

防伪编号: 0282020060155862915
报告文号: 川鑫咨询【2020】122号
委托单位: 小金县住房和城乡建设局
被审单位名称: 小金县住房和城乡建设局
营业执照号码: -
事务所名称: 四川鑫鑫会计师事务所有限公司
报告日期: 2020-06-19
报备时间: 2020-06-21 16:59
被审单位所在地: 阿坝
签名注册会计师: 郭熹
张君



防伪二维码

小金县住房和城乡建设局

小金县中心停车场建设项目收益与融资自求平衡专项评价 报告

事务所名称: 四川鑫鑫会计师事务所有限公司
事务所电话: 028-87605668
传 真: 028-87605668
通 讯 地 址: 成都市金牛区蜀西路9号丰德羊西中心1510室
电 子 邮 件: scxxkj@163.com
事务所网址:

业务报告使用防伪编号仅证明该业务报告是由经依法批准设立的会计师事务所出具, 报告的法律主体是签字注册会计师及其所在事务所。如业务报告缺乏防伪封面或者防伪封面提供的信息无法正常查询, 请报告使用人谨慎使用。

四川省注册会计师协会
防伪查询电话: 028-85316767、028-85317676
防伪查询网址: <http://www.scicpa.org.cn>

小金县中心停车场建设项目

收益与融资自求平衡

专项评价报告

川鑫咨询（2020）122 号



小金县中心停车场建设项目
收益与融资自求平衡
评价报告

川鑫咨询〔2020〕122号

小金县住房和城乡建设局：

我们接受小金县住房和城乡建设局委托，对小金县中心停车场建设项目专项债券—四川省政府专项债（以下简称“本期债券”）相关项目的项目收益与融资自求平衡情况进行评价并出具专项评价报告。

我们的审核依据是《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》。发行人对该项目收益预测及其所依据的各项假设负责。这些假设已在具体预测说明中披露。

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

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。

本专项评价报告仅供发行人发行本期债券之目的使用，不得用作其他任何目的。

总体评价结果如下：

一、应付本息情况

小金县中心停车场建设项目计划总投资额 15,000.00 万元，其中项目资本金 3,000.00 万元；发行专项债 10,000.00 万元；市场化融资 2,000.00 万元。

本期市场化融资 20,000.00 万元，融资利率按照每年 5.6%，期限 20 年，本期贷款本息合计为 4,240.00 万元。

本期债券拟融资金额 10,000.00 万元，假设债券票面利率 4.0%，分三期发行，每期期限 20 年，预计 2020 年 7 月初发行 3,000.00 万元；2021 年初发行 5,000.00 万元；2022 年初发行 2,000 万元。每半年付息，到期后一次性还本以及支付最后一期利息（2040 年 6 月底还本 3,000.00 万元、2040 年末还本 5,000.00 万元、2041 年末还本 2,000.00 万元），自发行之日起二十年债券存续期应还本

付息情况如下：

金额单位：人民币万元

年度	期初本金金额	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率	应付利息
2020 年	0.00		3,000.00	4.00%	60.00
2021 年	3,000.00		8,000.00	4.00%	320.00
2022 年	10,000.00		10,000.00	4.00%	400.00
2023 年	10,000.00		10,000.00	4.00%	400.00
2024 年	10,000.00		10,000.00	4.00%	400.00
2025 年	10,000.00		10,000.00	4.00%	400.00
2026 年	10,000.00		10,000.00	4.00%	400.00
2027 年	10,000.00		10,000.00	4.00%	400.00
2028 年	10,000.00		10,000.00	4.00%	400.00
2029 年	10,000.00		10,000.00	4.00%	400.00
2030 年	10,000.00		10,000.00	4.00%	400.00
2031 年	10,000.00		10,000.00	4.00%	400.00
2032 年	10,000.00		10,000.00	4.00%	400.00
2033 年	10,000.00		10,000.00	4.00%	400.00
2034 年	10,000.00		10,000.00	4.00%	400.00
2035 年	10,000.00		10,000.00	4.00%	400.00
2036 年	10,000.00		10,000.00	4.00%	400.00
2037 年	10,000.00		10,000.00	4.00%	400.00
2038 年	10,000.00		10,000.00	4.00%	400.00
2039 年	10,000.00		10,000.00	4.00%	400.00
2040 年	10,000.00	8,000.00	2,000.00	4.00%	340.00
2041 年	2,000.00	2,000.00	0.00	4.00%	80.00
合计		10,000.00			8,000.00

备注：数据来源小金县住房和城乡建设局等项目相关单位（以下简称“项目相关单位”），本期债券还本付息总额为 18,000.00 万元。

二、项目经营产生的净现金流入

1. 基本假设条件及依据

（1）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；

（2）国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

（3）对发行人有影响的法律法规无重大变化；

（4）发行人制定的项目经营计划、可返还政府收益等能够顺利执行；

（5）市场价格在正常范围内变动；

（6）无其他人力不可抗拒及不可预见因素对发行人造成的重大不利影响。

本项目主要收益来源于配套用房出租收入、停车场经营收入、便捷扶梯通行收入、广告经营收入与充电桩服务收入。

备注：数据来源项目相关单位。

2. 项目经营产生的净现金流入

假设本期债券募集资金投资项目，自 2022 年 7 月开始进行项目运营。基于谨慎性原则，按后附“项目收益及现金流入预测说明”中项目经营收益预测数据计算，在考虑扣除项目经营成本与相关税费形成的基金收入，作为项目经营收益，用于资金平衡的项目相关收益为 27,130.57 万元。

三、预期项目经营收入对应的政府性基金收入偿还融资本金和利息情况

本项目根据 33 号文要求，对项目收入进行分账管理，严格区分用于偿还专项债券和用于偿还市场化融资的收入来源，并分别核算。

经计算，债券存续期内将 80%可用于偿还的相关收益 21,704.46 万元纳入到财政基金收入，用于偿还专项债债券本息 18,000.00 万元。剩余 20%即 5,426.11 万元，用于偿还市场化融资即银行贷款本息 42,400 万元。

基于谨慎性原则，在考虑扣除项目经营成本与相关税费形成的收入，作为项目经营收益，专项债券融资部分本息覆盖倍数为 1.21；市场化融资部分本息覆盖倍数为 1.28。

四、评价结果

本项目截止到 2041 年，专项债券融资部分，本息覆盖倍数为 1.21 倍；市场化融资部分，本息覆盖倍数为 1.28 倍，采用发行地方政府专项债券和市场化融资相结合的融资方式，能够满足小金县中心停车场建设项目的资金需求，应是现阶段较优的资金解决方案。

附件：项目收益及现金流入预测说明



中国·成都

中国注册会计师：



中国注册会计师：



2020 年 6 月 19 日

项目收益及现金流入预测说明

一、项目收益及现金流入预测编制基础

本次项目收入来源于项目的经营性收入，包括配套用房出租收入、停车场经营收入、便捷扶梯通行收入、广告经营收入与充电桩服务收入，收入纳入财政性基金收入或财政专项收入。结合项目的建设期、相关政策、近几年项目周边同类项目情况、项目经营收入运用分配机制等，对预测期间经济环境等的最佳估计假设为前提，编制了本期债券募集资金投资项目现金流入预测说明。

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）对发行人有影响的法律法规无重大变化；

（四）发行人制定的项目经营计划、可用于偿还债券的净收益等能够顺利执行；

（五）市场价格在正常范围内变动；

（六）无其他人力不可抗拒及不可预见因素对发行人造成的重大不利影响。

三、项目收益及现金流入预测编制说明

（一）参与主体

实施主体：小金县住房和城乡建设局

建设运营主体：小金县城乡建设投资开发有限责任公司

（二）项目概况

1. 项目位置

停车库选址于小金县江西路（小金县人民政府对面），路灯改造选址于结新桥至老城区主干道、江西路新城、江西路、政府街、后街和十字街。

2. 项目内容与规模

项目规划总用地面积 12569.21 m²（约 18.85 亩），规划总建筑面积 16129.00 m²，其中：一层建筑面积 1363.92 m²；负一层建筑面积 7382.54 m²（含停车场管理用房、数据监控中心及物资储备用房建筑面积 475.21 m²，停车库面积 6907.33 m²），停车位 307 个；负二层建筑面积 7382.54 m²，停车位 227 个。配套建设综合防灾广场、

绿化、路灯、景观小品、室外综合管线、挡土墙、全自动扶梯等附属设施；用地红线外新增智慧停车位 764 个；实施城区路灯照明及景观亮化工程。

备注：建设情况来源项目相关单位。

3. 项目建设工期

项目建设期为 26 个月。

4. 投资估算与资金筹措方式

（1）投资估算

本项目总投资额估算为 15,000.00 万元，包括：建设投资 14,216.00 万元，占项目总投资的 94.77%；建设期利息 734.00 万元，占项目总投资的 4.89%；发行费用 50.00 万元，占项目总投资的 0.33%。

备注：投资估算来源项目相关单位。

（2）资金筹措方式

项目资金筹措方式为政府项目资本金、市场化融资和政府专项债券。

小金县中心停车场建设项目计划总投资额 15,000.00 万元，其中项目资本金 3,000.00 万元；发行专项债 10,000.00 万元；市场化融资 2,000.00 万元。

本期市场化融资 20,000.00 万元，融资利率按照每年 5.6%，期限 20 年，本期贷款本息合计为 4,240.00 万元。

本期债券拟融资金额 10,000.00 万元，假设债券票面利率 4.0%，分三期发行，每期期限 20 年，预计 2020 年 7 月初发行 3,000.00 万元；2021 年初发行 5,000.00 万元；2022 年初发行 2,000 万元。每半年付息，到期后一次性还本以及支付最后一期利息（2040 年 6 月底还本 3,000.00 万元、2040 年末还本 5,000.00 万元、2041 年末还本 2,000.00 万元），自发行之日起二十年债券存续期应还本付息情况如下：

金额单位：人民币万元

年度	期初本金金额	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率	应付利息
2020 年	0.00		3,000.00	4.00%	60.00
2021 年	3,000.00		8,000.00	4.00%	320.00
2022 年	10,000.00		10,000.00	4.00%	400.00
2023 年	10,000.00		10,000.00	4.00%	400.00
2024 年	10,000.00		10,000.00	4.00%	400.00
2025 年	10,000.00		10,000.00	4.00%	400.00
2026 年	10,000.00		10,000.00	4.00%	400.00
2027 年	10,000.00		10,000.00	4.00%	400.00
2028 年	10,000.00		10,000.00	4.00%	400.00
2029 年	10,000.00		10,000.00	4.00%	400.00
2030 年	10,000.00		10,000.00	4.00%	400.00
2031 年	10,000.00		10,000.00	4.00%	400.00
2032 年	10,000.00		10,000.00	4.00%	400.00
2033 年	10,000.00		10,000.00	4.00%	400.00
2034 年	10,000.00		10,000.00	4.00%	400.00
2035 年	10,000.00		10,000.00	4.00%	400.00
2036 年	10,000.00		10,000.00	4.00%	400.00
2037 年	10,000.00		10,000.00	4.00%	400.00
2038 年	10,000.00		10,000.00	4.00%	400.00
2039 年	10,000.00		10,000.00	4.00%	400.00
2040 年	10,000.00	8,000.00	2,000.00	4.00%	340.00
2041 年	2,000.00	2,000.00	0.00	4.00%	80.00
合计		10,000.00			8,000.00

备注：数据来源小金县住房和城乡建设局等项目相关单位（以下简称“项目相关单位”），本期债券还本付息总额为 18,000.00 万元。

5. 资金平衡

相关项目出让收入在考虑扣除项目经营成本与相关税费形成的基金收入，专项用于专项债券以及市场化融资本息。

（三）项目收益及现金流入预测项目说明

1. 项目建设背景

为充分利用可利用的融资资源建设相关项目，按照《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）要求，结合《阿坝藏族羌族自治州国民经济和社会发展第十三个五年规划》，小金县中心停车场建设项目专项债券应运而生。

2. 项目收益及现金流入预测

(1) 项目经营收入预测 (备注: 数据来源项目相关单位)

基于合理性原则, 本次评价本项目的实际情况与周边同类项目收入情况预测收入, 具体如下所示:

1) 配套用房出租收入

配套用房可出租面积 1091.14 m², 运营期第一、二年租金为 100 元/m². 月, 第三年开始租金增长率为 3%; 配套用房第一年出租率 40%, 第二年 45%, 第三年及以后 50%。

2) 停车场经营收入

项目规划建设红线内机动车位约 534 个, 红线外停车位 764 个。停车位按照综合单价 6 元/次, 第三年开始年增长 3%, 日均周转停车次数 3 次预计。车位使用率为第一年 85%、第二年 90%、第三年及以后 95%。

3) 便捷扶梯通行收入

扶梯通行费按 1 元/人次计, 日使用人次保守估计 3000 人次。

4) 广告经营收入

拟设置 50 个广告位, 每个广告位租赁收入按 15600 元/年计, 第三年开始年增长 3%预测。

5) 充电桩服务收入

拟设置 90 个充电桩, 按照 0.6 元/度服务费计价, 每次充电量为 50 度, 每次充电桩每天可服务 6 次, 随未来新能源汽车增加, 使用率呈逐年上升趋势, 第一年为 30%、第二年为 40%、第三年为 50%、第四年及以后为 60%。

序号	项目	合计	2020/2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041
1	营业收入	33,098.62		653.91	1,242.65	1,383.36	1,471.83	1,502.06	1,533.19	1,565.26	1,598.29	1,632.31	1,667.35	1,703.44	1,740.62	1,778.91	1,818.35	1,858.97	1,900.81	1,943.91	1,988.29	2,034.01	2,081.11
1.1	配套用房出租收入(万元)	1,664.00		26.19	58.92	67.43	69.46	71.54	73.69	75.90	78.17	80.52	82.93	85.42	87.98	90.62	93.34	96.14	99.03	102.00	105.06	108.21	111.46
	出租面积(m²)			1,091.14	1,091.14	1,091.14	1,091.14	1,091.14	1,091.14	1,091.14	1,091.14	1,091.14	1,091.14	1,091.14	1,091.14	1,091.14	1,091.14	1,091.14	1,091.14	1,091.14	1,091.14	1,091.14	1,091.14
	出租单价(元/m²·月)			100.00	100.00	103.00	106.09	109.27	112.55	115.93	119.41	122.99	126.68	130.48	134.39	138.42	142.58	146.85	151.26	155.80	160.47	165.28	170.24
	出租率			40%	45%	50%	50%	50%	50%	50%	50%	50%	50%	50%	50%	50%	50%	50%	50%	50%	50%	50%	50%
1.2	停车场经营收入(万元)	20,668.14		362.43	767.51	834.45	859.48	885.27	911.83	939.18	967.36	996.38	1026.27	1057.06	1088.77	1121.43	1155.08	1189.73	1225.42	1262.18	1300.05	1339.05	1379.22
	红线内机动车位(个)			534	534	534	534	534	534	534	534	534	534	534	534	534	534	534	534	534	534	534	534
	红线外停车位(个、临停)			764	764	764	764	764	764	764	764	764	764	764	764	764	764	764	764	764	764	764	764
	临停单价(元/次)			6	6	6.18	6.37	6.56	6.75	6.96	7.16	7.38	7.60	7.83	8.06	8.31	8.55	8.81	9.08	9.35	9.63	9.92	10.21
	临停周转次数(天/次)			3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3
	使用率			85%	90%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%
1.3	便捷扶梯通行收入(万元)	2,135.25		54.75	109.50	109.50	109.50	109.50	109.50	109.50	109.50	109.50	109.50	109.50	109.50	109.50	109.50	109.50	109.50	109.50	109.50	109.50	109.50
	人次(次/年)			547,500	1,095,000	1,095,000	1,095,000	1,095,000	1,095,000	1,095,000	1,095,000	1,095,000	1,095,000	1,095,000	1,095,000	1,095,000	1,095,000	1,095,000	1,095,000	1,095,000	1,095,000	1,095,000	1,095,000
	单价(元/次)			1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
1.4	广告经营收入	1,890.41		33.15	70.20	76.32	78.61	80.97	83.40	85.90	88.48	91.13	93.87	96.68	99.58	102.57	105.65	108.82	112.08	115.45	118.91	122.48	126.15
	数量(个)			50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50
	单价(元/年)			15,600.00	15,600.00	16,068.00	16,550.00	17,016.00	17,547.94	18,084.68	18,627.22	19,186.03	19,761.61	20,354.46	20,965.10	21,594.05	22,241.87	22,909.13	23,596.40	24,304.29	25,033.42	25,784.42	26,557.96
	出租率			85%	90%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%
1.5	充电桩服务收入(万元)	6,740.82		177	237	299	355	355	355	355	355	355	355	355	355	355	355	355	355	355	355	355	355
	数量(个)			90	90	90	90	90	90	90	90	90	90	90	90	90	90	90	90	90	90	90	90
	使用率			30%	40%	50%	60%	60%	60%	60%	60%	60%	60%	60%	60%	60%	60%	60%	60%	60%	60%	60%	60%
	天数			365	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365
	每天服务次数			6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6
	服务费(元/度)			0.6	0.6	0.6	0.6	0.6	0.6	0.6	0.6	0.6	0.6	0.6	0.6	0.6	0.6	0.6	0.6	0.6	0.6	0.6	0.6
	充电量(度/次)			50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50

(2) 项目成本

本项目成本主要包括外购燃动力费、工资及福利费、修理费用及其它费用。

1) 外购燃料动力费用

本项目主要燃料动力消耗主要为水电消耗。年用电量为 47.07 万 kW·h，单价为 0.8 元/度；年用水量 4667.4m³，单价 3 元/m³。

2) 人员工资及福利费：拟工作人员 20 人，年人均工资 3.0 万元，福利费为工资的 14%，工资增速约每年 3%。

3) 修理费：修理费按照年折旧摊销的 5%计算。

4) 其他费用：按照营业收入的 5%计提。

序号	项目	合计	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041
1	外购燃料及动力费 (万元)	761.60			19.53	39.06	39.06	39.06	39.06	39.06	39.06	39.06	39.06	39.06	39.06	39.06	39.06	39.06	39.06	39.06	39.06	39.06	39.06	39.06
2	工资及福利费 (万元)	1752.19			34.20	68.40	70.45	72.57	74.74	76.98	79.29	81.67	84.12	86.65	89.25	91.92	94.68	97.52	100.45	103.46	106.56	109.76	113.05	116.45
3	修理费 (万元)	544.26			32.13	32.13	32.13	32.13	32.13	32.13	32.13	32.13	32.13	32.13	32.13	32.13	32.13	32.13	32.13	32.13	32.13	32.13	32.13	32.13
4	其他费用 (万元)	165.49			3.27	6.21	6.92	7.36	7.51	7.67	7.83	7.99	8.16	8.34	8.52	8.70	8.89	9.09	9.29	9.50	9.72	9.94	10.17	10.41
5	经营成本 (万元)	3223.55			89.13	145.80	148.55	151.11	153.44	155.83	158.30	160.85	163.47	166.17	168.92	171.72	174.57	177.47	180.41	183.40	186.43	189.50	192.61	195.76
6	折旧摊销费 (万元)	10885.25			642.56	642.56	642.56	642.56	642.56	642.56	642.56	642.56	642.56	642.56	642.56	642.56	642.56	642.56	642.56	642.56	642.56	642.56	642.56	642.56

(3) 相关税费

本项目现阶段不涉及税费，涉及的相关税费发生在项目开始运营后。包括：增值税 9%、6%；城建税 5%、教育附加 3%、地方附加 2%。税费明细如下：

税金测算表

单位：万元

序号	项目	税率	合计	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041
1	营业税金及附加		249.50			4.78	9.32	10.33	10.91	11.16	11.42	11.68	11.95	12.23	12.52	12.82	13.13	13.44	13.77	14.11	14.45	14.81	15.17	15.55	15.94
1.1	城市维护建设税	5%	124.75			2.39	4.66	5.17	5.45	5.58	5.71	5.84	5.98	6.12	6.26	6.41	6.56	6.72	6.89	7.05	7.23	7.40	7.59	7.78	7.97
1.2	教育费附加	3%	74.85			1.43	2.80	3.10	3.27	3.35	3.42	3.50	3.59	3.67	3.76	3.85	3.94	4.03	4.13	4.23	4.34	4.44	4.55	4.67	4.78
1.3	地方教育费附加	2%	49.90			0.96	1.86	2.07	2.18	2.23	2.28	2.34	2.39	2.45	2.50	2.56	2.63	2.69	2.75	2.82	2.89	2.96	3.03	3.11	3.19
2	增值税(2.1-2.2)		2,495.00			47.77	93.24	103.32	109.09	111.59	114.16	116.80	119.53	122.34	125.23	128.21	131.28	134.45	137.70	141.06	144.51	148.07	151.73	155.51	159.40
2.1	销项税额	9%、6%	2,557.89			49.39	98.46	106.55	112.32	114.81	117.38	120.03	122.76	125.57	128.46	131.44	134.51	137.67	140.93	144.28	147.74	151.29	154.96	158.73	162.62
2.2	进项税额	9%	62.88			1.61	3.22	3.22	3.22	3.22	3.22	3.22	3.22	3.22	3.22	3.22	3.22	3.22	3.22	3.22	3.22	3.22	3.22	3.22	3.22

(4) 项目损益

根据项目营业情况，测算运营期内的盈利状况，具体数据如下：

项目损益测算表

单位：万元

年份/项目	合计	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041
一、经营收入/成本																					
1. 经营收入	33,098.62	653.91	1,242.65	1,383.36	1,471.83	1,502.06	1,533.19	1,565.26	1,598.29	1,632.31	1,667.35	1,703.44	1,740.62	1,778.91	1,818.35	1,858.97	1,900.81	1,943.91	1,988.29	2,034.01	2,081.11
2. 经营成本	3,223.55	89.13	145.80	148.55	151.11	153.44	155.83	158.30	160.85	163.47	166.17	164.35	167.21	170.16	173.20	176.38	169.08	172.40	175.82	179.34	182.97
3. 税费	2,744.50	52.55	102.56	113.65	120.00	122.75	125.57	128.49	131.49	134.58	137.76	141.04	144.41	147.89	151.47	155.16	158.96	162.88	166.91	171.06	175.34
4. 利息折旧及摊销前利润	27,130.57	512.23	994.29	1,121.21	1,200.72	1,225.88	1,251.78	1,278.47	1,305.96	1,334.27	1,363.42	1,398.06	1,428.99	1,460.86	1,493.68	1,527.43	1,572.77	1,608.63	1,645.57	1,683.61	1,722.80
二、折旧与摊销																					
1. 总折旧和摊销	10,885.25	642.56	642.56	642.56	642.56	642.56	642.56	642.56	642.56	642.56	642.56	550.56	550.56	550.56	550.56	551.56	341.17	341.17	341.17	341.17	341.17
2. 息税前利润	16,245.32	-130.33	351.73	478.59	558.16	583.32	609.22	635.91	663.40	691.71	720.86	847.50	878.43	910.30	943.12	975.87	1,231.60	1,267.46	1,304.40	1,342.44	1,381.63
三、财务费用																					
1. 总财务费用	9,694.00	74.00	404.00	512.00	512.00	512.00	512.00	512.00	512.00	512.00	512.00	512.00	512.00	512.00	512.00	512.00	512.00	512.00	512.00	512.00	512.00
2. 税前利润	6,551.32	-204.33	-52.27	-33.41	46.16	71.32	97.22	123.91	151.40	179.71	208.86	335.50	366.43	398.30	431.12	463.87	719.60	755.46	792.40	830.44	869.63
四、企业所得税																					
企业所得税	1,637.83							12.15	37.85	44.93	52.22	83.87	91.61	99.57	107.78	115.97	179.90	188.86	198.10	207.61	217.41
五、净利润/净亏损	4,913.49	-204.33	-52.27	-33.41	46.16	71.32	97.22	111.76	113.55	134.78	156.65	251.62	274.83	298.72	323.34	347.90	539.70	566.59	594.30	622.83	652.22

(5) 资金测算平衡情况

根据政府性基金收入和专项收入的稳定现金流收益规模分析项目年现金流。

资金测算平衡表

单位：万元

年份/项目	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	合计
一、经营活动产生的现金流																							
1. 经营收入			653.91	1,242.65	1,383.36	1,471.83	1,502.06	1,533.19	1,565.26	1,598.29	1,632.31	1,667.35	1,703.44	1,740.62	1,778.91	1,818.35	1,858.97	1,900.81	1,943.91	1,988.29	2,034.01	2,081.11	33,098.62
2. 经营活动支付的现金			89.13	145.80	148.55	151.11	153.44	155.83	158.30	160.85	163.47	166.17	164.35	167.21	170.16	173.20	176.38	169.08	172.40	175.82	179.34	182.97	3,223.55
3. 经营税金及附加			52.55	102.56	113.65	120.00	122.75	125.57	128.49	131.49	134.58	137.76	141.04	144.41	147.89	151.47	155.16	158.96	162.88	166.91	171.06	175.34	2,744.50
经营活动产生的现金流小计			512.23	994.29	1,121.15	1,200.72	1,225.88	1,251.78	1,278.47	1,305.96	1,334.27	1,363.42	1,398.06	1,428.99	1,460.86	1,493.68	1,527.43	1,572.77	1,608.63	1,645.57	1,683.61	1,722.80	27,130.57
二、投资活动产生的现金流																							
1. 支付项目建设资金	4,411.00	6,571.00	3,234.00																				14,216.00
投资活动产生的现金流小计	-4,411.00	-6,571.00	-3,234.00																				-14,216.00
三、融资活动产生的现金流																							
1. 项目资本金	1,000.00	1,000.00	1,000.00																				3,000.00
2. 债券融资款	3,000.00	5,000.00	2,000.00																				10,000.00
3. 市场化融资款	500.00	1,000.00	500.00																				2,000.00
4. 债券发行费	15.00	25.00	10.00																				50.00
5. 偿还债券本金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	8,000.00	2,000.00	
6. 偿还市场化融资本金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1,500.00	500.00	
7. 支付债券利息	60.00	320.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	340.00	80.00	8,000.00
8. 支付市场化融资利息	14.00	84.00	112.00	112.00	112.00	112.00	112.00	112.00	112.00	112.00	112.00	112.00	112.00	112.00	112.00	112.00	112.00	112.00	112.00	112.00	98.00	28.00	2,240.00
融资活动产生的现金流合计	4,411.00	6,571.00	2,978.00	-512.00	-512.00	-512.00	-512.00	-512.00	-512.00	-512.00	-512.00	-512.00	-512.00	-512.00	-512.00	-512.00	-512.00	-512.00	-512.00	-512.00	-9,938.00	-2,608.00	-7,290.00
四、现金流总计																							
1. 期初现金	0.00	0.00	0.00	256.23	738.52	1,347.67	2,036.40	2,750.28	3,490.06	4,256.53	5,050.49	5,872.75	6,724.18	7,610.23	8,527.23	9,476.09	10,457.76	11,473.19	12,533.96	13,630.59	14,764.16	6,509.77	
2. 期内现金变动	0.00	0.00	256.23	482.29	609.15	688.72	713.88	739.78	766.47	793.96	822.27	851.42	886.06	916.99	948.86	981.68	1,015.43	1,060.77	1,096.63	1,133.57	-8,254.39	-885.20	
3. 期末现金	0.00	0.00	256.23	738.52	1,347.67	2,036.40	2,750.28	3,490.06	4,256.53	5,050.49	5,872.75	6,724.18	7,610.23	8,527.23	9,476.09	10,457.76	11,473.19	12,533.96	13,630.59	14,764.16	6,509.77	5,624.57	

由上表所示，2022 年 7 月-2041 年项目经营期，项目预计带来经营活动现金流入 27,130.57 万元，截止到 2041 年，项目仍旧留存资金 5,624.57 万元，完全能够满足本次组合贷本息偿还要求。

专项债资金测算平衡表

单位：万元

年份/项目	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	合计
一、经营活动产生的现金流																							
1. 经营收入			523.13	994.12	1,106.69	1,177.47	1,201.65	1,226.55	1,252.21	1,278.63	1,305.85	1,333.88	1,362.75	1,392.49	1,423.13	1,454.68	1,487.17	1,520.65	1,555.12	1,590.64	1,627.21	1,664.89	26,478.90
2. 经营活动支付的现金			71.30	116.64	118.84	120.89	122.75	124.67	126.64	128.68	130.78	132.93	131.48	133.77	136.13	138.56	141.10	135.26	137.92	140.65	143.47	146.37	2,578.84
3. 经营税金及附加			42.04	82.05	90.92	96.00	98.20	100.46	102.79	105.19	107.66	110.21	112.83	115.53	118.31	121.18	124.13	127.17	130.30	133.53	136.85	140.27	2,195.60
经营活动产生的现金流小计			409.79	795.43	896.92	960.58	980.70	1,001.43	1,022.78	1,044.76	1,067.41	1,090.74	1,118.45	1,143.20	1,168.69	1,194.94	1,221.94	1,258.21	1,286.90	1,316.45	1,346.89	1,378.24	21,704.46
二、投资活动产生的现金流																							
1. 支付项目建设资金	3,925.00	5,655.00	2,790.00																				12,370.00
投资活动产生的现金流小计	-3,925.00	-5,655.00	-2,790.00																				-12,370.00
三、融资活动产生的现金流																							
1. 项目资本金	1,000.00	1,000.00	1,000.00																				3,000.00
2. 债券融资款	3,000.00	5,000.00	2,000.00																				10,000.00
3. 市场化融资款																							0.00
4. 债券发行费	15.00	25.00	10.00																				50.00
5. 偿还债券本金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	8,000.00	2,000.00	10,000.00
6. 偿还市场化融资本金																							0.00
7. 支付债券利息	60.00	320.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	340.00	80.00	8,000.00
8. 支付市场化融资利息																							0.00
融资活动产生的现金流合计	3,925.00	5,655.00	2,590.00	-400.00	-400.00	-400.00	-400.00	-400.00	-400.00	-400.00	-400.00	-400.00	-400.00	-400.00	-400.00	-400.00	-400.00	-400.00	-400.00	-400.00	-8,340.00	-2,080.00	-5,050.00
四、现金流总计																							
1. 期初现金	0.00	0.00	0.00	209.79	605.22	1,102.14	1,662.72	2,243.42	2,844.85	3,467.62	4,112.39	4,779.80	5,470.54	6,188.99	6,932.18	7,700.87	8,495.81	9,317.75	10,175.97	11,062.87	11,979.33	4,986.22	
2. 期内现金变动	0.00	0.00	209.79	395.43	496.92	560.58	580.70	601.43	622.78	644.76	667.41	690.74	718.45	743.20	768.69	794.94	821.94	858.21	886.90	916.45	-6,993.11	-701.76	
3. 期末现金	0.00	0.00	209.79	605.22	1,102.14	1,662.72	2,243.42	2,844.85	3,467.62	4,112.39	4,779.80	5,470.54	6,188.99	6,932.18	7,700.87	8,495.81	9,317.75	10,175.97	11,062.87	11,979.33	4,986.22	4,284.46	



本项目根据 33 号文要求,对项目收入进行分账管理,在选定银行开立专项债券偿债资金账户,用于归集项目收益偿还债券本金及利息。本项目可用于偿还的相关收益的 80%归集为专项偿还专项债本息。

经计算,债券存续期内,预计可直接用于偿还债券本金及利息的项目收益为 21,704.46 万元。债券存续期内,需支付的债券本金及利息和为 18,000.00 万元,本息保障倍数为 1.21 倍,项目收益满足要求,完全能够覆盖专项债券本息。

市场化融资资金测算平衡表

单位:万元

年份/项目	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	合计
一、经营活动产生的现金流																							
1. 经营收入			130.78	248.53	276.67	294.37	300.41	306.64	313.05	319.66	326.46	333.47	340.69	348.12	355.78	363.67	371.79	380.16	388.78	397.66	406.80	416.22	6,619.72
2. 经营活动支付的现金			17.83	29.16	29.71	30.22	30.69	31.17	31.66	32.17	32.69	33.23	32.87	33.44	34.03	34.64	35.28	33.82	34.48	35.16	35.87	36.59	644.71
3. 经营税金及附加			10.51	20.51	22.73	24.00	24.55	25.11	25.70	26.30	26.92	27.55	28.21	28.88	29.58	30.29	31.03	31.79	32.58	33.38	34.21	35.07	548.90
经营活动产生的现金流小计			102.45	198.86	224.23	240.14	245.18	250.36	255.69	261.19	266.85	272.68	279.61	285.80	292.17	298.74	305.49	314.55	321.73	329.11	336.72	344.56	5,426.11
二、投资活动产生的现金流																							
1. 支付项目建设资金	486.00	916.00	444.00																				1,846.00
投资活动产生的现金流小计	-486.00	-916.00	-444.00																				-1,846.00
三、融资活动产生的现金流																							0.00
1. 项目资本金																							0.00
2. 债券融资款																							0.00
3. 市场化融资款	500.00	1,000.00	500.00																				2,000.00
4. 债券发行费																							
5. 偿还债券本金																							
6. 偿还市场化融资本金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1,500.00	500.00	2,000.00
7. 支付债券利息																							
8. 支付市场化融资利息	14.00	84.00	112.00	112.00	112.00	112.00	112.00	112.00	112.00	112.00	112.00	112.00	112.00	112.00	112.00	112.00	112.00	112.00	112.00	112.00	98.00	28.00	2,240.00
融资活动产生的现金流合计	486.00	916.00	388.00	-112.00	-112.00	-112.00	-112.00	-112.00	-112.00	-112.00	-112.00	-112.00	-112.00	-112.00	-112.00	-112.00	-112.00	-112.00	-112.00	-112.00	-1,598.00	-528.00	-2,240.00
四、现金流总计																							
1. 期初现金	0.00	0.00	0.00	46.45	133.30	245.53	373.68	506.86	645.21	788.91	938.10	1,092.95	1,253.64	1,421.25	1,595.05	1,775.22	1,961.95	2,155.44	2,357.99	2,567.72	2,784.83	1,523.55	
2. 期内现金变动	0.00	0.00	46.45	86.86	112.23	128.14	133.18	138.36	143.69	149.19	154.85	160.68	167.61	173.80	180.17	186.74	193.49	202.55	209.73	217.11	-1,261.28	-183.44	
3. 期末现金	0.00	0.00	46.45	133.30	245.53	373.68	506.86	645.21	788.91	938.10	1,092.95	1,253.64	1,421.25	1,595.05	1,775.22	1,961.95	2,155.44	2,357.99	2,567.72	2,784.83	1,523.55	1,340.11	

本项目根据 33 号文要求，对项目收入进行分账管理，严格区分用于偿还专项债券和用于偿还市场化融资的收入来源，并分别核算。本项目可用于偿还的相关收益 20% 专门用于偿还市场化融资本金及利息。

经计算，债券存续期内，预计可直接用于偿还银行贷款本金及利息的项目收益为 5,426.11 万元。债券存续期内，需支付的银行贷款本金及利息和为 42,400 万元，本息保障倍数为 1.28 倍，项目收益满足要求，完全能够覆盖银行贷款本息。

(6) 项目经营收益预测

相关项目经营收入在考虑扣除项目经营成本与相关税费形成的基金收入，作为项目经营收益，用于专项债券资金平衡的项目相关收益为 21,704.46 万元（70%），用于市场化融资资金平衡的项目相关收益为 5,426.11 万元（30%）。

3. 还本付息测算扣除后项目相关收益

本项目拟以专项债券融 10,000.00 万元，假设在融资成本 4.0% 的情况下，二十年融资期内还本付息总额为 18,000.00 万元。拟以银行贷款融 20,000.00 万元，假设在融资成本 5.6% 的情况下，二十年融资期内还本付息总额为 4,240.00 万元。

经上述测算，在相关项目单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，发行人本项目下经营收入在存续期内可以全部实现。在考虑扣除项目经营成本与相关税费形成的基金收入，作为项目经营收益，用于专项债券资金平衡的项目相关收益为 21,704.46 万元，对债券本息的覆盖率为 1.21 倍。用于市场化融资资金平衡的项目相关收益为 5,426.11 万元，对债券本息的覆盖率为 1.28 倍。

4. 债券本息偿还能力评估

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 ±15% 范围内变动的情况下，专项债券本息覆盖倍数仍然 >1，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

偿还能力敏感性分析表（专项债）

经营净收益变动情况 敏感性分析	敏感性变动比率						
	-15%	-10%	-5%	0%	5%	10%	15%
经营净收益	18,448.79	19,534.01	20,619.24	21,704.46	22,789.68	23,874.91	24,960.13
债券还本付息额	18,000.00	18,000.00	18,000.00	18,000.00	18,000.00	18,000.00	18,000.00
债券本息覆盖率	1.02	1.09	1.15	1.21	1.27	1.33	1.39

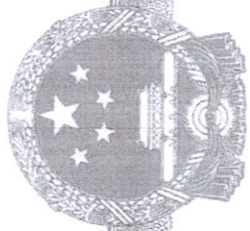
根据本项目收益与融资自求平衡的压力测试结果，当经营净收益作为影响市场化融资还本付息的因素在±15%范围内变动的情况下，市场化融资本息覆盖倍数仍然>1，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

偿还能力敏感性分析表（市场化融资）

经营净收益变动情况 敏感性分析	敏感性变动比率						
	-15%	-10%	-5%	0%	5%	10%	15%
经营净收益	4,612.20	4,883.50	5,154.81	5,426.11	5,697.42	5,968.73	6,240.03
贷款还本付息额	4,240.00	4,240.00	4,240.00	4,240.00	4,240.00	4,240.00	4,240.00
贷款本息覆盖率	1.09	1.15	1.22	1.28	1.34	1.41	1.47

综上所述，本项目收益足以支撑 10,000.00 万元专项债券和 2,000.00 万元市场化组合融资，项目收益能够与融资自求平衡。

总体而言，本项目预计的收入对拟使用的专项债券资金保障程度较高，但经营收入、成本等受宏观经济及相关行业市场影响较大。若因项目相关收入结算方式等变动，而导致不能偿还到期债权本金，可在专项债务限额内以及满足覆盖倍数的情况下周转发行专项债券用于周转偿还，进而在项目收入最终实现后予以归还，或者通过追加资本金等方式来满足还本付息要求。



营业执照

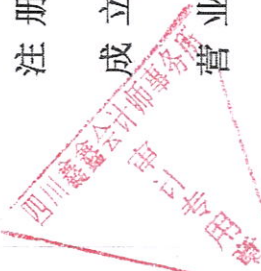
(副本)

统一社会信用代码
915100007847357761



扫描二维码登录“国家企业信用信息公示系统”了解更多登记、备案、许可、监管信息。

名称	四川鑫鑫会计师事务所有限责任公司	注册资本	(人民币) 壹仟万元
类型	有限责任公司 (自然人投资或控股)	成立日期	2006年2月23日
法定代表人	刘立	营业期限	2006年2月23日至永久
经营范围	承办企业审计、验资、合并、分立、清算等事宜中的审计业务，出具有关的报告；会计咨询、会计服务及其他法定业务；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)		



登记机关

2019年 04月 19日

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

国家企业信用信息公示系统网址：

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告

国家市场监督管理总局监制



证书序号: 0007971

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》。

会计师事务所

执业证书

名称: 四川鑫鑫会计师事务所有限责任公司

首席合伙人:

主任会计师: 刘立

经营场所: 成都市金牛区蜀西路9号1栋15层1507号
1509号、1510号

组织形式: 有限责任

执业证书编号: 51010173

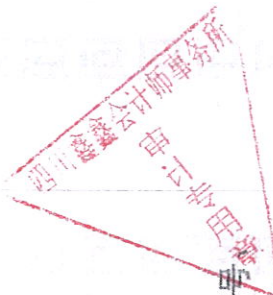
批准执业文号: 川财会[2006]10号

批准执业日期: 2006年02月10日

发证机关: 四川省财政厅

二〇一八年六月十三日

中华人民共和国财政部制





姓名 郭震
Full name
性别 男
Sex
出生日期 1985-4-25
Date of birth
工作单位 四川鑫鑫会计师事务所有限责任公司
Working unit
身份证号码 510823198504253138
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.

2014.3.31

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.

2018.3.31

2018.3.31



四川鑫鑫会计师事务所

审计专用章

证书编号: 510101780011
批准注册协会: 四川省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs
发证日期: 2011年09月29日
Date of Issuance

2020.4.25

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.

年度检验登记 2017.3.31

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

2015.3.31



2019年4月19日

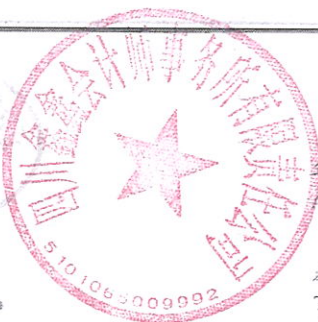


中国注册会计师协会

姓名	张君
性别	女
出生日期	1981-08-13
工作单位	四川鑫鑫会计师事务所有限公司
身份证号码	511325198108135726

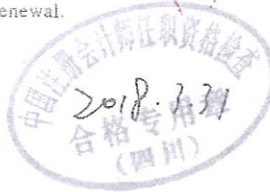


2020.12.25
合格专用章
(四川)



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.



510101783133

证书编号:
No. of Certificate

四川省注册会计师协会

批准注册协会:
Authorized Institute of

2015

06

24

发证日期:
Date of issuance

年
/y

月
/m

日
/d



年度检验登记

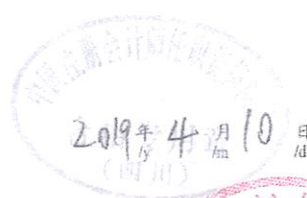
Annual Renewal Registration

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

