

防伪编号: 0282021010018951897

报告文号: 川捷信会咨字[2021]第A6号

委托单位: 四川省金双成实业有限责任公司

被审单位名称: 四川省金双成实业有限责任公司

营业执照号码: 91510921MA6988343T

事务所名称: 四川捷信会计师事务所有限责任公司

报告日期: 2021-01-07

报备时间: 2021-01-08 14:35

被审单位所在地: 遂宁

签名注册会计师: 刘维山

林腾星



防伪二维码

四川省金双成实业有限责任公司

蓬溪经济开发区双创产业园项目收益与融资自求平衡 专项债券财务评估咨询报告

事务所名称: 四川捷信会计师事务所有限责任公司

事务所电话: 028-87864073

传 真: 028-87864073

通 讯 地 址: 成都市郫都区郫筒街道书院街145号1栋1单元12层3号

电 子 邮 件: sichuanjiexin@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>

四川捷信会计师事务所

SICHUAN JIEXIN CERTIFIED PUBLIC

ACCOUNTANTS CO.,LTD.

川捷信会咨字[2021]第 A6 号

蓬溪经济开发区双创产业园项目收益与融资自求平衡 专项债券财务评估咨询报告

四川省金双成实业有限责任公司：

我们接受贵公司的委托，对蓬溪经济开发区双创产业园项目专项债券收益与融资自求平衡情况提供财务评估咨询服务，并出具财务评估咨询报告。



一、财务评估声明

本次财务评估中，我们没有注意到任何事项使我们认为这些假设不能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。

二、财务评估使用

本总体评估仅供本次发行蓬溪经济开发区双创产业园项目专项债券之目的使用，不得用作其他任何目的。

三、评估依据

- 1、《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43号）；
- 2、《关于印发〈地方政府专项债券发行管理暂行办法〉的通知》（财库〔2015〕83号）；
- 3、《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）。

四、敏感性（压力测试）分析

根据本项目收益与融资自求平衡的敏感性（压力测试）分析结果，当营业收入影响债券还本付息的因素下降10%的情况下，项目收入对专项债券本息的资金覆盖倍数仍然大于1.41倍，净现金流对专项债券本息的资金覆盖倍数仍然大于1.08倍，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

表1 项目敏感性分析测算表

单位：万元

序号	项目	收入下降		收入上升	
		收入比预测下降10%	收入比预测下降5%	收入比预测上升5%	收入比预测上升10%
1	营业收入	50,596.64	53,407.57	59,029.42	61,840.34
2	经营活动净现金流量	38,485.95	40,624.06	44,900.27	47,038.38
3	债券本息支付	35,765.00	35,765.00	35,765.00	35,765.00
4	收入本息覆盖倍数	1.41	1.49	1.65	1.73
5	经营净现金流对本息覆盖倍数	1.08	1.14	1.26	1.32

总体而言，本项目预计营业收入对其拟使用的资金保障程度较高；若

运营收入暂时难以按原计划全额实现，导致不能偿还到期债券本金时，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，或者通过处置各类非公益性资产等方式来满足还本付息要求。

五、项目公益性

本项目是遂宁市重点工程之一，项目的实施将会对遂宁市产业结构的发展起到推动作用，有力促进遂宁市经济社会的发展，对遂宁市社会经济发展奠定坚实的基础。本项目建设期会提供大量的施工岗位，建筑业是农民工就业的主要行业，在当前就业形势严峻的条件下，本项目提供的施工岗位对解决农民工就业具有积极的作用。

随着新材料产业链等前沿产业与相关企业的陆续入驻，又可进一步优化地区产业结构，保障区域经济的可持续发展和居民收入的稳步增长，利于构建合理有序的收入分配格局，缩小城乡、区域、社会成员之间收入差距，促进居民收入增长和经济发展同步、劳动报酬增长和劳动生产率提高同步。

六、财务评估结论

根据实施方案所提供的相关数据，经测算后我们认为专项债券发行计划能满足项目建设所需资金需求，本金偿还及利息支付安排合理，专项债券偿还本付息期内未出现资金短缺；项目计算期内除建设投资支出较大，运营期归还债券本金及支付利息后还有充足资金结余；项目运营期内有充足的资金用于债券的还本付息，能够有效地降低财务风险；项目运营期收益能覆盖项目的投资总额。

我们认为,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,发行债券金额能满足本项目资金需求;本项目总投资 37,000.42 万元,专项债券资金筹集 23,000 万元、上级专项资金和本级财政预算资金 14,000.42 万元作为资本金,项目资金充足。本项目收入还款来源为标准厂房出租、标准厂房出售、配套用房出租、物业收入、广告收入、停车收入等,项目收入所对应的充足的、稳定的现金流作为还本付息的资金来源,净现金流对专项债券本息的资金覆盖率为 1.20 倍;债券按 3 期发行,期限均为 15 年,2021 年发行债券 11,000 万元、2022 年发行债券 5,000 万元、2023 年发行债券 70,000 万元,本金和利息支付安排合理。

综上所述,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。

附件:蓬溪经济开发区双创产业园项目财务评估说明书

四川捷信会计师事务所有限责任公司

中国·成都

中国注册会计师:



中国注册会计师:



二〇二一年一月七日

蓬溪经济开发区双创产业园项目财务评估说明书

一、项目概述

1、蓬溪经济开发区双创产业园项目（以下简称“本项目”）位于遂宁市蓬溪县，本项目规划用地面积 112043.19 m²（约 168.06 亩），总建筑面积 122000 m²，主要建设内容为：新建标准厂房 116000 m²，新建配套用房 6000 m²（食堂 1500 m²，倒班房 4500 m²），新建配套道路、停车场（地上停车位 250 个）、绿化、室外照明、室外给水管网、室外污水管网、室外雨水管网、室外电缆等配套设施。

2、本项目总投资 37,000.42 万元，其中工程建设项目投资 35,127.42 万元（工程建设费用 28,887.44 万元、工程建设其他费 4,687.29 万元、预备费 1,552.69 万元），占项目总投资 94.94%；建设期债券利息费 1,850 万元，占项目总投资 5%；债券发行费 23 万元，占项目总投资 0.06%；项目资本金 14,000.42 万元，占总投资的 37.84%，资本金来源于专项资金和本级财政预算资金。

3、本项目建设期为 36 个月，即 2021 年 1 月至 2023 年 12 月；运营期为 14 年，即 2024 年 1 月至 2037 年 12 月，将通过标准厂房出租、标准厂房出售、配套用房出租、物业收入、广告收入、停车收入等回笼建设期投入资金。

二、评估测算内容

（一）评估测算依据

1、《蓬溪经济开发区双创产业园项目可行性研究报告》；

2、《蓬溪经济开发区双创产业园项目收益与融资自求平衡专项债券实施方案》。

（二）评估测算参数

- 1、项目建设期：3 年（不含建设工程前期准备阶段）；
- 2、项目运营期：14 年；
- 3、债券发行费：发行费按债券总额的 0.1%；
- 4、债券利率：3.70%；
- 5、债券发行总额：23,000 万元；
- 6、发行方式：按 3 期发行；
- 7、发行期限：15 年期；
- 8、本金偿还方式：到期还本；
- 9、利息支付方式：按年支付，最后一期利息随本金一起支付；
- 10、收入来源及参数说明；



本项目收入主要来源为标准厂房出租、标准厂房出售、配套用房出租、物业收入、广告收入、停车收入等。

10.1 标准厂房出租

本项目建设标准厂房 11.60 万平方米，项目建成后将对外出租实现收入，出租价格参照地方标准，采用 12 元/㎡·月的出租价格标准进行测算，出租单价考虑 3% 的年增长率，空置率第 1 年考虑 40%、第 2 年及以后考虑 20%。

10.2 标准厂房出售

本项目建成后，可形成可供出售的标准厂房面积 11.60 万㎡，本次测算考虑出售 55%，出售价格参照地方标准，采用 2400 元/㎡的出售价格标准进行测算，出售单价考虑 3% 的年增长率。

10.3 配套用房出租

本项目建设配套用房 0.60 万平方米，项目建成后将对外出租实现收入，出租价格参照地方标准，采用 10 元/m²·月的出租价格标准测算，出租单价考虑 3% 的年增长率，空置率第 1 年考虑 40%、第 2 年及以后考虑 20%。

10.4 物业收入

按照园区可供出租的厂房、配套用房总面积 12.20 万 m² 收取物业费，本项目采用 1.5 元/m² 进行测算，运营期间不考虑单价增长率，空置率第 1 年考虑 40%、第 2 年及以后考虑 20%。

10.5 路灯广告收入

本项目拟设置路灯广告牌约 40 个，主要布置于本项目园区道路两侧。本项目广告牌年基期单价按 3000 元/组·年进行测算，单价此后每 3 年按 5% 上涨，空置率第 1 年考虑 40%、第 2 年及以后考虑 20%。

10.6 户外广告收入

本项目拟设置户外广告牌约 8 个，主要布置于园区标准厂房、配套用房及道路附近。本项目广告牌年基期单价按 6 万元/个·年进行测算，单价此后每 3 年按 5% 上涨，空置率第 1 年考虑 40%、第 2 年及以后考虑 20%。

10.7 停车位收入

本项目共设置停车位 500 个（其中充电桩 120 个），停车位单价按 3 元/个·次起计算（单价每五年上浮 1 元/个·次），周转率为 4，每 2 年增长 0.1 计算，每年按运营 365 天计算；运营期第 1、第 2 年使用率为 70%，第 3 年及以后使用率为 90%。充电桩停车位 120 个，单价服务费为 0.6 元/度（每 5 年上涨 8%），每车平均充电电量为 40kwh/d，

周转率 2（每 3 年增长 0.1），每年按运营 365 天计算；运营期第 1、第 2 年使用率为 70%，第 3 年及以后使用率为 90%。

11、项目成本费用；

11.1 经营成本

1) 工资及福利费：本项目园区管理设置岗位 12 个，年均工资及福利 6 万元，每年上涨 3%计取。

2) 管理费用：按当期经营总收入的 2%计算。

3) 销售费用：按照当期运营收入的 2.5%计算。

4) 固定资产修理费：按当年折旧费的 5%计算。

5) 广告制作成本：按当期广告经营收入的 20%计算。

6) 其他费用：按照资产性经营收入的 2.5%计算。

7) 折旧费：按照 20 年计提，残值率为 5%。

11.2 财务费用

本项目应付债券利息共 12,765 万元，其中建设期利息 1,850 万元，经营期财务费用的债券利息共 10,915 万元。详见还本付息估算表。

表 2.1 还本付息估算表

序号	项目	合计	建设期			经营期												2037 年		
			2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年		2036 年	
1	年初融资债券本金累计			11,000.00	16,000.00	23,000.00	23,000.00	23,000.00	23,000.00	23,000.00	23,000.00	23,000.00	23,000.00	23,000.00	23,000.00	23,000.00	23,000.00	23,000.00	12,000.00	7,000.00
2	本年新增债券融资	23,000.00	11,000.00	5,000.00	7,000.00															
3	本年应计债券利息	12,765.00	407.00	592.00	851.00	851.00	851.00	851.00	851.00	851.00	851.00	851.00	851.00	851.00	851.00	851.00	851.00	851.00	444.00	259.00
3.1	计入建设期债券利息	1,850.00	407.00	592.00	851.00															
3.2	计入经营性债券利息	10,915.00				851.00	851.00	851.00	851.00	851.00	851.00	851.00	851.00	851.00	851.00	851.00	851.00	851.00	444.00	259.00
4	本期债券还本付息	35,765.00	407.00	592.00	851.00	851.00	851.00	851.00	851.00	851.00	851.00	851.00	851.00	851.00	851.00	851.00	851.00	11,851.00	5,444.00	7,259.00
4.1	债券还本	23,000.00																11,000.00	5,000.00	7,000.00
4.2	债券付息	12,765.00	407.00	592.00	851.00	851.00	851.00	851.00	851.00	851.00	851.00	851.00	851.00	851.00	851.00	851.00	851.00	851.00	444.00	259.00
5	债券发行费	23.00	11.00	5.00	7.00															
6	年末债券融资本金累计		11,000.00	16,000.00	23,000.00	23,000.00	23,000.00	23,000.00	23,000.00	23,000.00	23,000.00	23,000.00	23,000.00	23,000.00	23,000.00	23,000.00	23,000.00	12,000.00	7,000.00	

单位:万元



12、本项目运营期涉及税费为增值税及其附加税、所得税，其中：增值税（6%、9%、13%）、城市建设税（7%）、教育附加税（3%）、地方教育附加税（2%）、房产税（租赁收入的 12%、房产余值扣除数后的 1.2%）、企业所得税（15%）。

（三）评估测算内容

2017 年财政部公布《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（以下简称“财预〔2017〕89 号”），提出在法定专项债券限额内，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，积极探索在有一定公益性事业领域分类发行专项债券，以对应的政府性基金或专项收入偿还。

根据财预〔2017〕89 号要求，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，且现金流收入应当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，以真实、客观、独立为原则，对雅安北郊集散中心建设项目收益与融资自求平衡专项债券情况分析评估如下：

1、资金的充足性

本项目收益与融资自求平衡分析结果显示，专项债券存续期内还本付息资金充足，收入对债券本息资金覆盖率 1.57 倍，净现金流对债券本息覆盖率 1.20 倍。对此，我们从投资估算、资金筹措、资金覆盖率等方面分析如下：

1.1 投资估算

蓬溪经济开发区双创产业园项目建设期为 2021 年 1 月至 2023 年 12 月，拟通过专项债券筹集项目资金 23,000 万元，本项目从客观、谨慎角度出发，暂按 3.7% 利率测算建设期的债券利息，据此估算总投资为 37,000.42 万元。

表 3.1 项目总投资估算表

序号	项目名称	单位	投资	比重
一	项目建设投资	万元	35,127.42	94.94%
1	第一部分工程费	万元	28,887.44	78.07%
2	第二部分工程建设其他费	万元	4,687.29	12.67%
3	第三部分预备费	万元	1,552.69	4.20%
二	建设期利息费	万元	1,850.00	5.00%
1	2021 年计划发行 11000 万元	万元	407.00	1.10%
2	2022 年计划发行 5000 万元	万元	592.00	1.60%
3	2023 年计划发行 7000 万元	万元	851.00	2.30%
三	专项债券发行费	万元	23.00	0.06%
四	项目总投资	万元	37,000.42	100%

1.2 资金筹措

本项目总投资 37,000.42 万元，其中项目资本金为 14,000.42 万元，占项目总投资的 37.84%，项目资本金按照项目实际实施进度分年度到位。

表 3.2 投资计划及资金筹措表

序号	项 目	单位	合计	2021 年	2022 年	2023 年
一	总投资	万元	37,000.42	14,418.00	10,724.00	11,858.42
1	工程建设投资	万元	35,127.42	14,000.00	10,127.00	11,000.42
2	建设期发债利息	万元	1,850.00	407.00	592.00	851.00

地址：成都市郫都区郫筒街道书院街 145 号 1 栋 1 单元 12 层 3 号 电话：(028) 87864073

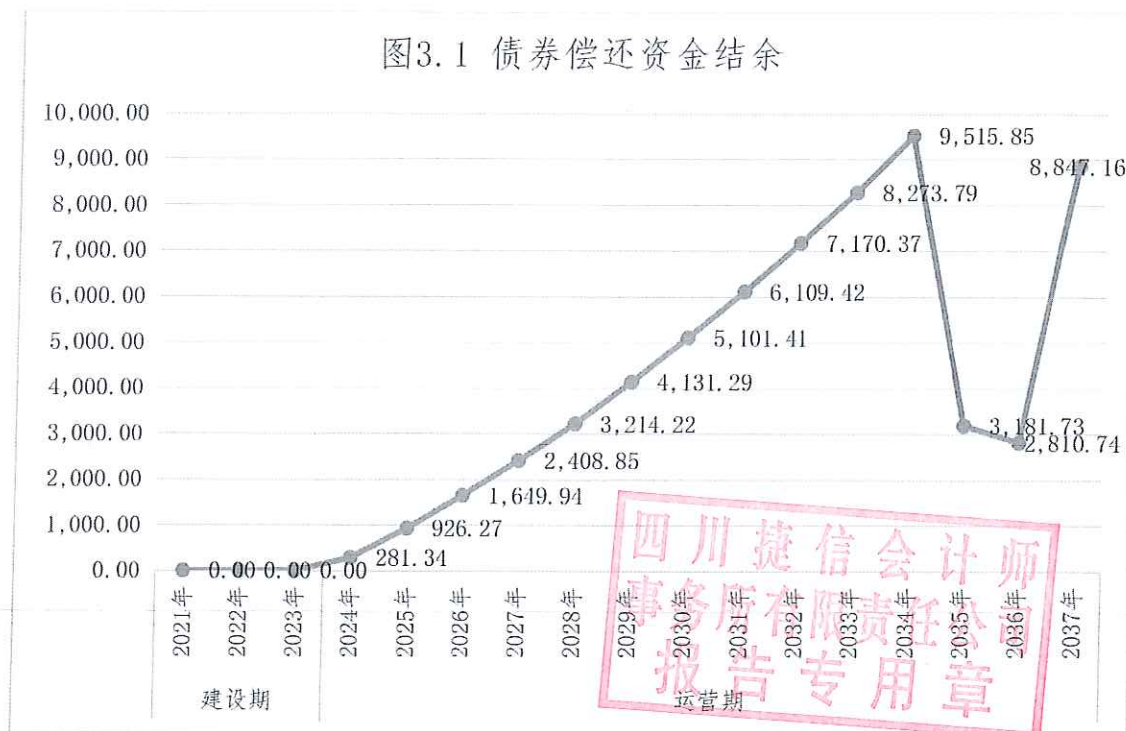
序号	项 目	单位	合计	2021 年	2022 年	2023 年
3	债券发行费用	万元	23.00	11.00	5.00	7.00
二	资金筹措	万元	37,000.42	14,418.00	10,724.00	11,858.42
1	发行债券	万元	23,000.00	11,000.00	5,000.00	7,000.00
2	资本金	万元	14,000.42	3,418.00	5,724.00	4,858.42
2.1	用于项目投资	万元	12,127.42	3,000.00	5,127.00	4,000.42
2.2	用于建设期利息	万元	1,850.00	407.00	592.00	851.00
2.3	用于债券发行费用	万元	23.00	11.00	5.00	7.00

基于以上投资计划、资金筹措安排，我们未发现相关项目建设期内所需建设资金存在缺口的情况。

2、资金稳定性

本项目的专项债券还本付息来源于标准厂房出租、标准厂房出售、配套用房出租、物业收入、广告收入、停车收入等，按照预测既定的收入及成本费用对专项债券存续期间的收入与资金结余进行测算，各年度的现金流入较为稳定，可覆盖债券存续期间各年利息及到期偿还本金的支出需求；本次专项债券分3期发行，即2021年发行债券11,000万元、2022年发行债券5,000万元、2023年发行债券7,000万元，最后1期债券到期年度为2037年。我们通过资金平衡测算发现2037年项目偿还本金及利息后资金结余8,847.16万元。

图3.1 债券偿还资金结余



综上，针对本项目在专项债券存续期内还本付息资金的测算，我们未注意到可能对相关项目资金稳定性产生重大影响的情况。

3、发行项目盈利能力

通过对项目运营期收益测算，项目运营期累计收入 55,471.27 万元，成本费用 45,680.60 万元；项目运营期间累计净利润 7,241.89 万元。我们认为该项目计算期内收入可以覆盖项目成本。

表 3.3 项目运营损益表

序号	项目	经营期															合 计
		2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年		
1	总收入	1,579.37	2,025.59	2,125.56	2,172.12	2,232.39	2,373.30	2,442.13	2,492.09	2,560.73	2,616.79	2,791.45	6,515.94	6,516.49	17,027.33	55,471.27	
1.1	营业收入	1,579.37	2,025.59	2,125.56	2,172.12	2,232.39	2,373.30	2,442.13	2,492.09	2,560.73	2,616.79	2,791.45	6,515.94	6,516.49	17,027.33	55,471.27	
2	营业成本	3,055.55	3,138.18	3,159.40	3,170.73	3,184.54	3,213.75	3,229.53	3,241.60	3,257.30	3,270.90	3,306.90	3,555.93	3,138.27	3,758.04	45,680.60	
2.1	税金及附加	169.39	216.23	228.23	233.52	240.76	257.67	265.62	271.62	279.86	286.27	307.23	292.64	278.39	292.01	3,619.43	
2.2	经营成本	277.64	313.43	322.65	328.68	335.26	347.56	355.38	361.46	368.92	376.11	391.16	654.77	658.36	1,449.50	6,540.90	
2.3	折旧	1,757.52	1,757.52	1,757.52	1,757.52	1,757.52	1,757.52	1,757.52	1,757.52	1,757.52	1,757.52	1,757.52	1,757.52	1,757.52	1,757.52	24,605.28	
2.4	财务费用	851.00	851.00	851.00	851.00	851.00	851.00	851.00	851.00	851.00	851.00	851.00	851.00	444.00	259.00	10,915.00	
3	应计所得税收入	-1,476.18	-1,112.59	-1,033.84	-998.61	-952.15	-840.44	-787.40	-749.51	-696.57	-654.11	-515.45	2,960.02	3,378.22	13,269.29	9,790.67	
4	应纳税所得额												344.38	3,378.22	13,269.29	16,991.89	
5	应交所得税												51.66	506.73	1,990.39	2,548.78	
6	税后利润	-1,476.18	-1,112.59	-1,033.84	-998.61	-952.15	-840.44	-787.40	-749.51	-696.57	-654.11	-515.45	2,908.36	2,871.49	11,278.90	7,241.89	
7	累计总净利润	-1,476.18	-2,588.77	-3,622.62	-4,621.23	-5,573.38	-6,413.82	-7,201.23	-7,950.74	-8,847.31	-9,301.41	-9,816.86	-6,908.51	-4,037.02	7,241.89		

4、债务偿还期现金流

本项目专项债采取按年计提利息、到期还本的方式，发行债券金额 23,000 万元。2021 年发行 15 年期债券 11,000

万元、2022 年发行 15 年期债券 5,000 万元、2023 年发行 15 年期债券 7,000 万元，于 2037 年偿还最后 1 期本金；经测算 2037 年偿还债券本金后现金结余 8,847.16 万元。我们发现债务偿还期内不存在资金缺口。

由下表 3.4 资金测算平衡表可知，还本付息期间，期末现金均为正值，表明本项目有较高的偿还利息的能力，在债券存续期间内的可用于还本付息经营活动的净现金流入 42,762.16 万元，项目净现金流对债券本息覆盖倍数为 1.20 倍。

表 3.4 资金测算平衡表

序号	项目	合计	建设期			运营期											单位:万元		
			2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
一	经营活动产生的现金																		
1	经营活动产生的现金净现金流量	42,762.16				1,132.34	1,495.93	1,574.68	1,609.91	1,656.36	1,768.08	1,821.12	1,859.01	1,911.95	1,954.41	2,093.07	5,516.88	5,073.01	13,295.42
1.1	经营活动产生的现金流入	56,218.49				1,579.37	2,025.59	2,125.56	2,172.12	2,232.39	2,373.30	2,442.13	2,492.09	2,560.73	2,616.79	2,791.45	6,515.94	6,516.49	17,774.55
1.1.1	经营收入	56,218.49				1,579.37	2,025.59	2,125.56	2,172.12	2,232.39	2,373.30	2,442.13	2,492.09	2,560.73	2,616.79	2,791.45	6,515.94	6,516.49	17,774.55
1.2	经营活动产生的现金流出	13,456.33				447.03	529.66	550.88	582.21	576.02	605.23	621.01	633.08	648.78	662.38	698.38	999.07	1,443.48	4,479.13
1.2.1	税金及附加	3,619.43				169.39	216.23	228.23	233.52	240.76	257.67	265.62	271.62	279.86	286.27	307.23	292.64	278.39	292.01
1.2.2	经营成本	6,540.90				277.64	313.43	322.65	328.68	335.26	347.56	355.38	361.46	368.92	376.11	391.16	654.77	658.36	1,449.50
1.2.3	增值税	747.22																	
1.2.4	所得税	2,548.78																	747.22
二	投资活动产生的现金																		
2	投资活动产生的净现金流量	-35,127.42	-14,000.00	-10,127.00	-11,000.42														
2.1	投资活动产生的净现金流入																		

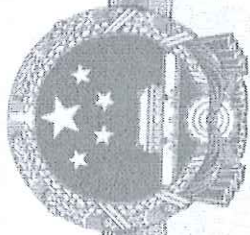
序号	项目	合计	建设期				运营期													
			2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	
2.2	投资活动产生的净现金流出	35,127.42	14,000.00	10,127.00	11,000.42															
2.2.1	建设投资	35,127.42	14,000.00	10,127.00	11,000.42															
2.2.2	流动资金																			
三	融资活动产生的现金																			
3	融资活动净现金流量	1,212.42	14,000.00	10,127.00	11,000.42	-851.00	-851.00	-851.00	-851.00	-851.00	-851.00	-851.00	-851.00	-851.00	-851.00	-851.00	-11,851.00	-5,444.00	-7,259.00	
3.1	融资活动产生的现金流入	37,000.42	14,418.00	10,724.00	11,858.42															
3.1.1	项目资本金流入	14,000.42	3,418.00	5,724.00	4,858.42															
3.1.2	债券融资流入	23,000.00	11,000.00	5,000.00	7,000.00															
3.1.3	流动资金借款流入																			
3.2	融资活动产生的现金流出	35,788.00	418.00	597.00	858.00	851.00	851.00	851.00	851.00	851.00	851.00	851.00	851.00	851.00	851.00	851.00	11,851.00	5,444.00	7,259.00	
3.2.1	偿还债券本金	23,000.00															11,000.00	5,000.00	7,000.00	
3.2.2	支付债券利息	12,765.00	407.00	592.00	851.00	851.00	851.00	851.00	851.00	851.00	851.00	851.00	851.00	851.00	851.00	851.00	851.00	444.00	259.00	
3.2.3	支付债券发行费	23.00	11.00	5.00	7.00															
3.2.4	其他																			
四	现金净流量	8,847.16				281.34	644.93	723.68	758.91	805.36	917.08	970.12	1,008.01	1,060.95	1,103.41	1,242.07	-6,334.12	-370.99	6,036.42	
五	现金余额					281.34	926.27	1,649.94	2,408.85	3,214.22	4,131.29	5,101.41	6,109.42	7,170.37	8,273.79	9,515.85	3,181.73	2,810.74	8,847.16	



5、财务风险

本项目总投资为 37,000.42 万元，拟发行专项债券筹资 23,000 万元。考虑资金成本及运营压力，结合本项目实际情况，本项目总投资的 37.84% 为项目资本金，为财政预算资金安排和专项债券资金筹集。

由于财务杠杆的存在加大了本项目的财务风险，通过资金平衡测试，我们发现按照债券发行计划，在整个项目运营期内有充足的资金用于债券的还本付息，能够有效地降低财务风险。



营业执照

(副本)

统一社会信用代码

9151012472035320X4

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 四川捷信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)

法定代表人 刘维山

经营范围

审查会计报表，验证企业资本，企业合并、分立、清算审计，代理记账，代办纳税，设计财务会计制度，会计顾问，项目可行性论证，会计咨询，会计服务业务（以上范围不含国家法律、行政法规、国务院决定限制或禁止的项目，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）。

注册资本 壹佰万元整

成立日期 2000年01月12日

营业期限 2000年01月12日至 长期

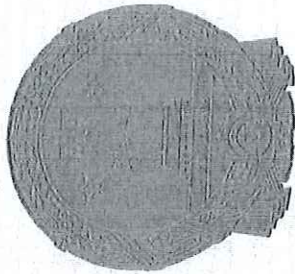
住所 成都市郫都区郫筒街道书院街145号1栋1单元12层3号

登记机关



2020

年11月12日



会计师事务所 执业证书

名称：四川捷信会计师事务所有限责任公司

首席合伙人：

主任会计师：

经营场所：

刘维山

成都市郫都区郫筒街道书院街145号1栋1单元12层3号

组织形式：有限责任

执业证书编号：51010106

批准执业文号：川财注【1999】419号

批准执业日期：1999年12月28日



说明

证书序号：0013318

- 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》。

发证机关：四川省财政厅



二〇二一年一月十一日

中华人民共和国财政部制

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书年检合格有效期一年
This certificate is valid for another year after this renewal.



2009 年 2 月 19 日

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书年检合格有效期一年
This certificate is valid for another year after this renewal.



2010 年 2 月 1 日



姓名: 刘雄山
身份证号: 51010719740808035



姓名: 刘雄山
性别: 男
出生日期: 1974-8-8
工作单位: 四川同人会计师事务所
身份证号: 51010719740808035

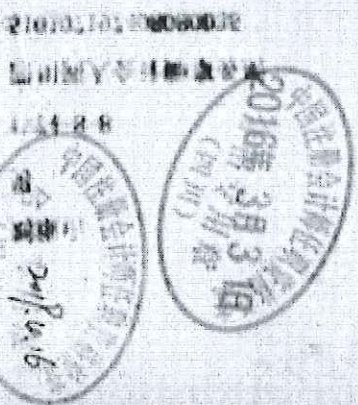
注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意变更
Agree the holder to be transferred from

四川同人 事务所
CPA



转入单位盖章
2009 年 10 月 26 日



证书编号: 510601701708

批准注册协会: 四川省注册会计师协会
批准日期: 2007 年 07 月 31 日

注意事项

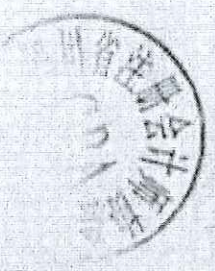
1. 注册会计师执业业务, 必须取得相关执业许可。
2. 本证书只限于本人使用, 不得转让、涂改、伪造、冒用或作其他不正当用途, 违者将依法处理。
3. 本证书如遗失, 应立即向主管注册会计师协会报告, 登报声明作废。办理补发手续。

NOTES

1. When practicing, the CPA shall show the client this certificate when necessary.
2. This certificate shall be exclusively used by the holder. No transfer or alteration shall be allowed.
3. The CPA shall maintain the certificate to the competent Institute of CPAs when the CPA stops conducting statutory business.
4. In case of loss, the CPA shall report to the competent Institute of CPAs immediately and go through the procedure of revocation after making an announcement of loss on the news paper.

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书年检合格有效期一年
This certificate is valid for another year after this renewal.



2009 年 12 月 1 日



姓名: 林腾星
Full name: Lin Qingsheng
性别: 男
Sex: Male
出生日期: 1958-1-6
Date of birth: 1958-1-6
工作单位: 北京中路华会计师事务所有限责任公司
Working unit: Beijing Zhongluhua Accounting Firm Co., Ltd.
身份证号码: 510403580106097
Identity card No.: 510403580106097

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

中路华成都 事务所
CPA

四川省注册会计师协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

2020年10月26日

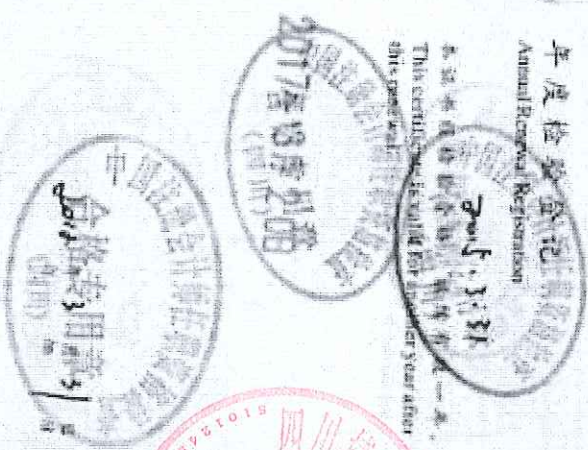
同意调入
Agree the holder to be transferred to

四川捷信 事务所
CPA

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

2020年10月26日

证书编号: 51010100087
No. of Certificate: 51010100087
发证机构: 四川省注册会计师协会
Issued Institute of CPA: Sichuan Provincial Institute of CPAs
发证日期: 1998年04月16日
Date of Issuance: 1998-04-16



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

事务所
CPA

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

年 月 日
/ /

同意调入
Agree the holder to be transferred to

事务所
CPA

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

年 月 日
/ /