

西丰县冷链仓储物流园建设项目 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

西丰县冷链仓储物流园建设项目 专项债券财务评价报告

中准辽咨字[2026]222 号

我们接受委托，对西丰县冷链仓储物流园建设项目（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）专项债券应付本息情况

本项目拟申请使用专项债券 23,000.00 万元，其中：2025 年申请债券资金 5,000.00 万元；2026 年计划申请 10,000.00 万元，其中：本批次安排 5,000.00 万元；2027 年计划申请 8,000.00 万元。

1、历次申请债券情况

2025-2026 年 6 月期间申请债券资金 10,000.00 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 (万元)	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	2025 年辽宁省政府 专项债券（二十六期）	5,000.00	2025 年 12 月	20	2.49%	124.50	2,490.00	7,490.00
2	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
3	合计	10,000.00	——	——	——	244.00	4,880.00	14,880.00

2、拟申请债券情况

2026 年计划申请 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 8,000.00 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 4.00%进行测算，债券期限 20 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
2025 年	-	5,000.00					-
2026 年	5,000.00	10,000.00		4.00%		184.25	184.25
2027 年	15,000.00	8,000.00		4.00%	360.00	244.00	604.00

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
2028 年	23,000.00			4.00%	520.00	244.00	764.00
2029 年	23,000.00			4.00%	520.00	244.00	764.00
2030 年	23,000.00			4.00%	520.00	244.00	764.00
2031 年	23,000.00			4.00%	520.00	244.00	764.00
2032 年	23,000.00			4.00%	520.00	244.00	764.00
2033 年	23,000.00			4.00%	520.00	244.00	764.00
2034 年	23,000.00		-	4.00%	520.00	244.00	764.00
2035 年	23,000.00			4.00%	520.00	244.00	764.00
2036 年	23,000.00			4.00%	520.00	244.00	764.00
2037 年	23,000.00			4.00%	520.00	244.00	764.00
2038 年	23,000.00			4.00%	520.00	244.00	764.00
2039 年	23,000.00			4.00%	520.00	244.00	764.00
2040 年	23,000.00			4.00%	520.00	244.00	764.00
2041 年	23,000.00			4.00%	520.00	244.00	764.00
2042 年	23,000.00			4.00%	520.00	244.00	764.00
2043 年	23,000.00			4.00%	520.00	244.00	764.00
2044 年	23,000.00			4.00%	520.00	244.00	764.00
2045 年	23,000.00		5,000.00	4.00%	520.00	244.00	5,764.00
2046 年	18,000.00		10,000.00	4.00%	520.00	59.75	10,579.75
2047 年	8,000.00		8,000.00	4.00%	160.00		8,160.00
合计	——	23,000.00	23,000.00	——	10,400.00	4,880.00	38,280.00

（二）政策性金融工具还本付息情况

本项目取得新型政策性金融工具 3,332.00 万元，根据相关借款协议，利率采用同期 5 年期 LPR 下降 58 个基点，按年利率 2.92% 估算，本金自 2029 年分期偿还。具体还本付息情况见下表：

政策性金融工具还本付息情况

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
2025 年	-	3,332.00		3,332.00	2.92%		-
2026 年	3,332.00			3,332.00	2.92%	97.29	97.29
2027 年	3,332.00			3,332.00	2.92%	97.29	97.29
2028 年	3,332.00			3,332.00	2.92%	97.29	97.29
2029 年	3,332.00		50.00	3,282.00	2.92%	96.56	146.56
2030 年	3,282.00		100.00	3,182.00	2.92%	94.37	194.37

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
2031 年	3,182.00		150.00	3,032.00	2.92%	90.72	240.72
2032 年	3,032.00		200.00	2,832.00	2.92%	85.61	285.61
2033 年	2,832.00		200.00	2,632.00	2.92%	79.77	279.77
2034 年	2,632.00		200.00	2,432.00	2.92%	73.93	273.93
2035 年	2,432.00		200.00	2,232.00	2.92%	68.09	268.09
2036 年	2,232.00		232.00	2,000.00	2.92%	61.79	293.79
2037 年	2,000.00		250.00	1,750.00	2.92%	54.75	304.75
2038 年	1,750.00		250.00	1,500.00	2.92%	47.45	297.45
2039 年	1,500.00		250.00	1,250.00	2.92%	40.15	290.15
2040 年	1,250.00		250.00	1,000.00	2.92%	32.85	282.85
2041 年	1,000.00		250.00	750.00	2.92%	25.55	275.55
2042 年	750.00		250.00	500.00	2.92%	18.25	268.25
2043 年	500.00		250.00	250.00	2.92%	10.95	260.95
2044 年	250.00		250.00	-	2.92%	3.65	253.65
合计	——	3,332.00	3,332.00	——	——	1,176.35	4,508.35

二、项目净收益

本项目债券存续期预计收入（含税）76,843.12 万元，扣除运营成本（含税）3,666.05 万元及相关税费 15,920.66 万元，预计项目净收益 57,256.41 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
2025 年	-	-	-	-
2026 年	-	-	-	-
2027 年	-	-	-	-
2028 年	2,837.98	176.35	360.33	2,301.30
2029 年	3,311.59	181.09	410.38	2,720.12
2030 年	3,785.22	185.82	489.24	3,110.17
2031 年	4,031.55	188.29	640.95	3,202.31
2032 年	4,050.56	188.48	646.54	3,215.53
2033 年	4,050.56	188.48	648.00	3,214.07
2034 年	4,050.56	188.48	649.46	3,212.61
2035 年	4,050.56	188.48	650.92	3,211.15

年度	运营收入（含税）	运营成本（含税）	税费	项目净收益
2036 年	4,050.56	188.48	652.50	3,209.58
2037 年	4,050.56	188.48	972.53	2,889.55
2038 年	4,050.56	188.48	1,011.05	2,851.02
2039 年	4,050.56	188.48	1,012.88	2,849.20
2040 年	4,050.56	188.48	1,014.70	2,847.37
2041 年	4,050.56	188.48	1,016.53	2,845.55
2042 年	4,050.56	188.48	1,018.35	2,843.72
2043 年	4,050.56	188.48	1,020.18	2,841.90
2044 年	4,050.56	188.48	1,022.00	2,840.07
2045 年	4,050.56	188.48	1,022.91	2,839.16
2046 年	4,050.56	188.48	1,068.98	2,793.10
2047 年	2,118.43	107.27	592.24	1,418.92
合计	76,843.12	3,666.05	15,920.66	57,256.41

（一）运营收入（含税）测算

根据《西丰县冷链仓储物流园建设项目实施方案（含事前绩效评估）》，本项目收入来源主要包括房屋出租收入、停车位收入及物业管理收入。本项目债券存续期收入（含税）合计 **76,843.12** 元，其中：房屋出租收入 **73,307.52** 万元、停车位收入 **2,851.20** 万元及物业管理收入 **684.40** 万元。

（二）运营成本（含税）测算

根据《西丰县冷链仓储物流园建设项目实施方案（含事前绩效评估）》，本项目运营成本主要包括职工薪酬、外购燃料动力费、采暖费、维护费及其他费用等。本项目债券存续期运营成本（含税）合计 **3,666.05** 万元，其中：职工薪酬 **1,053.00** 万元、外购燃料动力费 **81.90** 万元、采暖费 **484.23** 万元、维护费 **1,278.42** 万元及其他费用 **768.50** 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、土地使用税及企业所得税，经测算，债券存续期税费合计 **15,920.66** 万元，其中：增值税 **3,392.01** 万元、城市维护建设税 **237.44** 万元、教育费附

加及地方教育附加 169.60 万元、房产税 8,070.55 万元、土地使用税 1,170.59 万元及企业所得税 2,880.47 万元。

三、项目收益及现金净流入覆盖债券还本付息情况

本项目收益及现金净流入 57,256.41 万元，债券存续期应还本付息 42,788.35 万元，本息覆盖的平均倍数为 1.34 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	
2025 年	-		-	-
2026 年	-	281.54	281.54	-
2027 年	-	701.29	701.29	-
2028 年	-	861.29	861.29	2,301.30
2029 年	50.00	860.56	910.56	2,720.12
2030 年	100.00	858.37	958.37	3,110.17
2031 年	150.00	854.72	1,004.72	3,202.31
2032 年	200.00	849.61	1,049.61	3,215.53
2033 年	200.00	843.77	1,043.77	3,214.07
2034 年	200.00	837.93	1,037.93	3,212.61
2035 年	200.00	832.09	1,032.09	3,211.15
2036 年	232.00	825.79	1,057.79	3,209.58
2037 年	250.00	818.75	1,068.75	2,889.55
2038 年	250.00	811.45	1,061.45	2,851.02
2039 年	250.00	804.15	1,054.15	2,849.20
2040 年	250.00	796.85	1,046.85	2,847.37
2041 年	250.00	789.55	1,039.55	2,845.55
2042 年	250.00	782.25	1,032.25	2,843.72
2043 年	250.00	774.95	1,024.95	2,841.90
2044 年	250.00	767.65	1,017.65	2,840.07
2045 年	5,000.00	764.00	5,764.00	2,839.16
2046 年	10,000.00	579.75	10,579.75	2,793.10

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	
2047 年	8,000.00	160.00	8,160.00	1,418.92
合计	26,332.00	16,456.35	42,788.35	57,256.41
本息覆盖倍数	1.34			

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债券的还本付息支出需求，且在债券本息偿还完毕仍有 15,450.90 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	76,843.12
1.1.1	经营活动产生的现金	76,843.12
1.2	现金流出	19,586.71
1.2.1	经营活动支付的现金	3,666.05
1.2.2	经营税费	15,920.66
1.3	经营活动产生的净现金流	57,256.41
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	34,577.05
2.2.1	建设投资	34,577.05
2.2.2	流动资金	-
2.3	投资活动产生的净现金流	-34,577.05
三	筹资活动产生的现金	
3.1	现金流入	35,559.89
3.1.1	资本金流入	9,227.89
3.1.2	债券融资款	23,000.00
3.1.3	其他融资款	3,332.00
3.2	现金流出	42,788.35
3.2.1	偿还债券本息	38,280.00
3.2.2	偿还政策性金融工具本息	4,508.35

序号	项目	金额
3.3	筹资活动产生的净现金流	-7,228.46
四	现金及等价物净增加额	15,450.90
五	累计净现金流量	15,450.90
六	平均偿债覆盖率	1.34

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	51,530.77	54,393.59	57,256.41	60,119.23	62,982.05
二、融资还本付息	42,788.35	42,788.35	42,788.35	42,788.35	42,788.35
三、本息覆盖率	1.20	1.27	1.34	1.41	1.47

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，并以房屋出租收入、停车位收入及物业管理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》

中准会计师事务所（特殊普通合伙）辽宁分所



中国注册会计师：



中国注册会计师：



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《西丰县冷链仓储物流园建设项目初步设计》及《西丰县冷链仓储物流园建设项目实施方案（含事前绩效评估）》，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）《西丰县冷链仓储物流园建设项目可行性研究报告》、《西丰县冷链仓储物流园建设项目初步设计》。

（二）西丰县发展和改革局文件《关于西丰县冷链仓储物流园建设项目可行性研究报告的批复》（西发改审[2025]3号）。

（三）西丰县发展和改革局文件《关于西丰县冷链仓储物流园建设项目初步设计的批复》（西发改审[2025]29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

西丰县冷链仓储物流园建设项目。

2、项目建设单位

西丰县城安食品有限责任公司。

3、建设地点

西丰县西丰镇生命健康产业园。

4、建设规模和内容

项目用地面积为 **133380.59 m²**，建筑计容总面积 **101754.74 m²**。本项目分为两期建设，一期用地面积为 **80000.00 m²**；二期用地面积为 **53380.59 m²**。项目主要建设 **17** 栋建物，其中一期包括 **1** 栋办公楼、**1** 栋服务中心、**1** 栋快递物流配送货站、**2** 栋冷库、**2** 栋加工分拣车间、**1** 栋变配电间、**1** 栋污水处理间、**1** 栋设备用房、**1** 栋库房、**1** 栋门卫及室外大门、室外照明、绿化、硬化、综合管线等配套基础设施。二期包括 **4** 栋库房、**1** 栋门卫及室外大门、室外照明、绿化、硬化、综合管线等配套基础设施。

5、项目建设周期

项目建设期 **2** 年。拟于 **2025** 年 **11** 月开工，至 **2027** 年 **11** 月完工，**2028** 年初投入使用。

6、项目审批情况

2025 年 **1** 月 **17** 日，取得西丰县发展和改革局文件《关于西丰县冷链仓储物流园建设项目可行性研究报告的批复》（西发改审[**2025**]3 号），本项目可行性

研究报告已通过审批。

2025 年 9 月 22 日，取得西丰县发展和改革局文件《关于西丰县冷链仓储物流园建设项目初步设计的批复》（西发改审[2025]29 号），本项目初步设计已通过审批。

（二）投资估算与资金筹措方式

1、项目建设总投资情况

根据初步设计批复文件，并结合项目融资计划调整后，项目建设总投资为 35,559.89 万元，其中：工程费用 30,203.89 万元，工程建设其他费用 2,888.00 万元，基本预备费 1,485.16 万元，经测算，本项目预计建设期利息 982.84 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	西丰县冷链仓储物流园建设项目	35,559.89	2,780.00	32,779.89
1.1	建设投资	34,577.05	2,780.00	31,797.05
1.1.1	工程费用	30,203.89	2,493.90	27,709.99
1.1.2	工程建设其他费用	2,888.00	163.47	2,724.53
1.1.3	基本预备费	1,485.16	122.63	1,362.53
1.2	建设期利息	982.84		982.84

2、项目资金筹集情况

项目拟筹集资金 35,559.89 万元，其中：项目配套资本金 9,227.89 万元，占比 25.95%；拟申请债券金额 23,000.00 万元，占比 64.68%；政策性金融工具 3,332.00 万元，占比 9.37%。

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
		2025 年	2026 年	2027 年		
1	投资计划	10,230.00	11,064.00	14,265.89	35,559.89	-
2	资金筹资	10,230.00	11,064.00	14,265.89	35,559.89	100.00%
2.1	项目配套资本金	1,898.00	1,064.00	6,265.89	9,227.89	25.95%

序号	项目名称	建设期			合计	占比
		2025 年	2026 年	2027 年		
2.1.1	建设期利息	-	281.54	701.29	982.84	
2.2	申请专项债券	5,000.00	10,000.00	8,000.00	23,000.00	64.68%
2.3	政策性金融工具	3,332.00			3,332.00	9.37%

（三）项目收益及现金净流入预测

根据《西丰县冷链仓储物流园建设项目实施方案（含事前绩效评估）》，本项目收入主要是房屋出租收入、停车位收入及物业管理收入。项目建设期 2 年，预计于 2028 年初投入运营。本项目财务测算不考虑经济增长因素。

1、运营收入（含税）测算

（1）房屋出租收入

1）库房出租收入

根据初步设计文件，可出租面积 27353.15 平方米，出租单价 73 元/平方米·年（0.2 元/平方米·天），运营初期出租率 60%，逐年增长达到 85%不再增长。经测算债券存续期库房出租收入合计 3,219.86 万元。

2）加工库房出租收入

根据初步设计文件，7#10#楼有加工、库房 2 种使用功能，可出租面积 4993.22 平方米，出租单价 109.5 元/平方米·年（0.3 元/平方米·天），运营初期出租率 60%，逐年增长达到 85%不再增长。经测算债券存续期加工库房出租收入合计 881.58 万元。

3）冷库出租收入

本项目冷库总公称容积为 14.93 万 m³，其中 5#冷库 7.83 万 m³，6#冷库 7.10 万 m³。冷库库容总量为 4.536458 万吨，租赁价格 912.50 元/t·年（2.5 元/t·天），运营初期出租率 60%，逐年增长达到 85%不再增长。经测算债券存续期冷库出租收入合计 66,749.72 万元。

4）办公楼出租收入

办公楼预留 20%面积自用，剩余可出租面积 3217.44 平方米，出租单价 255.5 元/平方米·年（0.7 元/平方米·天），运营初期出租率 60%，逐年增长达

到 85%不再增长。经测算债券存续期办公楼出租收入合计 1,325.48 万元。

5) 服务中心一层厨房、超市出租收入

2#楼一层使用功能为厨房、超市，可出租面积为 1014.02 平方米，出租价格参考办公楼基础上，单价按 365 元/平方米·年（1 元/平方米·天），运营初期出租率 60%，逐年增长达到 85%不再增长。经测算债券存续期服务中心一层厨房、超市出租收入合计 596.82 万元。

6) 服务中心二、三层公寓出租收入

2#楼二层、三层使用公寓，共计 46 套住房，出租单价 600 元/套·月，运营初期出租率 60%，逐年增长达到 85%不再增长。经测算债券存续期服务中心二、三层公寓出租收入合计 534.06 万元。

综上，债券存续期房屋出租收入合计 73,307.52 万元。

(2) 停车位收入

园区共设置停车位 220 个，收费标准 3 元/小时，按每年停车 360 天，每天 8 小时进行计算，运营初期停车率 40%，逐年上涨至 80%不再增长。经测算债券存续期停车位收入合计 2,851.20 万元。

(3) 物业管理费收入

本项目为租赁的房屋等设施提供物业服务及园区管理，共计租赁房屋面积 57040.91 平方米，参照同类项目，本项目物业服务管理费按三级确定物业服务标准 0.5 元/m²·月收取。经测算，债券存续期物业管理收入合计 684.40 万元。

综上所述，预计债券存续期运营收入（含税）合计 76,843.12 万元。

2、运营成本（含税）测算

(1) 职工薪酬

预计项目建成维持运营平均劳动定员大约需要 15.00 人，运营期平均职工薪酬（包括社保统筹等）3.60 万元。预计债券存续期人员总支出为 1,053.00 万元。

(2) 外购燃料动力费

外购燃料动力费包括交易大厅等日用电费，对外出租冷藏库等用电由租户自行负担。预计年用电量 6 万度，平均电价 0.70 元/度。经测算，债券存续期外购燃料动力费 81.90 万元。

（3）维护费

预计项目建成后年维护费用按固定资产原值的 0.5%进行测算，预计债券存续期维护费用总支出为 1,278.42 万元。

（4）采暖费

本项目仅办公楼、服务中心、门卫采暖，其余房产采暖费由承租方承担。采暖面积 7121.04 平方米，单价按 34 元/平方米，年采暖费 24.21 万元。预计债券存续期采暖费合计 484.23 万元。

（5）其他费用

主要包括项目宣传费用、运营期为租赁、运营维护所发生的管理费用、其他不可预见费用及未单独列示的其他税费等。按照谨慎性原则，运营期间其他费用按照运营收入的 1%测算。预计债券存续期其他费用总支出为 768.50 万元。

综上所述，债券存续期项目运营成本（含税）总计 3,666.05 万元。

3、税费测算

（1）增值税

1）销项税

本项目增值税销项税房屋出租、停车位出租适用 9%税率，物业管理适用 6%税率，经测算，债券存续期销项税 6,327.06 万元。

2）进项税

运营期进项税主要包括外购燃料动力费（税率 13%）、维护费（税率 9%）进项税，经测算运营期进项税合计 155.05 万元。

建设投资形成固定资产的进项税可以抵扣，工程费用及基本预备费税率 9%、工程建设其他费用税率 6%，经测算可抵扣固定资产进项税 2,780.00 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 **3,392.01** 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 **237.44** 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 **169.60** 万元。

（4）房产税

房产税计税依据为不含税租金收入，税率 **12%**，经测算债券存续期应缴房产税合计 **8,070.55** 万元。

（5）土地使用税

土地使用税计税依据为占地面积，根据园区所处位置为县级土地-三级土地，税率 **4.5** 元/平方米，经测算债券存续期应缴土地使用税 **1,170.59** 万元。

（6）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）折旧费用为固定资产原值 **32,779.89** 万元，扣除残值率 **5%**，按 **20** 年折旧，每年折旧费用 **1,557.00** 万元；2）利息支出为运营期融资利息。经测算债券存续期应缴企业所得税 **2,880.47** 万元。

综上所述，项目应缴税费合计 **15,920.66** 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 **57,256.41** 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	建设期			运营期							
			2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
一	运营收入（含税）	76,843.12				2,837.98	3,311.59	3,785.22	4,031.55	4,050.56	4,050.56	4,050.56	4,050.56
（一）	房屋出租收入	73,307.52				2,727.73	3,182.33	3,636.96	3,864.27	3,864.27	3,864.27	3,864.27	3,864.27
1	库房出租收入	3,219.86				119.81	139.77	159.74	169.73	169.73	169.73	169.73	169.73
1.1	可出租面积（万平方米）	——				2.7353	2.7353	2.7353	2.7353	2.7353	2.7353	2.7353	2.7353
1.2	年租金（元/平方米）	10,000				73.00	73.00	73.00	73.00	73.00	73.00	73.00	73.00
1.3	出租率	11,600				60%	70%	80%	85%	85%	85%	85%	85%
2	加工库房出租收入	881.58				32.81	38.27	43.74	46.47	46.47	46.47	46.47	46.47
2.1	可出租面积（万平方米）	——				0.4993	0.4993	0.4993	0.4993	0.4993	0.4993	0.4993	0.4993
2.2	年租金（元/平方米）	——				109.50	109.50	109.50	109.50	109.50	109.50	109.50	109.50
2.3	出租率	——				60%	70%	80%	85%	85%	85%	85%	85%
3	冷库出租收入	66,749.72				2,483.71	2,897.66	3,311.61	3,518.59	3,518.59	3,518.59	3,518.59	3,518.59
3.1	库容总量（万吨）	——				4.536458	4.536458	4.536458	4.536458	4.536458	4.536458	4.536458	4.536458
3.2	年租金（元/吨）	——				912.50	912.50	912.50	912.50	912.50	912.50	912.50	912.50
3.3	负荷率	——				60%	70%	80%	85%	85%	85%	85%	85%
4	办公楼出租收入	1,325.48				49.32	57.54	65.76	69.87	69.87	69.87	69.87	69.87
4.1	可出租面积（万平方米）	——				0.321744	0.321744	0.321744	0.321744	0.321744	0.321744	0.321744	0.321744
4.2	年租金（元/平方米）	——				255.50	255.50	255.50	255.50	255.50	255.50	255.50	255.50
4.3	出租率	——				60%	70%	80%	85%	85%	85%	85%	85%
5	服务中心一层厨房、超市出租收入	596.82				22.21	25.91	29.61	31.46	31.46	31.46	31.46	31.46
5.1	可出租面积（万平方米）	——				0.101402	0.101402	0.101402	0.101402	0.101402	0.101402	0.101402	0.101402
5.2	年租金（元/平方米）	——				365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00
5.3	出租率	——				60%	70%	80%	85%	85%	85%	85%	85%

序号	收入/成本类别	合计	建设期			运营期							
			2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
6	服务中心二、三层公寓出租收入	534.06				19.87	23.18	26.50	28.15	28.15	28.15	28.15	28.15
6.1	可出租套数（套）	——				46.00	46.00	46.00	46.00	46.00	46.00	46.00	46.00
6.2	年租金（元/套）	——				7,200.00	7,200.00	7,200.00	7,200.00	7,200.00	7,200.00	7,200.00	7,200.00
6.3	年租金（元/套）	——				60%	70%	80%	85%	85%	85%	85%	85%
（二）	停车位收入	2,851.20				76.03	95.04	114.05	133.06	152.06	152.06	152.06	152.06
1	停车位数量（个）	——				220.00	220.00	220.00	220.00	220.00	220.00	220.00	220.00
2	小时收费（元）	——				3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00
3	日停车时长（小时）	——				8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00
4	日历天数	——				360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00
5	停车率	——				40%	50%	60%	70%	80%	80%	80%	80%
（三）	物业管理收入	684.40				34.22	34.22	34.22	34.22	34.22	34.22	34.22	34.22
1	可收费面积（万平方米）	——				5.704091	5.704091	5.704091	5.704091	5.704091	5.704091	5.704091	5.704091
2	年物业费（元/平方米）	——				6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00
二	运营成本（含税）	3,666.05				176.35	181.09	185.82	188.29	188.48	188.48	188.48	188.48
（一）	职工薪酬	1,053.00				54.00	54.00	54.00	54.00	54.00	54.00	54.00	54.00
1	平均人数	——				15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00
2	年平均薪酬（万元）	——				3.60	3.60	3.60	3.60	3.60	3.60	3.60	3.60
（二）	外购燃料及动力费	81.90				4.20	4.20	4.20	4.20	4.20	4.20	4.20	4.20
1	年用电量（万度）	——				6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00
2	平均电价（元/度）	——				0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70
（三）	采暖费	484.23				24.21	24.21	24.21	24.21	24.21	24.21	24.21	24.21
1	办公楼面积（万平方米）	——				0.712104	0.712104	0.712104	0.712104	0.712104	0.712104	0.712104	0.712104
2	采暖费标准（元/平方米）	——				34.00	34.00	34.00	34.00	34.00	34.00	34.00	34.00
（四）	维护费	1,278.42				65.56	65.56	65.56	65.56	65.56	65.56	65.56	65.56

序号	收入/成本类别	合计	建设期			运营期							
			2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
1	固定资产原值（万元）	——				32,779.89	32,779.89	32,779.89	32,779.89	32,779.89	32,779.89	32,779.89	32,779.89
2	占比%	——				0.20%	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%
（五）	其他费用	768.50				28.38	33.12	37.85	40.32	40.51	40.51	40.51	40.51
1	运营收入	——				2,837.98	3,311.59	3,785.22	4,031.55	4,050.56	4,050.56	4,050.56	4,050.56
2	占比%	——				1.0%	1.0%	1.0%	1.0%	1.0%	1.0%	1.0%	1.0%
三	税费	15,920.66				360.33	410.38	489.24	640.95	646.54	648.00	649.46	650.92
（一）	增值税	3,392.01				-	-	-	-	-	-	-	-
1	销项税	6,327.06				233.44	272.55	311.65	331.99	333.56	333.56	333.56	333.56
2	进项税	155.05				7.90	7.90	7.90	7.90	7.90	7.90	7.90	7.90
3	固定资产进项税	2,780.00				225.54	264.65	303.75	324.09	325.66	325.66	325.66	325.66
（二）	城市维护建设税	237.44				-	-	-	-	-	-	-	-
（三）	教育费附加及地方教育附加	169.60				-	-	-	-	-	-	-	-
（四）	房产税	8,070.55				300.30	350.35	400.40	425.42	425.42	425.42	425.42	425.42
1	不含税租金收入	——				2,502.51	2,919.57	3,336.66	3,545.20	3,545.20	3,545.20	3,545.20	3,545.20
2	税率	——				12%	12%	12%	12%	12%	12%	12%	12%
（五）	土地使用税	1,170.59				60.03	60.03	60.03	60.03	60.03	60.03	60.03	60.03
1	占地面积（万平方米）	——				13.34	13.34	13.34	13.34	13.34	13.34	13.34	13.34
2	税率（元/平方米）	——				4.50	4.50	4.50	4.50	4.50	4.50	4.50	4.50
（六）	企业所得税	2,880.47				-		28.81	155.50	161.09	162.55	164.01	165.47
1	息税折旧前利润	57,356.88				2,075.76	2,455.47	2,835.22	3,033.71	3,050.96	3,050.96	3,050.96	3,050.96
2	折旧摊销费用	30,361.50				1,557.00	1,557.00	1,557.00	1,557.00	1,557.00	1,557.00	1,557.00	1,557.00
3	财务费用	15,473.51				861.29	860.56	858.37	854.72	849.61	843.77	837.93	832.09
4	利润总额	11,521.87				-342.53	37.91	419.85	621.99	644.35	650.19	656.03	661.87
四	运营期项目净收益	57,256.41				2,301.30	2,720.12	3,110.17	3,202.31	3,215.53	3,214.07	3,212.61	3,211.15

(续)

序号	收入/成本类别	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	运营收入（含税）	4,050.56	4,050.56	4,050.56	4,050.56	4,050.56	4,050.56	4,050.56	4,050.56	4,050.56	4,050.56	4,050.56	2,118.43
(一)	房屋出租收入	3,864.27	3,864.27	3,864.27	3,864.27	3,864.27	3,864.27	3,864.27	3,864.27	3,864.27	3,864.27	3,864.27	1,932.15
1	库房出租收入	169.73	169.73	169.73	169.73	169.73	169.73	169.73	169.73	169.73	169.73	169.73	84.86
1.1	可出租面积（万平方米）	2.7353	2.7353	2.7353	2.7353	2.7353	2.7353	2.7353	2.7353	2.7353	2.7353	2.7353	2.7353
1.2	年租金（元/平方米）	73.00	73.00	73.00	73.00	73.00	73.00	73.00	73.00	73.00	73.00	73.00	36.50
1.3	出租率	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%
2	加工库房出租收入	46.47	46.47	46.47	46.47	46.47	46.47	46.47	46.47	46.47	46.47	46.47	23.24
2.1	可出租面积（万平方米）	0.4993	0.4993	0.4993	0.4993	0.4993	0.4993	0.4993	0.4993	0.4993	0.4993	0.4993	0.4993
2.2	年租金（元/平方米）	109.50	109.50	109.50	109.50	109.50	109.50	109.50	109.50	109.50	109.50	109.50	54.75
2.3	出租率	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%
3	冷库出租收入	3,518.59	3,518.59	3,518.59	3,518.59	3,518.59	3,518.59	3,518.59	3,518.59	3,518.59	3,518.59	3,518.59	1,759.30
3.1	库容总量（万吨）	4.536458	4.536458	4.536458	4.536458	4.536458	4.536458	4.536458	4.536458	4.536458	4.536458	4.536458	4.536458
3.2	年租金（元/吨）	912.50	912.50	912.50	912.50	912.50	912.50	912.50	912.50	912.50	912.50	912.50	456.25
3.3	负荷率	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%
4	办公楼出租收入	69.87	69.87	69.87	69.87	69.87	69.87	69.87	69.87	69.87	69.87	69.87	34.94
4.1	可出租面积（万平方米）	0.321744	0.321744	0.321744	0.321744	0.321744	0.321744	0.321744	0.321744	0.321744	0.321744	0.321744	0.321744
4.2	年租金（元/平方米）	255.50	255.50	255.50	255.50	255.50	255.50	255.50	255.50	255.50	255.50	255.50	127.75
4.3	出租率	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%
5	服务中心一层厨房、超市出租收入	31.46	31.46	31.46	31.46	31.46	31.46	31.46	31.46	31.46	31.46	31.46	15.73
5.1	可出租面积（万平方米）	0.101402	0.101402	0.101402	0.101402	0.101402	0.101402	0.101402	0.101402	0.101402	0.101402	0.101402	0.101402
5.2	年租金（元/平方米）	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	182.50
5.3	出租率	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%
6	服务中心二、三层公寓出租收入	28.15	28.15	28.15	28.15	28.15	28.15	28.15	28.15	28.15	28.15	28.15	14.08

序号	收入/成本类别	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
6.1	可出租套数（套）	46.00	46.00	46.00	46.00	46.00	46.00	46.00	46.00	46.00	46.00	46.00	46.00
6.2	年租金（元/套）	7,200.00	7,200.00	7,200.00	7,200.00	7,200.00	7,200.00	7,200.00	7,200.00	7,200.00	7,200.00	7,200.00	3,600.00
6.3	年租金（元/套）	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%
（二）	停车位收入	152.06	152.06	152.06	152.06	152.06	152.06	152.06	152.06	152.06	152.06	152.06	152.06
1	停车位数量（个）	220.00	220.00	220.00	220.00	220.00	220.00	220.00	220.00	220.00	220.00	220.00	220.00
2	小时收费（元）	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00
3	日停车时长（小时）	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00
4	日历天数	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00
5	停车率	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%
（三）	物业管理收入	34.22	34.22	34.22	34.22	34.22	34.22	34.22	34.22	34.22	34.22	34.22	34.22
1	可收费面积（万平方米）	5.704091	5.704091	5.704091	5.704091	5.704091	5.704091	5.704091	5.704091	5.704091	5.704091	5.704091	5.704091
2	年物业费（元/平方米）	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00
二	运营成本（含税）	188.48	188.48	188.48	188.48	188.48	188.48	188.48	188.48	188.48	188.48	188.48	107.27
（一）	职工薪酬	54.00	54.00	54.00	54.00	54.00	54.00	54.00	54.00	54.00	54.00	54.00	27.00
1	平均人数	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00
2	年平均薪酬（万元）	3.60	3.60	3.60	3.60	3.60	3.60	3.60	3.60	3.60	3.60	3.60	1.80
（二）	外购燃料及动力费	4.20	4.20	4.20	4.20	4.20	4.20	4.20	4.20	4.20	4.20	4.20	2.10
1	年用电量（万度）	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	3.00
2	平均电价（元/度）	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70
（三）	采暖费	24.21	24.21	24.21	24.21	24.21	24.21	24.21	24.21	24.21	24.21	24.21	24.21
1	办公楼面积（万平方米）	0.712104	0.712104	0.712104	0.712104	0.712104	0.712104	0.712104	0.712104	0.712104	0.712104	0.712104	0.712104
2	采暖费标准（元/平方米）	34.00	34.00	34.00	34.00	34.00	34.00	34.00	34.00	34.00	34.00	34.00	34.00
（四）	维护费	65.56	65.56	65.56	65.56	65.56	65.56	65.56	65.56	65.56	65.56	65.56	32.78
1	固定资产原值（万元）	32,779.89	32,779.89	32,779.89	32,779.89	32,779.89	32,779.89	32,779.89	32,779.89	32,779.89	32,779.89	32,779.89	32,779.89
2	占比%	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%

序号	收入/成本类别	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
(五)	其他费用	40.51	40.51	40.51	40.51	40.51	40.51	40.51	40.51	40.51	40.51	40.51	21.18
1	运营收入	4,050.56	4,050.56	4,050.56	4,050.56	4,050.56	4,050.56	4,050.56	4,050.56	4,050.56	4,050.56	4,050.56	2,118.43
2	占比%	1.0%	1.0%	1.0%	1.0%	1.0%	1.0%	1.0%	1.0%	1.0%	1.0%	1.0%	1.0%
三	税费	652.50	972.53	1,011.05	1,012.88	1,014.70	1,016.53	1,018.35	1,020.18	1,022.00	1,022.91	1,068.98	592.24
(一)	增值税	-	291.99	325.66	325.66	325.66	325.66	325.66	325.66	325.66	325.66	325.66	169.08
1	销项税	333.56	333.56	333.56	333.56	333.56	333.56	333.56	333.56	333.56	333.56	333.56	174.03
2	进项税	7.90	7.90	7.90	7.90	7.90	7.90	7.90	7.90	7.90	7.90	7.90	4.95
3	固定资产进项税	325.66	33.67										
(二)	城市维护建设税	-	20.44	22.80	22.80	22.80	22.80	22.80	22.80	22.80	22.80	22.80	11.84
(三)	教育费附加及地方教育附加	-	14.60	16.28	16.28	16.28	16.28	16.28	16.28	16.28	16.28	16.28	8.45
(四)	房产税	425.42	425.42	425.42	425.42	425.42	425.42	425.42	425.42	425.42	425.42	425.42	212.71
1	不含税租金收入	3,545.20	3,545.20	3,545.20	3,545.20	3,545.20	3,545.20	3,545.20	3,545.20	3,545.20	3,545.20	3,545.20	1,772.61
2	税率	12%	12%	12%	12%	12%	12%	12%	12%	12%	12%	12%	12%
(五)	土地使用税	60.03	60.03	60.03	60.03	60.03	60.03	60.03	60.03	60.03	60.03	60.03	30.02
1	占地面积（万平方米）	13.34	13.34	13.34	13.34	13.34	13.34	13.34	13.34	13.34	13.34	13.34	13.34
2	税率（元/平方米）	4.50	4.50	4.50	4.50	4.50	4.50	4.50	4.50	4.50	4.50	4.50	2.25
(六)	企业所得税	167.04	160.04	160.86	162.68	164.51	166.33	168.16	169.98	171.81	172.72	218.78	160.14
1	息税折旧前利润	3,050.96	3,015.92	3,011.88	3,011.88	3,011.88	3,011.88	3,011.88	3,011.88	3,011.88	3,011.88	3,011.88	1,579.06
2	折旧摊销费用	1,557.00	1,557.00	1,557.00	1,557.00	1,557.00	1,557.00	1,557.00	1,557.00	1,557.00	1,557.00	1,557.00	778.50
3	财务费用	825.79	818.75	811.45	804.15	796.85	789.55	782.25	774.95	767.65	764.00	579.75	160.00
4	利润总额	668.17	640.17	643.43	650.73	658.03	665.33	672.63	679.93	687.23	690.88	875.13	640.56
四	运营期项目净收益	3,209.58	2,889.55	2,851.02	2,849.20	2,847.37	2,845.55	2,843.72	2,841.90	2,840.07	2,839.16	2,793.10	1,418.92

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 57,256.41 万元，债券存续期应还本付息 42,788.35 万元，本息覆盖的平均倍数为 1.34 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							
		2025 年	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	9,227.89	1,898.00	1,064.00	6,265.89								
2、债券资金流入	23,000.00	5,000.00	10,000.00	8,000.00								
3、政策性金融工具流入	3,332.00	3,332.00										
4、运营收入	76,843.12	-	-	-	2,837.98	3,311.59	3,785.22	4,031.55	4,050.56	4,050.56	4,050.56	4,050.56
现金流入小计	112,403.01	10,230.00	11,064.00	14,265.89	2,837.98	3,311.59	3,785.22	4,031.55	4,050.56	4,050.56	4,050.56	4,050.56
二、现金流出												
1、建设投资	34,577.05	10,230.00	10,782.46	13,564.60								
2、债券还本付息	38,280.00	-	184.25	604.00	764.00	764.00	764.00	764.00	764.00	764.00	764.00	764.00
3、政策性金融工具还本付息	4,508.35		97.29	97.29	97.29	146.56	194.37	240.72	285.61	279.77	273.93	268.09
4、运营成本及税费	19,586.71	-	-	-	536.68	591.47	675.06	829.24	835.02	836.48	837.94	839.40
现金流出小计	96,952.11	10,230.00	11,064.00	14,265.89	1,397.98	1,502.03	1,633.43	1,833.97	1,884.64	1,880.26	1,875.88	1,871.50
三、当年现金净流量	15,450.90	-	-	-	1,440.01	1,809.56	2,151.79	2,197.58	2,165.92	2,170.30	2,174.68	2,179.06
四、累计现金结存额	15,450.90	-	-	-	1,440.01	3,249.57	5,401.36	7,598.94	9,764.86	11,935.16	14,109.84	16,288.90
五、本息覆盖率	1.34											

(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、政策性金融工具流入												
4、运营收入	4,050.56	4,050.56	4,050.56	4,050.56	4,050.56	4,050.56	4,050.56	4,050.56	4,050.56	4,050.56	4,050.56	2,118.43
现金流入小计	4,050.56	4,050.56	4,050.56	4,050.56	4,050.56	4,050.56	4,050.56	4,050.56	4,050.56	4,050.56	4,050.56	2,118.43
二、现金流出												
1、建设投资												
2、债券还本付息	764.00	764.00	764.00	764.00	764.00	764.00	764.00	764.00	764.00	5,764.00	10,579.75	8,160.00
3、政策性金融工具还本付息	293.79	304.75	297.45	290.15	282.85	275.55	268.25	260.95	253.65			
4、运营成本及税费	840.98	1,161.01	1,199.53	1,201.36	1,203.18	1,205.01	1,206.83	1,208.66	1,210.48	1,211.40	1,257.46	699.51
现金流出小计	1,898.77	2,229.76	2,260.98	2,255.51	2,250.03	2,244.56	2,239.08	2,233.61	2,228.13	6,975.40	11,837.21	8,859.51
三、当年现金净流量	2,151.79	1,820.80	1,789.57	1,795.05	1,800.52	1,806.00	1,811.47	1,816.95	1,822.42	-2,924.84	-7,786.65	-6,741.08
四、累计现金结存额	18,440.69	20,261.48	22,051.06	23,846.11	25,646.63	27,452.63	29,264.10	31,081.05	32,903.47	29,978.63	22,191.98	15,450.90
五、本息覆盖率	1.34											

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

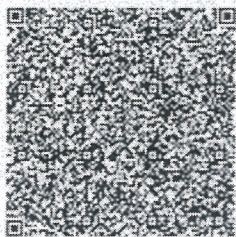
负责人 韩峰

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

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

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.

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

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



姓名: 赵淑梅
Full name: Zhao Shuang
性别: 女
Sex: Female
出生日期: 1975年10月27日
Date of birth: 1975-10-27
工作单位: 中准会计师事务所有限公司辽宁分所
Working unit: Zhongzhun Accounting Firm Co., Ltd. Liaoning Branch
身份证号码: 152302751027003
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.

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
年检合格
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
合(伙)人

转入协会盖章
Stamp of the 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

2020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.

2013年度CPA
年检合格
辽宁注册会计师协会

2013年4月25日

证书编号: 210201080008
No. of Certificate: 210201080008
辽宁注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs
赵淑梅
Zhao Shuang
2007年11月05日
Date of Issuance: 2007-11-05
注册编号: 210201080008
Registration No.: 210201080008