
重庆匠道会计师事务所（普通合伙）

CHONGQING JIANGDAO CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

重匠道咨【2022】第 005 号

自贡至泸州港公路工程项目专项债券

专项评价报告

自贡市交通建设开发投资有限公司：

我们接受自贡市交通建设开发投资有限公司委托，对自贡至泸州港公路工程项目专项债券（以下简称“本期债券”）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

项目总投资为 787,500.00 万元，由财政以资本金形式出资 197,500 万元，占总投资比例为 25.08%，上述资本金将在建设期内逐步到位；以专项债形式筹集资金 590,000 万元，占总投资比例 74.92%。本项目资本金比例 25.08%符合《国务院关于调整固定资产投资项目资本金比例的通知（国发[2009]27 号）》规定，公路项目的最低资本金比例为 25%。

发行专项债券部分，2022 年计划发行地方政府专项债券 150,000.00 万元，2023 年计划发行地方政府专项债券 200,000.00 万元，2024 年计划发行地方政府专项债券 240,000.00 万元。

本期债券拟融资金额 590,000.00 万元，假设债券票面利率 4.0%，期限 15 年，项目建设期 3 年。每年付息，到期后一次性还本，自发行之日起 15 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
2022 年	150,000.00		350,000.00	4.0%	6,000.00
2023 年	350,000.00		590,000.00	4.0%	14,000.00
2024 年	590,000.00		590,000.00	4.0%	23,600.00
2025 年	590,000.00		590,000.00	4.0%	23,600.00
2026 年	590,000.00		590,000.00	4.0%	23,600.00
2027 年	590,000.00		590,000.00	4.0%	23,600.00
2028 年	590,000.00		590,000.00	4.0%	23,600.00
2029 年	590,000.00		590,000.00	4.0%	23,600.00
2030 年	590,000.00		590,000.00	4.0%	23,600.00
2031 年	590,000.00		590,000.00	4.0%	23,600.00
2032 年	590,000.00		590,000.00	4.0%	23,600.00
2033 年	590,000.00		590,000.00	4.0%	23,600.00
2034 年	590,000.00		590,000.00	4.0%	23,600.00
2035 年	590,000.00		590,000.00	4.0%	23,600.00
2036 年	590,000.00	150,000.00	440,000.00	4.0%	23,600.00
2037 年	440,000.00	200,000.00	240,000.00	4.0%	17,600.00
2038 年	240,000.00	240,000.00		4.0%	9,600.00
合计		590,000.00			354,000.00

二、项目产生的净现金流入

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

本次自贡至泸州港公路工程项目收入来源于项目的经营性收入，即车辆通行费用、

广告费，收入纳入财政性基金收入或财政专项收入。本项目经过 3 年建设期后，从 2025 年获得经营性收入。

本项目的运营期成本主要包括：运营管理费、日常养护费。

2.项目产生的净现金流入

假设本项目经过 3 年建设期后，从 2025 年获得经营性收入。基于谨慎性原则，根据四川省一级公路收费标准，结合未来可能调整收费的情况，按后附“项目收益及现金流入预测说明”中项目收益预测数据计算，债券存续期内用于资金平衡的项目息前收益为 1,173,502.96 万元。

三、预期收入对应的政府性基金收入偿还融资本金和利息情况

本期债券融资项目收益为项目运营产生的现金净流入。

依据国家现行政策法规及相关行业规定，并依据相关单位提供的基础资料，预期项目收入对应的政府性基金收入偿还本金和利息情况为：基于谨慎性原则，结合项目实际情况，债券存续期内项目息前收益为 1,173,502.96 万元，本次债券本息合计为 944,000.00 万元，项目息前收益是本次债券本息的 1.24 倍。

附件：项目收益及现金流入预测说明

重庆匠道会计师事务所（普通合伙）

重庆市南岸区亚太路11号



中国注册会计师：



中国注册会计师：



二〇二二年一月二十一日

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

本项目为自贡至泸州港公路工程项目。

预期项目收入对应的政府性基金收入为基础，结合项目的建设期、根据四川省一级公路收费标准，结合未来可能调整收费的情况、市场平均广告牌收费等，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

实施机构：自贡市交通建设开发投资有限公司

（二）项目概况

1. 自贡至泸州港公路为收费一级公路，位于四川省南部，自贡市与泸州市境内，以自贡市大安区北环路中段大塘山为起点，以泸州港大脚石作业区为终点，主要控制点为：自贡市的大塘山、艾叶镇、舒坪镇、沿滩工业园区、富顺县的安溪镇、赵化镇、石道乡；泸州市江阳区的石寨镇、通滩镇、丹林乡、江北镇、大脚石。同步建设沿滩连接线和抚顺连接线和富顺连接线。线路全长 122 公里（主线长约 122 公里、连接线长约 10 公里），其中新建 76 公里，原路改扩建 46 公里。主线和连接线均采用双向四车道一级公路技术标准建设，设计速度 80 公里/小时，路基宽度 22.5 米，汽车荷载等级公路-I 级。其他技术指标应符合《公路工程技术标准》（JTGB01-2014）中的规定值。

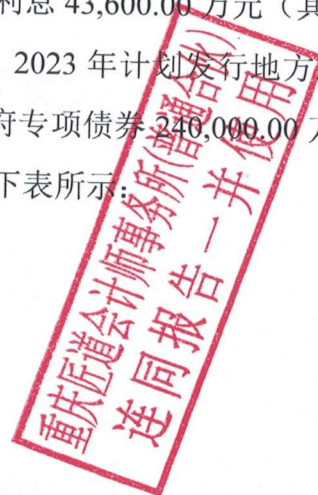
项目拟定建设期为 3 年，计划 2021 年 12 月开工建设，计划 2022 年进入建

设高峰期，且 2024 年 11 月全面完成项目建设。

2.投资估算与资金筹措方式

(1) 投资估算

项目总投资为 787,500.00 万元（平均每公里投资 6454.9 万元），其中主线投资为 725,500.00 万元，沿滩连接线投资额为 12,600.00 万元，富顺支线投资额为 49,400.00 万元，包含建设期利息 43,600.00 万元（其中 2022 年计划发行地方政府专项债券 150,000.00 万元，2023 年计划发行地方政府专项债券 200,000.00 万元，2024 年计划发行地方政府专项债券 240,000.00 万元，发行利息按照每年 4.00% 计算）。详细投资概算如下表所示：



项目投资估算明细表

项次	工程或费用名称	单位	总数量	概算金额（元）				各项费用比例 （ % ）
				自贡段	泸州段	沿滩连接线	富顺支线	合计
	第一部分建筑安装工程费	公路公里	123.251	3971070813	956306005	74350838	331076355	5332804012
一	临时工程	公路公里	113.893	101036133	3047923			104084056
二	路基工程	km	110.278	1545834931	453920953	40374070	122694584	2162824537
三	路面工程	km	123.263	968459020	245882592	25071391	77951319	1317364322
四	桥梁涵洞工程	km	12.973	1008056717	129553202	1393763	107060517	1246064199
五	交叉工程	处	208	81883241	28316070	4856616	12205648	127261574
六	公路设施及预埋管线工程	公路公里	123.251	118879660	32815543	1508046	5727875	158931123
七	环境保护工程	公路公里	123.251	94921110	31269725	1146953	5436413	132774201
八	管理、养护及服务房屋	公路公里	113.893	52000000	31500000			83500000
	第二部分设备及工具、器具购置费	公路公里	123.251	41683413	11549271	358499	1181828	54773011
一	设备购置费	公路公里	123.251	40345644	11224202	326700	1077000	52973546
二	办公及生活用家具购置	公路公里	123.251	1337769	325069	31799	104828	1799465
	第三部分工程建设其他费用	公路公里	123.251	1637068743	309337670	47148765	143697752	2137252932
一	土地征用及拆迁补偿费	公路公里	123.251	1056383967	177039573	32134530	85712675	1351270746
二	建设项目管理费	公路公里	123.251	128397454	30681165	3589813	14231315	176899747
三	建设项目前期工作费	公路公里	123.251	113479529	25323631	3411247	14237875	156452282
四	专项评价（估）费	公路公里	123.251	8696645	2094310	1000000	2000000	13790955
五	联合试运转费	公路公里	123251	1985535	478153	37175	165538	2666402
六	生产人员培训费	公路公里	113.893	115200	57600			172800
七	建设期贷款利息	公路公里	123.251	328010413	73663238	6976000	27350349	436000000
	第一、二、三部分费用合计	公路公里	123.251	5649822969	1277192946	121858102	475955935.2	7524829955
	预备费	元		274677031.3	53307053.9	4141898	18044064.79	350170045
	概算总金额	元		5924500000	1330500000	126000000	494000000	7875000000
								100.00



(2) 资金筹措方式

项目总投资为 787,500.00 万元，由财政以资本金形式出资 197,500 万元，占总投资比例为 25.08%，上述资本金将在建设期内逐步到位；以专项债形式筹集资金 590,000 万元，占总投资比例 74.92%。本项目资本金比例 25.08%符合《国务院关于调整固定资产投资项目资本金比例的通知（国发[2009]27 号）》规定，公路项目的最低资本金比例为 25%。

发行专项债券部分，2022 年计划发行地方政府专项债券 150,000.00 万元，其中 100,000.00 万元以自贡市交通运输局名义申报发行，用于自贡至泸州港公路工程自贡段的建设，50,000.00 万元以泸州市交通运输局名义申报发行，用于自贡至泸州港公路工程泸州段的建设；2023 年计划发行地方政府专项债券 200,000.00 万元，其中 150,000.00 万元以自贡市交通运输局名义申报发行，用于自贡至泸州港公路工程自贡段的建设，50,000.00 万元以泸州市交通运输局名义申报发行，用于自贡至泸州港公路工程泸州段的建设；2024 年计划发行地方政府专项债券 240,000.00 万元，全部以自贡市交通运输局名义申报发行，用于自贡至泸州港公路工程建设。

本期债券拟融资金额 590,000.00 万元，假设债券票面利率 4.0%，期限 15 年，项目建设期 3 年。每年付息，到期后一次性还本，自发行之日起 15 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
2022 年	150,000.00		350,000.00	4.0%	6,000.00
2023 年	350,000.00		590,000.00	4.0%	14,000.00
2024 年	590,000.00		590,000.00	4.0%	23,600.00
2025 年	590,000.00		590,000.00	4.0%	23,600.00
2026 年	590,000.00		590,000.00	4.0%	23,600.00
2027 年	590,000.00		590,000.00	4.0%	23,600.00
2028 年	590,000.00		590,000.00	4.0%	23,600.00
2029 年	590,000.00		590,000.00	4.0%	23,600.00
2030 年	590,000.00		590,000.00	4.0%	23,600.00
2031 年	590,000.00		590,000.00	4.0%	23,600.00
2032 年	590,000.00		590,000.00	4.0%	23,600.00
2033 年	590,000.00		590,000.00	4.0%	23,600.00
2034 年	590,000.00		590,000.00	4.0%	23,600.00

2035 年	590,000.00		590,000.00	4.0%	23,600.00
2036 年	590,000.00	150,000.00	440,000.00	4.0%	23,600.00
2037 年	440,000.00	200,000.00	240,000.00	4.0%	17,600.00
2038 年	240,000.00	240,000.00		4.0%	9,600.00
合计		590,000.00			354,000.00

3.资金平衡

项目运营收入在考虑相关成本和税费扣除形成的基金收入专项用于偿还本期债券本息。

4.自贡市财政情况

(1) 2020 年财政收支情况

全市地方一般公共预算(2)收入完成 634,540 万元，为预算的 101.5%，同口径增长 9.6%。其中：税收收入 343,110 万元，为预算的 88.2%，同口径下降 1.6%；非税收入 291,430 万元，为预算的 123.4%，同口径增长 26.5%。加上级补助、上年结转、调入资金、地方政府一般债券转贷收入等，可供安排的收入总量为 2,928,161 万元。全市一般公共预算支出实现 2,387,999 万元，为预算的 97%，增长 2.7%。收入总量减去当年支出、上解上级支出、偿还地方政府一般债务等支出 2,756,199 万元后，全市结存资金 171,962 万元。结存资金按规定清理后，补充预算稳定调节基金 96,887 万元，因项目跨年实施需要结转下年继续使用 75,075 万元。全市各级均实现收支平衡。

(2) 2021 年财政预算草案

全市地方一般公共预算收入预算安排为 637,756 万元，同口径增长 8%，其中：税收收入 363,048 万元、非税收入 274,708 万元。加上级补助、调入资金等，收入预算总量为 1,885,075 万元。按照收支平衡原则，全市一般公共预算支出预算总量相应安排为 1,885,075 万元，其中：一般公共预算支出预算 1,752,886 万元，增长 6%。

5.泸州市财政情况

(1) 2020 年财政收支情况

全市地方一般公共预算收入 170.1 亿元，为预算的 103.1%，增长 6.5%；支出 450 亿元，完成预算的 98.9%，增长 1.4%。全市政府性基金预算收入 195 亿元，为预算的 120.2%；支出 262.6 亿元，完成预算的 98.9%。全市国有资本经营

预算收入 4 亿元，为预算的 107.7%；支出 2.4 亿元，完成预算的 87.5%。全市社会保险基金预算收入 80.4 亿元，为预算的 104%；支出 67.8 亿元，完成预算的 101.1%。

（2）2021 年财政预算草案

2021 年全市地方一般公共预算收入预算安排为 183.7 亿元，同口径增长 8%；加上转移支付收入、一般债券转贷收入、上年结余收入、调入资金等 236.5 亿元，收入总量为 420.2 亿元。按照以收定支、收支平衡的原则，全市一般公共预算支出拟安排 399.2 亿元，增长 8.5%；加上上解上级支出、债务还本支出等 21 亿元，支出总量为 420.2 亿元。

（三）项目收益及现金流入预测项目说明

1. 项目建设背景

根据财政部关于《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）的政策要求，为完善地方政府专项债券管理，加快城市基础设施建设，同时自贡市、泸州市均为四川省《西部综合交通枢纽建设规划》中确定的区域性次级交通枢纽，本次自贡至泸州港公路工程项目专项债应运而生。

2. 项目收益及现金流入预测

（1）收入预测

本次自贡至泸州港公路工程项目收入来源于项目的经营性收入，即车辆通行费用、广告费。本项目经过 3 年建设期后，预计从 2023 年起获得车辆通行费用、广告费用等经营性收入。

目前，公路交通是项目所在区域自贡市和泸州市等地的主要交通运输方式，区域内主要有 G85 线和省道 206 线、省道 207 线、省道 305 线、省道 306 线、省道 307 线等公路主干线。根据拟建项目区域经济和交通的关联程度及具体的流量流向现状，交通量预测特征年路网范围与经济影响区范围相同，对直接影响区内的路网作详细描述，对间接影响区相关路网做主要路线的描述，对较远的间接影响区路网作方向性描述。

本项目交通量预测基年为 2021 年，计划 2024 年底建成通车。根据《自贡至泸州港公路工程可行性研究报告》、《公路工程技术标准》、《公路建设项目交

《交通量分析与预测方法》，对该项目进行了全面的交通量调查工作。各年车流量预测如下表：

资车流量预测结果表

单位:PCU/D

项 目	2025 年	2030 年	2035 年	2040 年
车流量	26187	32826	39939	46756

另外，在交通量监测数据中，一类车、二类车、三类车、四类车、五类车的通行比例大致为：69%、23%、4%、4%，本项目收费预测通行的车型按交通量调查监测的比例进行预测。

其中 2025-2038 年车辆通行费用，按照车辆分类分为一类车、二类车、三类车、四类车和五类车，根据四川省一级公路收费标准，确定本项目一类车收费基价标准为 0.35 元/车·公里。二、三、四、五类车辆按一类车基价标准乘以相应车型分类系数 2、3、4、5 收取通行费。本项目通车初年收费标准参照上述收费标准执行。考虑到随着国民经济的发展，区域经济发展水平、人们经济承受能力不断提高，及物价上涨因素影响，未来收费标准考虑 3% 的年均增长率，每 10 年按收费标准制定习惯调整一次。计算期内车辆通行费用合计 1,157,718.99 万元。

全路段设广告牌 160 个，每个租金收入 15 万每年；广告牌运营期内使用者付费按每年 6% 递增，计算期内收入合计 50,436.16 万元。以上总收入共计 1,208,155.15 万元。

按照市场需求和政策定价原则，实施科学、合理的费用收取，根据市场预测各年的车辆通行费用收入。运营期内自贡至泸州港公路工程项目预测经营性收入如下：

自贡至泸州港公路工程车辆通行收入预测表

年	一类车		二类车		三类车		四类车		五类车		合计	
	收费交 通量(辆 /日)	收费额 (万元)	收费交 通量(辆 /日)	收费额 (万元)	收费交 通量(辆 /日)	收费额 (万元)	收费交 通量(辆 /日)	收费额 (万元)	收费交 通量(辆 /日)	收费额 (万元)	收费交 通量(辆 /日)	收费额 (万元)
1	18069	25,777.02	5961	17,008.83	1045	4,471.07	100	571.17	1012	7,220.29	26187	55,048.39
2	18896	26,956.09	6242	17,808.53	1096	4,688.84	105	598.77	1060	7,561.79	27398	57,614.02
3	19760	28,189.09	6535	18,645.89	1149	4,917.23	110	627.7	1110	7,919.44	28664	60,299.35
4	20664	29,478.50	6842	19,522.69	1205	5,156.74	115	658.03	1163	8,294.01	29989	63,109.96
5	21609	30,826.89	7164	20,440.79	1264	5,407.92	121	689.82	1218	8,686.29	31375	66,051.71
6	22597	32,236.97	7501	21,402.15	1325	5,671.34	127	723.14	1275	9,097.12	32826	69,130.72
7	23490	33,510.66	7807	22,276.04	1381	5,911.56	132	753.95	1328	9,471.68	34139	71,923.89
8	24418	34,834.68	8126	23,185.68	1440	6,161.97	138	786.07	1383	9,861.66	35505	74,830.06
9	25383	36,211.04	8458	24,132.53	1504	6,422.98	144	819.56	1439	10,267.69	36925	77,853.81
10	26386	37,641.80	8804	25,118.14	1564	6,695.04	150	854.48	1499	10,690.45	38402	80,999.90
11	27429	52,544.81	9153	35,107.72	1631	9,371.33	156	1,196.32	1560	14,946.82	39939	113,166.90
12	28512	54,621.01	9537	36,541.77	1700	9,768.26	163	1,247.29	1625	15,562.23	41537	117,740.56
13	29639	56,779.27	9927	38,034.50	1772	10,182.03	170	1,300.43	1692	16,202.97	43199	122,499.20
14	30810	59,022.85	10333	39,588.33	1847	10,613.33	177	1,355.83	1761	16,870.10	44928	127,450.43
合计	337662	538,630.68	112400	358,813.57	19920	95,439.62	1908	12,182.56	19125	152,652.54	491013	1,157,718.99

自贡至泸州港公路工程项目广告收入预测表

年份(年)	广告位	租金单价	收费额
	(个)	(万元/个)	(万元)
1	160	15.00	2,400.00
2	160	15.90	2,544.00

3	160	16.85	2,696.64
4	160	17.87	2,858.44
5	160	18.94	3,029.94
6	160	20.07	3,211.74
7	160	21.28	3,404.45
8	160	22.55	3,608.71
9	160	23.91	3,825.24
10	160	25.34	4,054.75
11	160	26.86	4,298.03
12	160	28.47	4,555.92
13	160	30.18	4,829.27
14	160	31.99	5,119.03
合计			50,436.16

(2) 成本预测

参考四川省现状公路的养护费用实际情况，确定本项目的日常养护费为5万元/公里；公路大修费用主要为路面重新罩面费用，本项目为沥青混凝土路面，每8年进行一次大修，大修费用按路面造价的约四分之一计，为200万元/公里，大修年养护费用减半；本项目管理费用参考目前四川省部分已通车的一级公路的管理情况，确定拟建项目管理费用为90万元/年；其中：管理费用包括项目建成后收费人员、一级公路公司管理人员和路政人员的费用。随着交通量的逐年增长，公路破坏程度不断加剧，公路所需养护费、大修费将逐年增加；同时考虑评价期职工工资福利水平的提高，预计各种费用年增长率均为3%。项目运维费用主要包括运营管理费、日常养护费，预计计算期内息前成本费用34,652.19万元，总成本365,052.19万元。具体成本明细如下（单位万元）：

自贡至泸州港公路工程项目成本表

年	运营管理费	日常养护费	大修费	息前成本	利息	总成本
1	90	529.06	0	619.06	23,600.00	24,219.06
2	92.7	544.94	0	637.64	23,600.00	24,237.64
3	95.48	561.28	0	656.76	23,600.00	24,256.76
4	98.35	578.12	0	676.47	23,600.00	24,276.47
5	101.3	595.47	0	696.77	23,600.00	24,296.77
6	104.33	613.33	0	717.66	23,600.00	24,317.66
7	107.46	631.73	0	739.19	23,600.00	24,339.19
8	110.69	325.34	24,400.00	24,836.03	23,600.00	48,436.03
9	114.01	670.2	0	784.21	23,600.00	24,384.21
10	117.43	690.31	0	807.74	23,600.00	24,407.74
11	120.95	711.02	0	831.97	23,600.00	24,431.97
12	124.58	732.55	0	856.93	23,600.00	24,456.93
13	128.32	754.32	0	882.64	23,600.00	24,482.64
14	132.17	776.95	0	909.12	23,600.00	24,509.12
合计	1,537.77	8,714.42	24,400.00	34,652.19	330,400.00	365,052.19

(3) 项目损益情况

自贡市至泸州港公路项目的建设是适应社会经济发展、客观现实、满足人民生活水平提高的要求；同时也是实现公路运输现代化的重要标志。此项目总收入1,208,155.15万元，息前运营成本34,652.19万元，息前项目收益1,173,502.96万元，此项目能够实现利润的创造，满足自求平衡的要求。项目损益表明细如下：

年	过路费	广告费	运营成本(息前)	息前项目收益	利息	息后 项目收益
1	55,048.39	2,400.00	619.06	56,829.33	23,600.00	33,229.33
2	57,614.02	2,544.00	637.64	59,520.38	23,600.00	35,920.38

3	60,299.35	2,696.64	656.76	62,339.23	23,600.00	38,739.23
4	63,109.96	2,858.44	676.47	65,291.93	23,600.00	41,691.93
5	66,051.71	3,029.94	696.77	68,384.88	23,600.00	44,784.88
6	69,130.72	3,211.74	717.66	71,624.80	23,600.00	48,024.80
7	71,923.89	3,404.45	739.19	74,589.15	23,600.00	50,989.15
8	74,830.06	3,608.71	24,836.03	53,602.74	23,600.00	30,002.74
9	77,853.81	3,825.24	784.21	80,894.84	23,600.00	57,294.84
10	80,999.90	4,054.75	807.74	84,246.91	23,600.00	60,646.91
11	113,166.99	4,298.03	831.97	116,633.05	23,600.00	93,033.05
12	117,740.56	4,555.92	856.93	121,439.55	23,600.00	97,839.55
13	122,499.20	4,829.27	882.64	126,445.83	23,600.00	102,845.83
14	127,450.43	5,119.03	909.12	131,660.34	23,600.00	108,060.34
合计	1,157,718.99	56,436.16	34,652.19	1,173,502.96	330,400.00	843,102.96

(4) 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和收益规模分析项目年现金流如下：

自贡至泸州港公路项目资金测算平衡表

(单位：万元)

年份(年)	总收入	债券资金	资金本	建设投资	经营成本	支付利息	偿还本金	现金净值	累计现金余额
建设期	2021		17,500.00	17,500.00				0.00	0
	2022	150,000.00	60,000.00	204,000.00		6,000.00		0.00	0
	2023	200,000.00	60,000.00	246,000.00		14,000.00		0.00	0

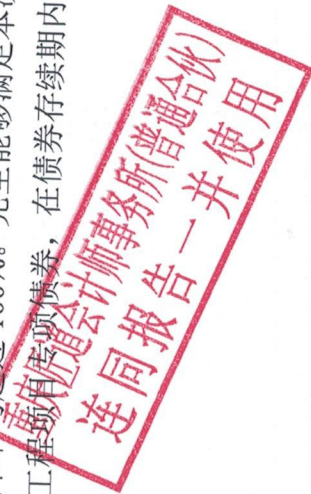
	2024			240,000.00	60,000.00	276,400.00			23,600.00			0.00	0
运营期	2025	57,448.39					619.06		23,600.00			33,229.33	33,229.33
	2026	60,158.02					637.64		23,600.00			35,920.38	69,149.71
	2027	62,995.99					656.76		23,600.00			38,739.23	107,888.94
	2028	65,968.40					676.47		23,600.00			41,691.93	149,580.87
	2029	69,081.65					696.77		23,600.00			44,784.88	194,365.75
	2030	72,342.46					717.66		23,600.00			48,024.80	242,390.55
	2031	75,328.34					739.19		23,600.00			50,989.15	293,379.70
	2032	78,438.77					784.21		23,600.00			30,002.74	323,382.44
	2033	81,679.05					807.74		23,600.00			57,294.84	380,677.28
	2034	85,054.65					831.97		23,600.00			60,646.91	441,324.19
	2035	117,465.02					856.93		23,600.00			93,033.05	534,357.24
	2036	122,296.48					882.64	150,000.00	23,600.00			-52,160.45	482,196.79
	2037	127,328.47						200,000.00	17,600.00			-91,154.17	391,042.62

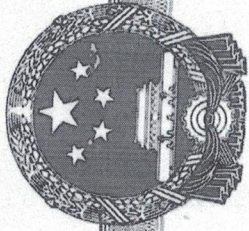
重庆匠道会计师事务所(普通合伙)
 24,836.03
 连同报告一并使用

2038	132,569.46				909.12	9,600.00	240,000.00	-117,939.66	273,102.96
合计	1,208,155.15	590,000.00	197,500.00	743,900.00	34,652.19	354,000.00	590,000.00		

自贡至泸州港公路项目的建设不仅是打通了自贡至泸州的一条骨干通道，同时，根据自贡、泸州在川南经济区中心地理位置上，还能起到更好的纽带作用，为川南经济区的一体化进程发展起到促进作用。债券存续期内息前收益为1,173,502.96万元，本次债券本息合计为944,000.00万元，项目息前收益是本次债券本息的1.24倍，完全能够满足本项目成本支出，项目本身能够达到自求平衡。在还款期内，本金偿还保障率均超过100%。完全能够满足本次债券本息偿还要求，项目本身能够达到自求平衡。

综上所述，本次自贡至泸州港公路工程专项债券，在债券存续期内项目未来产生的现金流入对本次债券的本息形成了较好的覆盖。





营业执照

(副本)

统一社会信用代码

91500108MA60657W0D

扫描二维码登录国家企业信用信息公示系统了解更多信息。



名称 重庆匠道会计师事务所(普通合伙)
类型 普通合伙企业
执行事务合伙人 贺俊锋
经营范围

成立日期 2018年11月23日

合伙期限 2018年11月23日至永久

主要经营场所

重庆市南岸区亚太路1号7幢24-12、13号(仅限用于行政办公、通讯联络)

一般项目：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；会计服务业务及会计咨询、税务服务(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)



登记机关

2021

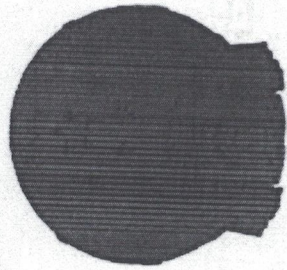
副本号：1-1-1

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

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

国家企业信用信息公示系统网址：

国家市场监督管理总局监制



会计师事务所 执业证书

名称：重庆匠道会计师事务所（普通合伙）

首席合伙人：贺俊锋

主任会计师：

经营场所：重庆市南岸区亚太路1号7幢24-12、13室



组织形式：普通合伙

执业证书编号：50010086

批准执业文号：渝财会〔2019〕3号

批准执业日期：2019-1-25

证书序号：0011769

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

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: 130000010056
No. of Certificate
批准注册协会: 重庆市注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs
发证日期: 2016年12月29日
Date of Issuance

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.

供查证书有效性

重庆市注册会计师协会制

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3月31日

姓名: 甘琅
Full name: 甘琅
性别: 女
Sex: 女
出生日期: 1986年01月16日
Date of birth: 1986年01月16日
工作单位: 中兴光华会计师事务所重庆分所
Working unit: 中兴光华会计师事务所重庆分所
身份证号码: 51162319860116718X
Identity card No.: 51162319860116718X

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

同意调入: 信通会计师事务所
Agree the holder to be transferred to: 信通会计师事务所

调入: 信通会计师事务所
Input: 信通会计师事务所

转出: 重庆注册会计师协会
Output: 重庆注册会计师协会

同意调入: 信通会计师事务所
Agree the holder to be transferred to: 信通会计师事务所

调入: 信通会计师事务所
Input: 信通会计师事务所

转出: 重庆注册会计师协会
Output: 重庆注册会计师协会

同意调入: 信通会计师事务所
Agree the holder to be transferred to: 信通会计师事务所

调入: 信通会计师事务所
Input: 信通会计师事务所

转出: 重庆注册会计师协会
Output: 重庆注册会计师协会

同意调入: 信通会计师事务所
Agree the holder to be transferred to: 信通会计师事务所

调入: 信通会计师事务所
Input: 信通会计师事务所

注意事项

- 注册会计师执行业务，必须按照《注册会计师法》的规定，依法独立、客观、公正地出具审计报告。
- 本证书为注册会计师执业的唯一合法证明，不得转让、涂改、伪造。
- 注册会计师在执业过程中，应当遵守注册会计师职业道德守则，维护社会公众利益，不得利用执业之便谋取不正当利益。
- 本证书和遗失，应立即向主管注册会计师协会报告，并声明作废旧。

NOTES

- When practicing, the CPA shall show the client this certificate when necessary.
- This certificate shall be exclusively used by the holder. No transfer or alteration shall be allowed.
- The CPA shall return the certificate to the competent Institute of CPAs when the CPA stops conducting statutory business.
- 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 newspaper.



姓 名	賀俊鋒
Full name	
性 別	男
Sex	
出生日期	1972-07-29
Date of birth	
工作單位	重慶立信會計師事務所有限公司
Working unit	
身份證號碼	512301197207290014
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.

2016 7 11 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.



查证书有效性



重庆市注册会计师协会

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经验合格，继续有效
This certificate is valid for another year after
this renewal.



注册会计 师 工 作 单 位 5001
Registration of the C.P.A. 5001

公司調查出
Agave the holder to be transformed from

CPA

特出聯合出版
Transfer-out Publishing of China
年 月 日
第 頁

春 耕

特入協會呈章

合伙
章

年度检验登记
Annual Renewal Registration

此证书经验合格，继续有效一年
This certificate is valid for another year after
his renewal.

2017年3月31日

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

Agree the business to be transferred from

● ● ●

中国注册会计师协会

同意调入
Agree to the holder

重慶區道館辦事處的辦事處

CPAs

2009年3月

2009 年 2 月 21 日