

四川经纬会计师事务所有限责任公司

关于资阳市雁江区城镇垃圾处置体系建设工程收益与
融资自求平衡专项债券
总体评价的专项评价报告



目 录

项 目 内 容

一、专项评价报告

二、附注及相关表格

三、本所营业执照及执业证书复印件

地址：成都市锦江区东华正街40号9楼902号

电话：028-81262931

四川经纬会计师事务所有限责任公司

地址：成都市锦江区东华正街40号9楼905

邮编：610020

电话：028-81262931

专项评价报告

资阳市盛裕建设投资有限公司：

我们接受贵单位委托，对《资阳市雁江区城镇垃圾处置体系建设工程收益与融资自求平衡专项债券实施方案》（本方案融资计划包含资阳市雁江区城镇垃圾处置体系建设工程收益与融资自求平衡专项债券，本次审核范围为本项目，以下简称“方案”）进行审核，对该方案收益与融资自求平衡情况进行评价并出具专项评价报告。

我们的责任是在实施评价工作的基础上对《方案》现金流收益规模、项目收益支出及融资平衡情况进行总体评价。我们按照《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预[2017]89号）、《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》的规定执行了评价业务。《方案》在各种假设前提下对项目现金流收益规模、项目收益、支出及融资平衡情况进行了预测，这些假设已在具体预测说明中进行了批露。

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，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：“《方案》现金流收益规模、项目收益、支出及融资平衡情况的预测是在这些假设的基础上进行恰当编制的，并按照规定进行了列报”

综上所述，在项目收益预测及其所依据的各项假设的前提下，本次评价的《方案》，预期运营收入能够合理保障项目的成本费用以及偿还融资本金和利息，实现项目的收益与融资自求平衡。

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。

四川经纬会计师事务所有限责任公司

四川·成都



中国注册会计师：



中国注册会计师：



二〇二五年十月二十日

附 注

一、项目概述

（一）项目基本情况

本次拟融资项目（以下简称“本项目”）为资阳市雁江区城镇垃圾处置体系建设工程收益与融资自求平衡专项债券。

本项目主要从经济效益、项目公益性效益方面进行分析，保证财政资源配置统筹兼顾、重点突出、科学合理、节约高效。

1、经济效益

项目建设所用的大部分施工材料和原辅材料将由本地区供给，这 将给建筑材料业、运输业等相关行业带来发展机遇，对扩大内需发挥 积极作用，对提高区域 GDP 提供一定助力，可直接促进区域经济的发展。同时，在运营过程中，项目将产生联动辐射效益，带动运输业、 商超等行业的发展，能在一定程度上拉动经济。

该项目建成后，能推动雁江区整个垃圾处理体系的发展，对 环境保护和生态安全有了更积极的作用。同时通过科学、有效的垃圾 处理，可以减少垃圾对环境的污染，改善环境质量，保护生态安全。 这不仅有助于提升雁江区的城市形象和品质，还为其提供了一个更加 宜居、宜业的环境，将有效改善雁江区的投资环境，吸引更多投资者 和消费者前来驻足，拉动经济发展。因此，本项目的建设，将有利于 推动经济的可持续发展。

2、项目公益性效益

本项目以追求社会效益为主，属于具有一定收益的公益性项目。项目受益对象为雁江区范围居民。项目建成后，将极大地促进废旧物资得到再生利用，并为周边区县再生资源互流互通搭起一个良性循环平台，整合系统的全面突破，基本形成衍生物接续成链，形成资源循环，综合利用的循环经济模式，扩大生产规模和市场占有率，提高综合效益。

3、社会效益：

项目实施后，通过建设垃圾中转站，实现垃圾的分类、压缩和转运，减少垃圾处理的时间和成本，提高垃圾处理的效率。将垃圾中转站建设在距离城区较近的位置，可以减少垃圾运输的距离和时间，降低运输成本，提高运输效率。垃圾中转站可以实现垃圾的分类和压缩处理，促进垃圾资源化利用，减少对自然环境的污染，实现可持续发展。

本项目采用统一收运、压缩处理、集中处理的生活垃圾收运处置模式，实现生活垃圾分类、源头减量，全面提升雁江区城乡生活垃圾收集处理能力和水平，推动资阳市“无废城市”建设的先进城市管理理念，以新发展理念为引领，通过推动形成绿色发展方式和生活方式，持续推进固体废物源头减量和资源化利用，最大限度减少填埋量，将固体废物环境影响降至最低，以此提升雁江区人居环境，不断满足人民群众日益增长的优美生态环境需要。

本项目涉及面广、社会影响范围大、工程的实施将大大改善该地区的环境质量和投资环境，有利于该地区的经济发展和城乡建设。项目建成运营后，能有效带动就业。该工程也是一项民生工程，工程的实施对促进雁江区的可持续发展有着积极的作用。

（二）发行主体和参与主体

1、发行主体

《中华人民共和国预算法》第三十五条，经国务院批准的省、自治区、直辖市的预算中必须的建设投资的部分资金，可以在国务院确定的限额内，通过发行地方政府债券举借债务的方式筹措。举借债务的规模，由国务院报全国人民代表大会或者全国人民代表大会常务委员会批准。省、自治区、直辖市依照国务院下达的限额举借的债务，列入本级预算调整方案，报本级人民代表大会常务委员会批准。举借的债务应当有偿还计划和稳定的偿还资金来源，只能用于公益性资本支出，不得用于经常性支出。

《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43号）规定，经国务院批准，省、自治区、直辖市政府可以适度举借债务，市县级政府确需举借债务的由省、自治区、直辖市政府代为举借。政府债务只能通过政府及其部门举借，不得通过企事业单位等举借。地方政府举债采取政府债券方式。剥离融资平台公司政府融资职能。推广使用政府与社会资本合作模式，鼓励社会资本通过特许经营等方式参与城市基础设施等有一定收益的公益性事业投资和运营。

《财政部关于印发〈地方政府专项债务预算管理办法〉的通知》（财预〔2016〕155号）的相关规定，省、自治区、直辖市政府为专项债券的发行主体，由省、自治区、直辖市政府统一发行并转贷给市县级政府。

本项目地方自求平衡专项债券发行主体为四川省人民政府。本项目专项债券由四川省人民政府统一发行并转贷给市县级政府，用于项目实施。

2、参与主体

项目参与主体：资阳市盛裕建设投资有限公司

（三）项目类型

项目所属领域：资阳市雁江区城镇垃圾处置体系建设工程收益与融资自求平衡专项债券属于具有一定收益的公益性事业领域

项目主要内容：

该项目建设用地12.9亩。建设环卫运营中心1座，50吨/天垃圾渗滤液处置中心1座，综合处理站房1座（大件垃圾破碎区、垃圾压缩设备区），配套相关智慧垃圾分类设施（含垃圾转运、破碎、洗扫等环卫车辆）及智慧环卫管理系统等。

（四）项目总投资

本项目总投资估算金额为10,200.00万元，其中工程费用 7,660.23 万元，占项目总投资的75.10%；工程建设其他费用 1,889.62 万元（含建设土地费用 774.00 万元），占项目总投资的18.53%；预备费用 328.15 万元，占项目总投资的3.22%；专项债券建设期利息 315.00 万元，占项目总投资的3.09%；专项债券发行费用 7.00 万元，占项目总投资的0.07%。

（五）资金使用计划

本项目预计在2026年使用资金4,000.00 万元，其中资本金1,000.00万元，专项债3,000.00 万元，市场化融资0万元，2027年使用资金5,000.00万元，其中资本金1,000.00万元，专项债4,000.00万元，市场化融资0万元；2028年使用资金1,200.00万元，其中资本金1,200.00万元，专项债0万元，市场化融资0万元。

资金主要用于项目建设投资、融资费用、债券建设期利息等相关费用。

本项目总投资10,200.00万元，由政安排资金、专项债券组成。其中：财政安排资金 3,200.00 万元，占总投资的31.37%，由财政安排解决，按项目实施进度逐步安排到位；发行专项债 7,000.00 万元，占总投资的68.63%。

（六）基础测算参数说明

1. 债券期限

本次债券分2次发行，发行期20年，共发行7,000.00万元，其中2026年计划发行专项债券3,000.00万元；2027年计划发行专项债券4,000.00万元。

2. 债券利率

债券利息参考四川近期发行的专项债利率：2025年7月29日2025年四川省政府专项债券三十一期发行结果公告，20年期债券票面利率2.13%；2025年5月30日2025年四川省政府专项债券二十二期发行公告，20年期债券票面利率2.12%；本项目发行期限20年，债券票面利率按2.70%估算。

3. 发行费

债券发行费用为发行者支付给有关债券发行中介机构和服务机构的费用，按发债金额的0.10%估算

（一）债券规模限额评价

严格执行法定限额管理，发行项目收益专项债券的规模，应当在国务院批准的本地区专项债务限额内统筹安排，包括当年新增专项债券限额、上年末专项债务余额低于限额的部分。本次债券发行规模符合上述限额标准规定。

（二）债券期限合规性评价

原则上债券期限与项目周期相同：本次债券发行期20年，符合规定。

（三）项目收入预测及评价

1. 项目收入预测

项目取得的收入可以弥补本项目的运营成本、偿还债券本息等。收入参考类似项目收费的历史数据，若无历史数据则查询相关产品的市场价，若无市场价则参考可研报告相关数据，以确保项目收入的合理性和可行性。

项目含税总收入共计22,219.43万元。

2. 项目收入预测评价

经过数据分析并测算，上述预测数据系存在合理依据的预测数据。

（四）项目成本费用预测及评价

1. 项目财务费用以及评价

（1）财务费用预测评价

本项目发行期限20年，根据项目实际情况及整个债券市场环境，现暂定本次债券利率为 2.70%估算。上述利息费用是根据债券发行计划进行的测算，发行金额和利率水平均为发行计划数据，经过测算，认定上述预测数据系存在合理依据的预测数据。

备注：上述项目数据预测的前提条件为：

- 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对发行人有影响的法律法规无重大变化；
- ④发行人制定的土地出让计划、可返还政府收等能够利执行；
- ⑤土地出让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. 项目总成本费用测及评价

（1）项目总成本费用预测

本次发债项目根据相关项目的可研数据及上述计算结果，测算的项目总成本费用为 22,733.35 万元（其中包含经营成本 10,105.66 万元、折旧摊销费 9,196.44 万元、财务费用 3,431.25 万元）。总成本费用包括经营成本、折旧及摊销费、财务费用。

（2）项目总经营成本费用预测评价

经过数据分析并测算，上述预测数据系存在合理依据的预测数据。

（五）项目运营损益表

1. 运营损益预测数据

根据《中华人民共和国增值税暂行条例》（国务院令第691号）第六条规定，销售额为纳税人发生应税销售行为收取的全部价款和价外费用，但是不包括收取的销项税额。

本项目“应税营业收入”为不含税价，即应税营业收入不含销项税额；同理，本项目“其他直接费用”为不含税价，即其他直接费用不含进项税额。即增值税（销项税额和进项税额）均为“价外税”。

2. 运营损益预测评价

根据《中华人民共和国增值税暂行条例》（国务院令第691号）第六条规定，销售额为纳税人发生应税销售行为收取的全部价款和价外费用，但是不包括收取的销项税额。

本项目“应税营业收入”为不含税价，即应税营业收入不含销项税额；同理，本项目“其他直接费用”为不含税价，即其他直接费用不含进项税额。即增值税（销项税额和进项税额）均为“价外税”，因此，增值税不计入损益表。

经过测算，认定上述预测数据系存在合理依据的预测数据。

（六）项目收益与融资自求平衡性分析

本项目现金流入来源主要来自营业收入、销项税、资本金和专项债券。

（七）还本付息保障程度分析

根据融资平衡测算分析，在满足假设条件的前提下，本项目计算期内经营期息前现金净流量 11,396.34 万元，项目本息覆盖倍数=经营期息前现金净流量÷存续期债务本息和=1.06。

以本息覆盖倍数作为项目偿债能力衡量的指标。债务本息偿付保障倍数大于1，就说明项目具有偿债能力，该指标越高，说明项目的偿债能力越强；否则，如果该指标小于1，则说明项目无力偿还到期债务；指标越低，项目偿债能力越差。

以本息覆盖倍数作为项目偿债能力衡量的指标。债务本息偿付保障倍数大于1，就说明项目具有偿债能力，该指标越高，说明项目的偿债能力越强；否则，如果该指标小于1，则说明项目无力偿还到期债务；指标越低，项目偿债能力越差。

根据上述资金平衡分析的结果，项目本息覆盖倍数对专项债券项目的本息保障倍数为1.06，表明项目偿债能力强。

从上述本息保障系数分析，本息覆盖倍数大于1，还本付息资金充足。

（八）偿还资金监管要求

项目产生的基金收入或专项收入用于偿付专项债券，具备了封闭运行的雏形。根据规定，项目产生的专项收入要纳入财政预算基金管理，本次债券发行方案明确了上述发行和管理要求，符合监管要求。

三、总体评价结论

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，并根据我们对项目收益预测、投资支出预测、成本费用预测等进行的分析评价，认为该项目在发债周期内，一方面通过债券发行能满足项目投资运营的需要；另一方面项目收益也能保证债券正常的还本付息需要，总体实现项目收益和融资的自求平衡。

综上，我们认为，本项目可以采取发行项目收益与融资自求平衡专项债券的资金筹措方案。

四、使用提示和使用限制

（一）使用提示

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

本评价报告出具的意见，是当前的经济社会环境及未来平稳发展为预测的环境条件，未对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

本评价报告只能用于本报告载明的评价目的和用途。

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。

表 1.1 总投资估算汇总表

单位：万元

投资总额构成	金额	投资比例
一、建设投资	9,878.00	96.84%
（一）工程费用	7,660.23	75.10%
1、建筑及安装工程	2,073.53	20.33%
2、设备购置	5,586.70	54.77%
（一）工程建设其他费用	1,889.62	18.53%
1、项目技术咨询费用	1,115.62	10.94%
2、建设土地费用	774.00	7.59%
（三）预备费	328.15	3.22%
二、流动资金	-	-
三、建设期利息	322.00	3.16%
（一）专项债券建设期利息	315.00	3.09%
（二）专项债券发行费用	7.00	0.07%
四、投资总额（一）+（二）+（三）	10,200.00	100.00%

表 2.1 资金筹措计划表

单位：万元

项目	合计	第2026年	第2027年	第2028年
筹资	-	-	-	-
（一）资本金	3,200.00	1,000.00	1,000.00	1,200.00
（二）发行专项债券	7,000.00	3,000.00	4,000.00	-
小计	10,200.00	4,000.00	5,000.00	1,200.00

表 3.1 债券发行计划表

单位：万元

项目	合计	第2026年	第2027年
发行金额	7,000.00	3,000.00	4,000.00
债券年利率%	-	2.70%	2.70%
发行期（年）	-	20.00	20.00
发行费用率	-	0.10%	0.10%
发行费用	7.00	3.00	4.00

表 4.1 项目融资本息覆盖倍数

单位：万元

项目	合计	第2028年	第2029年	第2030年	第2031年	第2032年	第2033年	第2034年	第2035年	第2036年	第2037年	第2038年	第2039年	第2040年	第2041年	第2042年	第2043年	第2044年	第2045年	第2046年
净利润	-2,003.29	-271.70	-455.40	-394.86	-353.56	-358.08	-335.78	-335.78	-335.78	-312.81	-317.46	-36.21	188.34	188.34	188.34	207.91	164.99	155.94	174.76	235.51
开发成本和折旧摊销费	9,196.44	415.22	711.81	711.81	711.81	711.81	711.81	711.81	711.81	711.81	711.81	437.83	242.13	242.13	242.13	242.13	242.13	242.13	242.13	242.13
财务费用（费用化利息）	3,431.25	110.25	189.00	189.00	189.00	189.00	189.00	189.00	189.00	189.00	189.00	189.00	189.00	189.00	189.00	189.00	189.00	189.00	189.00	108.00
可抵扣的进项税影响现金流里的金额	771.94	14.58	32.58	36.21	38.69	38.69	40.03	40.03	40.03	41.41	41.41	42.35	44.45	44.45	44.45	45.91	45.91	45.91	47.42	47.42
息前现金净流量(1+2+3+4)	11,396.34	268.35	478.00	542.17	585.94	581.43	605.06	605.06	605.06	629.41	624.76	632.98	663.92	663.92	663.92	684.96	642.03	632.98	653.31	633.06
累计息前现金净流量	11,396.34	268.35	746.34	1,288.51	1,874.46	2,455.88	3,060.95	3,666.01	4,271.07	4,900.48	5,525.24	6,158.22	6,822.14	7,486.07	8,149.99	8,834.95	9,476.98	10,109.97	10,763.28	11,396.34

表 5.1 项目资金使用计划表

单位：万元

项目	合计	第2026年	第2027年	第2028年
投资进度	100.00%	31.37%	41.18%	27.45%
一、建设投资	-	-	-	-
（一）工程费用	9,878.00	3,098.98	4,067.41	2,711.61
1、工程费用	7,660.23	2,403.21	3,154.21	2,102.81
（1）建筑安装工程	2,073.53	650.52	853.81	569.20
（2）设备购置	5,586.70	1,752.69	2,300.41	1,533.60
2、工程建设其他费用	1,889.62	592.82	778.08	518.72
（1）建设土地费用	774.00	242.82	318.71	212.47
（2）项目技术咨询费用	1,115.62	350.00	459.37	306.25
3、预备费	328.15	102.95	135.12	90.08
（二）流动资金	-	-	-	-
4、建设期利息	322.00	50.25	193.00	78.75
（1）发行专项债利息	315.00	47.25	189.00	78.75
（2）发行专项债券费用	7.00	3.00	4.00	-
小计	10,200.00	3,149.23	4,260.41	2,790.36
二、筹资	-	-	-	-
（一）资本金	3,200.00	1,000.00	1,000.00	1,200.00
（二）发行专项债券	7,000.00	3,000.00	4,000.00	-
小计	10,200.00	4,000.00	5,000.00	1,200.00

表 9.1 增值税税率表

单位：万元

类型	业务子项	增值税税率
税项输入收入	1、垃圾分类回收处理	6%
成本类（进项税）	建设投资（建筑安装工程费）	9%
	建设投资（设备购置费）	13%
	建设投资（工程其他费用及预备费）	6%
	1、运营管理费	6%
	2、人工工资及福利	
	3、修理费	13%
	4、外购买燃料动力费	13%
	5、垃圾分类回收成本	6%
税种及规费		税（费）率
城市维护建设税		5%
教育费附加		3%
地方教育费附加		2%
房产税		12%
资源税		0.5
土地增值税		五级超率累进税率
企业所得税		25%

表 10.1 税费测算明细表

单位：万元

[illegible]

项目	合计	第2026年	第2027年	第2028年	第2029年	第2030年	第2031年	第2032年	第2033年	第2034年	第2035年	第2036年	第2037年	第2038年	第2039年	第2040年	第2041年	第2042年	第2043年	第2044年	第2045年	第2046年
一、应交增值税	-		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（一）经营收入销项税	1,257.70		-	26.12	55.78	61.05	64.64	64.64	66.58	66.58	66.58	68.58	68.58	68.58	70.63	70.63	70.63	72.75	72.75	72.75	74.93	74.93
1、垃圾分类回收处理	1,257.70		-	26.12	55.78	61.05	64.64	64.64	66.58	66.58	66.58	68.58	68.58	68.58	70.63	70.63	70.63	72.75	72.75	72.75	74.93	74.93
（二）经营成本进项税	485.77	-	-	11.54	23.20	24.83	25.95	25.95	26.55	26.55	26.55	27.17	27.17	26.22	26.18	26.18	26.18	26.84	26.84	26.84	27.52	27.52
1、运营管理费	12.58	-	-	0.26	0.56	0.61	0.65	0.65	0.67	0.67	0.67	0.69	0.69	0.69	0.71	0.71	0.71	0.73	0.73	0.73	0.75	0.75
2、人工工资及福利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、修理费	31.74	-	-	1.43	2.46	2.46	2.46	2.46	2.46	2.46	2.46	2.46	2.46	1.51	0.84	0.84	0.84	0.84	0.84	0.84	0.84	0.84
4、外购买燃料动力费	64.14	-	-	2.01	3.45	3.45	3.45	3.45	3.45	3.45	3.45	3.45	3.45	3.45	3.45	3.45	3.45	3.45	3.45	3.45	3.45	3.45
5、垃圾分类回收成本	377.31	-	-	7.84	16.73	18.31	19.39	19.39	19.97	19.97	19.97	20.57	20.57	20.57	21.19	21.19	21.19	21.83	21.83	21.83	22.48	22.48
（三）建设投资进项税	939.46	294.73	386.84	257.89																		
1、建筑安装工程费	171.21	53.71	70.50	47.00																		
2、设备购置费	642.72	201.64	264.65	176.43																		
3、工程其他费用及预备费	125.53	39.38	51.69	34.46																		
免增值税收入比例	0.00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
免企业所得税收入占总收入比例	0.00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）不可抵扣的经营成本进项税	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1、运营管理费	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、人工工资及福利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、修理费	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4、外购买燃料动力费	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5、垃圾分类回收成本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（五）不可抵扣的建设投资进项税	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1、建筑安装工程费	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、设备购置费	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、工程其他费用及预备费	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（六）可抵扣的进项税	1,425.23	294.73	386.84	269.43	23.20	24.83	25.95	25.95	26.55	26.55	26.55	27.17	27.17	26.22	26.18	26.18	26.18	26.84	26.84	26.84	27.52	27.52
二、税金及附加	-																					
（四）房产税	-																					
计税依据	-																					
（五）资源税	-																					
计税依据	-																					
（六）土地增值税	-																					
三、企业所得税	231.66	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	42.93	51.98	58.25	78.50
本年度利润总额	-1,771.63	-	-	-271.70	-455.40	-394.86	-353.56	-358.08	-335.78	-335.78	-335.78	-312.81	-317.46	-36.21	188.34	188.34	188.34	207.91	207.91	207.91	233.01	314.01
本年度纳税调整	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
本年度应纳税所得额	1,735.80	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	188.34	188.34	188.34	207.91	207.91	207.91	233.01	314.01
本年度亏损额	3,507.42	-	-	271.70	455.40	394.86	353.56	358.08	335.78	335.78	335.78	312.81	317.46	36.21	-	-	-	-	-	-	-	-
用本年度所得额弥补以前年度亏损额	809.15	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	188.34	188.34	188.34	207.91	36.21	-	-	-
本年度可结转以后年度弥补的亏损额	20,235.39	-	-	271.70	727.10	1,121.96	1,475.52	1,833.60	2,169.38	2,233.45	2,113.83	2,031.79	1,995.69	1,673.82	1,149.70	813.92	478.14	145.76	-	-	-	-
本年度弥补亏损后应纳税所得额	926.65	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	171.70	207.91	233.01	314.01
应纳税额	231.66	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	42.93	51.98	58.25	78.50
本年度是否减免优惠	-	无税收优惠	无税收优惠	无税收优惠	无税收优惠	无税收优惠	无税收优惠	无税收优惠	无税收优惠	无税收优惠	无税收优惠	无税收优惠	无税收优惠	无税收优惠	无税收优惠	无税收优惠	无税收优惠	无税收优惠	无税收优惠	无税收优惠	无税收优惠	无税收优惠

表 11.1 项目利润表

单位：万元

项目	合计	第2028年	第2029年	第2030年	第2031年	第2032年	第2033年	第2034年	第2035年	第2036年	第2037年	第2038年	第2039年	第2040年	第2041年	第2042年	第2043年	第2044年	第2045年	第2046年
一、总收入	20,961.73	435.32	929.72	1,017.46	1,077.31	1,077.31	1,109.63	1,109.63	1,109.63	1,142.92	1,142.92	1,142.92	1,177.21	1,177.21	1,177.21	1,212.52	1,212.52	1,212.52	1,248.90	1,248.90
（一）经营收入	20,961.73	435.32	929.72	1,017.46	1,077.31	1,077.31	1,109.63	1,109.63	1,109.63	1,142.92	1,142.92	1,142.92	1,177.21	1,177.21	1,177.21	1,212.52	1,212.52	1,212.52	1,248.90	1,248.90
1、垃圾分类回收处理	20,961.73	435.32	929.72	1,017.46	1,077.31	1,077.31	1,109.63	1,109.63	1,109.63	1,142.92	1,142.92	1,142.92	1,177.21	1,177.21	1,177.21	1,212.52	1,212.52	1,212.52	1,248.90	1,248.90
二、总成本	22,733.35	707.02	1,385.12	1,412.32	1,430.87	1,435.39	1,445.41	1,445.41	1,445.41	1,455.73	1,460.38	1,179.13	988.86	988.86	988.86	1,004.61	1,004.61	1,004.61	1,015.88	934.88
（一）经营成本	10,105.66	181.55	484.30	511.50	530.06	534.58	544.60	544.60	544.60	554.92	559.57	552.30	557.73	557.73	557.73	573.47	573.47	573.47	584.75	584.75
1、运营管理费	209.62	4.35	9.30	10.17	10.77	10.77	11.10	11.10	11.10	11.43	11.43	11.43	11.77	11.77	11.77	12.13	12.13	12.13	12.49	12.49
2、人工工资及福利	2,870.01	20.09	150.65	150.65	150.65	155.16	155.16	155.16	155.16	155.16	159.82	159.82	159.82	159.82	159.82	164.61	164.61	164.61	164.61	164.61
3、修理费	244.15	11.02	18.90	18.90	18.90	18.90	18.90	18.90	18.90	18.90	18.90	11.62	6.43	6.43	6.43	6.43	6.43	6.43	6.43	6.43
4、外购买燃料动力费	493.36	15.49	26.55	26.55	26.55	26.55	26.55	26.55	26.55	26.55	26.55	26.55	26.55	26.55	26.55	26.55	26.55	26.55	26.55	26.55
5、垃圾分类回收成本	6,288.52	130.60	278.92	305.24	323.19	323.19	332.89	332.89	332.89	342.88	342.88	342.88	353.16	353.16	353.16	363.76	363.76	363.76	374.67	374.67
（二）税金及附加	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（三）折旧摊销费	9,196.44	415.22	711.81	711.81	711.81	711.81	711.81	711.81	711.81	711.81	711.81	437.83	242.13	242.13	242.13	242.13	242.13	242.13	242.13	242.13
（四）财务费用	3,431.25	110.25	189.00	189.00	189.00	189.00	189.00	189.00	189.00	189.00	189.00	189.00	189.00	189.00	189.00	189.00	189.00	189.00	189.00	108.00
（五）开发成本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
三、利润总额（一-二）	-1,771.63	-271.70	-455.40	-394.86	-353.56	-358.08	-335.78	-335.78	-335.78	-312.81	-317.46	-36.21	188.34	188.34	188.34	207.91	207.91	207.91	233.01	314.01
四、所得税费用	231.66	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	42.93	51.98	58.25	78.50
五、净利润（三-四）	-2,003.29	-271.70	-455.40	-394.86	-353.56	-358.08	-335.78	-335.78	-335.78	-312.81	-317.46	-36.21	188.34	188.34	188.34	207.91	164.99	155.94	174.76	235.51

项目	合计	第2028年	第2029年	第2030年	第2031年	第2032年	第2033年	第2034年	第2035年	第2036年	第2037年	第2038年	第2039年	第2040年	第2041年	第2042年	第2043年	第2044年	第2045年	第2046年
一、总收入	20,961.73	435.32	929.72	1,017.46	1,077.31	1,077.31	1,109.63	1,109.63	1,109.63	1,142.92	1,142.92	1,142.92	1,177.21	1,177.21	1,177.21	1,212.52	1,212.52	1,212.52	1,248.90	1,248.90
（一）经营收入	20,961.73	435.32	929.72	1,017.46	1,077.31	1,077.31	1,109.63	1,109.63	1,109.63	1,142.92	1,142.92	1,142.92	1,177.21	1,177.21	1,177.21	1,212.52	1,212.52	1,212.52	1,248.90	1,248.90
1、垃圾分类回收处理	20,961.73	435.32	929.72	1,017.46	1,077.31	1,077.31	1,109.63	1,109.63	1,109.63	1,142.92	1,142.92	1,142.92	1,177.21	1,177.21	1,177.21	1,212.52	1,212.52	1,212.52	1,248.90	1,248.90
二、总成本	22,733.35	707.02	1,385.12	1,412.32	1,430.87	1,435.39	1,445.41	1,445.41	1,445.41	1,455.73	1,460.38	1,179.13	988.86	988.86	988.86	1,004.61	1,004.61	1,004.61	1,015.88	934.88
（一）经营成本	10,105.66	181.55	484.30	511.50	530.06	534.58	544.60	544.60	544.60	554.92	559.57	552.30	557.73	557.73	557.73	573.47	573.47	573.47	584.75	584.75
1、运营管理费	209.62	4.35	9.30	10.17	10.77	10.77	11.10	11.10	11.10	11.43	11.43	11.43	11.77	11.77	11.77	12.13	12.13	12.13	12.49	12.49
2、人工工资及福利	2,870.01	20.09	150.65	150.65	150.65	155.16	155.16	155.16	155.16	155.16	159.82	159.82	159.82	159.82	159.82	164.61	164.61	164.61	164.61	164.61
3、修理费	244.15	11.02	18.90	18.90	18.90	18.90	18.90	18.90	18.90	18.90	18.90	11.62	6.43	6.43	6.43	6.43	6.43	6.43	6.43	6.43
4、外购买燃料动力费	493.36	15.49	26.55	26.55	26.55	26.55	26.55	26.55	26.55	26.55	26.55	26.55	26.55	26.55	26.55	26.55	26.55	26.55	26.55	26.55
5、垃圾分类回收成本	6,288.52	130.60	278.92	305.24	323.19	323.19	332.89	332.89	332.89	342.88	342.88	342.88	353.16	353.16	353.16	363.76	363.76	363.76	374.67	374.67
（二）税金及附加	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（三）折旧摊销费	9,196.44	415.22	711.81	711.81	711.81	711.81	711.81	711.81	711.81	711.81	711.81	437.83	242.13	242.13	242.13	242.13	242.13	242.13	242.13	242.13
（四）财务费用	3,431.25	110.25	189.00	189.00	189.00	189.00	189.00	189.00	189.00	189.00	189.00	189.00	189.00	189.00	189.00	189.00	189.00	189.00	189.00	108.00
（五）开发成本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
三、利润总额（一-二）	-1,771.63	-271.70	-455.40	-394.86	-353.56	-358.08	-335.78	-335.78	-335.78	-312.81	-317.46	-36.21	188.34	188.34	188.34	207.91	207.91	207.91	233.01	314.01
四、所得税费用	231.66	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	42.93	51.98	58.25	78.50
五、净利润（三-四）	-2,003.29	-271.70	-455.40	-394.86	-353.56	-358.08	-335.78	-335.78	-335.78	-312.81	-317.46	-36.21	188.34	188.34	188.34	207.91	164.99	155.94	174.76	235.51

表 12.1 资金测算平衡情况表

单位：万元

项目	合计	第2026年	第2027年	第2028年	第2029年	第2030年	第2031年	第2032年	第2033年	第2034年	第2035年	第2036年	第2037年	第2038年	第2039年	第2040年	第2041年	第2042年	第2043年	第2044年	第2045年	第2046年
经营活动产生的现金净流量	11,396.34	-	-	268.35	478.00	542.17	585.94	581.43	605.06	605.06	605.06	629.41	624.76	632.98	663.92	663.92	663.92	684.96	642.03	632.98	653.31	633.06
一、经营活动产生的现金流入	22,219.43	-	-	461.44	985.50	1,078.51	1,141.95	1,141.95	1,176.21	1,176.21	1,176.21	1,211.49	1,211.49	1,211.49	1,247.84	1,247.84	1,247.84	1,285.27	1,285.27	1,285.27	1,323.83	1,323.83
（一）经营收入	20,961.73	-	-	435.32	929.72	1,017.46	1,077.31	1,077.31	1,109.63	1,109.63	1,109.63	1,142.92	1,142.92	1,142.92	1,177.21	1,177.21	1,177.21	1,212.52	1,212.52	1,212.52	1,248.90	1,248.90
1、垃圾分类回收处理	20,961.73	-	-	435.32	929.72	1,017.46	1,077.31	1,077.31	1,109.63	1,109.63	1,109.63	1,142.92	1,142.92	1,142.92	1,177.21	1,177.21	1,177.21	1,212.52	1,212.52	1,212.52	1,248.90	1,248.90
（二）收到的税费	1,257.70	-	-	26.12	55.78	61.05	64.64	64.64	66.58	66.58	66.58	68.58	68.58	68.58	70.63	70.63	70.63	72.75	72.75	72.75	74.93	74.93
1、增值税	1,257.70	-	-	26.12	55.78	61.05	64.64	64.64	66.58	66.58	66.58	68.58	68.58	68.58	70.63	70.63	70.63	72.75	72.75	72.75	74.93	74.93
二、经营活动产生的现金流出	10,823.09	-	-	193.09	507.50	536.34	556.00	560.52	571.14	571.14	571.14	582.08	586.74	578.52	583.91	583.91	583.91	600.31	643.24	652.29	670.52	690.77
（一）经营成本	10,105.66	-	-	181.55	484.30	511.50	530.06	534.58	544.60	544.60	544.60	554.92	559.57	552.30	557.73	557.73	557.73	573.47	573.47	573.47	584.75	584.75
1、运营管理费	209.62	-	-	4.35	9.30	10.17	10.77	10.77	11.10	11.10	11.10	11.43	11.43	11.43	11.77	11.77	11.77	12.13	12.13	12.13	12.49	12.49
2、人工工资及福利	2,870.01	-	-	20.09	150.65	150.65	150.65	155.16	155.16	155.16	155.16	155.16	159.82	159.82	159.82	159.82	159.82	164.61	164.61	164.61	164.61	164.61
3、修理费	244.15	-	-	11.02	18.90	18.90	18.90	18.90	18.90	18.90	18.90	18.90	18.90	11.62	6.43	6.43	6.43	6.43	6.43	6.43	6.43	6.43
4、外购买燃料动力费	493.36	-	-	15.49	26.55	26.55	26.55	26.55	26.55	26.55	26.55	26.55	26.55	26.55	26.55	26.55	26.55	26.55	26.55	26.55	26.55	26.55
5、垃圾分类回收成本	6,288.52	-	-	130.60	278.92	305.24	323.19	323.19	332.89	332.89	332.89	342.88	342.88	342.88	353.16	353.16	353.16	363.76	363.76	363.76	374.67	374.67
（二）支付的各项税费	717.43	-	-	11.54	23.20	24.83	25.95	25.95	26.55	26.55	26.55	27.17	27.17	26.22	26.18	26.18	26.18	26.84	69.77	78.82	85.77	106.02
1、增值税	485.77	-	-	11.54	23.20	24.83	25.95	25.95	26.55	26.55	26.55	27.17	27.17	26.22	26.18	26.18	26.18	26.84	26.84	26.84	27.52	27.52
2、税金及附加	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、企业所得税	231.66	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	42.93	51.98	58.25	78.50
投资活动产生的现金净流量	-9,878.00	-3,098.98	-4,067.41	-2,711.61																		
一、投资活动产生的现金流入	-																					
二、投资活动产生的现金流出	9,878.00	3,098.98	4,067.41	2,711.61																		
（一）建设投资	9,878.00	3,098.98	4,067.41	2,711.61																		
（二）流动资金	-	-	-	-																		
融资活动产生的现金净流量	-553.25	3,949.75	4,807.00	1,011.00	-189.00	-189.00	-189.00	-189.00	-189.00	-189.00	-189.00	-189.00	-189.00	-189.00	-189.00	-189.00	-189.00	-189.00	-189.00	-189.00	-3,189.00	-4,108.00
一、融资活动产生的现金流入	10,200.00	4,000.00	5,000.00	1,200.00																		
（一）项目资本金流入	3,200.00	1,000.00	1,000.00	1,200.00																		
（二）发行债券融资流入	7,000.00	3,000.00	4,000.00	-																		
二、融资活动产生的现金流出	10,753.25	50.25	193.00	189.00	189.00	189.00	189.00	189.00	189.00	189.00	189.00	189.00	189.00	189.00	189.00	189.00	189.00	189.00	189.00	189.00	3,189.00	4,108.00
（一）偿还专项债券本金	7,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,000.00	4,000.00
（二）支付专项债券利息	3,746.25	47.25	189.00	189.00	189.00	189.00	189.00	189.00	189.00	189.00	189.00	189.00	189.00	189.00	189.00	189.00	189.00	189.00	189.00	189.00		
（三）支付专项债券发行费	7.00	3.00	4.00	-																		
四、期末现金增加	965.09	850.77	739.59	-1,432.26	289.00	353.17	396.94	392.43	416.06	416.06	416.06	440.41	435.76	443.98	474.92	474.92	474.92	495.96	453.03	443.98	-2,535.69	-3,474.94
五、累计盈余资金	-	850.77	1,590.36	158.10	447.09	800.26	1,197.21	1,589.63	2,005.70	2,421.76	2,837.82	3,278.23	3,713.99	4,157.97	4,632.89	5,107.82	5,582.74	6,078.70	6,531.73	6,975.72	4,440.03	965.09

表 14.1 债券发行计划表

单位：万元

项目	合计	第2026年	第2027年
发行金额	7,000.00	3,000.00	4,000.00
债券年利率%	-	2.70%	2.70%
发行期（年）	-	20.00	20.00
发行费用率	-	0.10%	0.10%
发行费用	7.00	3.00	4.00