

汕头潮阳产业园区（省级园区）基础设施配
套项目

项目收益与融资自求平衡

财务评估咨询报告

汕头市鮑岛会计师事务所有限公司



汕头潮阳产业园区（省级园区）基础设施配套项目

项目收益与融资自求平衡（汕头市）

财务评估咨询报告

一、债券概况

本项目 2026 年度计划通过广东省地方政府专项债券融资 200,000.00 万元，未实际发行前，按 10 年期融资年利率 2.36%、30 年期融资年利率 2.51%，已发行债券按票面利率作为融资年利率。债券按每半年支付利息，到期偿还本金。

1. 应还本付息情况如下：

金额单位：人民币万元

年度	期初本金	本期偿还	期末本金 余额	融资	应付利息	还本付息
	金额	本金		利率		合计
已发行		25000		2.32%	17400	42400
第一年	200,000.00	0	200,000.0 0	2.36%/2.45%/2 .48%/2.51%	4980.55	4980.55
第二年	200,000.00	0	200,000.0 0	2.36%/2.45%/2 .48%/2.51%	4980.55	4980.55
第三年	200,000.00	0	200,000.0 0	2.36%/2.45%/2 .48%/2.51%	4980.55	4980.55
第四年	200,000.00	0	200,000.0 0	2.36%/2.45%/2 .48%/2.51%	4980.55	4980.55
第五年	200,000.00	0	200,000.0 0	2.36%/2.45%/2 .48%/2.51%	4980.55	4980.55
第六年	200,000.00	0	200,000.0 0	2.36%/2.45%/2 .48%/2.51%	4980.55	4980.55
第七年	200,000.00	0	200,000.0 0	2.36%/2.45%/2 .48%/2.51%	4980.55	4980.55

第八年	200,000.00	0	200,000.0 0	2.36%/2.45%/2 .48%/2.51%	4980.55	4980.55
第九年	200,000.00	0	200,000.0 0	2.36%/2.45%/2 .48%/2.51%	4980.55	4980.55
第十年	200,000.00	13,000.00	187,000.0 0	2.36%/2.45%/2 .48%/2.51%	4980.55	17980.55
第十一年	187,000.00	0	187,000.0 0	2.36%/2.45%/2 .48%/2.51%	4673.75	4673.75
第十二年	187,000.00	0	187,000.0 0	2.36%/2.45%/2 .48%/2.51%	4673.75	4673.75
第十三年	187,000.00	0	187,000.0 0	2.36%/2.45%/2 .48%/2.51%	4673.75	4673.75
第十四年	187,000.00	0	187,000.0 0	2.36%/2.45%/2 .48%/2.51%	4673.75	4673.75
第十五年	187,000.00	0	187,000.0 0	2.36%/2.45%/2 .48%/2.51%	4673.75	4673.75
第十六年	187,000.00	0	187,000.0 0	2.36%/2.45%/2 .48%/2.51%	4673.75	4673.75
第十七年	187,000.00	0	187,000.0 0	2.36%/2.45%/2 .48%/2.51%	4673.75	4673.75
第十八年	187,000.00	0	187,000.0 0	2.36%/2.45%/2 .48%/2.51%	4673.75	4673.75
第十九年	187,000.00	0	187,000.0 0	2.36%/2.45%/2 .48%/2.51%	4673.75	4673.75
第二十年	187,000.00	0	187,000.0 0	2.36%/2.45%/2 .48%/2.51%	4673.75	4673.75
第二十一 年	187,000.00	0	187,000.0 0	2.36%/2.45%/2 .48%/2.51%	4673.75	4673.75
第二十二 年	187,000.00	0	187,000.0 0	2.36%/2.45%/2 .48%/2.51%	4673.75	4673.75
第二十三 年	187,000.00	0	187,000.0 0	2.36%/2.45%/2 .48%/2.51%	4673.75	4673.75
第二十四 年	187,000.00	0	187,000.0 0	2.36%/2.45%/2 .48%/2.51%	4673.75	4673.75
第二十五 年	187,000.00	0	187,000.0 0	2.36%/2.45%/2 .48%/2.51%	4673.75	4673.75
第二十六 年	187,000.00	0	187,000.0 0	2.36%/2.45%/2 .48%/2.51%	4673.75	4673.75
第二十七 年	187,000.00	0	187,000.0 0	2.36%/2.45%/2 .48%/2.51%	4673.75	4673.75
第二十八 年	187,000.00	0	187,000.0 0	2.36%/2.45%/2 .48%/2.51%	4673.75	4673.75

第二十九年	187,000.00	0	187,000.00	2.36%/2.45%/2.48%/2.51%	4673.75	4673.75
第三十年	187,000.00	187,000.00	0.00	2.36%/2.45%/2.48%/2.51%	4673.75	191673.75
小计		225,000.00			160,680.50	385,680.50
期后预计发债		170,000.00		2.51%	128,010.00	298,010.00
合计		395,000.00			288,690.50	683,690.50

2. 2025 年已通过 2025 年广东省专项债券（三十三期）融资 25000 万元，债券利率为 2.32%，债券期限 30 年，每半年付息，到期一次性还本。

二、项目产生的净现金流入

1. 基本假设条件及依据

本项目有利于完善市政交通配套设施、提高园区发展基础承载力，有助于促进产业集聚发展、提高产业经济效益水平，对打造高端、智能、绿色的产业生态化、循环化园区，推动潮阳区经济高质量发展具有重要意义。本项目的收益为项目产生的运营收益，按潮阳区对收益的预测，本项目用收益与融资进行自求平衡评价。

2. 项目产生的净现金流入

本项目收益为以项目产生运营收益，根据汕头市潮阳区提供的资料，本项目 2027 年竣工，2028 年起开始运营，本项目运营收入主要来源厂房出租收入、宿舍出租收入、配套用房出租收入、物业服务收入、停车位收入、充电桩收入、光伏收入、广告收入及土地出让收入等。参考汕头市及周边地区的收费标准，收益从经营期首年开始计算。

三、预期运营收益偿还融资本金和利息情况

本项目收益为运营收益，根据运营收益，偿还融资本金和利息情况如下，按项目自身收益的 100%比例本息覆盖倍数为 1.71。

金额单位：人民币万元

年度	借贷本息支付			项目收益
	本金	利息	本息合计	
已发行	25,000.00	17,400.00	42,400.00	
第一年	0.00	4,980.55	4,980.55	0.00
第二年	0.00	4,980.55	4,980.55	26,612.29
第三年	0.00	4,980.55	4,980.55	30,800.08
第四年	0.00	4,980.55	4,980.55	35,231.90
第五年	0.00	4,980.55	4,980.55	36,138.82
第六年	0.00	4,980.55	4,980.55	37,073.65
第七年	0.00	4,980.55	4,980.55	31,645.41
第八年	0.00	4,980.55	4,980.55	32,638.65
第九年	0.00	4,980.55	4,980.55	33,662.39
第十年	13,000.00	4,980.55	17,980.55	34,717.61
第十一年	0.00	4,673.75	4,673.75	35,805.20
第十二年	0.00	4,673.75	4,673.75	36,926.17
第十三年	0.00	4,673.75	4,673.75	36,186.74
第十四年	0.00	4,673.75	4,673.75	34,779.14
第十五年	0.00	4,673.75	4,673.75	35,873.27
第十六年	0.00	4,673.75	4,673.75	37,000.97
第十七年	0.00	4,673.75	4,673.75	38,163.23
第十八年	0.00	4,673.75	4,673.75	39,361.16
第十九年	0.00	4,673.75	4,673.75	40,595.82
第二十年	0.00	4,673.75	4,673.75	41,868.27
第二十一年	0.00	4,673.75	4,673.75	43,179.71
第二十二年	0.00	4,673.75	4,673.75	44,531.27
第二十三年	0.00	4,673.75	4,673.75	45,924.21
第二十四年	0.00	4,673.75	4,673.75	47,359.74
第二十五年	0.00	4,673.75	4,673.75	48,839.18
第二十六年	0.00	4,673.75	4,673.75	50,363.79
第二十七年	0.00	4,673.75	4,673.75	51,505.47
第二十八年	0.00	4,673.75	4,673.75	53,126.99

第二十九年	0.00	4,673.75	4,673.75	54,797.94
第三十年	187,000.00	4,673.75	191,673.75	56,519.80
小计	225,000.00	160,680.50	385,680.50	1,171,228.88
预计期后融资	170,000.00	128,010.00	298,010.00	
合计	395,000.00	288,690.50	683,690.50	1,171,228.88
本息覆盖倍数	1.71			

四、评估结论

基于财政部对地方政府发行专项债券的要求，本项目可以通过发行专项债券的方式进行融资以完成资金筹措，并以项目产生的运营收益所对应的充足、稳定现金流作为还本付息的资金来源。通过对本项目收益与融资自求平衡情况的分析，我们未注意到本期专项债券在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，通过发行地方政府专项债券的方式满足本项目资金需求应是现阶段较优的资金解决方案。

详见附件：项目收益及现金流入评价说明

附件：项目收益及现金流入评价说明

汕头潮阳产业园区（省级园区）基础设施配套项目

项目收益及现金流入评价说明

一、项目收益及现金流入预测编制基础

本项目有利于完善市政交通配套设施、提高园区发展基础承载力，有助于促进产业集聚发展、提高产业经济效益水平，对打造高端、智能、绿色的产业生态化、循环化园区，推动潮阳区经济高质量发展具有重要意义。本项目的收益为项目产生的运营收益，按潮阳区对收益的预测，本项目用收益与融资进行自求平衡评价。

二、项目收益及现金流入预测假设

（一）国家及地方现行的法律法规、监管、财政、经济状况或国家宏观调控政策无重大变化；

（二）国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

（三）相关法律法规无重大变化；

（四）无其他人力不可抗拒及不可预见因素的重大不利影响。

三、项目收益及现金流入预测编制说明

（一）参与主体

项目主管单位为：汕头市潮阳区贵屿循环经济产业园区管委会，项目实施单位为：汕头市潮阳区贵屿循环经济产业园区管委会，资产持有单位为：汕头市潮阳区贵屿循环经济产业园区管委会。机构详细信息如下：

名称	汕头市潮阳区贵屿循环经济产业园区管委会
统一社会信用代码	114405135989480739
机构地址	广东省汕头市潮阳区贵屿镇华美华南大道5号
机构性质	机关
经费来源	财政拨款
负责人	钟映山
登记管理机关	汕头市潮阳区机构编制委员会办公室

主要的工作职能是：1、贯彻执行国家、省、市有关法律法规和政策，执行上级政府有关命令、决定，制定和实施园区有关管理规定；2、依据省循环经济发展规划，编制符合贵屿循环经济产业发展的园区经济社会发展计划、产业发展规划，会同贵屿镇编制、修编总体规划及涉及园区地块控制性详细规划，负责组织、编制园区内修建性详细规划及各项专项规划工作，经批准后组织实施，并报区政府授权、委托部门备案；3、负责入园企业的环保安全生产资质审查，及园区内各类投资项目的行政审批、核准和备案工作，并报区政府授权、委托部门备案；4、会同有关部门负责对贵屿辖区内的循环经济产业实行圈区化管理，分期分批组织符合入园条件企业进驻园内，实现“集中拆解、集中治污”目标；5、负责组织园区重大项目的可研、环评、申报、立项等前期工作，以及园区内各类项目有关资质、专项资金的申报；6、负责园区的规划、财政、建设、审计、劳动、人事、科技、安全、环保、统计和国有资产管理等工作；7、负责规划、建设、管理园区的各类公共基础设施和房产开发、市政及园林绿化等工作；8、负责园区招商引资、人才引进和对外经济技术合作工作；9、协助督促、指导贵屿循环经济产业环境综合整治；10、负责园区综合管理、协调和服务等

工作;11、接受区政府授权、委托部门的指导和监督;12、完成上级交办的其他事项。

(二) 项目概况

本项目为汕头潮阳产业园区(省级园区)基础设施配套项目,建设地点位于汕头市潮阳区贵屿镇、铜盂镇交界处,汕头国际纺织城核心区以南,陈南线延伸线以东,北港河以北。主要建设内容为:本项目总占地面积 123.8 万平方米,总建筑面积 95.2 万平方米。主要内容包括新建园区厂房 79.9 万平方米、研发测试用房 12 万平方米和公共服务设施 3.3 万平方米;园区道路及市政工程,含建设园区内部主要道路 11.3km、沟渠 2.98km、园区垃圾转运站 1 座;建设其他配套工程,含园区公共停车场 3.2 万平方米,充电桩 893 个。

项目筹措计划:本项目估算总投资为 494534.83 万元。其中,工程费用 234795.29 万元,工程建设其他费用 29803.93 万元,预备费 13229.97 万元,专项费用 183441.64 万元,建设期利息 33264.00 万元。

项目计划通过专项债券融资 396000 万元。

2025年已通过2025年广东省专项债券(三十三期)融资25000万元,债券利率为2.32%,债券期限30年,每半年付息,到期一次性还本;2026年度预计发行金额200,000万元,按10年期融资年利率2.36%、30年期融资年利率2.51%,以后年度计划通过地方政府专项债券融资170,000.00万元,计划融资利率均为2.51%,年限均为30年,每半年付息,到期一次还本。

资金平衡:本次融资项目收益为以项目产生的运营收益。

(三)项目收益及现金流入预测项目说明

1. 项目收益及现金流入预测

由于本项目 2027 年已基本竣工，2028 年主要施工内容为配套工程完善收尾，故收益从 2028 年起按整年计算。

(1) 厂房出租收入

本项目厂房可出租面积为 718208 m²，参照广东省同类产业园通用厂房月租金，则本项目租金按 28 元/m²·月计算，运营期第 1 年出租率为 70%，第 2 年出租率为 80%，第 3 年及以后出租率为 90%，运营期第 3 年开始进入稳定运营。

假设年租金按每年增长 3%，则项目计算期内厂房出租收入为 974778.64 万元。

(2) 宿舍出租收入

本项目宿舍可出租面积为 67750 m²，参照广东省同类产业园区宿舍月租金，则本项目租金按 30 元/m²·月计算，运营期第 1 年出租率为 70%，第 2 年出租率为 80%，第 3 年及以后出租率为 90%，运营期第 3 年开始进入稳定运营。

假设年租金按每年增长 3%，则项目计算期内宿舍出租收入为 98520.88 万元。

(3) 配套用房出租收入

本项目配套用房可出租面积为 112897 m²，参照广东省同类产业园配套用房月租金，则本项目租金按 50 元/m²·月计算，运营期第 1 年

出租率为 70%，第 2 年出租率为 80%，第 3 年及以后出租率为 90%，运营期第 3 年开始进入稳定运营。

假设年租金按每年增长 3%，则项目计算期内配套用房出租收入为 273621.45 万元。

（4）物业服务收入

根据《汕头市潮阳区政府定价的经营服务性收费目录清单》说明，参考粤府办[2022]5 号、粤发改价格函[2019]2897 号、汕价[2011]265 号等文件规定，本项目服务费按 1.5 元/m²·月计算。本项目出租建筑面积为 898855 m²，运营期第 1 年出租率为 70%，第 2 年出租率为 80%，第 3 年及以后出租率为 90%，运营期第 3 年开始进入稳定运营。

假设物业服务收入按每年增长 3%，则项目计算期内配套用房出租收入为 65354.97 万元。

（5）停车位收入

本项目机动车停车位合计 2975 个，非机动车停车位合计 1500 个。参考《汕头市发展和改革局关于中心城区政府定价的机动车停放服务收费标准及有关问题的通知》（汕市发改〔2020〕28 号）收费标准：小型车室内（2 小时内每小时收费 5 元，2 小时后每小时收费 3 元，24 小时最高收费 24 元），小型车室外（2 小时内每小时收费 3 元，2 小时后每小时收费 2 元，24 小时最高收费 18 元），中大型车收费标准更高。本项目停车主要为长时间停车，综合考虑实际情况与市场行情，本项目机动车停车费按 300 元/辆·月，非机动车停车费

按 60 元/辆·月计算。运营期第 1 年停车率为 70%，第 2 年停车率为 80%，第 3 年及以后停车率为 90%，运营期第 3 年开始进入稳定运营。

假设年收入按每年增长 3%，则项目计算期内停车费收入合计为 47624.48 万元。

（6）充电桩收入

本项目按照停车位 30%的比例设置新能源充电桩，机动车充电桩为 893 个，非机动车充电桩为 450 个。根据《广东省人民政府关于加快新能源汽车产业创新发展的意见》（粤府[2018]46 号）规定，全省充电服务价格最高现价调整为 0.8 元/kWh；根据《汕头市发展和改革局关于征求〈关于我市电动汽车充电服务收费标准及有关问题的通知（征求意见稿）〉意见的函》，电动汽车充电服务费按充电量收取，每千瓦时收费标准为 0.75 元。新能源汽车每次充电约 20-30kWh，考虑每次充电电量不同，按每次充电 20kWh，充电桩收费 0.75 元/kWh 计算；非机动车电池容量一般在 0.5-2kWh 之间，考虑每次充电电量不同，按每次充电 1.5kWh，充电桩收费 0.75 元/kWh 计算。

充电桩日周转次数为 2 次，运营期第 1 年使用率为 70%，第 2 年使用率为 80%，第 3 年及以后使用率为 90%，运营期第 4 年开始进入稳定运营。假设年收入按每年增长 3%，则项目计算期内充电桩收入合计为 40991.44 万元。

（7）光伏收入

（8）光伏使用期为 25 年，本项目光伏建成后运营第一年发电量为 1221 万 kWh，发电量第二年衰减 2.5%，后面每年按照 0.55%衰减；

根据《国家发展改革委关于 2021 年新能源上网电价政策有关事项的通知》（发改价格〔2021〕833 号）、《广东省发展改革委转发国家发展改革委关于 2021 年新能源上网电价政策有关事项的通知》（粤发改价格函〔2021〕1553 号），光伏发电上网电价为 0.453 元/kWh。

项目计算期内光伏收入为 12709.41 万元。

（9）广告收入

本项目广告包括路灯广告、电梯广告、停车场灯箱、室外广告等。

路灯广告：本项目道路总长度为 11.3km，路灯数量约 756 个，参考周边地区路灯广告位出租单价，租金按 1000 元/个·年计算。

电梯广告：本项目合计设置电梯数量为 224 部，每部电梯设置 3 个广告位，参考周边地区电梯广告位出租单价，租金按 200 元/个·周计算。

停车场灯箱：本项目合计设置 20 处停车场广告灯箱，每处灯箱面积为 5 m²，参考周边地区灯箱广告位出租单价，租金按 100 元/m²·年计算。

室外广告：本项目建成后在建筑外墙、顶楼或围墙处设置广告位，合计面积为 5600 m²，参考周边地区室外广告位出租单价，租金按 400 元/m²·年计算。

运营期第 1 年广告位出租率为 70%，第 2 年出租率为 80%，第 3 年及以后出租率为 90%，运营期第 4 年开始进入稳定运营。假设租金按每年增长 3%，则项目计算期内广告收入合计为 40409.31 万元。

（10）土地出让收入

本项目范围内工业用地面积合计为 679178m²，自建厂房占地面积合计为 222618.55m²，因此可出让工业用地面积为 456559.45m²。参考潮阳地区近三年工业用地出让价格，则本项目按 1000 元/m² 计算。土地出让收入考虑 30% 上缴中央财政，70% 留给有关地方政府，则可用于偿还专项债券本息金额为 456559.45m² × 1000 元/m² × 70% = 31959.16 万元。按照项目建成后每年 20% 成交量，运营期第 5 年出售完毕。

综上，运营期内本项目总收入为 1591635.11 万元。

2. 项目成本及相关税费

(1) 人工成本

本项目计划雇用管理人员 20 人、一般人员 100 人。参考 2024 年汕头城镇非私营单位就业人员年平均工资 98870 元，其中城镇非私营单位在岗职工年平均工资为 100582 元。本项目管理人员年平均工资福利为 15 万元/人；一般人员年平均工资福利为 10 万元/人。

运维成本

本项目运维成本主要包括外购燃料及动力、维修成本。

入驻企业生产生活用水用电成本自行承担，本项目厂房及公建运维成本仅考虑公共用水用电成本及维修成本。参考其他类似项目的用水用电量，项目考虑园区年用电量为 286.73 万千瓦时，年用水量为 2.17 万吨。参考南方电网广东汕头供电局电价价目表，电价采用阶梯电价，为便于计算，按合表用户电价 0.7072 元/度计取；参考《关

于潮南区平原片区城乡自来水销售价格有关问题的通知》（汕潮南发改〔2019〕144号），当地非居民用水采用计量水价 3.35 元/立方米。

本项目维修成本按其固定资产总额的 0.6%测算。

管理费用

本项目管理费用按人工成本的 15%测算。

假设人工成本和管理费用按每年增长 3%，运维成本按每年增长 1%，预计项目计算期内项目总运营成本为 167207.13 万元。

本项目税费包括增值税、附加税和房产税。其中增值税税率按 9%；附加税包括城市维护建设税按 5%、教育费附加按 3%、地方教育附加按 2%；房产税按房屋租赁收入的 12%。

预计项目计算期内相关税费为 247533.75 万元。

3、收益预测

本项目收入扣除成本后用于平衡项目融资本息的收益为 1171228.88 万元。

年度	厂房出租收入	宿舍出租收入	配套用房出租收入	物业服务收入	停车位收入	充电桩收入	光伏收入	广告收入	土地出让收入	收入合计	人工成本	运维成本	管理费用	成本合计	税费	收益合计
2025	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2026	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2027	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2028	16892.25	1707.3	4741.67	1132.56	825.3	710.35	553.11	700.27	6391.83	33654.64	1300	2977.67	195	4472.67	2569.68	26612.29
2029	19884.59	2009.74	5581.63	1333.18	971.5	836.19	539.29	824.31	6391.83	38372.26	1339	3007.45	200.85	4547.3	3024.88	30800.08
2030	23041.27	2328.78	6467.71	1544.82	1125.72	968.93	536.32	955.17	6391.83	43360.55	1379.17	3037.52	206.88	4623.57	3505.08	35231.9
2031	23732.51	2398.65	6661.74	1591.17	1159.49	998	533.37	983.83	6391.83	44450.59	1420.55	3067.9	213.09	4701.54	3610.23	36138.82
2032	24444.49	2470.6	6861.59	1638.9	1194.28	1027.94	530.44	1013.34	6391.83	45573.41	1463.17	3098.58	219.48	4781.23	3718.53	37073.65
2033	25177.82	2544.72	7067.44	1688.07	1230.11	1058.78	527.52	1043.74	0	40338.2	1507.07	3129.57	226.06	4862.7	3830.09	31645.41
2034	25933.16	2621.06	7279.47	1738.71	1267.01	1090.54	524.62	1075.06	0	41529.63	1552.28	3160.87	232.84	4945.99	3944.99	32638.65
2035	26711.15	2699.7	7497.85	1790.87	1305.02	1123.26	521.73	1107.31	0	42756.89	1598.85	3192.48	239.83	5031.16	4063.34	33662.39
2036	27512.49	2780.69	7722.79	1844.6	1344.17	1156.96	518.86	1140.53	0	44021.09	1646.82	3224.4	247.02	5118.24	4185.24	34717.61
2037	28337.86	2864.11	7954.47	1899.94	1384.49	1191.67	516.01	1174.74	0	45323.29	1696.22	3256.64	254.43	5207.29	4310.8	35805.2
2038	29188	2950.03	8193.1	1956.94	1426.03	1227.42	513.17	1209.98	0	46664.67	1747.11	3289.21	262.06	5298.38	4440.12	36926.17
2039	30063.64	3038.53	8438.9	2015.65	1488.81	1264.24	510.35	1246.28	0	48046.4	1799.52	3322.1	269.92	5391.54	6468.12	36186.74
2040	30965.54	3129.69	8692.06	2076.11	1512.87	1302.16	507.54	1283.67	0	49469.64	1853.51	3355.32	278.02	5486.85	9203.65	34779.14
2041	31894.51	3223.58	8952.82	2138.4	1558.26	1341.23	504.75	1322.18	0	50935.73	1909.12	3388.87	286.36	5584.35	9478.11	35873.27
2042	32851.35	3320.29	9221.41	2202.55	1605.01	1381.47	501.97	1361.85	0	52445.9	1966.39	3422.76	294.95	5684.1	9760.83	37000.97
2043	33836.89	3419.89	9498.05	2268.63	1653.16	1422.91	499.21	1402.7	0	54001.44	2025.38	3456.99	303.8	5786.17	10052.04	38163.23
2044	34851.99	3522.49	9782.99	2336.69	1702.75	1465.6	496.47	1444.78	0	55603.76	2086.14	3491.56	312.91	5890.61	10351.99	39361.16
2045	35897.55	3628.17	10076.48	2406.79	1753.84	1509.57	493.74	1488.13	0	57254.27	2148.72	3526.48	322.3	5997.5	10660.95	40595.82
2046	36974.48	3737.01	10378.78	2478.99	1806.45	1554.85	491.02	1532.77	0	58954.35	2213.18	3561.74	331.97	6106.89	10979.19	41868.27
2047	38083.71	3849.12	10690.14	2553.36	1860.65	1601.5	488.32	1578.76	0	60705.56	2279.58	3597.36	341.93	6218.87	11306.98	43179.71

2048	39226.23	3964.59	11010.85	2629.96	1916.46	1649.54	485.63	1626.12	0	62509.38	2347.97	3633.33	352.19	6333.49	11644.62	44531.27
2049	40403.01	4083.53	11341.17	2708.86	1973.96	1699.03	482.96	1674.9	0	64367.42	2418.41	3669.66	362.76	6450.83	11992.38	45924.21
2050	41615.1	4206.04	11681.41	2790.12	2033.18	1750	480.31	1725.15	0	66281.31	2490.96	3706.36	373.64	6570.96	12350.61	47359.74
2051	42863.56	4332.22	12031.85	2873.83	2094.17	1802.5	477.67	1776.9	0	68252.7	2565.69	3743.42	384.85	6693.96	12719.56	48839.18
2052	44149.46	4462.19	12392.8	2960.04	2157	1856.58	475.04	1830.21	0	70283.32	2642.66	3780.85	396.4	6819.91	13099.62	50363.79
2053	45473.95	4596.05	12764.59	3048.84	2221.71	1912.27	0	1885.12	0	71902.53	2721.94	3818.66	408.29	6948.89	13448.17	51505.47
2054	46838.16	4733.93	13147.52	3140.31	2288.36	1969.64	0	1941.67	0	74059.59	2803.6	3856.85	420.54	7080.99	13851.61	53126.99
2055	48243.31	4875.95	13541.95	3234.52	2357.01	2028.73	0	1999.92	0	76281.39	2887.71	3895.42	433.16	7216.29	14267.16	54797.94
2056	49690.61	5022.23	13948.21	3331.55	2427.72	2089.59	0	2059.92	0	78569.83	2974.34	3934.37	446.15	7354.86	14695.17	56519.8
合计	974778.64	98520.88	273621.4 4	65354.96	47624.49	40991.45	12709.42	40409.31	31959.15	1585969.77	58785.06	99604.39	8817.68	167207.13	247533.73	1171228.88

（四）还本付息的测算

本融资项目收益为运营收益，能全额用来偿还本次融资本金和利息，本息合计金额为 683,690.50 万元。

经上述测算，在相关单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价预期运营收益能合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。

11/11/2017