

夹江县新场片区工业污水处理厂及配套管网建设项目收益与融资自求平衡专项债券

财务评价报告

川天仁会司财评字（2026）8-4 号

四川天仁会计师事务所有限责任公司

2026 年 8 月

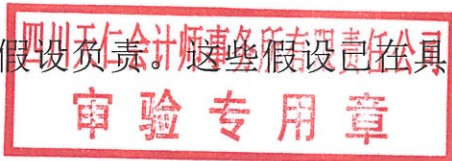


评价报告

夹江县濯缨水务有限公司：

我们接受委托，对夹江县新场片区工业污水处理厂及配套管网建设项目收益与融资自求平衡专项债券实施方案进行评价并出具专项评价报告。

我们审核的依据是《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》。夹江县濯缨水务有限公司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。



根据我们对支持这些假设的证据的审核，我们没有注意到任何事项使我们认为这些假设没有为预测提供合理基础。而且，我们认为，该项目收益预测是在这些假设的基础上恰当编制的，并按照项目收益及现金流入预测编制基础的规定进行了列报。

需提醒报告使用者注意：由于在编制融资与自求平衡测算方案中运用了一系列的假设，包括有关未来事项和推测性假设，而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。

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，认为夹江县新场片区工业污水处理厂及配套管网建设项目收益与融资自求平衡专项

债券可以相较银行贷款利率更优惠的融资成本完成资金筹措，为经济建设提供足够的资金支持，保障其施工建设运营的成功。

综上所述，通过发行收益与融资自求平衡专项债券的方式满足夹江县新场片区工业污水处理厂及配套管网建设项目的资金需求，是现阶段较优的资金解决方案。

本总体评价仅供发行人本次申请专项债券之目的使用，不得用作其他任何目的：我们同意将本总体评价作为发行人申请发行专项债券所必备的文件，随其他申报材料一起上报。



中国·成都

中国注册会计师：



中国注册会计师：



二〇二六年八月二十八日

评价说明

一、评价内容

根据《财政部关于做好 2018 年地方政府债务管理工作的通知》（财预〔2018〕34 号）（以下简称《通知》），提出在法定专项债务限额内，鼓励有条件的地方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或专项收入偿还。《通知》提出市县财政部门及相关行业主管部门应按照《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）有关要求，结合本地区实际情况，优先选择党中央、国务院和省委、省政府确定的重大战略领域及重点项目发行项目收益专项债券，重点考虑在重大区域发展以及乡村振兴、生态环保、水电气热等公用事业、公立医院、公立学校、交通、水利、文化旅游、工业园区、市政基础设施等领域选择符合条件的新建、在建和改建项目。相关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，并能够充分保障专项债券还本付息。同时，根据中共中央办公厅国务院办公厅《国务院办公厅关于优化完善地方政府专项债券管理机制的意见》（国办发〔2024〕52 号）要求，我们对《夹江县新场片区工业污水处理厂及配套管网建设项目收益与融资自求平衡专项债券实施方案》如下内容进行评价：

（一）项目收益与支出预测评价

本项目未来产生的净收益用于偿还本次专项债券本息。关于收入、支出预测数据及评价如下：

1、数据预测的前提假设及评价

（1）预测数据按照谨慎性原则（少估收益多估成本）进行预测，即收益预测选择区间数据较低值，成本预测选择区间数据较高值。

（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）发行人制定的污水处理收支预测方案等能够顺利执行；

（6）相关收费标准在正常范围内变动；

（7）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。

根据我们对支持上述假设的证据的审核，我们没有注意到任何事项使我们认为这些假设没有为预测提供合理基础。而且，我们认为，该项目收益、支出预测是在这些假设的基础上恰当编制的，并按照项目收益、支出及现金流入预测编制基础的规定进行了列报。

2、收入预测评价

（1）项目收入来源

本项目建成后收入来源主要为污水处理收入，污水处理费属于政府性基金收入。

（2）项目收入预测

本项目建成后，覆盖范围内污水处理能力将达到 1.5 万 m^3/d ，满负荷运行年处理水量 547.5 万 m^3/d 。参照《关于调整乐山市主城区污水处理收费标准等有关事项的通知》（乐发改价格〔2018〕231 号），从 2019 年 6 月抄表计费之日起，非居民用水类污水处理费由 1.30 元/ m^3 调整为 1.40 元/ m^3 。

本项目投产第一年运营负荷按 65%、第二年运营负荷按 80%、第三年运营负荷按 95%计。根据夹江县经济发展情况和 CPI 增长情况，本项目收费和补贴标准按每年上涨 2% 考虑。

据此预测，债券存续期内污水处理收费总额为 29193.44 万元。

**乐山市发展和改革委员会
乐山市财政局
关于调整乐山市主城区污水处理收费
标准等有关事项的通知**

乐发改价格〔2018〕231号

市住建局：

为深入贯彻落实《城镇排水与污水处理条例》等规定，进一步促进水污染防治，切实保障城市排水与污水处理设施建设和可持续发挥效益，根据国家和省的相关政策要求，经市政府第42次常务会议同意，决定调整乐山市主城区污水处理收费标准，现将有关事项通知如下。

一、调整后的收费标准

（一）从2018年6月抄表计费之日起，居民生活用水类污水处理费由0.60元/立方米调整为0.80元/立方米，非居民用水类污水处理费由1.15元/立方米调整为1.30元/立方米。

（二）从2019年6月抄表计费之日起，居民生活用水类污水处理费标准由0.80元/立方米调整为0.95元/立方米，非居民用水类污水处理费由1.30元/立方米调整为1.40元/立方米。

（三）特种用水类污水处理费按同期非居民用水类标准执行；自备水源用户污水处理费按同期相应水类别污水处理费标准执行。

项目收入预测表

单位：万元

序号	科目名称	合计	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042
	运营负荷		65%	80%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%
1	项目收入	29193.44	498.23	625.46	757.59	772.75	788.20	803.96	820.04	836.44	853.17	870.24	887.64	905.39	923.50	941.97	960.81
1.1	污水处理收入	29193.44	498.23	625.46	757.59	772.75	788.20	803.96	820.04	836.44	853.17	870.24	887.64	905.39	923.50	941.97	960.81
	单价(元/吨)		1.40	1.43	1.46	1.49	1.52	1.55	1.58	1.61	1.64	1.67	1.71	1.74	1.78	1.81	1.85
	污水处理量(万吨/年)		355.88	438.00	520.13	520.13	520.13	520.13	520.13	520.13	520.13	520.13	520.13	520.13	520.13	520.13	520.13
	销项税额(万元)	1652.46	28.20	35.40	42.88	43.74	44.62	45.51	46.42	47.35	48.29	49.26	50.24	51.25	52.27	53.32	54.39
2	税金及附加	371.09															
2.1	增值税	331.33															
	销项税	1652.46	28.20	35.40	42.88	43.74	44.62	45.51	46.42	47.35	48.29	49.26	50.24	51.25	52.27	53.32	54.39
	进项税	365.30	8.60	7.78	9.42	9.61	9.80	9.99	10.19	10.40	10.61	10.82	11.03	11.25	11.48	11.71	11.94
	固定资产投资可抵扣进项税	955.82	19.60	27.63	33.47	34.13	34.82	35.51	36.22	36.95	37.69	38.44	39.21	39.99	40.79	41.61	42.44
2.2	城市维护建设费	23.19															
2.3	教育附加费	9.94															
2.4	地方教育附加费	6.63															
续上表																	
序号	科目名称	合计	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049	2050	2051	2052	2053	2054	2055	2056	2057
	运营负荷		95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%
1	项目收入		980.03	999.63	1019.62	1040.01	1060.81	1082.03	1103.67	1125.74	1148.26	1171.22	1194.65	1218.54	1242.91	1267.77	1293.13
1.1	污水处理收入		980.03	999.63	1019.62	1040.01	1060.81	1082.03	1103.67	1125.74	1148.26	1171.22	1194.65	1218.54	1242.91	1267.77	1293.13
	单价(元/吨)		1.88	1.92	1.96	2.00	2.04	2.08	2.12	2.16	2.21	2.25	2.30	2.34	2.39	2.44	2.49
	污水处理量(万吨/年)		520.13	520.13	520.13	520.13	520.13	520.13	520.13	520.13	520.13	520.13	520.13	520.13	520.13	520.13	520.13
	销项税额(万元)		55.47	56.58	57.71	58.87	60.05	61.25	62.47	63.72	65.00	66.30	67.62	68.97	70.35	71.76	73.20

[illegible]

经过对项目实施方案的审核,对以上涉及的收费依据市场反馈价格未发现明显偏差。

3、发债资金支出预测评价

(1) 项目投资额

项目总投资为 11200.00 万元,其中:

工程费用为 9370.20 万元, 占总投资的 83.66%;

工程建设其他费为 1017.42 万元, 占总投资的 9.08%;

预备费为 519.38 万元, 占总投资的 4.64%;

建设期利息及融资费用 293.00 万元(其中包含建设期利息 285.00 万元, 债券发行费用 8.00 万元), 占总投资的 2.62%。

项目资金来源为申请地方政府专项债券资金及业主单位自筹资金, 其中:

业主单位自筹资金 3200.00 万元, 占项目资金筹措总额 28.57%, 按照项目实际实施及资金使用情况拨付到位。

计划发行地方政府专项债券 8000.00 万元, 占项目资金筹措总额的 71.43%。债券发行期限 30 年, 还款方式为按半年付息一次, 到期一次性还本。

项目总投资估算表

序号	项目或费用名称	估算金额 (万元)				技术经济指标			备注
		建筑工程费	设备购置费	安装工程费	其它费用	合计	单位	数量	单位指标 (元)
一	工程费用	4335.20	3835.00	1200.00	0.00	9370.20			
1	污水处理厂扩容	2581.20	3835.00	1200.00	0.00	7616.20			
1.1	厂平面布置	440.00	160.00			600.00	m2	20000	220
1.2	粗格栅与提升泵站	112.00	30.00	40.00		182.00	m3	800	1400
1.3	细格栅与沉砂池	43.20	5.00			48.20	m3	240	1800
1.4	调节池与事故池	432.00	140.00	60.00		632.00	m3	2400	1800
1.5	水解酸化池	612.00	280.00	130.00		1022.00	m3	3400	1800
1.6	BFM池	432.00	1700.00	360.00		2492.00	m3	2400	1800
1.7	臭氧催化氧化池	324.00	540.00	120.00		984.00	m3	1800	1800
1.8	臭氧催化氧化车间	125.00	400.00	140.00		665.00	m2	500	2500
1.9	液氧站	15.00				15.00	座	1	150000
1.10	生物滤池除臭系统	16.00	210.00	60.00		286.00	m2	100	1600
1.11	鼓风机房		50.00	10.00		60.00	座	1	600000
1.12	加氯加药间		80.00	20.00		100.00	项	1	1000000
1.13	污泥脱水间	30.00	20.00	160.00		210.00	m2	100	3000
1.14	变配电间		100.00	20.00		120.00	项	1	1200000

1.15	电气、自控		120.00	80.00		200.00	项	1	2000000	
2	污水管网建设	1754.00				1754.00				
2.1	DN600 污水管道	660.00				660.00	m	5500	1200	
2.2	DN800 污水管道	588.00				588.00	m	4200	1400	
2.3	DN1000 污水管道	306.00				306.00	m	1800	1700	
2.4	DN1200 污水管道	200.00				200.00	m	1000	2000	
二	第二部分工程建设及其他费用				1017.42	1017.42				
1	建设项目前期工作咨询费				16.13	16.13				根据发改价格(2015)299号文,参照川建价师协(2022)56号计取,下浮20%
2	环境影响咨询服务费				6.00	6.00				根据发改价格(2015)299号文,参照计价格(2002)125号计取,下浮20%
3	项目建设管理费				105.95	105.95				按财建(2016)504号文计取
4	工程勘察费				103.07	103.07				根据发改价格(2015)299号文,参照计价格(2002)10号计取,按工程费用的1.1%计
5	工程设计费				225.28	225.28				根据发改价格(2015)299号文,参照计价格(2002)10号计取,下浮20%
6	工程监理费				165.41	165.41				根据发改价格(2015)299号文,参照发改价格(2007)670号计取,下浮20%
7	招标代理费				27.15	27.15				根据发改价格(2015)299号文,参照计价格(2002)1980号计取,下浮20%
8	场地准备及临时设施费				46.85	46.85				按第一部分工程费用的0.5%计
9	工程保险费				28.11	28.11				按第一部分工程费用的0.3%计

四川天仁会计师事务所有限责任公司
审验专用章

10	施工图纸审查费					22.53	22.53					根据发改价 格 (2012) 830 号 文计取
11	工程造价咨询费											
11.1	编制工程预算 (招标控制价或标底)					23.09	23.09					根据川建价师协 (2022) 56 号 计取, 下浮 20%
11.2	编制竣工结算					28.62	28.62					
11.3	审核工程预算 (招标控制价或标底)					23.09	23.09					
11.4	审核竣工结算					33.65	33.65					
12	工程检测费					46.85	46.85					按第一部分工程费用用的 0.5% 计 取
13	竣工图编制费					18.02	18.02					按设计费的 8% 计
14	安全预评价费					13.84	13.84					川职安评[2010]42 号, 下浮 20%
15	生产准备费					83.78	83.78					包括试运转、技术人员培训等, 按照工程建设费用的 1.1% 计 取
三	第三部分预备费					519.38	519.38					
1	基本预备费					519.38	519.38					按第一、二部分费用之和的 5% 计取
四	建设期利息及融资费用					293.00	293.00					本项目暂不计取
1	建设期债券利息					285.00	285.00					债券利率 3%
2	债券发行费用					8.00	8.00					按发行债券金额的 0.1% 计算
五	总投资				4335.20	3835.00	1200.00	1829.80	11200.00			前四部分费用之和

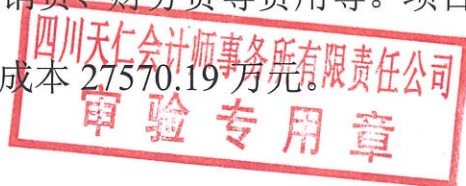
四川天仁会计师事务所有限责任公司
审验专用章

对比项目可研报告和实施方案，通过对比项目工程建设取费类目的收费标准发现，取费比例未偏离正常值。

对比项目可研报告和实施方案发现，通过对比建设期债券利息和银行融资利息，项目建设的工期 16 个月，发债利率取值 3%，符合财务管理通则及核算制度以及《建设项目经济评价方法与参数（第三版）》中关于建设期利息的要求，项目取费合乎要求。

（2）项目成本预测

项目成本包括：外购燃料及动力费、人员工资及福利费、维修费用、运营管理费、折旧摊销费、财务费等费用等。项目在运营期内经营成本 9815.51 万元，总成本 27570.19 万元。



分项估算如下：

①外购原材料费

本项目在日常经营中的原材料消耗主要污水处理所需药品及其他材料消耗，本项目外购原材料费按照总收入的 8% 进行估算。债券存续期内外购燃料及动力费合计 2033.58 万元。

②外购燃料及动力费

本项目在日常经营中的主要成本为用电、耗水，根据行业标准及类似项目经验，本项目燃料及动力费按照总收入的 10% 进行取值。债券存续期内外购燃料及动力费合计 2919.34 万元。

③工资及福利费

项目正式投入运营后，预计人员总数为 25 人，其中管理技术人员 10 人，一般员工 15 人。根据夹江县近三年平均工资水平，结合本

项目属性，本项目管理技术人员工资按平均 72000 元/年/人计算，一般人员工资按平均 48000 元/年/人计算。参照夹江县近五年 CPI 指数，本项目工资按每年递增 2%考虑，福利费按 14%计取。债券存续期内工资及福利费共计 3662.81 万元。

④维修费

项目考虑电力设施设备的维修保养，根据行业平均标准，维修保养费按当年度固定资产折旧费的 5%计取。债券存续期内维修费共计 527.55 万元。

⑤其他费用

包括管理费用和营业费用。项目管理费用包含办公费、开办费、差旅费、车辆费、业务招待费、低值易耗品、其他相关税费等，按照工资及福利费的 10%计取，营业费用按项目收入的 1%计算，债券存续期内营业费用共计 658.22 万元。

⑥折旧摊销费

折旧、摊销按直线法计提，建筑工程折旧年限为 30 年、设备折旧年限 15 年，无形资产摊销年限 10 年，固定资产残值率 5%，债券存续期内营业费用共计 10644.69 万元。

⑦财务费用

本项目通过发行债券筹措资金，产生财务费用。本项目拟发行 30 年期专项债券 8000.00 万元，预计债券利率为 3.00%。专项债券采用按半年付息、到期还本的方式。建设期结束之前的利息费用资本化，计入总投资成本。本项目计算期财务费用合计 7110.00 万元。

项目总成本费用表

单位: 万元

序号	成本要素	合计	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042
1	外购燃料及动力费	2919.34	49.82	62.55	75.76	77.27	78.82	80.40	82.00	83.64	85.32	87.02	88.76	90.54	92.35	94.20	96.08
2	外购原材料	2033.58	24.91	43.78	53.03	54.09	55.17	56.28	57.40	58.55	59.72	60.92	62.13	63.38	64.65	65.94	67.26
3	工资及福利费	3662.81	90.29	92.09	93.94	95.81	97.73	99.69	101.68	103.71	105.79	107.90	110.06	112.26	114.51	116.80	119.13
4	维修费	527.55	25.96	25.96	25.96	25.96	25.96	25.96	25.96	25.96	25.96	25.96	25.96	25.96	25.96	25.96	25.96
5	其他费用	658.22	14.01	15.46	16.97	17.31	17.66	18.01	18.37	18.74	19.11	19.49	19.88	20.28	20.69	21.10	21.52
5.1	管理费用	366.28	9.03	9.21	9.39	9.58	9.77	9.97	10.17	10.37	10.58	10.79	11.01	11.23	11.45	11.68	11.91
5.2	营业费用	291.93	4.98	6.25	7.58	7.73	7.88	8.04	8.20	8.36	8.53	8.70	8.88	9.05	9.24	9.42	9.61
	经营成本合计	9815.51	219.00	239.84	265.65	270.45	275.34	280.32	285.41	290.60	295.89	301.29	306.80	312.41	318.14	323.99	329.95
6	折旧摊销费	10644.69	528.48	528.48	528.48	528.48	528.48	528.48	528.48	528.48	528.48	528.48	528.48	528.48	528.48	528.48	528.48
7	财务费用	7110.00	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	240.00
7.1	专项债务利息	7110.00	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	240.00
	总成本费用合计	27570.19	987.48	1008.33	1034.14	1038.93	1043.82	1048.81	1053.89	1059.08	1064.38	1069.77	1065.91	1071.53	1077.26	1083.10	1089.06
	固定成本	25615.45	939.53	965.34	983.83	987.62	991.48	995.42	999.44	1003.54	1007.73	1011.99	1006.97	1011.41	1015.94	1020.55	1025.26
	可变成本	1954.74	47.95	42.98	50.30	51.31	52.34	53.38	54.45	55.54	56.65	57.78	58.94	60.12	61.32	62.55	63.80
续上表																	
序号	成本要素	合计	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049	2050	2051	2052	2053	2054	2055	2056	2057
1	外购燃料及动力费		98.00	99.96	101.96	104.00	106.08	108.20	110.37	112.57	114.83	117.12	119.46	121.85	124.29	126.78	129.31
2	外购原材料		68.60	69.97	71.37	72.80	74.26	75.74	77.26	78.80	80.38	81.99	83.63	85.30	87.00	88.74	90.52
3	工资及福利费		121.52	123.95	126.42	128.95	131.53	134.16	136.85	139.58	142.38	145.22	148.13	151.09	154.11	157.19	160.34
4	维修费		9.21	9.21	9.21	9.21	9.21	9.21	9.21	9.21	9.21	9.21	9.21	9.21	9.21	9.21	9.21
5	其他费用		21.95	22.39	22.84	23.30	23.76	24.24	24.72	25.22	25.72	26.23	26.76	27.29	27.84	28.40	28.97
5.1	管理费用		12.15	12.39	12.64	12.90	13.15	13.42	13.68	13.96	14.24	14.52	14.81	15.11	15.41	15.72	16.03
5.2	营业费用		9.80	10.00	10.20	10.40	10.61	10.82	11.04	11.26	11.48	11.71	11.95	12.19	12.43	12.68	12.93
	经营成本合计		319.29	325.49	331.81	338.27	344.85	351.56	358.41	365.39	372.51	379.78	387.19	394.75	402.46	410.33	418.35
6	折旧摊销费		184.29	184.29	184.29	184.29	184.29	184.29	184.29	184.29	184.29	184.29	184.29	184.29	184.29	184.29	184.29

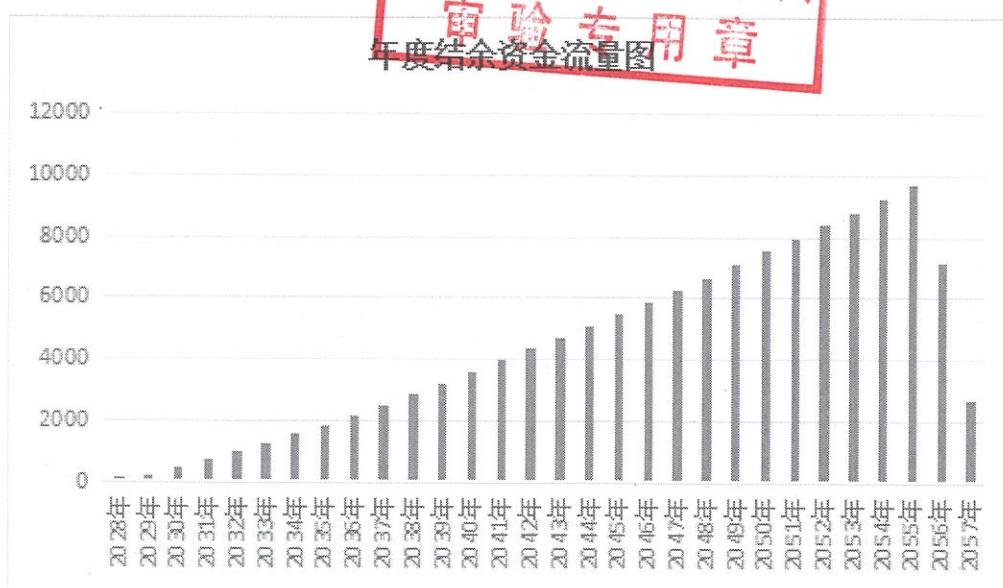
经测算，未发现上述金额存在明显偏差。

（二）项目收益与融资自求平衡评价

1、平衡方案现金流量表编制

按照项目产生的所有筹资活动、投资活动、运营活动三种资金活动对资金流入流出进行编制。现金流量表项目中的年度累计净现金流量大于零即表明年度不存在资金缺口，资金能保障建设和还本付息需要。

根据项目筹资活动、投资活动、运营活动资金流动进行测算并编制柱形图如下：



上述柱形图表明，项目年度累计净现金流量均大于零，能够实现自平衡。

2、还本付息保障倍数

专项债券还本付息保障倍数表

单位：万元

年度	可用于还本付息的金额	年度还本付息金额	本息保障倍数
2028 年	279.23	240.00	1.16
2029 年	424.85	240.00	1.77
2030 年	676.79	240.00	2.82
2031 年	939.09	240.00	3.91
2032 年	1211.95	240.00	5.05
2033 年	1495.59	240.00	6.23
2034 年	1790.23	240.00	7.46
2035 年	2096.07	240.00	8.73
2036 年	2413.35	240.00	10.06
2037 年	2742.30	240.00	11.43
2038 年	3083.14	240.00	12.85
2039 年	3436.12	240.00	14.32
2040 年	3801.48	240.00	15.84
2041 年	4179.46	240.00	17.41
2042 年	4570.33	240.00	19.04
2043 年	4931.95	240.00	20.55
2044 年	5303.63	240.00	22.10
2045 年	5685.56	240.00	23.69
2046 年	6077.94	240.00	25.32
2047 年	6480.99	240.00	27.00
2048 年	6894.91	240.00	28.73
2049 年	7319.93	240.00	30.50
2050 年	7756.27	240.00	32.32
2051 年	8199.97	240.00	34.17
2052 年	8616.16	240.00	35.90

2053 年	9043.50	240.00	37.68
2054 年	9482.20	240.00	39.51
2055 年	9932.49	240.00	41.39
2056 年	10394.61	3240.00	3.21
2057 年	7846.28	5150.00	1.52

从上述本息保障系统分析，项目专项债券的年度本息保障倍率均大于 1，满足还本付息需要。

3、资金平衡情况

融资收益覆盖倍数计算公式如下：

融资收益覆盖倍数= $\frac{\text{运营期收入}-\text{运营成本（不含财务费用）}-\text{其它运营支出}}{\text{（地方政府专项债券+建设期专项债券付息+运营期专项债券付息）}}$

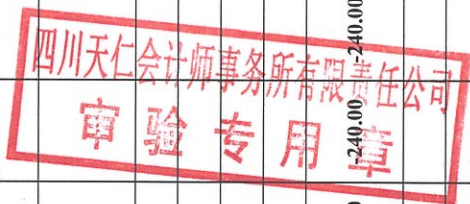
根据测算分析，在满足假设条件的前提下，本项目债券存续期内可用于偿还专项债券的经营性现金流量 17806.28 万元，债券存续期内本息和为 15395.00 万元，专项债券本息保障倍数为 1.16 倍，累计盈余资金 2696.28 万元，项目收益能实现与融资自求平衡。

具体详见资金测算平衡表。

资金测算平衡表

单位：万元

序号	成本要素	合计	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041
1	经营活动净现金流量 (1.1-1.2)	17806.28			279.23	385.62	491.94	502.30	512.86	523.64	534.63	545.84	557.28	568.95	580.84	592.98	605.36	617.98
1.1	现金流入	29193.44			498.23	625.46	757.59	772.75	788.20	803.96	820.04	836.44	853.17	870.24	887.64	905.39	923.50	941.97
1.1.1	营业收入	29193.44			498.23	625.46	757.59	772.75	788.20	803.96	820.04	836.44	853.17	870.24	887.64	905.39	923.50	941.97
1.1.2	其他流入																	
1.2	现金流出	11387.16			219.00	239.84	265.65	270.45	275.34	280.32	285.41	290.60	295.89	301.29	306.80	312.41	318.14	323.99
1.2.1	经营成本	9815.51			219.00	239.84	265.65	270.45	275.34	280.32	285.41	290.60	295.89	301.29	306.80	312.41	318.14	323.99
1.2.2	其他流出	1571.65																
2	投资活动净现金流量 (2.1-2.2)	-10907.00	-3817.00	-7090.00														
2.1	现金流入																	
2.2	现金流出	10907.00	3817.00	7090.00														
2.2.1	建设投资	10907.00	3817.00	7090.00														
2.2.2	其他流出																	
3	筹资活动净现金流量 (3.1-3.2)	-4203.00	3817.00	7090.00	-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
3.1	现金流入	11200.00	3865.00	7335.00														
3.1.1	项目资本金	3200.00	865.00	2335.00														
3.1.2	债券融资	8000.00	3000.00	5000.00														
3.1.3	其他流入																	
3.2	现金流出	15403.00	48.00	245.00	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
3.2.1	债务利息支出	7395.00	45.00	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	240.00



[illegible]

4、压力测试

根据本项目收益与融资平衡的压力试结果，当经营收入、经营成本等影响净收益的因素在±10%范围内变动的情况下，专项债券本息资金覆盖倍数仍然大于1，说明项目还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

项目财务敏感性分析表

资金平衡收益变动情况敏感性分析	敏感性变动比率				
	经营收入		基准	经营成本	
	-10%	-5%	0%	5%	10%
资金平衡收益	19447.50	16915.97	17806.28	16807.50	16358.01
债券还本付息额	15395.00	15395.00	15395.00	15395.00	15395.00
债券本息覆盖率	1.04	1.10	1.16	1.09	1.06

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。

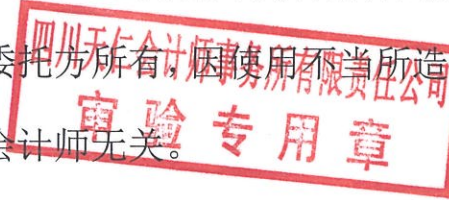
综上，我们认为，项目可以采取发行项目收益与融资自求平衡专项债券的资金筹措方案。

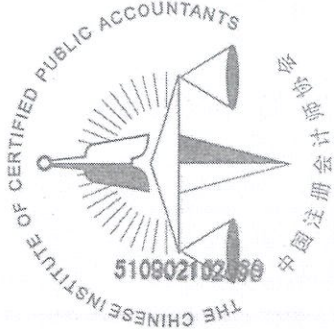
三、使用限制

1.本评价报告出具的意见，是对项目预测数据进行的合理性、有效性的评价，并非对预测数据承担保证责任。

2.本评价报告只能用于本报告载明的评价目的和用途。

3.本评价报告只能由评价报告载明的评价报告使用者使用。评价报告的使用权归委托方所有，因使用不当所造成的相关风险与本评价机构及执业注册会计师无关。





四川省注册会计师协会

1999

10

21

四川天仁会计师事务所有限责任公司
此复印件与原件一致

王雄操

名

姓

Full name

姓

Sex

出生

Date of birth

工

作

Working unit

身

份

Identity card No.

1983-08-25

四川天仁会计师事务所有限公司

511021630825555



年度检验登记

Annual Renewal Registration

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



证书编号:
No. of Certificate

510902102089

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

发证日期: 1999 年 10 月 21 日
Date of Issuance





四川天仁会计师事务所有限公司
此复印件与原件一致

姓名 李文平
性别 男
出生日期 1969-10-31
工作单位 四川天仁会计师事务所有限公司
身份证号码 512929196910312437
Identity card No.



年度检验合格
Annual Renewal Registration

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

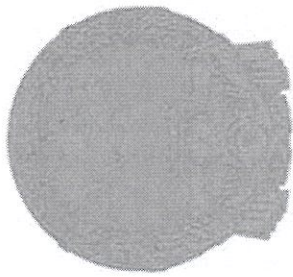


证书编号: 510100322890
No. of Certificate

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

发证日期: 2000 年 10 月 25 日
Date of Issuance





会计师事务所

执业证书

名称：四川天仁会计师事务所有限责任公司

首席合伙人：

主任会计师：

经营场所：

组织形式：

执业证书编号：

批准执业文号：

批准执业日期：

王维操

中国（四川）自由贸易试验区成都
高新区天府大道北段1700号4栋1单元
12层1222号

有限责任

51010209

川财会（2008）63号

2008年12月23日



说明

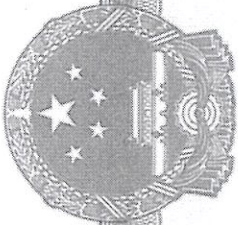
- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。
- 2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。



2022年5月31日

中华人民共和国财政部制





营业执照

(副本)

统一社会信用代码

91510000682397278M

扫描二维码，了解更多信息，家、许可、监管信息。



名称 四川天仁会计师事务所有限责任公司

类型 有限责任公司(自然人投资或控股)

法定代表人 王维操

经营范围

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；会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训、法律、法规规定的其它业务。（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 2008年12月29日

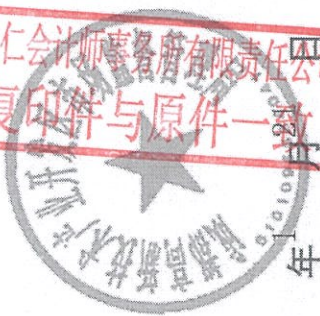
住所 中国（四川）自由贸易试验区成都高新区天府大道北段1700号4栋1单元12层1222号

登记机关

2026

年

四川天仁会计师事务所有限责任公司
此复印件与原件一致



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

国家企业信用信息公示系统网址：

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。

国家市场监督管理总局监制