

2026 年四川省政府专项债券
乐至县 2025 年再生水厂扩建及配套再生水管网建
设项目
收益与融资自求平衡

财务评估报告

四川精财信会计师事务所有限公司



目录

一、项目收益及现金流入预测编制基础	2
二、项目概况	2
(一) 债券申报单位基本情况	2
(二) 区域概况	2
(三) 债券基本信息	3
(四) 建设内容与规模	4
(六) 项目建设计划进度	4
三、项目收益及现金流入预测编制说明	4
(一) 债券应付本息情况	4
(二) 投资估算与资金筹措	5
(三) 项目收益及现金流入预测说明	10
四、执行的主要程序	15
五、财务评估结论	15
附表一 项目单位还本付息计划表	16
附表二 项目单位收入测算表	17
附表三 成本费用总额测算表	18
附表四：税费估算表	19
附表五 项目现金流模拟测算表	20
附表六：项目资金测算平衡表	22

2026 年四川省政府专项债券
乐至县 2025 年再生水厂扩建及配套再生水管网建设项
目
收益与融资自求平衡
财务评估报告

乐至县清源水务有限公司：

我们接受委托，对乐至县 2025 年再生水厂扩建及配套再生水管网建设项目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（评估咨询）是依据《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》。委托方对项目收益预测及其所依据的各项假设负责。这些假设已经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。

本专项评价报告仅供发行人本次发行本期债券之目的使用，不得用作其他任何目的。

我们认为，在项目实施单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的乐至县 2025 年再生水厂扩建及配套再生水管网建设项目的预期收益能够合理保障偿还专项债券本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。

附件：项目收益及现金流入评价说明

四川精财信会计师事务所有限公司



附件：

项目收益及现金流入评价说明

一、项目收益及现金流入预测编制基础

本次预测以乐至县 2025 年再生水厂扩建及配套再生水管网建设项目预期收入为基础，结合项目的建设期、本市或同级别的其他地市类似收费项目的收费标准，以对预测期间经济环境等的估计假设为前提，编制乐至县 2025 年再生水厂扩建及配套再生水管网建设项目收益预测表。



二、项目概况

（一）债券申报单位基本情况

机构名称：乐至县清源水务有限公司

住所：四川省资阳市乐至县天池镇乐安路 53 号

（二）区域概况

1. 乐至县基本情况

乐至是陈毅元帅的故乡，地处成渝中部，是成渝地区双城经济圈、成都都市圈的重要组成部分。幅员面积 1425 平方公里，下辖 2 个街道、19 个乡镇，总人口 87 万。

乐至历史文化厚重，人杰地灵。乐至建制始于北周建德四年（公元 575 年），在 1400 余年的历史长河中，留下了宋代理学鼻祖陈抟、名相寇准的足迹，孕育了孙中山大本营秘书长、学者、诗人、书法家谢无量先生，诞生了文韬武略、享誉中外的陈毅元帅。

乐至区位优势突出，交通便捷。位于成渝黄金分割点上，距离成都中心城区 78 公里、重庆中心城区 176 公里、成都天府国际机场 50 公里。渝蓉、遂资眉、成资渝“三高速”过境而过，蓉京高铁、沪蓉高铁在乐至交汇设站，正全面融入“成都半小时”“重庆一小时”经济圈。

乐至产业发展迅猛，特色鲜明。形成以食品医药、装备制造、数字经济和纺织鞋服为主导的“3+1”现代工业产业体系。河北宏泰汽车、深圳亿和模具、杭州杭萧钢构等一批行业龙头企业纷纷扎根乐至，“超迪牌”“双峡王”“娇妻号”洗衣机获得国家免检产品称号，蚕桑产业综合实力居全省第四位，正全力打造“中国桑都”。

乐至发展环境一流，前景广阔。地处成渝地区双城经济圈、成都平原经济区、成都都市圈“三区叠加”之地，被评为“成渝经济区最具投资潜力”十强县、四川最具投资价值城市。随着成渝地区双城经济圈加快建设，新时代西部大开发战略深入实施，乐至身处其间、承接其势、共享其利，必将受到成渝两地更多的辐射和带动。

2.乐至县经济发展情况

2024 年，乐至县以成渝地区双城经济圈建设为总牵引，聚焦“追赶跨越年”主题，锚定“发展进位”目标，经济运行呈现“增速领先、质量提升、活力增强”的良好态势。全年地区生产总值增速预计高于全国、全省平均水平，前三季度县域经济高质量发展运行监测排名已进入全省第一方阵，发展“美誉度”持续提升。在发展实践中，乐至县先后斩获全国优秀健走示范区、省级乡村振兴成效显著县、省级健康县等多项荣誉，被纳入省级“千年古县”地名保护名录，红色文化连片区域入选全省首批历史文化遗产保护利用试点区域，经济发展与社会进步实现协同推进。

近年来，乐至经济社会各项事业持续健康发展。2024 年乐至县地区生产总值（GDP）233.8 亿元，同比增长 6%。

表 1-1 乐至县国民经济核算主要指标表

主要指标	重要数据	绝对值	同比增长(%)
国民经济核算	地区生产总值（亿元）	233.8	6
	第一产业增加值（亿元）	41.7	2.5
	第二产业增加值（亿元）	68.6	10.7
	第三产业增加值（亿元）	118.2	4.9

（三）债券基本信息

项目名称	乐至县 2025 年再生水厂扩建及配套再生水管网建设项目
------	------------------------------

发行规模	8000.00 万元
项目地址	乐至县南池路和长公大道交叉口
募集资金用途	乐至县 2025 年再生水厂扩建及配套再生水管网建设项目
债券期限	15 年
债券利率及还本方式	2026 年预计发行 4000 万元专项债券，2027 年预计发行 4000 万元专项债券 债券利率 3.0%（债券最终利率以市场价格为准），年限 15 年，还本方式为到期一次性还本。

（四）建设内容与规模

项目规划在天童大道新建再生水处理系统，规划再生水生产规模为 10000 吨/日；文峰园区处建设供水管道约 61km，西郊园区约 20km，中途加压泵站；及其配套设施建设。

（五）债券发行计划

本项目计划发行 8000.00 万元专项债，发行期限最长 15 年。

本项目拟于 2026 年发行 4000.00 万元的建设专项债券，用于乐至县 2025 年再生水厂扩建及配套再生水管网建设项目，发行期限 15 年。

还本方式为到期一次性还本。

（六）项目建设计划进度

根据工期定额及该地类似工程建设情况，项目的前期申报及筹备工作于 2026 年 5 月底完成，即完成可研报告的编写和审批、项目立项、落实资金等；预计于 2026 年 6 月正式开工。根据可研批复，本项目建设工期 24 个月，前期申报及筹备工作不计入建设工期当中，具体实施进度计划如下：

2026 年 5 月底之前，完成项目立项、施工图设计及审查、招投标等所有前期工作。

2026 年 6 月至 2028 年 5 月底，为工程施工期。

2028 年 6 月底，通过竣工验收、交付使用。

三、项目收益及现金流入预测编制说明

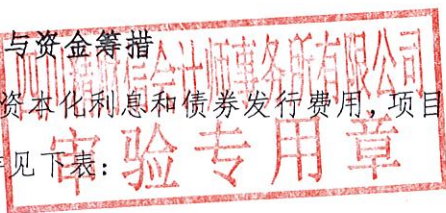
（一）债券应付本息情况

乐至县 2025 年再生水厂扩建及配套再生水管网建设项目拟于 2026 年发行 4000.00 万元的建设专项债券，2027 年发行 4000.00 万元的建设专项债券，用于乐至县 2025 年再生水厂扩建及配套再生水管网建设项目，发行期限 30 年。

2026 年预计发行 4000.00 万元专项债券，2027 年发行 4000.00 万元的建设专项债券，债券利率 3.0%（债券最终利率以市场价格为准），年限 15 年，还本方式为到期一次性还本。

（二）投资估算与资金筹措

经估算，考虑建设期资本化利息和债券发行费用，项目总投资 10000.00 万元。项目投资估算资金来源详见下表：



固定资产投资估算表

单位: 万元

编号	工程费用名称	估算金额 (万元)					技术经济指标(土建)			备注
		建筑工程	设备	安装工程	其他费用	总价	单位	工程量	单位价值(元)	
一	工程费用	6465.11	1443.00	180.52	0.00	8088.63				80.89%
1	再生水厂	872.41	1283.00	162.52	0.00	2317.93				
1.1	MBR 生化组合池	144.45	420	38		617.91	m3	1805.6	800	
1.2	设备间	81.15	180	5.31		129.82	m2	352.84	2300	
1.3	鼓风机房	60.93	180	5.56		136	m2	217.6	2800	
1.4	加药间	21.80	65	1.08		36.42	m2	94.8	2300	
1.5	臭氧接触池	18.82				18.82	m3	235.2	800	
1.6	清水池	199.23				119.23	m3	2490.4	800	
1.7	中水回用加压泵房 (含自动化)	62.50	50	1.56		73.24	m2	250	2500	
1.8	贮泥池	8.10	3	0.22		13.06	m3	101.25	800	
1.9	污泥脱水机房	54.90	105	5.76		132.6	m2	238.68	2300	
1.10	变配电间	30.91				30.91	m2	134.4	2300	

1.11	雨水中格栅及沉砂池	19.40	45	3.37		64.93	m ³	194.04	1000	
1.12	机房部分	12.83				12.83	m ²	55.8	2300	
1.13	雨水过滤机房	50.94	25	2.05		78.61	m ²	221.49	2300	
1.14	电气工程		110	86.15		200.05	项	1		
1.15	自控工程		60	13.46		72.5	项	1		
1.16	仪表工程		40			43.67	项	1		
1.17	供暖引入	71.14				71.14	项	1		
1.18	供电引入	35.3				35.5	项	1		
2	管网配套	5407.70	160.00	18.00	0.00	5585.70				
2.1	1#加压泵站 10000m ³		80.00	9.00		89.00	座	1.00		
2.2	2#加压泵站 10000m ³		80.00	9.00		89.00	座	1.00		
2.3	供水管网 D150	990.00				990.00	m	55000.00	180.00	
2.4	供水管网 D300	1040.00				1040.00	m	26000.00	400.00	
2.5	道路恢复	3377.70				3377.70	m ²			
2.5.1	涂刷路面保护剂	279.45				279.45	m ²	121500.00	23	
2.5.2	3cm 彩色透水混凝土整体路面上面层	729.00				729.00	m ²	121500.00	60	

2.5.3	5cm 透水混凝土整体路面下面层	972.00					972.00	m²	121500.00	80	
2.5.4	2cm 粗砂调平层	364.50					364.50	m²	121500.00	30	
2.5.5	20cm 级配碎石垫层	972.00					972.00	m²	121500.00	80	
2.5.6	整形碾压	60.75					60.75	m³	121500.00	5	
3	智慧系统	185.00					185.00				
3.1	生产智慧系统	95.00					95.00	项	1	950000	
3.2	管网智慧系统	60.00					60.00	项	1	600000	
3.3	泵站智慧系统	30.00					30.00	项	1	300000	
二	工程建设其他费用										
1	建设单位管理费						958.25				9.53%
2	建设项目前期工作咨询费						137.90				
							48.00				
3	工程勘测费						80.89				
4	工程设计费						207.26				
6	施工图审查费						28.80				

四川精信会计师事务所有限公司
审验专用章
根据发改价格(2015)299号文,参照川价字费(2000)35号计取

8	环境影响评价费	参照发改价格(2015)299号、计价格(2002)125号文	8.50				
9	招标代理费	根据发改价格(2015)299号文,参照计价格(2002)1980号计取	26.39				
10	工程建设监理费	根据发改价格(2015)299号文,参照计价格(2002)1980号计取	148.65				
11	地质灾害评估、水土保持、清单编制等未列入上述项目的其他费用		146.00				
12	过程控制		96.60				
13	保险费		24.27				
三	预备费		658.12				6.58%
	基本预备费		658.12				
四	建设期利息		300.00				3.00%
五	总投资		10000.00				100.00%



（三）项目收益及现金流入预测说明

我们复核了项目实施单位对乐至县 2025 年再生水厂扩建及配套再生水管网建设项目在债券存续期间预期收入、成本进行的预测，并在预测的基础上对债券存续期的现金流量进行了模拟测算，根据模拟测算的结果分析资金的充足性和稳定性。分析过程如下：

1、项目单位运营收入预测

（1）项目收入可行性

根据财政部《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）、《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金，不得通过其他项目对应的项目收益偿还到期债券本金。

本项目收入来源基于项目建设内容，本项目主要收入包括：污水处理收入，再生水销售收入，污泥处理收入。

1) 污水处理收入

①污水处理量

本项目污水处理按居民 60%，非居民 40%估算，生产工况首年 75%，每年增长 5%，最终增长 90%为满负荷。

②收费标准

根据资阳市住房和城乡建设局发布的城区污水处理费征收情况公示，本项目居民污水处理按 0.95 元/m³估算，非居民污水处理按 1.4 元/m³估算。

[ziyang.gov.cn/zyjw/qz/bzxtm/sj/content/content_1969251676522560512.html](#)

资阳市住房和城乡建设局关于城区污水处理费征收情况的公示

来源：资阳市住房和城乡建设局 发布时间：2025-03-17 16:45 浏览量：26 字号：【大 中 小】

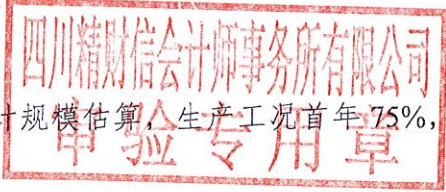
资阳市住房和城乡建设局
关于城区污水处理费征收情况的公示

项目名称	征收标准	征收依据	征收主体	法律责任
污水处理费	居民生活用水0.95元/立方米；非居民用水1.4元/立方米，特种行业用水2.05元/立方米。	《城镇排水与污水处理条例》《污水处理费征收使用管理办法》（财税〔2014〕151号）	由资阳市住房和城乡建设局委托供水企业随水费代征。	按照《城镇排水与污水处理条例》第五十四条规定，排水单位或者个人不缴纳污水处理费的，由城镇排水主管部门责令限期缴纳，逾期拒不缴纳的，处应缴污水处理费数额1倍以上3倍以下罚款。

2) 再生水销售收入

①再生水销售量

再生水销售量按设计规模估算，生产工况首年75%，每年增长5%，最终增长90%为满负荷。



②收费标准

根据乐至县人民政府的公开数据，本项目再生水销按1元/m³估算。

[lezhigov.cn/tzxmzt/qzst/pcr/content/content_182262428196067640.html](#)

乐至县住房和城乡建设局关于城区污水处理费征收情况的公示

始终坚持综合治理、系统治理、源头治理一体推进，多点多点发力，不断推动节水“粗放治理”转向“精细治理”，投资1.1亿元持续推进城市污水再生利用工程，先后配套完成18公里再生水管网、28个供水点、36处计量设施，实现了工业园区、学校、医院等重点部位互联互通，逐步形成自处理4万立方米再生水的利用体系，累计供应再生水1500余万方，按照“谁投资、谁受益、谁使用、谁付费”的原则，落实“一厂一策”节水，按照0.5-1元每立方米的标准实行协商定价，今年以来，再生水厂与8家企业签订再生水使用意向协议，与5家企业签订再生水使用合同，

2) 污泥处理收入

本项目污泥处理量约100t/d，根据公开数据表明，污泥处理单价一般为500-800元/t，本项目保守按350元/t估算

558元/吨!东莞34家污水厂污泥外置项目采购结果出炉

本项目污泥处理处置规模约1400吨/天(按含水率80%计), 中国水网从该项目的招标公告获悉,项目处理处置管理服务费用单价预算为571.33元/吨(按含水率80%的污泥计价),服务费为包干价,包括但不限于中...

中国水网

污水处理厂处理污泥的价格是多少钱

2023年10月3日 根据市场行情,热风干化处理污泥的价格大约在每吨800-1500元之间。价格的具体浮动与市场需求、能源成本以及设备的规模和性能相关。 3. 压滤脱水处理 压滤脱水是...

xdsb.net/Washingmachine/f41be1...

爱采购

江苏鑫耀环保科技有限公司

实力工厂 1年 江苏镇江

店铺首页 供应商品 店铺档案 联系我们

污泥处理 迅速上门 化工

价格	¥300.00
起订量	1吨起批
☑ 货源所在商家已经过深度	

经测算,项目运营期综合收入为 22504.33 万元。详细见:项目单位收入测算表。

2、项目单位运营成本费用预测

1) 项目成本

本项目的经营成本包括: 人员工资及福利费、管理费、原材料及燃料动力、修缮费、运维费。

a 外购燃料及动力

外购燃料及动力: 主要运营期水、电、药剂费等。

再生水厂直接运行费用包括耗电费用、药剂费用和人工费用。

(1) 水、电费

电度电价按 0.5 元/度计, 单方水耗电量为 0.60kw · h/m³, 则年电费为:

折合单方水电费为 0.30 元/m³水。

(2) 药剂费

药剂费为污泥处理的 PAM、除磷的 PAC 及膜清洗药剂。其中 PAM 年药剂费用为 4.74 万元；PAC 年药剂费用为 21.54 万元；膜药洗采用次氯酸钠和柠檬酸，年药剂费用为 4 万元。

(3) 污泥处置费

污泥外运处置，年费用约为：

$E_4 = 15.70$ 万元/年

折合单方水污泥处置费用为 0.043 元/m³水

b 工资及福利

工资及福利费：主要为人工工资、福利等，项目运营后，预计需要员工 12 人，管理人员 1 人，年薪 9.6 万元/年，技术人员 1 人，年薪 8.4 万元/年，基层员工 10 人，年薪 3.6 万元/年，工资每 3 年上涨 5%；员工福利为工资的 0.14%。

c 管理费

管理费用：按人员工资及福利费的 30% 计算。

d 折旧摊销费用。

据财务制度规定，折旧摊销采用年限平均法（直线法）进行折旧，年折旧摊销额=固定资产原值×(1-残值率)/折旧年限，固定资产原值考虑为动态总投资，折旧年限为 50 年。设备按 10 年折旧。工程建设其他费按 14 年摊销。

e 其他费用

其他费是包含清洁费、服务费等，用来保证项目正常运转所产生的必须费用，项目全部投入运营后按每年营业收入的 5% 预估运维费。

f 修缮费

按折旧费的 5% 计算，用于保证设备的正常运行。

5) 财务费用

本项目债券融资 8000.00 万元，债券期限为 15 年。债券利率按照 3.0% 测算，以实际发行为准。详见附表（融资压力测算表）。

综上所述，债券存续期内，本期债券对应项目总成本为 17209.07（不含税）

万元，具体情况详见附表（成本费用总额测算表）。

3、税金及附加

1.相关税费

依法缴纳增值税、房产税和相应的附加税费；企业所得税率 25%。；增值税：本项目总体增值税税负率按 6%测算，并按此基础计算城建税，教育费附加地方教育费附加（各为增值税应纳税额的 7%，3%，2%）。

通过收入、经营成本费用的估算，本项目在债券存续期内运营总收入 22504.33（不含税）万元，总成本为 17209.07（不含税）万元，净利润 3859.12 万元。

详见附表：税费估算表

4、现金流量分析

本项目在债券存续期内运营总收入 22504.33（不含税）万元，总成本为 17209.07（不含税）万元，净利润 3859.12 万元。现金流量具体情况详见附表五项目现金流模拟测算表。

5、项目资金稳定性

项目单位专项债券还本付息以算力收入和存储收入为基础，在考虑还本付息后，乐至县 2025 年再生水厂扩建及配套再生水管网建设项目专项债券存续期间有稳定的收益，可覆盖债券存续期间各年利息及到期偿还本金的支出需求，且在项目本金偿还后仍有期末现金结余。根据测算分析，在满足假设条件的前提下，本项目运营期内经营性现金流为 16471.04 万元，待本项目在偿还全部 11240.00 万元专项债本息后，将仍有 5231.04 万元的累计现金结余。本项目债券存续期 15 年内资金留存情况详见附表项目五现金流模拟测算表。

6、项目资金充足性

在对项目单位运行期预期收入和成本费用预测的基础上，我们对债券存续期的现金流量进行了模拟测算，因该项目拟发债本金 8000.00 万元，预计 2041 年到期，2041 年还清债务本金。

项目单位本息覆盖倍数=（运行期收入-运行期成本-相关税费）/（债券本金+债券付息），计算=1.47，根据测算结果，该项目债券存续期内还本付息资金充足，本息覆盖倍数为 1.47，具体现金流测算见附表五项目现金流模拟测算表。

综上所述，在本期债券存续期内，项目单位资金能够满足还本付息的要求。

通过对乐至县 2025 年再生水厂扩建及配套再生水管网建设项目收益与融资自求平衡情况的分析，在本期债券存续期内，该项目资金能满足还本付息要求。项目单位的资金平衡状态、累计预期结余可以覆盖本息、累计预期结余和融资可以达到平衡、本息覆盖倍数可以达到财政部的相关规定。

四、执行的主要程序

1.获取并检查了乐至县 2025 年再生水厂扩建及配套再生水管网建设项目可行性研究报告、实施方案、项目建设的审批文件，不存在拟发行债券不符合地方政府专项债券的公益性特征或其他异常迹象。

2.结合历史数据和行业研究报告等文件对项目单位收益预测的各项假设进行分析，认为项目单位所采用的预测假设在可接受范围内。

3.对收益与融资平衡的各项预测数据执行了重新计算、比较和敏感性分析，不存在重大差异。

4.对项目单位对未来收益的风险因素的完整性和相关性以及应对措施执行检查，认为与拟发行债券的实际情况相符。

五、财务评估结论

我们复核了项目实施单位在债券存续期间预期收入、成本进行的预测，项目收费标准有合理参照标准及案例，取值合理。并在预测的基础上对债券存续期的资金平衡、收益成本测算、现金流预测进行了模拟测算，根据模拟测算的结果分析资金的充足性和稳定性。

经上述测算，本次评估的项目单位预期收益对债券本息的覆盖倍数为 1.47，综上所述乐至县 2025 年再生水厂扩建及配套再生水管网建设项目各项收入成本测算的过程和依据准确、合理、完整，能够合理保障偿还融资本金及利息，实现项目收益和融资自求平衡，本项目偿债计划及风险控制具有可行性，偿债风险基本可控。

附表一 项目单位还本付息计划表

序号	项目	合计	建设期		运营期															
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16		
1	专项债券利率	3.00%																		
1.1	期初借款余额			8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	4000.00		
1.2	当期还本付息	11240.00			240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	4240.00	4120.00		
	其中：还本	8000.00															4000.00	4000.00		
	付息	3240.00	60.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	120.00		
1.3	期末借款余额		4000.00	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	4000.00	0.00		
2	借款资金合计	0.00																		
2.1	期初借款余额			8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	4000.00		
2.2	当期还本付息	11240.00			240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	4240.00	4120.00		
	其中：还本	8000.00			0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	4000.00	4000.00		
	付息	3240.00			240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	120.00		
2.3	期末余额		4000.00	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	4000.00	0.00		
3	可用于还款金额	16471.04			981.25	1042.71	1104.19	1200.88	1200.88	1200.88	1237.85	1237.85	1237.85	1234.54	1207.28	1207.28	1203.80	1173.80		
4	偿债备付率	1.47																		

附表二 项目单位收入测算表

单位: 人民币万元

序号	项目	合计	建设期	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	第12年	第13年	第14年	第15年	第16年		
一	总收入 (万元)	22072.87		1386.55	1478.98	1571.42	1721.34	1721.34	1721.34	1781.70	1781.70	1781.70	1781.70	1781.70	1781.70	1781.70	1781.70		
1	污水处理收入 (居民)	1185.86		78.02	83.22	88.42	93.62	93.62	93.62	93.62	93.62	93.62	93.62	93.62	93.62	93.62	93.62		
1)	单价 (元/m³)			0.95	0.95	0.95	0.95	0.95	0.95	0.95	0.95	0.95	0.95	0.95	0.95	0.95	0.95		
2)	处理量 (m³/d)			3000.00	3000.00	3000.00	3000.00	3000.00	3000.00	3000.00	3000.00	3000.00	3000.00	3000.00	3000.00	3000.00	3000.00		
3)	生产工况			75.00%	80.00%	85.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%		
2	污水处理收入 (非居民)	1165.08		76.65	81.76	86.87	91.98	91.98	91.98	91.98	91.98	91.98	91.98	91.98	91.98	91.98	91.98		
1)	单价 (元/m³)	18.20		1.40	1.40	1.40	1.40	1.40	1.40	1.40	1.40	1.40	1.40	1.40	1.40	1.40	1.40		
2)	处理量 (m³/d)			2000.00	2000.00	2000.00	2000.00	2000.00	2000.00	2000.00	2000.00	2000.00	2000.00	2000.00	2000.00	2000.00	2000.00		
3)	生产工况			75.00%	80.00%	85.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%		
3	再生水销售收入	4161.00		273.75	292.00	310.25	328.50	328.50	328.50	328.50	328.50	328.50	328.50	328.50	328.50	328.50	328.50		
1)	单价 (元/m³)			1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00		
2)	销售数量 (m³/d)			10000.00	10000.00	10000.00	10000.00	10000.00	10000.00	10000.00	10000.00	10000.00	10000.00	10000.00	10000.00	10000.00	10000.00		
3)	生产工况			75.00%	80.00%	85.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%		
4	污泥处理收入	15560.93		958.13	1022.00	1085.88	1207.24	1207.24	1207.24	1267.60	1267.60	1267.60	1267.60	1267.60	1267.60	1267.60	1267.60		
1)	单价 (元/m³)			350.00	350.00	350.00	367.50	367.50	367.50	385.88	385.88	385.88	385.88	385.88	385.88	385.88	385.88		
2)	处理量 (t/d)			100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00		
3)	生产工况			75.00%	80.00%	85.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%		
	增值税及附加	1292.90		79.71	85.58	91.43	100.93	100.93	100.93	104.77	104.77	104.77	104.77	104.77	104.77	104.77	104.77		
1	增值税 (6%)	1154.36		71.17	76.41	81.64	90.12	90.12	90.12	93.54	93.54	93.54	93.54	93.54	93.54	93.54	93.54		
	销项税	1249.39		78.48	83.72	88.95	97.43	97.43	97.43	100.85	100.85	100.85	100.85	100.85	100.85	100.85	100.85		
	进项税 (原燃料, 可变成本)	95.03		7.31	7.31	7.31	7.31	7.31	7.31	7.31	7.31	7.31	7.31	7.31	7.31	7.31	7.31		
2	附加税	138.54		8.54	9.17	9.79	10.81	10.81	10.81	11.23	11.23	11.23	11.23	11.23	11.23	11.23	11.23		
	城市维护建设税 (7%)	80.82		4.98	5.35	5.71	6.31	6.31	6.31	6.55	6.55	6.55	6.55	6.55	6.55	6.55	6.55		
	教育费附加 (3%)	34.65		2.14	2.29	2.45	2.70	2.70	2.70	2.81	2.81	2.81	2.81	2.81	2.81	2.81	2.81		
	地方教育费附加 (2%)	23.07		1.42	1.53	1.63	1.80	1.80	1.80	1.87	1.87	1.87	1.87	1.87	1.87	1.87	1.87		

附表三 运营成本总额测算表

序号	年份 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	第12年	第13年	第14年	第15年	第16年
一	运营成本(含进项税)	4699.49	313.86	318.48	323.10	334.60	334.60	334.60	341.82	341.82	341.82	346.23	339.82	339.82	344.46	344.46
1	人员工资及福利费(万元)	945.65	61.56	61.56	61.56	64.64	64.64	64.64	67.87	67.87	67.87	71.26	71.26	71.26	74.83	74.83
2	管理费用(人员工资及福利费的30%计算)	283.70	18.47	18.47	18.47	19.39	19.39	19.39	20.36	20.36	20.36	21.38	21.38	21.38	22.45	22.45
3	原材料及燃料动力	1808.80	129.20	129.20	129.20	129.20	129.20	129.20	129.20	129.20	129.20	129.20	129.20	129.20	129.20	129.20
4	修缮费(按折旧费的5%计算)	468.56	35.30	35.30	35.30	35.30	35.30	35.30	35.30	35.30	35.30	35.30	28.89	28.89	28.89	28.89
5	运维费用(服务费,按营业收入的5%估算)	1192.78	69.33	73.95	78.57	86.07	86.07	86.07	89.09	89.09	89.09	89.09	89.09	89.09	89.09	89.09
二	进项税	102.34	7.31	7.31	7.31	7.31	7.31	7.31	7.31	7.31	7.31	7.31	7.31	7.31	7.31	7.31
三	运营成本(不含进项税)	4597.15	306.55	311.17	315.79	327.29	327.29	327.29	334.51	334.51	334.51	338.92	332.51	332.51	337.15	337.15
四	折旧摊销	9371.92	706.08	706.08	706.08	706.08	706.08	706.08	706.08	706.08	706.08	706.08	577.78	577.78	577.78	577.78
五	财务费用	3240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	120.00
六	总成本(不含进项税)	17209.07	1252.63	1257.25	1261.87	1273.37	1273.37	1273.37	1280.59	1280.59	1280.59	1285.00	1150.29	1150.29	1154.93	1034.93

附表四：税费估算表

单位：人民币万元

序号	项目	合计	建设期	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	第12年	第13年	第14年	第15年
1	增值税及附加	1292.90		79.71	85.58	91.43	100.93	100.93	100.93	104.77	104.77	104.77	104.77	104.77	104.77	104.77
	增值税（6%）	1154.36		71.17	76.41	81.64	90.12	90.12	90.12	93.54	93.54	93.54	93.54	93.54	93.54	93.54
	销项税	1249.39		78.48	83.72	88.95	97.43	97.43	97.43	100.85	100.85	100.85	100.85	100.85	100.85	100.85
2	进项税（原燃动，可变成本）	95.03		7.31	7.31	7.31	7.31	7.31	7.31	7.31	7.31	7.31	7.31	7.31	7.31	7.31
	附加税	138.54		8.54	9.17	9.79	10.81	10.81	10.81	11.23	11.23	11.23	11.23	11.23	11.23	11.23
	城市维护建设税（7%）	80.82		4.98	5.35	5.71	6.31	6.31	6.31	6.55	6.55	6.55	6.55	6.55	6.55	6.55
	教育费附加（3%）	34.65		2.14	2.29	2.45	2.70	2.70	2.70	2.81	2.81	2.81	2.81	2.81	2.81	2.81
	地方教育费附加（2%）	23.07		1.42	1.53	1.63	1.80	1.80	1.80	1.87	1.87	1.87	1.87	1.87	1.87	1.87



附表五 项目现金流测算表

序号	年份/项目	建设期		运营期												单位：人民币万元	
		第1年	第2年														
		合计															
一	经营活动产生的净现金流量 (1-2)	16471.04															
1	现金流入	23854.57															
1.1	经营收入	22504.33															
1.2	销项税	1350.24															
1.3	补贴收入	0.00															
1.4	流动资金	0.00															
1.5	补贴流入	0.00															
1.6	其他流入	0.00															
2	现金流出	7383.53															
2.1	经营成本	4597.15															
2.2	进项税	102.34															
2.3	应纳增值税	1247.90															
2.4	税金及附加	149.77															
2.5	所得税	1286.37															
2.6	其他流出	0.00															
二	投资活动净现金流量	-10000.00	-5000.00	-5000.00													
1	现金流入	0.00	0.00	0.00													
1.1	处置投资物	0.00	0.00	0.00													
1.2	收到其他投资	0.00	0.00	0.00													
2	现金流出	10000.00	5000.00	5000.00													
2.1	建设投资	10000.00	5000.00	5000.00													
2.2	维持运营投资	0.00															
三	筹资活动净现金流量	-1540.00	4760.00														

附表六：项目资金测算平衡表

单位：人民币万元

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	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	
1	现金流入（含税）	24482.70			1386.55	1478.98	1571.42	1721.34	1721.34	1721.34	1781.70	1781.70	1781.70	1781.70	1781.70	1781.70	1781.70	1781.70	2409.83
1.1	营业收入（含销项税）	23854.57			1386.55	1478.98	1571.42	1721.34	1721.34	1721.34	1781.70	1781.70	1781.70	1781.70	1781.70	1781.70	1781.70	1781.70	1781.70
1.2	补贴收入																		
1.3	回收固定资产余 值																	628.13	
1.4	回收流动资金																		
2	现金流出	16097.16	5000	5000	393.57	404.06	414.53	435.53	435.53	435.53	446.59	446.59	446.59	451.00	444.59	444.59	449.23	449.23	
2.1	建设投资	10000.00	5000.00	5000.00															
2.2	流动资金	0.00																	
2.3	经营成本（含进项税）	4699.49			313.86	318.48	323.10	334.60	334.60	334.60	341.82	341.82	341.82	346.23	339.82	339.82	344.46	344.46	
2.4	增值税	1247.90			71.17	76.41	81.64	90.42	90.42	90.12	93.54	93.54	93.54	93.54	93.54	93.54	93.54	93.54	
2.5	税金及附加	149.77			8.54	9.17	9.79	10.81	10.81	10.81	11.23	11.23	11.23	11.23	11.23	11.23	11.23	11.23	
2.6	维持运营投资	0.00																	
3	所得税前净现金流量（1-2）	8385.54	-5000	-5000	992.98	1074.92	1156.89	1285.81	1285.81	1285.81	1335.11	1335.11	1335.11	1330.70	1337.11	1337.11	1332.47	1960.60	
4	累计所得税前净现金流量		-5000	-5000	-9007.02	-7932.10	-6775.21	-5489.40	-4203.59	-2917.78	-1582.67	-247.56	1087.55	2418.25	3755.36	5092.47	6424.94	8385.54	
5	调整所得税	2096.37			71.73	92.21	112.70	144.93	144.93	144.93	157.26	157.26	157.26	156.16	189.83	189.83	188.67	188.67	

6	所得税后净现金流量 (3-5)	6289.17	-5000	-5000	921.25	982.71	1044.19	1140.88	1140.88	1140.88	1177.85	1177.85	1177.85	1174.54	1147.28	1147.28	1143.80	1771.93
7	累计所得税后净现金流量		-5000	-5000	-9078.75	-8096.04	-7051.85	-5910.97	-4770.09	-3629.21	-2451.36	-1273.51	-95.66	1078.88	3373.44	2226.16	4517.24	6289.17

计算指标:

项目投资财务内部收益率 (%) (所得税前)

8.05%

项目投资财务内部收益率 (%) (所得税后)

6.34%

项目投资财务净现值 (所得税前) (ic=5%)

¥2,220.50 万元

项目投资财务净现值 (所得税后) (ic=5%)

¥934.58 万元

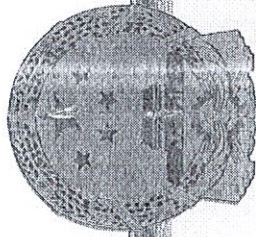
项目投资回收期 (年) (静态)

10.19

项目投资回收期 (年) (所得税后)

11.08





营业执照



扫描二维码
获取企业信用信息
国家企业信用信息公示系统
扫描二维码
获取企业信用信息

统一社会信用代码
91510000756638581G

名称 四川精财信会计师事务所有限公司
类型 有限责任公司(自然人投资或控股)
法定代表人 刁岚
经营范围 验证企业资本; 企业合并、分立、清算、破产清算中的审计业务; 验资; 基本建设预决算审计; 会计管理咨询及会计服务; 注册会计师规定的其他业务。(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)。

注册资本 壹佰万元整
成立日期 2004年02月12日
住所 成都市青羊区日月大道一段1501号1栋11层1106号



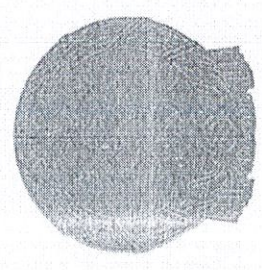
登记机关
2023年4月7日

证书序号: 0013389

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
二〇一二年十二月
日
中华人民共和国财政部制



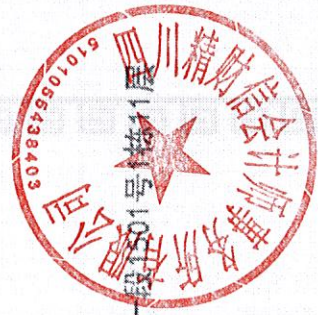
会计师事务所 执业证书

名称: 四川精财信会计师事务所有限公司

首席合伙人:

主任会计师: 刁岚

经营场所: 成都市青羊区日月大道一段1501号11楼1106号



组织形式: 有限责任

执业证书编号: 51010124

批准执业文号: 川财会(2004)5号

批准执业日期: 2004年02月03日

中国注册会计师协会
2019.4.9
合格专用章
(四川)

THE CHINESE INSTITUTE OF
CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
中国注册会计师协会

中国注册会计师协会
2021.5.25
合格专用章
(四川)

姓名: 刁岚

性别: 女

出生日期: 1971-12-6

工作单位: 四川盐都会计师事务所有限责任公司

身份证号码: 510302197112060026




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

四川德汉 事务所
CPAs

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

2024年1月25日
/y /m /d

同意调入
Agree the holder to be transferred to

四川精财信 事务所
CPAs

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

2024年1月25日
/y /m /d

10

四川精财信 会计师事务所
60788759501019

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

事务所
CPAs

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

年 月 日
/y /m /d

同意调入
Agree the holder to be transferred to

事务所
CPAs

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

年 月 日
/y /m /d

11

2019.4.8
合格专用章
(四川)

2015.25

CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

THE CHINESE INSTITUTE OF CPAs

中国注册会计师协会

张惠芳 女 1963-04-18 四川佳华会计师事务所有限公司 510102630418748

姓名 Full name 性别 Sex 出生日期 Date of birth 工作单位 Working unit 身份证号码 Identity card No.

四川佳华会计师事务所有限公司

2020.4.25
合格专用章
(四川)

四川佳华会计师事务所有限公司

四川佳华会计师事务所有限公司

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

四川佳华会计师事务所 CPAs

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

2014年 1 月 3 日
/y /m /d

同意调入
Agree the holder to be transferred to

四川佳华会计师事务所 CPAs

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

2014年 1 月 3 日
/y /m /d

10

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

四川佳华会计师事务所 CPAs

更名为: 四川佳华会计师事务所 CPAs

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

2014年 12 月 14 日
/y /m /d

同意调入
Agree the holder to be transferred to

四川佳华会计师事务所 CPAs

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

2023年 7 月 12 日
/y /m /d

11