

防伪编号: 0282022010055112405
 报告文号: 川贞专咨[2022]第B-11号
 委托单位: 遂宁宸泰项目管理有限公司
 被审单位名称: 遂宁宸泰项目管理有限公司
 营业执照号码: 91510904MA62YRN801
 事务所名称: 四川贞元会计师事务所有限责任公司
 报告日期: 2022-01-24
 报备时间: 2022-01-24 17:37
 被审单位所在地: 遂宁
 签名注册会计师: 边全武
 左文娟



防伪二维码

遂宁宸泰项目管理有限公司 收益与融资自求平衡专项债券财务评价咨询报告

事务所名称: 四川贞元会计师事务所有限责任公司
 事务所电话: 028-87136178
 传 真: 028-87136178
 通 讯 地 址: 成都市武侯区小天东街三号四栋十楼二号
 电 子 邮 件: 2491408517@qq.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>

安居化工园区整体提升建设项目
收益与融资自求平衡专项债券

财务评价咨询报告

川贞专咨[2022]第 B-11 号



四川贞元会计师事务所有限责任公司

二〇二二年一月

目 录

注册会计师声明.....	1
财务评价咨询报告.....	2
专项债券财务评价说明.....	4
一、 市县级行业专项规划.....	4
(一) 遂宁市基本情况.....	4
(二) 项目建设符合相关规划.....	5
二、 项目概述.....	7
(一) 参与主体.....	7
(二) 项目情况.....	7
三、 经济社会效益分析.....	10
(一) 经济效益.....	10
(二) 社会效益.....	10
四、 评价基础与假设.....	11
(一) 编制原则.....	11
(二) 编制依据.....	11
五、 评价要素.....	11
(一) 投资估算与资金筹措.....	12
(二) 项目收入与成本费用估算.....	13
(三) 资金测算平衡情况.....	18
(四) 项目偿付能力分析.....	19
(五) 项目现金流情况.....	19
六、 评价结论.....	20

注册会计师声明

我们对安居化工园区整体提升建设项目收益与融资自求平衡专项债券实施方案的总体规划、建设工程投资指标以及项目建设期和运营期的推测性假设等信息执行了核对,对基本假设下基于项目对应的政府性基金或专项收入、建设投资、运营成本费用、债券本息等现金流执行了复核等商定程序,对项目息前净现金流覆盖专项债券本息的能力进行评价。

我们出具的评估结论仅基于下列事项:

- a. 我们在本报告述及或引用的资料、文件、事实和假设;
- b. 假设提供给我们所有资料(未经独立核实)为准确、真实、完整和有效;
- c. 在报告日后的有关法律、法规和解释的任何变更可能会影响本报告中评估结论的有效性,我们不会对本报告出具日之后的任何事项作考虑;
- d. 由于预期事项通常并非如预期那样发生,并且变动可能重大,实际结果可能与预测性财务信息存在差异。委托方理解本报告中的评估结论仅供贵方发行本债券之目的作参考之用。其内容(无论整体或部分)不构成我们审计或审阅的意见;与委托方签订的业务约定书所约定的服务并非为任何第三方的明示或默示的利益。

川贞专咨[2022]第 B-11 号

安居化工园区整体提升建设项目 收益与融资自求平衡专项债券

财务评价咨询报告

遂宁宸泰项目管理有限公司:

我们接受委托,对拟发行的安居化工园区整体提升建设项目收益与融资自求平衡专项债券的项目收益与现金流编制情况执行了与委托方商定的程序,并出具财务评价咨询报告。

商定程序并不构成按照《中国注册会计师审计准则》、《中国注册会计师审阅准则》或《中国注册会计师其他鉴证业务准则》(统称“中注册会计师鉴证业务准则”)执行的鉴证业务,因此我们不对上述数据发表审计或审阅意见。

我们按照《中国注册会计师相关服务准则第 4101 号—对财务信息执行商定程序》和业务约定书的要求执行业务。发行人遵照财政部《关于加快地方政府专项债券发行使用有关工作的通知》(财预[2020]94 号)及《中共中央办公厅、国务院办公厅关于做好地方专项债券发行及项目配套融资工作的通知》规定进行本项目申报、监督相关的内部控制,在项目收益预测及其所依据的各项假设的基础上编制项目收益与未来现金流预测表是遂宁宸泰项目管理有限公司的责任。

我们对安居化工园区整体提升建设项目收益与融资自求平衡专

项债券实施方案的总体规划、建设工程投资指标以及项目建设期和营运期的推测性假设等信息执行了核对,对基本假设下基于项目对应的政府性基金或专项收入、建设投资、营运成本费用、债券本息等现金流执行了复核等商定程序,对项目息前净现金流覆盖专项债券本息的能力进行评价,为发行安居化工园区整体提升建设项目收益与融资自求平衡专项债券计划提供参考。

我们根据国家、地方相关政策文件,对安居化工园区整体提升建设项目收益与融资自求平衡专项债券实施方案分析评价结论如下:

1. 本项目项目期内现金变动合计 44117.81 万元,债券本息合计 30600.00 万元(含建设期利息),本息覆盖倍数约为 1.44 倍;
2. 我们未发现本项目专项债券存续期内出现无法满足还本付息要求的情况。

附件:专项债券财务评价说明

四川贞元会计师事务所有限责任公司



中国注册会计师:



中国注册会计师:



二〇二二年一月二十九日

专项债券财务评价说明

一、市县级行业专项规划

(一) 遂宁市基本情况

遂宁市位于四川盆地中部，涪江中游，是成渝经济区和成都平原经济区的重要组成部分。辖船山、安居"两区"，射洪"一市"，蓬溪、大英"两县"，以及国家级经济技术开发区、河东新区、高新区三个独立核算园区，75个乡镇、20个街道办事处。幅员面积 5325 平方公里，总人口 362.9 万。

遂宁历史悠久、人文荟萃。遂宁于 1985 年建市，其作为地名始于东晋大将桓温平蜀后，寓意“平息战乱，达到安宁”。孕育了陈子昂、王灼、黄娥、张鹏翮、张问陶等一批英才俊杰，有“东川巨邑”“川中重镇”“文贤之邦”的美誉

遂宁区位独特、交通便利。遂宁是成渝间重要的节点城市和综合交通枢纽，是与成都、重庆一起列入的陆港型国家物流枢纽承载城市。已建成铁路“3 向 7 线”243 公里、高速公路“1 环 8 射”359 公里，实现东西南北四向高速连接，形成了成遂渝高速中轴线、成渝经济区高速公路北环线和 76 公里绕城高速环线，构建了至成渝及周边城市 90 分钟交通圈。成南达万高铁今年即将开工，绵遂内城际铁路已组建公司，遂德高速、成南高速扩容项目加快建设，遂宁安居机场有序推进。

根据地区生产总值统一核算结果并审定，2020 年，全年实现地

区生产总值 1403.18 亿元,按可比价格计算,比上年增长 4.3%。分产业看,第一产业增加值 218.25 亿元,比上年增长 5.3%;第二产业增加值 634.12 亿元,增长 4.3%;第三产业增加值 550.81 亿元,增长 3.8%。

(二) 项目建设符合相关规划

《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》指出:推动石化、钢铁、有色、建材等原材料产业布局优化和结构调整,扩大轻工、纺织等优质产品供给,加快化工、造纸等重点行业企业改造升级,完善绿色制造体系。

完善和落实安全生产责任制,建立公共安全隐患排查和安全预防控制体系。建立企业全员安全生产责任制度,压实企业安全生产主体责任。加强安全生产监测预警和监管监察执法,深入推进危险化学品、矿山、建筑施工、交通、消防、民爆、特种设备等重点领域安全整治,实行重大隐患治理逐级挂牌督办和整改效果评价。推进企业安全生产标准化建设,加强工业园区等重点区域安全管理。

《四川省国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标纲要》指出:加强重要功能平台建设,打造区域物流枢纽、国家级承接产业转移示范区,推进生产力沿高铁通道优化布局,推动能源化工、先进材料、机械汽配、绿色食品、丝纺服装等产业转型发展,建设东出北上开放大走廊。

大力发展清洁能源,促进大宗化工原料向精细化工转型,加快建设有国际竞争力的能源化工产业集群。完善数据采集、传输、交换、存储、使用、销毁全过程安全管理机制,开展数字安全跨领域、跨行业、跨部门合作,加强数字平台治理。促进信息安全技术开发与利用,

建设网络安全产业基地。

《关于促进化工园区规范发展的指导意见》中指出：园区及园区内企业应当结合经营性质、规模、组织体系，建立健全环境应急预案体系，并强化企业、园区以及上级政府环境应急预案之间的衔接。加强环境应急预案演练、评估与修订。园区管理机构应当组织建设有毒有害气体环境风险预警体系，建设园区环境风险防范设施。

建立园区信息化公共服务平台。加强园区信息化基础设施建设，鼓励园区采用云计算、大数据、物联网、地理信息系统等信息技术，建立网上交易、仓储、物流、检验检测等公共服务平台。整合园区各有关部门的业务数据，建设园区公共基础数据库，强化标准及接口建设，与入驻企业实现数据共享。积极推动能源管理体系和工业企业能源管理信息化建设。

鼓励建设智慧园区。鼓励有条件的园区全面整合园区信息化资源，以提升园区本质安全和环境保护水平为目的建设智慧园区，建立安全、环保、应急救援和公共服务一体化信息管理平台。

《遂宁市国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标纲要》中指出：强化与“北翼”地区合作，注重与南充、达州等城市联合打通出川大通道，协同发展油气化工、机械装备等产业。主动承接成渝和东部地区产业转移，发展壮大锂电及新能源汽车、电子信息、油气化工、绿色食品等特色产业，打造成渝现代产业配套基地、科技成果转化特色基地，共同建设具有较强竞争力的产业链和产业集群。

支持安居区围绕“建成成渝地区特色工业示范区、清洁能源示范基地，打造遂潼一体化发展引领区”发展定位，依托安居经开区锂电

产业园、汽车产业园、化工产业园、食品产业园“一区四园”，打造“一个千亿园区、三个百亿产业”，建设全球最大的磷酸铁锂正极材料生产基地、成渝地区汽车产业协作基地、西南地区绿色化工基地，与潼南共建天然气产业园、琼江乡村振兴走廊，争创全省县域经济发展进步县、现代公共服务体系建设示范县、全域旅游示范区。力争“十四五”末地区生产总值突破 320 亿元。

二、项目概述

（一）参与主体

实施机构：四川遂宁安居经济开发区管理委员会

项目业主：遂宁宸泰项目管理有限公司

（二）项目情况

1、项目基本情况

项目名称：安居化工园区整体提升建设项目

项目所属领域：产业园区基础设施

项目建设工期：36 个月，2022 年 3 月—2025 年 2 月。

项目区位：四川遂宁安居经济开发区化工园

项目说明：本项目为新建工程，本项目资产无抵押或质押情况

2、项目建设内容及产出

（1）化工园硬件设施建设：建设安全风险监控管理平台；视频监控设备；重大危险源和气体检测监控；园区进出口管理；封闭化管理系统；水气土协同预警体系建设；安全环境事件应急管理平台和全环境事件应急管理平台等相关配套设施建设；

- (2) 园区应急管理设施建设: 新建应急体系消防站及物资库;
- (3) 园区道路建设工程: 新建园区道路 2 公里及其相关配套设施;
- (4) 园区场平: 面积 500 亩;
- (5) 园区燃气直供管网建设工程: 新建燃气直供管网 6 公里;
- (6) 园区配套建设项目: 地灾隐患治理工程。

3、项目实施计划

项目已完成可研报告编制、项目立项、审批等前期工作。本项目工期建设计划从2022年3月至2025年2月, 建设工期为36个月, 时间进度安排如下:

- 第一阶段: 2022年3月—2022年4月, 项目立项、审批等前期工作;
- 第二阶段: 2022年5月—2022年6月, 项目勘察、设计、招投标前期工作;
- 第三阶段: 2022年7月—2024年10月, 主体工程建设;
- 第四阶段: 2022年9月—2024年12月, 附属工程建设;
- 第五阶段: 2022年11月—2025年1月, 设备购置及安装调试;
- 第六阶段: 2025年2月, 项目验收完成。

4、运营方案

(1) 管理原则

本项目的实施管理工作由项目业主单位全权负责, 项目实施机构对项目运营进行监管。项目业主为“遂宁宸泰项目管理有限公司”, 其运营许可项目: 一般项目: 工程管理服务; 建筑材料销售; 林业产品销售; 化工产品销售(不含许可类化工产品); 污水处理及其再生

利用(除依法须经批准的项目外,凭营业执照依法自主开展经营活动)。

本项目运营方案包括管理原则、管理方案、财务管理如下:

①运营期资金实行统一管理,由财务单独立帐、核算,资金使用严格按计划进行,并接受上级有关部门的监督和检查;

②合理安排资金,积极、充分、扎实抓好建设前期的各项工作;

③为了确保运营期项目质量和资金的合理使用,实行以主要负责人全面负责实施和管理的项目法人责任制,严把质量和资金关。

(2) 管理方案

项目单位坚持“勤奋严谨,求实创新,规范有序,团结奉献”的思想理念,成立了精细化管理工作领导小组,一把手全面抓,分管主任具体抓。组成了精细化管理专业队伍,把任务分解到每个岗位,责任落实到每个人。召开专题会议,层层进行动员,形成了全员共同参与、齐抓共管的工作格局。

(3) 财务管理

项目单位根据项目经营、储备企业的业务性质,按照国家有关法律、法规及财务制度,制定了《财务管理制度条款》、《会计核算基础工作规定》、《借款和各项费用开支标准及审批程序》,以规范会计核算行为,提升财务管理水平,保证储备项目运营账账相符、账实相符。

5、项目公益性论证

本项目的建设,推进遂宁安居化工园区安全生产信息化智能化平台建设,实现对园区内企业、重点场所、重大危险源、基础设施实时风险监控预警。加快建成应急管理部门与辖区内化工园区和危险化学品

品企业联网的远程监控系统。

安居化工园区整体提升建设项目的建设，有利于安居区化工园区统筹推进园区智慧化数字化平台建设，实现数字化平台对接化工产业大脑，以数字化、智能化手段提升化工本质安全、绿色发展、智能制造水平，实现园区高质量发展。加强化工企业清洁生产，从源头降低污染物排放强度，引导企业提升智能化水平，加快发展生产体系密闭化、物料输送管道化、危险工艺自动化、企业管理信息化等生产模式。项目的建设能够促进遂宁经济的发展，为城市跨越式发展提供良好的经济基础条件。因此，项目实施的公益性突出。

三、经济社会效益分析

（一）经济效益

本项目的实施将面临较为广阔的市场发展空间，项目在赢得企业利润的同时，也能更好地服务社会和增加政府财税收入、提高劳动就业率。该项目建设对项目建设地的经济发展起到一定的促进作用。因此，本项目经济效益显著，符合市场与社会发展趋势，经济效益显著。

（二）社会效益

本项目是提升项目化工园区基础设施，硬件设施等，从基本保障安居区化工园公共安全，更是为未来“十四五”发展、积极融入“成渝双城经济圈”而努力。由此可见，化工园区整体提升是我国化工园区发展适应经济社会可持续发展的战略要求。

四、评价基础与假设

（一）编制原则

项目建设必须遵循国家的各项政策、法规和法令，符合区域经济社会发展和行业和地区的规划。

以科学发展、实事求是的态度，公正、客观的反映本项目建设的实际情况，新建项目投资坚持“客观公正、实事求是”的原则。

通过对区域经济社会发展分析研究以及对项目规划的研究，推荐建设项目投资总规模、整体方案，论证结果的合理性。

（二）编制依据

- 建设单位提供的相关资料；
- 项目规划设计方案及文字说明；
- 《投资项目可行性研究指南》；
- 《国务院关于促进乡村产业振兴的指导意见》；
- 《乡村振兴战略规划（2018—2022年）》；
- 《关于实施乡村振兴战略开创新时代“三农”全面发展新局面的意见》

五、评价要素

财政部公布《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89号），提出在法定专项债务限额内，鼓励有条件的地方试点发展项目收益与融资自求平衡的专项债券，积极探索在有一定收益的公益性事业领域分类发行专项债券，以

对应的政府性基金收入或专项收入偿还。根据《通知》要求，分类发行专项债券建设的项目，应当能够产生持续稳定的反映为政府性基金收入或专项收入的现金流收入，且现金流收入应该能够完全覆盖专项债券还本付息的规模。

我们根据国家、地方相关政策文件，对安居化工园区整体提升建设项目收益与融资自求平衡专项债券实施方案分析评价如下：

（一）投资估算与资金筹措

本项目总投资 23000.00 万元，其中工程建设费用 13785.13 万元，占总投资的 59.54%；其他建设费用 6911.06 万元，占总投资的 30.05%；预备费用 734.81 万元，占总投资的 3.19%；债券发行费用 1569.00 万元，占总投资的 6.82%。详见下表 5-1：

表 5-1 投资汇总表

单位：万元

序号	投资构成	金额	占动态总投资比例
一	静态总投资	21431.00	93.18%
1	工程建设项目投资	13785.13	59.94%
2	工程建设其他费用	6911.06	30.05%
3	预备费用	734.81	3.19%
二	静态投资总额	1569.00	6.82%
加：	债券发行费用及利息	1569.00	6.82%
三	动态投资总额	23,000.00	100.00%
其中：	项目资本金	6000.00	26.09%
	发行债券	17000.00	73.91%

项目资本金来源：项目资本金 6000.00 万元，来源于财政预算资金，根据项目建设进度纳入年度预算予以拨付。

融资来源：本项目拟发行政府专项债券总额为 17,000.00 万元。第 1 年申请发行专项债券 8400.00 万元，第 2 年申请发行专项债券

5000.00 万元，第 3 年申请行专项债券 3600.00 万元。

发行债券期限为 20 年，债券利率按 4% 测算，发行费为面值的 1%。
详见表 5-2。

表 5-2 资金使用与筹措表

单位：万元

序号	项 目	合计	建设期		
			第 1 年	第 2 年	第 3 年
一	资金使用	23000.00	8400.00	8000.00	6600.00
1	建设投资	21431.00	8055.60	7459.00	5916.40
2	建设期债券利息及发行费用	1569.00	344.40	541.00	683.60
二	资金筹措	23000.00	8400.00	5000.00	6600.00
1	项目资本金	6000.00	0.00	3000.00	3000.00
2	专项债	17000.00	8400.00	5000.00	3600.00

（二）项目收入与成本费用估算

1、项目收入

（1）项目收入可行性

项目立足于四川遂宁安居经济开发区化工园实际情况，完善园区基础设施建设，项目收入来源于项目建设内容，相关收益如燃气管网管理、危化品专用停车位、设备平台租赁有市场运营先例可供参考，项目运营符合国家相关政策法规，收入有市场保障。

本项目相关收入定价参照市场定价、遂宁市安居区当地统计信息、相关收费定价，项目收入类型来源于项目建设内容，并综合考虑各项因素，相关收入测算有据可依，数据合理。

综上，项目的实施基础良好、市场潜力巨大，项目运营期的各项收入有良好的支撑保障。

（2）项目收入的分类

本项目收入来源于项目建设内容,根据项目可研批复及可研报告,本项目建设内容主要分为六大板块:化工园硬件设施建设、园区应急管理设施建设、园区道路建设工程、园区场平、园区燃气直供管网建设工程、园区配套建设项目。本项目收入测算按照三大板块分类测算。具体收入类型细化如下表所示:

项目收入类型分类表

序号	项目
1	燃气管网管理费收入
2	专用车位停车收入
3	设备平台出租收入

(3) 项目收入预测

本项目收益来源:燃气管网管理费收入、专用车位停车收入、设备平台出租收入。

1) 燃气管网 维护费收入

燃气管网 维护费收入= 维护费单价×年耗气量×达产率

维护费单价:根据遂宁宸泰项目管理有限公司与燃气公司签订的燃气管网维护收费协议,按照 0.10 元/m³ 对园区企业统一征收燃气管网维护费。

年耗气量:四川遂宁安居经济开发区化工园生产企业每年预计消耗燃气 40000 万 m³。

达产率:项目运营期从第 4 年开始,第 4 年达产率为 60%,第 5 年达产率为 70%,第 6 年达产率为 80%,第 7-22 年达产率为 90%。

燃气管网管理费收入测算:本项目运营期内燃气管网管理费收入为 66000.00 万元。

2) 危化品专用车位停车收入

危化品专用车位停车收入=单价×车位数×使用率×周转次数

管理费单价: 浙江省台州市黄岩江口芦村港危化品停车场收费标准: 危化品货车停放 30 分钟内免费, 30 分钟至 1 小时 (含) 10 元, 1 小时后按 4 元/小时加收, 一个计费周期 (24 小时) 最高收费 50 元, 超过 24 小时按以上标准累计收取; 安居化工园区整体提升建设项目危化品专用停车场收费参照黄岩江口芦村港危化品停车场, 危化品货车停放 30 分钟内免费, 30 分钟至 3 小时 (含) 10 元。

车位数: 四川遂宁安居经济开发区化工园新建危化品专用停车场 20000 m², 共计 500 个车位, 基本满足园区危化品车辆停车需求。

使用率: 项目运营期从第 4 年开始, 第 4 年达产率为 60%, 第 5 年达产率为 70%, 第 6 年达产率为 80%, 第 7-22 年达产率为 90%。

周转次数: 每日周转 2 次。

危化品专用车位停车收入测算: 本项目运营期内危化品专用车位停车收入为 6022.50 万元。

3) 设备平台出租收入

根据遂宁宸泰项目管理有限公司与四川遂宁安居经济开发区化工园园区管委会签订的设备平台租赁合同, 按照每年 100.00 万元收取租赁费。本项目运营期内设备平台出租收入为 1900.00 万元。

收入测算相关数据汇总表

序号	建设项目	数量	单位	单价	单位	单价增长率
1	燃气管网管理费收入	40000	m ³	0.10	元/m ³	不考虑增长
2	专用车位停车收入	500	个	10.00	元/次	不考虑增长
3	设备平台出租收入			100.00	万元/年	不考虑增长

综上, 根据上述分析可对本项目债权期限内项目收入进行测算。
项目计算期内预计总收入为 73922.50 万元, 全部为专项收入。

详见附表 1 “项目收入测算表”

2、项目成本费用估算

本项目成本包括经营成本、折旧费用、摊销费用、财务费用、税金及附加。

(1) 经营成本

经营成本包括燃气管网维护费用、外购燃料及动力费、人员工资及福利费、维修费用、其他费用等。

①燃气管网维护费用

燃气管网维护费用按燃气管网管理费收入 5.00% 计提, 本项目运营期内燃气管网维护费用总额 3300.00 万元

②燃料动力费

本项目运营期间, 年耗电量 342.69 万 kW·h, 电单价 0.80 元/kW·h, 运营期内电费总额为 5208.91 万元; 运营期内年均耗水量 0.19 万 m³, 单价 3.50 元/m³, 运营期内水费总额为 12.93 万元; 则运营期内燃料动力费用总计 5221.83 万元。

③人员工资及福利费

本项目运营期间, 计划每年运营管理人员 6 人, 设计运营期管理人员工资按 6.00 万元/人/年计算, 每年增长 2%; 计划每年一般工作人员 30 人, 设计运营期一般工作人员工资按 3.60 万元/人/年计算, 每年增长 2%; 工资福利费按每年工资总额的 14% 计算, 则运营期内工资及福利费总额 3749.51 万元。

④维修费

维修费按固定资产折旧额比重 5%计提, 运营期内计提维修费总额 511.42 万元。

⑤其他费用

其他管理费用按年工资总额的 3.00%计提, 运营期内其他管理费用总额 112.49 万元; 其他营业费用按营业收入的 2.00%计提, 运营期内其他营业费用总额 1478.45 万元; 运营期其他费用计提合计 1590.94 万元。

(2) 折旧费

本项目固定资产折旧年限按 30 年计算, 净残值为 5%, 采用平均年限法折旧, 运营期固定资产每年折旧 538.33 万元。

(3) 摊销费

本项目摊销年限按 10 年计算, 采用平均年限法摊销, 运营期每年摊销 600.00 万元。

(4) 财务费用

本项目申请地方政府专项债券 17000.00 万元, 占总投资 73.91%。计划第 1 年申请发行专项债券 8400.00 万元, 第 2 年申请发行专项债券 5000.00 万元, 第 3 年申请行专项债券 3600.00 万元, 债券存续期为 20 年, 债券利率参照同期债券利率取 4.0%, 发行费为面值的 1%, 到期还本。

建设期利息计入项目总投资额, 营运期利息计入项目总成本中的财务费用, 合计为 10688 万元。

(5) 税金及附加

本项目税金及附加包括增值税、城市护建设税、教育费附加以及

地方教育费附加。税金合计 3977 万元。

增值税：设备出租税率为 9%，管网及停车服务税率为 6%

综上所述，经计算可知，本项目预测期成本费用为 46627.27 万元。

详见附表 2 “成本费用测算表”

3、本项目损益状况

企业所得税：《事业单位、社会团体、民办非企业单位企业所得税征收管理办法》（国税发[1999]65 号）第一条规定，事业单位、社会团体和民办非企业单位取得的生产、经营所得和其他所得，应当缴纳企业所得税，《公共基础设施项目企业所得税优惠目录》规定企业所得税税率为 25%。

综合上述专项收入、经营成本费用的估算，本项目在债券存续期内运营总收入预计为 73922.50 万元，总成本预计 46627.27 万元，累计净利润为 20471.43 万元，本项目息前净现金流量累计 48747.76 万元。

详见附表 3 “项目损益表”

（三）资金测算平衡情况

1、债券还本付息计划情况

根据中国地方政府债券信息公开平台信息显示，四川省 10 年期专项债券发行利率在 2.93%-3.37%之间（如下图），本项目发行债券，按照 4%利率计算，计划发行期限为 20 年。发行债券计划于每年年初发行，每年付息一次，期满一次偿还本金和最后一笔利息。债券存续期

内累计需支付专项债利息 13600.00 万元，其中：专项债券建设期利息计 1552.00 万元入总投资，专项债券在运营期间产生的利息费用 12048.00 万元。

详见附表 4 “还本付息测算表”

2、项目资金平衡情况

测算结果显示，本项目截止政府专项债到期日累计资金结余 44117.81 万元，我们未发现本项目资金出现不能满足政府专项债券还本付息要求的情况。

详见附表 5 “资金平衡测算表”

（四）项目偿付能力分析

本项目项目期内现金变动合计 44117.81 万元，专项债券到期本息合计 30600.00 万元，本项目息前净现金流能有效覆盖专项债券融资本息。

（五）项目现金流情况

根据本项目预期收益分析，计算期内现金流入总额 96922.50 万元，现金流出总额 70398.93 万元，经营活动当年现金净流入为 26523.57 万元，期末累计现金结存额流量 26523.57 万元，本项目全部 17000.00 万元债务到期时，偿还当年到期的债券本息后，期间将不存在任何资金缺口。项目总债务本息保障倍数 1.44 倍，项目能够实现资金自求平衡。

六、评价结论

在专项债券存续期内,我们未注意到本项目资金出现不能满足专项债券还本付息要求的情况。



附表 1: 项目收入测算表 (单位: 万元)

序号	项目	合计	建设期	运营期																		
			n	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22
1	燃气管网 收入	66,000.00		2,400.00	2,800.00	3,200.00	3,600.00	3,600.00	3,600.00	3,600.00	3,600.00	3,600.00	3,600.00	3,600.00	3,600.00	3,600.00	3,600.00	3,600.00	3,600.00	3,600.00	3,600.00	3,600.00
	年用气量 (万立方)			40000	40000	40000	40000	40000	40000	40000	40000	40000	40000	40000	40000	40000	40000	40000	40000	40000	40000	40000
	单价(元/ 立方)			0.10	0.10	0.10	0.10	0.10	0.10	0.10	0.10	0.10	0.10	0.10	0.10	0.10	0.10	0.10	0.10	0.10	0.10	0.10
	达产率			60.00%	70.00%	80.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
2	专用车位 停车收入	6,022.50		219.00	255.50	292.00	328.50	328.50	328.50	328.50	328.50	328.50	328.50	328.50	328.50	328.50	328.50	328.50	328.50	328.50	328.50	328.50
	车位			500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00
	单价(元/ 次)			10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00
	使用率			60%	70%	80%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%
	周转次数			2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00
3	设备平台 出租收入	1,900.00		100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
四	运营收入 合计	73,922.50		2,719.00	3,155.50	3,592.00	4,028.50	4,028.50	4,028.50	4,028.50	4,028.50	4,028.50	4,028.50	4,028.50	4,028.50	4,028.50	4,028.50	4,028.50	4,028.50	4,028.50	4,028.50	4,028.50



附表 2 项目税金测算表 (单位: 万元)

序号	项目	合计	建设期	运营期																		
			n	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22
一	增值税	3,615.67		127.02	150.59	174.17	197.74	197.74	197.74	197.74	197.74	197.74	197.74	197.74	197.74	197.74	197.74	197.74	197.74	197.74	197.74	197.74
1	销项税	4,233.63		156.50	181.21	205.92	230.62	230.62	230.62	230.62	230.62	230.62	230.62	230.62	230.62	230.62	230.62	230.62	230.62	230.62	230.62	230.62
2	进项税	617.95		29.49	30.62	31.75	32.88	32.88	32.88	32.88	32.88	32.88	32.88	32.88	32.88	32.88	32.88	32.88	32.88	32.88	32.88	32.88
二	城市维护建设税(5%)	180.78		6.35	7.53	8.71	9.89	9.89	9.89	9.89	9.89	9.89	9.89	9.89	9.89	9.89	9.89	9.89	9.89	9.89	9.89	9.89
三	教育费附加(3%)	108.47		3.81	4.52	5.23	5.93	5.93	5.93	5.93	5.93	5.93	5.93	5.93	5.93	5.93	5.93	5.93	5.93	5.93	5.93	5.93
四	教育地方附加费(2%)	72.31		2.54	3.01	3.48	3.95	3.95	3.95	3.95	3.95	3.95	3.95	3.95	3.95	3.95	3.95	3.95	3.95	3.95	3.95	3.95
六	税金合计	3,977.24		139.72	165.65	191.58	217.52	217.52	217.52	217.52	217.52	217.52	217.52	217.52	217.52	217.52	217.52	217.52	217.52	217.52	217.52	217.52



附表 3：成本费用测算表（单位：万元）

序 号	项 目	合 计	建 设 期																			
			n	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22
一	经营成本	14,373.69		645.21	677.33	709.51	741.75	745.34	749.00	752.74	756.55	760.43	764.39	768.43	772.56	776.76	781.05	785.42	789.89	794.44	799.08	803.81
1	燃气管网维护费用	3,300.00		120.00	140.00	160.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00
2	外购燃料及动力费	5,221.83		274.83	274.83	274.83	274.83	274.83	274.83	274.83	274.83	274.83	274.83	274.83	274.83	274.83	274.83	274.83	274.83	274.83	274.83	274.83
3	工资及福利费	3,749.51		164.16	167.44	170.79	174.21	177.69	181.25	184.87	188.57	192.34	196.19	200.11	204.11	208.19	212.36	216.61	220.94	225.36	229.86	234.46
3.1	管理人员			36.00	36.72	37.45	38.20	38.97	39.75	40.54	41.35	42.18	43.02	43.88	44.76	45.66	46.57	47.50	48.45	49.42	50.41	51.42
	人数（人）			6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6
	人均年工资及福利（万元/年·人）			6.00	6.12	6.24	6.37	6.49	6.62	6.76	6.89	7.03	7.17	7.31	7.46	7.61	7.76	7.92	8.08	8.24	8.40	8.57
	工资增长率				2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%
3.2	一般工作人员			108.00	110.16	112.35	114.61	116.90	119.24	121.63	124.06	126.54	129.07	131.65	134.28	136.97	139.71	142.50	145.35	148.26	151.23	154.25
	人数（人）			30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30
	人均年工资及福利（万元/年·人）			3.60	3.67	3.75	3.82	3.90	3.97	4.05	4.14	4.22	4.30	4.39	4.48	4.57	4.66	4.75	4.85	4.94	5.04	5.14
	工资增长率				2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%
3.4	福利费（14%）			20.16	20.56	20.97	21.39	21.82	22.26	22.70	23.16	23.62	24.09	24.57	25.07	25.57	26.08	26.60	27.13	27.68	28.23	28.79
4	维修费	511.42		26.92	26.92	26.92	26.92	26.92	26.92	26.92	26.92	26.92	26.92	26.92	26.92	26.92	26.92	26.92	26.92	26.92	26.92	26.92
5	其他费用	1,590.94		59.30	68.13	76.96	85.80	85.90	86.01	86.12	86.23	86.34	86.46	86.57	86.69	86.82	86.94	87.07	87.20	87.33	87.47	87.60
5.1	其他制造费用			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
5.2	其他管理费用			4.92	5.02	5.12	5.23	5.33	5.44	5.55	5.66	5.77	5.89	6.00	6.12	6.25	6.37	6.50	6.63	6.76	6.90	7.03
	计提比例			3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%
5.3	其他营业费用			54.38	63.11	71.84	80.57	80.57	80.57	80.57	80.57	80.57	80.57	80.57	80.57	80.57	80.57	80.57	80.57	80.57	80.57	80.57

附表 4：项目损益表（单位：万元）

项目	合计	运营期																					
		建设期	n	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	
项目运营收入	73,922.50		2,719.00	3,155.50	3,592.00	4,028.50	4,028.50	4,028.50	4,028.50	4,028.50	4,028.50	4,028.50	4,028.50	4,028.50	4,028.50	4,028.50	4,028.50	4,028.50	4,028.50	4,028.50	4,028.50	4,028.50	
减：项目经营成本	14,373.69		645.21	677.33	709.51	741.75	745.34	749.00	752.74	756.55	760.43	764.39	768.43	772.56	776.76	781.05	785.42	789.89	794.44	799.08	803.81		
税金	3,977.24		139.72	165.65	191.58	217.52	217.52	217.52	217.52	217.52	217.52	217.52	217.52	217.52	217.52	217.52	217.52	217.52	217.52	217.52	217.52		
折旧	10,228.33		538.33	538.33	538.33	538.33	538.33	538.33	538.33	538.33	538.33	538.33	538.33	538.33	538.33	538.33	538.33	538.33	538.33	538.33	538.33		
摊销	6,000.00		600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		
财务费用	12,048.00		680.00	680.00	680.00	680.00	680.00	680.00	680.00	680.00	680.00	680.00	680.00	680.00	680.00	680.00	680.00	680.00	680.00	680.00	344.00	144.00	
利润总额	27,295.23		115.73	494.19	872.58	1,250.89	1,247.31	1,243.65	1,239.91	1,236.10	1,232.22	1,228.26	1,824.22	1,820.09	1,815.89	1,811.60	1,807.23	1,802.76	1,798.21	2,129.57	2,324.83		
所得税	6,823.81		28.93	123.55	218.14	312.72	311.83	310.91	309.98	309.03	308.05	307.06	456.05	455.02	453.97	452.90	451.81	450.69	449.55	532.39	581.21		
净利润	20,471.43		86.80	370.64	654.43	938.17	935.48	932.73	929.93	927.08	924.16	921.19	1,368.16	1,365.07	1,361.92	1,358.70	1,355.42	1,352.07	1,348.66	1,597.18	1,743.63		
主要指标	0.00																						
息税前利润	32,519.43		766.80	1,050.64	1,334.43	1,618.17	1,615.48	1,612.73	1,609.93	1,607.08	1,604.16	1,601.19	2,048.16	2,045.07	2,041.92	2,038.70	2,035.42	2,032.07	2,028.66	1,941.18	1,887.63		
息前净现金流量	48,747.76		1,905.13	2,188.97	2,472.77	2,756.50	2,753.81	2,751.07	2,748.27	2,745.41	2,742.50	2,739.53	2,586.49	2,583.40	2,580.25	2,577.03	2,573.75	2,570.41	2,566.99	2,479.51	2,425.96		
项目可偿债收益	48,747.76		1,905.13	2,188.97	2,472.77	2,756.50	2,753.81	2,751.07	2,748.27	2,745.41	2,742.50	2,739.53	2,586.49	2,583.40	2,580.25	2,577.03	2,573.75	2,570.41	2,566.99	2,479.51	2,425.96		

附表 5: 还本付息测算表 (单位: 万元)

年度	期初本金余额	本期发行本金	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率	应付利息	当年偿付本息金额
1		8,400.00		8,400.00	4.0%	336.00	336.00
2	8,400.00	5,000.00		13,400.00	4.0%	536.00	536.00
3	13,400.00	3,600.00		17,000.00	4.0%	680.00	680.00
4	17,000.00			17,000.00	4.0%	680.00	680.00
5	17,000.00			17,000.00	4.0%	680.00	680.00
6	17,000.00			17,000.00	4.0%	680.00	680.00
7	17,000.00			17,000.00	4.0%	680.00	680.00
8	17,000.00			17,000.00	4.0%	680.00	680.00
9	17,000.00			17,000.00	4.0%	680.00	680.00
10	17,000.00			17,000.00	4.0%	680.00	680.00
11	17,000.00			17,000.00	4.0%	680.00	680.00
12	17,000.00			17,000.00	4.0%	680.00	680.00
13	17,000.00			17,000.00	4.0%	680.00	680.00
14	17,000.00			17,000.00	4.0%	680.00	680.00
15	17,000.00			17,000.00	4.0%	680.00	680.00
16	17,000.00			17,000.00	4.0%	680.00	680.00
17	17,000.00			17,000.00	4.0%	680.00	680.00
18	17,000.00			17,000.00	4.0%	680.00	680.00
19	17,000.00			17,000.00	4.0%	680.00	680.00
20	17,000.00			17,000.00	4.0%	680.00	680.00
21	8,600.00		8,400.00	8,600.00	4.0%	680.00	9,080.00
22	3,600.00		5,000.00	3,600.00	4.0%	344.00	5,344.00
			3,600.00	0.00	4.0%	144.00	3,744.00
合计		17,000.00	17,000.00			13,600.00	30,600.00

附表 6: 资金平衡测算表 (单位: 万元)

附表0: 资金平衡测算表 (单位: 万元)																									
序 号	项 目 名 称	合 计	建 设 期			运 营 期																			
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	
一	项目预期收入	73922.50	0.00	0.00	0.00	2719.00	3155.50	3592.00	4028.50	4028.50	4028.50	4028.50	4028.50	4028.50	4028.50	4028.50	4028.50	4028.50	4028.50	4028.50	4028.50	4028.50	4028.50	4028.50	4028.50
1	财政运营补贴收入	0.00																							
2	土地出让收入	0.00																							
3	其他收入 (项目收入)	73922.50				2719.00	3155.50	3592.00	4028.50	4028.50	4028.50	4028.50	4028.50	4028.50	4028.50	4028.50	4028.50	4028.50	4028.50	4028.50	4028.50	4028.50	4028.50	4028.50	4028.50
二	项目资金来源	23000.00	8400.00	8000.00	6600.00	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	0.00
1	财政安排资金	6000.00	0.00	3000.00	3000.00																				
2	地方政府专项债券	17000.00	8400.00	5000.00	3600.00																				
	其中: 用作资本金	0.00																							
3	项目单位市场化融资资金	0.00																							
4	单位自筹资金	0.00																							
三	项目建设支出	21431.00	8055.60	7459.00	5916.40																				
	其中: 财务费用-专项债券付息	13600.00	336.00	536.00	680.00	680.00	680.00	680.00	680.00	680.00	680.00	680.00	680.00	680.00	680.00	680.00	680.00	680.00	680.00	680.00	680.00	680.00	344.00	144.00	
	财务费用-市场化融资付息	0.00																							
四	项目运营支出	14373.69			645.21	677.33	709.51	741.75	745.34	749.00	752.74	756.55	760.43	764.39	768.43	772.56	776.76	781.05	785.42	789.89	794.44	799.08	803.81		
五	专项债券还本	17000.00																							
六	市场化融资还本	0.00																							
七	资金平衡情况	0.00																							
1	项目期的期初资金	0.00		344.40	885.40	1569.00	3642.79	6120.96	9003.45	12290.20	15573.36	18852.85	22128.62	25400.57	28668.64	31932.75	35192.81	38448.76	41700.50	44947.95	48191.03	51429.64	46263.70	44493.12	

2	项目期内现金变动	44117.81	344.40	541.00	683.60	2073.79	2478.17	2882.49	3286.75	3283.16	3279.50	3275.76	3271.95	3268.07	3264.11	3260.07	3255.94	3251.74	3247.45	3243.08	3238.61	-5165.94	-1770.58	-375.31
3	项目期的期末资金	44117.81	344.40	885.40	1569.00	3642.79	6120.96	9003.45	12290.20	15573.36	18852.85	22128.62	25400.57	28668.64	3193.75	35192.81	38448.76	41700.50	44947.95	48191.03	51429.64	46263.70	4449.12	44117.81
八	本息覆盖倍数	1.44																						





营业执照

(副本)

统一社会信用代码 91510000767268694M

名称 四川贞元会计师事务所有限责任公司
类型 有限责任公司(自然人投资或控股)
住所 成都市武侯区小天东街三号四栋十楼二号
法定代表人 毛丽萍
注册资本 (人民币)壹佰万元
成立日期 2004年10月22日
营业期限 2004年10月22日至永久
经营范围 承办企业审计、验资、合并、分立、清算等审计业务,出具有关报告;会计咨询、会计服务及其他法定业务。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)。

此件与原件复核一致



登记机关

2018



<http://gsxt.scshic.gov.cn> <http://gsxt.ccdcredit.gov.cn>

证书序号: 0008041

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》。



中华人民共和国财政部制

会计师事务所 执业证书

名称: 四川贞元会计师事务所有限责任公司

首席合伙人:

主任会计师: 毛丽萍

经营场所: 成都市武侯区小天东街3号4栋10楼2号

组织形式: 有限责任

执业证书编号: 51010140

批准执业文号: 川财会[2004]43号

批准执业日期: 2004年11月24日

四川贞元会计师事务所有限责任公司
此件与原件核对一致



名 边全武
Sex 男
出生日期 1953-1-8
Date of birth
工作单位 四川贞元会计师事务所有限公司
Working unit
身份证号码 510102530108611
Identity card No.

四川贞元会计师事务所有限公司
验资专用章



姓 名 左文娟
Full name
性 别 女
Sex
出 生 日 期 1976-3-12
Date of birth
工 作 单 位 四川贞元会计师事务所有限责任公司
Working unit
身 份 证 号 码 510108197603120326
Identity card No.