

泸州市垃圾焚烧发电厂扩能工程

收益与融资自求平衡专项债

## 专项评价报告

容泰会咨字【2024】第 05-014 号

四川容泰会计师事务所有限责任公司



# 四川容泰会计师事务所有限责任公司

*SiChuan RongTai Certified Public Accountants Co., Ltd*

容泰会咨字[2024]第 05-014 号

## 泸州市垃圾焚烧发电厂扩能工程 收益与融资自求平衡专项债专项评价报告

泸州市兴泸环保发展有限公司：

我们接受泸州市兴泸环保发展有限公司（以下简称“发行人”）委托，对泸州市垃圾焚烧发电厂扩能工程专项债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》。发行人对该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。

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。

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，在发行人对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的泸州市垃圾焚烧发电厂扩能工程预期收益对应的收入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。

总体评价结果如下：

### 一、应付本息情况

本项目投资总额 126,928.18 万元。其中项目资本金 42,000.00 万元（其中专项债作资本金的金额为 29,071.82 万元），专项债融资 51,000.00 万元，市场化融资 63,000.00 万元。

本项目债券拟融资金额 51,000.00 万元，其中：2022 年 12 月-2023 年 12 月发行 3,900.00 万元，2023 年 12 月-2024 年 12 月发行 20,000.00 万元，2024 年 12 月-2025 年 12 月发行 27,100.00 万元，期限为 20 年，融资利率 3.6%，每半年支付利息，到期偿还本金，应还本付息总额 87,720.00 万元。详见表 1-1；

本项目市场化拟融资金额 63,000.00 万元，其中：2022 年 12 月-2023 年 12 月融资 26,000.00 万元，2023 年 12 月-2024 年 12 月融资 26,000.00 万元，2024 年 12 月-2025 年 12 月融资 11,000.00 万元，期限为 20 年，融资利率 5.39%，每年支付利息并偿还本金，应还本付息总额 107,030.91 万元。详见表 1-2；

表 1—1：专项债还本付息测算表（单位：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
期初本金余额	-	-	-	3,900.00	23,900.00	51,000.00	51,000.00	51,000.00	51,000.00	51,000.00	51,000.00	51,000.00
本期增加金额	51,000.00	-	3,900.00	20,000.00	27,100.00	-	-	-	-	-	-	-
本期偿还金额	51,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
期末本金余额	-	-	3,900.00	23,900.00	51,000.00	51,000.00	51,000.00	51,000.00	51,000.00	51,000.00	51,000.00	51,000.00
年利率	-	-	3.60%	3.60%	3.60%	3.60%	3.60%	3.60%	3.60%	3.60%	3.60%	3.60%
本期应计利息月数	-	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12
应付利息	36,720.00	-	140.40	860.40	1,836.00	1,836.00	1,836.00	1,836.00	1,836.00	1,836.00	1,836.00	1,836.00
本期利息是否资本化	-	是	是	是	是	否	否	否	否	否	否	否
资本化利息	2,836.80	-	140.40	860.40	1,836.00	-	-	-	-	-	-	-
费用化利息	33,883.20	-	-	-	-	1,836.00	1,836.00	1,836.00	1,836.00	1,836.00	1,836.00	1,836.00
应付本息	87,720.00	-	140.40	860.40	1,836.00	1,836.00	1,836.00	1,836.00	1,836.00	1,836.00	1,836.00	1,836.00



表 1—1：专项债还本付息测算表（续上表）（单位：万元）

项目	合计	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	第23年
期初本金余额	-	51,000.00	51,000.00	51,000.00	51,000.00	51,000.00	51,000.00	51,000.00	51,000.00	51,000.00	51,000.00	47,100.00	27,100.00
本期增加金额	51,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
本期偿还金额	51,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,900.00	20,000.00	27,100.00
期末本金余额	-	51,000.00	51,000.00	51,000.00	51,000.00	51,000.00	51,000.00	51,000.00	51,000.00	51,000.00	47,100.00	27,100.00	-
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%
本期应计利息月数	-	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12
应付利息	36,720.00	1,836.00	1,836.00	1,836.00	1,836.00	1,836.00	1,836.00	1,836.00	1,836.00	1,836.00	1,836.00	1,695.60	975.60
本期利息是否资本化	-	否	否	否	否	否	否	否	否	否	否	否	否
资本化利息	2,836.80	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
费用化利息	33,883.20	1,836.00	1,836.00	1,836.00	1,836.00	1,836.00	1,836.00	1,836.00	1,836.00	1,836.00	1,836.00	1,695.60	975.60
应付本息	87,720.00	1,836.00	1,836.00	1,836.00	1,836.00	1,836.00	1,836.00	1,836.00	1,836.00	1,836.00	5,736.00	21,695.60	28,075.60

表 1—2：市场化融资还本付息测算表（单位：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
期初本金余额	-	-	-	26,000.00	52,000.00	63,000.00	62,100.00	61,200.00	57,600.00	54,000.00	50,400.00	46,800.00
本期增加金额	63,000.00	-	26,000.00	26,000.00	11,000.00	-	-	-	-	-	-	-
本期偿还金额	63,000.00					900.00	900.00	3,600.00	3,600.00	3,600.00	3,600.00	3,600.00
期末本金余额	-	-	26,000.00	52,000.00	63,000.00	62,100.00	61,200.00	57,600.00	54,000.00	50,400.00	46,800.00	43,200.00
年利率	-	-	5.39%	5.39%	5.39%	5.39%	5.39%	5.39%	5.39%	5.39%	5.39%	5.39%
本期应计利息月数	-	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12
应付利息	44,030.91	-	1,401.40	2,802.80	3,395.70	3,395.70	3,347.19	3,298.68	3,104.64	2,910.60	2,716.56	2,522.52
本期利息是否资本化	-	是	是	是	是	否	否	否	否	否	否	否
资本化利息	7,599.90	-	1,401.40	2,802.80	3,395.70	-	-	-	-	-	-	-
费用化利息	36,431.01	-	-	-	-	3,395.70	3,347.19	3,298.68	3,104.64	2,910.60	2,716.56	2,522.52
应付本息	107,030.91	-	1,401.40	2,802.80	3,395.70	4,295.70	4,247.19	6,898.68	6,704.64	6,510.60	6,316.56	6,122.52

表 1—2：市场化融资还本付息测算表（续上表）（单位：万元）

项目	合计	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	第23年
期初本金余额	-	43,200.00	39,600.00	36,000.00	32,400.00	28,800.00	25,200.00	21,600.00	18,000.00	14,400.00	10,800.00	7,200.00	3,600.00
本期增加金额	63,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
本期偿还金额	63,000.00	3,600.00	3,600.00	3,600.00	3,600.00	3,600.00	3,600.00	3,600.00	3,600.00	3,600.00	3,600.00	3,600.00	3,600.00
期末本金余额	-	39,600.00	36,000.00	32,400.00	28,800.00	25,200.00	21,600.00	18,000.00	14,400.00	10,800.00	7,200.00	3,600.00	-
年利率	-	5.39%	5.39%	5.39%	5.39%	5.39%	5.39%	5.39%	5.39%	5.39%	5.39%	5.39%	5.39%
本期应计利息月数	-	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12
应付利息	44,030.91	2,328.48	2,134.44	1,940.40	1,746.36	1,552.32	1,358.28	1,164.24	970.20	776.16	582.12	388.08	194.04
本期利息是否资本化	-	否	否	否	否	否	否	否	否	否	否	否	否
资本化利息	7,599.90	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
费用化利息	36,431.01	2,328.48	2,134.44	1,940.40	1,746.36	1,552.32	1,358.28	1,164.24	970.20	776.16	582.12	388.08	194.04
应付本息	107,030.91	5,928.48	5,734.44	5,540.40	5,346.36	5,152.32	4,958.28	4,764.24	4,570.20	4,376.16	4,182.12	3,988.08	3,794.04



## 二、项目产生的净现金流入

### 1、基本假设条件及依据

(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) 发行人制定的运营计划、可返还政府收益等能够顺利执行；

(5) 市场价格在正常范围内变动；

(6) 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。

### 2、项目营运期产生的净现金流入

项目收入来源包括垃圾处理收入与售电收入。各项收入单价参考政府指导价估算。

项目收入：

项目收入来源为垃圾处理收入与售电收入。泸州市垃圾焚烧发电厂扩能工程运营期预计含税总收入 401,538.66 万元。

项目收入测算：

收入主要参考依据：《关于调整泸州市垃圾焚烧发电厂垃圾处理服务费相关事项的请示》、《国家发展改革委关于完善垃圾焚烧发电价格政策的通知》（发改价格〔2021〕801 号）、《四川省深化燃煤发电上网电价形成机制改革实施方案》的通知（川发改价格〔2020〕316 号）。

收入主要构成：垃圾处理收入与售电收入

收入预测分析：

#### (1) 垃圾处理收入

垃圾处理收入=处理量（吨/日）×单价（元/吨）×365 天×运营率



单价：根据泸州市城市管理行政执法局关于提请市政府常务会审议《关于调整泸州市垃圾焚烧发电厂垃圾处理服务费相关事项的请示》可知，每吨垃圾处理费为84元/吨，按照此标准，本项目垃圾处理费按84元/吨收取。同时，暂不考虑价格上涨情况。

处理量：根据项目申请报告可知，本项目现有3条500吨/日的焚烧线，计划修建3条500吨/日的焚烧线，日处理量合计3000吨，基于谨慎性原则，本项目的日处理量按2000吨计算。

运营率：本项目保守估计，运营率第一年按照80%测算，第二年为85%，第三年及以后为90%。

经测算，经营期垃圾处理收入为103,937.40万元。

垃圾处理收费依据：

# 泸州市人民政府常务 会议文件

八届 25 次

时 间：2017 年 11 月 2 日

地 点：市政府常务会议室

主 持：刘 强

出席：刘 强 王建刚 许先春 龚玉泉 陈 日  
马忠慧 何绍明 熊后权 付小平 何 杰  
喻 双 税光跃 刘志勇 胡晓玲 杜安坚  
雷安平 张明顺 漆会强 余克明 李 力  
谈黎明 袁 野 邓修贵 曾一平 李振蛟  
请假：曹俊杰 郭 庆 湛 鹏 市政协 军分区  
钟华贵 高 宇 刘伟涛 周德富 邱亚琳  
刘中贵

审议《关于调整泸州市垃圾焚烧发电厂垃圾处理服务费  
相关事项的请示》

提 出：郭 庆

汇 报：市城管执法局 李云春

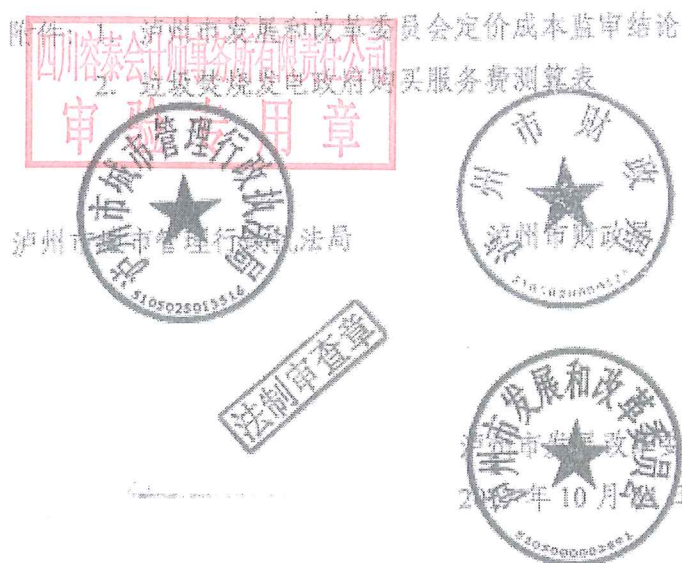
为确保垃圾焚烧项目持续良好运行,满足我市垃圾处理的需求。根据市政府相关纪要和该项目资料及报告,建议调整泸州市垃圾焚烧发电厂垃圾处理政府购买服务费标准,由 57 元/吨调整至 84 元/吨,自 2017 年 5 月 1 日起执行。执行两年后根据项目

— 3 —

运营情况再予调整。

妥否,请批复。

附件: 1. 泸州市发展和改革委员会定价成本监审结论  
2. 垃圾焚烧发电政府购买服务费测算表



## (2) 售电收入

售电收入=垃圾日处理量(吨)×Σ[吨垃圾折算上网电量(度)×单价(元/度)]×365天

垃圾日处理量: 本项目垃圾日处理量=最大处理量(2000吨/日)×运营率

单价：根据《国家发展改革委关于完善垃圾焚烧发电价格政策的通知》（发改价格〔2021〕801号）文件可知，吨垃圾折算上网电量在280度以内按照0.65元/度收费，超过280度的部分按照当地同类燃煤发电机组上网电价收费。根据四川省发展和改革委员会关于印发《四川省深化燃煤发电上网电价形成机制改革实施方案》的通知（川发改价格〔2020〕316号）文件可知，四川燃煤发电机组上网电价为0.4012元/度。因此本项目中吨垃圾折算上网电量不超过280度的部分按照单价1（0.65元/度）收费，超过280度的部分按照单价2（0.4012元/度）收费。

吨垃圾折算上网电量：此外，根据项目申请报告可知，吨垃圾发电量为501度，考虑15%的电量自用，吨垃圾折算上网电量（度）=吨垃圾发电量（501度）×（1-15%）=425.85度。

因此， $\Sigma$  [吨垃圾折算上网电量（度）×单价（元/度）] = 吨垃圾发电量（280度内）×单价1（0.65元/度）+ 吨垃圾发电量（280度以上）×单价2（0.4012元/度）=  $280 \times 0.65 + (425.85 - 280) \times 0.4012$ 。同时，不考虑价格上涨情况。

经测算，经营期售电收入为297,601.26万元。

售电收费依据：



# 国家发展和改革委员会文件

发改价格[2012]801号

## 国家发展改革委关于完善垃圾焚烧

### 发电价格政策的通知

各省、自治区、直辖市发展改革委、物价局：

为引导垃圾焚烧发电产业健康发展，促进资源节约和环境保护，决定进一步完善垃圾焚烧发电价格政策。现将有关事项通知如下：

#### 一、进一步规范垃圾焚烧发电价格政策

以生活垃圾为原料的垃圾焚烧发电项目，均先按其入厂垃圾处理量折算成上网电量进行结算，每吨生活垃圾折算上网电量暂定为280千瓦时，并执行全国统一垃圾发电标杆

电价每千瓦时0.65元（含税，下同）；其余上网电量执行当地同类燃煤发电机组上网电

价。



四川省发展和改革委员会  
SICHUAN PROVINCIAL DEVELOPMENT AND REFORM COMMISSION

请输入您要搜索的内容

搜索

首页

新闻中心

政府信息公开

政务服务

发改工作

党建工作

互动交流

专题专栏

当前位置：首页 / 发改工作 / 价格管理 / 通知公告

#### 四川省发展和改革委员会关于印发《四川省深化燃煤发电上网电价形成机制改革实施方案》的通知（川发改价格〔2020〕316号）

发布日期：2020-06-19

信息来源：资源环境价格处

浏览量：2956次

字体：A<sup>+</sup> A<sup>-</sup>

分享到：

各市（州）发展改革委，国网四川省电力公司、省能源投资集团有限责任公司、省煤炭产业集团公司、四川电力交易中心，有关发电企业、市场主体、地方电网企业：

经省政府同意，并报国家发展改革委，现将《四川省深化燃煤发电上网电价形成机制改革实施方案》印发你们，请遵照执行。

四川省发展和改革委员会

2020年6月15日

#### 二、改革措施

（一）改革燃煤发电上网电价形成机制。自2020年1月1日起，将现行燃煤发电标杆上网电价机制改为“基准价+上下浮动”的市场化价格机制。基准价为0.4012元/千瓦时。浮动幅度范围为上浮不超过10%、下浮原则上不超过15%。2020年暂不上浮，确保工商业平均电价只降不升，2020年后的浮动方式按照国家发展改革委确定的执行。现货市场按照现货市场有关规则执行，不受此限制。如国家发展改革委根据市场发展适时对基准价和浮动幅度范围进行调整，我省作相应调整。改革后煤电价格联动机制不再执行。

项目含税总收入共计 401,538.66 万元。项目收入详见表 2-2，表 2-3：

表 2—2：项目总收入预测表（单位：万元）

行次	项目	合计	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
1	一、总收入	361,418.10	17,058.08	18,124.21	19,190.34	19,190.34	19,190.34	19,190.34	19,190.34	19,190.34	19,190.34
2	（一）经营收入	361,418.10	17,058.08	18,124.21	19,190.34	19,190.34	19,190.34	19,190.34	19,190.34	19,190.34	19,190.34
3	1、垃圾处理收入	98,054.15	4,627.92	4,917.17	5,206.42	5,206.42	5,206.42	5,206.42	5,206.42	5,206.42	5,206.42
4	2、售电收入	263,363.95	12,430.16	13,207.04	13,983.93	13,983.93	13,983.93	13,983.93	13,983.93	13,983.93	13,983.93

表 2—2：项目总收入预测表（续上表）（单位：万元）

行次	项目	合计	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	第23年
1	一、总收入	361,418.10	19,190.34	19,190.34	19,190.34	19,190.34	19,190.34	19,190.34	19,190.34	19,190.34	19,190.34	19,190.34
2	（一）经营收入	361,418.10	19,190.34	19,190.34	19,190.34	19,190.34	19,190.34	19,190.34	19,190.34	19,190.34	19,190.34	19,190.34
3	1、垃圾处理收入	98,054.15	5,206.42	5,206.42	5,206.42	5,206.42	5,206.42	5,206.42	5,206.42	5,206.42	5,206.42	5,206.42
4	2、售电收入	263,363.95	13,983.93	13,983.93	13,983.93	13,983.93	13,983.93	13,983.93	13,983.93	13,983.93	13,983.93	13,983.93

表 2—3：项目总收入预测明细表（单位：万元）

项目	合计	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
一、总收入（含税）	401,538.66	18,951.68	20,136.16	21,320.64	21,320.64	21,320.64	21,320.64	21,320.64	21,320.64	21,320.64
（一）经营收入（含税）	401,538.66	18,951.68	20,136.16	21,320.64	21,320.64	21,320.64	21,320.64	21,320.64	21,320.64	21,320.64
1、垃圾处理收入	103,937.40	4,905.60	5,212.20	5,518.80	5,518.80	5,518.80	5,518.80	5,518.80	5,518.80	5,518.80
处理量（吨/日）	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00
单价（元/吨）	84.00	84.00	84.00	84.00	84.00	84.00	84.00	84.00	84.00	84.00
运营率		80.00%	85.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
2、售电收入	297,601.26	14,046.08	14,923.96	15,801.84	15,801.84	15,801.84	15,801.84	15,801.84	15,801.84	15,801.84
垃圾日处理量（吨）		1,600.00	1,700.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00
吨垃圾发电量（度）	501.00	501.00	501.00	501.00	501.00	501.00	501.00	501.00	501.00	501.00
发电量自用率	15%	15%	15%	15%	15%	15%	15%	15%	15%	15%
吨垃圾折算上网电量（度）		425.85	425.85	425.85	425.85	425.85	425.85	425.85	425.85	425.85
单价1（元/度，280度以内）	0.65	0.65	0.65	0.65	0.65	0.65	0.65	0.65	0.65	0.65
单价2（元/度，280度以上）	0.40	0.40	0.40	0.40	0.40	0.40	0.40	0.40	0.40	0.40



表 2—3：项目总收入预测明细表（续上表）（单位：万元）

项目	合计	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	第23年
一、总收入（含税）	401,538.66	21,320.64	21,320.64	21,320.64	21,320.64	21,320.64	21,320.64	21,320.64	21,320.64	21,320.64	21,320.64
（一）经营收入（含税）	401,538.66	21,320.64	21,320.64	21,320.64	21,320.64	21,320.64	21,320.64	21,320.64	21,320.64	21,320.64	21,320.64
1、垃圾处理收入	103,937.40	5,518.80	5,518.80	5,518.80	5,518.80	5,518.80	5,518.80	5,518.80	5,518.80	5,518.80	5,518.80
处理量（吨/日）	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00
单价（元/吨）	84.00	84.00	84.00	84.00	84.00	84.00	84.00	84.00	84.00	84.00	84.00
运营率		90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
2、售电收入	297,601.26	15,801.84	15,801.84	15,801.84	15,801.84	15,801.84	15,801.84	15,801.84	15,801.84	15,801.84	15,801.84
垃圾日处理量（吨）		1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00
吨垃圾发电量（度）	501.00	501.00	501.00	501.00	501.00	501.00	501.00	501.00	501.00	501.00	501.00
发电量自用率	15%	15%	15%	15%	15%	15%	15%	15%	15%	15%	15%
吨垃圾折算上网电量（度）		425.85	425.85	425.85	425.85	425.85	425.85	425.85	425.85	425.85	425.85
单价1（元/度，280度以内）	0.65	0.65	0.65	0.65	0.65	0.65	0.65	0.65	0.65	0.65	0.65
单价2（元/度，280度以上）	0.40	0.40	0.40	0.40	0.40	0.40	0.40	0.40	0.40	0.40	0.40



### 三、项目收益覆盖融资本息情况

根据融资平衡测算分析，在满足假设条件的前提下，本项目计算期内组合融资经营期息前现金净流量 319,815.11 万元，项目融资本息覆盖倍数=经营期息前现金净流量÷运营期债券本息和=1.64。详见表 3—3。

表 3—3：项目本息覆盖倍数计算表（单位：万元）

行次	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
1	本金	114,000.00	-	-	-	-	900.00	900.00	3,600.00	3,600.00	3,600.00	3,600.00	3,600.00
2	利息	80,750.91	-	1,541.80	3,663.20	5,231.70	5,231.70	5,183.19	5,134.68	4,940.64	4,746.60	4,552.56	4,358.52
3	本息合计（1+2）	194,750.91	-	1,541.80	3,663.20	5,231.70	6,131.70	6,083.19	8,734.68	8,540.64	8,346.60	8,152.56	7,958.52
4	经营期息前现金净流量	319,815.11	-	-	-	-	17,053.34	18,029.84	19,006.35	18,977.24	18,948.13	17,402.12	16,646.44
5	本息覆盖倍数（4÷3）	1.64	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

表 3—3：项目本息覆盖倍数计算表（续上表）（单位：万元）

行次	项目	合计	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	第23年
1	本金	114,000.00	3,600.00	3,600.00	3,600.00	3,600.00	3,600.00	3,600.00	3,600.00	3,600.00	3,600.00	7,500.00	23,600.00	30,700.00
2	利息	80,750.91	4,164.48	3,970.44	3,776.40	3,582.36	3,388.32	3,194.28	3,000.24	2,806.20	2,612.16	2,418.12	2,083.68	1,169.64
3	本息合计（1+2）	194,750.91	7,764.48	7,570.44	7,376.40	7,182.36	6,988.32	6,794.28	6,600.24	6,406.20	6,212.16	9,918.12	25,683.68	31,869.64
4	经营期息前现金净流量	319,815.11	16,617.33	16,588.23	16,559.12	16,137.57	16,108.46	16,079.35	16,050.25	16,021.14	15,978.74	15,949.63	15,899.47	15,762.36
5	本息覆盖倍数（4÷3）	1.64	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

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，认为泸州市垃圾焚烧发电厂扩能工程以专项债融资与市场化融资完成资金筹措，为泸州市垃圾焚烧发电厂扩能工程提供足够的资金支持，保证泸州市垃圾焚烧发电厂扩能工程顺利施工。符合项目收益与融资自求平衡的条件，充分满足泸州市垃圾焚烧发电厂扩能工程专项债券还本付息要求。

附件：项目收益及现金流入预测说明

四川容泰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：



二〇二四年五月十日

附件：

## 项目收益及现金流入预测说明

### 一、项目收益及现金流入预测编制基础

本期债券预测以泸州市垃圾焚烧发电厂扩能工程预期项目收入为基础，结合项目的建设期、《可行性研究报告》及其他相关资料，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、项目收益及现金流入预测编制说明

（一）项目建设单位基本情况

单位名称：泸州市兴泸环保发展有限公司

类型：有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）

法定代表人：陈亮

统一社会信用代码：91510500056088574A

注册资本：18000 万元人民币

经营年限：2012-11-07 至无固定期限



经营范围：城市垃圾处理服务；垃圾发电；（以上经营范围仅限于办理相关许可）粘土砖瓦及建筑砌块制造；再生物资回收与批发；环境污染治理；环保工程施工。（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）

## （二）项目概况

### 1、项目范围及规模

新增生活垃圾焚烧处理总规模 1500 吨/日，分两期建设。一期建设规模 1000 吨/日，配置 2×500 吨/日焚烧线，2×18 兆瓦凝汽式汽轮发电机组，厂外及厂内土建等公辅工程按 1500 吨/日规模建设，总建筑面积 51204.14 平方米。配套建设飞灰填埋场 1 座，配建调节池 4500 立方米，总库容 80 万立方米，设计填埋年限 25 年。二期建设规模 500 吨/日，新安装 1 条 500 吨/日焚烧线，1 条烟气净化系统，配套热工控制系统以及与一期连接的管阀等附属设施。

### 2、建设工期

建设工期 36 个月。

### 3、投资估算与资金筹措方式

#### （1）投资估算

本项目总投资估算金额为 126,928.18 万元，其中工程费用 98,182.00 万元，工程建设其他费用 14,463.00 万元，预备费用 3,795.48 万元，专项债券建设期利息 2,836.80 万元，专项债券发行费用 51.00 万元，市场化融资建设期利息 7,599.90 万元。详见下表：

行次	投资总额构成	金额	投资比例
1	一、建设投资	116,440.48	91.74%
2	(一) 工程费用	98,182.00	77.35%
3	1、建筑安装工程	58,196.00	45.85%
4	2、设备购置	39,986.00	31.50%
5	(二) 工程建设其他费用 (含土地费12255)	14,463.00	11.39%
6	(三) 预备费用	3,795.48	2.99%
7	(四) 土地费用	12,255.00	9.66%
8	(五) 征地费用		-
9	二、流动资金		-
10	三、建设期利息及发行费用	10,487.70	8.26%
11	(一) 专项债券建设期利息	2,836.80	2.23%
12	(二) 专项债券发行费用	51.00	0.04%
13	(三) 市场化融资建设期利息	7,599.90	5.99%
14	四、投资总额 (1+9+10)	126,928.18	100.00%

泸州市垃圾焚烧发电厂扩能工程投资建设是依据《泸州市垃圾焚烧发电厂扩能工程可行性研究报告》，该可行性研究报告已通过泸州市发展和改革委员会的审批，批复文件为（泸市发改行审核（2022）8号）。

## （2）资金筹措方式

项目总投资 126,928.18 万元。其中：项目资本金 42,000.00 万元（其中专项债作资本金的金额为 29,071.82 万元），占总投资的 33.09%；项目专项债券 51,000.00 万元，占总投资的 40.18%；项目市场化融资 63,000.00 万元，占总投资的 49.63%。项目资本金按项目实施进度到位。

## （三）项目收益及现金流入预测项目说明

### 1、项目建设背景

国务院《“十三五”生态环境保护规划》提出：“加快县城垃圾处理设施建设，实现城镇垃圾处理设施全覆盖。”“大中型城市重点发展生活垃圾焚烧发电技术，鼓励区域共建共享焚烧处理设施，积极发展生物处理技术，合理统筹填埋处理技术，到 2020 年，垃圾焚烧处理率达到 40%。”

国家发展改革委住房城乡建设部《“十三五”全国城镇生活垃圾无害化处理设施建设规划》（发改环资〔2016〕2851 号）中提出：“经济发达地区和土地资源短缺、人口基数大的城市，优先采用焚烧处理技术，减少原生垃圾填埋量。”“鼓励相邻地区通过区域共建共享等方式建设焚烧残渣、飞灰集中处理处置设施”。

《关于进一步做好生活垃圾焚烧发电厂规划选址工作的通知》（发改环资规【2017】2166 号）文件指出，焚烧发电是生活垃圾处理的重要方式，对实现垃圾减量化、资源化和无害化，改善城乡环境卫生状况，解决“垃圾围城”“垃圾上山下乡”等突出环境问题具有重要作用。科学合理确定生活垃圾焚烧发电厂规划与选址，对推进焚烧设施项目顺利实施、提高垃圾无害化处理能力具有重要意义。对此，各地应当高度重视，提早规划、合理布局、明确厂址，切实保障生活垃圾焚烧发电厂有序建设。

## 2、项目建设的必要性

### 1) 垃圾焚烧发电厂的建设必要性

2022 年泸州市垃圾焚烧发电厂服务范围内实际生活垃圾入厂量已达 1600t/d。随着区、县垃圾收运体系的不断完善，现状泸州市垃圾焚烧发电厂 1500t/d 规模已无法满足需要。

根据《泸州市中心城区环境卫生设施专项规划（2017-2030 年）》预测，

近期 2025 年，泸州市城区、泸县、合江县以及周边区县人口数量约为 294 万人，垃圾产量为 2604t/d，远期 2035 年人口数量为 424.14 万人，垃圾产量为 3411.17t/d，其产量远远超过了现状泸州市垃圾焚烧发电厂的处理能力。



综上所述，泸州市垃圾焚烧发电厂扩能工程项目的建设是十分有必要且已迫在眉睫。

## 2) 配套填埋场的建设必要性

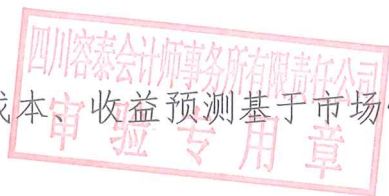
垃圾焚烧技术因其占地面积小、垃圾减量化和无害化程度高而越来越多地被各地采用，泸州市根据自身经济实力并结合最新环保要求，积极应用生活垃圾焚烧技术，且垃圾焚烧处理无疑是今后泸州市生活垃圾处理的发展方向。但垃圾焚烧后会产生大约 30%~35%的固体残渣，其中炉渣占 25%~30%，飞灰占 3~5%左右。炉渣作为一般废物，可进行资源化利用，如制砖、用作路基材料等。但飞灰由于其中含有大量的有毒、有害物质，如 Zn、Pb、Cr、Cd 等重金属，以及二噁英等剧毒有机物，故无法进行资源化利用，且 2016 年新修订的《国家危险废物名录》飞灰列为危险废物，编号 HW18，危险特性为毒性。通过新建配套填埋场，将螯合固化稳定后的飞灰进行填埋处置，保障飞灰得到妥善处置。目前纳溪生活垃圾填埋场承担现状泸州市垃圾焚烧发电厂固化飞灰填埋，但现状填埋库容仅够使用约 4 年，4 年后现状泸州市垃圾焚烧发电厂及新建垃圾焚烧发电厂的固化飞灰将面临无处可去的窘境，因此配套填埋场的建设也是十分必要的。

## 3、项目收益及现金流入预测

项目以垃圾处理收入与售电收入为基础。本项目全部 51,000.00 万元专项债与 63,000.00 万元市场化融资在偿还当年到期的债券本息、融资本息后，仍有累计现金结余。期间将不存在任何资金缺口。

根据融资平衡测算分析，在满足假设条件的前提下，本项目计算期内组合融资经营期息前现金净流量 319,815.11 万元，项目融资本息覆盖倍数=经营期息前现金净流量÷运营期债券本息和=1.64。

项目收入、成本、收益预测基于市场情况，较为合理。



#### 4、项目成本的预测

项目经营成本包括工资及福利费、外购燃料及动力费、外购原辅材料、管理费、维护维修费等。

##### ①工资及福利费

企业职工福利费是指企业为职工提供的除职工工资、奖金、津贴、纳入工资总额管理的补贴、职工教育经费、社会保险费和补充养老保险费（年金）、补充医疗保险费及住房公积金以外的福利待遇支出，包括发放给职工或为职工支付的以下各项现金补贴和非货币性集体福利。

本项目中工作人员 50 人，人均年工资 4.5 万元。工资增长按每五年 5% 的增长率计算，社保福利费按工资总额的 16% 计算。

##### ②外购燃料及动力费

外购燃料及动力费主要为项目所需要的水电费等相关成本，按经营收入的 1% 计算。

##### ③外购原辅材料

外购原辅材料主要指项目运营过程中相关的原材料、辅助材料、备品备件等，按经营收入的 2% 计算。

##### ④管理费

管理费主要为含办公费、培训费、交通费、管理人员经费、其他管理费用等，按工资福利的 10% 计算。



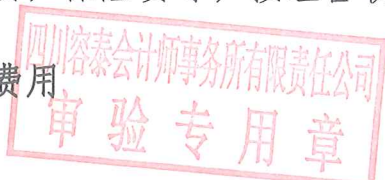
### ⑤维护维修费

维护维修费主要指项目在项目运营过程中每年对本项目所涉及设备进行的维护管理，维护维修费按折旧摊销的 5%测算。

### ⑥其他制造费

其他制造费主要指项目在项目运营过程中机物料消耗，低值易耗品摊销，租赁费，运输费，保险费等，按经营收入的 1%计算。

### ⑦总成本费用



本次发债项目根据相关项目申请报告数据及上述计算结果，测算的项目总成本费用为206,515.17万元（经营成本25,463.31万元、税金及附加3,343.07万元、折旧摊销费107,394.58万元、财务费用70,314.21万元）总成本费用包括经营成本、税金及附加、折旧摊销费、财务费用。

详见下表：

项目总成本预测表 (单位: 万元)

行次	项目	合计	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
1	总成本	206,515.17	13,785.15	13,780.65	13,776.14	13,582.10	13,388.06	13,372.08	13,257.15	13,063.11	12,869.07
2	(一) 经营成本	25,463.31	1,308.74	1,352.75	1,396.75	1,396.75	1,396.75	1,410.96	1,410.96	1,410.96	1,410.96
3	1、工资福利费	5,322.57	261.00	261.00	261.00	261.00	261.00	274.05	274.05	274.05	274.05
4	2、外购燃料及动力 (经营收入*1%)	3,553.44	167.71	178.20	188.68	188.68	188.68	188.68	188.68	188.68	188.68
5	3、外购原辅材料 (经营收入*2%)	7,576.20	357.58	379.93	402.28	402.28	402.28	402.28	402.28	402.28	402.28
6	4、管理费 (工资福利*10%)	471.02	23.10	23.10	23.10	23.10	23.10	24.25	24.25	24.25	24.25
7	5、维护维修费 (折旧摊销*5%)	4,751.97	320.56	320.56	320.56	320.56	320.56	320.56	320.56	320.56	320.56
8	6、其他制造费 (经营收入*1%)	3,788.10	178.79	189.96	201.14	201.14	201.14	201.14	201.14	201.14	201.14
9	(二) 税金及附加	3,343.07	-	-	-	-	-	163.85	242.97	242.97	242.97
10	(三) 折旧摊销费	107,394.58	7,244.71	7,244.71	7,244.71	7,244.71	7,244.71	7,244.71	7,244.71	7,244.71	7,244.71
11	(四) 财务费用	70,314.21	5,231.70	5,183.19	5,134.68	4,940.64	4,746.60	4,552.56	4,358.52	4,164.48	3,970.44

项目总成本预测表（续上表）（单位：万元）

行次	项目	合计	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	第23年
1	总成本	206,515.17	12,675.03	8,987.81	8,793.77	8,599.73	8,405.69	8,211.65	8,033.25	7,839.21	7,504.77	6,590.73
2	（一）经营成本	25,463.31	1,410.96	1,277.13	1,277.13	1,277.13	1,277.13	1,277.13	1,292.79	1,292.79	1,292.79	1,292.79
3	1、工资福利费	5,322.57	274.05	287.75	287.75	287.75	287.75	287.75	302.14	302.14	302.14	302.14
4	2、外购燃料及动力（经营收入*1%）	3,553.44	188.68	188.68	188.68	188.68	188.68	188.68	188.68	188.68	188.68	188.68
5	3、外购原辅材料（经营收入*2%）	7,576.20	402.28	402.28	402.28	402.28	402.28	402.28	402.28	402.28	402.28	402.28
6	4、管理费（工资福利*10%）	471.02	24.25	25.46	25.46	25.46	25.46	25.46	26.74	26.74	26.74	26.74
7	5、维护维修费（折旧摊销*5%）	4,751.97	320.56	171.82	171.82	171.82	171.82	171.82	171.82	171.82	171.82	171.82
8	6、其他制造费（经营收入*1%）	3,788.10	201.14	201.14	201.14	201.14	201.14	201.14	201.14	201.14	201.14	201.14
9	（二）税金及附加	3,343.07	242.97	245.27	245.27	245.27	245.27	245.27	245.25	245.25	245.25	245.25
10	（三）折旧摊销费	107,394.58	7,244.71	3,883.05	3,883.05	3,883.05	3,883.05	3,883.05	3,883.05	3,883.05	3,883.05	3,883.05
11	（四）财务费用	70,314.21	3,776.40	3,582.36	3,388.32	3,194.28	3,000.24	2,806.20	2,612.16	2,418.12	2,083.68	1,169.64



项目总成本预测明细表（单位：万元）

项目	合计	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
(一) 经营成本 (含税)	27,286.11	1,407.40	1,454.78	1,502.16	1,502.16	1,502.16	1,516.52	1,516.52	1,516.52	1,516.52
1、工资福利费	5,322.57	261.00	261.00	261.00	261.00	261.00	274.05	274.05	274.05	274.05
(1) 工资总额 (万元)	4,588.43	225.00	225.00	225.00	225.00	225.00	236.25	236.25	236.25	236.25
人数 (人)	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00
人均工资 (万元/年)	4.50	4.50	4.50	4.50	4.50	4.50	4.73	4.73	4.73	4.73
工资增长率	5.00%						5.00%			
(2) 社保福利费 (工资总额*16%)	692.47	36.00	36.00	36.00	36.00	36.00	37.80	37.80	37.80	37.80
2、外购燃料及动力 (经营收入*1%)	3,802.18	189.52	201.36	213.21	213.21	213.21	213.21	213.21	213.21	213.21
3、外购原辅材料 (经营收入*2%)	8,030.77	379.03	402.72	426.41	426.41	426.41	426.41	426.41	426.41	426.41
4、管理费 (工资福利*10%)	532.26	26.10	26.10	26.10	26.10	26.10	27.41	27.41	27.41	27.41
5、维护维修费 (折旧摊销*5%)	5,369.73	362.24	362.24	362.24	362.24	362.24	362.24	362.24	362.24	362.24
6、其他制造费 (经营收入*1%)	3,802.18	189.52	201.36	213.21	213.21	213.21	213.21	213.21	213.21	213.21

项目总成本预测明细表（续上表）（单位：万元）

项目	合计	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	第23年
(一) 经营成本 (含税)	27,286.11	1,516.52	1,363.51	1,363.51	1,363.51	1,363.51	1,363.51	1,379.33	1,379.33	1,379.33	1,379.33
1、工资福利费	5,322.57	274.05	287.75	287.75	287.75	287.75	287.75	302.14	302.14	302.14	302.14
(1) 工资总额 (万元)	4,588.43	236.25	248.06	248.06	248.06	248.06	248.06	260.47	260.47	260.47	260.47
人数 (人)	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00
人均工资 (万元/年)	4.50	4.73	4.96	4.96	4.96	4.96	4.96	5.21	5.21	5.21	5.21
工资增长率	5.00%		5.00%					5.00%			
(2) 社保福利费 (工资总额*16%)	692.47	37.80	39.69	39.69	39.69	39.69	39.69	41.67	41.67	41.67	41.67
2、外购燃料及动力 (经营收入*1%)	3,802.18	213.21	213.21	213.21	213.21	213.21	213.21	213.21	213.21	213.21	213.21
3、外购原辅材料 (经营收入*2%)	8,030.77	426.41	426.41	426.41	426.41	426.41	426.41	426.41	426.41	426.41	426.41
4、管理费 (工资福利*10%)	532.26	27.41	28.78	28.78	28.78	28.78	28.78	30.21	30.21	30.21	30.21
5、维护维修费 (折旧摊销*5%)	5,369.73	362.24	194.15	194.15	194.15	194.15	194.15	194.15	194.15	194.15	194.15
6、其他制造费 (经营收入*1%)	3,802.18	213.21	213.21	213.21	213.21	213.21	213.21	213.21	213.21	213.21	213.21

## 5、项目损益

本项目不含税总收入共计361,418.10万元，预计息前净现金流量319,815.11万元。





项目损益测算表 (单位: 万元)

项目	合计	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
一、总收入	361,418.10	17,058.08	18,124.21	19,190.34	19,190.34	19,190.34	19,190.34	19,190.34	19,190.34	19,190.34
(一) 经营收入	361,418.10	17,058.08	18,124.21	19,190.34	19,190.34	19,190.34	19,190.34	19,190.34	19,190.34	19,190.34
1、垃圾处理收入	98,054.15	4,627.92	4,917.17	5,206.42	5,206.42	5,206.42	5,206.42	5,206.42	5,206.42	5,206.42
2、售电收入	263,363.95	12,430.16	13,207.04	13,983.93	13,983.93	13,983.93	13,983.93	13,983.93	13,983.93	13,983.93
二、总成本	206,515.17	13,785.15	13,780.65	13,776.14	13,582.10	13,388.06	13,372.08	13,257.15	13,063.11	12,869.07
(一) 经营成本	25,463.31	1,308.74	1,352.75	1,396.75	1,396.75	1,396.75	1,410.96	1,410.96	1,410.96	1,410.96
1、工资福利费	5,322.57	261.00	261.00	261.00	261.00	261.00	274.05	274.05	274.05	274.05
2、外购燃料及动力 (经营收入*1%)	3,553.44	167.71	178.20	188.68	188.68	188.68	188.68	188.68	188.68	188.68
3、外购原辅材料 (经营收入*2%)	7,576.20	357.58	379.93	402.28	402.28	402.28	402.28	402.28	402.28	402.28
4、管理费 (工资福利*10%)	471.02	23.10	23.10	23.10	23.10	23.10	24.25	24.25	24.25	24.25
5、维护维修费 (折旧摊销*5%)	4,751.97	320.56	320.56	320.56	320.56	320.56	320.56	320.56	320.56	320.56
6、其他制造费 (经营收入*1%)	3,788.10	178.79	189.96	201.14	201.14	201.14	201.14	201.14	201.14	201.14
(二) 税金及附加	3,343.07	-	-	-	-	-	163.85	242.97	242.97	242.97
(三) 折旧摊销费	107,394.58	7,244.71	7,244.71	7,244.71	7,244.71	7,244.71	7,244.71	7,244.71	7,244.71	7,244.71
(四) 财务费用	70,314.21	5,231.70	5,183.19	5,134.68	4,940.64	4,746.60	4,552.56	4,358.52	4,164.48	3,970.44
三、利润总额	154,902.93	3,272.93	4,343.57	5,414.20	5,608.24	5,802.28	5,818.27	5,933.19	6,127.23	6,321.27
四、所得税费用	23,235.44	490.94	651.53	812.13	841.24	870.34	872.74	889.98	919.08	948.19
五、净利润	131,667.49	2,781.99	3,692.03	4,602.07	4,767.00	4,931.94	4,945.53	5,043.21	5,208.14	5,373.08

项目损益测算表（续上表）（单位：万元）

项目	合计	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	第23年
一、总收入	361,418.10	19,190.34	19,190.34	19,190.34	19,190.34	19,190.34	19,190.34	19,190.34	19,190.34	19,190.34	19,190.34
（一）经营收入	361,418.10	19,190.34	19,190.34	19,190.34	19,190.34	19,190.34	19,190.34	19,190.34	19,190.34	19,190.34	19,190.34
1、垃圾处理收入	98,054.15	5,206.42	5,206.42	5,206.42	5,206.42	5,206.42	5,206.42	5,206.42	5,206.42	5,206.42	5,206.42
2、售电收入	263,363.95	13,983.93	13,983.93	13,983.93	13,983.93	13,983.93	13,983.93	13,983.93	13,983.93	13,983.93	13,983.93
二、总成本	206,515.17	12,675.03	8,987.81	8,793.77	8,599.73	8,405.69	8,211.65	8,033.25	7,839.21	7,504.77	6,590.73
（一）经营成本	25,463.31	1,410.96	1,277.13	1,277.13	1,277.13	1,277.13	1,277.13	1,292.79	1,292.79	1,292.79	1,292.79
1、工资福利费	5,322.57	274.05	287.75	287.75	287.75	287.75	287.75	302.14	302.14	302.14	302.14
2、外购燃料及动力（经营收入*1%）	3,553.44	188.68	188.68	188.68	188.68	188.68	188.68	188.68	188.68	188.68	188.68
3、外购原辅材料（经营收入*2%）	7,576.20	402.28	402.28	402.28	402.28	402.28	402.28	402.28	402.28	402.28	402.28
4、管理费（工资福利*10%）	471.02	24.25	25.46	25.46	25.46	25.46	25.46	26.74	26.74	26.74	26.74
5、维护维修费（折旧摊销*5%）	4,751.97	320.56	171.82	171.82	171.82	171.82	171.82	171.82	171.82	171.82	171.82
6、其他制造费（经营收入*1%）	3,788.10	201.14	201.14	201.14	201.14	201.14	201.14	201.14	201.14	201.14	201.14
（二）税金及附加	3,343.07	242.97	245.27	245.27	245.27	245.27	245.27	245.25	245.25	245.25	245.25
（三）折旧摊销费	107,394.58	7,244.71	3,883.05	3,883.05	3,883.05	3,883.05	3,883.05	3,883.05	3,883.05	3,883.05	3,883.05
（四）财务费用	70,314.21	3,776.40	3,582.36	3,388.32	3,194.28	3,000.24	2,806.20	2,612.16	2,418.12	2,083.68	1,169.64
三、利润总额	154,902.93	6,515.31	10,202.53	10,396.57	10,590.61	10,784.65	10,978.69	11,157.09	11,351.13	11,685.57	12,599.61
四、所得税费用	23,235.44	977.30	1,530.38	1,559.49	1,588.59	1,617.70	1,646.80	1,673.56	1,702.67	1,752.84	1,889.94
五、净利润	131,667.49	5,538.01	8,672.15	8,837.09	9,002.02	9,166.95	9,331.89	9,483.53	9,648.46	9,932.73	10,709.67



项目运营期可用于资金平衡的相关收益情况表（单位：万元）

行次	项目	合计	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
1	净利润	131,667.49	2,781.99	3,692.03	4,602.07	4,767.00	4,931.94	4,945.53	5,043.21	5,208.14	5,373.08
2	开发成本和折旧摊销费	107,394.58	7,244.71	7,244.71	7,244.71	7,244.71	7,244.71	7,244.71	7,244.71	7,244.71	7,244.71
3	财务费用（费用化利息）	70,314.21	5,231.70	5,183.19	5,134.68	4,940.64	4,746.60	4,552.56	4,358.52	4,164.48	3,970.44
4	可抵扣的进项税影响现金流量的金额	10,438.83	1,794.94	1,909.91	2,024.89	2,024.89	2,024.89	659.33	-	-	-
5	息前现金净流量(1+2+3+4)	319,815.11	17,053.34	18,029.84	19,006.35	18,977.24	18,948.13	17,402.12	16,646.44	16,617.33	16,588.23
6	累计息前现金净流量	-	17,053.34	35,083.18	54,089.52	73,066.76	92,014.90	109,417.02	126,063.46	142,680.79	159,269.01

项目运营期可用于资金平衡的相关收益情况表（续上表）（单位：万元）

行次	项目	合计	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	第23年
1	净利润	131,667.49	5,538.01	8,672.15	8,837.09	9,002.02	9,166.95	9,331.89	9,483.53	9,648.46	9,932.73	10,709.67
2	开发成本和折旧摊销费	107,394.58	7,244.71	3,883.05	3,883.05	3,883.05	3,883.05	3,883.05	3,883.05	3,883.05	3,883.05	3,883.05
3	财务费用（费用化利息）	70,314.21	3,776.40	3,582.36	3,388.32	3,194.28	3,000.24	2,806.20	2,612.16	2,418.12	2,083.68	1,169.64
4	可抵扣的进项税影响现金流量的金额	10,438.83	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5	息前现金净流量(1+2+3+4)	319,815.11	16,559.12	16,137.57	16,108.46	16,079.35	16,050.25	16,021.14	15,978.74	15,949.63	15,899.47	15,762.36
6	累计息前现金净流量	-	175,828.13	191,965.70	208,074.16	224,153.51	240,203.76	256,224.90	272,203.64	288,153.28	304,052.75	319,815.11



## 6、资金测算平衡情况

### (1) 偿债计划

本项目债券拟融资金额 51,000.00 万元，其中：2022 年 12 月-2023 年 12 月发行 3,900.00 万元，2023 年 12 月-2024 年 12 月发行 20,000.00 万元，2024 年 12 月-2025 年 12 月发行 27,100.00 万元，期限为 20 年，融资利率 3.6%，每半年支付利息，到期偿还本金，应还本付息总额 87,720.00 万元。详见下表；

本项目市场化拟融资金额 63,000.00 万元，其中：2022 年 12 月-2023 年 12 月融资 26,000.00 万元，2023 年 12 月-2024 年 12 月融资 26,000.00 万元，2024 年 12 月-2025 年 12 月融资 11,000.00 万元，期限为 20 年，融资利率 5.39%，每年支付利息并偿还本金，应还本付息总额 107,030.91 万元。详见下表：

专项债还本付息测算表 (单位: 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
期初本金余额	-	-	-	3,900.00	23,900.00	51,000.00	51,000.00	51,000.00	51,000.00	51,000.00	51,000.00	51,000.00
本期增加金额	51,000.00	-	3,900.00	20,000.00	27,100.00	-	-	-	-	-	-	-
本期偿还金额	51,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
期末本金余额	-	-	3,900.00	23,900.00	51,000.00	51,000.00	51,000.00	51,000.00	51,000.00	51,000.00	51,000.00	51,000.00
年利率	-	-	3.60%	3.60%	3.60%	3.60%	3.60%	3.60%	3.60%	3.60%	3.60%	3.60%
本期应计利息月数	-	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12
应付利息	36,720.00	-	140.40	860.40	1,836.00	1,836.00	1,836.00	1,836.00	1,836.00	1,836.00	1,836.00	1,836.00
本期利息是否资本化	-	是	是	是	是	否	否	否	否	否	否	否
资本化利息	2,836.80	-	140.40	860.40	1,836.00	-	-	-	-	-	-	-
费用化利息	33,883.20	-	-	-	-	1,836.00	1,836.00	1,836.00	1,836.00	1,836.00	1,836.00	1,836.00
应付本息	87,720.00	-	140.40	860.40	1,836.00	1,836.00	1,836.00	1,836.00	1,836.00	1,836.00	1,836.00	1,836.00

专项债还本付息测算表（续上表）（单位：万元）

项目	合计	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	第23年
期初本金余额	-	51,000.00	51,000.00	51,000.00	51,000.00	51,000.00	51,000.00	51,000.00	51,000.00	51,000.00	51,000.00	47,100.00	27,100.00
本期增加金额	51,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
本期偿还金额	51,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,900.00	20,000.00	27,100.00
期末本金余额	-	51,000.00	51,000.00	51,000.00	51,000.00	51,000.00	51,000.00	51,000.00	51,000.00	51,000.00	47,100.00	27,100.00	-
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%
本期应计利息月数	-	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12
应付利息	36,720.00	1,836.00	1,836.00	1,836.00	1,836.00	1,836.00	1,836.00	1,836.00	1,836.00	1,836.00	1,836.00	1,695.60	975.60
本期利息是否资本化	-	否	否	否	否	否	否	否	否	否	否	否	否
资本化利息	2,836.80	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
费用化利息	33,883.20	1,836.00	1,836.00	1,836.00	1,836.00	1,836.00	1,836.00	1,836.00	1,836.00	1,836.00	1,836.00	1,695.60	975.60
应付本息	87,720.00	1,836.00	1,836.00	1,836.00	1,836.00	1,836.00	1,836.00	1,836.00	1,836.00	1,836.00	5,736.00	21,695.60	28,075.60



市场化融资还本付息测算表（单位：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
期初本金余额	-	-	-	26,000.00	52,000.00	63,000.00	62,100.00	61,200.00	57,600.00	54,000.00	50,400.00	46,800.00
本期增加金额	63,000.00	-	26,000.00	26,000.00	11,000.00	-	-	-	-	-	-	-
本期偿还金额	63,000.00					900.00	900.00	3,600.00	3,600.00	3,600.00	3,600.00	3,600.00
期末本金余额	-	-	26,000.00	52,000.00	63,000.00	62,100.00	61,200.00	57,600.00	54,000.00	50,400.00	46,800.00	43,200.00
年利率	-	-	5.39%	5.39%	5.39%	5.39%	5.39%	5.39%	5.39%	5.39%	5.39%	5.39%
本期应计利息月数	-	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12
应付利息	44,030.91	-	1,401.40	2,802.80	3,395.70	3,395.70	3,347.19	3,298.68	3,104.64	2,910.60	2,716.56	2,522.52
本期利息是否资本化	-	是	是	是	是	否	否	否	否	否	否	否
资本化利息	7,599.90	-	1,401.40	2,802.80	3,395.70	-	-	-	-	-	-	-
费用化利息	36,431.01	-	-	-	-	3,395.70	3,347.19	3,298.68	3,104.64	2,910.60	2,716.56	2,522.52
应付本息	107,030.91	-	1,401.40	2,802.80	3,395.70	4,295.70	4,247.19	6,898.68	6,704.64	6,510.60	6,316.56	6,122.52

市场化融资还本付息测算表（续上表）（单位：万元）

项目	合计	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	第23年
期初本金余额	-	43,200.00	39,600.00	36,000.00	32,400.00	28,800.00	25,200.00	21,600.00	18,000.00	14,400.00	10,800.00	7,200.00	3,600.00
本期增加金额	63,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
本期偿还金额	63,000.00	3,600.00	3,600.00	3,600.00	3,600.00	3,600.00	3,600.00	3,600.00	3,600.00	3,600.00	3,600.00	3,600.00	3,600.00
期末本金余额	-	39,600.00	36,000.00	32,400.00	28,800.00	25,200.00	21,600.00	18,000.00	14,400.00	10,800.00	7,200.00	3,600.00	-
年利率	-	5.39%	5.39%	5.39%	5.39%	5.39%	5.39%	5.39%	5.39%	5.39%	5.39%	5.39%	5.39%
本期应计利息月数	-	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12
应付利息	44,030.91	2,328.48	2,134.44	1,940.40	1,746.36	1,552.32	1,358.28	1,164.24	970.20	776.16	582.12	388.08	194.04
本期利息是否资本化	-	否	否	否	否	否	否	否	否	否	否	否	否
资本化利息	7,599.90	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
费用化利息	36,431.01	2,328.48	2,134.44	1,940.40	1,746.36	1,552.32	1,358.28	1,164.24	970.20	776.16	582.12	388.08	194.04
应付本息	107,030.91	5,928.48	5,734.44	5,540.40	5,346.36	5,152.32	4,958.28	4,764.24	4,570.20	4,376.16	4,182.12	3,988.08	3,794.04

## (2) 资金测算平衡情况

根据融资平衡测算分析，在满足假设条件的前提下，本项目计算期内组合融资经营期息前现金净流量 319,815.11 万元，项目融资本息覆盖倍数=经营期息前现金净流量÷运营期债券本息和=1.64。

若运营期某一年对市场化融资的收益分配不足以偿还市场化融资当年本息时，可将在分配给专项债券的收益临时周转用于市场化融资当年本息偿还。

详见下表：



项目资金测算平衡情况表（金额单位：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
经营活动产生的现金流量	319,815.11	-	-	-	-	17,053.34	18,029.84	19,006.35	18,977.24	18,948.13	17,402.12	16,646.44
其中：用于偿还专项债券的现金流量	143,075.18	-	-	-	-	7,629.12	8,065.98	8,502.84	8,489.82	8,476.80	7,785.16	7,447.09
用于偿还专项债券的现金流量占比	-	-	-	-	-	44.74%	44.74%	44.74%	44.74%	44.74%	44.74%	44.74%
用于偿还市场化融资的现金流量	176,739.93	-	-	-	-	9,424.21	9,963.86	10,503.51	10,487.42	10,471.34	9,616.96	9,199.35
用于偿还市场化融资的现金流量占比	-	-	-	-	-	55.26%	55.26%	55.26%	55.26%	55.26%	55.26%	55.26%
一、项目自身运营收入	401,538.66	-	-	-	-	18,951.68	20,136.16	21,320.64	21,320.64	21,320.64	21,320.64	21,320.64
（一）经营收入（不含税）	361,418.10	-	-	-	-	17,058.08	18,124.21	19,190.34	19,190.34	19,190.34	19,190.34	19,190.34
1、垃圾处理收入	98,054.15	-	-	-	-	4,627.92	4,917.17	5,206.42	5,206.42	5,206.42	5,206.42	5,206.42
2、售电收入	263,363.95	-	-	-	-	12,430.16	13,207.04	13,983.93	13,983.93	13,983.93	13,983.93	13,983.93
（二）收到的税费	40,120.56	-	-	-	-	1,893.60	2,011.95	2,130.30	2,130.30	2,130.30	2,130.30	2,130.30
1、增值税	40,120.56	-	-	-	-	1,893.60	2,011.95	2,130.30	2,130.30	2,130.30	2,130.30	2,130.30
二、项目运营成本（不含财务费用）	81,723.55	-	-	-	-	1,898.34	2,106.32	2,314.29	2,343.40	2,372.50	3,918.51	4,674.20
（一）经营成本（不含税）	25,463.31	-	-	-	-	1,308.74	1,352.75	1,396.75	1,396.75	1,396.75	1,410.96	1,410.96
1、工资福利费	5,322.57	-	-	-	-	261.00	261.00	261.00	261.00	261.00	274.05	274.05
2、外购燃料及动力（经营收入*1%）	3,553.44	-	-	-	-	167.71	178.20	188.68	188.68	188.68	188.68	188.68
3、外购原辅材料（经营收入*2%）	7,576.20	-	-	-	-	357.58	379.93	402.28	402.28	402.28	402.28	402.28
4、管理费（工资福利*10%）	471.02	-	-	-	-	23.10	23.10	23.10	23.10	23.10	24.25	24.25
5、维护维修费（折旧摊销*5%）	4,751.97	-	-	-	-	320.56	320.56	320.56	320.56	320.56	320.56	320.56
6、其他制造费（经营收入*1%）	3,788.10	-	-	-	-	178.79	189.96	201.14	201.14	201.14	201.14	201.14
（二）支付的各项税费	56,260.24	-	-	-	-	589.60	753.57	917.54	946.64	975.75	2,507.56	3,263.24
1、增值税	29,681.73	-	-	-	-	98.66	102.03	105.41	105.41	105.41	1,470.97	2,130.30
2、税金及附加	3,343.07	-	-	-	-	-	-	-	-	-	163.85	242.97
3、企业所得税	23,235.44	-	-	-	-	490.94	651.53	812.13	841.24	870.34	872.74	889.98
投资活动产生的现金流量	-116,440.48	-2,309.00	-32,886.30	-45,083.80	-36,161.38	-	-	-	-	-	-	-
一、投资活动产生的现金流入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、投资活动产生的现金流出	116,440.48	2,309.00	32,886.30	45,083.80	36,161.38	-	-	-	-	-	-	-
（一）建设投资	116,440.48	2,309.00	32,886.30	45,083.80	36,161.38	-	-	-	-	-	-	-
（二）流动资金	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
融资活动产生的现金流量	-67,873.73	2,309.00	32,886.30	45,083.80	36,161.38	-6,131.70	-6,083.19	-8,734.68	-8,540.64	-8,346.60	-8,152.56	-7,958.52
一、融资活动产生的现金流入	126,928.18	2,309.00	34,432.00	48,767.00	41,420.18	-	-	-	-	-	-	-
（一）项目资本金流入	42,000.00	2,309.00	8,432.00	19,259.00	12,000.00	-	-	-	-	-	-	-
（二）发行债券融资流入	51,000.00	-	3,900.00	20,000.00	27,100.00	-	-	-	-	-	-	-
（三）市场化融资流入	63,000.00	-	26,000.00	26,000.00	11,000.00	-	-	-	-	-	-	-
二、融资活动产生的现金流出	194,801.91	-	1,545.70	3,683.20	5,258.80	6,131.70	6,083.19	8,734.68	8,540.64	8,346.60	8,152.56	7,958.52
（一）偿还专项债券本金	51,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（二）支付专项债券利息	36,720.00	-	140.40	860.40	1,836.00	1,836.00	1,836.00	1,836.00	1,836.00	1,836.00	1,836.00	1,836.00
（三）支付专项债券发行费	51.00	-	3.90	20.00	27.10	-	-	-	-	-	-	-
（四）偿还市场化融资本金	63,000.00	-	-	-	-	900.00	900.00	3,600.00	3,600.00	3,600.00	3,600.00	3,600.00
（五）支付市场化融资利息	44,030.91	-	1,401.40	2,802.80	3,395.70	3,395.70	3,347.19	3,298.68	3,104.64	2,910.60	2,716.56	2,522.52
四、期末现金增加	135,500.90	-	-	-	-	10,921.64	11,946.65	10,271.67	10,436.60	10,601.53	9,249.56	8,687.92
五、累计盈余资金	-	-	-	-	-	10,921.64	22,868.29	33,139.95	43,576.55	54,178.09	63,427.65	72,115.57



项目资金测算平衡情况表（续上表）（金额单位：万元）

项目	合计	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	第23年
经营活动产生的现金净流量	319,815.11	16,617.33	16,588.23	16,559.12	16,137.57	16,108.46	16,079.35	16,050.25	16,021.14	15,978.74	15,949.63	15,899.47	15,762.36
其中：用于偿还专项债券的现金净流量	143,075.18	7,434.07	7,421.05	7,408.03	7,219.44	7,206.42	7,193.40	7,180.37	7,167.35	7,148.38	7,135.36	7,112.92	7,051.58
用于偿还专项债券的现金净流量占比	-	44.74%	44.74%	44.74%	44.74%	44.74%	44.74%	44.74%	44.74%	44.74%	44.74%	44.74%	44.74%
用于偿还市场化融资的现金净流量	176,739.93	9,183.26	9,167.18	9,151.09	8,918.13	8,902.04	8,885.96	8,869.87	8,853.79	8,830.36	8,814.27	8,786.55	8,710.78
用于偿还市场化融资的现金净流量占比	-	55.26%	55.26%	55.26%	55.26%	55.26%	55.26%	55.26%	55.26%	55.26%	55.26%	55.26%	55.26%
一、项目自身运营收入	401,538.66	21,320.64	21,320.64	21,320.64	21,320.64	21,320.64	21,320.64	21,320.64	21,320.64	21,320.64	21,320.64	21,320.64	21,320.64
（一）经营收入（不含税）	361,418.10	19,190.34	19,190.34	19,190.34	19,190.34	19,190.34	19,190.34	19,190.34	19,190.34	19,190.34	19,190.34	19,190.34	19,190.34
1、垃圾处理收入	98,054.15	5,206.42	5,206.42	5,206.42	5,206.42	5,206.42	5,206.42	5,206.42	5,206.42	5,206.42	5,206.42	5,206.42	5,206.42
2、售电收入	263,363.95	13,983.93	13,983.93	13,983.93	13,983.93	13,983.93	13,983.93	13,983.93	13,983.93	13,983.93	13,983.93	13,983.93	13,983.93
（二）收到的税费	40,120.56	2,130.30	2,130.30	2,130.30	2,130.30	2,130.30	2,130.30	2,130.30	2,130.30	2,130.30	2,130.30	2,130.30	2,130.30
1、增值税	40,120.56	2,130.30	2,130.30	2,130.30	2,130.30	2,130.30	2,130.30	2,130.30	2,130.30	2,130.30	2,130.30	2,130.30	2,130.30
二、项目运营成本（不含财务费用）	81,723.55	4,703.30	4,732.41	4,761.52	5,183.07	5,212.18	5,241.28	5,270.39	5,299.50	5,341.90	5,371.00	5,421.17	5,558.27
（一）经营成本（不含税）	25,463.31	1,410.96	1,410.96	1,410.96	1,277.13	1,277.13	1,277.13	1,277.13	1,277.13	1,292.79	1,292.79	1,292.79	1,292.79
1、工资福利费	5,322.57	274.05	274.05	274.05	287.75	287.75	287.75	287.75	287.75	302.14	302.14	302.14	302.14
2、外购燃料及动力（经营收入*1%）	3,553.44	188.68	188.68	188.68	188.68	188.68	188.68	188.68	188.68	188.68	188.68	188.68	188.68
3、外购原辅材料（经营收入*2%）	7,576.20	402.28	402.28	402.28	402.28	402.28	402.28	402.28	402.28	402.28	402.28	402.28	402.28
4、管理费（工资福利*10%）	471.02	24.25	24.25	24.25	25.46	25.46	25.46	25.46	25.46	26.74	26.74	26.74	26.74
5、维护维修费（折旧摊销*5%）	4,751.97	320.56	320.56	320.56	171.82	171.82	171.82	171.82	171.82	171.82	171.82	171.82	171.82
6、其他制造费（经营收入*1%）	3,788.10	201.14	201.14	201.14	201.14	201.14	201.14	201.14	201.14	201.14	201.14	201.14	201.14
（二）支付的各项税费	56,260.24	3,292.35	3,321.45	3,350.56	3,905.94	3,935.05	3,964.16	3,993.26	4,022.37	4,049.11	4,078.21	4,128.38	4,265.49
1、增值税	29,681.73	2,130.30	2,130.30	2,130.30	2,130.30	2,130.30	2,130.30	2,130.30	2,130.30	2,130.30	2,130.30	2,130.30	2,130.30
2、税金及附加	3,343.07	242.97	242.97	242.97	245.27	245.27	245.27	245.27	245.27	245.27	245.27	245.27	245.27
3、企业所得税	23,235.44	919.08	948.19	977.30	1,530.38	1,559.49	1,588.59	1,617.70	1,646.80	1,673.56	1,702.67	1,752.84	1,889.94
投资活动产生的现金净流量	-116,440.48	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
一、投资活动产生的现金流入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、投资活动产生的现金流出	116,440.48	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（一）建设投资	116,440.48	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（二）流动资金	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
融资活动产生的现金净流量	-67,873.73	-7,764.48	-7,570.44	-7,376.40	-7,182.36	-6,988.32	-6,794.28	-6,600.24	-6,406.20	-6,212.16	-9,918.12	-25,683.68	-31,869.64
一、融资活动产生的现金流入	126,928.18	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（一）项目资本金流入	42,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（二）发行债券融资流入	51,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（三）市场化融资流入	63,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、融资活动产生的现金流出	194,801.91	7,764.48	7,570.44	7,376.40	7,182.36	6,988.32	6,794.28	6,600.24	6,406.20	6,212.16	9,918.12	25,683.68	31,869.64
（一）偿还专项债券本息	51,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,900.00	20,000.00	27,100.00
（二）支付专项债券利息	36,720.00	1,836.00	1,836.00	1,836.00	1,836.00	1,836.00	1,836.00	1,836.00	1,836.00	1,836.00	1,836.00	1,695.60	975.60
（三）支付专项债券发行费	51.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）偿还市场化融资本金	63,000.00	3,600.00	3,600.00	3,600.00	3,600.00	3,600.00	3,600.00	3,600.00	3,600.00	3,600.00	3,600.00	3,600.00	3,600.00
（五）支付市场化融资利息	44,030.91	2,328.48	2,134.44	1,940.40	1,746.36	1,552.32	1,358.28	1,164.24	970.20	776.16	582.12	388.08	194.04
四、期末现金增加	135,500.90	8,852.85	9,017.79	9,182.72	8,955.21	9,120.14	9,285.07	9,450.01	9,614.94	9,766.58	6,031.51	-9,784.21	-16,107.28
五、累计盈余资金	-	80,968.42	89,986.20	99,168.92	108,124.13	117,244.27	126,529.34	135,979.35	145,594.29	155,360.87	161,392.39	151,608.18	135,500.90

## 四、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、有效性的评估、并非对预测数据承担保证责任。

2、本评价报告出具的意见，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预测评价范围。

### （二）使用限制

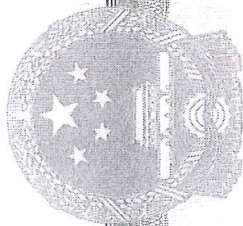
1、本评价报告只能用于本报告载明的评价目的和用途。

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。

四川容泰会计师事务所有限责任公司

2024 年 5 月 10 日



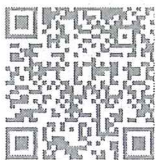


# 营业执照

统一社会信用代码

91510106MA6C7KCU35

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。



副本编号: 1-1

(副本)



名称 四川容泰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 王冬梅

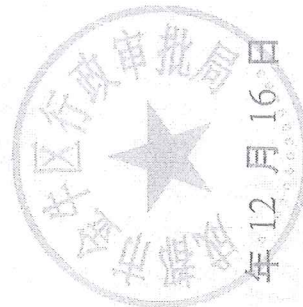
经营范围 审计服务; 会计服务; 税务服务; 资产评估、清算服务; 财务  
咨询服务; 企业管理咨询。(依法须经批准的项目, 经相关部  
门批准后方可开展经营活动)。

注册资本 壹佰万元整

成立日期 2017年12月07日

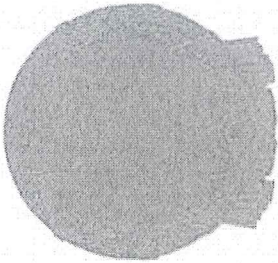
营业期限 2017年12月07日至 长期

住所 成都市金牛区星辉中路16号6楼624室



登记机关

2021 年 12 月 16 日



会计师事务所  
执业证书

名称：四川容泰会计师事务所有限责任公司

首席合伙人：

主任会计师：王冬梅

经营场所：成都市金牛区星辉中路16号6楼624室

组织形式：有限责任

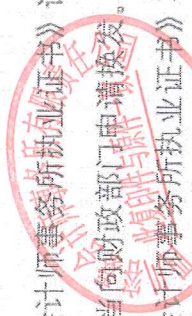
执业证书编号：51010251

批准执业文号：川财审批（2018）1号

批准执业日期：2018年1月2日

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：四川省财政厅

2022年5月26日



中华人民共和国财政部制





年度检验登记  
Annual Renewal Registration

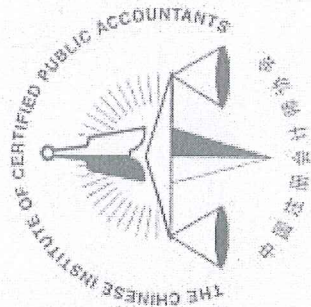
本证书经检验合格，继续有效一年。  
This certificate is valid for another year after  
this renewal.

证书编号：230000062000  
No. of Certificate

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

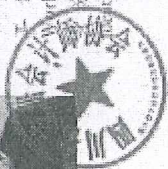
发证日期：2005 年 12 月 31 日  
Date of Issuance

年 月 日  
Year Month Day



1972年6月14日  
Date of Birth

23070719720614004X  
ID Card No.







证书编号： 510102510003  
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： 2023 年 6 月 20 日  
Date of Issuance

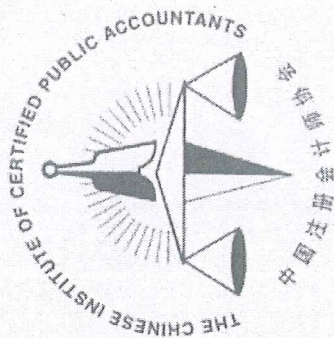


## 年度检验登记

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  
this renewal.

年 月 日  
/ /



姓名 何进 男 1961年6月23日  
Full Name Sex Date of Birth  
出生 男 1961年6月23日  
Sex Date of Birth  
工作单位 四川宏泰会计师事务所有限责任公司  
Working Unit  
身份证号码 510102196106231671  
Identity card No.

