



四川中振会计师事务所有限责任公司

Sichuan zhongzhen certified public accountants

广元市公共停车场（上西韩家沟、瓷莲路、覃家
梁西出口）建设项目

收益与融资自求平衡情况

财务评价咨询报告

中振 2021 咨字第 153 号



四川中振会计师事务所有限责任公司

二〇二一年十一月





目录

注册会计师声明.....	3
项目收益与融资自求平衡财务评价咨询报告.....	4-6
项目收益及现金流入预测说明.....	6
一、广元市经济、财政和债务有关数据.....	6
(一) 区域经济情况.....	6
(二) 财政收支情况.....	7
(三) 广元市政府债务及国有资本经营预算收支决算情况.....	8
二、项目概述.....	9
(一) 项目参与主体.....	9
1. 项目主管部门.....	9
2. 项目单位.....	9
(二) 项目基本情况.....	10
三、项目经济及社会效益.....	11
四、评价基础与假设.....	12
(一) 预测报告编制依据.....	12
(二) 项目收益及现金向流入预测假设.....	13
五、项目收益及现金流入预测编制说明.....	14
(一) 实施机构.....	14
(二) 项目业主单位.....	14
(三) 项目收益及现金流入预测编制参数.....	14
(四) 项目收益及现金流入预测内容.....	16
六、项目收益及现金流入预测.....	19
(一) 收入测算.....	19
(二) 成本测算.....	20
(三) 资金平衡测算.....	20
七、总体评价结论.....	26





注册会计师声明

我们对广元市公共停车场（上西韩家沟、瓷莲路、覃家梁西出口）建设项目融资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、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。

我们出具的评估结论仅基于下列事项：

- 1.我们在本报告述及或引用的资料、文件、事实和假设；
- 2.假设提供給我們的所有资料（未经独立核实）为准确、真实、完整和有效；
- 3.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；
- 4.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。



广元市公共停车场（上西韩家沟、瓷莲路、覃家梁西出口）建设项目

收益与融资自求平衡财务评价咨询报告

中振 2021 咨字第 153 号

广元市公共交通有限公司：

我们接受委托，对拟发行的广元市公共停车场（上西韩家沟、瓷莲路、覃家梁西出口）建设专项债券（以下简称“本项目”）收益与融资自求平衡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“中国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《财政部关于报送 2020 年地方政府债券需求的通知》（财预〔2019〕212 号）及《中共中央办公厅、国务院办公厅关于做好地方政府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广元市公共交通有限公司的责任。

我们对广元市公共停车场（上西韩家沟、瓷莲路、覃家梁西出口）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、建设及安装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、营运成本费用、债券本息、土地出让成本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。

需提醒报告使用者注意：由于在编制项目融资与自求平衡测算方案中运用了一系列的假设，包括有关未来事项和推测性假设，而这些事项预期在未来未必发生。即使在推测性假设中所涉及的事项发生，但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，因此实际结果仍然可能与预测性财务信息存在差异。本财务评价咨询报告出具的意见，是对项目预测数据进行的合理性、有效性的评价，并非对预测数据承担保证责任。



四川中振会计师事务所有限责任公司

Sichuan zhongzhen certified public accountants

本专项财务评价咨询报告仅供发行人本次申请专项债券之目的使用，不得用作其他任何目的。根据实施方案所提供的相关数据及相关假设，经测算后我们认为本项目专项债权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；专项债券还本付息期内未出现资金短缺。项目计算期内除建设资金支出较大，运营期归还债券本金及支付利息后仍有充足资金结余；项目运营期内有充足的资金用于债券的还本付息，能够有效的降低财务风险；项目运营期收益能覆盖项目投资总额。

基于财政部对地方政府发行项目收益与融资自求平衡的专项债券的要求，并根据我们对于当前国内融资环境的研究，对该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.本项目专项收入可偿债息前净现金流为 29,959.70 万元，政府专项债券及市场化融资到期本息合计 23,508.75 万元，本项目息前净现金流/总债务本息的收益覆盖倍数为 1.27 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：项目收益及现金流入预测说明



四川中振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：



二〇二一年十一月十七日



项目收益及现金流入预测说明

一、广元市经济、财政和债务有关数据

(一) 区域经济情况

广元市位于四川盆地北部，川北经济、文化、交通、商贸和信息中心，享有“蜀北重镇”“川北门户”和“巴蜀金三角”之称。基础设施功能不配套，生产生活环境较差。街道狭窄、管线老化、交通拥堵，公共交通滞后突出。为此，广元市认真贯彻落实国家、省、市各级政府及相关部门的文件要求，深入贯彻落实党的十八大和十八届三中、四中、五中、六中全会精神，紧紧围绕“四个全面”总体战略布局和省委、省政府“三大发展战略”、“两个跨越”目标，按照市七次党代会统一部署，主动适应，全力推进“综合交通、智慧交通、绿色交通、平安交通”建设为导向，以构建畅通安全高效的现代综合交通运输体系为目标，大力开展农村公路脱贫攻坚，加快交通运输基础设施建设，提高交通运输服务水平，增强交通运输服务和改善民生的能力，提升行业管理水平和治理能力，为广元聚力项目投资、产业发展、脱贫攻坚经济建设主战场，建设美丽、开放、活力、畅达、幸福的川陕甘结合部区域中心城市，实现整体连片贫困到同步全面小康跨越提供强有力的交通运输保障和支撑。广元市是四川省对外国际物流通道的重要节点，是四川省重要的国际物资集散中心。综合交通枢纽规划物流通道的实施，能够最大化地推动广元市城市发挥其经济、社会效益。

2018 年全年广元市实现地区生产总值（GDP）801.85 亿元，按可比价格计算，比上年增长 8.4 %。其中，第一产业增加值 118.10 亿元，增长 3.8%；第二产业增加值 358.56 亿元，增长 9.0%；第三产业增加值 325.19 亿元，增长 9.3%。三次产业结构比为 14.7:44.7:40.6。

2019 年全年广元市地区生产总值（GDP）941.85 亿元，按可比价格计算，比上年增长 7.5%。其中，第一产业增加值 153.01 亿元，增长 3.1%；第二产业增加值 389.68 亿元，增长 8.2%；第三产业增加值 399.16 亿元，增长 8.4%。三次产业结构比为 16.2:41.4:42.4。

2020 年全年广元市地区生产总值（GDP）1008.01 亿元，按可比价格计算，比上年增长 4.2%。其中，第一产业增加值 186.79 亿元，增长 5.8%；第二产业增加值 392.93 亿元，增长 4.2%；第三产业增加值 428.29 亿元，增长 3.5%。一、二、三产业对经



经济增长的贡献率分别为 20.6%、47.5%、31.9%。三次产业结构比为 18.5:39.0:42.5。

（二）财政收支情况

1. 一般公共预算收支

2018 年市级地方一般公共预算收入 191482 万元，为预算的 100.3%，同比增长 6.7%；加上上级补助 916206 万元、下级上解收入 8168 万元、债务转贷收入 225281 万元、上年结余收入 8659 万元、调入预算稳定调节基金 20008 万元、调入资金等 29394 万元，收入总量为 1399198 万元。市级一般公共预算支出 579946 万元，完成预算的 99.8%，增长 8.1%；加上补助下级支出 591405 万元、债务还本支出 102157 万元、债务转贷支出 104349 万元、上解省级支出 15412 万元、安排预算稳定调节基金 4562 万元，支出总量为 1397831 万元。收入总量减去支出总量后，市级结转结余资金 1367 万元（因项目跨年实施需要结转下年继续安排使用），市级财政收支平衡。

2019 年市级地方一般公共预算收入 201739 万元，为预算的 100.7%，同口径增长 12.2%（自然增长 5.4%）；加上上级补助 882469 万元、下级上解收入 8477 万元、债务转贷收入 182864 万元、上年结余收入 1367 万元、调入预算稳定调节基金 4562 万元、调入资金等 45753 万元，收入总量为 1327231 万元。市级一般公共预算支出 554421 万元，完成预算的 98.3%，下降 4.4%；加补助下级支出 560799 万元、债务还本支出 60300 万元、债务转贷支出 117037 万元、上解省级支出 17697 万元、安排预算稳定调节基金 5672 万元、调出资金 1434 万元，支出总量为 1317360 万元。收入总量减去支出总量后，市级结转结余资金 9871 万元（因项目跨年实施需要结转下年继续安排使用），市级财政收支平衡。

2020 年市级地方一般公共预算收入 219893 万元，为预算的 105.8%，增长 9%；加上上级补助 973357 万元、下级上解收入 12115 万元、债务转贷收入 186810 万元、上年结转收入 9871 万元、调入预算稳定调节基金 5672 万元、调入资金等 65507 万元，收入总量为 1473225 万元。市级一般公共预算支出 646558 万元，完成预算的 99%，增长 16.6%；加补助下级支出 614248 万元、债务还本支出 55509 万元、债务转贷支出 98138 万元、上解省级支出 24288 万元、安排预算稳定调节基金 27765 万元，支出总量为 1466506 万元。收入总量减去支出总量后，市级结转资金 6719 万元（因项目跨年实施需要结转下年继续安排使用），市级财政收支平。

2. 政府性基金预算收支

2018 年市级政府性基金收入 247585 万元（其中：国有土地使用权出让收入



227266 万元)，为预算的 153.7%，增长 89.3%；加上上级补助 9517 万元、上年结余收入 4553 万元、债务转贷收入等 136884 万元，收入总量为 398539 万元。市级政府性基金支出 280975 万元（其中：国有土地使用权出让支出 209274 万元），完成预算的 97.7%，增长 51.6%；加上补助下级支出 5660 万元、调出资金 28278 万元、债务转贷支出 47000 万元、债务还本支出等 29884 万元，支出总量为 391797 万元。收入总量减去支出总量后，市级结余资金 6742 万元。

2019 年市级政府性基金收入 291224 万元（其中：国有土地使用权出让收入 276574 万元），为预算的 119.6%，增长 17.6%；加上上级补助 7946 万元、上年结余收入 6742 万元、债务转贷收入等 193900 万元、调入资金 1434 万元，收入总量为 501246 万元。市级政府性基金支出 281534 万元（其中：国有土地使用权出让支出 224079 万元），完成预算的 89.1%，增长 0.2%；加补助下级支出 6322 万元、调出资金 45478 万元、债务转贷支出 91200 万元、债务还本支出等 42200 万元，支出总量为 466734 万元。收入总量减去支出总量后，市级结余资金 34512 万元。

2020 年市级政府性基金收入 344846 万元（其中：国有土地使用权出让收入 314306 万元），为预算的 118.7%，增长 18.4%；加上上级补助 50987 万元、上年结余收入 34512 万元、债务转贷收入 323150 万元，收入总量为 753495 万元。市级政府性基金支出 482340 万元（其中：国有土地使用权出让支出 240067 万元），完成预算的 99.4%，增长 71.3%；加补助下级支出 28776 万元、调出资金 64601 万元、债务转贷支出 124000 万元、债务还本支出 50824 万元，支出总量为 750541 万元。收入总量减去支出总量后，市级结转资金 2954 万元。

（三）广元市政府债务及国有资本经营预算收支决算情况

截至 2018 年底，全市地方政府债务余额 2887858 万元，比 2017 年底增加 283821 万元，控制在省政府核定的债务限额 3215768 万元内，债务风险总体可控。分类型看：全市一般债务限额 2422875 万元，余额 2139849 万元；专项债务限额 792893 万元，余额 748009 万元。分级次看：市本级债务限额 1078454 万元，余额 950669 万元；县区级债务限额 2137314 万元，余额 1937189 万元。

截至 2019 年底，全市地方政府债务余额 3157837 万元，比 2018 年底增加 269977 万元，控制在省政府核定的债务限额 3528838 万元内，债务风险总体可控。

2020 年到位新增一般债券 68905 万元、新增专项债券 479500 万元、再融资债券 344731 万元，再融资债券全部用于偿还到期债券本金，缓解到期还本压力，一般和专项债券资金主要投向用于应急救援、交通基础设施、公共卫生防疫、棚户区改造



四川中振会计师事务所有限责任公司

Sichuan zhongzhen certified public accountants

和脱贫攻坚等领域。偿还到期政府债务本金 390900 万元后（含再融资债券 344731 万元），债务余额为 3660072 万元，比 2019 年底增加 502235 万元，控制在省财政厅核定的债务限额 3886779 万元内，债务风险总体可控。

2018 年市级国有资本经营收支决算与向市七届人大四次会议报告的执行数一致。市级国有资本经营收入 5558 万元，为预算的 100%，增长 144.8%；加上上级补助收入 885 万元，上年结转收入 21912 万元，收入总量为 28355 万元。市级国有资本经营预算支出 11751 万元，完成预算的 43.1%，调出资金 1116 万元。收入总量减去当年支出、调出资金后，市级国有资本经营预算年终结余 15488 万元。

2019 年市级国有资本经营预算收支决算与向市七届人大五次会议报告的执行数一致。市级国有资本经营预算收入 916 万元，为预算的 100%，下降 83.5%；加上上年结转收入 15488 万元，收入总量为 16404 万元。市级国有资本经营预算支出 4766 万元，完成预算的 29.5%，调出资金 275 万元。收入总量减去当年支出、调出资金后，市级国有资本经营预算年终结余 11363 万元。

2020 年市级国有资本经营预算收支决算与向市七届人大六次会议报告的执行数一致。市级国有资本经营预算收入 1039 万元，为预算的 85.3%，增长 13.4%；加上上年结转收入 11363 万元，收入总量为 12402 万元。市级国有资本经营预算支出 740 万元，完成预算的 6.4%，调出资金 899 万元。收入总量减去当年支出、调出资金后，市级国有资本经营预算年终结转 10763 万元。

二、项目概述

（一）项目参与主体

1. 项目主管部门

项目的主管部门为广元市政府国有资产监督管理委员会，该机构基本情况如下：

机构名称	广元市政府国有资产监督管理委员会
机构性质	行政机关
统一社会信用代码	11510700MB1557898N
机构地址	广元市利州东路二段 246 号

2. 项目单位

项目单位为广元市公共交通有限公司，其基本情况如下：

单位名称	广元市公共交通有限公司
------	-------------



四川中振会计师事务所有限责任公司

Sichuan zhongzhen certified public accountants

单位名称	广元市公共交通有限公司
统一社会信用代码	915108004512668528
类型	有限责任公司(国有控股)
法定代表人	朱兰徽
住所	广元市东坝电子路 22 号
注册资本	4,300.00 万元人民币
营业期限	1999 年 05 月 25 日至无固定期限
经营范围	许可项目：城市公共交通；巡游出租汽车经营服务；特种设备检验检测服务；燃气经营（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：机动车改装服务；机动车修理和维护；广告设计、代理；广告制作；广告发布（非广播电台、电视台、报刊出版单位）；停车场服务；汽车租赁；机动车充电销售；汽车零配件零售；轮胎销售；润滑油销售；特种设备销售；单用途商业预付卡代理销售（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）。

（二）项目基本情况

1.项目名称：广元市公共停车场（上西韩家沟、瓷莲路、

2.项目总投资：15,000.00 万元

3.项目选址：项目位于广元市上西韩家沟、瓷莲路、覃家梁西出口旁。广元市公共停车场选址为上西韩家沟杨家浩；瓷莲路莲花村六组；下西经济开发区覃家梁西出口。

4.项目产出说明：上西韩家沟停车场、瓷莲路、覃家梁西出口停车场共 3 个

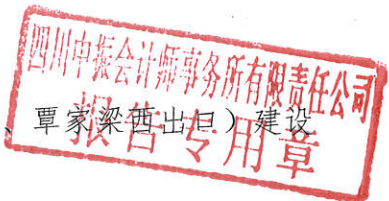
5.项目主要建设内容及规模：

上西韩家沟停车场占地 52 亩、设置社会停车位 620 处、充电桩 100 处，公交车停车坪 8000 平米（80 个公交车位）、试车道及回车道 4300 平米、绿化 11660 平米、社会停车场 10672 平米；

瓷莲路停车场占地 40.61 亩、设置社会停车位 150 处、充电桩 50 处、设置公交车容量 81 辆、洗车房 12 间，总建筑面积 8386.24 平方米，包括指挥调度中心 3395.52 平米、1#维修车间 1643.08 平米、2#维修车间（2 幢）1452.32 平米、3#维修车间 1000.96 平米、检测车间 337.54 平米、门卫室 48.42 平米、设备配套用房 508.40 平米；

覃家梁停车场占地 29.42 亩、设置社会停车位 400 处、充电桩 50 处，总建筑面积 1848.82 平米，包括站房、LNG 储罐区、罩棚、工艺设备安装、地面硬化、绿化等。

6.项目建设期：建设期为 2022 年 1 月-2023 年 12 月（不包含前期工作）；运营





期为 2024 年-2037 年。

7.项目进展情况

2022 年 1 月前：项目的前期工作阶段；

此阶段主要工作内容有：落实资金来源；并进行工程初步设计和施工图设计；选择工程施工队伍；施工准备等。

2022 年 1 月—2023 年 11 月：项目实施建设阶段：

此阶段主要工作内容有：进行合同管理，对实施期间项目的施工、质量等进行监督管理，同时进行资金的收支管理。

2023 年 12 月：项目竣工验收，办理相关手续：

此阶段主要工作内容有：项目业主组织并邀请主管部门、相关的参与单位进行工程竣工验收；验收后进行工程竣工结算（向审计局提交工程审计资料）；竣工合格的工程进行工程备案；对工程建设的全过程进行总结评价。

广元市公共交通有限公司作为本项目业主单位，项目相关手续办理如下：

2019 年 1 月 23 日，本项目取得公交总站停车场土地不动产权证书，编号：川（2019）广元市不动产权第 0001449 号；

2020 年 12 月 2 日，本项目取得《广元市自然资源局关于广元市公共停车场建设项目用地预审及选址意见的函》（广自然资函〔2020〕517 号）；

2020 年 12 月 15 日，本项目取得《广元市发展和改革委员会关于广元市公共停车场（上西韩家沟、瓷莲路、覃家梁西出口）建设项目可行性研究报告的批复》（广发改〔2020〕531 号）；

2020 年 12 月 30 日，本项目取得《广元市生态环境局经开区分局关于覃家梁 CNG 加气站改扩建（LNG 撬装、充电）综合站项目环境影响报告表的批复》（广环开函〔2020〕23 号）；

2021 年 9 月 9 日，本项目取得覃家梁停车场土地不动产权证书，编号：川（2021）广元市不动产权第 0099550 号；

2021 年 12 月 28 日，本项目取得四川银行股份有限公司贷款意向性承诺书。

三、项目经济及社会效益

项目建设后经济、社会效益巨大。本项目建成后可以有效地解决城市停车难与公共交通停车保障不足问题；项目建设后有利于促进区域内产业升级、配套服务设施建设，促进区域的发展；项目建成后促进城市立体空间资源的开发利用，可保护现在耕地不被破坏，有利于减少环境污染，提高城市化水平。

1.项目建设有助于解决城市停车难与公共交通停车的问题



近年来,随着广元市经济的快速增长,汽车进家庭的步伐加快,城市机动车发展迅猛。相比之下,城市停车设施建设明显滞后,使停车供求矛盾日益尖锐,停车难的问题日益凸显。尤其由于很多公用建筑配建泊位严重不足,停车位更是一位难求。停车难,已经成为广元市交通发展、汽车消费的瓶颈之一。同时随着机动车辆的增多,城市交通压力日渐加大,公共交通停车便捷、低碳是缓解城市交通压力的首要选择也是提升城市居民生活质量的保障。但随之也面临公共交通停车问题。

项目的建设是广元市基础设施建设的组成部分,建成后将完善广元市的基础设施建设起到积极的作用,将有助于改善项目地区交通和停车的环境,缓解区域内的停车位不足的问题,从而大大提高了项目所在区域的环境档次,提升其知名度和美誉度,促进区域竞争力。本项目建成后可以有效地解决城市停车难与公共交通停车问题。

2.项目建设有助于推动区域配套设施的完善,促进区域升级发展

项目建设将更大范围、更深程度地影响广元市产业开发建设进程,促进区域内产业升级、配套服务设施建设,促进区域的发展,加快城市化进程,对区域居民收入水平及结构、生活方式、思想观念、人口素质具有明显的正面的影响,极大地推动区域配套和其他配套设施的完善,对该区域发展具有深远的影响。

3.项目建设是解决城市发展与土地紧缺矛盾的有效途径

现代社会城市整体呈现拥挤、密度大等特点,土地不断被占用,空气污染在加剧,生态环境遭到破坏。城市地面空间及上空被高层建筑和高架路挤占,给自然环境带来很大的威胁。

城市立体空间资源的开发利用,可保护现有地上空间不被破坏,有利于减少环境污染,提高城市化水平。本项目建设对解决土地资源紧缺与城市发展的矛盾起到积极的作用。为居民提供更多更好的交通公共服务设施,提升城市建设水平和质量,开发社会停车场与公共交通停车结合将是城市可持续发展和解决城市土地紧缺的有效途径。

四、评价基础与假设

(一) 预测报告编制依据

- 1.《中华人民共和国预算法》
- 2.《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》(国发〔2014〕43号)
- 3.《地方政府专项债券发行管理暂行办法》(财库〔2015〕83号)
- 4.财政部印发《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)
- 5.《财政部关于对地方政府债务实行限额管理的实施意见》(财预〔2015〕225号)



- 6.《财政部关于报送 2020 年地方政府债券需求的通知》（财预〔2019〕212 号）
- 7.《中共中央办公厅、国务院办公厅关于做好地方政府专项债券发行及项目配套融资工作的通知》（厅字〔2019〕33 号）
- 8.财政部关于印发《地方政府专项债券项目资金绩效管理办法》（财预〔2021〕61 号）
- 9.财政部《关于进一步做好地方政府债券发行工作的意见》（财库〔2020〕36 号）
- 10.财政部关于印发《地方政府债券发行管理办法》的通知（财库〔2020〕43 号）
- 11.《财政部关于做好地方政府债券发行工作的意见》（财库〔2019〕23 号）
- 12.《广元市自然资源局关于广元市公共停车场建设项目用地预审及选址意见的函》（广自然资函〔2020〕517 号）
- 13.《广元市发展和改革委员会关于广元市公共停车场（上西韩家沟、瓷莲路、覃家梁西出口）建设项目可行性研究报告的批复》（广发改〔2020〕531 号）
- 14.《广元市生态环境局经开区分局关于覃家梁 CNG 加气站改扩建（LNG 撬装、充电）综合站项目环境影响报告表的批复》（广环开函〔2020〕23 号）

（二）项目收益及现金向流入预测假设

1.一般假设

（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）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。

2.特殊假设

（1）本项目符合区域经济社会发展及行业和地区的规划，发行人编制的项目投资概算及工程进度计划客观反映了本项目建设的实际情况；

（2）未来各项收费标准在正常范围内变动，本项目估算的各项相关费用在未来是现实与实际情况基本相符；

（3）未来项目建设所需土地及征拆费用在正常范围内变动，本项目估算的土地费用在未来付出时与实际情况基本相符；

（4）发行人本项目下假设白天可临停机动车位 80（个），本项目假设白天可临停机动车位 80（个）在债券存续期内可以不受公交班次发车影响，私家车可与公家车混停；



(5) 未来停车费、洗车费在正常范围内变动，本项目估算的停车费、洗车费在未来实现时与预估情况基本相符。

(6) 未来充电桩受电动车及电动电池迭代发展影响较小，充电桩收费在未来实现时与预估情况基本相符。

(7) 未来 LNG 加气售出单价及成本变动受市场影响小，单价增长与加气站可实现使用规模与预估情况基本相符。

五、项目收益及现金流入预测编制说明

(一) 实施机构

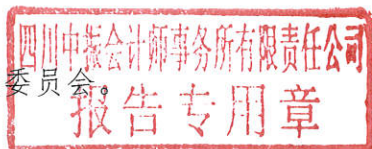
本项目实施机构为广元市政府国有资产监督管理委员会。

(二) 项目业主单位

本项目业主单位为广元市公共交通有限公司。

(三) 项目收益及现金流入预测编制参数

1. 项目建设期：预计 2022 年 1 月~2023 年 12 月。
2. 项目运营期：共 15 年，具体时间为 2024 年~2037 年。
3. 本期债券发行费用：专项债券发行手续费为承销面值的 1%。
4. 本期债券利率：按 4.0% 的票面利率进行保守测算；
5. 本期债券发行总额：9000.00 万元（2022 年初发行 5,000.00 万元；2023 年初发行 4,000.00 万元）；
6. 本期债券发行期限：分两期发行，每期期限 15 年；
7. 债券本金偿还方式：2036 年 12 月第一次还本 5000 万元、2037 年 12 月第二次还本 4000 万元；
8. 债券利息支付方式：每半年付息；
9. 市场化融资利率：按 4.9% 的贷款利率进行保守测算；
10. 市场化融资总额：5250.00 万元（预计 2022 年初融资 3,000.00 万元；2023 年初融资 2,250.00 万元）；
11. 市场化融资期限：15 年；
12. 市场化融资本金偿还方式：2036 年末第一次还本 3000 万元、2037 年末第二次还本 2250 万元；
13. 市场化融资利息支付方式：每半年付息；
14. 项目收入：本项目收入来源主要包括停车位出租收入、洗车服务收入、充电桩收入、LNG 加气收入。





A、停车位出租收入

项目规划建设公交停车位约 161 个，社会停车位 1170 个。

为充分高效使用停车资源，白天 7:00—晚上 8:00 点钟上西韩家沟停车场 80 个公交停车位可对外开放一半，按照 1:2 比例对外开放，即白天可临停机动车位（个）80 个；社会停车位 1170 个全天对外停车。白天停车位按照综合单价 3 元/次，预计日均周转停车次数 3 次。晚上 8:00 后社会停车位按照综合单价 8 元/晚（一日含一晚）。

B、洗车服务收入

项目维修车间内含对外洗车房数量共 12 间。

预估服务次数 12 次/日/间，洗车费用 25 元/次，服务费按每两年 3% 增长，一年服务 365 日。

C、充电桩收入

本项目拟配置 200 个充电桩。

预估 0.65 元/度充电服务计费（电费按实际用电量由用户缴纳，充电桩收取服务费），每次充电量为 60 度，每个充电桩每天可服务 5 次，一年服务 365 日。

D、LNG 加气收入

根据项目可行性研究报告及相关批复文件，新建 LNG 加气站规模为 30000 Nm³/d，即 20 吨/d（1Kg≈1.5m³）；预估 LNG 零售价为 5.00 元/Kg，按每年 3% 增长，使用率（即加气规模）预估逐年上升，运营期第一年为 70%、第二年为 80%、第三年及以后为 90%。

10、项目成本

本项目所列经营成本均对于项目经营性设施经营而产生的成本，具体包括外购燃料及动力费、工资及福利费、维护修理费用、其他费用。

A、外购燃料及动力费

包括直接经营所需要的原辅材料，水、电、燃料动力消耗等，按照年经营收入的 8% 估算；同时单独计算 LNG 加气站购气成本价约为 4.00 元/Kg。

B、工资及福利费

根据项目的运营维护要求，设计定员为 30 人，职工的平均工资按 4.8 万元/人/年计，福利费按工资总额的 14% 计提；每年考虑 3% 的增长率。

C、维护修理费用

按年固定资产折旧额的 10% 估算。

D、其他费用

其他费用包括不可预见费和其他杂项支出，包括但不限于活动经费、咨询费、审计费、业务招待费、宣发费、设备修理费等。按前三项年度经营成本的 5% 估算。





E、合计

本项目债券存续期的运营期内经营成本合计 57,148.66 万元。

11.相关税费

停车位出租收入、洗车服务收入和充电桩收入适用增值税税率为 9%，增值税附加包括城市维护建设税、教育费附加、地方教育附加分别按 7%、3%、2% 计算；建筑业增值税为 9%，水费/燃气增值税 9%，服务业增值税为 6%，租赁税为 9%，企业所得税为 25%。

（四）项目收益及现金流入预测内容

1.投资估算与资金筹措方式

（1）投资估算

项目估算总投资 15000.00 万元，其中工程费用 7204.40 万元，工程建设其他费 6574.00 万元（含土地费 5500.00 万元），预备费 248.35 万元，建设期利息和债券发行费用 973.25 万元。

（2）资金筹措方式

广元市公共停车场（上西韩家沟、瓷莲路、覃家梁西出口）建设项目可行性研究报告估算总投资 15,000.00 万元，考虑资金成本及运营压力，结合实际情况，为降低资金成本，减轻财务负担，提高资金流动性，保障项目现金流最大化，确定项目总投资中的 3,000.00 万元，占比 20.00% 为项目资本金（其中业主单位自有资金投入 750.00 万元；专项债用作资本金 2,250.00 万元）。

项目建设资金缺口 14,250.00 万元使用专项债券及市场化融资方式解决；其中 9,000.00 万元通过发行 15 年期专项债券来解决，拟 2022 年发行 5,000.00 万元，2023 年发行 4,000.00 万元；剩余 5,250.00 万元通过市场化融资解决，拟 2022 年初融资 3,000.00 万元；2023 年初融资 2,250.00 万元。本项目无其他融资来源且项目无抵押质押情况。

2.还本付息测算及还本付息保障倍数

依据项目实施方案，本项目拟以专项债券融资 9,000.00 万元，分两期发行，每期期限 15 年，2022 年初发行 5,000.00 万元；2023 年初发行 4,000.00 万元。每半年付息，到期后一次性偿还还本以及支付最后一期利息（2036 年末第一次还本、2037 年末第二次还本），自发行之日起债券存续期应还本付息情况如下：



四川中振会计师事务所有限责任公司

Sichuan zhongzhen certified public accountants

专项债券还本付息计划表

单位：万元

项目阶段	年度	本期新增 借入本金	偿还专项 债券本金	偿还专项 债券利息	还本付息 合计
建设期	2022	5000.00	0.00	200.00	200.00
建设期	2023	4000.00	0.00	360.00	360.00
运营期	2024	0.00	0.00	360.00	360.00
运营期	2025	0.00	0.00	360.00	360.00
运营期	2026	0.00	0.00	360.00	360.00
运营期	2027	0.00	0.00	360.00	360.00
运营期	2028	0.00	0.00	360.00	360.00
运营期	2029	0.00	0.00	360.00	360.00
运营期	2030	0.00	0.00	360.00	360.00
运营期	2031	0.00	0.00	360.00	360.00
运营期	2032	0.00	0.00	360.00	360.00
运营期	2033	0.00	0.00	360.00	360.00
运营期	2034	0.00	0.00	360.00	360.00
运营期	2035	0.00	0.00	360.00	360.00
运营期	2036	0.00	5000.00	360.00	5360.00
运营期	2037	0.00	4000.00	160.00	4160.00
合计		9000.00	9000.00	5400.00	14400.00

本期市场化拟融资金额 5,250.00 万元，分两期发行，每期期限 15 年，预计 2022 年初融资 3,000.00 万元；2023 年初融资 2,250.00 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（2036 年末第一次还本、2037 年末第二次还本），自发行之日起还本付息情况如下：

市场化融资还本付息计划表



项目阶段	年度	本期新增 借入本金	偿还专项 债券本金	偿还专项 债券利息	还本付息 合计
建设期	2022	3000.00	0.00	147.00	147.00
建设期	2023	2250.00	0.00	257.25	257.25



四川中振会计师事务所有限责任公司

Sichuan zhongzhen certified public accountants

项目阶段	年度	本期新增 借入本金	偿还专项 债券本金	偿还专项 债券利息	还本付息 合计
运营期	2024	0.00	0.00	257.25	257.25
运营期	2025	0.00	0.00	257.25	257.25
运营期	2026	0.00	0.00	257.25	257.25
运营期	2027	0.00	0.00	257.25	257.25
运营期	2028	0.00	0.00	257.25	257.25
运营期	2029	0.00	0.00	257.25	257.25
运营期	2030	0.00	0.00	257.25	257.25
运营期	2031	0.00	0.00	257.25	257.25
运营期	2032	0.00	0.00	257.25	257.25
运营期	2033	0.00	0.00	257.25	257.25
运营期	2034	0.00	0.00	257.25	257.25
运营期	2035	0.00	0.00	257.25	257.25
运营期	2036	0.00	3000.00	257.25	3257.25
运营期	2037	0.00	2250.00	110.25	2360.25
合计		5250.00	5250.00	3858.75	9108.75

偿债指标计算表

单位：万元

序号	指标	数值	备注
①	项目可偿债收益(万元)	29,959.70	
②	总投资(万元)	15,000.00	
③	总债务本金	14,250.00	
④	总债务利息	9,258.75	
⑤	专项债券本金(万元)	9,000.00	
⑥	专项债券利息(万元)	5,400.00	
⑦	市场化融资本金(万元)	5,250.00	
⑧	市场化融资利息(万元)	3,858.75	
偿债指标计算	总投资收益率	2.00	①/②
	总债务本息保障倍数	1.27	①/(③+④)
	总债务本金保障倍数	2.10	①/③
	专项债券本息保障倍数	2.08	①/(⑤+⑥)



四川中振会计师事务所有限责任公司

Sichuan zhongzhen certified public accountants

序号	指标	数值	备注
	专项债券本金保障倍数	3.33	①/⑤
	专项债券本息保障倍数	3.29	①/(⑦+⑧)
	专项债券本金保障倍数	5.71	①/⑦

注：通过以上测算，运营期各年度均能取得现金流入，各年度都有资金结余，不存在资金缺口。从上述本息保障系数分析，项目专项债券项目的年度经营期内本息保障倍数为 1.27 倍，满足还本付息需要。

3.项目可偿债收益

本项目可偿债收益预计 29,959.70 万元；项目建设运营期总收入 89,227.18 万元（其中停车收入 8,765.10 万元、洗车服务收入 2,245.14 万元、充电服务收入 23,194.31 万元、LNG 加气收入 55,022.62 万元），总成本费用 73,187.54 万元（其中运营成本 57,148.66 万元、折旧摊销 4,661.31 万元、债务利息 9,258.75 万元、增值税及附加 2,118.82 万元），息税折旧前利润即可偿债收益 29,959.70 万元。

六、项目收益及现金流入预测

（一）收入测算

项目运营期间（2022 年-2037 年）预计收入总额 89,227.18 万元，其中停车收入 8,765.10 万元、洗车服务收入 2,245.14 万元、充电服务收入 23,194.31 万元、LNG 加气收入 55,022.62 万元。收入预测汇总如下：

收入预测汇总表

单位：万元

年限	停车收入	洗车服务收入	充电服务收入	LNG 加气收入	合计
2022 年	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2023 年	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2024 年	407.01	131.40	711.75	2,555.00	3,805.16
2025 年	479.11	135.34	906.11	3,007.60	4,528.17
2026 年	555.17	139.40	1,121.51	3,485.06	5,301.14
2027 年	571.82	143.58	1,359.79	3,589.61	5,664.80
2028 年	588.98	147.89	1,442.60	3,697.30	5,876.77
2029 年	606.65	152.33	1,530.45	3,808.22	6,097.64
2030 年	624.85	156.90	1,623.66	3,922.46	6,327.86
2031 年	643.59	161.61	1,722.54	4,040.14	6,567.87
2032 年	662.90	166.45	1,827.44	4,161.34	6,818.13



四川中振会计师事务所有限责任公司

Sichuan zhongzhen certified public accountants

年限	停车收入	洗车服务收入	充电服务收入	LNG 加气收入	合计
2033 年	682.79	171.45	1,938.73	4,286.18	7,079.15
2034 年	703.27	176.59	2,056.80	4,414.77	7,351.43
2035 年	724.37	181.89	2,182.06	4,547.21	7,635.53
2036 年	746.10	187.34	2,314.95	4,683.62	7,932.02
2037 年	768.48	192.97	2,455.93	4,824.13	8,241.51
合计	8,765.10	2,245.14	23,194.31	55,022.62	89,227.18

(二) 成本测算

债券存续期内，项目主要成本费用合计总成本费用 73,187.54 万元，其中运营成本 57,148.66 万元、折旧摊销 4,661.31 万元、债务利息 9,258.75 万元、增值税及附加 2,118.82 万元，明细如下：

项目成本汇总表

单位：万元

年限	运营成本	折旧摊销	债务利息	增值税及附加	合计
2022 年	0.00	0.00	347.00	0.00	347.00
2023 年	0.00	0.00	617.25	0.00	617.25
2024 年	2,673.16	332.95	617.25	0.00	3,623.36
2025 年	3,119.25	332.95	617.25	0.00	4,069.45
2026 年	3,590.57	332.95	617.25	0.00	4,540.77
2027 年	3,714.43	332.95	617.25	0.00	4,664.63
2028 年	3,828.34	332.95	617.25	0.00	4,778.54
2029 年	3,945.88	332.95	617.25	0.00	4,896.08
2030 年	4,067.18	332.95	617.25	184.87	5,202.25
2031 年	4,192.37	332.95	617.25	237.74	5,380.31
2032 年	4,321.56	332.95	617.25	249.48	5,521.24
2033 年	4,454.90	332.95	617.25	261.85	5,666.95
2034 年	4,592.53	332.95	617.25	274.88	5,817.61
2035 年	4,734.60	332.95	617.25	288.61	5,973.40
2036 年	4,881.25	332.95	617.25	303.08	6,134.52
2037 年	5,032.65	332.95	270.25	318.33	5,954.17
合计	57,148.66	4,661.31	9,258.75	2,118.82	73,187.54

(三) 资金平衡测算

根据上述收入与成本情况，本项目资金流入总额为 104227.18 万元，包括项目资本金投入 3,000.00 万元、债券融资投入 12,000.00 万元、项目经营收入 89,227.18

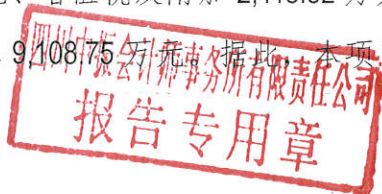


四川中振会计师事务所有限责任公司

Sichuan zhongzhen certified public accountants

万元；本项目资金流出总额为 96,811.98 万元，包括项目建设投资 14,035.75 万元，经营成本 57,148.66 万元、增值税及附加 2,118.82 万元、专项债还本付息 14,400.00 万元、银行贷款还本付息 9,108.75 万元。据此，本项目累计现金流结余 7415.20 万元，

明细如下：





四川中振会计师事务所有限责任公司

Sichuan zhongzhen certified public accountants

序号	项目	合计	建设期	建设期	运营期	运营期	运营期
			2022	2023	2024	2025	2026
一	现金流入						
1	资本金流入	3,000.00	1,500.00	1,500.00	0.00	0.00	0.00
1.1	财政预算资金	0.00					
1.2	自有资金	750.00	500.00	250.00			
1.3	用于资本金的专项债券资金	2,250.00	1,000.00	1,250.00			
2	债务性资金流入	12,000.00	7,000.00	5,000.00	0.00	0.00	0.00
2.1	专项债券资金	6,750.00	4,000.00	2,750.00			
2.2	市场化配套融资	5,250.00	3,000.00	2,250.00			
3	项目收入	89,227.18	0.00	0.00	3,805.16	4,528.17	5,301.14
3.1	经营收入	89,227.18	0.00	0.00	3,805.16	4,528.17	5,301.14
3.2	政府性基金预算收入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
小计	现金流入总额	104,227.18	8,500.00	6,500.00	3,805.16	4,528.17	5,301.14
二	现金流出						
1	建设期静态投资支出	14,035.75	8,153.00	5,882.75			
2	经营成本	57,148.66	0.00	0.00	2,673.16	3,119.25	3,590.57
3	相关税费	2,118.82	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4	专项债券还本付息	14,400.00	200.00	360.00	360.00	360.00	360.00
4.1	专项债券还本	9,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4.2	专项债券还息	5,400.00	200.00	360.00	360.00	360.00	360.00
5	银行贷款还本付息	9,108.75	147.00	257.25	257.25	257.25	257.25
5.1	银行贷款还本	5,250.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
5.2	银行贷款还息	3,858.75	147.00	257.25	257.25	257.25	257.25



四川中振会计师事务所有限责任公司

Sichuan zhongzhen certified public accountants

序号	项目	合计	建设期 2022	建设期 2023	运营期 2024	运营期 2025	运营期 2026
小计	现金流出总额	96,811.98	8,500.00	6,500.00	3,290.41	3,736.50	4,207.82
三	现金净流量						
1	当年现金净流入	7,415.20	0.00	0.00	514.75	791.67	1,093.32
2	期末累计现金结存额		0.00	0.00	514.75	1,306.42	2,399.74

续表

序号	项目	合计	运营期 2027	运营期 2028	运营期 2029	运营期 2030	运营期 2031
一	现金流入						
1	资本金流入	3,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.1	财政预算资金	0.00					
1.2	自有资金	750.00					
1.3	用于资本金的专项债券资金	2,250.00					
2	债务性资金流入	12,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.1	专项债券资金	6,750.00					
2.2	市场化配套融资	5,250.00					
3	项目收入	89,227.18	5,664.80	5,876.77	6,097.64	6,327.86	6,567.87
3.1	经营收入	89,227.18	5,664.80	5,876.77	6,097.64	6,327.86	6,567.87
3.2	政府性基金预算收入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
小计	现金流入总额	104,227.18	5,664.80	5,876.77	6,097.64	6,327.86	6,567.87
二	现金流出						
1	建设期静态投资支出	14,035.75					
2	经营成本	57,148.66	3,714.43	3,828.34	3,945.88	4,067.18	4,192.37



四川中振会计师事务所有限责任公司

Sichuan zhongzhen certified public accountants

序号	项目	合计	运营期 2027	运营期 2028	运营期 2029	运营期 2030	运营期 2031
3	相关税费	2,118.82	0.00	0.00	0.00	184.87	237.74
4	专项债券还本付息	14,400.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00
4.1	专项债券还本	9,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4.2	专项债券还息	5,400.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00
5	银行贷款还本付息	9,108.75	257.25	257.25	257.25	257.25	257.25
5.1	银行贷款还本	5,250.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
5.2	银行贷款还息	3,858.75	257.25	257.25	257.25	257.25	257.25
小计	现金流出总额	96,811.98	4,331.68	4,445.59	4,563.13	4,869.30	5,047.36
三	现金净流量						
1	当年现金净流入	7,415.20	1,333.13	1,431.18	1,534.51	1,458.56	1,520.52
2	期末累计现金结存额		3,732.87	5,164.05	6,698.56	8,157.12	9,677.64

续表

序号	项目	合计	运营期 2032	运营期 2033	运营期 2034	运营期 2035	运营期 2036	运营期 2037
一	现金流入							
1	资本金流入	3,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.1	财政预算资金	0.00						
1.2	自有资金	750.00						
1.3	用于资本金的专项债券资金	2,250.00						
2	债务性资金流入	12,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.1	专项债券资金	6,750.00						
2.2	市场化配套融资	5,250.00						



四川中振会计师事务所有限责任公司

Sichuan zhongzhen certified public accountants

序号	项目	合计	运营期	运营期	运营期	运营期	运营期	运营期
			2032	2033	2034	2035	2036	运营期
3	项目收入	89,227.18	6,818.13	7,079.15	7,351.43	7,635.53	7,932.02	2037
3.1	经营收入	89,227.18	6,818.13	7,079.15	7,351.43	7,635.53	7,932.02	8,241.51
3.2	政府性基金预算收入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	8,241.51
小计	现金流入总额	104,227.18	6,818.13	7,079.15	7,351.43	7,635.53	7,932.02	8,241.51
二	现金流出							
1	建设期静态投资支出	14,035.75						
2	经营成本	57,148.66	4,321.56	4,454.90	4,592.53	4,734.60	4,881.25	5,032.65
3	相关税费	2,118.82	249.48	261.85	274.88	288.61	303.08	318.33
4	专项债券还本付息	14,400.00	360.00	360.00	360.00	360.00	5,360.00	4,160.00
4.1	专项债券还本	9,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	5,000.00	4,000.00
4.2	专项债券还息	5,400.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	160.00
5	银行贷款还本付息	9,108.75	257.25	257.25	257.25	257.25	3,257.25	2,360.25
5.1	银行贷款还本	5,250.00	0.00	0.00	0.00	0.00	3,000.00	2,250.00
5.2	银行贷款还息	3,858.75	257.25	257.25	257.25	257.25	257.25	110.25
小计	现金流出总额	96,811.98	5,188.29	5,334.00	5,484.66	5,640.45	13,801.57	11,871.22
三	现金净流量							
1	当年现金净流入	7,415.20	1,629.84	1,745.15	1,866.77	1,995.07	-5,869.56	-3,629.71
2	期末累计现金结存额		11,307.48	13,052.63	14,919.40	16,914.47	11,044.91	7,415.20

四川中振会计师事务所
审计报告一并使用



七、总体评价结论

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,并假设该项目各项收入和成本价格在正常范围内变动,且未来实现时与预估情况基本相符,我们认为该项目在发债及市场化融资周期内,一方面通过债券发行及市场化融资能满足项目投资运营融资需要;另一方面项目收益也能保证债券及市场化融资正常的还本付息需要,总体实现项目收益和融资的自求平衡。

综上,我们认为,项目可以采取发行项目收益与融资自求平衡专项债券及市场化融资的资金筹措方案。

