

中欧班列集结中心产业园基础设施一期建设项目 专项债券财务评价报告



中准会计师事务所（特殊普通合伙）辽宁分所

Zhongzhun Certified Public Accountants (Limited Liability Partnership) Liaoning Branch

(电话) TEL: (024) 31977607

(传真) FAX: (024) 31977599

(邮编) POSTCODE: 110013

(地址) ADDRESS: 沈阳市沈河区青年北大街 7 号辽宁有色大厦 16-17 层





中准会计师事务所（特殊普通合伙）辽宁分所

Zhongzhun Certified Public Accountants (Limited Liability Partnership) Liaoning Branch

中欧班列集结中心产业园基础设施一期建设项目 专项债券财务评价报告

中准辽咨字[2026]216 号

我们接受委托，对中欧班列集结中心产业园基础设施一期建设项目（以下简称本项目）募集资金投资项目收益及现金净流入规模及融资平衡情况的预测信息进行审核并出具专项债券财务评价报告。

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》。申请人以及相关项目实施单位对所提供资料的真实性和完整性以及本项目的收益预测及其所依据的各项假设负责。这些假设已在所附的编制说明中披露。

本次审核的法律、法规以及行为依据包括《中华人民共和国预算法》、《地方政府专项债务预算管理办法》等有关规定。

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本项目募投项目收益及现金净流入覆盖债券还本付息的预测提供合理基础。通过查阅申请人提供的相关基础数据，我们未发现上述文件在采用上述假设和计算过程方面存在明显偏差。我们认为，该预测信息是在这些假设的基础上恰当编制的。

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。

总体评价结果如下：

一、本募投项目应付本息情况

（一）专项债券还本付息

本项目拟申请使用专项债券 40,000.00 万元，其中：2026 年计划申请债券资金 10,000.00 万元，其中：本批次安排 5,000.00 万元；2027 年计划申请债券资金 30,000.00 万元。

1、历次申请债券情况

2026 年 6 月申请债券资金 5,000.00 万元，具体债券信息见下表：

历次申请债券明细表

金额单位：万元

序号	债券名称	债券金额	发行时间	债券期限	票面利率	年应付利息	债券利息合计	债券本息合计
1	2026 年辽宁省政府专项债券（十二期）	5,000.00	2026 年 6 月	20	2.39%	119.50	2,390.00	7,390.00
2	——	5,000.00	——	——	——	119.50	2,390.00	7,390.00

2、拟申请债券情况

2026 年计划申请债券资金 10,000.00 万元，其中：2026 年 6 月申请债券资金 5,000.00 万元；本批次安排 5,000.00 万元；2027 年计划申请债券资金 30,000.00 万元。本项目专项债券测算利率参考 2026 年 8 月 4 日中国债券信息网公布的中债国债收益率曲线中相同待偿期（20 年期）的中债国债收益率，为 2.15%，从客观、谨慎角度出发，专项债券利率暂按 3.00%进行测算，债券期限二十年，在债券存续期每半年支付债券利息，到期一次还本。

3、专项债券应还本付息情况

债券存续期专项债券应还本付息情况表

金额单位：万元

年度	期初本金金额	本期新增本金	本期偿还本金	拟申请债券测算利率	拟申请债券测算利息	历次申请债券票面利息	当年还本付息合计
2026 年		10,000.00		3.00%		59.75	59.75
2027 年	10,000.00	30,000.00		3.00%	600.00	119.50	719.50
2028 年	40,000.00			3.00%	1,050.00	119.50	1,169.50
2029 年	40,000.00			3.00%	1,050.00	119.50	1,169.50
2030 年	40,000.00			3.00%	1,050.00	119.50	1,169.50
2031 年	40,000.00			3.00%	1,050.00	119.50	1,169.50

年度	期初本金 金额	本期新增 本金	本期偿还 本金	拟申请 债券测 算利率	拟申请债 券测算利息	历次申请债 券票面利息	当年还本付 息合计
2032 年	40,000.00			3.00%	1,050.00	119.50	1,169.50
2033 年	40,000.00			3.00%	1,050.00	119.50	1,169.50
2034 年	40,000.00			3.00%	1,050.00	119.50	1,169.50
2035 年	40,000.00			3.00%	1,050.00	119.50	1,169.50
2036 年	40,000.00			3.00%	1,050.00	119.50	1,169.50
2037 年	40,000.00			3.00%	1,050.00	119.50	1,169.50
2038 年	40,000.00			3.00%	1,050.00	119.50	1,169.50
2039 年	40,000.00			3.00%	1,050.00	119.50	1,169.50
2040 年	40,000.00			3.00%	1,050.00	119.50	1,169.50
2041 年	40,000.00			3.00%	1,050.00	119.50	1,169.50
2042 年	40,000.00			3.00%	1,050.00	119.50	1,169.50
2043 年	40,000.00			3.00%	1,050.00	119.50	1,169.50
2044 年	40,000.00			3.00%	1,050.00	119.50	1,169.50
2045 年	40,000.00			3.00%	1,050.00	119.50	1,169.50
2046 年	40,000.00		10,000.00	3.00%	1,050.00	59.75	11,109.75
2047 年	30,000.00		30,000.00	3.00%	450.00		30,450.00
合计	——	40,000.00	40,000.00	——	21,000.00	2,390.00	63,390.00

（二）银行贷款还本付息情况

本项目拟申请银行贷款 37,879.00 万元，其中：2027 年计划申请 37,879.00 万元，银行贷款利率暂按 3.25% 测算，贷款期限二十年，分期还本付息。

债券存续期银行贷款应还本付息情况表

金额单位：万元

年度	期初本金 余额	本期新增 本金	本期偿还 本金	期末本金 余额	测算 利率	测算利息	当年还本付 息合计
2026 年							
2027 年	-	37,879.00		37,879.00	3.25%	615.53	615.53
2028 年	37,879.00		1,893.00	35,986.00	3.25%	1,200.31	3,093.31
2029 年	35,986.00		1,893.00	34,093.00	3.25%	1,138.78	3,031.78
2030 年	34,093.00		1,893.00	32,200.00	3.25%	1,077.26	2,970.26
2031 年	32,200.00		1,893.00	30,307.00	3.25%	1,015.74	2,908.74
2032 年	30,307.00		1,893.00	28,414.00	3.25%	954.22	2,847.22
2033 年	28,414.00		1,893.00	26,521.00	3.25%	892.69	2,785.69
2034 年	26,521.00		1,893.00	24,628.00	3.25%	831.17	2,724.17

年度	期初本金 余额	本期新增 本金	本期偿还 本金	期末本金 余额	测算 利率	测算利息	当年还本付 息合计
2035 年	24,628.00		1,893.00	22,735.00	3.25%	769.65	2,662.65
2036 年	22,735.00		1,893.00	20,842.00	3.25%	708.13	2,601.13
2037 年	20,842.00		1,893.00	18,949.00	3.25%	646.60	2,539.60
2038 年	18,949.00		1,893.00	17,056.00	3.25%	585.08	2,478.08
2039 年	17,056.00		1,893.00	15,163.00	3.25%	523.56	2,416.56
2040 年	15,163.00		1,893.00	13,270.00	3.25%	462.04	2,355.04
2041 年	13,270.00		1,893.00	11,377.00	3.25%	400.51	2,293.51
2042 年	11,377.00		1,893.00	9,484.00	3.25%	338.99	2,231.99
2043 年	9,484.00		1,893.00	7,591.00	3.25%	277.47	2,170.47
2044 年	7,591.00		1,893.00	5,698.00	3.25%	215.95	2,108.95
2045 年	5,698.00		1,893.00	3,805.00	3.25%	154.42	2,047.42
2046 年	3,805.00		1,902.00	1,903.00	3.25%	92.76	1,994.76
2047 年	1,903.00		1,903.00	-	3.25%	30.92	1,933.92
合计	—	37,879.00	37,879.00	—	—	12,931.78	50,810.78

二、项目净收益

本项目债券存续期预计运营收入（含税）188,070.79 万元，扣除运营成本（含税）13,121.90 万元及相关税费 22,915.51 万元，预计项目净收益 152,033.38 万元，可用于债券还本付息。

项目净收益测算表

金额单位：万元

年度	运营收入（含税）	运营成本（含税）	税费	项目净收益
2026 年				
2027 年	-	-	-	-
2028 年	8,039.26	603.98	416.72	7,018.56
2029 年	8,276.10	607.53	441.23	7,227.34
2030 年	8,512.93	611.08	465.75	7,436.11
2031 年	9,073.43	634.49	514.77	7,924.17
2032 年	9,073.43	634.49	514.77	7,924.17
2033 年	9,073.43	634.49	514.77	7,924.17
2034 年	9,413.28	655.34	693.06	8,064.87
2035 年	9,413.28	655.34	748.34	8,009.60
2036 年	9,413.28	655.34	763.72	7,994.22
2037 年	9,770.11	677.23	875.74	8,217.14

年度	运营收入（含税）	运营成本（含税）	税费	项目净收益
2038 年	9,770.11	677.23	891.12	8,201.76
2039 年	9,770.11	677.23	906.50	8,186.38
2040 年	10,144.79	700.21	1,827.92	7,616.66
2041 年	10,144.79	700.21	1,870.48	7,574.09
2042 年	10,144.79	700.21	1,885.86	7,558.71
2043 年	10,538.21	724.34	2,043.21	7,770.66
2044 年	10,538.21	724.34	2,058.59	7,755.28
2045 年	10,538.21	724.34	2,073.97	7,739.90
2046 年	10,951.28	749.69	2,253.36	7,948.23
2047 年	5,471.76	374.79	1,155.60	3,941.37
合计	188,070.79	13,121.90	22,915.51	152,033.38

（一）运营收入（含税）测算

根据《中欧班列集结中心产业园基础设施一期建设项目实施方案》，本项目收入来源主要是仓储用房和办公用房出租收入、物业管理收入、车位出租收入、充电桩收入、广告位收入等，本项目债券存续期运营收入(含税)合计 **188,070.79** 万元，其中：物业出租收入 **98,486.55** 万元、物业管理收入 **5,443.58** 万元、车位出租收入 **14,048.63** 万元、充电桩收入 **38,862.24** 万元、广告位收入 **31,229.79** 万元。

（二）运营成本（含税）测算

根据《中欧班列集结中心产业园基础设施一期建设项目实施方案》，本项目运营成本主要包括职工薪酬、修理费、外购燃料及动力费及其他费用等。本项目债券存续期运营成本（含税）合计 **13,121.90** 万元，其中：职工薪酬 **6,724.75** 万元、维护费 **3,073.98** 万元、外购燃料及动力费 **502.13** 万元及其他费用 **2,821.04** 万元。

（三）税费测算

本项目税费测算包括增值税、城市维护建设税、教育费附加及地方教育附加、房产税及企业所得税，经测算，债券存续期税费合计 **22,915.51** 万元，其中：增值税 **5,895.19** 万元、城市维护建设税 **412.66** 万元、教育费附加及地方

教育附加 294.76 万元、房产税 10,842.56 万元及企业所得税 5,470.34 万元。

三、项目收益及现金净流入覆盖融资还本付息情况

本项目收益及现金净流入 152,033.38 万元，债券存续期应还本付息 114,200.78 万元，本息覆盖的平均倍数为 1.33 倍，能够合理保证偿还融资本金和利息，可以实现项目收益与融资自求平衡。

项目收益及现金净流入本息覆盖倍数表

金额单位：万元

年度	融资本息支付			项目收益及现金净流入
	本金	利息	本息合计	
2026 年	-	59.75	59.75	-
2027 年	-	1,335.03	1,335.03	-
2028 年	1,893.00	2,369.81	4,262.81	7,018.56
2029 年	1,893.00	2,308.28	4,201.28	7,227.34
2030 年	1,893.00	2,246.76	4,139.76	7,436.11
2031 年	1,893.00	2,185.24	4,078.24	7,924.17
2032 年	1,893.00	2,123.72	4,016.72	7,924.17
2033 年	1,893.00	2,062.19	3,955.19	7,924.17
2034 年	1,893.00	2,000.67	3,893.67	8,064.87
2035 年	1,893.00	1,939.15	3,832.15	8,009.60
2036 年	1,893.00	1,877.63	3,770.63	7,994.22
2037 年	1,893.00	1,816.10	3,709.10	8,217.14
2038 年	1,893.00	1,754.58	3,647.58	8,201.76
2039 年	1,893.00	1,693.06	3,586.06	8,186.38
2040 年	1,893.00	1,631.54	3,524.54	7,616.66
2041 年	1,893.00	1,570.01	3,463.01	7,574.09
2042 年	1,893.00	1,508.49	3,401.49	7,558.71
2043 年	1,893.00	1,446.97	3,339.97	7,770.66
2044 年	1,893.00	1,385.45	3,278.45	7,755.28
2045 年	1,893.00	1,323.92	3,216.92	7,739.90
2046 年	11,902.00	1,202.51	13,104.51	7,948.23
2047 年	31,903.00	480.92	32,383.92	3,941.37
合计	77,879.00	36,321.78	114,200.78	152,033.38
本息覆盖倍数	1.33			

四、项目现金流分析

本项目自运营期起均有稳定的运营收入，可覆盖债券存续期间融资的还本付息支出需求，且在融资本息偿还完毕仍有 39,227.38 万元的期末资金结余，本项目资金较稳定。

项目现金流量表

金额单位：万元

序号	项目	金额
一	经营活动产生的现金	
1.1	现金流入	188,070.79
1.1.1	经营活动产生的现金	188,070.79
1.2	现金流出	36,037.41
1.2.1	经营活动支付的现金	13,121.90
1.2.2	经营税费	22,915.51
1.3	经营活动产生的净现金流	152,033.38
二	投资活动产生的现金	
2.1	现金流入	-
2.1.1	处置资产收到的现金	
2.2	现金流出	106,666.62
2.2.1	建设投资	106,666.62
2.2.2	流动资金	
2.3	投资活动产生的净现金流	-106,666.62
三	筹资活动产生的现金	
3.1	现金流入	108,061.40
3.1.1	资本金流入	30,182.40
3.1.2	债券融资款	40,000.00
3.1.3	其他融资款	37,879.00
3.2	现金流出	114,200.78
3.2.1	偿还债券本息	63,390.00
3.2.2	偿还银行贷款本息	50,810.78
3.3	筹资活动产生的净现金流	-6,139.38
四	现金及等价物净增加额	39,227.38
五	累计净现金流量	39,227.38
六	平均偿债覆盖率	1.33

五、风险分析

根据本项目收益与融资自求平衡的压力测试结果，当经营净收益作为影响债券还本付息的因素在±10%范围内变动的情况下，融资本息覆盖倍数仍然≥1，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

项目收益压力测试表

本息覆盖率-压力测试	-10%	-5%	0%	5%	10%
一、项目净收益	136,830.04	144,431.71	152,033.38	159,635.05	167,236.72
二、融资还本付息	114,200.78	114,200.78	114,200.78	114,200.78	114,200.78
三、本息覆盖率	1.20	1.26	1.33	1.40	1.46

总体而言，本项目专项债券募投项目经营收益对其拟使用的募集资金保障程度较高；但未来募投项目实际收入进度及规模等受建设、政策影响较大。若经营性收入暂时难以实现和不能偿还到期债券本金，本项目可通过在专项债务限额内及满足覆盖倍数的情况下发行专项债券周转偿还，同时，根据相关文件，若收益不能满足债券还本付息时，也可由财政安排财政补助资金，以及调度其他项目专项收入、项目单位资金和政府性基金预算收入等来满足债券存续期间的还本付息责任。

六、总体评价

基于财政部对地方政府发行专项债券的要求，本项目可以通过申请专项债券的方式进行融资以完成资金筹措，并以物业出租收入、物业管理收入、车位出租收入、充电桩收入、广告位收入等所对应的充足、稳定的现金流作为还本付息的资金来源，我们未注意到本期专项债券存续期内出现无法满足专项债券还本付息要求的情况。

综上所述，我们认为本项目的项目收益及现金净流入可以覆盖发行债券的还本付息支出，并有较可靠的保障倍数，可以实现项目收益与融资平衡。

本专项评价报告仅供项目主管部门申请使用本期债券之目的使用，不得用作其他任何目的。

附件：《项目收益及现金流预测评价说明》



二〇二六年八月七日

附件：

项目收益及现金流预测评价说明

一、项目收益及现金流预测编制基础

本项目募集资金投资项目的项目收益与融资自求平衡预测信息是根据《中欧班列集结中心产业园基础设施一期建设项目可行性研究报告》及《中欧班列集结中心产业园基础设施一期建设项目实施方案》，合理预测本项目在债券存续期的运营收入，在充分考虑相关环境、政策、未来发展趋势以及预测信息中的各项假设的前提下，本着谨慎的原则而编制的。

二、项目收益及现金流预测编制的相关依据

（一）《中欧班列集结中心产业园基础设施一期建设项目可行性研究报告》、《中欧班列集结中心产业园基础设施一期建设项目初步设计及概算的批复》。

（二）沈阳市于洪区发展和改革局文件《关于中欧班列集结中心产业园基础设施一期建设项目可行性研究报告的批复》（沈于发改审（多）字〔2023〕46号）。

（三）沈阳市于洪区发展和改革局文件《关于中欧班列集结中心产业园基础设施一期建设项目初步设计及概算的批复》（沈于发改审字〔2023〕15号）。

（四）财预〔2017〕89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》。

（五）财预〔2018〕34号《关于做好2018年地方政府债务管理工作的通知》。

三、项目收益及现金流预测假设

（一）预测期内所遵循的国家和地方的现行法律法规、监管、财政、经济状况或国家宏观调控政策无重大变化。

（二）国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化。

（三）国家税收政策无重大不利变化。

(四) 项目的建设计划、募资计划等能够顺利执行。

(五) 项目能够如期完工并交付使用，项目募资还款来源为经营结余。

(六) 出现的年度其他资金缺口由财政提供补贴或由政府基金预算收入统筹安排解决。

(七) 无其他人力不可抗拒及不可预见因素的重大不利影响。

四、项目收益及现金流预测编制说明

(一) 项目基本情况

1、项目名称

中欧班列集结中心产业园基础设施一期建设项目。

2、建设单位

沈阳国际陆港投资建设发展有限公司。

3、项目建设地点

本项目地点位于于洪区马三家、沙岭街道。

4、建设内容

该项目建设用地面积 **254020.08** 平方米，新建总建筑面积 **99020.95** 平方米。其中：

国际贸易产业园建设工程：综合服务中心 A 建筑面积 **18290.98** 平方米、综合服务中心 B 建筑面积 **32508.54** 平方米、换热站建筑面积 **298.8** 平方米、开闭站建筑面积 **165.9** 平方米、地下建筑总面积 **9812** 平方米（其中非人防建筑面积 **6175.08** 平方米，人防建筑面积为 **366.92** 平方米）。

展示中心建设工程：展示中心建筑面积 **12013.30** 平方米、开闭站建筑面积 **176.04** 平方米、地下建筑总面积 **4727.50** 平方米（其中非人防建筑面积 **3825.13** 平方米，人防建筑面积为 **902.37** 平方米）。

物流中心建设工程：物流仓库 A 建筑面积 **10050** 平方米、物流仓库 B 建筑面积 **10050** 平方米、地下建筑总面积 **927.89** 平方米（其中地下室地上建筑面积 **42.30** 平方米，独立人防建筑面积 **885.59** 平方米）。

建设内容包括土建工程、给排水工程、暖通工程、电气工程、园区综合管网、道路、广场及配套工程等。

道路广场建设工程：新建位于洪顺路南侧道路广场面积 **34013** 平方米，建设内容包括绿化、照明工程、广场铺装及配套工程等。

盛港路建设工程：新建盛港路（物流大道至洪民路段）长 **3269.45** 米，新建沥青混凝土路面 **113779** 平方米；改造物流大道-盛港路、洪顺路-盛港路、洪兴路-盛港路交叉口，新建沥青混凝土路面 **28720** 平方米；新建雨水管道（涵）**7603** 米，新建污水管道 **4245** 米；新建 **12** 米高路灯 **186** 盏、**8** 米高路灯 **72** 盏；新建车行信号灯杆 **26** 根、人行信号灯杆 **32** 根；种植乔木 **935** 株等配套工程。

5、建设期

根据初步设计批复文件，建设期 **19** 个月，结合本项目实施情况，预计 **2027** 年末竣工投产。

6、项目审批情况

2023 年 **6** 月 **15** 日，取得沈阳市于洪区发展和改革局文件《关于中欧班列集结中心产业园基础设施一期建设项目可行性研究报告的批复》（沈于发改审（多）字〔**2023**〕**46** 号），本项目可行性研究报告已通过审批。

2023 年 **6** 月 **20** 日，取得沈阳市于洪区发展和改革局文件《关于中欧班列集结中心产业园基础设施一期建设项目初步设计及概算的批复》（沈于发改审字〔**2023**〕**15** 号），本项目初步设计及概算已通过审批。

（二）投资估算与资金筹措方式

1、项目投资估算情况

根据初步设计批复并结合项目融资计划进行调整，项目建设总投资为 **108,061.40** 万元，其中：工程费用 **78,820.24** 万元；工程建设其他费用 **24,095.38** 万元；基本预备费 **3,751.00** 万元；建设期利息 **1,394.78** 万元。

项目总投资估算表

金额单位：万元

序号	项目名称	投资金额	预估进项税	不含税投资额
1	中欧班列集结中心产业园基础设施一期建设项目	108,061.40	8,181.70	99,879.70
1.1	建设投资	106,666.62	8,181.70	98,484.92
1.1.1	工程费用	78,820.24	6,508.09	72,312.15
1.1.2	工程建设其他费用	24,095.38	1,363.89	22,731.49
1.1.3	基本预备费	3,751.00	309.72	3,441.28
1.2	建设期利息	1,394.78		1,394.78

2、项目资金筹集情况

项目拟筹集资金 108,061.40 万元。资金来源包括项目配套资本金 30,182.40 万元，占比 27.93%；拟申请债券金额 40,000.00 万元，占比 37.02%；银行贷款 37,879.00 万元，占比 35.05%。

投资估算与资金筹措计划表

金额单位：万元

序号	项目名称	建设期			合计	占比
		以前年度	2026 年	2027 年		
1	投资计划	28,267.40	10,315.00	69,479.00	108,061.40	-
2	资金筹资	28,267.40	10,315.00	69,479.00	108,061.40	100.00%
2.1	项目资本金	28,267.40	315.00	1,600.00	30,182.40	27.93%
2.1.1	其中：建设期利息	-	59.75	1,335.03	1,394.78	
2.2	申请专项债券		10,000.00	30,000.00	40,000.00	37.02%
2.3	银行贷款			37,879.00	37,879.00	35.05%

（三）项目收益及现金净流入预测

根据《中欧班列集结中心产业园基础设施一期建设项目实施方案》，本项目收入来源为仓储用房和办公用房出租收入、物业管理收入、车位出租收入、充电桩收入、广告位收入等收入。项目预计于 2027 年末建成投入运营。

1、运营收入（含税）测算

（1）物业出租收入

本项目建设仓储、办公及其它配套设施，物流仓储可出租面积 2.01 万平方米，办公用房可出租面积 5.08 万平方米，展览中心可出租面积 1.2 万平方米。

结合周边市场行情，物流仓储月租金 50 元，办公用房月租金 45 元，展览中心月租金 35 元，租金每 3 年增长 5%，运营期首年出租率 85%、第二年 90%、第三年 95%，之后达产。经测算，债券存续期物业出租收入 98,486.55 万元。

（2）物业管理收入

本项目建成后拟对园区进行物业管理，月管理费按 3 元/平方米估算，平均收费率 95%。经测算，债券存续期物业管理收入合计 5,443.58 万元。

（3）停车位出租收入

项目共设置 636 个停车位。本项目停车收费标准为 3 元/小时，每 3 年增长 5%，日平均运营 10 小时，平均停车率 90%。经测算，债券存续期车位出租收入合计为 14,048.63 万元。

（4）充电桩收入

项目建成改造后，可形成充电桩约 158 个，充电桩额定功率 60 千瓦时。根据大连市物价局公布的电动汽车充换电服务收费标准为 0.60 元/千瓦时。考虑电动汽车电池容量、充电损耗及使用频次，平均充电时长按 12 小时/天，使用率按 80%。经测算，债券存续期充电桩收入合计为 38,862.24 万元。

（5）广告位收入

项目共设置广告牌 258 个，根据本地区市场调研数据，广告牌平均价格 5000 元/个·月计算，之后每 3 年增长 5%，平均出租率 90%。经测算，债券存续期广告位收入合计 31,229.79 万元。

综上所述，债券存续期运营收入（含税）合计 188,070.79 万元。

2、运营成本（含税）测算

本项目运营成本是指项目运营期间发生的各类付现成本，项目运营成本主要支出有以下几项：

（1）职工薪酬

本项目劳动定员 50 人，运营期平均职工薪酬 6 万元（包括保险统筹等），之后每 3 年增长 5%。基于以上预测，预计债券存续期内职工薪酬合计为 6,724.75

万元。

（2）维护费

维护费按工程费用的 0.20%测算。基于以上预测，预计债券存续期内维护费支出合计为 3,073.98 万元。

（3）外购燃料动力费

燃料动力费包括维持运营的水费、电费等。水费：每年用水量 5 万吨，平均单价 3.2 元/吨；电费：每年用电量 15 万度，平均电价 0.65 元/度。经测算，债券存续期外购燃料动力费 502.13 万元。

（4）其他费用

其他费用包括日常管理费用等，其他费用按年运营收入的 1.5%测算。基于以上预测，预计债券存续期内其他费用支出合计为 2,821.04 万元。

综上所述，债券存续期预计运营成本（含税）合计 13,121.90 万元。

3、税费测算

（1）增值税

1）销项税

本项目增值税销项税物业出租、停车位及广告位适用 9%税率，充电桩服务费税率 6%税率。经测算，债券存续期销项税 14,378.36 万元。

2）进项税

运营期进项税主要包括燃料动力费（税率 13%）、维护费（税率 9%）及其他费用（税率 6%）进项税，经测算运营期进项税合计 301.47 万元。

建设投资形成固定资产的进项税可以抵扣，建筑安装工程税率 9%、设备购置费税率 13%，工程建设其他费用税率 6%，经测算可抵扣固定资产进项税 8,181.70 万元。

3）应缴增值税

应缴增值税等于销项税减可抵扣进项税，经测算债券存续期应缴增值税 5,895.19 万元。

（2）城市维护建设税

城市维护建设税计税依据为应缴流转税（本项目为增值税），税率 7%，经测算债券存续期应缴城市维护建设税 412.66 万元。

（3）教育费附加及地方教育附加

教育费附加及地方教育附加计税依据为应缴流转税（本项目为增值税），税率 5%，经测算债券存续期应缴教育费附加及地方教育附加 294.76 万元。

（4）房产税

房产税计税依据为不含税房租收入，税率 12%，经测算债券存续期应缴房产税 10,842.56 万元。

（5）企业所得税

企业所得税按利润总额的 25%进行测算，利润总额=息税折旧前利润-折旧费用-利息支出，其中：1）预计形成固定资产原值 99,879.70 万元，残值率 5%，按 20 年折旧，每年折旧费用 4,744.29 万元；2）利息支出为运营期专项债券利息。经测算债券存续期应缴企业所得税 5,470.34 万元。

综上所述，项目应缴税费合计 22,915.51 万元。

4、运营期项目收益及现金净流入

综上，在项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本项目预计用于项目资金平衡的运营期现金净流入为 152,033.38 万元，详见下表。

运营期项目收益及现金净流入规模测算表

金额单位：万元

序号	收入/成本类别	合计	运营期									
			2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
一	运营收入（含税）	188,070.79	8,039.26	8,276.10	8,512.93	9,073.43	9,073.43	9,073.43	9,413.28	9,413.28	9,413.28	9,770.11
（一）	物业出租收入	98,486.55	3,785.22	4,007.88	4,230.54	4,675.86	4,675.86	4,675.86	4,909.66	4,909.66	4,909.66	5,155.14
1	物流仓储用房出租收入	26,671.80	1,025.10	1,085.40	1,145.70	1,266.30	1,266.30	1,266.30	1,329.62	1,329.62	1,329.62	1,396.10
1.1	可出租面积（万平方米）	——	2.0100	2.0100	2.0100	2.0100	2.0100	2.0100	2.0100	2.0100	2.0100	2.0100
1.2	月租金（元/平方米）	——	50.00	50.00	50.00	52.50	52.50	52.50	55.13	55.13	55.13	57.88
1.3	月份	——	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00
1.4	出租率%	——	85%	90%	95%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
2	办公用房出租收入	60,668.33	2,331.72	2,468.88	2,606.04	2,880.36	2,880.36	2,880.36	3,024.38	3,024.38	3,024.38	3,175.60
2.1	可出租面积（万平方米）	——	5.08	5.08	5.08	5.08	5.08	5.08	5.08	5.08	5.08	5.08
2.2	月租金（元/平方米）	——	45.00	45.00	45.00	47.25	47.25	47.25	49.61	49.61	49.61	52.09
2.3	月份	——	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00
2.4	出租率%	——	85%	90%	95%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
3	展览中心出租收入	11,146.42	428.40	453.60	478.80	529.20	529.20	529.20	555.66	555.66	555.66	583.44
3.1	可出租面积（万平方米）	——	1.20	1.20	1.20	1.20	1.20	1.20	1.20	1.20	1.20	1.20
3.2	月租金（元/平方米）	——	35.00	35.00	35.00	36.75	36.75	36.75	38.59	38.59	38.59	40.52
3.3	月份	——	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00
3.4	出租率%	——	85%	90%	95%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
（二）	物业管理收入	5,443.58	240.99	255.17	269.34	283.52	283.52	283.52	283.52	283.52	283.52	283.52
1	可收费面积（万平方米）	——	7.0465	7.4610	7.8755	8.2900	8.2900	8.2900	8.2900	8.2900	8.2900	8.2900

序号	收入/成本类别	合计	运营期									
			2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
2	月管理费（元/平方米）	——	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00
3	月份	——	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00
4	收费率%	——	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%
（三）	车位出租收入	14,048.63	626.78	626.78	626.78	658.12	658.12	658.12	691.02	691.02	691.02	725.57
1	车位数（个）	——	636.00	636.00	636.00	636.00	636.00	636.00	636.00	636.00	636.00	636.00
2	日平均收费（元/个）	——	30.00	30.00	30.00	31.50	31.50	31.50	33.08	33.08	33.08	34.73
3	日历天数	——	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00
4	出租率%	——	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%
（四）	充电桩服务费收入	38,862.24	1,993.08	1,993.08	1,993.08	1,993.08	1,993.08	1,993.08	1,993.08	1,993.08	1,993.08	1,993.08
1	充电桩数量	——	158.00	158.00	158.00	158.00	158.00	158.00	158.00	158.00	158.00	158.00
2	小时充电量（度）	——	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00
3	服务费标准（元/度）	——	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60
4	日充电小时	——	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00
5	日历天数	——	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00
6	使用率	——	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%
（五）	广告位收入	31,229.79	1,393.20	1,393.20	1,393.20	1,462.86	1,462.86	1,462.86	1,536.00	1,536.00	1,536.00	1,612.80
1	广告位数量	——	258.00	258.00	258.00	258.00	258.00	258.00	258.00	258.00	258.00	258.00
2	月租金（元/个）	——	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,250.00	5,250.00	5,250.00	5,512.50	5,512.50	5,512.50	5,788.13
3	月份	——	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00
4	出租率%	——	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%
二	运营成本（含税）	13,121.90	603.98	607.53	611.08	634.49	634.49	634.49	655.34	655.34	655.34	677.23
（一）	职工薪酬	6,724.75	300.00	300.00	300.00	315.00	315.00	315.00	330.75	330.75	330.75	347.29
1	平均劳动定员	——	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00

序号	收入/成本类别	合计	运营期									
			2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
2	平均年薪酬（万元）	——	6.00	6.00	6.00	6.30	6.30	6.30	6.62	6.62	6.62	6.95
（二）	维护费	3,073.98	157.64	157.64	157.64	157.64	157.64	157.64	157.64	157.64	157.64	157.64
1	工程费用	——	78,820.24	78,820.24	78,820.24	78,820.24	78,820.24	78,820.24	78,820.24	78,820.24	78,820.24	78,820.24
2	占比（%）	——	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%
（三）	外购燃料及动力费	502.13	25.75	25.75	25.75	25.75	25.75	25.75	25.75	25.75	25.75	25.75
1	水费	312.00	16.00	16.00	16.00	16.00	16.00	16.00	16.00	16.00	16.00	16.00
1.1	用水量（万吨）	——	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00
1.2	水价（元/吨）	——	3.20	3.20	3.20	3.20	3.20	3.20	3.20	3.20	3.20	3.20
2	电费	190.13	9.75	9.75	9.75	9.75	9.75	9.75	9.75	9.75	9.75	9.75
2.1	用电量（万度）	——	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00
2.2	电价（元/度）	——	0.65	0.65	0.65	0.65	0.65	0.65	0.65	0.65	0.65	0.65
（四）	其他费用	2,821.04	120.59	124.14	127.69	136.10	136.10	136.10	141.20	141.20	141.20	146.55
1	运营收入	——	8,039.26	8,276.10	8,512.93	9,073.43	9,073.43	9,073.43	9,413.28	9,413.28	9,413.28	9,770.11
2	占比（%）	——	1.5%	1.5%	1.5%	1.5%	1.5%	1.5%	1.5%	1.5%	1.5%	1.5%
三	税费	22,915.51	416.72	441.23	465.75	514.77	514.77	514.77	693.06	748.34	763.72	875.74
（一）	增值税	5,895.19	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1	销项税	14,378.36	605.78	624.97	644.16	690.07	690.07	690.07	718.13	718.13	718.13	747.59
2	进项税	301.47	15.46	15.46	15.46	15.46	15.46	15.46	15.46	15.46	15.46	15.46
3	固定资产进项税	8,181.70	590.32	609.51	628.70	674.61	674.61	674.61	702.67	702.67	702.67	732.13
（二）	城市维护建设税	412.66		-	-	-	-	-	-	-	-	-
（三）	教育费附加及地方教育附加	294.76		-	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）	房产税	10,842.56	416.72	441.23	465.75	514.77	514.77	514.77	540.51	540.51	540.51	567.54

序号	收入/成本类别	合计	运营期									
			2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
1	不含税租金收入	—	3,472.68	3,676.95	3,881.23	4,289.78	4,289.78	4,289.78	4,504.28	4,504.28	4,504.28	4,729.49
2	税率	—	12%	12%	12%	12%	12%	12%	12%	12%	12%	12%
(五)	企业所得税	5,470.34	-	-					152.55	207.83	223.21	308.20
1	息税折旧前利润	149,322.02	6,428.24	6,617.83	6,807.41	7,249.56	7,249.56	7,249.56	7,514.75	7,514.75	7,514.75	7,793.21
2	折旧摊销费用	92,513.66	4,744.29	4,744.29	4,744.29	4,744.29	4,744.29	4,744.29	4,744.29	4,744.29	4,744.29	4,744.29
3	财务费用	34,927.00	2,369.81	2,308.28	2,246.76	2,185.24	2,123.72	2,062.19	2,000.67	1,939.15	1,877.63	1,816.10
4	利润总额	21,881.36	-685.85	-434.75	-183.65	320.03	381.55	443.07	769.79	831.32	892.84	1,232.82
四	运营期项目净收益	152,033.38	7,018.56	7,227.34	7,436.11	7,924.17	7,924.17	7,924.17	8,064.87	8,009.60	7,994.22	8,217.14

(续)

序号	收入/成本类别	运营期									
		2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年
一	运营收入 (含税)	9,770.11	9,770.11	10,144.79	10,144.79	10,144.79	10,538.21	10,538.21	10,538.21	10,951.28	5,471.76
(一)	物业出租收入	5,155.14	5,155.14	5,412.90	5,412.90	5,412.90	5,683.55	5,683.55	5,683.55	5,967.72	2,983.86
1	物流仓储用房出租收入	1,396.10	1,396.10	1,465.90	1,465.90	1,465.90	1,539.20	1,539.20	1,539.20	1,616.16	808.08
1.1	可出租面积 (万平方米)	2.0100	2.0100	2.0100	2.0100	2.0100	2.0100	2.0100	2.0100	2.0100	2.0100
1.2	月租金 (元/平方米)	57.88	57.88	60.78	60.78	60.78	63.81	63.81	63.81	67.00	67.00
1.3	月份	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	6.00
1.4	出租率%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
2	办公用房出租收入	3,175.60	3,175.60	3,334.38	3,334.38	3,334.38	3,501.10	3,501.10	3,501.10	3,676.15	1,838.08
2.1	可出租面积 (万平方米)	5.08	5.08	5.08	5.08	5.08	5.08	5.08	5.08	5.08	5.08
2.2	月租金 (元/平方米)	52.09	52.09	54.70	54.70	54.70	57.43	57.43	57.43	60.30	60.30
2.3	月份	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	6.00
2.4	出租率%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
3	展览中心出租收入	583.44	583.44	612.62	612.62	612.62	643.25	643.25	643.25	675.41	337.70
3.1	可出租面积 (万平方米)	1.20	1.20	1.20	1.20	1.20	1.20	1.20	1.20	1.20	1.20
3.2	月租金 (元/平方米)	40.52	40.52	42.54	42.54	42.54	44.67	44.67	44.67	46.90	46.90
3.3	月份	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	6.00
3.4	出租率%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
(二)	物业管理收入	283.52	283.52	283.52	283.52	283.52	283.52	283.52	283.52	283.52	141.76
1	可收费面积 (万平方米)	8.2900	8.2900	8.2900	8.2900	8.2900	8.2900	8.2900	8.2900	8.2900	8.2900
2	月管理费 (元/平方米)	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00
3	月份	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	6.00

序号	收入/成本类别	运营期									
		2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年
4	收费率%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%
(三)	车位出租收入	725.57	725.57	761.85	761.85	761.85	799.95	799.95	799.95	839.94	418.82
1	车位数 (个)	636.00	636.00	636.00	636.00	636.00	636.00	636.00	636.00	636.00	636.00
2	日平均收费 (元/个)	34.73	34.73	36.47	36.47	36.47	38.29	38.29	38.29	40.20	40.20
3	日历天数	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	182.00
4	出租率%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%
(四)	充电桩服务费收入	1,993.08	1,993.08	1,993.08	1,993.08	1,993.08	1,993.08	1,993.08	1,993.08	1,993.08	993.81
1	充电桩数量	158.00	158.00	158.00	158.00	158.00	158.00	158.00	158.00	158.00	158.00
2	小时充电量 (度)	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00
3	服务费标准 (元/度)	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60
4	日充电小时	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00
5	日历天数	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	182.00
6	使用率	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%
(五)	广告位收入	1,612.80	1,612.80	1,693.44	1,693.44	1,693.44	1,778.12	1,778.12	1,778.12	1,867.02	933.51
1	广告位数量	258.00	258.00	258.00	258.00	258.00	258.00	258.00	258.00	258.00	258.00
2	月租金 (元/个)	5,788.13	5,788.13	6,077.53	6,077.53	6,077.53	6,381.41	6,381.41	6,381.41	6,700.48	6,700.48
3	月份	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	6.00
4	出租率%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%
二	运营成本 (含税)	677.23	677.23	700.21	700.21	700.21	724.34	724.34	724.34	749.69	374.79
(一)	职工薪酬	347.29	347.29	364.65	364.65	364.65	382.88	382.88	382.88	402.03	201.01
1	平均劳动定员	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00
2	平均年薪酬 (万元)	6.95	6.95	7.29	7.29	7.29	7.66	7.66	7.66	8.04	4.02
(二)	维护费	157.64	157.64	157.64	157.64	157.64	157.64	157.64	157.64	157.64	78.82

序号	收入/成本类别	运营期									
		2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年
1	工程费用	78,820.24	78,820.24	78,820.24	78,820.24	78,820.24	78,820.24	78,820.24	78,820.24	78,820.24	78,820.24
2	占比（%）	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%	0.10%
（三）	外购燃料及动力费	25.75	25.75	25.75	25.75	25.75	25.75	25.75	25.75	25.75	12.88
1	水费	16.00	16.00	16.00	16.00	16.00	16.00	16.00	16.00	16.00	8.00
1.1	用水量（万吨）	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	2.50
1.2	水价（元/吨）	3.20	3.20	3.20	3.20	3.20	3.20	3.20	3.20	3.20	3.20
2	电费	9.75	9.75	9.75	9.75	9.75	9.75	9.75	9.75	9.75	4.88
2.1	用电量（万度）	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	7.50
2.2	电价（元/度）	0.65	0.65	0.65	0.65	0.65	0.65	0.65	0.65	0.65	0.65
（四）	其他费用	146.55	146.55	152.17	152.17	152.17	158.07	158.07	158.07	164.27	82.08
1	运营收入	9,770.11	9,770.11	10,144.79	10,144.79	10,144.79	10,538.21	10,538.21	10,538.21	10,951.28	5,471.76
2	占比（%）	1.5%	1.5%	1.5%	1.5%	1.5%	1.5%	1.5%	1.5%	1.5%	1.5%
三	税费	891.12	906.50	1,827.92	1,870.48	1,885.86	2,043.21	2,058.59	2,073.97	2,253.36	1,155.60
（一）	增值税	-	-	738.13	763.07	763.07	795.56	795.56	795.56	829.66	414.58
1	销项税	747.59	747.59	778.53	778.53	778.53	811.02	811.02	811.02	845.12	422.31
2	进项税	15.46	15.46	15.46	15.46	15.46	15.46	15.46	15.46	15.46	7.73
3	固定资产进项税	732.13	732.13	24.94							
（二）	城市维护建设税	-	-	51.67	53.41	53.41	55.69	55.69	55.69	58.08	29.02
（三）	教育费附加及地方教育附加	-	-	36.91	38.15	38.15	39.78	39.78	39.78	41.48	20.73
（四）	房产税	567.54	567.54	595.92	595.92	595.92	625.71	625.71	625.71	657.00	328.50
1	不含税租金收入	4,729.49	4,729.49	4,965.96	4,965.96	4,965.96	5,214.27	5,214.27	5,214.27	5,474.97	2,737.49
2	税率	12%	12%	12%	12%	12%	12%	12%	12%	12%	12%
（五）	企业所得税	323.58	338.97	405.30	419.93	435.31	526.47	541.85	557.23	667.14	362.77

序号	收入/成本类别	运营期									
		2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年
1	息税折旧前利润	7,793.21	7,793.21	7,997.02	7,994.02	7,994.02	8,297.13	8,297.13	8,297.13	8,615.37	4,304.14
2	折旧摊销费用	4,744.29	4,744.29	4,744.29	4,744.29	4,744.29	4,744.29	4,744.29	4,744.29	4,744.29	2,372.15
3	财务费用	1,754.58	1,693.06	1,631.54	1,570.01	1,508.49	1,446.97	1,385.45	1,323.92	1,202.51	480.92
4	利润总额	1,294.34	1,355.86	1,621.19	1,679.72	1,741.24	2,105.87	2,167.40	2,228.92	2,668.58	1,451.07
四	运营期项目净收益	8,201.76	8,186.38	7,616.66	7,574.09	7,558.71	7,770.66	7,755.28	7,739.90	7,948.23	3,941.37

五、项目收益及现金净流入覆盖还本付息情况

本项目收益及现金净流入 152,033.38 万元，债券存续期应还本付息 114,200.78 万元，本息覆盖的平均倍数为 1.33 倍，能够合理保证偿还专项债券本金和利息，可以实现项目收益与融资自求平衡。

项目收益及现金净流入规模测算表

金额单位：万元

项目	合计	建设期			运营期							
		以前年度	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
一、现金流入												
1、项目配套资本金	30,182.40	28,267.40	315.00	1,600.00	-	-						
2、债券资金流入	40,000.00		10,000.00	30,000.00	-	-						
3、银行贷款	37,879.00		-	37,879.00								
4、运营收入	188,070.79		-		8,039.26	8,276.10	8,512.93	9,073.43	9,073.43	9,073.43	9,413.28	9,413.28
现金流入小计	296,132.19	28,267.40	10,315.00	69,479.00	8,039.26	8,276.10	8,512.93	9,073.43	9,073.43	9,073.43	9,413.28	9,413.28
二、现金流出												
1、建设投资	106,666.62	28,267.40	10,255.25	68,143.97	-	-						
2、债券还本付息	63,390.00		59.75	719.50	1,169.50	1,169.50	1,169.50	1,169.50	1,169.50	1,169.50	1,169.50	1,169.50
3、银行贷款还本付息	50,810.78			615.53	3,093.31	3,031.78	2,970.26	2,908.74	2,847.22	2,785.69	2,724.17	2,662.65
4、运营成本及税费	36,037.41		-		1,020.70	1,048.76	1,076.83	1,149.26	1,149.26	1,149.26	1,348.40	1,403.68
现金流出小计	256,904.81	28,267.40	10,315.00	69,479.00	5,283.51	5,250.05	5,216.59	5,227.50	5,165.98	5,104.46	5,242.08	5,235.83
三、当年现金净流量	39,227.38	-	-	-	2,755.76	3,026.05	3,296.34	3,845.93	3,907.45	3,968.97	4,171.20	4,177.45
四、累计现金结存额	39,227.38	-	-	-	2,755.76	5,781.81	9,078.15	12,924.08	16,831.54	20,800.51	24,971.71	29,149.16
五、本息覆盖率	1.33											

(续)

项目	运营期											
	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年
一、现金流入												
1、项目配套资本金												
2、债券资金流入												
3、银行贷款												
4、运营收入	9,413.28	9,770.11	9,770.11	9,770.11	10,144.79	10,144.79	10,144.79	10,538.21	10,538.21	10,538.21	10,951.28	5,471.76
现金流入小计	9,413.28	9,770.11	9,770.11	9,770.11	10,144.79	10,144.79	10,144.79	10,538.21	10,538.21	10,538.21	10,951.28	5,471.76
二、现金流出												
1、建设投资												
2、债券还本付息	1,169.50	1,169.50	1,169.50	1,169.50	1,169.50	1,169.50	1,169.50	1,169.50	1,169.50	1,169.50	11,109.75	30,450.00
3、银行贷款还本付息	2,601.13	2,539.60	2,478.08	2,416.56	2,355.04	2,293.51	2,231.99	2,170.47	2,108.95	2,047.42	1,994.76	1,933.92
4、运营成本及税费	1,419.06	1,552.97	1,568.35	1,583.73	2,528.13	2,570.69	2,586.07	2,767.55	2,782.93	2,798.31	3,003.05	1,530.39
现金流出小计	5,189.69	5,262.08	5,215.93	5,169.79	6,052.67	6,033.71	5,987.57	6,107.52	6,061.37	6,015.23	16,107.56	33,914.31
三、当年现金净流量	4,223.59	4,508.03	4,554.17	4,600.32	4,092.12	4,111.08	4,157.22	4,430.69	4,476.84	4,522.98	-5,156.28	-28,442.55
四、累计现金结存额	33,372.75	37,880.78	42,434.96	47,035.27	51,127.40	55,238.48	59,395.70	63,826.39	68,303.23	72,826.21	67,669.93	39,227.38
五、本息覆盖率	1.33											

六、相关风险提示

总体来看，本次债券募投项目预计项目收益对其拟使用的募集资金保障程度较高，但未来募投项目因经营周期、收入以及成本规模等受到宏观经济、市场情况、相关政策等诸多因素影响，现实中可能存在不确定性，使项目收益产生一定的变动风险。



营业执照

(副本)

统一社会信用代码 91210103079148998C

(副本号: 1-1)

名称 中准会计师事务所(特殊普通合伙)辽宁分所

类型 特殊普通合伙企业分支机构

营业场所 辽宁省沈阳市沈河区北京街7号16层1607A室

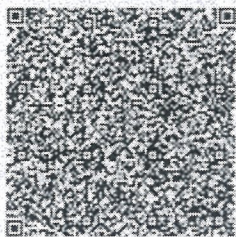
负责人 韩峰

成立日期 2013年12月20日

营业期限 自2013年12月20日至长期

经营范围 许可经营项目: 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; 一般经营项目: 会计咨询、税务咨询、企业管理咨询; (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)。

中准会计师事务所(特殊普通合伙)辽宁分所
审计报告附件专用章



登记机关



2018 年 10 月 31 日

提示: 应当于每年1月1日至6月30日, 通过企业信用信息公示系统报送上一年度年度报告并公示。

证书序号: 5003233

说明

- 1、《会计师事务所分所执业证书》是证明会计师事务所经财政部门依法审批，准予持证分所执行业务的凭证。
- 2、《会计师事务所分所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所分所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所分所执业证书》。

发证机关:



中华人民共和国财政部制

中准会计师事务所(特殊普通合伙)辽宁分所
审计报告附件专用章

会计师事务所分所
执业证书

名称: 中准会计师事务所(特殊普通合伙) 辽宁分所

负责人: 韩峰

经营场所: 辽宁省沈阳市沈河区北京街7号16层1607A室

分所执业证书编号: 110001702101

批准执业文号: 辽财会函[2007]203号

批准执业日期: 2007年10月17日

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.

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

2013年4月25日

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

中准会计师事务所有限公司辽宁分所

自2013年12月20日起有效

同意调入
Agree the holder to be transferred to

中准会计师事务所(普通合伙)辽宁分所

合(伙)辽宁分所

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

韩峰 210100910007

姓名 韩峰
Full name
性别 男
Sex
出生日期 1956年08月14日
Date of birth
工作单位 中准会计师事务所有限公司辽宁分所
Working unit
身份证号码 210103560814425
Identity card No.

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: 210100910007
No. of Certificate

批准注册协会: 辽宁省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 1997年10月23日
Date of Issuance

中准会计师事务所(特殊普通合伙)辽宁分所
审计报告附件专用章



姓名 Full name 赵淑梅
性别 Sex 女
出生日期 Date of birth 1975年10月27日
工作单位 Working unit 中准会计师事务所有限公司辽宁分所
身份证号码 Identity card No. 152302751027003

中准会计师事务所(特殊普通合伙)辽宁分所
审计报告附件专用章

2018年度CPA
年度检验登记
Annual Renewal Registration
辽宁注册会计师协会

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

2016年度CPA年检合格
辽宁注册会计师协会

2017年度
CPA年检合格
辽宁注册会计师协会

2015年度CPA
年度检验合格
Annual Renewal Registration
辽宁注册会计师协会

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

2014年度CPA
年检合格
辽宁注册会计师协会

2015年度
CPA年检合格
辽宁注册会计师协会

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

中准会计师事务所(特殊普通合伙)辽宁分所
自2013年12月20日起生效

2013年度CPA
年度检验合格
Annual Renewal Registration
辽宁注册会计师协会

中准会计师事务所(特殊普通合伙)辽宁分所

转入协会盖章
Stamp of the transferee's Institute of CPAs

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



赵淑梅 210201080008

2013年度CPA
年度检验合格
Annual Renewal Registration
辽宁注册会计师协会

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.

2013年4月25日