

成都德欣会计师事务所有限公司



南充市固体废弃物资源化利用和处置项目

收益与融资自求平衡专项债券

财务评价咨询报告

成都德欣会计师事务所有限公司

二〇二六年一月



目录

注册会计师声明	1
财务评价咨询报告	2
专项债券财务评价说明	4
一、 行业专项规划	4
（一） 地区基本情况	4
（二） 项目相关规划	8
二、 项目概述	1 0
（一） 参与主体	1 0
（二） 项目基本情况	1 0
三、 经济社会效益分析	1 4
（一） 经济效益	1 4
（二） 社会效益	1 5
四、 评价基础与假设	1 6
（一） 编制原则	1 6
（二） 编制依据	1 6
五、 评价要素	1 6
（一） 投资估算与资金筹措	1 7
（二） 项目收入与成本费用估算	1 8
（三） 资金测算平衡情况	2 4
（四） 项目偿付能力分析	2 5
（五） 敏感性分析	2 5
六、 评价结论	2 6
七、 使用提示和使用限制	2 6

注册会计师声明

我们对南充市固体废弃物资源化利用和处置项目收益与融资自求平衡专项债券实施方案的总体规划、建设工程投资指标以及项目建设期和运营期的推测性假设等信息执行了核对，对基本假设下基于项目对应的政府性基金或专项收入、建设投资、营运成本费用、债券本息等现金流执行了复核等商定程序，对项目息前净现金流覆盖专项债券本息的能力进行评价。

我们出具的评估结论仅基于下列事项：

- （1）我们在本报告述及或引用的资料、文件、事实和假设；
- （2）假设提供給我們的所有资料（未经独立核实）为准确、真实、完整和有效；
- （3）在报告日后的有关法律、法规和解释的任何变更可能会影响本报告中评估结论的有效性，我们不会对本报告出具日之后的任何事项作考虑；
- （4）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。委托方理解本报告中的评估结论仅供贵方发行本债券之目的做参考之用。其内容（无论整体或部分）不构成我们审计或审阅的意见；与委托方签订的业务约定书所约定的服务并非为任何第三方的明示或默示的利益。

南充市固体废弃物资源化利用和处置项目 收益与融资自求平衡专项债券

财务评价咨询报告

南充市顺庆区综合行政执法局：

我们接受委托，对南充市固体废弃物资源化利用和处置项目收益与融资自求平衡专项债券的项目收益与现金流编制情况执行了与委托方商定的程序，并出具财务评价咨询报告。

商定程序并不构成按照《中国注册会计师审计准则》、《中国注册会计师审阅准则》或《中国注册会计师其他鉴证业务准则》（统称“中国注册会计师鉴证业务准则”）执行的鉴证业务，因此我们不对上述数据发表审计或审阅意见。

我们按照《中国注册会计师相关服务准则第 4101 号—对财务信息执行商定程序》和业务约定书的要求执行业务。发行人遵照《中共中央办公厅、国务院办公厅关于做好地方专项债券发行及项目配套融资工作的通知》、《地方政府债券发行管理办法》等规定进行本项目申报、监督相关的内部控制，在项目收益预测及其所依据的各项假设的基础上编制项目收益与未来现金流预测表是南充尚泰再生科技有限公司的责任。

我们对南充市固体废弃物资源化利用和处置项目收益与融资自求平衡专项债券实施方案的总体规划、建设工程投资指标以及项目建设期和运营期的推测性假设等信息执行了核对，对基本假设下基于项目对应的政府性基金或专项收入、建设投资、营运成本费用、债券本

息等现金流执行了复核等商定程序,对项目息前净现金流覆盖专项债券本息的能力进行评价,为发行南充市固体废弃物资源化利用和处置项目收益与融资自求平衡专项债券计划提供参考。

我们根据国家、地方相关政策文件,对南充市固体废弃物资源化利用和处置项目收益与融资自求平衡专项债券实施方案分析评价结论如下:

1. 项目息前净现金流 34082.26 万元,政府专项债券到期本息合计 26240.00 万元,本项目息前净现金流量/专项债券本息覆盖倍数为 1.30;

2. 我们未发现本项目专项债券存续期内出现无法满足还本付息要求的情况。

附件:专项债券财务评价说明

成都德欣会计师事务所有限公司



中国·成都

注册会计师:



注册会计师:



二〇二六年一月四日

专项债券财务评价说明

一、行业专项规划

（一）地区基本情况

1. 南充市顺庆区社会发展现状

（1）综合情况：顺庆区，隶属四川省南充市，位于四川省东北部，四川盆地中部，嘉陵江中游西岸，属中亚热带湿润季风气候区，气候温和，四季宜农，总面积 555 平方千米。截至 2023 年 6 月，顺庆区辖 12 个街道、6 个镇、1 个乡，区人民政府驻果城路 13 号政府大楼。截至 2023 年末，顺庆区常住人口 83.0 万人。

（2）截至 2023 年末，顺庆区参加基本养老保险 31.21 万人，其中，参加机关事业单位养老保险 1.05 万人，城镇职工基本养老保险 15.76 万人，城乡居民养老保险 14.40 万人。参加基本医疗保险 47.62 万人，其中，参加城镇职工基本医疗保险 8.87 万人，城乡居民基本医疗保险 38.75 万人。参加失业保险 4.57 万人。

（3）教育事业：截至 2023 年末，顺庆区共有小学 39 所，招生 0.88 万人，毕业 0.76 万人，在校学生 4.93 万人。普通中学 24 所，招生 1.52 万人，毕业 1.53 万人，在校学生 4.55 万人。全区中等专业学校（含职高）11 所，招生 0.71 万人，毕业 0.81 万人，在校学生 2.34 万人。特殊教育学校 2 所，招生 60 人，毕业 60 人，在校学生 532 人。

（4）卫生健康：截至 2023 年末，顺庆区共有卫生机构 666 个，其中，医院 48 个，社区卫生服务中心（站）49 个，卫生院 7 个，村卫生室 95 个，门诊部 15 个，诊所、卫生所、医务室 442 个，疾病预

防控制中心 2 个，妇幼保健院（所、站）2 个，采供血机构 1 个，卫生监督所（中心）2 个，“120”紧急医疗救援指挥中心 1 个，其他卫生机构 2 个。年末卫生技术人员 22018 人，其中，执业（助理）医师 4665 人，注册护师、护士 6344 人，卫生防疫人员 11009 人。医疗卫生机构床位 11440 张，其中，医院 10513 张，基层医疗机构 738 张，专业公共卫生机构 189 张。全年医疗机构总诊疗人次 925.07 万人次，其中，医院 575.44 万人次，基层医疗机构 310.76 万人次，专业公共卫生机构 38.87 万人次。婴儿死亡率和 5 岁以下儿童死亡率分别为 2.15‰、3.07‰。

（5）文化事业：截至 2023 年末，顺庆区共有公共图书馆 1 个，文化馆 1 个，乡镇文化站 7 个，图书室 192 个，文物保护单位 19 个。全区有线广播电视在看户数 72452 户，广播覆盖率 100%，电视覆盖率 100%。。

（6）民族发展：顺庆区主要民族为汉族。全区有彝族、藏族、土家族、苗族、回族等 39 个少数民族 6000 余人。

2. 南充市顺庆区经济发展现状

（1）综合

2023 年，顺庆区实现地区生产总值（GDP）522.84 亿元，按可比价格计算，比上年增长 7.0%。其中，第一产业增加值 33.60 亿元，增长 4.0%；第二产业增加值 165.81 亿元，增长 6.6%；第三产业增加值 323.43 亿元，增长 7.5%；三次产业结构比调整为 6.4:31.7:61.9。人均地区生产总值 62955 元，比上年增长 7.1%。

（2）农业

2023 年，顺庆区农林牧渔业总产值 53.01 亿元，比上年增长 4.0%。其中，农业总产值 32.05 亿元，增长 5.8%；林业总产值 0.69 亿元，

增长 27.7%；牧业总产值 17.31 亿元，增长 0.1%；渔业总产值 2.45 亿元，增长 6.4%；农林牧渔服务业总产值 0.51 亿元，增长 6.1%。

2023 年，顺庆区粮食作物播种面积 2.64 万公顷，比上年下降 1.4%，总产量 14.93 万吨，增长 2.0%。其中，稻谷播种面积 0.71 万公顷，下降 4.1%，产量 5.63 万吨，下降 2.1%；小麦播种面积 0.48 万公顷，增长 1.6%，产量 1.95 万吨，增长 5.9%；玉米播种面积 0.75 万公顷，增长 0.4%，产量 4.58 万吨，增长 8.1%；薯类播种面积 0.49 万公顷，下降 7.1%，产量 2.24 万吨，下降 6.7%。

2023 年，顺庆区经济作物播种面积 2.29 万公顷，比上年增长 5.29%。其中，油料播种面积 0.76 万公顷，增长 9.1%，产量 2.28 万吨，增长 11.4%；蔬菜播种面积 1.35 万公顷，增长 4.5%，产量 38.34 万吨，增长 7.0%；瓜果类播种面积 0.06 万公顷，增长 1.2%，产量 0.77 万吨，增长 8.9%。

（3）工业和建筑业

2023 年，顺庆区工业增加值 103.80 亿元，占 GDP 比重为 19.9%，比上年增长 5.3%。年末共有规模以上工业企业 99 户，规模以上工业增加值增长 7.6%；规模以上工业总产值 190.93 亿元，下降 2.9%。规模以上工业销售产值 185.74 亿元，下降 2.9%，产销率 97.3%。规模以上工业主营业务收入 185.38 亿元，下降 2.5%；规模以上工业利润总额 19.55 亿元，增长 45.5%。

截至 2023 年末，顺庆区共有资质以内总承包和专业承包建筑业企业共有 150 户，建筑业总产值比上年增长 8.7%。商品房施工面积 677.88 万平方米，增长 5.1%，其中，新开工面积 41.62 万平方米，下降 9.3%。商品房销售面积 82.89 万平方米，增长 5.7%，其中，住宅销售面积 56.9 万平方米，下降 6.4%。

（4）固定资产投资

2023 年，顺庆区实现全社会固定资产投资比上年增长 16.6%，其中，民间投资增长 11.3%，建安工程投资(不含农户)增长 28.7%。按三次产业分，第一产业投资下降 75.5%；第二产业投资增长 57.3%，其中，工业投资增长 57.3%；第三产业投资增长 29.1%，其中，交通运输投资增长 33.8%。按投资类型分，基础设施投资增长 27.9%，产业投资下降 1.1%，民生及社会事业投资增长 76.4%，房地产开发投资下降 32.3%，其他投资增长 31.6%。

（5）国内贸易和对外经济

2023 年，顺庆区实现社会消费品零售总额 458.37 亿元，比上年增长 11.8%。按经营地分，城镇市场消费品零售额 353.28 亿元，增长 9.9%；农村市场消费品零售额 105.09 亿元，增长 18.7%。按消费类型分，商品零售额 392.81 亿元，增长 13.7%；餐饮收入额 65.57 亿元，增长 1.9%。按行业分，批发业零售额 65.39 亿元，增长 3.9%；零售业零售额 327.31 亿元，增长 15.8%；住宿业零售额 9.96 亿元，增长 1.9%；餐饮业零售额 55.71 亿元，增长 1.9%。

2023 年，顺庆区进出口总额 19.61 亿元，比上年增长 23.9%。其中，进口额 0.93 亿元，下降 17.0%；出口额 18.67 亿元，增长 27.1%。

（6）交通和旅游

顺庆区位于达州市、广安市、遂宁市、绵阳市、广元市、巴中市所构成的川东北城市群的地理中心位置，与成都市、重庆市构成独特的“金三角”经济圈，处在成都——重庆 1.5 小时车程辐射区，与成渝构成独特的“一个半小时经济圈”，自古便有“西接蜀都、东向鄂楚、北引三秦、南联巴渝”的地域之便。同时，还是国家二级交通枢纽城市，是川东北重要的交通枢纽和信息、科教、物流中心。达成铁

路和在建中的兰渝铁路纵贯南北；国、省公路纵横交错，212 国道、318 国道、南充绕城高速、成南高速、南广高速、南渝高速、广南高速、南巴高速、遂西高速、绵南高速、巴南高速、营达高速，达成铁路南充站、兰渝高铁南充北站、兰渝高铁南广支线、与南充机场、南充港一起，构建成了便捷、快速、立体的交通网络通道。

（7）财政和金融

2023 年，顺庆区完成一般公共预算收入 15.82 亿元，比上年增长 0.6%，其中，税收收入 7.32 亿元，增长 10.5%。一般公共预算支出 50.43 亿元，增长 0.2%。

（8）人口和就业

年末全区常住人口 83.0 万人，其中城镇人口 70.96 万人，农村人口 12.04 万人，常住人口城镇化率为 85.49%。年末全区户籍人口 66.97 万人，比上年减少 0.26 万人。按性别划分，男性 33.53 万人，女性 33.44 万人，男女性别比为 100.27：100。按所在地划分，城镇人口 41.79 万人，农村人口 25.18 万人。

（二）项目相关规划

1. 国家级层面

《“十四五”时期“无废城市”建设工作方案》提出：加强全过程管理，推进建筑垃圾综合利用。大力发展节能低碳建筑，全面推广绿色低碳建材，推动建筑材料循环利用。落实建设单位建筑垃圾减量化主体责任，将建筑垃圾减量化措施费用纳入工程概算。以保障性住房、政策投资或以政府投资为主的公建项目为重点，大力发展装配式建筑，有序提高绿色建筑占新建建筑的比例。推行全装修交付，减少施工现场建筑垃圾产生。各地制定完善施工现场建筑垃圾分类、收集、统计、处置和再生利用等相关标准。鼓励建筑垃圾再生骨料及制

品在建筑工程和道路工程中应用。推动在土方平衡、林业用土、环境治理、烧结制品及回填等领域大量利用经处理后的建筑垃圾。开展存量建筑垃圾治理，对堆放量较大、较集中的堆放点，经治理、评估后达到安全稳定要求，进行生态修复。

2. 省级层面

《四川省城市建筑垃圾处置及资源化利用行动方案》提出：以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，全面贯彻落实习近平总书记来川视察重要指示精神，认真落实省委十二届二次、三次、四次、五次全会决策部署，坚持生态优先、绿色发展，以建筑垃圾减量化、资源化、无害化、产业化为导向，加快完善建筑垃圾全过程监管体系，全面提升全省城市建筑垃圾规范化管理和资源化利用水平，推动城市人居环境高质量发展。到 2024 年底，各市（州）完成制定或修订本地区城市建筑垃圾污染环境防治工作规划，城市建筑垃圾全过程管理制度更加健全，产生、运输、处置核准进一步规范。到 2025 年底，全省基本建立城市建筑垃圾治理体系，全过程管理制度有效落实，地级及以上城市建筑垃圾资源化处理能力满足实际需求，县级城市具有规范的建筑垃圾处置场所，城市建筑垃圾综合利用率达到 50%以上。

3. 市级层面

《南充市“无废城市”建设实施方案》提出：以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，深入贯彻党的二十大及二十届历次全会精神，贯彻落实习近平总书记对四川工作系列重要指示精神，牢固树立和践行“绿水青山就是金山银山”理念。按照党中央、国务院“无废城市”建设总体部署和成渝地区双城经济圈“无废城市”共建目标，聚焦南充市委、市政府“1558”工作思路，紧密围绕减污降碳协同增效，统筹城市发展与固体废物管理，推进固体废物减量化、资源化、

无害化，强化制度、技术、市场、监管等保障体系建设，全面提升城市固体废物管理水平，为深入打好污染防治攻坚战、建设“美丽南充”做出贡献。

强化建筑垃圾收集分类管理，完善建筑垃圾收集体系，综合考虑建筑垃圾产生区域、产生量、运输距离等因素，合理规划布局建筑垃圾的收集、转运、临时处理、消纳处置、资源化利用设施。鼓励建筑垃圾再生骨料及制品在建筑工程和道路工程中应用。到 2028 年，南充市一般工业固体废物产生强度进一步降低，生活垃圾、危险废物等利用处置能力显著提升，建筑垃圾利用处置短板有效补齐，形成一批典型示范项目，创建一批“无废细胞”工程，健全“无废城市”制度体系、技术体系、市场体系和监管体系，完成各项“无废城市”建设任务，基本实现固体废物治理体系和治理能力现代化。

二、项目概述

（一）参与主体

实施机构：南充市顺庆区综合行政执法局

项目业主：南充尚泰再生科技有限公司

（二）项目基本情况

1. 项目基本信息

项目名称：南充市固体废弃物资源化利用和处置项目

项目所属领域：生态环保-城镇垃圾收集转运处理

项目建设的工期：24 个月

项目区位：南充高新技术产业园

项目类型：本项目为新建工程，资产无抵押或质押情况

2. 项目建设内容及产出

项目位于南充市顺庆区，占地约 100 亩，主要建设内容包括固体垃圾拆解及生产车间约 8000 m²及新建年生产能力约 50 万-80 万吨拆解及生产线一条，固体垃圾堆场约 20000 m²、产品仓库约 3000 m²，生产商砼、水泥制品，沥青混凝土、碎石及花土等，建污水处理设施及道路等配套设施。

3. 项目实施计划

本项目处于开工准备阶段，本项目工期建设从 2026 年 1 月至 2027 年 12 月，建设工期为 24 个月，时间进度安排如下：

第一阶段：工程于 2026 年 1 月前完成项目施工图设计、施工招标、场地平整等前期工作；

第二阶段：2026 年 1 月至 2027 年 11 月项目全部施工建设完成；

第三阶段：2027 年 12 月底竣工验收；

第四阶段：2028 年 1 月项目正式投入运营。

4. 运营方案

（1）管理原则

本项目由南充尚泰再生科技有限公司运营管理，南充市顺庆区综合行政执法局对项目运营进行监管。项目运营与组织管理原则为：

①运营期资金实行统一管理，由财务单独立账、核算，资金使用严格按计划进行，并接受上级有关部门的监督和检查。

②合理安排资金，积极、充分、扎实抓好建设前期的各项工作。

③为确保运营期项目质量和资金的合理使用，实行以主要负责人全面负责实施和管理的项目法人责任制，严把质量和资金关。

④监督和要求施工单位建立健全工程项目安全生产制度，运营期做好安全检查，对安全检查结果必须认真对待，需要整改的必须限定

整改完成时间，落实整改方案和负责人。

（2）管理方案

南充尚泰再生科技有限公司坚持“勤奋严谨，求实创新，规范有序，团结奉献”的思想理念，贯彻落实科学发展观，积极探索规范化、精细化管理的有效途径。努力强化企业管理，创建现代化管理模式，从细节上规范、约束企业，使企业的管理体制逐步走上科学化的轨道，创造了较好的企业效益和社会效益。为了使精细化管理工作有序开展，成立了精细化管理工作领导小组，一把手全面抓，分管主任具体抓。组成了精细化管理专业队伍，把任务分解到每个岗位，责任落实到每个人。召开专题会议，层层进行动员，形成了全员共同参与、齐抓共管的工作格局。从管理、技术、安全、生产等四个方面细化业务流程和标准，量化考核指标。通过推行精、准的规范和加强细、严的控制，运用科学管理方法和科技手段，全面推进项目规范化管理升级。

南充尚泰再生科技有限公司认真分析有关单价变化的政策，紧紧把握项目资源优势和销售优势，不断挖掘项目自身的开发潜力，既取得了很好的经济效益，又有效规避市场风险。抓好经营工作，实现互利共赢和取得良好的经济效益

（3）财务管理

南充尚泰再生科技有限公司根据项目经营、储备企业的业务性质，按照国家有关法律、法规及财务制度，制定《财务管理制度条款》、《会计核算基础工作规定》、《借款和各项费用开支标准及审批程序》，健全落实各项规章制度，以规范会计核算行为，提升财务管理水平，保证储备项目运营账账相符、账实相符。

南充尚泰再生科技有限公司在项目运营的购、销、调、存各个业务环节，不断加强资金的管理、财政补贴的管理、成本费用的管理以

及企业盈亏的管理。做好记账、核算等基础工作，正确、及时、全面、真实地反映企业的经济活动，财产资金变化、成本费用开支和经营成果。通过建立和健全各种手续制度，如实反映资金活动的情况，按期进行财产清查，做到账账相符、账实相符。通过会计信息，不断改善经营管理，促进企业合理使用资金，降低费用水平，提高经济效益。

5. 项目公益性论证

本项目满足《财政部发展改革委人民银行银监会关于贯彻国务院关于加强地方政府融资平台公司管理有关问题的通知相关事项的通知》（财预〔2010〕412号）规定，“公益性项目”是指为社会公共利益服务、不以盈利为目的，且不能或不宜通过市场化方式运作的政府投资项目，如市政道路、公共交通等基础设施项目，以及公共卫生、基础科研、义务教育、保障性安居工程等基本建设项目。

本项目符合《国家发展改革委 财政部关于印发地方政府专项债券投向领域有关规定的通知》（发改投资〔2023〕1232号）文件支持的“城镇污水垃圾收集处理”。

随着南充市顺庆区城镇化的不断推进，人民生活水平的不断提高，生活垃圾处理压力越来越大。由于垃圾的处理问题，使得城镇环境亟需改善，也在一定程度上制约了区域的发展。南充市顺庆区政府为改善这一状况，从树立和落实科学发展观的高度，提出南充市废弃物资源化利用和处置建设项目，减少污染。

随着本项目的实施将进一步为完善城市垃圾处理设施，为南充市顺庆区的发展奠定坚实的基础。本项目建成后，将实现城镇生活污水垃圾处理设施全覆盖和稳定运行。项目的实施，可减少污染物排放量，减轻区域内河流的污染程度，改善城市地表水体质量，利于提高城市总体环境质量，使人民生活环境质量逐步提高。项目的实施，有利于

改善城市投资环境，促进城市对外招商引资、促进地区的发展，有利于保持经济持续稳定的增长。

本项目为生态环保-城镇垃圾收集转运处理领域项目，符合（川财金〔2018〕93号）“重点支持长江经济带发展、‘一带一路’建设、自然灾害防治能力若干重点工程、易地扶贫搬迁、贫困地区特别是‘三区三州’等深度贫困地区基础设施、污染防治、棚户区改造，重大铁路项目、高速公路、重大水利工程、乡村振兴、生态环保、城镇基础设施等方面公益性基础设施建设”的领域要求。

所以本项目具有公益性。

三、经济社会效益分析

（一）经济效益

1. 项目建设可缓解就业压力

项目建成后将创造如下就业机会：一是，项目平时的运营管理、维修等需要一定工作人员，直接提供就业机会；二是，工程建设将会加速当地经济的发展，由此带来相关产业的繁荣，将间接带来大量的就业机会；三是，项目建成后，将间接带动周边服务业的发展，提供大量第三产业就业机会。总的来说，工程的建设将直接或间接带来大量就业机会，从而改变原有的劳动力结构，将增加从业人员收入水平。

2. 为城市经济发展提供了发展保障

项目的实施，建筑垃圾资源化处理项目，是城市环境卫生基础设施，作为公共事业，本项目的建筑垃圾收集、转运的建设带来的直接经济效益有限，但是项目实施后，可改善城市投资环境，提升城市形象，便于招商引资，促进社会生产力的发展，获得间接的经济效益。

通过项目财务分析计算，项目的各项财务经济指标均达到或好于

行业的基准指标。项目运营计算期中，可实现项目总收入 58543.75 万元，可实现总成本 53782.78 万元，可实现息前净现金流 34082.26 万元，政府专项债券到期本息合计 26240.00 万元，息前净现金流量/地方债券融资本息覆盖倍数为 1.30 倍，能较好地实现收益与融资自求平衡，且具备一定抗风险能力。

（二）社会效益

1. 促进身心健康

建筑垃圾的处理，总体环境质量的改善，都有益于人们的身心健康，减少疾病的发生，提高人们的生活质量，降低医疗费用。

2. 增加就业机会

南充市废弃物资源化利用和处置建设项目的建设投产，可以安置一批富余劳动力，增加就业机会，促进劳动力的转移，产生良好的社会效益。

3. 其他社会效益

地区环境质量的提高，将会为南充市顺庆区吸引更多投资，并促进建筑垃圾回收产业和其他产业的发展，其间接带来的经济效益是巨大的。

4. 造福民生，改善环境

人群健康状况是与环境质量密切相关的，特别是土地环境受到污染后建筑垃圾中的有害污染物一旦通过消化道或皮肤进入人体，会破坏机体正常的生理功能，危害健康，给人群带来精神和经济损失。

综上所述，本项目的实施，将会产生良好的经济效益、社会效益，推动地方经济发展和社会进步。

四、评价基础与假设

（一）编制原则

项目建设必须遵循国家的各项政策、法规和法令，符合区域经济社会发展及行业和地区的规划。

以科学发展、实事求是的态度，公正、客观地反映本项目建设的实际情况，新建项目投资坚持“客观公正、实事求是”的原则。

通过对区域经济社会发展分析研究以及对项目规划的研究，推荐建设项目投资总规模、整体方案，论证结果的合理性。

（二）编制依据

参考相关工程定额，采用投资指标估算法进行估算。投资估算指标确定参照了项目周边地区类似工程的建设投资指标；

建筑安装工程费用：按照《建设工程工程量清单计价规范》（GB50500—2013）规定，选用四川省建设厅颁发的《四川省建设工程工程量清单计价定额》（2020）及配套文件；

材料价格部分：采用《四川省工程造价信息》南充市材料价格信息南充市 2025 第 10 期及附近类似项目造价清单。

五、评价要素

财政部《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89 号），提出在法定专项债务限额内，鼓励有条件的地方试点发展项目收益与融资自求平衡的专项债券，积极探索在有一定收益的公益性事业领域分类发行专项债券，以对应的政府性基金收入或专项收入偿还。根据《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方专项债券品种的通知》要求，分类发行专项债券建

设的项目，应当能够产生持续稳定的反映为政府性基金收入或专项收入的现金流收入，且现金流收入应该能够完全覆盖专项债券还本付息的规模。

我们根据国家、地方相关政策文件，对南充市固体废弃物资源化利用和处置项目收益与融资自求平衡专项债券实施方案分析评价如下：

（一）投资估算与资金筹措

本项目总投资 24477.00 万元。其中：工程费用 21473.00 万元，占总投资的 87.73%；工程建设其他费用 1093.95 万元，占总投资的 4.47%；预备费 1155.65 万元，占总投资的 4.72%；建设期利息 738.00 万元，占总投资的 3.02%；债券发行费 16.40 万元，占总投资的 0.07%。详见表 5-1。

表 5-1 投资汇总表（单位：万元）

序号	项目	金额（万元）	占比（%）
一	项目总投资	24477.00	100.00%
1	工程费用	21473.00	87.73%
2	工程建设其他费用	1093.95	4.47%
3	预备费用	1155.65	4.72%
4	建设期利息	738.00	3.02%
5	债券发行费	16.40	0.07%
二	资金筹措	24477.00	100.00%
1	项目资本金	8077.00	33.00%
2	专项债券	16400.00	67.00%

项目资金来源如下：

资本金来源：项目资本金来源于业主自出资金。项目资本金 8077.00 万元，占总投资的 33.00%，根据项目建设实际情况计划分批次投入。

融资来源：本项目拟发行政府专项债券总额为 16400.00 万元，占总投资的 67.00%。其中第 1 年计划发行 8200.00 万元，第 2 年计划发行 8200.00 万元，期限为 20 年，债券利率按 3%测算，发行费为面值的 1%。详见表 5-2。

表 5-2 资金使用与筹措表（单位：万元）

序号	投资构成	合计	建设期	
			第 1 年	第 2 年
一	资金使用	24477.00	12238.50	12238.50
1	静态建设总投资	23722.60	11984.30	11738.30
2	建设期债券利息	738.00	246.00	492.00
3	债券发行费用	16.40	8.20	8.20
二	资金筹措	24477.00	12238.50	12238.50
1	项目资本金	8077.00	4038.50	4038.50
1.1	业主自筹	8077.00	4038.50	4038.50
2	专项债券	16400.00	8200.00	8200.00

（二）项目收入与成本费用估算

1. 项目收入

（1）项目收入可行性

①项目收入符合相关政策要求

根据财政部《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 号文），专项债券对应的项目取得的政府性基金或专项收入，应当按照该项目对应的专项债券余额统筹安排资金，专门用于偿还到期债券本息。

②项目能够产生有收益的公益性建设内容

本项目建成后将交由项目业主单位南充尚泰再生科技有限公司进行经营管理，以再生骨料收入、精制砂骨料收入、再生混凝土收入为主要收入来源。

③项目收益具有合理依据

项目在测算时严格依据相关部门发布的项目相关收费标准文件、

法律法规进行测算。

综上，项目的实施基础良好、增长潜力巨大，为项目运营期的各项收入提供了良好的支撑。项目收入在测算过程中，主要参考业主单位提供的相关文件、相关门户网站信息、市场调研以及项目所在省市的收费标准，具有较高的可行性。

（2）参考依据

《南充市顺庆区 2023 年国民经济和社会发展统计公报》；
网络数据；
其他相关说明文件。

（3）项目收入的分类

本项目全部为项目本身产生的专项收入，一部分用于偿还专项债券的专项收入纳入政府性基金预算管理。

（4）收入预测

本项目收入为南充尚泰再生科技有限公司再生骨料收入、精制砂骨料收入、再生混凝土收入。本项目测算收益全部为项目本身产生的专项收入，用于偿还专项债券本息，专项收入纳入政府性基金预算管理。

（5）项目收入预测

1）再生骨料收入

收入预测分析公式：再生骨料收入（万元）=产量（万吨/年）×
单价（元/吨）

①再生骨料产量

本项目建筑垃圾回收利用生产线建成后形成 50-80 万吨/年处理能力，计划年产再生骨料 25 万吨。

②再生骨料单价

根据建筑垃圾再生骨料市场数据（见下图 5-1）可知，根据骨料强度的差异，售价大致在 30-80 元/吨，故本项目运营期按照再生骨料 25 元/吨进行测算。



图 5-1 再生骨料市场销售价格标准

项目运营期内再生骨料收入共计 10093.75 万元。

2) 精制砂骨料收入

收入预测分析公式：精制砂骨料收入（万元）=产量（万吨/年）
× 单价（元/吨）

①精制砂骨料产量

本项目建筑垃圾回收利用生产线建成后形成 50-80 万吨/年处理能力，计划年产精制砂骨料 25 万吨。

②精制砂骨料单价

根据建筑垃圾精制砂骨料市场数据（见下图 5-2，图 5-3）可知，根据砂石骨料品质的差异，售价大致在 37-88 元/吨，故本项目运营期按照精制砂骨料 30 元/吨进行测算。

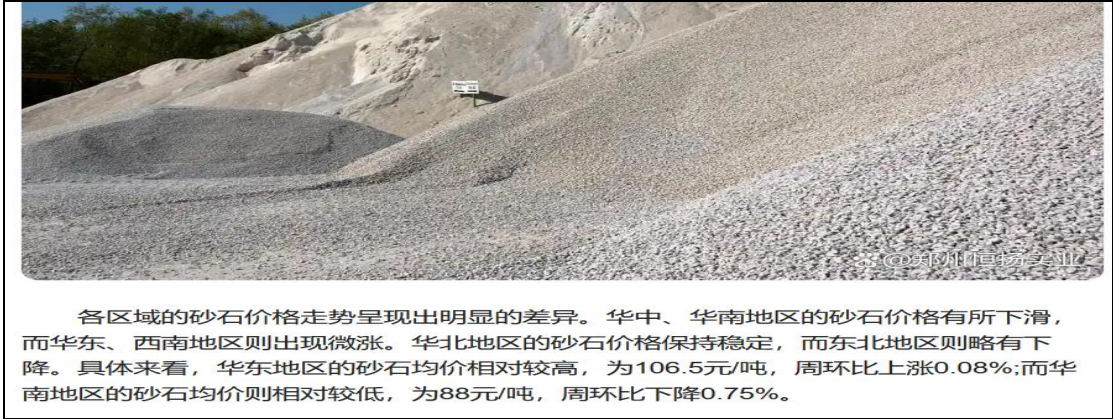


图 5-2 精制砂骨料市场销售价格标准



图 5-3 精制砂骨料市场销售价格标准

项目运营期内精制砂骨料收入共计 12112.50 万元。

3) 再生混泥土收入

收入预测分析公式：再生混泥土收入（万元）=产量（万吨/年）
× 单价（元/吨）

①再生混泥土产量

本项目建筑垃圾回收利用生产线建成后形成 50-80 万吨/年处理能力，计划年产再生混泥土 15 万吨。

②精制砂骨料单价

根据建筑垃圾再生混泥土市场数据（见下图 5-4，图 5-5）可知，根据再生混泥土品质及区域差异，售价大致在 165-250 元/吨，故本项目运营期按照再生混泥土 150 元/吨进行测算。



图 5-4 再生混凝土市场销售价格标准



图 5-5 再生混凝土市场销售价格标准

项目运营期内再生混凝土收入共计 36337.50 万元。

综上，根据上述分析可对本项目债权期限内，项目收入进行测算，预测收入为 58543.75 万元，详见附表 1 “项目收入测算表”

2. 项目经营成本费用估算

(1) 经营成本

该项目经营成本包括工资及福利费、维修和保养费、燃料及动力费、管理费、销售费用、其他费用成本。

①工资及福利费

工资福利支出含基本工资、津贴补贴、奖金、绩效工资、其他社会保障缴费及其他工资福利支出。

根据项目业主单位规划，项目建成后预计增设工作人员 23 人，其中，管理人员 3 人；普通工作人员 20 人，根据成本测算保守性原则，设定管理人员薪资按平均每年 6 万元计算，普通工作人员薪资按

平均每年 4.2 万元计算。

表 5-3：人员工资情况表

人员类型	数量（人）	工资水平 （万元/年/人）	工资水平 （万元/年）
管理人员	3	6	18
普通工作人员	20	4.2	84
总计	23		

②燃料动力费

项目产生的燃料动力费主要为服务期运营产生的电力、水消耗等，本项目成本测算时，按照项目总收入的 20%计算燃料及动力费。

③维修保养费

本项目维修保养费主要针对项目运营过程中配套基础设施设备的维修保养，根据成本测算保守性原则，维修保养费按照固定资产折旧的 10%计取。

④管理费用

含办公费、培训费、交通费、管理人员经费、其他管理费用等，按总收入的 1.2%进行测算。

⑤其他费用

按照项目总收入的 1%计算。

⑥销售费用

按照项目总收入的 1.5 计算

（2）固定资产折旧费

固定资产折旧费：固定资产折旧采用年限平均法（直线法）进行折旧， $\text{年折旧额} = \text{固定资产原价} \times (1 - \text{预计净残值率}) / \text{折旧年限}$ ，本项目固定资产原价按照总投资的金额作为折旧基数，折旧年限为 20 年，残值率为 5%。

(3) 财务费用

该项目的财务费用为发行专项债运营期内产生的“费用化”费用。

(4) 相关税费

1) 增值税：再生骨料收入、精制砂骨料收入、再生混凝土收入增值税率 9%。

2) 税金及附加包含：城市维护建设税、教育费附加以及地方教育费附加。

城市维护建设税税率为 5%；

教育费附加费税率为 3%；

地方教育费附加费税率为 2%。

详见附表 2 “成本费用测算表”

3. 本项目损益状况

所得税：《事业单位、社会团体、民办非企业单位企业所得税征收管理办法》（国税发〔1999〕65 号）第一条规定，事业单位、社会团体和民办非企业单位取得的生产、经营所得和其他所得，应当缴纳企业所得税，《企业所得税法》规定企业所得税税率为 25%。

综合上述专项收入、经营成本费用的估算，本项目在债券存续期内运营总收入预计为 58543.75 万元，总成本预计为 53782.78 万元，累计净利润为 3570.68 万元，本项目息前净现金流量累计 34082.26 万元，项目存续期累计还本付息为 26240.00 万元，本项目收入净现金流覆盖全部融资本息倍数为 1.30 倍，收益覆盖倍数满足专项债券申报要求。

详见附表 3 “项目损益表”

(三) 资金测算平衡情况

1. 债券还本付息计划情况

本项目发行债券需支付的利息，按照 3% 利率计算。专项债券资金在建设期中按需投入（见资金使用计划表），在建设期中只付息（建设期利息已计入项目总投资），不还本。运营期中间只付息（用营业收入进行付息），不还本，期末到期还本。所有借款都在计算期最后一年还。项目每半年度付息一次，期满一次偿还本金和最后一笔利息。债券存续期内累计需支付利息 9840.00 万元，其中：专项债券建设期利息 738.00 万元计入总投资，专项债券在运营期间产生的利息费用 9102.00 万元。

详见附表 4 “还本付息测算表”

2. 项目资金平衡情况

若项目在满足上述资金筹集计划、项目实施计划、资金使用计划及预期收益的假设前提下，政府专项债到期日累计资金结余 8580.45 万元，项目在预测期内可实现息前净现金流 34082.26 万元，政府专项债券到期本息合计 26240.00 万元，本项目息前净现金流的收益覆盖倍数为 1.30 倍（息前净现金流总额/还本付息总额）。期间不存在资金缺口。

详见附表 5 “资金平衡测算表”

（四）项目偿付能力分析

本项目在预测期内可实现息前净现金流 34082.26 万元，专项债券及市场化融资到期本息合计 26240.00 万元，本项目息前净现金流的收益覆盖倍数为 1.30 倍。

（五）敏感性分析

依据当前的市场状况及数据，对本项目债券存续期内的收益及现金流进行预测，存在一定的不确定性。在诸多不确定性因素中，未来

各项收入的单价（价格）变动对本项目影响最为重要。本着保守性原则，敏感性分析如下表 5-4。

表 5-4 敏感性分析表

主要指标：	敏感性分析			
	0%	-5%	-10%	-15%
息前净现金流量（万元）：	34082.26	32378.15	30674.03	28969.92
本项目政府专项债本息收益覆盖倍数：	1.30	1.23	1.17	1.10

由上分析可见，本项目具有一定的抗风险能力。

六、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，并根据我们对当前国内融资环境的研究，认为该项目可以以相较银行贷款利率更优惠的融资成本完成资金筹措，为该项目提供足够的资金支持，保证项目顺利实施。同时，项目建成后通过项目收益提供充足、稳定的现金流入，符合项目收益与融资自求平衡的条件，充分满足项目业专项债券还本付息要求。

七、使用提示和使用限制

（一）本报告是基于“南充市固体废弃物资源化利用和处置项目收益与融资自求平衡专项债券项目实施方案”的相关信息以及项目可行性研究报告为基础编制。

（二）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

（三）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

（四）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。

附表 1 项目收入测算表（单位：万元）

序号	项目	合计	运营期								
			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
一	再生料收入（万元）	22206. 25	1168. 75	1168. 75	1168. 75	1168. 75	1168. 75	1168. 75	1168. 75	1168. 75	1168. 75
1	再生骨料收入	10093. 75	531. 25	531. 25	531. 25	531. 25	531. 25	531. 25	531. 25	531. 25	531. 25
1. 1	数量（万吨）		25. 00	25. 00	25. 00	25. 00	25. 00	25. 00	25. 00	25. 00	25. 00
1. 2	单价（元/吨）		25. 00	25. 00	25. 00	25. 00	25. 00	25. 00	25. 00	25. 00	25. 00
1. 3	达产率（%）		85. 00%	85. 00%	85. 00%	85. 00%	85. 00%	85. 00%	85. 00%	85. 00%	85. 00%
2	精制砂骨料收入	12112. 50	637. 50	637. 50	637. 50	637. 50	637. 50	637. 50	637. 50	637. 50	637. 50
2. 1	数量（万吨）		25. 00	25. 00	25. 00	25. 00	25. 00	25. 00	25. 00	25. 00	25. 00
2. 2	单价（元/吨）		30. 00	30. 00	30. 00	30. 00	30. 00	30. 00	30. 00	30. 00	30. 00
2. 3	达产率（%）		85. 00%	85. 00%	85. 00%	85. 00%	85. 00%	85. 00%	85. 00%	85. 00%	85. 00%
二	再生混凝土收入	36337. 50	1912. 50	1912. 50	1912. 50	1912. 50	1912. 50	1912. 50	1912. 50	1912. 50	1912. 50
	数量（万吨）		15. 00	15. 00	15. 00	15. 00	15. 00	15. 00	15. 00	15. 00	15. 00
	单价（元/吨）		150. 00	150. 00	150. 00	150. 00	150. 00	150. 00	150. 00	150. 00	150. 00
	达产率（%）		85. 00%	85. 00%	85. 00%	85. 00%	85. 00%	85. 00%	85. 00%	85. 00%	85. 00%
收入总计		58543. 75	3081. 25	3081. 25	3081. 25	3081. 25	3081. 25	3081. 25	3081. 25	3081. 25	3081. 25

续上表：

序号	项目	运营期									
		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
一	再生料收入（万元）	1168. 75	1168. 75	1168. 75	1168. 75	1168. 75	1168. 75	1168. 75	1168. 75	1168. 75	1168. 75
1	再生骨料收入	531. 25	531. 25	531. 25	531. 25	531. 25	531. 25	531. 25	531. 25	531. 25	531. 25
1. 1	数量（万吨）	25. 00	25. 00	25. 00	25. 00	25. 00	25. 00	25. 00	25. 00	25. 00	25. 00
1. 2	单价（元/吨）	25. 00	25. 00	25. 00	25. 00	25. 00	25. 00	25. 00	25. 00	25. 00	25. 00
1. 3	达产率（%）	85. 00%	85. 00%	85. 00%	85. 00%	85. 00%	85. 00%	85. 00%	85. 00%	85. 00%	85. 00%
2	精制砂骨料收入	637. 50	637. 50	637. 50	637. 50	637. 50	637. 50	637. 50	637. 50	637. 50	637. 50
2. 1	数量（万吨）	25. 00	25. 00	25. 00	25. 00	25. 00	25. 00	25. 00	25. 00	25. 00	25. 00
2. 2	单价（元/吨）	30. 00	30. 00	30. 00	30. 00	30. 00	30. 00	30. 00	30. 00	30. 00	30. 00
2. 3	达产率（%）	85. 00%	85. 00%	85. 00%	85. 00%	85. 00%	85. 00%	85. 00%	85. 00%	85. 00%	85. 00%
二	再生混凝土收入	1912. 50	1912. 50	1912. 50	1912. 50	1912. 50	1912. 50	1912. 50	1912. 50	1912. 50	1912. 50
	数量（万吨）	15. 00	15. 00	15. 00	15. 00	15. 00	15. 00	15. 00	15. 00	15. 00	15. 00
	单价（元/吨）	150. 00	150. 00	150. 00	150. 00	150. 00	150. 00	150. 00	150. 00	150. 00	150. 00
	达产率（%）	85. 00%	85. 00%	85. 00%	85. 00%	85. 00%	85. 00%	85. 00%	85. 00%	85. 00%	85. 00%
收入总计		3081. 25	3081. 25	3081. 25	3081. 25	3081. 25	3081. 25	3081. 25	3081. 25	3081. 25	3081. 25

附表 2

成本费用测算表（单位：万元）

序号	类 目	合 计	运营期								
			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
一	经营成本	17953.86	944.94	944.94	944.94	944.94	944.94	944.94	944.94	944.94	944.94
1	工资及福利费	1938.00	102.00	102.00	102.00	102.00	102.00	102.00	102.00	102.00	102.00
2	燃料及动力费	11708.75	616.25	616.25	616.25	616.25	616.25	616.25	616.25	616.25	616.25
3	维修和保养费	2140.96	112.68	112.68	112.68	112.68	112.68	112.68	112.68	112.68	112.68
4	其他费用	585.44	30.81	30.81	30.81	30.81	30.81	30.81	30.81	30.81	30.81
5	管理费用	702.53	36.98	36.98	36.98	36.98	36.98	36.98	36.98	36.98	36.98
6	销售费用	878.16	46.22	46.22	46.22	46.22	46.22	46.22	46.22	46.22	46.22
二	固定资产折旧	21409.65	1126.82	1126.82	1126.82	1126.82	1126.82	1126.82	1126.82	1126.82	1126.82
三	财务费用	9102.00	492.00	492.00	492.00	492.00	492.00	492.00	492.00	492.00	492.00
四	相关税费	5317.28	279.86	279.86	279.86	279.86	279.86	279.86	279.86	279.86	279.86
1	增值税	4833.89	254.42	254.42	254.42	254.42	254.42	254.42	254.42	254.42	254.42
2	税金及附加	483.39	25.44	25.44	25.44	25.44	25.44	25.44	25.44	25.44	25.44
总成本费用		53782.78	2843.62	2843.62	2843.62	2843.62	2843.62	2843.62	2843.62	2843.62	2843.62

续上表：

序号	类 目	运营期									
		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
一	经营成本	944.94	944.94	944.94	944.94	944.94	944.94	944.94	944.94	944.94	944.94
1	工资及福利费	102.00	102.00	102.00	102.00	102.00	102.00	102.00	102.00	102.00	102.00
2	燃料及动力费	616.25	616.25	616.25	616.25	616.25	616.25	616.25	616.25	616.25	616.25
3	维修和保养费	112.68	112.68	112.68	112.68	112.68	112.68	112.68	112.68	112.68	112.68
4	其他费用	30.81	30.81	30.81	30.81	30.81	30.81	30.81	30.81	30.81	30.81
5	管理费用	36.98	36.98	36.98	36.98	36.98	36.98	36.98	36.98	36.98	36.98
6	销售费用	46.22	46.22	46.22	46.22	46.22	46.22	46.22	46.22	46.22	46.22
二	固定资产折旧	1126.82	1126.82	1126.82	1126.82	1126.82	1126.82	1126.82	1126.82	1126.82	1126.82
三	财务费用	492.00	492.00	492.00	492.00	492.00	492.00	492.00	492.00	492.00	246.00
四	相关税费	279.86	279.86	279.86	279.86	279.86	279.86	279.86	279.86	279.86	279.86
1	增值税	254.42	254.42	254.42	254.42	254.42	254.42	254.42	254.42	254.42	254.42
2	税金及附加	25.44	25.44	25.44	25.44	25.44	25.44	25.44	25.44	25.44	25.44
总成本费用		2843.62	2843.62	2843.62	2843.62	2843.62	2843.62	2843.62	2843.62	2843.62	2597.62

附表 3

项目损益表（单位：万元）

序号	项目	合计	运营期								
			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	项目总收入	58543.75	3081.25	3081.25	3081.25	3081.25	3081.25	3081.25	3081.25	3081.25	3081.25
2	总成本费用	53782.78	2843.62	2843.62	2843.62	2843.62	2843.62	2843.62	2843.62	2843.62	2843.62
其中	固定资产折旧	21409.65	1126.82	1126.82	1126.82	1126.82	1126.82	1126.82	1126.82	1126.82	1126.82
	财务费用	9102.00	492.00	492.00	492.00	492.00	492.00	492.00	492.00	492.00	492.00
3	利润总额	4760.97	237.63	237.63	237.63	237.63	237.63	237.63	237.63	237.63	237.63
3.1	所得税	1190.24	59.41	59.41	59.41	59.41	59.41	59.41	59.41	59.41	59.41
4	净利润	3570.68	178.22	178.22	178.22	178.22	178.22	178.22	178.22	178.22	178.22
5	主要指标:	0.00									
5.1	息前税后利润 NOPAT	12672.68	670.22	670.22	670.22	670.22	670.22	670.22	670.22	670.22	670.22
5.2	息前净现金流量	34082.26	1797.04	1797.04	1797.04	1797.04	1797.04	1797.04	1797.04	1797.04	1797.04

续上表:

序号	项目	运营期									
		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
1	项目总收入	3081.25	3081.25	3081.25	3081.25	3081.25	3081.25	3081.25	3081.25	3081.25	3081.25
2	总成本费用	2843.62	2843.62	2843.62	2843.62	2843.62	2843.62	2843.62	2843.62	2843.62	2597.62
其中	固定资产折旧	1126.82	1126.82	1126.82	1126.82	1126.82	1126.82	1126.82	1126.82	1126.82	1126.82
	财务费用	492.00	492.00	492.00	492.00	492.00	492.00	492.00	492.00	492.00	246.00
3	利润总额	237.63	237.63	237.63	237.63	237.63	237.63	237.63	237.63	237.63	483.63
3.1	所得税	59.41	59.41	59.41	59.41	59.41	59.41	59.41	59.41	59.41	120.91
4	净利润	178.22	178.22	178.22	178.22	178.22	178.22	178.22	178.22	178.22	362.72
5	主要指标:										
5.1	息前税后利润 NOPAT	670.22	670.22	670.22	670.22	670.22	670.22	670.22	670.22	670.22	608.72
5.2	息前净现金流量	1797.04	1797.04	1797.04	1797.04	1797.04	1797.04	1797.04	1797.04	1797.04	1735.54

附表 4

还本付息测算表（单位：万元）

序号	发行专项债本息计算	合计	建设期		运营期								
			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	期初尚未归还本金			8200.00	16400.00	16400.00	16400.00	16400.00	16400.00	16400.00	16400.00	16400.00	16400.00
2	本期借款	16400.00	8200.00	8200.00									
3	本期还本	16400.00											
4	期末尚未归还本金		8200.00	16400.00	16400.00	16400.00	16400.00	16400.00	16400.00	16400.00	16400.00	16400.00	16400.00
5	本期付息	9840.00	246.00	492.00	492.00	492.00	492.00	492.00	492.00	492.00	492.00	492.00	492.00
5.1	资本化	738.00	246.00	492.00									
5.2	费用化	9102.00			492.00	492.00	492.00	492.00	492.00	492.00	492.00	492.00	492.00
6	还本付息	26240.00	246.00	492.00	492.00	492.00	492.00	492.00	492.00	492.00	492.00	492.00	492.00
7	地方政府专项债券发行费（1‰）	16.40	8.20	8.20									
8	专项债券利率	3.00%											

续上表：

序号	发行专项债本息计算	运营期									
		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
1	期初尚未归还本金	16400.00	16400.00	16400.00	16400.00	16400.00	16400.00	16400.00	16400.00	16400.00	8200.00
2	本期借款										
3	本期还本									8200.00	8200.00
4	期末尚未归还本金	16400.00	16400.00	16400.00	16400.00	16400.00	16400.00	16400.00	16400.00	8200.00	0.00
5	本期付息	492.00	492.00	492.00	492.00	492.00	492.00	492.00	492.00	492.00	246.00
5.1	资本化										
5.2	费用化	492.00	492.00	492.00	492.00	492.00	492.00	492.00	492.00	492.00	246.00
6	还本付息	492.00	492.00	492.00	492.00	492.00	492.00	492.00	492.00	8692.00	8446.00

附表 5

资金平衡测算表（单位：万元）

序号	项目	合计	建设期		运营期							
			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
一	经营活动产生的净现金流量（1-2）	34082. 45			1797. 05	1797. 05	1797. 05	1797. 05	1797. 05	1797. 05	1797. 05	1797. 05
1	现金流入	58543. 75			3081. 25	3081. 25	3081. 25	3081. 25	3081. 25	3081. 25	3081. 25	3081. 25
1. 1	经营收入	58543. 75			3081. 25	3081. 25	3081. 25	3081. 25	3081. 25	3081. 25	3081. 25	3081. 25
1. 2	补贴收入	0. 00										
2	现金流出	24461. 30			1284. 20	1284. 20	1284. 20	1284. 20	1284. 20	1284. 20	1284. 20	1284. 20
2. 1	经营成本	17953. 86			944. 94	944. 94	944. 94	944. 94	944. 94	944. 94	944. 94	944. 94
2. 2	相关税费（税金及附加+企业所得税）	6507. 44			339. 26	339. 26	339. 26	339. 26	339. 26	339. 26	339. 26	339. 26
二	投资活动净现金流量（1-2）	-23722. 60	-11984. 30	-11738. 30								
1	现金流入	0. 00	0. 00	0. 00								
1. 1	处置投资物											
1. 2	收到其他投资											
2	现金流出	23722. 60	11984. 30	11738. 30								
2. 1	建设投资（静态总投资）	23722. 60	11984. 30	11738. 30								
2. 2	维持运营投资											
三	筹措活动净现金流量（1-2）	-1779. 40	11984. 30	11738. 30	-492. 00	-492. 00	-492. 00	-492. 00	-492. 00	-492. 00	-492. 00	-492. 00
1	现金流入	24477. 00	12238. 50	12238. 50								
1. 1	项目资本金投入	8077. 00	4038. 50	4038. 50								
1. 2	专项债券资金	16400. 00	8200. 00	8200. 00								
2	现金流出	26256. 40	254. 20	500. 20	492. 00	492. 00	492. 00	492. 00	492. 00	492. 00	492. 00	492. 00
2. 1	支付债券利息	9840. 00	246. 00	492. 00	492. 00	492. 00	492. 00	492. 00	492. 00	492. 00	492. 00	492. 00
2. 2	支付债券发行费用	16. 40	8. 20	8. 20								
2. 3	支付专项债券本金	16400. 00										
四	现金流量总计	0. 00										
1	项目期的期初资金	214963. 55	0. 00	0. 00	0. 00	1305. 05	2610. 10	3915. 15	5220. 20	6525. 25	7830. 30	9135. 35
2	项目期内现金变动（一+二+三）	8580. 45	0. 00	0. 00	1305. 05	1305. 05	1305. 05	1305. 05	1305. 05	1305. 05	1305. 05	1305. 05
3	项目期的期末资金		0. 00	0. 00	1305. 05	2610. 10	3915. 15	5220. 20	6525. 25	7830. 30	9135. 35	10440. 40

续上表:

序号	项目	运营期										
		第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年
一	经营活动产生的净现金流量（1-2）	1797.05	1797.05	1797.05	1797.05	1797.05	1797.05	1797.05	1797.05	1797.05	1797.05	1735.55
1	现金流入	3081.25	3081.25	3081.25	3081.25	3081.25	3081.25	3081.25	3081.25	3081.25	3081.25	3081.25
1.1	经营收入	3081.25	3081.25	3081.25	3081.25	3081.25	3081.25	3081.25	3081.25	3081.25	3081.25	3081.25
1.2	补贴收入											
2	现金流出	1284.20	1284.20	1284.20	1284.20	1284.20	1284.20	1284.20	1284.20	1284.20	1284.20	1345.70
2.1	经营成本	944.94	944.94	944.94	944.94	944.94	944.94	944.94	944.94	944.94	944.94	944.94
2.2	相关税费（税金及附加+企业所得税）	339.26	339.26	339.26	339.26	339.26	339.26	339.26	339.26	339.26	339.26	400.76
二	投资活动净现金流量（1-2）											
1	现金流入											
1.1	处置投资物											
1.2	收到其他投资											
2	现金流出											
2.1	建设投资（静态总投资）											
2.2	维持运营投资											
三	筹资活动净现金流量（1-2）	-492.00	-492.00	-492.00	-492.00	-492.00	-492.00	-492.00	-492.00	-492.00	-8692.00	-8446.00
1	现金流入											
1.1	项目资本金投入											
1.2	专项债券资金											
2	现金流出	492.00	492.00	492.00	492.00	492.00	492.00	492.00	492.00	492.00	8692.00	8446.00
2.1	支付债券利息	492.00	492.00	492.00	492.00	492.00	492.00	492.00	492.00	492.00	492.00	246.00
2.2	支付债券发行费用											
2.3	支付专项债券本金										8200.00	8200.00
四	现金流量总计											
1	项目期的期初资金	10440.40	11745.45	13050.50	14355.55	15660.60	16965.65	18270.70	19575.75	20880.80	22185.85	15290.90
2	项目期内现金变动（一+二+三）	1305.05	1305.05	1305.05	1305.05	1305.05	1305.05	1305.05	1305.05	1305.05	-6894.95	-6710.45
3	项目期的期末资金	11745.45	13050.50	14355.55	15660.60	16965.65	18270.70	19575.75	20880.80	22185.85	15290.90	8580.45



营业执照

(副本)

统一社会信用代码

91510104669655797H

扫描二维码
“国家企业信用
信息公示系统”
了解更多登记、
备案、许可、监
管信息。



名称

类型

法定代表人

经营范围

注册资本 壹佰万元整

成立日期 2007年12月07日

营业期限 2007年12月07日至 长期

住所 成都市锦江区静渝路48号1栋12层1225号

审查企业会计报表，出具审计报告；验证企业资本，出具验资报告；
办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告；基本
建设年度财务决算审计；代理记账；税务咨询、税务评估、管理咨
询；法律、法规规定的其他业务。（依法须经批准的项目，经相关部
门批准后方可开展经营活动）。

登记机关

2021

年 月 日



市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过国
家企业信用信息公示系统报送公示年度报告。

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

国家企业信用信息公示系统网址：

国家市场监督管理总局监制



会计师事务所 执业证书

名称：成都德欣会计师事务所有限公司

首席合伙人：

主任会计师：韩雄辉

经营场所：成都市锦江区静渝路48号1栋12层1225号

组织形式：有限责任

执业证书编号：51010064

批准执业文号：川财会[2007]47号

批准执业日期：2007年11月15日

说明

证书序号：0013360

- 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

二〇〇七年八月二十日

中华人民共和国财政部制



姓名 韩雄辉
Full name 男
性别 男
Sex 1974-08-22
出生日期 四川经卫会计师事务所有限
Date of birth 责任公司
Working unit 420107197408223313
Working unit 身份证号码
Identity card No.



注册会计师工作单位变更事项登记

Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from

四川万友 事务所
CPAs

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
2010年11月26日

同意调入
Agree the holder to be transferred to

成都德欣 事务所
CPAs

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
2010年11月26日



证书编号: 510100651006
No. of Certificate
注册注册会计师: 四川省
Registered Accountant: Sichuan Province
发证日期: 2006年12月31日
Date of Issuance



姓名 冯雪林
 Full name 冯雪林
 性别 男
 Sex 男
 出生日期 1958-03-21
 Date of birth 1958-03-21
 工作单位 四川威成会计师事务所有限公司
 Working unit 威成会计师事务所
 身份证号码 510121580321001
 Identity card No. 510121580321001



注册会计师工作单位变更事项登记
 Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
 Agree the holder to be transferred from

成都威成 事务所
 CPAs

转出协会盖章
 Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

2018年 6月 19日
 2018/6/19

同意调入
 Agree the holder to be transferred to

成都威成 事务所
 CPAs

转入协会盖章
 Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

年 月 日
 / /



证书编号: 510100703099
 No. of Certificate 510100703099

批准注册协会:
 Authorized Institute of CPAs 川会

发证日期: 2007 年 月 日
 Date of Issuance 2007 / /