兴文县农村人居环境提升及附属设施建设项目收益与融资自求平衡专项债券

财务评估咨询报告

四川公砝会计师事务所有限公司

2026 年 7 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 5
二、项目概述 7
（一）参与主体 7
（二）项目基本情况 7
三、经济社会效益分析 10
（一）经济效益 10
（二）社会效益 10
四、评价基础与假设 11
（一）编制原则 11
（二）编制依据 12
五、评价要素 12
（一）投资估算与资金筹措 13
（二）项目收入与成本费用估算 14
（三）资金测算平衡情况 18
（四）项目偿付能力分析 19
（五）敏感性分析 19
六、评价结论 19

注册会计师声明

我们对兴文县农村人居环境提升及附属设施建设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营运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）假设提供给我们的所有资料（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作参考之用。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。

四川公砝会计师事务所有限公司

兴文县农村人居环境提升及附属设施建设项目
收益与融资自求平衡专项债券

财务评价咨询报告

川公砝会专字（2026）第AL-023号

兴文县农业农村局：

我们接受委托，对兴文县农村人居环境提升及附属设施建设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兴文县农业农村局的责任。

我们对兴文县农村人居环境提升及附属设施建设项目收益与融

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营运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，为发行兴文县农村人居环境提升及附属设施建设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，对兴文县农村人居环境提升及附属设施建设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.若项目在满足资金筹集计划、项目实施计划、资金使用计划及预期收益的假设前提下，项目融资收益覆盖倍数约 1.15 倍；

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：专项债券财务评估说明

四川公砝会计师事务所有限公司　　中国注册会计师：

中国·四川　　中国注册会计师：

二〇二六年七月三十一日

专项债券财务评价说明

一、行业专项规划

（一）地区基本情况

2025 年，兴文县 GDP 实现 236.34 亿元，全市排名跃升 3 位，进位到第 4 位，全市经济占比从 2021 年的 5.2%提升至 5.7%。项目投资持续加力，五年来累计引进项目 96 个、总投资 354.6 亿元，对上争取资金 216.58 亿元，完成固定资产投资 402.51 亿元，为经济增长注入强劲动能。

兴文县位于宜宾市境东南，东南与叙永县相邻，南与云南省威信县接壤，西接珙县，西北接长宁，北与江安县、泸州市纳溪区毗邻。介于东经 104°52′28″—105°21′23″，北纬 28°04′28″—28°27′18″之间，东西长 47 千米，南北宽 43 千米，总面积 1379.89 平方千米。

兴文县境内中南部仙峰山隆起，将兴文县分为南北两翼。北部北低南高，海拔 275.6 米至 1795.1 米；南部北高南低，海拔降至 501 米。县境北部，东部起伏较小，分布大小不等的山间盆地和河谷平原。中部、南部群山参差，河谷穿插，地貌破碎。兴文县分为糟坝、丘陵、低山、中山四个地貌类型，县境山脉属大娄山余脉，分西北、东南走向，形成沟壑纵横，曲折逶迤，高矮错落的山岭、山峰。

兴文县属亚热带湿润型气候，雨量充沛，无霜期长，四季分明，全年平均温度 18.0℃，较历年平均气温偏高 0.2℃；年总降水量 1432.6 毫米，较历年平均降水量偏多 336.8 毫米；年总日照时数 1151.9 小时，较历年平均总日照时数偏多 152.7 小时。

1、耕地 32996.07 公顷（494941.05 亩）

其中，水田 13376.90 公顷（200653.50 亩），占 40.54%；旱地 19617.17 公顷（294287.55 亩），占 59.46%。古宋镇、九丝城镇耕地面积较大，占兴文县耕地的 28.43%。

位于一年两熟制地区的耕地 32996.07 公顷，占兴文县耕地的 100%。

位于年降水量 800 毫米以上（含 800 毫米）地区的耕地 32996.07 公顷，占兴文县耕地的 100%。

位于 2 度以下坡度（含 2 度）的耕地 2376.39 公顷（35645.85 亩），占 7.20%；位于 2—6 度坡度（含 6 度）的耕地 2353.70 公顷（35305.50 亩），占 7.13%；位于 6—15 度坡度（含 15 度）的耕地 12175.61 公顷（182634.15 亩），占 36.91%；位于 15—25 度坡度（含 25 度）的耕地 9687.60 公顷（145314.00 亩），占 29.36%；位于 25 度以上坡度的耕地 6402.77 公顷（96041.55 亩），占 19.40%。

2、园地 1208.33 公顷（18124.95 亩）

其中，果园 663.27 公顷（9949.05 亩），占 54.89%；茶园 155.77 公顷（2336.55 亩），占 12.89%；其他园地 389.29 公顷（5839.35 亩），占 32.22%。园地主要分布在僰王山镇、石海镇、五星镇等 3 个乡镇，占兴文县园地的 42.43%。

（二）项目相关规划

《中共中央国务院关于做好 2023 年全面推进乡村振兴重点工作的意见》文件指出：做大做强农产品加工流通业、培育乡村新产业新业态。

实施农产品加工业提升行动，支持家庭农场、农民合作社和中小微企业等发展农产品产地初加工，引导大型农业企业发展农产品精深

加工。引导农产品加工企业向产地下沉、向园区集中，在粮食和重要农产品主产区统筹布局建设农产品加工产业园。完善农产品流通骨干网络，改造提升产地、集散地、销地批发市场，布局建设一批城郊大仓基地。支持建设产地冷链集配中心。统筹疫情防控和农产品市场供应，确保农产品物流畅通。支持创建农业产业强镇、现代农业产业园、优势特色产业集群。

支持国家农村产业融合发展示范园建设。深入推进农业现代化示范区建设。实施文化产业赋能乡村振兴计划。实施乡村休闲旅游精品工程，推动乡村民宿提质升级。深入实施“数商兴农”和“互联网+”农产品出村进城工程，鼓励发展农产品电商直采、定制生产等模式，建设农副产品直播电商基地。提升净菜、中央厨房等产业标准化和规范化水平。培育发展农业加工产业。

《四川省“十四五”推进农业农村现代化规划》文件指出：推进农产品加工业提质增效。以“粮头食尾”“农头工尾”为抓手，培育创新链，拓展产业链，提升价值链，打造农产品加工万亿级支柱产业。依托现代农业园区、农业产业强镇建设等融合类发展项目，支持建设一批产地初加工设施，重点支持家庭农场、村集体经济组织和农民合作社改善储藏、保鲜、烘干、清选分级、包装等设施装备条件，鼓励推行农产品初加工设施设备共建共享。深入实施《工业和信息化助推乡村振兴工作方案（2021—2025 年）》，培育一批酿酒、粮油、肉奶制品、精制茶、果菜、中药材、调味品、森林食品、花卉、鱼子酱等农产品加工产业集群，建设一批省级特色农产品加工园区。实施农产品加工企业提升行动，鼓励国有企业参与农产品精深加工企业兼并重组，培育一批行业领航企业、高新技术企业、科技型中小企业、“专精特新”中小企业。

四川省财政厅四川省农业农村厅等多个部门关于引发《中央和省级财政常态化帮扶资金管理办法》的通知，通知提出：“支持补齐必要的小型公益性基础设施建设短板。支持道路、饮水保障、排水等村（易地扶贫搬迁集中安置区、欠发达国有农场和林场）内户外小型公益性基础设施建设，解决影响群众基本生产生活的突出困难，促进改善农村人居环境”。

二、项目概述

（一）参与主体

主管部门：兴文县农业农村局

项目单位：兴文县兴农发展投资集团有限责任公司

（二）项目基本情况

1.项目基本信息

项目名称：兴文县农村人居环境提升及附属设施建设项目

项目所属领域：农林水利——农业

建设工期：24个月

项目区位：兴文县大坝苗族乡、仙峰苗族乡、僰王山镇、麒麟苗族乡、五星镇、大河苗族乡等乡镇。

2.项目建设内容及产出

1.实施农村生活污水治理：新增污水处理站 1 个，日处理量2000m3/ d；改造污水处理站 1 座，日处理量为 1000m3/ d，建设污水管网约 18.67 公里。2.实施仙峰苗族乡黑臭水体治理约 1.8km。3.建设农村生态停车场 8 处。4.改造农村道路 20.3km 及道路附属设施。5.建设农村垃圾收集点 80 处。6.提升改造农村居民供水设施，升级供

水管道约 20km。

3.项目实施计划

本项目工期建设从 2026 年 8 月至 2028 年 7 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 8 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 8 月至 2028 年 7 月项目全部施工建设完成；

第三阶段：2028 年 7 月底竣工验收；

第四阶段：2028 年 8 月项目正式投入运营。

4. 运营方案

（1）管理原则

本项目的实施管理工作由项目业主单位全权负责，项目实施机构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。

（2）管理方案

项目单位坚持“勤奋严谨，求实创新，规范有序，团结奉献”的思想理念，成立精细化管理工作领导小组，一把手全面抓，分管主任具体抓。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，形成全员共同参与、齐抓共管的工作格局。

（3）财务管理

项目单位根据项目经营的业务性质，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》，以规范会计核算行为，提升财务管理水平，保证项目运营账账相符、账实相符。

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。

农村生活污水治理、黑臭水体治理等工程，可有效解决农村污水乱排、水体污染问题，保护农村生态环境，保障村民饮用水安全与身体健康，惠及全县多个乡镇的农村居民，具有广泛的受益群体。村容村貌改造、垃圾收集点建设等，能改善农村卫生条件，打破农村“脏、乱、差”困境，满足村民对宜居生活环境的迫切需求。农村道路、供水、电力、燃气等基础设施升级，进一步完善农村公共服务体系，缩小城乡基础设施差距，让农村居民共享发展成果。

此外，项目由兴文县兴农发展投资集团有限责任公司作为业主单位，属于国有控股企业，承担着公益服务职能，项目实施过程中注重社会效益优先，兼顾生态效益，通过完善公共基础设施、优化人居环境，为农村居民提供更优质的生产生活条件，推动农村社会全面进步，彰显了强烈的公益属性，对提升农村公共服务水平、促进农村生态可持续发展具有长远的公益价值。

因此，该项目具有公益性，属于具有一定收益的公益性项目。

三、经济社会效益分析

（一）经济效益

本项目的经济效益主要体现在间接效益与长远效益，虽不直接产生巨额盈利，但能通过完善基础设施、优化发展环境，为兴文县农村经济高质量发展注入持久动力，带动相关产业发展，提升农村经济活力，间接增加群众收入与地方财政效益，预计长期经济效益显著。

项目建设阶段，新增污水处理站、污水管网、道路改造、停车场建设等工程，将直接带动建筑、建材、劳务等相关产业发展，创造大量临时就业岗位，吸纳当地农村剩余劳动力参与施工，增加村民劳务收入，缓解农村就业压力。同时，建材采购、施工服务等相关消费，能拉动地方内需，带动区域经济循环，为地方经济发展注入短期动力。

项目建成后，长远经济效益更加突出。直接效益方面，本项目建成后，能够完善农村污水、供水、停车、充电等基础设施，能够通过运营相关设施，以低于市场标准的价格获得一定的运营收益。间接效益方面，农村人居环境改善、基础设施完善，能提升农村土地价值，带动农村房地产、特色农业、乡村旅游等产业发展，尤其是仙峰苗族乡等区域，可依托改善后的生态环境，发展民俗旅游、生态观光等产业，拓宽农民增收渠道。道路、供水、电力等基础设施升级，能降低农村生产经营成本，便利农产品运输与销售，助力特色农产品走出乡村，提升农产品附加值。此外，良好的农村环境与完善的基础设施，能吸引外来投资，优化农村产业布局，推动农村产业转型升级，为地方财政培育新的增长点，实现农村经济与地方经济的协同发展。

（二）社会效益

本项目的社会效益广泛且深远，聚焦农村民生改善、社会和谐稳定与乡村全面振兴，能有效破解农村发展中的基础设施短板问题，提升农村居民生活质量，促进社会公平正义，推动农村社会全方位进步，具有重要的社会价值。

项目能显著改善农村居民生活品质。农村道路改造解决村民出行不便、道路狭窄等问题，降低出行风险，便利村民就医、求学、购物；供水设施升级与电力、燃气管网改造，保障村民基本生活需求，提升生活便捷度；垃圾收集、污水治理等工程，改善农村卫生环境，减少疾病传播，保障村民身体健康，增强村民的幸福感与归属感。其次，项目覆盖多个乡镇，尤其是兼顾苗族等少数民族聚居区，能推动少数民族地区基础设施完善，缩小区域发展差距，促进各民族群众和谐共处、共同发展，助力民族团结进步。

项目实施能带动农村文明新风培育，整洁优美的人居环境能引导村民养成良好的卫生习惯，提升村民文明素养，促进农村精神文明建设。同时，项目建设过程中吸纳当地劳动力就业，能增加村民收入，减少农村贫困现象，维护农村社会稳定。基础设施的完善的也为农村教育、医疗、养老等公共服务发展提供支撑，推动农村公共服务水平提升，助力乡村振兴战略落地见效，促进农村社会全面进步，实现经济效益与社会效益的协同发展。

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、

客观的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

- 国家发展与改革委员会、建设部发《建设项目经济评价方法与参数（第三版）》（发改投资〔2006〕1325 号）；
- 《建设项目投资估算编审规程》（CECA/GC-2015）；
- 《四川省建设工程工程量清单计价定额》（2020）；
- 《建设工程工程量清单计价规范》（GB50500-2022）；
- 《四川省工程造价信息》2025 年第 2 期；
- 《国家发展改革委关于进一步放开建设项目专业服务价格的通知（发改价格〔2015〕299 号）》；
- 《四川省发展和改革委员会关于进一步放开住建部门专业服务收费有关事项的通知》（川发改价格〔2015〕769 号）；
- 《建筑业营业税改征增值税四川省建设工程计价依据调整办法》（川建造价发〔2016〕349 号）；
- 项目区同类型项目市场行情。

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，对兴文县农村人居环境提升及附属设施建设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

本项目投资总额为10000.00万元，静态总投资为9689.60万元，其中：工程费用8213.10万元、工程建设其他费用758.75万元、预备费用717.75万元，建设期利息302.40万元，债券发行费用8.00万元。详见表5-1。

表5-1 投资汇总表（单位：万元）

序号	投资构成	金额（万元）	占动态总投资比例
一	静态总投资	9689.60	96.90%
1	工程建设费用	8213.10	82.13%
2	工程建设其他费用	758.75	7.59%
3	预备费用	717.75	7.18%
二	流动资金	302.40	3.02%
三	建设期利息	8.00	0.08%
四	债券发行费用	10000.00	100.00%
五	资金筹措	2000.00	20.00%
其中：	项目资本金	8000.00	80.00%
	专项债券	9689.60	96.90%

项目资金来源如下：

资本金来源：项目资本金来源于自筹资金。项目资本金 2000.00 万元，占总投资的 20.00%，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 8000.00 万元，占总投资的 80.00%。期限为 30 年，债券利率按 2.8%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	项目	合计	建设期	
			第 1 年	第 2 年
一	资金使用	**10000.00**	**3800.00**	**6200.00**
1	建设投资	9689.60	3718.80	5970.80
2	建设期专项债券利息	302.40	78.40	224.00
3	债券发行费用	8.00	2.80	5.20
二	资金筹措	**10000.00**	**3800.00**	**6200.00**
1	项目资本金	2000.00	1000.00	1000.00
2	专项债券	8000.00	2800.00	5200.00

（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

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。

本项目的收费标准严格遵循相关政策规定和价格管理要求，同时

全面参照国家、四川省、宜宾市及兴文县各级政府发布的收费指导标准、定价规范及市场价格信息开展科学测算，收费标准的制定既符合政策导向，又贴合区域经济发展水平和农村居民实际承受能力。本次项目运营期收入的预测工作，均以各级政策文件、官方定价标准为核心依据，测算过程合法合规、测算方法科学合理，收入预测结果具备较强的现实可行性和落地性。

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，主要参考相关法律法规，项目所在地周边同类业态价格，具有较高的可行性。

（2）项目收入来源

本项目收入为污水处理收入、供水收入、停车服务收入、充电服务收入。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。

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，预测总收入（不含税）为 22331.05 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

项目经营成本包括工资及福利费、外购原材料费、燃料及动力费、维修保养费、管理费。

①工资福利费用

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正式工作人员 20

人，包括工作人员 17 人，管理人员 3 人，本项目参考公开网站发布的兴文县工资信息，设定工作人员薪资按平均每年 5 万元计算、管理人员薪资按平均每年 7 万元计算。考虑薪资的时间因素，工资福利费自每三年复合增长 3%。

②外购原材料费

本项目为人居环境类项目，项目产生的外购原材料主要为污水、供水产生的药剂成本，本项目出于保守估算，对应污水收入、供水收入的 7%计算外购原材料费用。

③燃料及动力费

本项目为人居环境类项目，项目燃料动力费用来自于供水、污水、停车常运营产生的照明、驱动等能耗费用，本项目处于保守估算，按照项目对应收入的 5%计算燃料及动力费。

④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 2%计取。

⑤管理费

含办公费、培训费、交通费、管理人员经费、其他管理费用等，按工资福利费的 20%进行测算。

固定资产折旧

本项目的固定资产折旧按项目工程建设费用计算，折旧 45 年，残值率为 5%。

（3）财务费用

项目财务费用即专项债券融资利息，其中，项目专项债券拟发行 30 年期债券，利率 2.8%，根据中国地方政府债券信息公开平台查询

30 年期债券利息在 2.06%-2.5%之间，本项目取值 2.8%在合理范围之内。在建设期中只付息，不还本。运营期中间只付息，不还本，所有借款都在计算期最后一年还。

（4）增值税及附加

增值税：增值税=收入/（1+增值税税率）×增值税税率

增值税（最终）=增值税（销项）-增值税（进项）

根据《财政部国家税务总局关于简并增值税税率有关政策的通知》，本项目停车收入、充电收入、污水处理收入、供水收入均适用 9%的增值税税率。

增值税已在收入测算表中扣除，项目计算不含税收入。

综上所述，经计算可知本项目预测期总成本费用为 17072.79 万元。

详见附表 2“成本费用测算表”

3.本项目损益状况

综合上述专项收入、经营成本费用的估算，本项目在债券存继期内项目运营收入预计为 22331.05 万元，项目运营支出为 11850.06 万元，项目运营成本为 5432.46 万元，项目运营收入-运营成本后剩余 16898.59 万元，项目还本付息总额为 14720.00 万元，项目融资收益覆盖倍数约 1.15 倍，满足融资收益覆盖倍数≧1（融资收益覆盖倍数=（运营期收入小计-运营成本（不含财务费用）-其它运营支出）/（地方政府专项债券+项目单位市场化融资+建设期专项债券付息+建设期市场化融资付息+运营期专项债券付息+运营期市场化融资付息）的要求。

本项目剔除财政补贴后的项目收益为 22331.05 万元。根据四川省《新增专项债券项目申报发行通用标准》，剔除财政补贴后的项目

应≧专项债券本金*10%+专项债券付息+市场化融资本金+市场化融资付息（以上各部分合计为7520.00万元），项目收益能够实现有效覆盖。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 2.8%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。债券存继期内累计需支付利息6720.00万元，其中：专项债券建设期利息 302.40 万元计入总投资，专项债券在运营期间产生的利息费用6417.60万元。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 2195.74 万元。运营收入扣除运营成本后剩余 16898.59 万元，项目还本付息总额为14720.00万元，项目融资收益覆盖倍数1.15倍，满足融资收益覆盖倍数≧1（融资收益覆盖倍数=（运营期收入小计-运营成本（不含财务费用）-其它运营支出）/（地方政府专项债券+项目单位市场化融资+建设期专项债券付息+建设期市场化融资付息+运营期专项债券付息+运营期市场化融资付息）的要求。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偿债资金 16898.59 万元，专项债券到期本息合计 14720.00 万元，本项目融资覆盖倍数为 1.15 倍。

（五）敏感性分析

依据当前的市场状况及数据，对本项目债券存继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 5-3。

表 5-3 敏感性分析表

主要指标：	敏感性分析		
	0%	-5.00%	-10.00%
息前净现金流量（万元）：	16898.59	16053.66	15208.73
本项目政府专项债及组合融资本息收益覆盖倍数：	1.15	1.09	1.03

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。

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
1	污水处理收入	**1769.62**	**45.99**	**49.82**	**53.66**	**57.49**	**57.49**	**59.21**	**59.21**	**59.21**	**59.21**
	污水处理规模		3000	3000	3000	3000	3000	3000	3000	3000	3000
	污水处理单价		0.7	0.7	0.7	0.7	0.7	0.72	0.72	0.72	0.72
	污水处理负荷		60.00%	65.00%	70.00%	75.00%	75.00%	75.00%	75.00%	75.00%	75.00%
	增值税（9%）		3.80	4.11	4.43	4.75	4.75	4.89	4.89	4.89	4.89
2	供水收入	**5618.22**	**146.01**	**158.18**	**170.34**	**182.51**	**182.51**	**187.99**	**187.99**	**187.99**	**187.99**
	供水规模		3509	3509	3509	3509	3509	3509	3509	3509	3509
	供水单价		1.90	1.90	1.90	1.90	1.90	1.96	1.96	1.96	1.96
	供水负荷		60.00%	65.00%	70.00%	75.00%	75.00%	75.00%	75.00%	75.00%	75.00%
	增值税（9%）		12.06	13.06	14.07	15.07	15.07	15.52	15.52	15.52	15.52
3	停车服务收入	**4734.12**	**99.86**	**108.19**	**116.51**	**131.07**	**139.81**	**139.81**	**146.80**	**146.80**	**146.80**
	停车收费单价		3.00	3.00	3.00	3.15	3.15	3.15	3.31	3.31	3.31
	车位数量		760	760	760	760	760	760	760	760	760

	车位周转次数		2	2	2	2	2	2	2	2	2
	车位使用率		60.00%	65.00%	70.00%	75.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%
	增值税（税率 9%）		8.25	8.93	9.62	10.82	11.54	11.54	12.12	12.12	12.12
4	充电服务收入	**11432.89**	**241.17**	**261.27**	**281.37**	**316.54**	**337.64**	**337.64**	**354.52**	**354.52**	**354.52**
	充电桩数量		190	190	190	190	190	190	190	190	190
	单次充电量		64.40	64.40	64.40	64.40	64.40	64.40	64.40	64.40	64.40
	充电服务单价		0.45	0.45	0.45	0.47	0.47	0.47	0.50	0.50	0.50
	充电桩日周转次数		2	2	2	2	2	2	2	2	2
	充电桩使用率		60.00%	65.00%	70.00%	75.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%
	增值税（税率 9%）		19.91	21.57	23.23	26.14	27.88	27.88	29.27	29.27	29.27
收入总计		**23554.85**	**533.04**	**577.45**	**621.87**	**687.61**	**717.45**	**724.65**	**748.52**	**748.52**	**748.52**
增值税		**1944.90**	**44.01**	**47.68**	**51.35**	**56.78**	**59.24**	**59.83**	**61.80**	**61.80**	**61.80**
增值税（销项-进项）		**1223.80**	**0.00**	**0.00**	**0.00**	**0.00**	**0.00**	**0.00**	**0.00**	**0.00**	**0.00**
不含税收入		**22331.05**	**533.04**	**577.45**	**621.87**	**687.61**	**717.45**	**724.65**	**748.52**	**748.52**	**748.52**

项目收入测算表续上表（单位：万元）

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	污水处理收入	**59.21**	**60.99**	**60.99**	**60.99**	**60.99**	**60.99**	**62.82**	**62.82**	**62.82**	**62.82**
	污水处理规模	3000	3000	3000	3000	3000	3000	3000	3000	3000	3000
	污水处理单价	0.72	0.74	0.74	0.74	0.74	0.74	0.76	0.76	0.76	0.76
	污水处理负荷	75.00%	75.00%	75.00%	75.00%	75.00%	75.00%	75.00%	75.00%	75.00%	75.00%
	增值税（9%）	4.89	5.04	5.04	5.04	5.04	5.04	5.19	5.19	5.19	5.19
2	供水收入	**187.99**	**193.63**	**193.63**	**193.63**	**193.63**	**193.63**	**199.44**	**199.44**	**199.44**	**199.44**
	供水规模	3509	3509	3509	3509	3509	3509	3509	3509	3509	3509
	供水单价	1.96	2.02	2.02	2.02	2.02	2.02	2.08	2.08	2.08	2.08
	供水负荷	75.00%	75.00%	75.00%	75.00%	75.00%	75.00%	75.00%	75.00%	75.00%	75.00%
	增值税（9%）	15.52	15.99	15.99	15.99	15.99	15.99	16.47	16.47	16.47	16.47
3	停车服务收入	**154.14**	**154.14**	**154.14**	**161.85**	**161.85**	**161.85**	**169.94**	**169.94**	**169.94**	**178.44**
	停车收费单价	3.47	3.47	3.47	3.65	3.65	3.65	3.83	3.83	3.83	4.02
	车位数量	760	760	760	760	760	760	760	760	760	760

	车位周转次数	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2
	车位使用率	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%
	增值税（税率9%）	12.73	12.73	12.73	13.36	13.36	13.36	14.03	14.03	14.03	14.73
4	充电服务收入	**372.25**	**372.25**	**372.25**	**390.86**	**390.86**	**390.86**	**410.40**	**410.40**	**410.40**	**430.92**
	充电桩数量	190	190	190	190	190	190	190	190	190	190
	单次充电量	64.40	64.40	64.40	64.40	64.40	64.40	64.40	64.40	64.40	64.40
	充电服务单价	0.52	0.52	0.52	0.55	0.55	0.55	0.57	0.57	0.57	0.60
	充电桩日周转次数	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2
	充电桩使用率	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%
	增值税（税率9%）	30.74	30.74	30.74	32.27	32.27	32.27	33.89	33.89	33.89	35.58
收入总计		**773.59**	**781.00**	**781.00**	**807.32**	**807.32**	**807.32**	**842.60**	**842.60**	**842.60**	**871.61**
增值税		**63.87**	**64.49**	**64.49**	**66.66**	**66.66**	**66.66**	**69.57**	**69.57**	**69.57**	**71.97**
增值税（销项-进项）		**0.00**	**0.00**	**0.00**	**42.71**	**66.66**	**66.66**	**69.57**	**69.57**	**69.57**	**71.97**
不含税收入		**773.59**	**781.00**	**781.00**	**764.61**	**740.66**	**740.66**	**773.02**	**773.02**	**773.02**	**799.65**

项目收入测算表续上表（单位：万元）

序号	项目	运营期									
		第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年
1	污水处理收入	**62.82**	**64.70**	**64.70**	**64.70**	**64.70**	**64.70**	**66.64**	**66.64**	**66.64**	**66.64**
	污水处理规模	3000	3000	3000	3000	3000	3000	3000	3000	3000	3000
	污水处理单价	0.76	0.79	0.79	0.79	0.79	0.79	0.81	0.81	0.81	0.81
	污水处理负荷	75.00%	75.00%	75.00%	75.00%	75.00%	75.00%	75.00%	75.00%	75.00%	75.00%
	增值税（9%）	5.19	5.34	5.34	5.34	5.34	5.34	5.50	5.50	5.50	5.50
2	供水收入	**199.44**	**205.42**	**205.42**	**205.42**	**205.42**	**205.42**	**211.58**	**211.58**	**211.58**	**211.58**
	供水规模	3509	3509	3509	3509	3509	3509	3509	3509	3509	3509
	供水单价	2.08	2.14	2.14	2.14	2.14	2.14	2.20	2.20	2.20	2.20
	供水负荷	75.00%	75.00%	75.00%	75.00%	75.00%	75.00%	75.00%	75.00%	75.00%	75.00%
	增值税（9%）	16.47	16.96	16.96	16.96	16.96	16.96	17.47	17.47	17.47	17.47
3	停车服务收入	**178.44**	**178.44**	**187.36**	**187.36**	**187.36**	**196.73**	**196.73**	**196.73**	**206.56**	**206.56**
	停车收费单价	4.02	4.02	4.22	4.22	4.22	4.43	4.43	4.43	4.65	4.65
	车位数量	760	760	760	760	760	760	760	760	760	760

	车位周转次数	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2
	车位使用率	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%
	增值税（税率9%）	14.73	14.73	15.47	15.47	15.47	16.24	16.24	16.24	17.06	17.06
4	充电服务收入	**430.92**	**430.92**	**452.47**	**452.47**	**452.47**	**475.09**	**475.09**	**475.09**	**498.85**	**498.85**
	充电桩数量	190	190	190	190	190	190	190	190	190	190
	单次充电量	64.40	64.40	64.40	64.40	64.40	64.40	64.40	64.40	64.40	64.40
	充电服务单价	0.60	0.60	0.63	0.63	0.63	0.66	0.66	0.66	0.70	0.70
	充电桩日周转次数	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2
	充电桩使用率	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%
	增值税（税率9%）	35.58	35.58	37.36	37.36	37.36	39.23	39.23	39.23	41.19	41.19
收入总计		**871.61**	**879.48**	**909.95**	**909.95**	**909.95**	**941.94**	**950.04**	**950.04**	**983.64**	**983.64**
增值税		**71.97**	**72.62**	**75.13**	**75.13**	**75.13**	**77.77**	**78.44**	**78.44**	**81.22**	**81.22**
增值税（销项-进项）		**71.97**	**72.62**	**75.13**	**75.13**	**75.13**	**77.77**	**78.44**	**78.44**	**81.22**	**81.22**
不含税收入		**799.65**	**806.86**	**834.82**	**834.82**	**834.82**	**864.17**	**871.60**	**871.60**	**902.42**	**902.42**

附表 2　　成本费用测算表（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	运营成本	**5432.46**	**158.70**	**161.04**	**163.37**	**169.84**	**170.27**	**171.14**	**175.42**	**175.42**	**175.42**
1	工资及福利费	3507.21	106.00	106.00	106.00	109.18	109.18	109.18	112.46	112.46	112.46
2	管理费	701.44	21.20	21.20	21.20	21.84	21.84	21.84	22.49	22.49	22.49
3	维修费	100.56	3.47	3.47	3.47	3.47	3.47	3.47	3.47	3.47	3.47
4	燃料及动力费	606.10	14.59	15.81	17.03	18.55	18.99	19.35	19.70	19.70	19.70
5	外购原材料费	517.15	13.44	14.56	15.68	16.80	16.80	17.30	17.30	17.30	17.30
二	固定资产折旧	**5028.24**	**173.39**	**173.39**	**173.39**	**173.39**	**173.39**	**173.39**	**173.39**	**173.39**	**173.39**
	折旧原值	8213.10									
	折旧年限	45									
	残值率	5.00%									
三	财务费用	**6417.60**	**224.00**	**224.00**	**224.00**	**224.00**	**224.00**	**224.00**	**224.00**	**224.00**	**224.00**
四	税金及附加	**194.49**	**4.40**	**4.77**	**5.13**	**5.68**	**5.92**	**5.98**	**6.18**	**6.18**	**6.18**
总成本费用		**17072.79**	**560.49**	**563.19**	**565.90**	**572.90**	**573.59**	**574.51**	**578.99**	**578.99**	**578.99**

成本费用测算表续上表（单位：万元）

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	运营成本	**179.83**	**180.72**	**180.72**	**185.28**	**185.28**	**185.28**	**190.89**	**190.89**	**190.89**	**195.74**
1	工资及福利费	115.83	115.83	115.83	119.30	119.30	119.30	122.88	122.88	122.88	126.57
2	管理费	23.17	23.17	23.17	23.86	23.86	23.86	24.58	24.58	24.58	25.31
3	维修费	3.47	3.47	3.47	3.47	3.47	3.47	3.47	3.47	3.47	3.47
4	燃料及动力费	20.07	20.44	20.44	20.82	20.82	20.82	21.61	21.61	21.61	22.03
5	外购原材料费	17.30	17.82	17.82	17.82	17.82	17.82	18.36	18.36	18.36	18.36
二	固定资产折旧	**173.39**	**173.39**	**173.39**	**173.39**	**173.39**	**173.39**	**173.39**	**173.39**	**173.39**	**173.39**
	折旧原值										
	折旧年限										
	残值率										
三	财务费用	**224.00**	**224.00**	**224.00**	**224.00**	**224.00**	**224.00**	**224.00**	**224.00**	**224.00**	**224.00**
四	税金及附加	**6.39**	**6.45**	**6.45**	**6.67**	**6.67**	**6.67**	**6.96**	**6.96**	**6.96**	**7.20**
总成本费用		**583.61**	**584.56**	**584.56**	**589.33**	**589.33**	**589.33**	**595.24**	**595.24**	**595.24**	**600.33**

成本费用测算表续上表（单位：万元）

序号	项目	运营期									
		第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年
一	运营成本	**195.74**	**196.69**	**201.69**	**201.69**	**201.69**	**206.85**	**207.82**	**207.82**	**213.15**	**213.15**
1	工资及福利费	126.57	126.57	130.37	130.37	130.37	134.28	134.28	134.28	138.31	138.31
2	管理费	25.31	25.31	26.07	26.07	26.07	26.86	26.86	26.86	27.66	27.66
3	维修费	3.47	3.47	3.47	3.47	3.47	3.47	3.47	3.47	3.47	3.47
4	燃料及动力费	22.03	22.43	22.87	22.87	22.87	23.34	23.75	23.75	24.24	24.24
5	外购原材料费	18.36	18.91	18.91	18.91	18.91	18.91	19.48	19.48	19.48	19.48
二	固定资产折旧	**173.39**	**173.39**	**173.39**	**173.39**	**173.39**	**173.39**	**173.39**	**173.39**	**173.39**	**173.39**
	折旧原值										
	折旧年限										
	残值率										
三	财务费用	**224.00**	**224.00**	**224.00**	**224.00**	**224.00**	**224.00**	**224.00**	**224.00**	**224.00**	**145.60**
四	税金及附加	**7.20**	**7.26**	**7.51**	**7.51**	**7.51**	**7.78**	**7.84**	**7.84**	**8.12**	**8.12**
总成本费用		**600.33**	**601.34**	**606.59**	**606.59**	**606.59**	**612.02**	**613.06**	**613.06**	**618.66**	**540.26**

附表 3　　项目损益表（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	第 11 年
一	项目运营预期收入	22331.05	0.00	0.00	533.04	577.45	621.87	687.61	717.45	724.65	748.52	748.52	748.52
二	项目运营成本	5432.46	0.00	0.00	158.70	161.04	163.37	169.84	170.27	171.14	175.42	175.42	175.42
三	运营收入-运营成本	16898.59	0.00	0.00	374.33	416.42	458.50	517.77	547.17	553.51	573.10	573.10	573.10
四	项目还本付息总额	14720.00	78.40	224.00	224.00	224.00	224.00	224.00	224.00	224.00	224.00	224.00	224.00
五	项目覆盖倍数（（运营收入-运营支出）/还本付息总额）	**1.15**											

项目损益表续上表（单位：万元）

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	项目运营预期收入	773.59	781.00	781.00	764.61	740.66	740.66	773.02	773.02	773.02	799.65
二	项目运营成本	179.83	180.72	180.72	185.28	185.28	185.28	190.89	190.89	190.89	195.74
三	运营收入-运营成本	593.75	600.28	600.28	579.33	555.38	555.38	582.13	582.13	582.13	603.90
四	项目还本付息总额	224.00	224.00	224.00	224.00	224.00	224.00	224.00	224.00	224.00	224.00

项目损益表续上表（单位：万元）

序号	项目	运营期									
		第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年
一	项目运营预期收入	799.65	806.86	834.82	834.82	834.82	864.17	871.60	871.60	902.42	902.42
二	项目运营成本	195.74	196.69	201.69	201.69	201.69	206.85	207.82	207.82	213.15	213.15
三	运营收入-运营成本	603.90	610.18	633.13	633.13	633.13	657.31	663.78	663.78	689.27	689.27
四	项目还本付息总额	224.00	224.00	224.00	224.00	224.00	224.00	224.00	224.00	3024.00	5345.60

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
1	期初尚未归还本金		0.00	2800.00	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00
2	本期借款	8000.00	2800.00	5200.00								
3	本期还本	8000.00										
4	期末尚未归还本金		2800.00	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00
5	本期付息	6720.00	78.40	224.00	224.00	224.00	224.00	224.00	224.00	224.00	224.00	224.00
5.1	资本化	302.40	78.40	224.00								
5.2	费用化	6417.60			224.00	224.00	224.00	224.00	224.00	224.00	224.00	224.00
6	还本付息	14720.00	78.40	224.00	224.00	224.00	224.00	224.00	224.00	224.00	224.00	224.00

还本付息测算表续上表（单位：万元）

序号	发行专项债本息计算	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
1	期初尚未归还本金	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00
2	本期借款											
3	本期还本											
4	期末尚未归还本金	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00
5	本期付息	224.00	224.00	224.00	224.00	224.00	224.00	224.00	224.00	224.00	224.00	224.00
5.1	资本化											
5.2	费用化	224.00	224.00	224.00	224.00	224.00	224.00	224.00	224.00	224.00	224.00	224.00
6	还本付息	224.00	224.00	224.00	224.00	224.00	224.00	224.00	224.00	224.00	224.00	224.00

还本付息测算表续上表（单位：万元）

序号	发行专项债本息计算	运营期									
		第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年
1	期初尚未归还本金	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	5200.00
2	本期借款										
3	本期还本									2800.00	5200.00
4	期末尚未归还本金	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	5200.00	0.00
5	本期付息	224.00	224.00	224.00	224.00	224.00	224.00	224.00	224.00	224.00	145.60
5.1	资本化										
5.2	费用化	224.00	224.00	224.00	224.00	224.00	224.00	224.00	224.00	224.00	145.60
6	还本付息	224.00	224.00	224.00	224.00	224.00	224.00	224.00	224.00	3024.00	5345.60

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
一	**经营活动产生的净现金流量（1-2）**				**376.80**	**408.08**	**439.37**	**483.42**	**505.29**	**509.99**	**524.54**
1	现金流入	23554.85			533.04	577.45	621.87	687.61	717.45	724.65	748.52
1.1	经营收入	23554.85			533.04	577.45	621.87	687.61	717.45	724.65	748.52
1.2	补贴收入	0.00			0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2	现金流出	6941.52			156.24	169.37	182.50	204.19	212.16	214.66	223.98
2.1	经营成本	5432.46			158.70	161.04	163.37	169.84	170.27	171.14	175.42
2.3	相关税费（税金及附加+企业所得税）	1509.05			-2.46	8.33	19.13	34.35	41.89	43.52	48.56
二	**投资活动净现金流量（1-2）**		**-3718.80**	**-5970.80**							
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	9689.60	3718.80	5970.80							

2.1	建设投资	9689.60	3718.80	5970.80							
2.2	维持运营投资	0.00	0.00	0.00							
三	**筹措活动净现金流量（1-2）**		**3718.80**	**5970.80**	**-224.00**	**-224.00**	**-224.00**	**-224.00**	**-224.00**	**-224.00**	**-224.00**
1	现金流入	10000.00	3800.00	6200.00							
1.1	项目资本金投入	2000.00	1000.00	1000.00							
1.2	专项债券资金	8000.00	2800.00	5200.00							
2	现金流出	14728.00	81.20	229.20	224.00	224.00	224.00	224.00	224.00	224.00	224.00
2.1	支付债券利息	6720.00	78.40	224.00	224.00	224.00	224.00	224.00	224.00	224.00	224.00
2.2	支付债券发行费用	8.00	2.80	5.20							
2.3	支付专项债券本金	8000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
四	现金流量总计										
1	项目期的期初资金		0.00	0.00	0.00	152.80	336.88	552.25	811.67	1092.96	1378.95
2	项目期内现金变动（一+二+三）	2195.74	0.00	0.00	152.80	184.08	215.37	259.42	281.29	285.99	300.54
3	项目期的期末资金		0.00	0.00	152.80	336.88	552.25	811.67	1092.96	1378.95	1679.49

资金平衡测算表续上表（单位：万元）

序号	项目	运营期											
		第 10 年	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）	**524.54**	**524.54**	**539.87**	**544.72**	**544.72**	**571.56**	**577.55**	**577.55**	**600.30**	**600.30**	**600.30**	**618.84**
1	现金流入	748.52	748.52	773.59	781.00	781.00	807.32	807.32	807.32	842.60	842.60	842.60	871.61
1.1	经营收入	748.52	748.52	773.59	781.00	781.00	807.32	807.32	807.32	842.60	842.60	842.60	871.61
1.2	补贴收入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2	现金流出	223.98	223.98	233.72	236.28	236.28	235.76	229.78	229.78	242.30	242.30	242.30	252.77
2.1	经营成本	175.42	175.42	179.83	180.72	180.72	185.28	185.28	185.28	190.89	190.89	190.89	195.74
2.3	相关税费（税金及附加+企业所得税）	48.56	48.56	53.88	55.56	55.56	50.49	44.50	44.50	51.40	51.40	51.40	57.03
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												
2.2	维持运营投资												
三	**筹措活动净现金流量（1-2）**	**-224.00**	**-224.00**	**-224.00**	**-224.00**	**-224.00**	**-224.00**	**-224.00**	**-224.00**	**-224.00**	**-224.00**	**-224.00**	**-224.00**
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	224.00	224.00	224.00	224.00	224.00	224.00	224.00	224.00	224.00	224.00	224.00	224.00
2.1	支付债券利息	224.00	224.00	224.00	224.00	224.00	224.00	224.00	224.00	224.00	224.00	224.00	224.00
2.2	支付债券发行费用												
2.3	支付专项债券本金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
四	现金流量总计												
1	项目期的期初资金	1679.49	1980.03	2280.57	2596.44	2917.16	3237.88	3585.44	3938.98	4292.53	4668.83	5045.13	5421.42
2	项目期内现金变动（一+二+三）	300.54	300.54	315.87	320.72	320.72	347.56	353.55	353.55	376.30	376.30	376.30	394.84

3	项目期的期末资金	1980.03	2280.57	2596.44	2917.16	3237.88	3585.44	3938.98	4292.53	4668.83	5045.13	5421.42	5816.27

资金平衡测算表续上表（单位：万元）

序号	项目	运营期									
		第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年
一	**经营活动产生的净现金流量（1-2）**	**618.84**	**624.15**	**643.69**	**643.69**	**643.69**	**664.27**	**669.74**	**669.74**	**691.42**	**671.82**
1	现金流入	871.61	879.48	909.95	909.95	909.95	941.94	950.04	950.04	983.64	983.64
1.1	经营收入	871.61	879.48	909.95	909.95	909.95	941.94	950.04	950.04	983.64	983.64
1.2	补贴收入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2	现金流出	252.77	255.33	266.26	266.26	266.26	277.67	280.30	280.30	292.21	311.81
2.1	经营成本	195.74	196.69	201.69	201.69	201.69	206.85	207.82	207.82	213.15	213.15
2.3	相关税费（税金及附加+企业所得税）	57.03	58.64	64.57	64.57	64.57	70.81	72.48	72.48	79.06	98.66
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										
2.2	维持运营投资										
三	**筹措活动净现金流量（1-2）**	**-224.00**	**-224.00**	**-224.00**	**-224.00**	**-224.00**	**-224.00**	**-224.00**	**-224.00**	**-3024.00**	**-5345.60**
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	224.00	224.00	224.00	224.00	224.00	224.00	224.00	224.00	3024.00	5345.60
2.1	支付债券利息	224.00	224.00	224.00	224.00	224.00	224.00	224.00	224.00	224.00	145.60
2.2	支付债券发行费用										
2.3	支付专项债券本金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	2800.00	5200.00
四	**现金流量总计**										
1	项目期的期初资金	5816.27	6211.11	6611.26	7030.95	7450.64	7870.33	8310.61	8756.35	9202.09	6869.51
2	项目期内现金变动（一+二+三）	394.84	400.15	419.69	419.69	419.69	440.27	445.74	445.74	-2332.58	-4673.78
3	项目期的期末资金	6211.11	6611.26	7030.95	7450.64	7870.33	8310.61	8756.35	9202.09	6869.51	2195.74

统一社会信用代码

91510105733392638Q

营业执照

（副 本）

副本编号：1-1

扫描经营主体信息码，了解更多登记、备案、许可、监管信息。

名　　称　四川公砝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　谢秀兰

经营范围　审查企业会计报表，验证企业资本，办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，代理纳税申请，基本建设年度财务决算审计，代理记账，担任企业常年会计顾问，司法会计鉴证，提供相关业务咨询，会计培训，企业投资项目可行性研究业务，税务咨询服务。(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　2000 年 01 月 11 日

住　　所　成都市青羊区光华南三路 89 号附 214 号 1 栋 2 楼 A-27 号

市场监督管理

此复印件与原件一致

登记机关

2025 年 月 21 日

国家企业信用信息公示系统网址：http://www.gsxt.gov.cn

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

会计师事务所

执业证书

名　　称：四川公砝会计师事务所有限公司

首席合伙人：

主任会计师：谢秀兰

经营场所：青羊区光华南三路89号附214号1栋2楼A-27号

组织形式：有限责任

执业证书编号：51130247

批准执业文号：川财注【1999】547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》。

变更申请与原件一致

发证机关：四川省财政厅

2024年 7月 5日

中华人民共和国财政部制

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

姓　名 Full name　谢秀兰
性　别 Sex　女
出生日期 Date of birth　1953年5月29日
工作单位 Working unit　四川公越会计师事务所有限公司
身份证号码 Identity card No.　540102195305292523

谢秀兰 510501651726

证书编号： 510501651726
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： 1996 年 8 月 1 日
Date of Issuance /y /m /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

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

中国注册会计师协会

姓　名　王伟
Full name

性　别　男
Sex

出生日期　1951年8月5日
Date of birth

工作单位　四川公诚会计师事务所有限公司
Working unit

身份证号码　512901195108051161X
Identity card No.

此复印件与原件一致

王伟　511302482340

证书编号：511302482340
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：1996年 8月 1日
Date of issuance　　/y /m /d

4

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　月　日
/y /m /d

5