

防伪编号: **0282020120070548859**
 报告文号: 成德咨评字[2020]第32号
 委托单位: 四川青川经济开发区管理委员会
 被审单位名称: 四川青川经济开发区管理委员会
 营业执照号码: 11510723451291281N
 事务所名称: 成都德欣会计师事务所有限公司
 报告日期: 2020-12-17
 报备时间: 2020-12-17 16:55
 被审单位所在地: 成都
 签名注册会计师: 王俊志
 赵岚



防伪二维码

四川青川经济开发区管理委员会

四川青川经济开发区中医药产业园基础设施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

事务所名称: 成都德欣会计师事务所有限公司
 事务所电话: 028-86765658
 传 真: 028-86765658
 通 讯 地 址: 成都市
 电 子 邮 件: 839085029@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>



四川青川经济开发区中医药产业园基础设施
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

成都德欣会计师事务所有限公司

二〇二〇年十二月



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） 青川县基本情况.....	4
（二） 项目建设符合相关规划.....	4
二、 项目概述.....	5
（一） 参与主体.....	5
（二） 项目情况.....	5
三、 经济社会效益分析.....	8
（一） 经济效益.....	8
（二） 社会效益.....	8
四、 评价基础与假设.....	9
（一） 编制原则.....	9
（二） 编制依据.....	9
五、 评价要素.....	10
（一） 投资估算与资金筹措.....	10
（二） 项目收入与成本费用估算.....	11
（三） 资金测算平衡情况.....	19
（四） 项目偿付能力分析.....	20
（五） 敏感性分析.....	20
六、 评价结论.....	21

注册会计师声明

我们对四川青川经济开发区中医药产业园基础设施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. 假设提供給我們的所有资料（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。

四川青川经济开发区中医药产业园基础设施建设 项目收益与融资自求平衡专项债券

财务评价咨询报告

四川青川经济开发区管理委员会：

我们接受委托，对拟发行的四川青川经济开发区中医药产业园基础设施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四川青川经济开发区管理委员会的责任。

我们对四川青川经济开发区中医药产业园基础设施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，为发行四川青川经济开发区中医药产业园基础设施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，对四川青川经济开发区中医药产业园基础设施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. 本项目专项收入可偿债息前净现金流为 55,883.73 万元，专项债券到期本息合计 45,000.00 万元，本项目收益覆盖倍数为 1.24 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

成都德欣会计师事务所有限公司



中国注册会计师：



中国注册会计师：



二〇二一年十二月十七日

专项债券财务评价说明

一、市县级行业专项规划

（一）青川县基本情况

青川县地处四川盆地北部边缘，白龙江下游，川、甘、陕三省结合部，位于东经 104° 36'-105° 38'，北纬 32° 12'-32° 56'，处于中国中西部交接地带上，周围与陕西省汉中市宁强县，甘肃省陇南市文县、武都区，四川省绵阳市江油市、平武县，广元市利州区、朝天区、剑阁县等八县（区）相邻，素有“鸡鸣三省”、“金三角”之称。212 国道、543 国道（原 105 省道）、兰海高速公路、广平高速公路（规划）、宝成铁路、西成高速铁路等贯穿境内，5·12 汶川地震后，青川县城于乔庄镇原地重建，县城部分功能向竹园镇分流。

2020 年，地区生产总值实现 52.07 亿元，较 2015 年增加 21 亿元，年均增长 6.7%；地方一般公共预算收入实现 3.15 亿元，年均增长 15.9%。城乡居民人均可支配收入分别实现 34118 元、14134 元，年均增长 8.5%、10.1%。

（二）项目建设符合相关规划

2016 年 10 月 25 日，中共中央国务院印发《“健康中国 2030”规划纲要》纲要明确指出：提高中医药服务能力，推进中医药继承创新，完善政产学研用协同创新体系，推动医药创新和转型升级。加强专利药、中药新药、新型制剂、高端医疗器械等创新能力建设，推动治疗重大疾病的专利到期药物实现仿制上市。大力发展生物药、化学药新品种、优质中药、高性能医疗器械、新型辅料包材和制药设备，

推动重大药物产业化，加快医疗器械转型升级，提高具有自主知识产权的医学诊疗设备、医用材料的国际竞争力。加快发展康复辅助器具产业，增强自主创新能力。健全质量标准体系，提升质量控制技术，实施绿色和智能改造升级，到 2030 年，药品、医疗器械质量标准全面与国际接轨。

《四川省贯彻中医药发展战略规划纲要（2016—2030 年）实施方案》指出具体目标:到 2020 年，实现人人享有中医药服务，中医药产业、医疗、保健、科研、教育、文化、国际合作等各领域全面协调发展，中医药产业化、标准化、信息化、现代化水平不断提高。到 2030 年，全省中医药管理体系健全，中医药产业对我省经济社会发展的贡献率进一步增加，中医药服务领域实现全覆盖。中医药市、县两级管理体系健全，领导机制完善，中药材种植、养殖高度集约化，中医药工业智能化高度发展。推进中药工业转型升级。推进中药工业数字化、智能化建设，加强技术集成和工艺创新，加快新型中药饮片研发与产业化。

二、项目概述

（一）参与主体

实施机构：四川青川经济开发区管理委员会

项目业主：四川青川经济开发区管理委员会

（二）项目情况

1、项目基本情况

项目名称：四川青川经济开发区中医药产业园基础设施建设项目

项目所属领域：产业园区基础设施

项目建设工期：24 个月

项目区位：四川经济开发区塔坝

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

对塔坝中医药产业园中医药加工生产、医疗器械生产、药业批发零售、医药康养等总建筑面积 16 万余平方米的厂房及配套用房进行改造及装饰装修，其中中医药特色厂房约 12 万平方米，配套附属用房约 4 万平方米，配套建设停车位约 600 个，充电桩约 120 个，园区内广告展示屏约 10 个，新建产业园对外连接道路、桥梁，配备相应道旗广告约 160 个，完善市政基础设施及管网配套工程等。

3、项目实施计划

本项目建设期为24个月。为在建项目，已于2022年1月开工，剩余建设期22月，建设计划从2022年3月至2023年12月，时间进度安排如下：

第一阶段：2022年3月至2023年11月项目主体工程开工建设，项目竣工；

第二阶段：2023年12月项目验收；

第三阶段：2024年1月项目开始进入运营。

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。本项目建成后由委托相关国有企业进行运营，四川青川经济开发区管理委员会对项目运营进行监管。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

本项目属于产业园区基础设施建设领域内的新建项目。目前四川青川经济开发区庄子产业园仍在加快建设，园区功能还不够齐全，基础设施还不够完善，一定程度上影响了招商引资和企业入驻的积极性，制约着产业集聚区的功能发挥和集聚效应。

本项目拟对青川庄子产业园进行场地平整、园区道路及综合管网、标准化厂房等建设，将进一步完善园区基础设施，加快工业项目的尽

快落地，形成更加完善的产业链和产业集聚区。

本项目符合四川省财政厅《关于报送 2021 年地方政府新增债券需求的预通知》支持领域中“产业园区基础设施建设”领域。本项目立足于当地实际，统筹规划，分步实施，项目建成后有利于改善当地的产业园区基础设施建设，提升生产条件，提升当地居民收入水平，巩固扶贫攻坚成果，从而推动社会经济的全面发展。综上所述，本项目具有公益性。

三、经济社会效益分析

（一）经济效益

标准厂房具有通用性、配套性、集约性等特点，主要为中小工业企业集聚发展和外来工业投资项目提供生产经营场所的发展平台。推进标准厂房建设，有利于优化资源配置，缓解用地紧张矛盾；有利于优化生产力布局，促进中小企业发展；有利于培育产业集群，建设先进制造业基地；有利于改善生态环境，实现产业的可持续发展。

（二）社会效益

本项目按照现代化前瞻性要求打造标准化厂房，为园区引进高端装备制造企业提供基础配套，提升园区环境，提升园区承载能力，有助于吸引相关企业入驻园区，引导工业园区的产业转型升级，推动工业园区的发展壮大，促进园区提档升级。

本项目符合国家城镇化发展和搭建产业平台引导产业升级的政策导向，又符合地方发展规划和战略要求，通过工业园区园中园建设能够拉动和促进区域经济社会协调发展，实现社会和谐和可持续发展，社会效益显著。

园区道路、水利、电力设施经配套建设以后，可以极大地改善区域内居民的生产和生活条件，提高生产、运输效率，有利于先进的机械设备和技术使用、传播，并且方便居民的出行和生活。

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及行业和地区的规划。

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》；
- 《国务院关于印发《中国制造 2025》的通知》；
- 《制造业设计能力提升专项行动计划（2019-2022 年）》；
- 《中国制造 2025 广元行动方案》；
- 《青川县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》；

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，对四川青川经济开发区中医药产业园基础设施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

本项目投资总额为 60,000.00 万元,静态总投资为 58,475.00 万元,占总投资的 97.46%；其中，工程建设费用 50,628.70 万元，占总投资的 84.38%；工程建设其他费用 5,882.54 万元,占总投资的 9.80%；预备费用 1,963.76 万元，占总投资的 3.27%。专项债券建设期利息 1,500.00 万元，占总投资的 2.50%;债券发行费用 25.00 万元,占总投资的 0.04%。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	58,475.00	97.46%
1	工程建设投资	50,628.70	84.38%
2	工程建设其他费用	5,882.54	9.80%
3	预备费用	1,963.76	3.27%
二	静态投资总额	58,475.00	97.46%

加:	建设期利息	1,500.00	2.50%
	债券发行费用	25.00	0.04%
三	动态投资总额	60,000.00	100.00%
其中:	项目资本金	30,000.00	50.00%
	发行债券	25,000.00	41.67%

项目资本金来源:项目资本金均来源于财政预算资金。项目资本金 35,000.00 万元(约占总投资的 58.33%),已投入财政资金 263.16 万元,根据项目建设实际情况计划分批次投入。

融资来源:本项目拟发行政府专项债券总额为 25,000.00 万元。2022 年申请发行专项债券总额为 15,000.00 万元,2023 年申请发行专项债券总额为 10,000.00 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		
			2022 年 1 月-2 月	2022 年 3 月-12 月	2023 年
一	资金使用	60,000.00	263.16	30,000.00	29,736.84
1	建设投资	58,475.00	263.16	29,485.00	28,726.84
2	建设期债券利息	1,500.00		500.00	1,000.00
3	债券发行费用	25.00		15.00	10.00
二	资金筹措	60,000.00	263.16	30,000.00	29,736.84
1	项目资本金	35,000.00	263.16	15,000.00	19,736.84
2	专项债	25,000.00		15,000.00	10,000.00

(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

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号文），专项债券对应的项目取得的政府性基金或专项收入，应当按照该项目对应的专项债券余额统筹安排资金，专门用于偿还到期债券本息。

根据《中华人民共和国合同法》第二百一十三条：租赁合同的内容包括租赁物的名称、数量、用途、租赁期限、租金及其支付期限和方式、租赁物维修等条款。第二百二十六条：承租人应当按照约定的期限支付租金。

本项目采取自营+出租相结合的方式，其中厂房采取出租模式，获取相应出租收入，物业服务、停车场、充电桩采取自营模式，收取相应服务收入。

青川县山清水秀、生态优良，多产药材，尤其盛产天麻、乌药、青贝等名贵中药材。中医药产业发展的核心便是药材供应，本项目依托于青川丰富的中药材而改扩建的中医药产业园区，优势得天独厚。

项目将改扩建中医药产业园，打造高标准，产业集群化的医药产业园，凭借其原料产地优势、药材质量优势、产业集群优势，其厂房出租有市场保障。

项目建设完成后，将引进大批企业入驻，提供大量就业岗位，产业集群发展将吸引大量人流涌入，为相应配套停车场、充电桩等自营项目提供市场需求。

本项目收费按照国家有关政策规定和价格政策，参照四川省、广元市、青川县市场收费标准，并考虑项目区位、市场饱和度等因素，对项目收入的预测依据充分、合法合规，有较强的可行性。

（2）项目收入的分类

本项目收入全部为项目本身产生的专项收入，用于偿还专项债券的专项收入纳入政府性基金预算管理。

(3) 项目收入预测

本项目收益来源：中医药特色厂房出租收入、物业服务费收入、停车位收入、智能充电桩服务费收入。

收费参考依据：

相关产品市场定价信息；

《青川县塔坝中医药特色厂房租赁意向性协议》；

《物业管理服务合同》

青川县发展改革局印发的《西城高铁青川站站前广场停车场收费标准》；



1) 中医药特色厂房出租收入

①收入预测分析公式

中医药特色厂房出租收入=出租单价(元/m²/月)×出租面积(万m²)×出租率×12月

②收入测算说明

出租单价：中医药特色厂房在当地具有唯一性，属于稀缺性资源，为更快实现中医药生产，将资源优势转换成经济优势。根据四川虹禾晶科技有限公司已与四川青川经济开发区管理委员会签署《青川县塔坝中医药特色厂房租赁意向性协议》可知，约定项目建成后，乙方采取租赁的方式与甲方合作，将以 0.56 元/m²/天（折合单价 16.8 元/m²/月）的价格租用项目所建设的特色中医药厂房。本项目将依托青川县优质的中药材供应优势，建设集上游药材采购、处理，中游药材深加工，下游药品及产品研发、销售体系于一体的中医药全产业链融合示

范产业园。参考预租赁合同，并谨慎考虑，按照 16.50 元/m²/月（0.55 元/m²/天×12 月）估算，并考虑物价上涨因素及参考近 3 年青川县平均 8% 的 GDP 增速，单价上涨幅度为每 3 年增长 3%。

出租面积：根据《青川县发展和改革局关于四川青川经济开发区中医药产业园基础设施建设项目可行性研究报告的批复》（清发改发〔2020〕323 号）可知，对塔坝中医药产业园中医药加工生产、医疗器械生产、药业批发零售、医药康养等总建筑面积 16 万余平方米的厂房及配套用房进行改造及装饰装修，其中中医药特色厂房约 12 万平方米，配套附属用房约 4 万平方米，建成后将全部用于出租，即项目建成后，可用于出租的面积为 16 万 m²。

出租率：本项目所建设的专业化中医药厂房，凭借其区域唯一性与得天独厚的优势，出租率有保障，基于此，本项目中医药特色厂房在运营第一年按照 75% 计取，以后每年递增 5%，达到 95% 后不再设置增长。

2) 物业服务费收入

①收入预测分析公式

物业服务费收入=物业管理收费单价（元/m²/月）×管理面积（万 m²）×12 月

②收入测算依据

物业管理收费单价：厂房类物业管理涉及因素较多，相较于住宅，管理难度更大，根据四川青川经济开发区管理委员会与青川韩冰制冷设备有限公司签署的《物业管理服务合同》的相关规定可知，住宅房屋由甲方按建筑面积每月每平方米 1.7 元向物业使用人收取；非住宅房屋由乙方按建筑面积每月每平方米 1.8 元向物业使用人收取，空置

房屋的管理服务费，按全额收取。项目建成后将吸引相关企业入驻，运营主体将为相关入驻企业提供物业服务并收取相关费用，本项目物业服务主要服务于中医药特色厂房。项目所在地与收费依据中的庄子产业园距离较近，均位于青川县竹园镇，本项目物业管理收费参照庄子产业园物业管理规定，基于谨慎性原则，本项目物业收费按 1.5 元/m²/月测算，并考虑物价上涨因素及参考近 3 年青川县平均 8% 的 GDP 增速，单价上涨幅度为每 10 年增长 5%。

管理面积：本项目物业管理收费总面积为中医药特色厂房及配套附属用房，面积共计 16 万 m²。收费面积考虑厂房出租率，仅测算成功出租面积。

3) 停车位收入

①收入预测分析公式

停车位收入=停车单价（元/次/辆）×停车位个数（个）×车位日周转次数（次/天）×车位使用率×天数

停车单价：根据青川县发展改革局印发的《西城高铁青川站站前广场停车场收费标准》，青川县停车收费标准为：起价 2 元，超过 1 小时的，每小时加收 1 元，本项目建设地距离高铁站较近，项目停车收费参照次标准执行。项目运营期间停车平均时长按照 2 小时测算，单次停车收费为 3 元/次/辆，暂不考虑增长。

停车位个数：根据《青川县发展和改革局关于四川青川经济开发区中医药产业园基础设施建设项目可行性研究报告的批复》（清发改发〔2020〕323 号）可知，拟配套建设停车位约 600 个，即项目建成后，停车位个数为 600 个。

车位日周转次数：本项目停车位运营期内按每辆车停车 2 小时进

行停放服务收费，为简便计算，项目停车周转率按照整天估算，不区分白天夜晚，项目运营期间停车周转率为 3 次/车位，且不考虑增长。

车位使用率：本项目将建设完成共 16 万 m² 厂房及附属用房，提供至少 2800 个就业岗位，车位配比较少，基于此，本项目运营期第一年车位使用率按照 75% 计取，以后每年递增 5%，达到 95% 后不再设置增长。

4) 智能充电桩服务费收入

① 收入预测分析公式

智能充电桩服务费收入 = 充电桩个数 (个) × 充电服务费 (元/千瓦时) × 车次充电量 (kwh/次) × 日充电次数 (次/天) × 充电桩使用率 × 365 天

② 收入测算依据

充电服务费：经查询“特来电”app 相应充电桩信息，青川县竹园镇停车场充电桩服务费为 0.48 元/度。

本项目所建设充电桩位于竹园镇，与参考依据中充电桩属于同一区域，充电桩服务收费参照执行，运营期第一年充电服务费按照 0.48 元/度计取，上涨幅度为每 3 年上涨 3%。

车次充电量：车次充电量：电动汽车目前主流续航里程为 460 公里至 660 公里。项目按照 460 公里续航里程计算，充满电大约需要电量 68kwh。本项目按照每车每次剩余 15% 时进行充电，充电至满负荷量需单次充电量为 57.8kwh。

充电桩个数：根据《青川县发展和改革局关于四川青川经济开发区中医药产业园基础设施建设项目可行性研究报告的批复》（清发改

发〔2020〕323号)可知,本项目将建设120个充电桩,为单枪充电桩,即项目建成后,新增充电枪个数为120个。

日充电次数:考虑到近年来政策支持力度和产业发展趋势,居民汽车更新升级基本趋于向新能源混合电动车及纯电动车方向发展,基于此,本项目运营期第一年日充电次数按照2次/天计取,考虑到新能源汽车的普及,项目保守估计日充电次数按照每十年增长1次,直至3次/天后不再增长,并保持不变。

充电枪使用率:随着新能源汽车的推广,充电桩的需求量增长较为可观,本项目充电枪使用率运营期第一年按照55%计取,以后每年递增5%,直至达到70%后不再设置增长,并保持不变。

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、固定资产折旧费用、无形资产摊销费用、财务费用、相关税费。

(1) 经营成本

经营成本包括人员工资及福利费、外购燃料及动力费、维修费用、食堂运营成本、其他管理费用等。

①外购燃料动力费

该项成本包括水费、电费以及天然气费用,入驻企业所产生的燃料动力费由企业自行承担,本项目所产生的外购燃料动力费主要由相关运营人员产生。

水费:按照员工工资及福利费的6%;

电费:按照员工工资及福利费的10%;

天然气费用:按照员工工资及福利费的8%。

②人员工资及福利费

本项目人员主要为园区的相关设施运营人员及管理人员，结合本项目所在地实际情况，对项目运营的人员经费做出预测。项目建成运营预计编制人员共 32 人，人员工资每年上涨幅度为 1%。

③外购原材料

本项目外购原材料费包括项目运营期间物业管理涉及的水电气消耗，参考行业平均水平，预估外购原材料费按照物业服务收入的 5%计取

④维修费：厂房维修费用按照折旧额的 3%，充电桩的维修费用按充电桩收入的 5%。

⑤其他管理费用：包括管理人员经费、日常办公，后续设备管理、销售费用等，按照人员工资及福利费的 10%进行测算。

(2) 固定资产折旧

固定资产折旧费：项目建设形成企业的固定资产，按照国家固定资产折旧的有关规定，以项目动态总投资金额为折旧基数，选择 30 年折旧期限，固定资产净残值率为 5%。

(3) 无形资产摊销费：按照土地使用及拆迁费金额进行无形资产摊销，年限为 20 年

(4) 财务费用：主要为运营期内专项债券的融资利息，本项目专项债券拟发行 20 年期，利率 4%。

(5) 相关税费：包括增值税、城市维护建设税、教育费附加、地方教育费附加。

增值税：增值税=销项税-进项税

进项税：根据最新增值税税率，本项目进项税按照工程建设费用的 9%，工程建设其他费用的 6%进行计算，用于抵扣销项税。据此

计算项目在运营期内可抵扣增值税税额为
 $50628.70/1.09*9\%+5882.54/1.06*6\%=4513.33$ 万元

销项税：本项目物业服务费收入适用 6%税率，中医药特色厂房出租收入、停车位收入、智能充电桩服务费收入适用 9%税率。经计算项目在运营期内产生销项税税额为 5948.39 万元，大于可抵扣金额 4513.33 万元，故项目在运营期应交增值税税额为 1435.06 万元。

城市维护建设税规定县级按增值税的 5%收取，教育费附加按增值税的 3%收取，地方教育费附加按增值税的 2%收取，房产税按照 12%收取。

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 73,669.56 万元，总成本预计 63,022.67 万元，累计净利润为 7,898.36 万元，本项目息前净现金流量累计 55,883.73 万元，本项目息前净现金流/政府专项债及市场化融资本息的收益覆盖倍数为 1.24 倍。

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

本项目发行债券需支付的利息，按照 4%利率计算。假设在每年年初发行债券，每半年付息一次，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利息 20,000.00 万元，其中：专项债券建设期利息计 1,500.00 万元计入建设成本，专项债券在运营期间产生的利息费用 18,500.00 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 12,383.67 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

本项目专项收入可偿债息前净现金流为 55,883.73 万元，专项债券到期本息合计 45,000.00 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）敏感性分析

依据当前的市场状况及数据，对本项目债券存续期内的收益及现金流进行预测，存在一定的不确定性。在诸多不确定性因素中，未来各项收入的单价（价格）变动对本项目影响最为重要。本着保守性原则，下面进行敏感性分析，敏感性分析如下表 5-4：

表 5-4 敏感性分析表

主要指标：	敏感性分析				
	-10%	-5%	0%	5%	10%
息前净现金流量 (万元)：	50,295.36	53,089.54	55,883.73	58,677.92	61,472.10

本项目总融资本 息收益覆盖倍数:	1.12	1.18	1.24	1.30	1.37
---------------------	------	------	------	------	------

由上分析可见，本项目具有一定的抗风险能力。

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	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
一	总收入 (万元)	73,669.56	2,873.50	3,068.30	3,263.11	3,551.40	3,738.86	3,738.86	3,842.52	3,842.52	3,842.52
	中医药特色厂房出租收入 (万元)	60,430.85	2,376.00	2,534.40	2,692.80	2,937.60	3,100.80	3,100.80	3,193.82	3,193.82	3,193.82
	出租单价 (元/m ² /月)		16.50	16.50	16.50	17.00	17.00	17.00	17.51	17.51	17.51
二	出租面积 (万m ²)		16.00	16.00	16.00	16.00	16.00	16.00	16.00	16.00	16.00
	出租率		75.00%	80.00%	85.00%	90.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%
	物业服务费收入 (万元)	5,177.52	216.00	230.40	244.80	259.20	273.60	273.60	273.60	273.60	273.60
三	物业管理收费单价 (元/m ² /月)		1.50	1.50	1.50	1.50	1.50	1.50	1.50	1.50	1.50
	管理面积 (万m ²)		12.00	12.80	13.60	14.40	15.20	15.20	15.20	15.20	15.20
	停车位收入 (万元)	3,459.19	147.83	157.68	167.54	177.39	187.25	187.25	187.25	187.25	187.25
四	停车单价 (元/次/辆)		3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00
	停车位个数 (个)		600	600	600	600	600	600	600	600	600
	车位日周转次数 (次/天)		3	3	3	3	3	3	3	3	3
四	智能充电桩服务收入 (万元)	4,602.00	133.67	145.82	157.97	177.21	177.21	177.21	187.85	187.85	187.85
	充电服务费 (元/千瓦时)		0.48	0.48	0.48	0.50	0.50	0.50	0.53	0.53	0.53
	车充电桩量 (kwh/次)		57.8	57.8	57.8	57.8	57.8	57.8	57.8	57.8	57.8
	充电桩个数 (个)		120	120	120	120	120	120	120	120	120
	日充电次数 (次/天)		2	2	2	2	2	2	2	2	2
	充电桩使用率		55.00%	60.00%	65.00%	70.00%	70.00%	70.00%	70.00%	70.00%	70.00%

项目收入测算表（续前表）（单位：万元）

序号	项目	合计	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年
	总收入（万元）	73,669.56	3,949.83	4,062.75	4,062.75	4,177.19	4,177.19	4,177.19	4,295.29	4,295.29	4,295.29	4,415.20
一	中医药特色厂房出租收入（万元）	60,430.85	3,290.50	3,290.50	3,290.50	3,388.99	3,388.99	3,388.99	3,491.14	3,491.14	3,491.14	3,595.10
	出租单价（元/㎡/月）		18.04	18.04	18.04	18.58	18.58	18.58	19.14	19.14	19.14	19.71
	出租面积（万㎡）		16.00	16.00	16.00	16.00	16.00	16.00	16.00	16.00	16.00	16.00
	出租率		95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%
二	物业服务费收入（万元）	5,177.52	273.60	287.28	287.28	287.28	287.28	287.28	287.28	287.28	287.28	287.28
	物业管理收费单价（元/㎡/月）		1.50	1.58	1.58	1.58	1.58	1.58	1.58	1.58	1.58	1.58
	管理面积（万㎡）		15.20	15.20	15.20	15.20	15.20	15.20	15.20	15.20	15.20	15.20
三	停车位收入（万元）	3,459.19	187.25	187.25	187.25	187.25	187.25	187.25	187.25	187.25	187.25	187.25
	停车单价（元/次/辆）		3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00
	停车位个数（个）		600	600	600	600	600	600	600	600	600	600
	车位日周转次数（次/天）		3	3	3	3	3	3	3	3	3	3
	车位使用率		95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%
四	智能充电桩服务费收入（万元）	4,602.00	198.48	297.72	297.72	313.67	313.67	313.67	329.62	329.62	329.62	345.57
	充电服务费（元/千瓦时）		0.56	0.56	0.56	0.59	0.59	0.59	0.62	0.62	0.62	0.65
	车次充电量（kwh/次）		57.8	57.8	57.8	57.8	57.8	57.8	57.8	57.8	57.8	57.8
	充电桩个数（个）		120	120	120	120	120	120	120	120	120	120
	日充电次数（次/天）		2	3	3	3	3	3	3	3	3	3
	充电桩使用率		70.00%	70.00%	70.00%	70.00%	70.00%	70.00%	70.00%	70.00%	70.00%	70.00%

附表 2: 成本费用测算表 (续前表) (单位: 万元)

序号	项目	合计	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
一	经营成本	6,207.03	296.21	299.86	303.56	307.62	310.75	313.17	316.14	318.62	321.12
1	员工工资及福利	3,621.10	174.00	175.74	177.50	179.27	181.07	182.88	184.70	186.55	188.42
2	外购燃料动力费	869.05	41.76	42.17	42.60	43.03	43.46	43.89	44.33	44.77	45.22
2.1	电费	362.11	17.40	17.57	17.75	17.93	18.11	18.29	18.47	18.66	18.84
2.2	水费	217.25	10.44	10.54	10.65	10.76	10.86	10.97	11.08	11.19	11.31
2.3	天然气费用	289.69	13.92	14.06	14.20	14.34	14.49	14.63	14.78	14.92	15.07
3	外购原材料	258.88	10.80	11.52	12.24	12.96	13.68	13.68	13.68	13.68	13.68
3.1	物业耗用	258.88	10.80	11.52	12.24	12.96	13.68	13.68	13.68	13.68	13.68
4	维修费用	1,095.91	52.25	52.86	53.47	54.08	54.69	55.30	55.91	56.52	57.13
4.1	厂房维修费用	865.83	45.57	45.57	45.57	45.57	45.57	45.57	45.57	45.57	45.57
4.2	充电桩维修	230.08	6.68	7.29	7.90	8.51	9.12	9.73	10.34	10.95	11.56
5	其他管理费用	362.11	17.40	17.57	17.75	17.93	18.11	18.29	18.47	18.66	18.84
二	固定资产折旧	28,858.36	1,518.86	1,518.86	1,518.86	1,518.86	1,518.86	1,518.86	1,518.86	1,518.86	1,518.86
三	无形资产摊销费	627.00	33.00	33.00	33.00	33.00	33.00	33.00	33.00	33.00	33.00
四	财务费用	18,500.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00
五	相关税费	8,830.30	285.12	304.13	323.14	352.51	372.10	372.10	383.26	383.26	383.26
	总成本费用	63,022.67	3,133.19	3,155.85	3,178.56	3,211.99	3,234.71	3,237.13	3,251.26	3,253.74	3,256.24

成本费用测算表（续前表）（单位：万元）

序号	项目	合计	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年
一	经营成本	6,207.03	324.17	332.38	334.95	338.35	340.96	343.62	347.10	349.80	352.55	356.10
1	员工工资及福利	3,621.10	190.30	192.20	194.13	196.07	198.03	200.01	202.01	204.03	206.07	208.13
2	外购燃料动力费	869.05	45.67	46.13	46.59	47.06	47.52	48.00	48.48	48.96	49.46	49.95
2.1	电费	362.11	19.03	19.22	19.41	19.61	19.80	20.00	20.20	20.40	20.61	20.81
2.2	水费	217.25	11.42	11.53	11.65	11.76	11.88	12.00	12.12	12.24	12.36	12.49
2.3	天然气费用	289.69	15.22	15.38	15.53	15.69	15.84	16.00	16.16	16.32	16.49	16.65
3	外购原材料	258.88	13.68	14.36	14.36	14.36	14.36	14.36	14.36	14.36	14.36	14.36
3.1	物业耗用	258.88	13.68	14.36	14.36	14.36	14.36	14.36	14.36	14.36	14.36	14.36
4	维修费用	1,095.91	55.49	60.46	60.46	61.25	61.25	61.25	62.05	62.05	62.05	62.85
4.1	厂房维修费用	865.83	45.57	45.57	45.57	45.57	45.57	45.57	45.57	45.57	45.57	45.57
4.2	充电桩维修	230.08	9.92	14.89	14.89	15.68	15.68	15.68	16.48	16.48	16.48	17.28
5	其他管理费用	362.11	19.03	19.22	19.41	19.61	19.80	20.00	20.20	20.40	20.61	20.81
二	固定资产折旧	28,858.36	1,518.86	1,518.86	1,518.86	1,518.86	1,518.86	1,518.86	1,518.86	1,518.86	1,518.86	1,518.86
三	无形资产摊销费	627.00	33.00	33.00	33.00	33.00	33.00	33.00	33.00	33.00	33.00	33.00
四	财务费用	18,500.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	500.00
五	相关税费	8,830.30	394.86	394.86	394.86	406.68	406.68	446.68	800.86	800.86	800.86	824.22
	总成本费用	63,022.67	3,270.89	3,279.10	3,281.67	3,296.89	3,299.50	3,342.16	3,699.82	3,702.52	3,705.27	3,232.18

附表 3: 项目损益表 (单位: 万元)

序号	项目	合计	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
一	项目收入总计	73,669.56	2,873.50	3,068.30	3,263.11	3,551.40	3,738.86	3,738.86	3,842.52	3,842.52	3,842.52
二	总成本费用	63,022.67	3,133.19	3,155.85	3,178.56	3,211.99	3,234.71	3,237.13	3,251.26	3,253.74	3,256.24
1	经营成本	6,207.03	296.21	299.86	303.56	307.62	310.75	313.17	316.14	318.62	321.12
2	固定资产折旧	28,858.36	1,518.86	1,518.86	1,518.86	1,518.86	1,518.86	1,518.86	1,518.86	1,518.86	1,518.86
3	无形资产摊销	627.00	33.00	33.00	33.00	33.00	33.00	33.00	33.00	33.00	33.00
4	财务费用	18,500.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00
三	利润总额	10,646.89	-259.69	-87.55	84.55	339.41	504.15	501.73	591.26	588.78	586.28
减:	所得税	2,748.53	0.00	0.00	21.14	84.85	126.04	125.43	147.82	147.20	146.57
四	净利润	7,898.36	-259.69	-87.55	63.41	254.56	378.11	376.30	443.45	441.59	439.71
五	主要指标:										
1	息前税后利润 NOPAT	26,398.36	740.31	912.45	1,063.41	1,254.56	1,378.11	1,376.30	1,443.45	1,441.59	1,439.71
2	息前净现金流 量 (NOPAT+折 旧)	55,883.73	2,292.17	2,464.31	2,615.27	2,806.42	2,929.97	2,928.16	2,995.31	2,993.45	2,991.57
3	收益覆盖倍数	1.24									

项目损益表 (续前表) (单位: 万元)

序号	项目	合计	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年
一	项目收入总计	73,669.56	3,949.83	4,062.75	4,062.75	4,177.19	4,177.19	4,177.19	4,295.29	4,295.29	4,295.29	4,415.20
二	总成本费用	63,022.67	3,270.89	3,279.10	3,281.67	3,296.89	3,299.50	3,342.16	3,699.82	3,702.52	3,705.27	3,232.18
1	经营成本	6,207.03	324.17	332.38	334.95	338.35	340.96	343.62	347.10	349.80	352.55	356.10
2	固定资产折旧	28,858.36	1,518.86	1,518.86	1,518.86	1,518.86	1,518.86	1,518.86	1,518.86	1,518.86	1,518.86	1,518.86
3	无形资产摊销	627.00	33.00	33.00	33.00	33.00	33.00	33.00	33.00	33.00	33.00	33.00
4	财务费用	18,500.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	500.00
三	利润总额	10,646.89	678.94	783.65	781.08	880.30	877.69	835.03	595.47	592.77	590.02	1,183.02
减:	所得税	2,748.53	169.74	195.91	195.27	220.08	229.42	208.76	148.87	148.19	147.51	295.76
四	净利润	7,898.36	509.21	587.74	585.81	660.22	648.27	626.27	446.60	444.58	442.52	887.27
五	主要指标:											
1	息前税后利润 NOPAT	26,398.36	1,509.21	1,587.74	1,585.81	1,660.23	1,658.27	1,626.27	1,446.60	1,444.58	1,442.52	1,387.27
2	息前净现金流量 (NOPAT+折旧)	55,883.73	3,061.07	3,139.60	3,137.67	3,212.09	3,210.13	3,178.13	2,998.46	2,996.44	2,994.38	2,939.13
3	收益覆盖倍数	1.24										

附表 4：还本付息测算表（单位：万元）

序 号	发行专项债 本息计算	合 计	建设期			运营期									
			2022年 1月-2月	2022年3月-12月	2023	2024	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年		
一	期初尚未归 还本金				15,000.0 0	25,000.0 0	25,000.0 0	25,000.0 0	25,000.0 0	25,000.0 0	25,000.0 0	25,000.0 0	25,000.0 0		
二	本期借款	25,000.00	0.00	15,000.0 0	10,000.0 0										
三	本期还本	25,000.00	0.00												
四	期末尚未归 还本金			15,000.0 0	25,000.0 0	25,000.0 0	25,000.0 0	25,000.0 0	25,000.0 0	25,000.0 0	25,000.0 0	25,000.0 0	25,000.0 0		
五	本期付息	20,000.00	0.00	500.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00		
1	资本化	1,500.00	0.00	500.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00		
2	费用化	18,500.00	0.00		1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00		
六	还本付息	45,000.00	0.00	500.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00		

还本付息测算表（续前表）（单位：万元）

序 号	发行专项债本息 计算	合计	运营期										
			2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年
一	期初尚未归还本 金		25,000.0 0	25,000.0 0	25,000.0 0	25,000.0 0	25,000.0 0	25,000.0 0	25,000.0 0	25,000.0 0	25,000.0 0	25,000.0 0	
二	本期借款	25,000.0 0											
三	本期还本	25,000.0 0										25,000.0 0	
四	期末尚未归还本 金		25,000.0 0	25,000.0 0	25,000.0 0	25,000.0 0	25,000.0 0	25,000.0 0	25,000.0 0	25,000.0 0	25,000.0 0	0.00	
五	本期付息	20,000.0 0	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	500.00	
1	资本化	1,500.00											
2	费用化	18,500.0 0	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	500.00	
六	还本付息	45,000.0 0	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	25,500.0 0	

附表 5: 资金平衡测算表 (单位: 万元)

	项目	合计	建设期			运营期												
			2022年1月-2月	2022年3月-12月	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年					
一	经营活动产生的净现金流量	55,883.73																
1	现金流入	73,669.56																
1.1	经营收入	73,669.56																
1.2	补贴收入																	
2	现金流出	17,785.89																
2.1	经营成本	6,207.03																
2.2	相关税费(税金及附加+企业所得税)	11,578.86																
二	投资活动净现金流量	-58,475.00	-263.16	-29,485.00	-28,726.84													
1	现金流入																	
1.1	处置投资物																	
1.2	收到其他投资																	
2	现金流出	58,475.00	263.16	29,485.00	28,726.84													
2.1	建设投资	58,475.00	263.16	29,485.00	28,726.84													
2.2	维持运营投资																	
三	筹资活动净现金流量	14,975.00	263.16	29,485.00	28,726.84	-1,000.00	-1,000.00	-1,000.00	-1,000.00	-1,000.00	-1,000.00	-1,000.00	-1,000.00	-1,000.00	-1,000.00	-1,000.00	-1,000.00	-1,000.00
1	现金流入	60,000.00	263.16	30,000.00	29,736.84													
1.1	项目资本金投入	35,000.00	263.16	15,000.00	19,736.84													
1.2	专项债券资金	25,000.00		15,000.00	10,000.00													
1.3	市场化融资																	
2	现金流出	45,025.00		515.00	1,010.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00
2.1	支付债券利息	20,000.00		500.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00
2.2	支付债券发行费用	25.00		15.00	10.00													

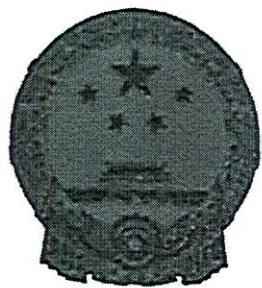
	项目	合计	建设期			运营期									
			2022年1月-2月	2022年3月-12月	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年		
2.3	支付市场化融资利息														
2.4	支付市场化融资发行费用														
2.5	支付专项债券本金	25,000.00													
2.6	支付市场化融资本金														
四	现金流量总计					2,584.34	5,512.96	8,743.50	12,356.34	16,216.28	20,072.60	24,063.20	28,050.08		
1	项目期初资金						1,292.17	2,756.48	4,371.75	6,178.17	8,108.14	10,036.30	12,031.60		
2	项目期内现金变动(一+二+三)	12,383.67				1,292.17	1,464.31	1,615.27	1,806.42	1,929.97	1,928.16	1,995.30	1,993.44		
3	项目期末资金	12,383.67				1,292.17	2,756.48	4,371.75	6,178.17	8,108.14	10,036.30	12,031.60	14,025.04		



资金平衡测算表（续前表）（单位：万元）

	项目	合计	运营期										
			2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年
一	经营活动产生的净现金流量	55,883.73	2,991.57	3,061.06	3,139.60	3,137.67	3,212.08	3,210.13	3,178.13	2,998.46	2,996.44	2,994.37	2,939.12
1	现金流入	73,669.56	3,842.52	3,949.83	4,062.75	4,062.75	4,177.19	4,177.19	4,177.19	4,295.29	4,295.29	4,295.29	4,415.20
1.1	经营收入	73,669.56	3,842.52	3,949.83	4,062.75	4,062.75	4,177.19	4,177.19	4,177.19	4,295.29	4,295.29	4,295.29	4,415.20
1.2	补贴收入												
2	现金流出	17,785.89	850.95	888.77	923.15	925.08	965.11	967.06	999.06	1,296.83	1,298.85	1,300.92	1,476.08
2.1	经营成本	6,207.03	321.12	324.17	332.38	334.95	338.35	340.96	343.62	347.10	349.80	352.55	356.10
2.2	相关税费（税金及附加+企业所得税）	11,578.86	529.83	564.60	590.77	590.13	626.76	626.10	655.44	949.73	949.05	948.37	1,119.98
二	投资活动净现金流量	-58,475.00											
1	现金流入												
1.1	处置投资物												
1.2	收到其他投资												
2	现金流出	58,475.00											
2.1	建设投资	58,475.00											
2.2	维持运营投资												
三	筹资活动净现金流量	14,975.00	-1,000.00	-1,000.00	-1,000.00	-1,000.00	-1,000.00	-1,000.00	-1,000.00	-1,000.00	-1,000.00	-1,000.00	-25,500.00
1	现金流入	60,000.00											
1.1	项目资本金投入	35,000.00											
1.2	专项债券资金	25,000.00											
1.3	市场化融资												
2	现金流出	45,025.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	25,500.00
2.1	支付债券利息	20,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	500.00
2.2	支付债券发行费用	25.00											
2.3	支付市场化融资利息												
2.4	支付市场化融资发行费用												
2.5	支付专项债券本金	25,000.00											25,000.00

	项目	合计	运营期										
			2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年
2.6	支付市场化融资本金												
四	现金流量总计		32,033.22	36,155.34	40,434.54	44,709.88	49,134.04	53,554.30	57,910.56	61,907.48	65,900.36	69,889.10	24,767.34
1	项目期的期初资金		14,025.04	16,016.61	18,077.67	20,217.27	22,354.94	24,567.02	26,777.15	28,955.28	30,953.74	32,950.18	34,944.55
2	项目期内现金变动（一+二+三）	12,383.67	1,991.57	2,061.06	2,139.60	2,137.67	2,212.08	2,219.13	2,178.13	1,998.46	1,996.44	1,994.37	-22,560.88
3	项目期的期末资金	12,383.67	16,016.61	18,077.67	20,217.27	22,354.94	24,567.02	26,777.15	28,955.28	30,953.74	32,950.18	34,944.55	12,383.67



会计师事务所 执业证书

名称：成都德欣会计师事务所有限公司

首席合伙人：

主任会计师：张华明

经营场所：成都市锦江区静渝路48号1栋12层1225号

组织形式：有限责任

执业证书编号：51010064

批准执业文号：川财会[2007]47号

批准执业日期：2007年11月15日

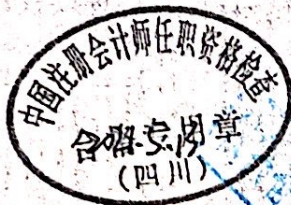
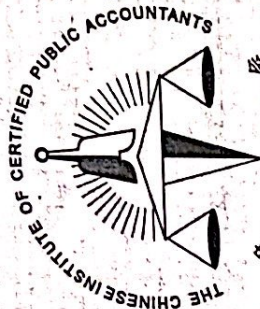
证书序号：0003091

说明

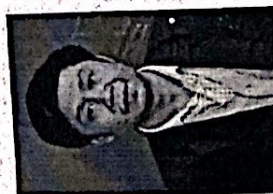
- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。
- 2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。



中华人民共和国财政部制



姓名	王俊志
性别	男
出生日期	1951-12-24
工作单位	成都德欣会计师事务所
身份证号码	5101025112242871



本证书为持证人执行注册会计师法定业务的资格证明。

本证书加盖省级以上注册会计师协会钢印后为有效证件。

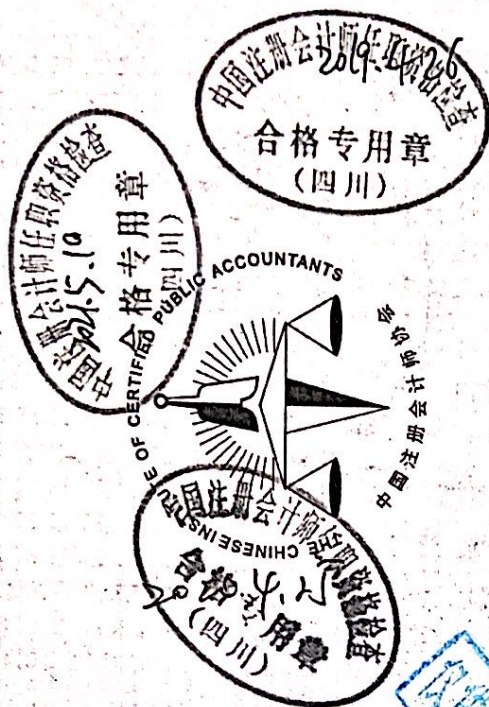
This certificate serves as a credential for the certificate holder to conduct the statutory business of CPAs.

This certificate is valid subject to being sealed with an embossed stamp by the Institute of Certified Public Accountants at provincial level or above.



中华人民共和国财政部制

Issued by the Ministry of Finance
of the People's Republic of China



姓名 赵岚
Full name 女
Sex
出生日期 1948-09-06
Date of birth
工作单位 四川智诚会计师事务所有限公司
Working unit
身份证号码 510103480906458
Identity card No.



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

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
注册会 8 年 月 日
转出所盖章
转出所
同意调入
Agree the holder to be transferred to

事务所
CPAs

事务所
CPAs

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

年 月 日
/y /m /d

- 一、注册会计师执行业务时，应当向委托方出示本证书。
二、本证书只供持证者使用，不得转让、涂改。
三、注册会计师执行业务时，应将本证书缴还主管注册会计师协会。
四、本证书如遗失，应立即向主管注册会计师协会报告，登报声明作废后，办理补发手续。

NOTES

1. When practising, 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 return 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 reissue after making an announcement of loss on the newspaper.

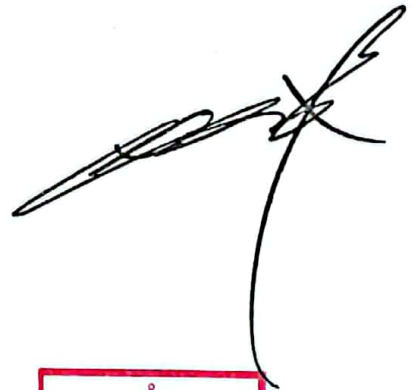
授权书

兹有成都德欣会计师事务所有限公司主任会计师韩雄辉授权注册会计师王俊志（中国注册会计师）代表本会计师事务所签发报告。

授权期限：从 2022 年 1 月 1 日至 2022 年 12 月 31 日止。

本授权不得转授他人行使。

授权人：



被授权人：



二〇二二年一月一日

