 2200.00 万元，2027 年发行 2200.00 万元，期限为 30 年，假设融资利率 3.0%，每半年支付利息，到期偿还本金，应还本付息 43750.00 万元，情况如下表：

专项债券融资还本付息测算表

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
2025年		12500.00		12500.00	2.50%	312.50
2026年	12500.00	5500.00		18000.00	2.50%	450.00
2027年	18000.00	7000.00		25000.00	2.50%	625.00
2028年	25000.00			25000.00	2.50%	625.00
2029年	25000.00			25000.00	2.50%	625.00
2030年	25000.00			25000.00	2.50%	625.00
2031年	25000.00			25000.00	2.50%	625.00
2032年	25000.00			25000.00	2.50%	625.00
2033年	25000.00			25000.00	2.50%	625.00
2034年	25000.00			25000.00	2.50%	625.00
2035年	25000.00			25000.00	2.50%	625.00
2036年	25000.00			25000.00	2.50%	625.00
2037年	25000.00			25000.00	2.50%	625.00
2038年	25000.00			25000.00	2.50%	625.00
2039年	25000.00			25000.00	2.50%	625.00
2040年	25000.00			25000.00	2.50%	625.00
2041年	25000.00			25000.00	2.50%	625.00
2042年	25000.00			25000.00	2.50%	625.00
2043年	25000.00			25000.00	2.50%	625.00
2044年	25000.00			25000.00	2.50%	625.00
2045年	25000.00			25000.00	2.50%	625.00
2046年	25000.00			25000.00	2.50%	625.00
2047年	25000.00			25000.00	2.50%	625.00
2048年	25000.00			25000.00	2.50%	625.00
2049年	25000.00			25000.00	2.50%	625.00
2050年	25000.00			25000.00	2.50%	625.00
2051年	25000.00			25000.00	2.50%	625.00
2052年	25000.00			25000.00	2.50%	625.00
2053年	25000.00			25000.00	2.50%	625.00
2054年	25000.00			25000.00	2.50%	625.00
2055年	25000.00		12500.00	12500.00	2.50%	312.50
2056年	12500.00		5500.00	7000.00	2.50%	175.00

2057年	7000.00		7000.00	0.00	2.50%	0.00
合计		25000.00	25000.00			18750.00

四、项目建设背景及建设必要性

（一）项目建设背景

宣汉县隶属于四川省达州市。位于四川盆地东北大巴山南麓，川渝鄂陕结合部，介于东经 107° 22′ —108° 32′，北纬 31° 06′ —31° 49′ 之间，东北与重庆市城口县接壤，东与重庆市开州区相邻，南连开江县，西接达川区、通川区和平昌县，北与万源交界，东西最长 110.6 千米，南北最宽 78.8 千米，边界线总长 590.6 千米，幅员面积 4271 平方公里。东汉和帝永元 2 年（公元 90 年）始置县，取名寓意宣扬汉王朝德威。

宣汉县位于四川盆地东北大巴山南麓，川渝鄂陕结合部，介于东经 107° 22′ —108° 32′，北纬 31° 06′ —31° 49′ 之间，幅员 4271 平方公里。县域属中亚热带湿润季风气候区，森林覆盖率 60%，野生植物 3000 余种，野生动物约 400 种。

截至 2020 年，宣汉县辖 2 个街道、28 镇、3 乡、4 个民族乡；县政府驻东乡街道衙墙街 1 号。

宣汉县下辖：东乡街道、蒲江街道、君塘镇、清溪镇、普光镇、天生镇、柏树镇、芭蕉镇、南坝镇、五宝镇、峰城镇、土黄镇、华景镇、樊哙镇、新华镇、黄金镇、胡家镇、毛坝镇、大成镇、下八镇、塔河镇、茶河镇、厂溪镇、红峰镇、白马镇、桃花镇、马渡关镇、庙安镇、上峡镇、南坪镇、老君乡、黄石乡、三墩土家族乡、漆树土家族乡、龙泉土家族乡、渡口土家族乡、石铁乡。

前河发源自大巴山南麓的重庆市城口县明中乡（原燕麦乡）。流向西南行，穿切城口与宣汉交界处的峻岭山峡，进入四川省，过宣汉县东北部的渡口、樊哙、土黄、华景、南坝、三河等场镇后，于宣汉县城与万源南流的后河汇称其“州河”，再向西经达州市区，终至渠县北部三汇镇与巴河同涌渠江，远泊嘉陵。前河“明通—南坝段”，属大巴山南麓的峡谷地貌，省道公路南北向穿行，纵呈走廊状，并依托百里峡漂流，打造了“巴山大峡谷”景区。仅在土黄、华景、南坝一带拥有相对平缓的冲积滩坝，可发展农耕、畜牧等产业。未来西渝高铁也将从这里通过，并设立客运站点（位于土黄镇的‘樊哙站’）。

宣汉县前河流域乡镇场镇生活污水主要来源于场镇居民、政府、部门、学校以及游客等，未形成规范的污水收集管网，多采取雨水边沟排水，未实现雨污分流。采用临时污水处理设施处理场站污水，其中土黄镇现状一体化污水处理设施 600m³/d，渡口现状一体化污水处理设施 1000m³/d，樊哙镇现状一体化污水处理设施规模为 600m³/d。但由于城镇快速发展，以及大峡谷旅游开发，污水量急剧增长，污水收集管网建设滞后，雨污分流不完善，导致临时污水处理设施的污水处理率低，其余污水未经处理直接排入地表水体，不能达标排放，对地表水造成一定污染，影响了当地水环境质量，场镇污水管网及处理系统还需要进一步改善。

宣汉县前河沿线乡镇水资源丰富，林网密布，绿树成荫，自然条件优越。近年来，宣汉

县大力实施“文旅靓县”战略，以巴山大峡谷景区创建国家AAAAA级旅游景区为契机，持续推动“文化+体育+旅游”深度融合发展，深挖资源内涵提升体育旅游产品刺激性、参与性和核心竞争力。但由于前河沿线的场镇和农村生活污水未达到妥善处置，对生态环境造成一定污染，影响水环境质量，限制这巴山大峡谷景区的生态开发，制约当地城镇和农村的可持续发展。因此，为项目区的发展和环境的保护，本项目的建设势在必行。

（二）项目建设的必要性

1、是落实二十大重大战略部署，全面提升水安全保障能力的需要

2022年10月，党的二十大在北京召开，二十大报告指出“统筹水资源、水环境、水生态治理，推动重要江河湖库生态保护治理，基本消除城市黑臭水体”。

深入推进环境污染防治。持续深入打好蓝天、碧水、净土保卫战。加强污染物协同控制，基本消除重污染天气。统筹水资源、水环境、水生态治理，推动重要江河湖库生态保护治理，基本消除城市黑臭水体。加强土壤污染源头防控，开展新污染物治理。提升环境基础设施建设水平，推进城乡人居环境整治。

本项目的实施，是对习近平总书记提出的“绿水青山就是金山银山”两山论断的具体实践，是实现人民日益增长的美好生活的需要。

2、是落实《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和2035年远景目标纲要》的需要

2021年3月，十三届全国人大四次会议通过了《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和2035年远景目标纲要》，主要阐明国家战略意图，明确政府工作重点，引导规范市场主体行为，是我国开启全面建设社会主义现代化国家新征程的宏伟蓝图，是全国各族人民共同的行动纲领。

“十四五”时期是我国全面建成小康社会、实现第一个百年奋斗目标之后，乘势而上开启全面建设社会主义现代化国家新征程、向第二个百年奋斗目标进军的第一个五年。

纲要中提出：“生态文明建设实现新进步，国土空间开发保护格局得到优化，生产生活方式绿色转型成效显著，能源资源配置更加合理、利用效率大幅提高，主要污染物排放总量持续减少，生态环境持续改善，生态安全屏障更加牢固，城乡人居环境明显改善。”

加强水利基础设施建设：立足流域整体和水资源空间均衡配置，加强跨行政区河流水系治理保护和骨干工程建设，强化大中小微水利设施协调配套，提升水资源优化配置和水旱灾害防御能力。坚持节水优先，完善水资源配置体系，建设水资源配置骨干项目，加强重点水源和城市应急备用水源工程建设。实施防洪提升工程，解决防汛薄弱环节，加快防洪控制性枢纽工程建设和中小河流治理、病险水库除险加固，全面推进堤防和蓄滞洪区建设。加强水源涵养区保护修复，加大重点河湖保护和综合治理力度，恢复水清岸绿的水生态体系。

3、是改善水环境质量，解决人民群众对美好生活环境诉求，促进产业转型升级的需要

随着经济社会快速发展，人民生活水平日益提高，对自身健康和环境质量越来越关注。

随着乡镇经济和社会的发展，城镇化水平的提高，居住环境越来越受到广大人民群众的重视。景区及乡镇现有排水系统不完善，只有主道路旁设有排水沟，且未雨污分流；污水处理设施不完善，污水乱排、污水外溢的现象严重，对居住环境产生恶劣的影响，严重威胁着人民群众的身体健康。

群众环境意识日益提高与环境质量短期内无法根本改善的矛盾将日益尖锐。以人为本，就是要把人民群众的利益作为一切工作的出发点和落脚点，不断满足城乡居民的多方面需求和促进人的全面发展；就是要在经济发展的基础上，不断提高人民群众物质文化生活水平和健康水平。建设本项目，治理和改善与人民生活密切相关的水环境，提高人民生活质量的要求，既体现了以人为本的基本原则，也是全面建设小康社会的题中应有之义。

因此，本项目的实施，即是改善当地水环境质量，解决人民群众对美好生活环境诉求的需要，也是促进产业转型升级的需要。

4、是增强宣汉县前河流域各乡镇整体竞争力的需要

项目的建设，对增强宣汉县前河流域各乡镇的竞争力，促进经济的发展具有十分明显优势，其表现在：一是项目的建设为加快乡镇的建设改造带来了影响力。经过近年来的快速发展，发展环境不断优化，随着本项目的实施，当地和外界的经济联系更趋紧密，为城市的快速发展提供了很好的条件。二是项目的建设使城镇提供了更加良好的商务、投资环境。三是项目的建设为城镇的各项建设改造打下了坚实的基础，必将大大的促进城镇的快速发展。

5、是改善水环境的需要

污水处理厂及配套设施建成后，其对改善当地水环境的意义十分重大。

城市基础设施的完善与否，对城市经济的发展速度与可持续性至关重要，而城市排水设施对生态保护、引进投资、人民身体健康影响巨大。为了保持广安区优美的城市环境，提高居民生活条件，适应对外开放，吸引外资，加强经济可持续发展的力度。宣汉县有关领导对环保工作十分重视，要求将本工程范围内所有地块所产生的污水进行妥善收集及处理。

城市排水设施是指接纳、输送和处理城市污水的管网、泵站及污水处理厂，它是城市建设和经济发展的重要基础设施，是城市排涝，环境保护的重要设施，是保障人民健康、防治水污染的重要保障体系，是维护和促进国民经济发展的的重要手段，具有明显的社会效益，环境效益、经济效益。

6、完善城镇配套基础设施、提高人民生活质量、走可持续发展道路的需要

近年来，宣汉县大力实施“文旅靓县”战略，以巴山大峡谷景区创建国家AAAAA级旅游景区为契机，持续推动“文化+体育+旅游”深度融合发展，深挖资源内涵提升体育旅游产品刺激性、参与性和核心竞争力。但由于前河沿线的场镇和农村生活污水未达到妥善处置，对生态环境造成一定污染，影响水环境质量，限制这巴山大峡谷景区的生态开发，制约当地城镇和农村的可持续发展。城镇基础设施建设是衡量一座城市经济社会发展的重要标志，污水处理设施是城镇重要的配套基础设施之一，建设完善的城市污水处理系统将有利于改善城区

环境，提高人民生活质量，同时可以为当地企业的发展提供良好的投资环境和生产环境，使经济、社会走一条可持续发展的道路。作为实现可持续发展的保障措施之一，本项目的建设十分必要，同时也是十分紧迫的。

五、项目收入预测

本项目收入来污水处理收入。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、生产规模及计算期

根据项目可行性研究报告。服务期的污水处理量为 854.10 万立方米/年。根据工程建设进度安排情况，该工程生产服务期 30 年。

2、收费单价问题

根据项目可行性研究报告，污水处理项目收入主要来源于污水处理费，收入测算是在总成本的基础上计取增值税、销售税金及附加等费用，并考虑适当的利润等因素。在满足企业基准收益率及银行贷款要求的前提下，污水处理费用参考项目当地城乡污水垃圾处理项目以及宣汉县实际情况综合考虑，根据谨慎性原则，假定本次收入测算污水处理单价按 2.5 元/立方米进行测算，单价每五年增长 5%，项目营运能力设计第一年 80%、第二年 85%、第三年 90%、以后每年 95%。

3、污水处理收入测算

计算方法:污水处理收入=服务期污水处理量×污水处理单价×营运能力

经测算，运营期内污水处理收入 69037.30 万元。详见下表：

项目收入测算表

单位：万元

序号	项目	合计	经营期														
			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
	项目收入	69037.30	1708.20	1814.96	1921.73	2028.49	2129.91	2129.91	2129.91	2129.91	2129.91	2236.41	2236.41	2236.41	2236.41	2236.41	2348.23
1	污水处理收入	69037.30	1708.20	1814.96	1921.73	2028.49	2129.91	2129.91	2129.91	2129.91	2129.91	2236.41	2236.41	2236.41	2236.41	2236.41	2348.23
1.1	处理量（万立方/年）		854.10	854.10	854.10	854.10	854.10	854.10	854.10	854.10	854.10	854.10	854.10	854.10	854.10	854.10	854.10
1.2	处理单价（元/立方）		2.50	2.50	2.50	2.50	2.63	2.63	2.63	2.63	2.63	2.76	2.76	2.76	2.76	2.76	2.89
1.3	增长率						5.00%					5.00%					5.00%
1.4	营运能力		80.00%	85.00%	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%

续上表

序号	项目	合计	经营期														
			2043年	2044年	2045年	2046年	2047年	2048年	2049年	2050年	2051年	2052年	2053年	2054年	2055年	2056年	2057年
	项目收入	69037.30	2348.23	2348.23	2348.23	2348.23	2465.64	2465.64	2465.64	2465.64	2465.64	2588.92	2588.92	2588.92	2588.92	2588.92	2718.37
1	污水处理收入	69037.30	2348.23	2348.23	2348.23	2348.23	2465.64	2465.64	2465.64	2465.64	2465.64	2588.92	2588.92	2588.92	2588.92	2588.92	2718.37
1.1	处理量（万立方/年）		854.10	854.10	854.10	854.10	854.10	854.10	854.10	854.10	854.10	854.10	854.10	854.10	854.10	854.10	854.10
1.2	处理单价（元/立方）		2.89	2.89	2.89	2.89	3.04	3.04	3.04	3.04	3.04	3.19	3.19	3.19	3.19	3.19	3.35
1.3	增长率						5.00%					5.00%					5.00%
1.4	营运能力		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工资及福利费、外购燃料动力费、维修维护费、其他费用、折旧费用、利息费用等。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、工资及福利费

工资及福利费主要为人员工资及福利费用，假定项目配置人数为 16 人，其中管理人员 2 人，技术人员 4 人，普通人员 10 人，假定管理人员工资 10 万元/年，技术人员 8 万元/年，普通人员工资 6 万元/年，每年增长 1%；福利费按工资的 14% 计算。经测算，经营期工资和福利费共计 4441.33 万元。

2、外购燃料及动力费

根据本项目可行性研究报告及项目所在地市场情况，假定年耗水量 0.096 万吨、单价 4 元/吨；年耗电量 80 万千瓦、单价 0.7 元/千瓦。经测算，经营期外购燃料及动力费共计 1691.40 万元。

3、外购药剂材料等费

外购药剂材料等费主要为污水处理所用药剂，假定外购药剂材料等费按污水处理收入的 20% 计算。经测算，经营期外购外购药剂材料等费共计 13807.45 万元。

4、维修维护费

假定维修维护费按折旧金额的 10% 计算。经测算，经营期维修维护费 3375.00 万元。

5、其他费用

其他费用主要为其他管理费用及其他营业费用，假定其他费用按项目收入的 1% 估算。经测算，经营期其他费用共计 690.36 万元。

6、折旧费用

根据本项目总投资 45000.00 万元，按平均年限法计提折旧，其中房屋建筑物折旧年限 40 年、设备折旧年限 10 年，设备无残值。经测算，经营期内固定资产折旧费为 33750.00 万元。

7、利息费用

本项目债券融资本金 25000.00 万元，本项目应付债券利息共 18750.00 万元，其中计入建设期的债券利息 1387.50 万元，计入经营期财务费用的债券利息 17362.50 万元。

综上所述，项目经营期总成本 75118.04 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														
			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
1	工资和福利费	4441.33	127.68	128.96	130.25	131.56	132.87	134.19	135.53	136.89	138.26	139.64	141.04	142.44	143.88	145.32	146.76
1.1	人员工资	3895.91	112.00	113.12	114.25	115.40	116.55	117.71	118.89	120.08	121.28	122.49	123.72	124.95	126.21	127.47	128.74
1.1.1	管理人员工资	695.68	20.00	20.20	20.40	20.61	20.81	21.02	21.23	21.44	21.66	21.87	22.09	22.31	22.54	22.76	22.99
1.1.1.1	人数		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
1.1.1.2	人均工资（万元/年）		10.00	10.10	10.20	10.30	10.41	10.51	10.62	10.72	10.83	10.94	11.05	11.16	11.27	11.38	11.49
1.1.1.3	增长率			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%
1.1.2	技术人员工资	1113.12	32.00	32.32	32.64	32.97	33.30	33.63	33.97	34.31	34.65	35.00	35.35	35.70	36.06	36.42	36.78
1.1.2.1	人数		4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00
1.1.2.2	人均工资（万元/年）		8.00	8.08	8.16	8.24	8.32	8.41	8.49	8.58	8.66	8.75	8.84	8.93	9.01	9.10	9.20
1.1.2.3	增长率			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%
1.1.3	一般人员工资	2087.11	60.00	60.60	61.21	61.82	62.44	63.06	63.69	64.33	64.97	65.62	66.28	66.94	67.61	68.29	68.97
1.1.3.1	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
1.1.3.2	人均工资（万元/年）		6.00	6.06	6.12	6.18	6.24	6.31	6.37	6.43	6.50	6.56	6.63	6.69	6.76	6.83	6.90
1.1.3.3	增长率			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%
1.2	福利费（按工资的14%计算）	545.42	15.68	15.84	16.00	16.16	16.32	16.48	16.64	16.81	16.98	17.15	17.32	17.49	17.67	17.85	18.02
2	外购燃料动力费	1691.40	56.38	56.38	56.38	56.38	56.38	56.38	56.38	56.38	56.38	56.38	56.38	56.38	56.38	56.38	56.38
2.1	水费	11.40	0.38	0.38	0.38	0.38	0.38	0.38	0.38	0.38	0.38	0.38	0.38	0.38	0.38	0.38	0.38
2.1.1	年耗量（吨/年）		960.00	960.00	960.00	960.00	960.00	960.00	960.00	960.00	960.00	960.00	960.00	960.00	960.00	960.00	960.00
2.1.2	单价		4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00
2.2	电费	1680.00	56.00	56.00	56.00	56.00	56.00	56.00	56.00	56.00	56.00	56.00	56.00	56.00	56.00	56.00	56.00
2.2.1	年耗量（万千瓦/年）		80	80	80	80	80	80	80	80	80	80	80	80	80	80	80
2.2.2	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
3	外购药剂材料等费	13807.45	341.64	362.99	384.35	405.70	425.98	425.98	425.98	425.98	425.98	447.28	447.28	447.28	447.28	447.28	469.65
4	维修维护费用	3375.00	112.50	112.50	112.50	112.50	112.50	112.50	112.50	112.50	112.50	112.50	112.50	112.50	112.50	112.50	112.50
5	其他费用	690.36	17.08	18.15	19.22	20.28	21.30	21.30	21.30	21.30	21.30	22.36	22.36	22.36	22.36	22.36	23.48
	经营成本小计	24005.54	655.28	678.98	702.70	726.42	749.03	750.35	751.69	753.05	754.42	778.16	779.56	780.96	782.40	783.84	808.77
6	折旧费	33750.00	1125.00	1125.00	1125.00	1125.00	1125.00	1125.00	1125.00	1125.00	1125.00	1125.00	1125.00	1125.00	1125.00	1125.00	1125.00
6.1	建筑物折旧费	33750.00	1125.00	1125.00	1125.00	1125.00	1125.00	1125.00	1125.00	1125.00	1125.00	1125.00	1125.00	1125.00	1125.00	1125.00	1125.00
6.1.1	建安工程原值（万元）	45000.00	45000.00	45000.00	45000.00	45000.00	45000.00	45000.00	45000.00	45000.00	45000.00	45000.00	45000.00	45000.00	45000.00	45000.00	45000.00
6.1.2	折旧年限	40年	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00

6.2	设备折旧费	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00					
6.2.1	设备工程原值（万元）	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00					
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					
7	利息费用	17362.50	625.00	625.00	625.00	625.00	625.00	625.00	625.00	625.00	625.00	625.00	625.00	625.00	625.00	625.00	625.00
	总成本费用合计	75118.04	2405.28	2428.98	2452.70	2476.42	2499.03	2500.35	2501.69	2503.05	2504.42	2528.16	2529.56	2530.96	2532.40	2533.84	2558.77

续上表

序号	项目	合计	经营期														
			2043年	2044年	2045年	2046年	2047年	2048年	2049年	2050年	2051年	2052年	2053年	2054年	2055年	2056年	2057年
1	工资和福利费	4441.33	148.23	149.70	151.22	152.73	154.25	155.79	157.35	158.92	160.51	162.11	163.75	165.39	167.02	168.71	170.38
1.1	人员工资	3895.91	130.03	131.32	132.65	133.97	135.31	136.66	138.03	139.40	140.80	142.20	143.64	145.08	146.51	147.99	149.46
1.1.1	管理人员工资	695.68	23.22	23.45	23.69	23.92	24.16	24.40	24.65	24.89	25.14	25.39	25.65	25.91	26.16	26.43	26.69
1.1.1.1	人数		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
1.1.1.2	人均工资（万元/年）		11.61	11.73	11.84	11.96	12.08	12.20	12.32	12.45	12.57	12.70	12.82	12.95	13.08	13.21	13.35
1.1.1.3	增长率		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%
1.1.2	技术人员工资	1113.12	37.15	37.52	37.90	38.28	38.66	39.05	39.44	39.83	40.23	40.63	41.04	41.45	41.86	42.28	42.70
1.1.2.1	人数		4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00
1.1.2.2	人均工资（万元/年）		9.29	9.38	9.47	9.57	9.66	9.76	9.86	9.96	10.06	10.16	10.26	10.36	10.47	10.57	10.68
1.1.2.3	增长率		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%
1.1.3	一般人员工资	2087.11	69.66	70.35	71.06	71.77	72.49	73.21	73.94	74.68	75.43	76.18	76.95	77.72	78.49	79.28	80.07
1.1.3.1	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
1.1.3.2	人均工资（万元/年）		6.97	7.04	7.11	7.18	7.25	7.32	7.39	7.47	7.54	7.62	7.69	7.77	7.85	7.93	8.01
1.1.3.3	增长率		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%
1.2	福利费（按工资的14%计算）	545.42	18.20	18.38	18.57	18.76	18.94	19.13	19.32	19.52	19.71	19.91	20.11	20.31	20.51	20.72	20.92
2	外购燃料动力费	1691.40	56.38	56.38	56.38	56.38	56.38	56.38	56.38	56.38	56.38	56.38	56.38	56.38	56.38	56.38	56.38
2.1	水费	11.40	0.38	0.38	0.38	0.38	0.38	0.38	0.38	0.38	0.38	0.38	0.38	0.38	0.38	0.38	0.38
2.1.1	年耗量（吨/年）		960.00	960.00	960.00	960.00	960.00	960.00	960.00	960.00	960.00	960.00	960.00	960.00	960.00	960.00	960.00
2.1.2	单价		4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00
2.2	电费	1680.00	56.00	56.00	56.00	56.00	56.00	56.00	56.00	56.00	56.00	56.00	56.00	56.00	56.00	56.00	56.00
2.2.1	年耗量（万千瓦/年）		80	80	80	80	80	80	80	80	80	80	80	80	80	80	80
2.2.2	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
3	外购药剂材料等费	13807.45	469.65	469.65	469.65	469.65	493.13	493.13	493.13	493.13	493.13	517.78	517.78	517.78	517.78	517.78	543.67
4	维修维护费用	3375.00	112.50	112.50	112.50	112.50	112.50	112.50	112.50	112.50	112.50	112.50	112.50	112.50	112.50	112.50	112.50
5	其他费用	690.36	23.48	23.48	23.48	23.48	24.66	24.66	24.66	24.66	24.66	25.89	25.89	25.89	25.89	25.89	27.18
	经营成本小计	24005.54	810.24	811.71	813.23	814.74	840.92	842.46	844.02	845.59	847.18	874.66	876.30	877.94	879.57	881.26	910.11

6	折旧费	33750.00	1125.00	1125.00	1125.00	1125.00	1125.00	1125.00	1125.00	1125.00	1125.00	1125.00	1125.00	1125.00	1125.00	1125.00	1125.00
6.1	建筑物折旧费	33750.00	1125.00	1125.00	1125.00	1125.00	1125.00	1125.00	1125.00	1125.00	1125.00	1125.00	1125.00	1125.00	1125.00	1125.00	1125.00
6.1.1	建安工程原值（万元）	45000.00	45000.00	45000.00	45000.00	45000.00	45000.00	45000.00	45000.00	45000.00	45000.00	45000.00	45000.00	45000.00	45000.00	45000.00	45000.00
6.1.2	折旧年限	40年	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00
6.2	设备折旧费	0.00															
6.2.1	设备工程原值（万元）	0.00															
6.2.2	折旧年限	10年															
7	利息费用	17362.50	625.00	625.00	625.00	625.00	625.00	625.00	625.00	625.00	625.00	625.00	625.00	625.00	312.50	175.00	0.00
	总成本费用合计	75118.04	2560.24	2561.71	2563.23	2564.74	2590.92	2592.46	2594.02	2595.59	2597.18	2624.66	2626.30	2627.94	2317.07	2181.26	2035.11

七、相关税费

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）,自 2015 年 7 月 1 日起,污水、污泥处理劳务增值税由享受免税政策调整为享受即征即退优惠政策,退税比例为 70%。

本项目收入需缴纳的税费包括增值税、城市维护建设税、教育费附加、地方教育费附加及所得税。假定本项目增值税销项税率为 6%、增值税进项税率为 13%；城市维护建设税为增值税款的 5%；教育费附加为增值税款的 3%；地方教育费附加为增值税款的 2%；所得税税率为 25%。经测算，经营期内增值税 520.93 万元、税金及附加 52.11 万元、所得税 203.03 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														
			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
1	税金及附加	52.11	1.14	1.24	1.36	1.46	1.56	1.56	1.56	1.56	1.56	1.67	1.67	1.67	1.67	1.67	1.79
1.1	城市维护建设税	26.03	0.57	0.62	0.68	0.73	0.78	0.78	0.78	0.78	0.78	0.84	0.84	0.84	0.84	0.84	0.89
1.2	教育费附加	15.66	0.34	0.37	0.41	0.44	0.47	0.47	0.47	0.47	0.47	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.54
1.3	地方教育附加费	10.42	0.23	0.25	0.27	0.29	0.31	0.31	0.31	0.31	0.31	0.33	0.33	0.33	0.33	0.33	0.36
1.4	房产税	-															
2	增值税	520.93	11.39	12.46	13.54	14.62	15.64	15.64	15.64	15.64	15.64	16.71	16.71	16.71	16.71	16.71	17.84
2.1	增值税销项税额	3,907.74	96.69	102.73	108.78	114.82	120.56	120.56	120.56	120.56	120.56	126.59	126.59	126.59	126.59	126.59	132.92
2.2	增值税进项税额	2,171.39	58.73	61.19	63.65	66.10	68.44	68.44	68.44	68.44	68.44	70.89	70.89	70.89	70.89	70.89	73.46
3	所得税	203.03	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	合计	776.07	12.53	13.70	14.90	16.08	17.20	17.20	17.20	17.20	17.20	18.38	18.38	18.38	18.38	18.38	19.63

续上表

序号	项目	合计	经营期														
			2043年	2044年	2045年	2046年	2047年	2048年	2049年	2050年	2051年	2052年	2053年	2054年	2055年	2056年	2057年
1	税金及附加	52.11	1.79	1.79	1.79	1.79	1.90	1.90	1.90	1.90	1.90	2.03	2.03	2.03	2.03	2.03	2.16
1.1	城市维护建设税	26.03	0.89	0.89	0.89	0.89	0.95	0.95	0.95	0.95	0.95	1.01	1.01	1.01	1.01	1.01	1.08
1.2	教育费附加	15.66	0.54	0.54	0.54	0.54	0.57	0.57	0.57	0.57	0.57	0.61	0.61	0.61	0.61	0.61	0.65
1.3	地方教育附加费	10.42	0.36	0.36	0.36	0.36	0.38	0.38	0.38	0.38	0.38	0.41	0.41	0.41	0.41	0.41	0.43
1.4	房产税	-															
2	增值税	520.93	17.84	17.84	17.84	17.84	19.02	19.02	19.02	19.02	19.02	20.26	20.26	20.26	20.26	20.26	21.57
2.1	增值税销项税额	3,907.74	132.92	132.92	132.92	132.92	139.56	139.56	139.56	139.56	139.56	146.54	146.54	146.54	146.54	146.54	153.87
2.2	增值税进项税额	2,171.39	73.46	73.46	73.46	73.46	76.16	76.16	76.16	76.16	76.16	79.00	79.00	79.00	79.00	79.00	81.97
3	所得税	203.03	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	38.15	164.88
	合计	776.07	19.63	19.63	19.63	19.63	20.92	20.92	20.92	20.92	20.92	22.29	22.29	22.29	22.29	60.44	188.61

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44458.72万元，详见下表：

项目总收益测算表

金额单位：万元

序号	项目	合计	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
1	项目收入	69037.30	1708.20	1814.96	1921.73	2028.49	2129.91	2129.91	2129.91	2129.91	2129.91	2236.41	2236.41	2236.41	2236.41	2236.41	2348.23
1.1	财政补助收入	0.00															
1.2	专项收入	69037.30	1708.20	1814.96	1921.73	2028.49	2129.91	2129.91	2129.91	2129.91	2129.91	2236.41	2236.41	2236.41	2236.41	2236.41	2348.23
2	增值税	520.93	11.39	12.46	13.54	14.62	15.64	15.64	15.64	15.64	15.64	16.71	16.71	16.71	16.71	16.71	17.84
3	税金及附加	52.11	1.14	1.24	1.36	1.46	1.56	1.56	1.56	1.56	1.56	1.67	1.67	1.67	1.67	1.67	1.79
4	总成本费用	75118.04	2405.28	2428.98	2452.70	2476.42	2499.03	2500.35	2501.69	2503.05	2504.42	2528.16	2529.56	2530.96	2532.40	2533.84	2558.77
5	利润总额	-6653.78	-709.61	-627.72	-545.87	-464.01	-386.32	-387.64	-388.98	-390.34	-391.71	-310.13	-311.53	-312.93	-314.37	-315.81	-230.17
6	弥补以前年度亏损	482.34															
7	应纳税所得额	-7136.12	-709.61	-627.72	-545.87	-464.01	-386.32	-387.64	-388.98	-390.34	-391.71	-310.13	-311.53	-312.93	-314.37	-315.81	-230.17
8	所得税	203.03															
9	税后净利润	-6856.81	-709.61	-627.72	-545.87	-464.01	-386.32	-387.64	-388.98	-390.34	-391.71	-310.13	-311.53	-312.93	-314.37	-315.81	-230.17
10	利息费用	17362.50	625.00	625.00	625.00	625.00	625.00	625.00	625.00	625.00	625.00	625.00	625.00	625.00	625.00	625.00	625.00
11	息税前利润	10708.72	-84.61	-2.72	79.13	160.99	238.68	237.36	236.02	234.66	233.29	314.87	313.47	312.07	310.63	309.19	394.83
12	折旧摊销	33750.00	1125.00	1125.00	1125.00	1125.00	1125.00	1125.00	1125.00	1125.00	1125.00	1125.00	1125.00	1125.00	1125.00	1125.00	1125.00
13	项目收益（息税折旧摊销前利润）	44458.72	1040.39	1122.28	1204.13	1285.99	1363.68	1362.36	1361.02	1359.66	1358.29	1439.87	1438.47	1437.07	1435.63	1434.19	1519.83

续上表

序号	项目	合计	2043年	2044年	2045年	2046年	2047年	2048年	2049年	2050年	2051年	2052年	2053年	2054年	2055年	2056年	2057年
1	项目收入	69037.30	2348.23	2348.23	2348.23	2348.23	2465.64	2465.64	2465.64	2465.64	2465.64	2588.92	2588.92	2588.92	2588.92	2588.92	2718.37
1.1	财政补助收入	0.00															
1.2	专项收入	69037.30	2348.23	2348.23	2348.23	2348.23	2465.64	2465.64	2465.64	2465.64	2465.64	2588.92	2588.92	2588.92	2588.92	2588.92	2718.37
2	增值税	520.93	17.84	17.84	17.84	17.84	19.02	19.02	19.02	19.02	19.02	20.26	20.26	20.26	20.26	20.26	21.57
3	税金及附加	52.11	1.79	1.79	1.79	1.79	1.90	1.90	1.90	1.90	1.90	2.03	2.03	2.03	2.03	2.03	2.16
4	总成本费用	75118.04	2560.24	2561.71	2563.23	2564.74	2590.92	2592.46	2594.02	2595.59	2597.18	2624.66	2626.30	2627.94	2317.07	2181.26	2035.11
5	利润总额	-6653.78	-231.64	-233.11	-234.63	-236.14	-146.20	-147.74	-149.30	-150.87	-152.46	-58.03	-59.67	-61.31	249.56	385.37	659.53
6	弥补以前年度亏损	482.34													249.56	232.78	
7	应纳税所得额	-7136.12	-231.64	-233.11	-234.63	-236.14	-146.20	-147.74	-149.30	-150.87	-152.46	-58.03	-59.67	-61.31	0.00	152.59	659.53
8	所得税	203.03													0.00	38.15	164.88
9	税后净利润	-6856.81	-231.64	-233.11	-234.63	-236.14	-146.20	-147.74	-149.30	-150.87	-152.46	-58.03	-59.67	-61.31	249.56	347.22	494.65
10	利息费用	17362.50	625.00	625.00	625.00	625.00	625.00	625.00	625.00	625.00	625.00	625.00	625.00	625.00	312.50	175.00	0.00
11	息税前利润	10708.72	393.36	391.89	390.37	388.86	478.80	477.26	475.70	474.13	472.54	566.97	565.33	563.69	562.06	560.37	659.53
12	折旧摊销	33750.00	1125.00	1125.00	1125.00	1125.00	1125.00	1125.00	1125.00	1125.00	1125.00	1125.00	1125.00	1125.00	1125.00	1125.00	1125.00
13	项目收益（息税折旧摊销前利润）	44458.72	1518.36	1516.89	1515.37	1513.86	1603.80	1602.26	1600.70	1599.13	1597.54	1691.97	1690.33	1688.69	1687.06	1685.37	1784.53

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，本次评价的宣汉县前河流域生态环境综合治理工程，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1893.19万元。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	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
一	资金来源	20825.00	16455.50	7719.50	1708.20	1814.96	1921.73	2028.49	2129.91	2129.91	2129.91	2129.91	2129.91	2236.41	2236.41	2236.41	2236.41	2236.41
1	自有资金	8325.00	10955.50	719.50														
2	营业收入				1708.20	1814.96	1921.73	2028.49	2129.91	2129.91	2129.91	2129.91	2129.91	2236.41	2236.41	2236.41	2236.41	2236.41
3	财政资金																	
4	融资流入	12500.00	5500.00	7000.00														

5	其他流入																	
二	资金运用	20825.00	16455.50	7719.50	1292.81	1317.68	1342.60	1367.50	1391.23	1392.55	1393.89	1395.25	1396.62	1421.54	1422.94	1424.34	1425.78	1427.22
1	项目投资	20825.00	16455.50	7719.50														
1.1	建设投资	20500.00	16000.00	7087.50														
1.2	建设期利息	312.50	450.00	625.00														
1.3	发行费用	12.50	5.50	7.00														
2	运营成本				667.81	692.68	717.60	742.50	766.23	767.55	768.89	770.25	771.62	796.54	797.94	799.34	800.78	802.22
2.1	销售税费				12.53	13.70	14.90	16.08	17.20	17.20	17.20	17.20	17.20	18.38	18.38	18.38	18.38	18.38
2.2	经营成本				655.28	678.98	702.70	726.42	749.03	750.35	751.69	753.05	754.42	778.16	779.56	780.96	782.40	783.84
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
4	偿还本金																	
5	支付利息				625.00	625.00	625.00	625.00	625.00	625.00	625.00	625.00	625.00	625.00	625.00	625.00	625.00	625.00
三	盈余资金	0.00	0.00	0.00	415.39	497.28	579.13	660.99	738.68	737.36	736.02	734.66	733.29	814.87	813.47	812.07	810.63	809.19
四	累计盈余资金	0.00	0.00	0.00	415.39	912.67	1491.80	2152.79	2891.47	3628.83	4364.85	5099.51	5832.80	6647.67	7461.14	8273.21	9083.84	9893.03

续上表

序号	项目	2042年	2043年	2044年	2045年	2046年	2047年	2048年	2049年	2050年	2051年	2052年	2053年	2054年	2055年	2056年	2057年	合计
一	资金来源	2348.23	2348.23	2348.23	2348.23	2348.23	2465.64	2465.64	2465.64	2465.64	2465.64	2588.92	2588.92	2588.92	2588.92	2588.92	2718.37	114037.30
1	自有资金																	20000.00
2	营业收入	2348.23	2348.23	2348.23	2348.23	2348.23	2465.64	2465.64	2465.64	2465.64	2465.64	2588.92	2588.92	2588.92	2588.92	2588.92	2718.37	69037.30
3	财政资金																	0.00
4	融资流入																	25000.00
5	其他流入																	0.00
二	资金运用	1453.40	1454.87	1456.34	1457.86	1459.37	1486.84	1488.38	1489.94	1491.51	1493.10	1521.95	1523.59	1525.23	13714.36	6616.70	8098.72	112144.11
1	项目投资																	45000.00
1.1	建设投资																	43587.50
1.2	建设期利息																	1387.50
1.3	发行费用																	25.00
2	运营成本	828.40	829.87	831.34	832.86	834.37	861.84	863.38	864.94	866.51	868.10	896.95	898.59	900.23	901.86	903.55	933.84	24578.58
2.1	销售税费	19.63	19.63	19.63	19.63	19.63	20.92	20.92	20.92	20.92	20.92	22.29	22.29	22.29	22.29	22.29	23.73	573.04
2.2	经营成本	808.77	810.24	811.71	813.23	814.74	840.92	842.46	844.02	845.59	847.18	874.66	876.30	877.94	879.57	881.26	910.11	24005.54
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	38.15	164.88	203.03
4	偿还本金														12500.00	5500.00	7000.00	25000.00
5	支付利息	625.00	625.00	625.00	625.00	625.00	625.00	625.00	625.00	625.00	625.00	625.00	625.00	625.00	312.50	175.00	0.00	17362.50
三	盈余资金	894.83	893.36	891.89	890.37	888.86	978.80	977.26	975.70	974.13	972.54	1066.97	1065.33	1063.69	-11125.44	-4027.78	-5380.35	1893.19
四	累计盈余资金	10787.86	11681.22	12573.11	13463.48	14352.34	15331.14	16308.40	17284.10	18258.23	19230.77	20297.74	21363.07	22426.76	11301.32	7273.54	1893.19	

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 1.02。本息覆盖倍数计算见下表：

项目本息覆盖测算表

金额单位：万元

年度	总融资本息支付			项目收益		
	应还本金	利息	本息合计	政府补助收益	专项收益	合计
2025年	-	312.50	312.50			-
2026年	-	450.00	450.00			-
2027年	-	625.00	625.00			
2028年	-	625.00	625.00		1,040.39	1,040.39
2029年	-	625.00	625.00		1,122.28	1,122.28
2030年	-	625.00	625.00		1,204.13	1,204.13
2031年	-	625.00	625.00		1,285.99	1,285.99
2032年	-	625.00	625.00		1,363.68	1,363.68
2033年	-	625.00	625.00		1,362.36	1,362.36
2034年	-	625.00	625.00		1,361.02	1,361.02
2035年	-	625.00	625.00		1,359.66	1,359.66
2036年	-	625.00	625.00		1,358.29	1,358.29
2037年	-	625.00	625.00		1,439.87	1,439.87
2038年	-	625.00	625.00		1,438.47	1,438.47
2039年	-	625.00	625.00		1,437.07	1,437.07
2040年	-	625.00	625.00		1,435.63	1,435.63
2041年	-	625.00	625.00		1,434.19	1,434.19
2042年	-	625.00	625.00		1,519.83	1,519.83
2043年	-	625.00	625.00		1,518.36	1,518.36
2044年	-	625.00	625.00		1,516.89	1,516.89
2045年	-	625.00	625.00		1,515.37	1,515.37
2046年	-	625.00	625.00		1,513.86	1,513.86
2047年	-	625.00	625.00		1,603.80	1,603.80
2048年	-	625.00	625.00		1,602.26	1,602.26
2049年	-	625.00	625.00		1,600.70	1,600.70
2050年	-	625.00	625.00		1,599.13	1,599.13
2051年	-	625.00	625.00		1,597.54	1,597.54
2052年	-	625.00	625.00		1,691.97	1,691.97
2053年	-	625.00	625.00		1,690.33	1,690.33
2054年	-	625.00	625.00		1,688.69	1,688.69
2055年	12,500.00	312.50	12,812.50		1,687.06	1,687.06
2056年	5,500.00	175.00	5,675.00		1,685.37	1,685.37
2057年	7,000.00	-	7,000.00		1,784.53	1,784.53
合计	25,000.00	18,750.00	43,750.00	-	44,458.72	44,458.72
本息覆盖倍数						1.02

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，认为宣汉县前河流域生态环境综合治理工程可以以专项债券完成资金筹措，为宣汉县前河流域生态环境综合治理工程提供足够的资金支持，保证宣汉县前河流域生态环境综合治理工程顺利施工。符合项目收益与融资自求平衡的条件，充分

满足宣汉县前河流域生态环境综合治理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。



成都衡昇会计师事务所有限公司

中国 成都



注册会计师：

注册会计师：

2025年4月15日