

四川省成都危险废物处置中心三期项目
(生活垃圾焚烧飞灰处置工程)

收益与融资自求平衡

财务评价报告

川通会咨(2026)004号

四川通和会计师事务所有限公司

二〇二六年七月

您可使用手机“扫一扫”或进入“注册会计师行业统一监管平台(<https://acc.mof.gov.cn>)”进行查验。
报告编码:川26W15YFFD5

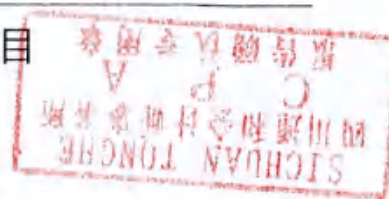


四川省成都危险废物处置中心三期项目

（生活垃圾焚烧飞灰处置工程）

专项债券项目收益与融资自求平衡

财务评价报告



川通会咨（2026）004 号

成都兴蓉环保科技股份有限公司：

我们接受成都兴蓉环保科技股份有限公司的委托，对四川省成都危险废物处置中心三期项目（生活垃圾焚烧飞灰处置工程）收益与融资自求平衡情况进行评价并出具专项评价报告。

我们的审计依据是《中国注册会计师其他鉴证业务准则第 3111 号—预测性财务信息的审核》。发行人对项目收益预测及其所依据的各项假设负责。这些假设已在具体预测说明中披露。

依据我们对支持这些假设的证据审核，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。

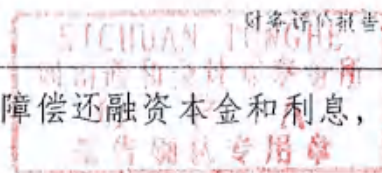
由于预期事项通常并非如预期那样发生，并且变动可能重大，实际结果可能与预测性财务信息存在差异。

本财务评价报告仅供发行本债券之目的使用，不得用作其他任何目的。

经专项审核，我们认为，在相关单位对项目收益预测及其所依据的各项



假设前提下，本次评价的项目预期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。



总体评审结果如下：

一、财务评价假设

（一）一般假设

1. 发行人遵照《中共中央办公厅、国务院办公厅关于做好地方政府专项债券发行及项目配套融资工作的通知》规定进行本项目申报，无重大不合规事项；

2. 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；

3. 国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

4. 对发行人有影响的法律法规无重大变化；

5. 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。

（二）特殊假设

1. 本项目符合区域经济社会发展及行业和地区的规划，发行人编制的项目投资概算及工程进度计划客观反映了本项目建设的实际情况；

2. 未来运营收入的价格在正常范围内变动，本项目估算的运营收入及相关费用在未来实现时与实际情况基本相符；

3. 发行人拟定的运营收入计划以及可用于偿还债券的净收益等能够顺利执行。

二、应付本息情况

总投资为 34971.00 万元，其中企业自筹资本金 10971.00 万元（占总投



资比例为 31.37%），通过发行地方政府专项债券筹集 14000.00 万元（占总投资比例为 40.03%），过市场化融资 10000.00 万元（占总投资比例为 28.60%）。

预计发行两期，计划于 2026 年发行 6000.00 万元，2027 年发行 8000.00 万元，发行期限 20 年，利率 2.4%，在债券存续期间，每半年付息，到期还本。

本期债券拟融资金额 14000.00 万元，假设债券票面利率 2.4%，发行费暂估 14.00 万元。预计发行两期，计划于 2026 年发行 6000.00 万元，2027 年发行 8000.00 万元，发行期限 20 年，利率 2.4%，在债券存续期间，每半年付息，到期还本。

本项目预计 2026 年 6 月底竣工，从 2026 年 7 月正式进入运营期。

本期债券还本付息总额为 20720.00 万元。

市场化融资金额 10000.00 万元，假定融资利率为 3.6%，本项目预计 2026 年 6 月进行融资，融资期限 20 年，在存续期内每年分期付息，到期还本。

市场化融资还本付息总额 17200.00 万元。详见后附“还本付息表”

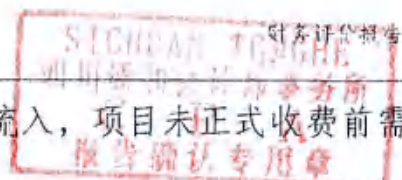
三、运营收入产生的净现金流入

假设本期债券募集资金投资项目的运营收入自运营期开始收取。根据对建设项目收益预测的审核，以运营开始日起运营收入的现金流入，考虑项目运营成本，本项目按后附“项目预期收益、成本及融资平衡说明”中收益预测数据计算，可用于资金平衡的项目收益总额为 46179.64 万元。

四、预期运营收入对应的专项收入偿还专项债券本金和利息情况

1、偿还专项债券本息和及市场化融资本息和的综合情况





本次融资项目收益为运营收入产生的现金净流入，项目未正式收费前需支付的资金利息及发行费由项目建设资金支付，项目建设资金包含项目资本金及融资资金，通过对运营收入的估算，预期运营收入对应的专项收入偿还融资本金和利息以及项目收益情况为：可用于资金平衡的项目净收益为46179.64万元，收益覆盖倍数为1.22倍。

2、偿还专项债券本息和的情况

本次融资项目收益为项目运营收入产生的现金净流入，项目未正式收费前需支付的债券利息及发行费由项目建设资金支付，项目建设资金包含项目资本金及融资资金，通过对项目收入的估算，预期收入对应的专项收入偿还专项债券本金和利息以及项目收益情况为：本项目收入的55%用于偿还专项债券的本金和利息。用于偿还专项债券的本金和利息收益额为25398.80万元。

3、偿还市场化融资本息和情况

预期收入对应的专项收入偿还市场化融资本金和利息的项目收益情况为：本项目收入45%用于偿还项目市场化融资本金和利息。用于偿还市场化融资的本金及利息的收益额为20780.84万元。

五、敏感性分析

依据当前的市场状况及数据，对未来的收益及现金流进行预测，存在较大的不确定性。在诸多不确定性因素中，未来可用于偿还融资本息的净现金流的变动对本项目影响最为重要。本着保守性原则，下面对未来可用于偿还融资本息的净现金流向下波动进行敏感性分析。

1、偿还专项债券能力的敏感性分析



经测算，当未来息前净现金流比预测下降 5%时，可用于资金平衡的项目净收益（息前净现金流）为 24128.86 万元，收益覆盖倍数下降为 1.16 倍。

当未来息前净现金流比预测下降 10%时，可用于资金平衡的项目净收益（息前净现金流）为 22858.92 万元，收益覆盖倍数下降为 1.10 倍。

当未来息前净现金流比预测下降 15%时，可用于资金平衡的项目净收益（息前净现金流）为 21588.98 万元，收益覆盖倍数下降为 1.04 倍

2、偿还市场化融资能力的敏感性分析

经测算，当未来息前净现金流比预测下降 5%时，可用于资金平衡的项目净收益（息前净现金流）为 19741.80 万元，收益覆盖倍数下降为 1.15 倍。

当未来息前净现金流比预测下降 10%时，可用于资金平衡的项目净收益（息前净现金流）为 18702.75 万元，收益覆盖倍数下降为 1.09 倍。

当未来息前净现金流比预测下降 15%时，可用于资金平衡的项目净收益（息前净现金流）为 17663.71 万元，收益覆盖倍数下降为 1.03 倍。

3、偿还专项债券和市场化融资综合能力的敏感性分析

经测算，当未来息前净现金流比预测下降 5%时，可用于资金平衡的项目净收益（息前净现金流）为 43870.66 万元，收益覆盖倍数下降为 1.16 倍。

当未来息前净现金流比预测下降 10%时，可用于资金平衡的项目净收益（息前净现金流）为 41561.67 万元，收益覆盖倍数下降为 1.10 倍。

当未来息前净现金流比预测下降 15%时，可用于资金平衡的项目净收益（息前净现金流）为 39252.69 万元，收益覆盖倍数下降为 1.04 倍。





本页无正文，仅为签章页！



中国注册会计师：



中国注册会计师：



2026 年 7 月 27 日



项目预期收益、成本及融资平衡说明



一、项目概况

（一）财政部门

申报部门：成都市财政局

（二）项目主管部门

项目主管部门：成都市生态环境局

（三）项目业主单位

项目业主单位：成都兴蓉环保科技股份有限公司

统一社会信用代码：91510100597272913C

法定代表人：朱寅虎

成立日期：2012-06-06

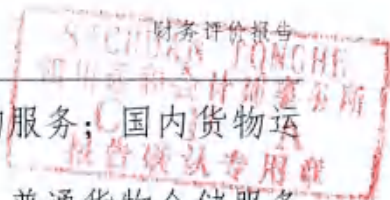
企业类型：其他股份有限公司（非上市）

注册资本：23,250 万（元）

营业期限：2012-06-06 至 无固定期限

地址：成都市新津区花源街道青瓷路 88 号（天府牧山数字新城津津会客厅）

经营范围：危险废物经营；城市建筑垃圾处置（清运）；报废机动车回收（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：固体废物治理；建筑废弃物再生技术研发；再生资源销售；新能源汽车废旧动力蓄电池回收及梯



次利用（不含危险废物经营）；工程管理服务；环保咨询服务；国内货物运输代理；货物进出口；技术进出口；环境应急治理服务；普通货物仓储服务（不含危险化学品等需许可审批的项目）；装卸搬运；再生资源回收（除生产性废旧金属）；资源再生利用技术研发；水泥制品销售；砼结构构件销售；建筑砌块销售；废旧沥青再生技术研发（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。

（四）项目概况

1. 建设地址

龙泉驿区洛带镇松桥村危废三期北侧长安静脉产业园园区内。

2. 建设内容和规模

采用“水洗+水泥窑协同处置”+“低温热解+水洗工艺”相结合的工艺路线，达到年 10 万吨的飞灰处理量（危险废物储存的类别和规模以生态环境部门核发的危险废物经营许可证为准）。

建设飞灰资源处理设施，建设面积为 12923 平方米；建设初雨事故池、箱泵一体化消防设备、废气处理设施、网络配置、警戒等配套设施设备；建设消防、暖通、电气、排水等配套附属工程及总图工程。

二、项目所在地经济发展状况

（一）成都市基本状况

成都市，简称“蓉”，别称蓉城、锦城，四川省辖地级市、省会、副省级市、超大城市、成都都市圈核心城市，地处中国西南地区、四川盆地西部、青藏高原东缘，成都平原腹心，属亚热带季风气候，热量充足，雨量丰富，四季分明，总面积 14335 平方千米，通用语言为西南官话、普通话。截至 2025

年末，成都市常住人口 2153.5 万人，比 2024 年末增加 6.1 万人。

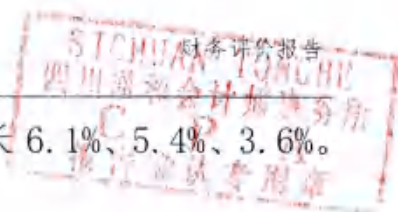
成都市是首批国家历史文化名城，古蜀文明的重要发源地，早在距今约 4500 年至 3700 年以前，成都平原已出现被后世称为“宝墩文化”的一系列古蜀先民聚落中心。前 316 年，秦灭蜀始设蜀郡并成都县，为蜀郡治所。前 311 年修筑大城和少城，被后世公认为是有文献记载的成都建城标志。此后，蜀郡守李冰主持修建都江堰水利工程，使成都平原成为“天府之国”，成都成为西南地区的经济、政治、文化中心。自秦建成都城 2300 多年以来，成都城址未迁，城名未改。民国十年（1921 年），始设市政筹备处，民国十七年（1928 年），成都正式设市。

成都市是国务院批复确定的中国西部地区重要的中心城市，国际性综合交通枢纽城市，西部经济中心、西部科技创新中心、西部对外交往中心、全国先进制造业基地，[1]还是中国人民解放军西部战区机关驻地，全国法治政府建设示范市。成都市主要产业有电子信息、装备制造等。2025 年，成都市实现地区生产总值 24763.6 亿元，比上年增长 5.8%。2026 年 3 月 16 日，成都市入选创建国家新型工业化示范区首批城市名单。

（二）成都市经济发展状况

根据地区生产总值统一核算结果，2025 年，全市地区生产总值 24763.6 亿元，按不变价格计算，比上年增长 5.8%。分产业看，第一产业增加值 541.1 亿元，增长 3.3%；第二产业增加值 6903.9 亿元，增长 5.4%；第三产业增加值 17318.6 亿元，增长 6.1%。经济景气度税电指数为 104.1，其中生产指数为 104.6，销售指数为 103.3。

农业生产持续向好。2025 年，粮食总产量 237.1 万吨，比上年增长 1.1%。



初步统计，园林水果、茶叶、蔬菜及食用菌产量分别增长 6.1%、5.4%、3.6%。生猪出栏 406.6 万头，猪肉产量 33.5 万吨。

工业经济较快增长。2025 年，规模以上工业增加值比上年增长 7.0%。分经济类型看，国有控股企业增加值增长 4.7%，外商及港澳台商投资企业增长 16.5%，民营企业增长 10.4%。分行业看，37 个大类行业中有 25 个行业增加值实现正增长，其中有色金属冶炼和压延加工业、汽车制造业、电气机械和器材制造业、计算机通信和其他电子设备制造业增加值分别增长 49.0%、17.8%、10.8%、10.0%。高技术产业加快发展，规模以上高技术制造业增加值增长 8.9%。从主要工业产品产量看，新能源汽车、锂离子电池、集成电路产量分别增长 181.0%、33.9%、23.3%。1—11 月份，规模以上工业企业营业收入、利润总额分别增长 2.4%、15.7%。

服务业平稳增长。2025 年，服务业增加值比上年增长 6.1%。其中，租赁和商务服务业增加值增长 13.6%，信息传输、软件和信息技术服务业增长 9.6%，金融业增长 6.5%，批发和零售业增长 6.0%，住宿和餐饮业增长 5.0%。1—11 月份，规模以上服务业企业营业收入增长 7.1%。

投资规模持续扩大。2025 年，固定资产投资比上年增长 2.2%。分产业看，第一产业投资增长 20.2%；第二产业投资增长 20.0%，其中工业投资增长 19.7%；第三产业投资下降 1.8%。新领域投资持续加力，高技术产业投资增长 14.7%，其中高技术制造业投资增长 23.4%。民间投资增长 9.6%。

消费品市场稳中有升。2025 年，社会消费品零售总额 11434.1 亿元，比上年增长 5.5%。按经营单位所在地分，城镇消费品零售额 10035.0 亿元，增长 5.4%；乡村消费品零售额 1399.1 亿元，增长 6.2%。按消费类型分，餐饮

收入 1425.8 亿元，增长 5.2%；商品零售 10008.3 亿元，增长 5.6%。在商品零售中，限额以上企业（单位）通过互联网实现商品零售额 1903.3 亿元，增长 17.6%。从热点商品看，限额以上企业（单位）通讯器材类零售额增长 70.6%；金银珠宝类增长 59.0%；体育、娱乐用品类增长 19.7%；汽车类增长 15.0%，其中新能源汽车增长 45.8%；化妆品类增长 13.5%。

居民消费价格总体稳定。2025 年，居民消费价格比上年上涨 0.1%。其中，食品烟酒价格下降 0.6%，衣着价格上涨 2.4%，居住价格上涨 0.1%，生活用品及服务价格上涨 1.6%，交通通信价格下降 3.8%，教育文化娱乐价格上涨 2.2%，医疗保健价格上涨 1.5%，其他用品及服务价格上涨 4.8%。

三、财务评价假设

（一）一般假设

1. 发行人遵照《《中共中央办公厅、国务院办公厅关于做好地方政府专项债券发行及项目配套融资工作的通知》》等规定进行本项目申报，无重大不合规事项。

2. 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；

3. 国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

4. 对发行人有影响的法律法规无重大变化；

5. 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。

（二）特殊假设

1. 本项目符合区域经济社会发展及行业和地区的规划，发行人编制的项目投资概算及工程进度计划客观反映了本项目建设的实际情况；

2. 未来项目运营收入的价格在正常范围内变动，本项目估算的运营收入及相关费用在未来实现时与实际情况基本相符；

3. 发行人拟定的运营收入计划以及可用于偿还债券的净收益等能够顺利执行。

四、项目投资估算及债券发行计划

（一）编制依据

（1）《中华人民共和国预算法》；

（2）《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43号）；

（3）《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155号）；

（4）《地方政府专项债券发行管理暂行办法》（财库〔2015〕83号）；

（5）《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）；

（6）《财政部关于做好地方政府专项债券发行工作的意见》（财库〔2018〕72号）。

（7）《中共中央办公厅 国务院办公厅关于做好地方政府专项债券发行及项目配套融资工作的通知》（厅字〔2019〕33号）。

（8）《关于加快地方政府专项债券发行使用有关工作的通知》财预〔2020〕94号。

（9）《关于印发《地方政府债券发行管理办法》的通知》财库〔2020〕43号。

（10）《四川省地方政府专项债券管理细则》（试行）。

（二）项目建设规模和内容

用“水洗+水泥窑协同处置”+“低温热解+水洗工艺”相结合的工艺路线，达到年 10 万吨的飞灰处理量（危险废物储存的类别和规模以生态环境部门核发的危险废物经营许可证为准）。

建设飞灰资源处理设施，建设面积为 12923 平方米；建设初雨事故池、箱泵一体化消防设备、废气处理设施、网络配置、警戒等配套设施设备；建设消防、暖通、电气、排水等配套附属工程及总图工程。

（三）总投资估算

项目估算总投资为 34971.00 万元。其中静态投资 34322.30 万元，包含工程费用 23351.85 万元、工程建设其他费用 8744.00 万元、预备费 2226.45 万元；铺底流动资金 124.70 万元，建设期利息 510.00 万元，发行费用为 14.00 万元。如下表：

总投资估算表

单位：万元

序号	项目名称	金额	占比
一	静态投资	34322.30	98.15%
1	工程费用	23351.85	66.77%
2	工程建设其他费用	8744.00	25.00%
3	预备费	2226.45	6.37%
二	铺底流动资金	124.70	0.36%
三	建设期利息	510.00	1.46%
四	发行费	14.00	0.04%
五	总投资	34971.00	100.00%
其中	专项债	14000.00	40.03%
	市场化	10000.00	28.60%
	资本金	10971.00	31.37%

（四）资金筹措计划

考虑资金成本及运营压力，结合实际情况，为降低资金成本，减轻财务负担，提高资金流动性，保障项目现金流最大化，确定项目总投资为34971.00万元，其中企业自筹10971.00万元（占总投资比例为31.37%），通过发行地方政府专项债券筹集资金14000.00万元（占总投资比例为40.03%），通过市场化融资10000.00万元（占总投资比例为28.60%）。计划于2026年发行6000.00万元，2027年发行8000.00万元，发行期限20年；债券利率2.4%，市场化利率3.6%。在债券存续期间，每半年付息，到期还本。

资金筹措计划表

序号	项目名称	金额	占比
1	专项债	14000.00	40.03%
2	市场化	10000.00	28.60%
3	资本金	10971.00	31.37%

由上表可见，在本项目的资金筹措计划中，通过发行地方政府专项债券筹措资金14000.00万元。基于项目进度对资金使用的需要，并充分考虑权衡发债空间、债务资金成本和偿债能力等多方面因素后，建议本项目于2026年发行6000.00万元，2027年发行8000.00万元，发行期限均为20年。

（五）资金使用计划

本项目预计2026年投入16000.00万元，其中资本金5000.00万元，其中专项债资金6000.00万元，其中市场化融资5000.00万元；计2027年投入18971.00万元，其中资本金5971.00万元，其中专项债资金8000.00万元，其中市场化融资5000.00万元详见下表：

资金使用计划表

单位：万元

名称	合计	2026年	2027年
专项债	14000.00	6000.00	8000.00

市场化	10000.00	5000.00	5000.00
资本金	10971.00	5000.00	5971.00
合计	34971.00	16000.00	18971.00

五、本项目收益预测

本项目收入来源主要为焚烧飞灰营业收入、钾盐营业收入等。

（一）运营收入

1. 焚烧飞灰收入

成都兴蓉环保科技股份有限公司目前已与拉法基、西南水泥等头部水泥企业签订水泥窑协同处置意向协议，合作资源储备充足。水泥窑协同处置技术成熟、符合环保政策要求，高温工况可实现固废无害化、稳定化处置，无二次污染。合作企业产能充足、运输半径合理，处置成本可控、运营模式成熟。综合政策、技术、合作资源及经济条件来看，本项目水泥窑协同处置路径清晰、落地条件完备，具备良好实施可行性。

本项目为飞灰资源化项目，采用“水洗+水泥窑协同处置”+“低温热解+水洗工艺”相结合的工艺路线。水洗采用多级水洗工艺对飞灰进行脱氯预处理，水洗液经过调节沉淀、重金属沉淀、石膏沉淀、高效沉淀、多级过滤、物化处理设施处理后，进入MVR设施进行蒸发结晶，产生副产物氯化钠和氯化钾结晶盐。5万吨飞灰水洗后进入水泥窑协同处置，5万吨飞灰经“低温热解+水洗”后作为建材原料外售。年处理规模为100000吨。收费单价暂按1400元/吨考虑；运营期间暂不考虑费用上涨。运营期初考虑到项目的成熟度，运营首年暂按50%的产能考虑，后每年增长10%运营期第五年达到95%后不再增长。债券存续期间，本项收入共计249200.00万元。

2. 钾盐营业收入

成都兴蓉环保科技股份有限公司已与成都立新环美科技有限公司关于飞灰项目工业副产结晶盐意向性销售协议，提前锁定稳定销售渠道与下游客户资源。产品市场需求充足、销路畅通，销售价格及合作模式已初步明确，可保障项目投产后副产品及时外销、回笼现金流，有效规避产品滞销风险，为项目运营收益及经济可行性提供坚实支撑。

本项目在飞灰资源化过程中产生的钾盐作为外售使用，经过调研，本项目预计钾盐产量为 3386.00 吨/年，钾盐外售价为 1500 元/吨；运营期间暂不考虑费用上涨。运营期初考虑到项目的成熟度，运营首年暂按 50%的产能考虑后每年增长 10%，运营期第五年达到 95%后不再增长。债券存续期间，本项收入共计 9040.62 万元。

3. 总收入

综上所述，本项目运营期内项目总收入为 258240.62 万元。

详见后附“总收入预测表”

六、本项目成本预测

（1）外购燃料及动力费

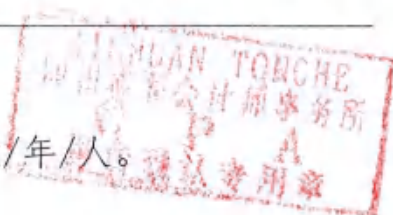
外购燃料及动力费包括柴油费用、收运人员费用、车辆维修费用、水洗后未低温热解飞灰处置费用、水洗后低温热解飞灰处置费用、外购蒸汽费用、动力费用

①柴油

车辆运输需使用柴油，经估算项目年消耗柴油约 450t，单价为 9700 元/吨。

②收运人员费用

本项目预计设置 20 名收运人员，费用为 15 万元/年/人。



③车辆维修费用

本项目预计年维修车辆的数量为 10 辆左右，维修单价在 4 万元/年/辆。

④水洗后未低温热解飞灰处置费用

本项目预计水洗后未低温热解飞灰为 44485 吨/年，处置单价为 180 元/

吨⑤洗后低温热解飞灰处置费用

本项目预计水洗后未低温热解飞灰为 62266 吨/年，处置单价为 30 元/吨。

⑥蒸汽

本工程 MVR 系统启动时需使用蒸汽，根据类似工程经验，则蒸汽年消耗量约 98000t。蒸汽外购单价为 200 元/吨。

⑦基本电费

变压器容量为 7500KVA，基本电价为 26 元/KVA/月。

⑧电度电费

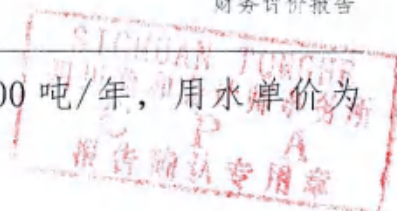
项目电力消耗主要用于生产过程各类耗电设备及公用辅助工程各类耗电设备的运行，耗电设备主要有水洗设备、MVR 蒸发器、水泵、风机以及照明系统等。经初步估算，项目年耗电量约为 2045 万 kWh，电费单价为 0.69 元/度。

综上所述，本项目在运营期内外购燃料动力费用合计 103908.02 万元。

（2）原材料费用

①水费

本项目飞灰资源化部分涉及用水量约为 53000.00 吨/年，用水单价为 5.02 元/吨。



②纯碱费用

本项目预计纯碱用量为 12000 吨/年，纯碱单价为 2000.00 元/吨。

③盐酸用量

本项目预计盐酸用量为 1000 吨/年，盐酸购买单价为 400.00 元/吨。

④30%碱液费用

本项目预计 30%碱液用量为 300 吨/年，碱液购买单价为 1500.00 元/吨。

⑤聚合氯化铁费用

本项目预计聚合氯化铁用量为 22 吨/年，聚合氯化铁购买单价为 750.00 元/吨。

⑥PAM 费用

本项目预计 PAM 用量为 2.2 吨/年，PAM 购买单价 26000.00 元/吨。

⑦氯化钠处置费用

本项目预计氯化钠用量为 22313.00 吨/年，氯化钠购买单价为 30 元/吨。

⑧环保监测费用

本项目预计环保监测费用为 45.00 万元/年。

（3）人工工资

本项预计劳动定员 75 人，人均年工资及福利为 20 万元/人/年。

（4）修理费

本项目修理费按折旧摊销的 10%预估。

（5）其他费用

本项目其他费用暂按 1-4 项成本的 5% 预估。

（6）财务费用

债券发行利率按 2.40% 计算，市场化利率按 3.6% 计算。项目建设期间产生的利息已计入建设期利息，运营期间产生的债券利息计入利息支出。经测算，项目计算期内利息支出合计 13410.00 万元。

（7）折旧及摊销费用

本项目机器设备按 20 年折旧，房屋建筑物按 40 年折旧。折旧方法为直线法。不考虑残值。

经测算，本项目运营期内总成本费用合计 232385.96 万元，其中经营成本合计 199158.49 万元。详见“总成本费用预测表”

七、相关税费

增值税销项税：焚烧飞灰相关税率为 9%，外售钾盐相关税率为 13%。

增值税进项税：外购原材料税率为 13%，外购燃料及动力费税率为 6%、9%、13%。

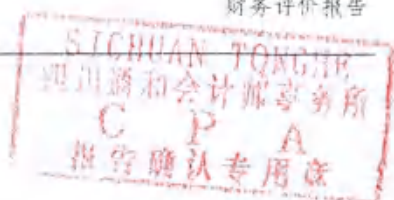
税金及附加部分：城市维护建设税税率为 7%，教育费附加税率为 3%，地方教育费附加税率为 2%。

债券存续期内增值税金及附加合计为 7791.07 万元

详见后附“增值税金及附加表”

八、项目损益预测

本次融资项目收益为项目运营收入产生的现金净流入，建设期内需支付的资金利息由项目建设资金支付，项目建设资金包含项目资金及融资资金，通过对项目运营收入估算，预期项目运营收入对应的专项收入偿还融资本金



和利息以及项目收益情况为：预期收入对应的专项收入偿还融资本金和利息，以及项目收益情况，可用于资金平衡的项目收益为 46179.64 万元。

详见后附“损益预测表”、“可用于还本付息资金测算表”。

九、项目融资平衡情况

根据前述初步测算的财务数据，对项目未来的现金流进行资金平衡测算。项目运营期内现金流保持良好，除了建设期和债券本金偿还期，其余年份现金变动均为正数，根据前述初步测算的财务数据，对项目未来的现金流进行资金平衡测算。项目运营期内现金流保持良好，除了债券本金偿还期，其余年份现金变动均为正数。项目预计可用于支付融资本息金额为 46179.64 万元，截止到 2046 年，项目仍旧留存资金 8769.64 万元。

详见后附“资金测算平衡表”。

十、债券偿还计划

（一）本项目债券还本付息计划

预计发行两期，计划于 2026 年发行 6000.00 万元专项债券，2027 年发行 8000.00 万元专项债券，发行期限 20 年，利率 2.4%，在债券存续期间，每半年付息，到期还本。

详见后附“还本付息表”。

十一、敏感性分析

依据当前的市场状况及数据，对未来的收益及现金流进行预测，存在较大的不确定性。在诸多不确定性因素中，未来可用于偿还融资本息的净现金流的变动对本项目影响最为重要。本着保守性原则，下面对未来可用于偿还融资本息的净现金流向下波动进行敏感性分析。

（1）偿还专项债券能力的敏感性分析

经测算，当未来息前净现金流比预测下降 5% 时，可用于资金平衡的项目净收益（息前净现金流）为 24128.86 万元，收益覆盖倍数下降为 1.16 倍。

当未来息前净现金流比预测下降 10% 时，可用于资金平衡的项目净收益（息前净现金流）为 22858.92 万元，收益覆盖倍数下降为 1.10 倍。

当未来息前净现金流比预测下降 15% 时，可用于资金平衡的项目净收益（息前净现金流）为 21588.98 万元，收益覆盖倍数下降为 1.04 倍。详见下表：

债券敏感性分析表

单位：万元

序号	项目	-15%	-10%	-5%	0%	5%	10%	15%
1	息前净现金流	21588.98	22858.92	24128.86	25398.80	26668.74	27938.68	29208.62
2	还本付息额	20720.00	20720.00	20720.00	20720.00	20720.00	20720.00	20720.00
3	本息覆盖系数	1.04	1.10	1.16	1.23	1.29	1.35	1.41

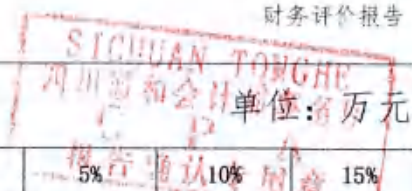
（2）偿还市场化融资能力的敏感性分析

经测算，当未来息前净现金流比预测下降 5% 时，可用于资金平衡的项目净收益（息前净现金流）为 19741.80 万元，收益覆盖倍数下降为 1.15 倍。

当未来息前净现金流比预测下降 10% 时，可用于资金平衡的项目净收益（息前净现金流）为 18702.75 万元，收益覆盖倍数下降为 1.09 倍。

当未来息前净现金流比预测下降 15% 时，可用于资金平衡的项目净收益（息前净现金流）为 17663.71 万元，收益覆盖倍数下降为 1.03 倍。详见下表：

债券市场化感性分析表



序号	项目	-15%	-10%	-5%	0%	5%	10%	15%
1	息前净现金流	17663.71	18702.75	19741.80	20780.84	21819.88	22858.92	23897.96
2	还本付息额	17200.00	17200.00	17200.00	17200.00	17200.00	17200.00	17200.00
3	本息覆盖系数	1.03	1.09	1.15	1.21	1.27	1.33	1.39

(3) 偿还专项债券和市场化融资综合能力的敏感性分析

经测算，当未来息前净现金流比预测下降 5% 时，可用于资金平衡的项目净收益（息前净现金流）为 43870.66 万元，收益覆盖倍数下降为 1.16 倍。

当未来息前净现金流比预测下降 10% 时，可用于资金平衡的项目净收益（息前净现金流）为 41561.67 万元，收益覆盖倍数下降为 1.10 倍。

当未来息前净现金流比预测下降 15% 时，可用于资金平衡的项目净收益（息前净现金流）为 39252.69 万元，收益覆盖倍数下降为 1.04 倍。

综合敏感性分析表

单位：万元

序号	项目	-15%	-10%	-5%	0%	5%	10%	15%
1	息前净现金流	39252.69	41561.67	43870.66	46179.64	48488.62	50797.60	53106.58
2	还本付息额	37920.00	37920.00	37920.00	37920.00	37920.00	37920.00	37920.00
3	本息覆盖系数	1.04	1.10	1.16	1.22	1.28	1.34	1.40

综上所述，本项目收益足以支撑 14000.00 万元专项债券和 10000.00 万元市场化组合融资，项目收益能够与融资自求平衡。

十二、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、成本预测等，本项目收益与融资自求平衡专项债券财务评价报告进行的分析评价，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融资需要；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方式完成资金筹措。

十三、使用限制

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。

本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:

总收入预测表

总成本费用预测表

增值税金及附加表

损益预测表

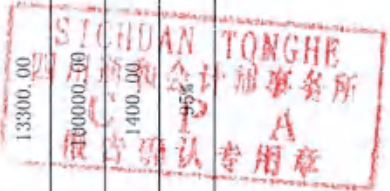
可用于还本付息资金测算表

资金测算平衡表

还本付息表

总收入预测表

		单位: 万元											
序号	项目	合计	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	
1	焚烧飞灰营业收入(万元/年)	249200.00	7000.00	8400.00	9800.00	11200.00	13300.00	13300.00	13300.00	13300.00	13300.00	13300.00	
1.1	处理量(t/年)		100000.00	100000.00	100000.00	100000.00	100000.00	100000.00	100000.00	100000.00	100000.00	100000.00	
1.2	收费单价(元/t)		1400.00	1400.00	1400.00	1400.00	1400.00	1400.00	1400.00	1400.00	1400.00	1400.00	
1.3	生产负荷		50%	60%	70%	80%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	
1.4	销项税	20576.15	577.98	693.58	809.17	924.77	1098.17	1098.17	1098.17	1098.17	1098.17	1098.17	
2	钾盐营业收入(万元/年)	9040.62	253.95	304.74	355.53	406.32	482.51	482.51	482.51	482.51	482.51	482.51	
2.1	生产量(t/年)		3386.00	3386.00	3386.00	3386.00	3386.00	3386.00	3386.00	3386.00	3386.00	3386.00	
2.2	收费单价(元/t)		1500.00	1500.00	1500.00	1500.00	1500.00	1500.00	1500.00	1500.00	1500.00	1500.00	
2.3	生产负荷		0.50	0.60	0.70	0.80	0.95	0.95	0.95	0.95	0.95	0.95	
2.4	销项税	1040.07	29.22	35.06	40.90	46.74	55.51	55.51	55.51	55.51	55.51	55.51	
3	总收入(不含税)	236624.40	6646.75	7976.10	9305.45	10634.80	12628.83	12628.83	12628.83	12628.83	12628.83	12628.83	
4	总收入(含税)	258240.62	7253.95	8704.74	10155.53	11606.32	13782.51	13782.51	13782.51	13782.51	13782.51	13782.51	
序号	项目	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年	2046年		
1	焚烧飞灰营业收入(万元/年)	13300.00	13300.00	13300.00	13300.00	13300.00	13300.00	13300.00	13300.00	13300.00	13300.00		
1.1	处理量(t/年)	100000.00	100000.00	100000.00	100000.00	100000.00	100000.00	100000.00	100000.00	100000.00	100000.00		
1.2	收费单价(元/t)	1400.00	1400.00	1400.00	1400.00	1400.00	1400.00	1400.00	1400.00	1400.00	1400.00		
1.3	生产负荷	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%		



1.4	销项税	1098.17	1098.17	1098.17	1098.17	1098.17	1098.17	1098.17	1098.17	1098.17
2	钾盐营业收入（万元/年）	482.51	482.51	482.51	482.51	482.51	482.51	482.51	482.51	482.51
2.1	生产量（t/年）	3386.00	3386.00	3386.00	3386.00	3386.00	3386.00	3386.00	3386.00	3386.00
2.2	收费单价（元/t）	1500.00	1500.00	1500.00	1500.00	1500.00	1500.00	1500.00	1500.00	1500.00
2.3	生产负荷	0.95	0.95	0.95	0.95	0.95	0.95	0.95	0.95	0.95
2.4	销项税	55.51	55.51	55.51	55.51	55.51	55.51	55.51	55.51	55.51
3	总收入（不含税）	12628.83	12628.83	12628.83	12628.83	12628.83	12628.83	12628.83	12628.83	12628.83
4	总收入（含税）	13782.51	13782.51	13782.51	13782.51	13782.51	13782.51	13782.51	13782.51	13782.51

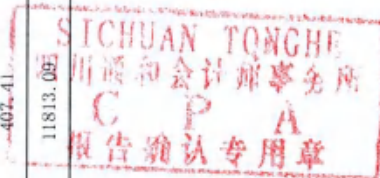


总成本费用预测表

单位：万元

序号	项目	合计	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年
1	外购燃料动力费用	103908.02	2888.55	4376.06	5369.08	5369.08	5369.08	5369.08	5369.08	5369.08	5369.08	5369.08
	进项税	5980.75	207.03	266.39	305.96	305.96	305.96	305.96	305.96	305.96	305.96	305.96
2	原材料费用	50385.72	1337.97	1691.00	2630.93	2630.93	2630.93	2630.93	2630.93	2630.93	2630.93	2630.93
	进项税	5725.00	148.32	237.31	296.63	296.63	296.63	296.63	296.63	296.63	296.63	296.63
3	人工工资	30000.00	1500.00	1500.00	1500.00	1500.00	1500.00	1500.00	1500.00	1500.00	1500.00	1500.00
3.1	人数（人）		75.00	75.00	75.00	75.00	75.00	75.00	75.00	75.00	75.00	75.00
3.2	人均年工资及福利费（万元）		20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00
4	修理费	1981.75	99.09	99.09	99.09	99.09	99.09	99.09	99.09	99.09	99.09	99.09
	进项税	227.99	11.40	11.40	11.40	11.40	11.40	11.40	11.40	11.40	11.40	11.40
5	其他费用	12883.02	362.70	426.53	487.47	580.32	689.13	689.13	689.13	689.13	689.13	689.13
4	经营成本	199158.49	6188.30	8092.68	10086.56	10179.41	10288.22	10288.22	10288.22	10288.22	10288.22	10288.22
5	财务费用	13410.00	348.00	696.00	696.00	696.00	696.00	696.00	696.00	696.00	696.00	696.00
6	折旧摊销	19817.46	990.87	990.87	990.87	990.87	990.87	990.87	990.87	990.87	990.87	990.87
6.1	机器设备	11669.30	583.47	583.47	583.47	583.47	583.47	583.47	583.47	583.47	583.47	583.47
6.2	房屋建筑物	8148.16	407.41	407.41	407.41	407.41	407.41	407.41	407.41	407.41	407.41	407.41
7	总成本费用	232385.96	7527.17	9779.55	11773.43	11866.29	11975.09	11975.09	11975.09	11975.09	11975.09	11975.09
序号	项目	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年	2046年	
1	外购燃料动力费用	5369.08	5369.08	5369.08	5369.08	5369.08	5369.08	5369.08	5369.08	5369.08	5369.08	5369.08
	进项税	305.96	305.96	305.96	305.96	305.96	305.96	305.96	305.96	305.96	305.96	305.96
2	原材料费用	2630.93	2630.93	2630.93	2630.93	2630.93	2630.93	2630.93	2630.93	2630.93	2630.93	2630.93
	进项税	296.63	296.63	296.63	296.63	296.63	296.63	296.63	296.63	296.63	296.63	296.63
3	人工工资	1500.00	1500.00	1500.00	1500.00	1500.00	1500.00	1500.00	1500.00	1500.00	1500.00	1500.00
3.1	人数（人）	75.00	75.00	75.00	75.00	75.00	75.00	75.00	75.00	75.00	75.00	75.00

3.2	人均年工资及福利费(万元)	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00
4	修理费	99.09	99.09	99.09	99.09	99.09	99.09	99.09	99.09	99.09	99.09	99.09
	进项税	11.40	11.40	11.40	11.40	11.40	11.40	11.40	11.40	11.40	11.40	11.40
5	其他费用	689.13	689.13	689.13	689.13	689.13	689.13	689.13	689.13	689.13	689.13	689.13
4	经营成本	10288.22	10288.22	10288.22	10288.22	10288.22	10288.22	10288.22	10288.22	10288.22	10288.22	10288.22
5	财务费用	696.00	696.00	696.00	696.00	696.00	696.00	696.00	696.00	696.00	696.00	696.00
6	折旧摊销	990.87	990.87	990.87	990.87	990.87	990.87	990.87	990.87	990.87	990.87	990.87
6.1	机器设备	583.47	583.47	583.47	583.47	583.47	583.47	583.47	583.47	583.47	583.47	583.47
6.2	房屋建筑物	407.41	407.41	407.41	407.41	407.41	407.41	407.41	407.41	407.41	407.41	407.41
7	总成本费用	11975.09	11975.09	11975.09	11975.09	11975.09	11975.09	11975.09	11975.09	11975.09	11975.09	11975.09



增值税金及附加表

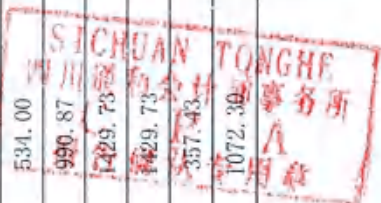
单位：万元

序号	项目名称	合计	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年
1	应交增值税	6956.31	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	480.15	539.68	539.68
2	增值税销项税	21616.22	607.20	728.64	850.08	971.52	1153.67	1153.67	1153.67	1153.67	1153.67	1153.67
3	增值税进项税	11933.73	366.74	515.09	613.99	613.99	613.99	613.99	613.99	613.99	613.99	613.99
4	进项税抵扣	2726.17	240.46	213.54	236.08	357.52	539.68	539.68	539.68	59.53	0.00	0.00
5	剩余可抵扣进项税	2726.17	2485.72	2272.17	2036.09	1678.57	1138.89	599.21	59.53	0.00	0.00	0.00
6	税金及附加	834.76	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	57.62	64.76	64.76
6.1	城市维护建设税（7%）	486.94	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	33.61	37.78	37.78
6.2	教育费附加（3%）	192.50	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	14.40	16.19	16.19
6.3	地方教育费附加（2%）	128.33	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	9.60	10.79	10.79
7	合计	7791.07	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	537.77	604.44	604.44
序号	项目名称	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年	2046年	
1	应交增值税	539.68	539.68	539.68	539.68	539.68	539.68	539.68	539.68	539.68	539.68	539.68
2	增值税销项税	1153.67	1153.67	1153.67	1153.67	1153.67	1153.67	1153.67	1153.67	1153.67	1153.67	1153.67
3	增值税进项税	613.99	613.99	613.99	613.99	613.99	613.99	613.99	613.99	613.99	613.99	613.99
4	进项税抵扣	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
5	剩余可抵扣进项税	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
6	税金及附加	64.76	64.76	64.76	64.76	64.76	64.76	64.76	64.76	64.76	64.76	64.76
6.1	城市维护建设税（7%）	37.78	37.78	37.78	37.78	37.78	37.78	37.78	37.78	37.78	37.78	37.78
6.2	教育费附加（3%）	16.19	16.19	16.19	16.19	16.19	16.19	16.19	16.19	16.19	16.19	16.19
6.3	地方教育费附加（2%）	10.79	10.79	10.79	10.79	10.79	10.79	10.79	10.79	10.79	10.79	10.79

7	合计	604.44	604.44	604.44	604.44	604.44	604.44	604.44	604.44	604.44	604.44	604.44
---	----	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------

损益预测表

单位：万元												
序号	项目	合计	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年
一	经营收入	223995.57	6646.75	7976.10	9305.45	10634.80	12628.83	12628.83	12628.83	12628.83	12628.83	12628.83
二	经营成本	177550.53	5821.56	7577.59	9472.57	9565.42	9674.23	9674.23	9674.23	9674.23	9674.23	9674.23
三	财务费用	12876.00	348.00	696.00	696.00	696.00	696.00	696.00	696.00	696.00	696.00	696.00
四	折旧	18826.59	990.87	990.87	990.87	990.87	990.87	990.87	990.87	990.87	990.87	990.87
五	利润总额	14742.45	-513.68	-1288.36	-1853.99	-617.49	1267.73	1267.73	1267.73	1267.73	1267.73	1267.73
六	应纳所得税额	19015.95	0.00	0.00	0.00	0.00	1267.73	1267.73	1267.73	1267.73	1267.73	1267.73
七	所得税	4753.99	0.00	0.00	0.00	0.00	316.93	316.93	316.93	316.93	316.93	316.93
八	净利润	9988.46	-513.68	-1288.36	-1853.99	-617.49	950.80	950.80	950.80	950.80	950.80	950.80
九	息前净现金流	41691.05	825.20	398.52	-167.11	1069.39	2637.67	2637.67	2637.67	2637.67	2637.67	2637.67
序号	项目	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年	2046年	
一	经营收入	12628.83	12628.83	12628.83	12628.83	12628.83	12628.83	12628.83	12628.83	12628.83	12628.83	
二	经营成本	9674.23	9674.23	9674.23	9674.23	9674.23	9674.23	9674.23	9674.23	9674.23	9674.23	
三	财务费用	696.00	696.00	696.00	696.00	696.00	696.00	696.00	696.00	696.00	534.00	
四	折旧	990.87	990.87	990.87	990.87	990.87	990.87	990.87	990.87	990.87	990.87	
五	利润总额	1267.73	1267.73	1267.73	1267.73	1267.73	1267.73	1267.73	1267.73	1267.73	1267.73	
六	应纳所得税额	1267.73	1267.73	1267.73	1267.73	1267.73	1267.73	1267.73	1267.73	1267.73	1267.73	
七	所得税	316.93	316.93	316.93	316.93	316.93	316.93	316.93	316.93	316.93	316.93	
八	净利润	950.80	950.80	950.80	950.80	950.80	950.80	950.80	950.80	950.80	950.80	



债券资金测算平衡表

单位：万元												
序号	项目名称	合计	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年
1	经营活动净现金流	25398.80		586.11	336.63	37.93	784.80	1747.54	1747.54	1747.54	1451.77	1415.10
1.1	现金流入	142032.34		3989.67	4787.61	5585.54	6383.48	7580.38	7580.38	7580.38	7580.38	7580.38
1.1.1	营业收入	142032.34		3989.67	4787.61	5585.54	6383.48	7580.38	7580.38	7580.38	7580.38	7580.38
1.2	现金流出	116633.54		3403.56	4450.97	5547.61	5598.68	5832.83	5832.83	5832.83	6128.61	6165.28
1.2.1	经营成本	109537.17		3403.56	4450.97	5547.61	5598.68	5658.52	5658.52	5658.52	5658.52	5658.52
1.2.2	增值税	3825.97		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	264.08	296.82
1.2.3	税金及附加	459.12		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	31.69	35.62
1.2.4	所得税	2811.28		0.00	0.00	0.00	0.00	174.31	174.31	174.31	174.31	174.31
2	投资活动净现金流	-13746.00	-5922.00	-7824.00								
2.1	现金流入	0.00										
2.2	现金流出	13746.00	5922.00	7824.00								
3	筹资活动净现金流	-699.95	8672.00	10940.05	-336.00	-336.00	-336.00	-336.00	-336.00	-336.00	-336.00	-336.00
3.1	现金流入	20034.05	8750.00	11284.05								
3.1.1	资本金	6034.05	2750.00	3284.05								
3.1.2	债券	14000.00	6000.00	8000.00								
3.2	现金流出	20734.00	78.00	344.00	336.00	336.00	336.00	336.00	336.00	336.00	336.00	336.00
3.2.1	债券利息支付	6720.00	72.00	336.00	336.00	336.00	336.00	336.00	336.00	336.00	336.00	336.00
3.2.3	债券发行费用	14.00	6.00	8.00								
3.2.4	偿还借款本金	14000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4	净现金流量	10952.85	2750.00	3702.16	0.63	-298.07	448.80	1411.54	1411.54	1411.54	1115.77	1079.10
5	累计盈余资金		2750.00	6452.16	6452.79	6154.72	6603.52	8015.07	9426.61	10838.15	11953.92	13033.02
序号	项目名称	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年	2046年
1	经营活动净现金流	1415.10	1415.10	1415.10	1415.10	1415.10	1415.10	1415.10	1415.10	1415.10	1415.10	1392.83

市场化资金测算平衡表

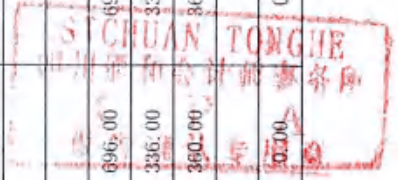
单位：万元												
序号	项目名称	合计	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年
1	经营活动净现金流	20780.84		479.54	275.43	31.04	642.11	1429.81	1429.81	1429.81	1187.81	1157.81
1.1	现金流入	116208.28		3264.28	3917.13	4569.99	5222.84	6202.13	6202.13	6202.13	6202.13	6202.13
1.1.1	营业收入	116208.28		3264.28	3917.13	4569.99	5222.84	6202.13	6202.13	6202.13	6202.13	6202.13
1.2	现金流出	95427.44		2784.73	3641.71	4538.95	4580.74	4772.32	4772.32	4772.32	5014.31	5044.32
1.2.1	经营成本	89621.32		2784.73	3641.71	4538.95	4580.74	4629.70	4629.70	4629.70	4629.70	4629.70
1.2.2	增值税	3130.34		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	216.07	242.86
1.2.3	税金及附加	375.64		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	25.93	29.14
1.2.4	所得税	2300.14		0.00	0.00	0.00	0.00	142.62	142.62	142.62	142.62	142.62
2	投资活动净现金流	-9730.00	-4910.00	-4820.00								
2.1	现金流入	0.00										
2.2	现金流出	9730.00	4910.00	4820.00								
3	筹资活动净现金流量	-2263.05	7160.00	7326.95	-360.00	-360.00	-360.00	-360.00	-360.00	-360.00	-360.00	-360.00
3.1	现金流入	14936.95	7250.00	7686.95								
3.1.1	资本金	4936.95	2250.00	2686.95								
3.1.3	市场化	10000.00	5000.00	5000.00								
3.2	现金流出	17200.00	90.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00
3.2.2	市场化利息支付	7200.00	90.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00
3.2.5	市场化偿还本金	10000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4	净现金流量	8787.79	2250.00	2986.49	-84.57	-328.96	282.11	1069.81	1069.81	1069.81	827.81	797.81
5	累计盈余资金		2250.00	5236.49	5151.92	4822.96	5105.07	6174.87	7244.68	8314.49	9142.30	9940.11
序号	项目名称	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年	2046年
1	经营活动净现金流	1157.81	1157.81	1157.81	1157.81	1157.81	1157.81	1157.81	1157.81	1157.81	1157.81	1139.58
1.1	现金流入	6202.13	6202.13	6202.13	6202.13	6202.13	6202.13	6202.13	6202.13	6202.13	6202.13	6202.13



综合资金测算平衡表

单位：万元

序号	项目名称	合计	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年
1	经营活动净现金流	46179.64		1065.65	612.06	68.97	1426.91	3177.35	3177.35	3177.35	2639.58	2572.91
1.1	现金流入	258240.62		7253.95	8704.74	10155.53	11606.32	13782.51	13782.51	13782.51	13782.51	13782.51
1.1.1	营业收入	258240.62		7253.95	8704.74	10155.53	11606.32	13782.51	13782.51	13782.51	13782.51	13782.51
1.2	现金流出	212060.98		6188.30	8092.68	10086.56	10179.41	10605.15	10605.15	10605.15	11142.92	11209.60
1.2.1	经营成本	199158.49		6188.30	8092.68	10086.56	10179.41	10288.22	10288.22	10288.22	10288.22	10288.22
1.2.2	增值税	6956.31		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	480.15	539.68
1.2.3	税金及附加	834.76		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	57.62	64.76
1.2.4	所得税	5111.42		0.00	0.00	0.00	0.00	316.93	316.93	316.93	316.93	316.93
2	投资活动净现金流	-34447.00	-15832.00	-18615.00								
2.1	现金流入	0.00										
2.2	现金流出	34447.00	15832.00	18615.00								
3	筹资活动净现金流量	-2963.00	15832.00	18267.00	-696.00	-696.00	-696.00	-696.00	-696.00	-696.00	-696.00	-696.00
3.1	现金流入	34971.00	16000.00	18971.00								
3.1.1	资本金	10971.00	5000.00	5971.00								
3.1.2	债券	14000.00	6000.00	8000.00								
3.1.3	市场化	10000.00	5000.00	5000.00								
3.2	现金流出	37934.00	168.00	704.00	696.00	696.00	696.00	696.00	696.00	696.00	696.00	696.00
3.2.1	债券利息支付	6720.00	72.00	336.00	336.00	336.00	336.00	336.00	336.00	336.00	336.00	336.00
3.2.2	市场化利息支付	7200.00	90.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00
3.2.3	债券发行费用	14.00	6.00	8.00								
3.2.4	偿还借款本金	14000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00





营业执照

统一社会信用代码

9151000071189248XJ

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



名称 四川通和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 郑杰峰

经营范围 许可项目：注册会计师业务。（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：社会经济咨询服务；财政咨询；资产评估；工程造价评价服务；税务服务；企业管理；财务咨询；破产评估；工程造价咨询业务。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

注册资本 伍佰万元整

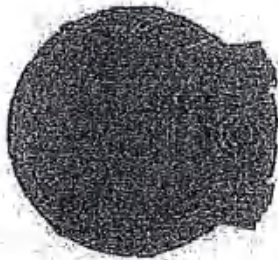
成立日期 2000年02月16日

住所 中国（四川）自由贸易试验区成都高新区盛安街401号1栋2单元7层720号



登记机关

2024年9月24日



会计师事务所
执业证书

名称：四川通和会计师事务所有限公司

首席合伙人：郑杰峰

主任会计师：成都高新区盛安街401号1栋2单元720号

经营场所：元720号

组织形式：有限责任

执业证书编号：51010032

批准执业文号：川财注【1999】524号

批准执业日期：1999年12月30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

2024年12月16日

中华人民共和国财政部制





姓名	李沪初
Sex	男
Date of birth	1951-06-07
Working unit	四川通和会计师事务所有限公司
Identity card No.	510101510607457



年度检验登记

Annual Renewal Registration



2022年

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



李沪初 510100520851



李沪初 510100520851

2024.5



李沪初 510100520851

年 /y 月 /m 日 /d

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 /y 月 /m 日 /d



姓名 曾瑜倩

Full name

性别 女

Sex

出生日期 1988-11-22

Date of Birth

工作单位

Working unit

身份证号 510103881122344

Identity card No.

四川通和会计师事务所有限公司



年度检验登记 2020.4.25
Annual Renewal Registration
(四川)

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



曾瑜倩 511402663017

2025.6



年度检验登记
Annual Renewal Registration
2021年

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



曾瑜倩 511402663017

2024.7

