

防伪编号: 0282019100002743765
报告文号: 川同浩(2019)字第9-16号
委托单位: 四川合江临港工业园区管
理委员会
被审单位名称: 四川合江临港工业园区管
理委员会
营业执照号码: 11510422555794027G
事务所名称: 四川同浩会计师事务所有
限公司
报告日期: 2019-09-23
报备时间: 2019-10-08 17:24
被审单位所在地: 泸州
签名注册会计师: 钟鹰翔
陈广清



防伪二维码

四川合江临港工业园区管理委员会 泸州市合江县园区多式联运转运冷链物流基础设施建设项目 收益与融资自求平衡专项债券专项评价报告

事务所名称: 四川同浩会计师事务所有限公司
事务所电话: 028-86944108
传 真: 028-86944108
通 讯 地 址: 成都市高新区天府二街368号绿地之窗2栋7层709室
电 子 邮 件: 465815633@qq.com
事务所网址: 无



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>

四川同浩会计师事务所有限公司

Si Chuan Tong hao Certified Public Accountants Co., Ltd

川同浩（2019）字第 9-16 号

泸州市合江县园区多式联运转运冷链物流基础设施建设项目

项目收益与融资自求平衡专项债券

专项评价报告

四川合江临港工业园区管理委员会：

我们接受委托,对“泸州市合江县园区多式联运转运冷链物流基础设施建设项目专项债券”（以下简称“本期债券”）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》。相关建设单位对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。

经专项审核,我们认为,在相关建设单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下,本次评价的“泸州市合江县园区多式联运转运冷链物流基础设施建设项目专项债券”项目,预期项目收入能够合理保障偿还融资本金和利息,能够实现项目收益和融资自求平衡。

总体评价结果如下：

一、应付本息情况

泸州市合江县园区多式联运转运冷链物流基础设施建设项目专项债券拟分两期发行 42,000.00 万元专项债券融资，2020 年发行 32,000.00 万元，2021 年发行 10,000.00 万元。设定债券利率 4%，每期发行期限均为 15 年，每期末支付利息，到期偿还本金。应还本付息情况如下：

应付本息情况表

单位：万元

年度	期初本金金额	本期增加金额	本期偿还金额	期末本金余额	债券利率	应付利息	应付本息
第1年	-	-	-	-	4.00%	0.00	0.00
第2年	-	32,000.00	-	32,000.00	4.00%	1,280.00	1,280.00
第3年	32,000.00	10,000.00	-	42,000.00	4.00%	1,680.00	1,680.00
第4年	42,000.00	-	-	42,000.00	4.00%	1,680.00	1,680.00
第5年	42,000.00	-	-	42,000.00	4.00%	1,680.00	1,680.00
第6年	42,000.00	-	-	42,000.00	4.00%	1,680.00	1,680.00
第7年	42,000.00	-	-	42,000.00	4.00%	1,680.00	1,680.00
第8年	42,000.00	-	-	42,000.00	4.00%	1,680.00	1,680.00
第9年	42,000.00	-	-	42,000.00	4.00%	1,680.00	1,680.00
第10年	42,000.00	-	-	42,000.00	4.00%	1,680.00	1,680.00
第11年	42,000.00	-	-	42,000.00	4.00%	1,680.00	1,680.00
第12年	42,000.00	-	-	42,000.00	4.00%	1,680.00	1,680.00
第13年	42,000.00	-	-	42,000.00	4.00%	1,680.00	1,680.00
第14年	42,000.00	-	-	42,000.00	4.00%	1,680.00	1,680.00
第15年	42,000.00	-	-	42,000.00	4.00%	1,680.00	1,680.00
第16年	42,000.00	-	32,000.00	10,000.00	4.00%	1,680.00	33,680.00
第17年	10,000.00	-	10,000.00	-	4.00%	400.00	10,400.00
合计		42,000.00	42,000.00			25,200.00	67,200.00

二、项目产生的净现金流入

（一）基本假设条件及依据

（1）预测期内国家政策、法律及当前社会政治、经济环境不发生重大变化；

（2）预测期内国家税收政策不发生重大变化；

（3）预测期内国家金融机构信贷利率以及外汇市场汇率相对稳定；

（4）预测期内项目的建设计划、融资计划能够顺利执行；

（5）项目能够如期完工并交付使用，项目融资还款来源为项目运营收入及相对应的政府性基金收入；

（6）预测期内本项目出现的年度其他资金缺口由财政提供补贴

或由政府基金预算收入统筹安排解决；

(7) 无其他人力不可抗拒因素和不可预见因素造成的重大不利影响。

(二) 运营产生的净现金流入

项目建设期为 2019 年 12 至 2021 年 11 月，专项债分两期发行，每期期限为 15 年，运营收入期 14 年，为 2022 到 2035 年。14 年运营期可用于资金平衡相关收益情况如下：

运营期可用于资金平衡相关收益情况

单位：万元

年份	合计	第3年	第4年	第5年	第6年	第7年	第8年	第9年	第10年	第11年	第12年	第13年	第14年	第15年	第16年	第17年
总收入	109,610.81	581.98	7,035.86	7,035.86	7,035.86	7,035.86	7,715.01	7,715.01	7,715.01	7,715.01	7,715.01	8,462.07	8,462.07	8,462.07	8,462.07	8,462.07
总成本	87,294.58	739.35	6,239.43	6,239.43	6,239.43	6,239.43	6,239.85	6,239.85	6,239.85	6,265.04	6,308.38	6,316.91	6,316.91	6,316.91	6,316.91	5,036.91
税后净利润	16,737.17	-157.38	636.67	597.33	597.33	597.33	1,106.37	1,106.37	1,106.37	1,087.47	1,054.97	1,608.87	1,608.87	1,608.87	1,608.87	2,568.87
息前现金净流量	80,630.56	245.78	5,479.20	5,439.85	5,439.85	5,439.85	6,010.02	6,010.02	6,010.02	5,781.18	5,387.55	5,941.45	5,941.45	5,941.45	5,941.45	5,621.45

三、预期项目收入偿还融资本金和利息情况

本次融资项目收益为项目建成后运营产生的政府性专项收入和政府性基金收入的现金流入，预期收益可用以偿还债务本息实现资金平衡，本息覆盖倍数为 1.25 倍。

本息覆盖倍数计算表

单位：万元

年度	债券本息合计			经营期息前现金净流量
	本金	利息	本息合计	
第3年	-	140.00	140.00	245.78
第4年	-	1,680.00	1,680.00	5,479.20
第5年	-	1,680.00	1,680.00	5,439.85
第6年	-	1,680.00	1,680.00	5,439.85
第7年	-	1,680.00	1,680.00	5,439.85
第8年	-	1,680.00	1,680.00	6,010.02
第9年	-	1,680.00	1,680.00	6,010.02
第10年	-	1,680.00	1,680.00	6,010.02
第11年	-	1,680.00	1,680.00	5,781.18
第12年	-	1,680.00	1,680.00	5,387.55
第13年	-	1,680.00	1,680.00	5,941.45
第14年	-	1,680.00	1,680.00	5,941.45
第15年	-	1,680.00	1,680.00	5,941.45
第16年	32,000.00	1,680.00	33,680.00	5,941.45
第17年	10,000.00	400.00	10,400.00	5,621.45
合计	42,000.00	22,380.00	64,380.00	80,630.56
本息覆盖倍数				1.25

四、资金测算平衡情况

泸州市合江县园区多式联运转运冷链物流基础设施建设项目专项债券以冷链库房租赁收入、仓储其他费用、综合办公楼及食堂租赁、停车服务收入、广告收入为收益来源。待本项目全部42,000.00万元专项债券到期时，在偿还当年到期的债券本息后，将仍有16,250.56万元的累计现金结余，能够实现项目收益和融资自求平衡。

附件：项目收益及现金流入评价说明



中国●成都

中国注册会计师：



中国注册会计师：



二〇一九年九月二十三日

项目收益及现金流入评价说明

一、项目收益及现金流入预测编制基础

本次预测以设计方案、说明及相关技术资料作为投资估算的基础依据，结合项目的建设期、未来项目发展规划和趋势等，对预测期间经济环境等的最佳估计假设为前提，编制“泸州市合江县园区多式联运转运冷链物流基础设施建设项目专项债券”项目收益预测表。

二、项目收益及现金流入预测假设

（一）预测期内国家政策、法律及当前社会政治、经济环境不发生重大变化；

（二）预测期内国家税收政策不发生重大变化；

（三）预测期内国家金融机构信贷利率以及外汇市场汇率相对稳定；

（四）预测期内项目的建设计划、融资计划能够顺利执行；

（五）项目能够如期完工并交付使用，项目融资还款来源为项目运营收入及相对应的政府性基金收入；

（六）预测期内本项目出现的年度其他资金缺口由财政提供补贴或由政府基金预算收入统筹安排解决；

（七）无其他人力不可抗拒因素和不可预见因素造成的重大不利影响。

三、项目概况

（一）项目名称：合江县园区多式联运转运冷链物流基础设施建设项目。

（二）项目所属领域

本项目为冷链物流建设，属于有一定收益的公益性事业领域的项目。

（三）建设地址：合江县大桥镇

（四）建设期

拟定本项目建设周期为 24 个月，具体实施进度计划如下：

2019 年 12 月底前项目场地准备、地质勘探、规划、设计方案比选及初步设计、施工图设计、落实招标代理机构、工程监理与工程招标、建设报批手续、建设资金筹措等前期准备工作。

2020 年 1 月～2021 年 6 月进行场地平整、基础工程、主体工程、预埋工程等土建工程；

2020 年 7 月～2021 年 8 月进行装饰装修工程、室内水电气安装工程等安装工程；

2020 年 11 月～2021 年 8 月进行项目绿化工程、室外水电气安装工程、道路及室外停车场等附属工程；

2020 年 1 月～2021 年 10 月进行项目配套管网、道路等基础设施建设；

2021 年 11 月：工程竣工验收，并投入使用。

（五）项目建设内容和规模

新建物流配套基础设施道路约 12 公里，路幅宽 23 米，配套打造 3 平方公里物流产业园、5 万平方米冷链冻库及附属设施。

四、投资估算与资金筹措方案

（一）投资估算

1、估算范围

本工程投资估算编制范围包括：第一部分工程费用、第二部分工程建设其它费用、土地费用、建设期利息和预备费用。

2、投资估算说明

第二部分工程建设其他费用包括设计费、勘察费、工程监理费、财务监理费、建设单位管理费及其他等。其中：

(1) 设计费：按计价格【2008】141号文；

(2) 勘察费：计价格【2007】164号文，按第一部分工程费的0.8%计算；

(3) 工程监理费：按发改价格【2007】670号文；

(4) 建设单位管理费：按财建【2016】504号文；

(5) 工程招标代理费：按计价格【2002】1980号文，发改价格【2011】534号规定；

(6) 环评费：计价格【2002】125号，发改价格【2011】534号；

(7) 工程量清单及控制价编制费：参照四川省物价局、建设厅川价发【2008】141号文规定和要求估算；

(8) 施工图审查费：按川价发〔2011〕323号《关于〈工程造价咨询服务收费标准〉的通知》计列；

(9) 场地准备费及临时设施费：按第一部分费用的0.5%计算（包括临时用电、临时用水等）；

(10) 项目前期咨询费：计价格【1999】1283号文；

(11) 竣工结算审核费：参照四川省物价局、建设厅川价发【2008】141号文规定和要求估算；

(12) 工程保险费：建标【2007】164号，按第一部分费用的0.8%；

(13) 土地费用：按45万元/亩计。

3、项目总投资

本工程投资估算编制范围包括：第一部分工程费用、第二部分工程建设其它费用、第三部分土地费用、第四部分建设期利息和第五部分预备费用。

根据项目建设内容和规模以及相关估算标准，本项目总投资 60000.00 万元，其中：

工程费用 48262.37 万元，占项目总投资的 80.44%；

工程建设其他费用 2526.20 万元，占项目总投资的 4.21%；

预备费用 499.43 元，占项目总投资 0.83%；

土地费用 5850.00 万元，占项目总投资 9.75%；

建设期利息 2820.00 万元，占总投资 4.70%；

债券发行费用 42.00 万元，占总投资 0.07%。

建设期利息参考四川近期发行的专项债利率。2019 年 7 月四川省政府专项债八十七至一百零六期发行公告，30 年期债券票面利率 4.09%；10 年期债券票面利率 3.41%，5 年期债券票面利率 3.25%，建设期利息取 4%估算。

（二）资金筹措方案

1、资本金筹措：财政拨款和项目单位自筹 18,000.00 万元，占总投资规模的 30%，资本金来自于财政性资金。

2、融资筹措：拟分两期发行 42,000.00 万元专项债券融资，2020 年发行 32,000.00 万元，2021 年发行 10,000.00 万元，设定债券利率 4%，每期期限为 15 年。项目实施过程中，通过政府基金收入与专项收入实现还本付息。

五、资金平衡

本次评价的“泸州市合江县园区多式联运转运冷链物流基础设施建设项目专项债券”，预期实现的运营净收益能够合理保障偿还融

资本金和利息,能够实现项目收益和融资自求平衡。主要运营收入、运营成本项目如下:

(一) 本项目的运营收入主要包括冷链库房租租赁收入、仓储其他费用、综合办公楼及食堂租赁、停车服务收入、广告收入。

(二) 本项目的运营成本主要包括人力成本、电费、维修及辅料费用、折旧摊销费、财务费用、税金及附加、企业所得税等。

六、项目预期收益、成本及现金流预测说明

(一) 项目收益预测

本项目在债券存续期内总收入预测为 109,610.81 万元,详见下表:

债券存续期内总收入预测表

单位:万元

项目	合计	年份														
		第3年	第4年	第5年	第6年	第7年	第8年	第9年	第10年	第11年	第12年	第13年	第14年	第15年	第16年	第17年
经营收入	109,610.81	581.98	7,035.86	7,035.86	7,035.86	7,035.86	7,715.01	7,715.01	7,715.01	7,715.01	7,715.01	8,462.07	8,462.07	8,462.07	8,462.07	8,462.07
果蔬冷藏库	13,131.53	70.00	839.97	839.97	839.97	839.97	923.97	923.97	923.97	923.97	923.97	1,016.36	1,016.36	1,016.36	1,016.36	1,016.36
生鲜冷藏库	11,158.27	59.48	713.75	713.75	713.75	713.75	785.12	785.12	785.12	785.12	785.12	863.64	863.64	863.64	863.64	863.64
冷品冷库	10,727.25	57.18	686.18	686.18	686.18	686.18	754.80	754.80	754.80	754.80	754.80	830.28	830.28	830.28	830.28	830.28
肉禽冷冻库	9,344.68	49.81	597.74	597.74	597.74	597.74	657.51	657.51	657.51	657.51	657.51	723.27	723.27	723.27	723.27	723.27
速冻库	9,364.96	49.92	599.04	599.04	599.04	599.04	658.94	658.94	658.94	658.94	658.94	724.84	724.84	724.84	724.84	724.84
预冷处置费	28,606.99	152.49	1,829.87	1,829.87	1,829.87	1,829.87	2,012.86	2,012.86	2,012.86	2,012.86	2,012.86	2,214.14	2,214.14	2,214.14	2,214.14	2,214.14
装卸费	23,839.26	127.07	1,524.90	1,524.90	1,524.90	1,524.90	1,677.39	1,677.39	1,677.39	1,677.39	1,677.39	1,845.13	1,845.13	1,845.13	1,845.13	1,845.13
维修中心	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
交易中心	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
综合办公楼	504.21	2.98	35.80	35.80	35.80	35.80	35.80	35.80	35.80	35.80	35.80	35.80	35.80	35.80	35.80	35.80
食堂	38.20	2.55	2.55	2.55	2.55	2.55	2.55	2.55	2.55	2.55	2.55	2.55	2.55	2.55	2.55	2.55
停车费	1,965.19	4.99	140.01	140.01	140.01	140.01	140.01	140.01	140.01	140.01	140.01	140.01	140.01	140.01	140.01	140.01
广告费	930.28	5.50	66.06	66.06	66.06	66.06	66.06	66.06	66.06	66.06	66.06	66.06	66.06	66.06	66.06	66.06

1、冷链库房租租赁收入

在拥有超 2.5 亿资源的物联云仓仓库数据中,2018 年冷库总面积超 696 万 m²,较 2017 年冷库总面积增长约 410 万平米,冷库面积占 2018 年仓库总量的 2.73%。冷库面积在持续增长,但是总量仍然不足。冷链库房租租赁收入可行。

(1) 计算方法

冷库自营收入=冷库面积*单位面积租金*(1-空置率)

(2) 定价依据

● 单位面积租金的确定

近年来我国居民收入水平的稳步提高,对于消费品的需求稳步提升。同时,在互联网消费、配送方式升级支持下生鲜电商迅速成长。这些因素都在推动冷库的需求持续走高。所以冷库市场依然紧俏,租金高、空置率较低。

据物联云仓冷库数据显示,2018年全国冷库平均租金为92.31元/ $\text{m}^2 \cdot \text{月}$ 。按地域租金比较,地区之间租金差异较大,东高西低,沿海地区高,内陆地区低,其中成都租金处于租金较高的区域,平均租金98.89元/ $\text{m}^2 \cdot \text{月}$ 。而成都地区内部同样存在租金差异化,最低70元/ $\text{m}^2 \cdot \text{月}$,最高150元/ $\text{m}^2 \cdot \text{月}$ 。

泸州是国家港口型物流枢纽载体城市,临港工业园区是列入《合江县国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》的物流建设重点项目。园区现有物流运输企业15家,运能25万吨,最高年货物运输中转量达400万吨/年。远至2030年,临港物流产值突破30亿元物流发展成为园区发展新的经济增长点。

因此本项目冷链物流从政策支持到现有物流发展基础,都展现出良好的市场前景,价格上考虑行业大数据,以谨慎的态度,取成都地区中等偏上值130元/ $\text{m}^2 \cdot \text{月}$ 。

图 4.1 2018 年全国冷库租金价格走势图

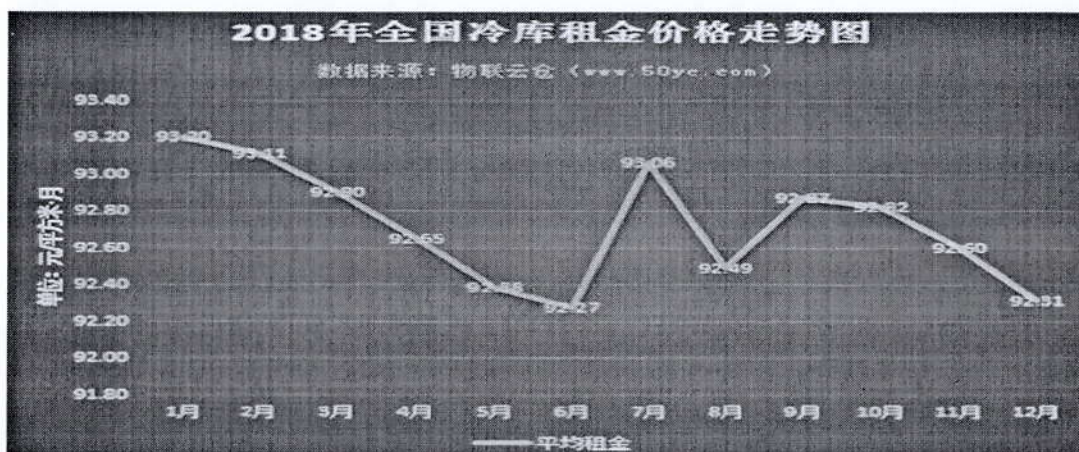


图 4.2 2018 年部分城市冷库平均租金情况

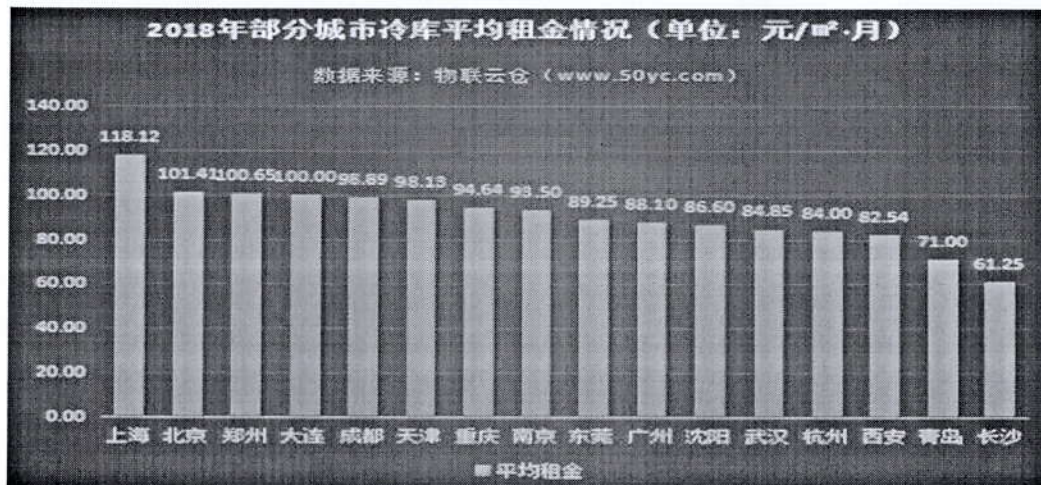
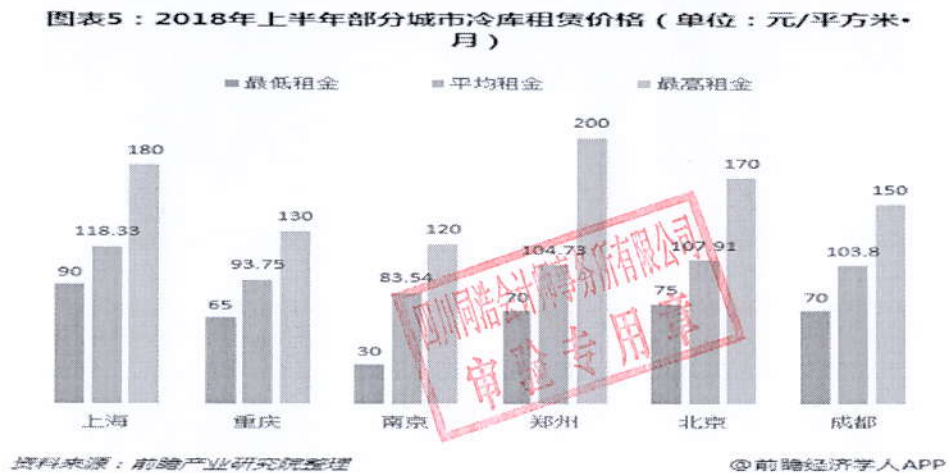


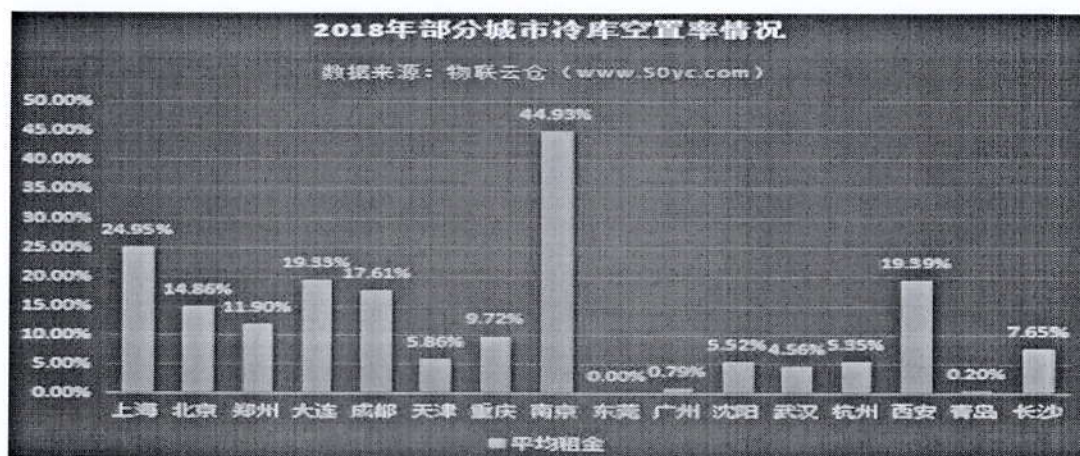
图 4.3 2018 年上半年部分城市冷库租赁价格



● 空置率

就空置率来看，地区供需不匹配，需要冷库的地方，一库难求；有冷库的地方找不到客户。供需不匹配也是导致规模 and 价格地区差异巨大的主要原因。根据物联云仓冷库数据显示，全国冷库平均空置率为 13.23%。华中、西南、西北等地仓库空置率较高，而在华北、华东，一库难求，其中成都冷库空置率 17.61%，本项目空置率取 17.61%。

图 4.4 2018 年部分城市冷库空置率情况



2、仓储其他费用

仓储其他费用包括处置费和装卸费。处置费包括预冷处置费、分拣打包费用。货物特别是果蔬在进入冷库前进行预冷，避免持续释放热量使冷库温度变高。装卸费只是出库入库的装卸搬运费。

（1）计算方法

处置费=处置费单价*最大入库吨数*(1-空置率)*周转次数

装卸费=装卸单价*最大入库吨数*(1-空置率)*周转次数

（2）定价依据

● 单价

参考收集的市场上同行业公开信息，装卸费常规在 25-30 元/吨；处置费在 30-40 元/吨。本次测试取保守值，装卸费 25 元/吨；处置费在 30 元/吨

图 5 市场行业公开价目信息

序号	名称	价格	库存温度	电话	地址	服务内容
1	恒锋冷冻食品交易中心	冷藏费 4.5 元/T/天或 150 元/m ² . 月 装卸费 24 元/吨 处置费 40 元/吨	零下 18 度	交易市场商户使用 020-83797038	广州市番禺区大罗塘银平路 98 号	仓储、冻结及停车服务，该冷库无自有车辆
2	广州伟发冷库	2.5 元/T. 天或 130 元/m ² . 月 装卸费 25 元/吨	零下 18 度	020-84899342、 13602294744 13928820211	广州番禺丁根村大板工业一区一街 22 号	冻品、干货、水果的仓储冻结、经营等服务

		处置费 25 元/吨				
3	广州恒嘉雪藏	5 元/m ² /天或 130 元/m ³ . 月装卸费 25 元/吨 处置费 25 元/吨	多温区	13926476338 蔡总	广州经济开发区东区沧联一路三号	仓储及冻结服务, 该冷库无自有车辆
4	康新物流广州分公司	2.5 元/T/天或 120 元/m ³ . 月处置费 38 元/吨装卸费 50 元/吨	一般零下-18℃ 最低-25℃	18018729015 18922125957	广州市萝岗区云埔产业区	冷链仓储、配送和物流服务。
5	广州信和冷库仓储物流有限公司	冷藏费 4 元/方/天 处置费 30 元/吨 装卸费 25 元/吨	平均温度-23.4 最低-28℃	13711432544	广州永和开发区新丰路	运输、冷冻、冷藏、恒温、干仓食品类储存及配送。
6	广州市贤新冷冻仓储有限公司	冷藏费 4 元/方/天 处置费 38 元/吨 装卸费 25 元/吨	0℃~5℃; -18℃~-25℃	020-82987128 02082987462	广东省广州市萝岗区永和经济开发区永顺大道西	冷冻仓储、急冻、加工、为客户代存代放、配送为一体
7	意露(广州)冷藏有限公司香港大昌行实际使用。	5 元/方/天 处置费 40 元/吨 装卸费 30 元/吨	零上 25℃至-28℃	020-34779371 手机: 13929505143	广州市番禺区钟村镇万宝基地	仓储服务: 提供食品、饮料、蔬菜、水果、肉类、水产品等多重温度控制的仓储服务 *运输服务: 提供多重温度控制运输和配送服务 *加工服务: 包装及在包装、贴标签等 *进出口货物代理、报关等相关服务 *解冻、速冻、贴标签、收缩薄膜包裹、客户其他需求
8	广州白云冷冻厂有限公司(国有企业)	冷藏费: 2.5 元/天. 吨(5 天为一个单位) 装卸费 30 元/T	零上 25℃/零下 18℃	02036642151	广州市白云大道北从云路北郊黄婆洞	公司主要从事冷库仓储物流服务及冻结等加工业务, 冷藏商品包括肉类制品、水产品、速冻食品、雪糕、干货类、药品疫苗、水果、蔬菜等,
9	广东太古冷链物流有限公司(中澳合资)	冷藏费 4 元/板/天 板位费 60 元/板/次 搬运费 25 元/吨	一般-18℃ 最低可到-25℃	020-82270879 020-82279818	广州黄埔区港前路 2 号	进口冷冻水产品、冷冻肉制品、速冻食品、奶制品、红酒、巧克力及雪糕等冷冻冷藏商品的储存及物流配送
10	广州鼎丰水产品食品开发有限公司	高 1.6 米以下 5 元/板/天 处置费 40 元/吨 装卸费 25 元/吨	零下-25℃	020-82211792	广州市经济技术开发区明珠路 19 号	蔬菜、水果、水产品的加工、配送

● 处理量

在仓储业内, 活动冷库实际的最大入库量计算公式为:

有效内容积 (m³) = 总内容积 (m³) * 0.9

最大入库量 (吨) = 总内容积 (m³) * 有效利用率

其中有效利用率:

项目	500-2000 立方	2000-10000 立方	10000-30000 立方	30000-70000 立方	70000-100000 立方
冷库容积利用系数	0.5	0.55	0.6	0.7	0.8

业内总结各储藏物占用体积如下：

项目	冻肉	冻鱼	果蔬	机制冰	去骨分割肉或副产品	箱装冻家禽
冷库食品单位重量（吨/立方）	0.4	0.47	0.23	0.25	0.6	0.55

根据以上得出本项目各类型冷库最大入库量：

项目	面积（平方米）	高（米）	体积（立方）	有效利用率	最大入库量（立方）	最大入库量（吨）
果蔬冷藏库	7,123.46	8.00	56,987.68	0.80	45,590.14	10,485.73
生鲜冷藏库	6,053.03	8.00	48,424.24	0.70	33,896.97	15,931.57
冷品冷库	5,819.21	8.00	46,553.68	0.70	32,587.58	8,146.89
肉禽冷冻库	5,069.21	8.00	40,553.68	0.70	28,387.58	15,613.17
速冻库	5,080.21	8.00	40,641.68	0.70	28,449.18	17,069.51
合计	29,145.12	8.00	233,160.96		168,911.44	67,246.87

（3）收入概况

据中物联冷链委统计 2018 我国年平均冷库周转率约为 12-15 次/年，假设冷库周转率保持不变

因此年处置费=处置费单价*最大入库吨数*(1-空置率)*周转次数=30*67246.87*(1-17.61%)*12=1994.56 万元

装卸费=装卸单价*最大入库吨数*(1-空置率)*周转次数=25*67246.87*(1-17.61%)*12=1662.14 万元

3、综合办公楼及食堂租赁

（1）计算方法

租赁收入=月租金*租赁面积*使用率

（2）定价依据

根据泸州合江工业投资有限公司的资产租赁管理办法，园区内普通厂房租金 15 元/平米/月。以平均 80%的使用率计算。

4、停车服务收入

(1) 计算方法

停车服务收入=停车位月租金*停车位数量*使用率

(2) 定价

规划重车停车位 258 个，生态自动车停车位 50 个。参照园区已有停车场租赁模式，物流重车采用包月租赁的形式，租金 300 元/月/个；生态停车位 4 元一次。保守估计重车停车位在偿债期内平均利用率 70%，生态停车位不考虑周转率。

5、广告收入

园区内设置有 2000 平米的广告位，考虑每平方米 30 元。

(二) 项目成本预测

本项目的成本为总成本及所得税费用，其中总成本包括经营成本、税金及附加、折旧摊销费、财务费用，经营成本主要为人力成本、电费、维修及辅料费用。各项成本预测说明如下：

1、总成本测算

(1) 电费

1) 耗电量

根据项目的用电系统，将项目用电量分为照明系统用电、空调系统用电、其他动力设备用电三个部分来分别计算各功能区域的用电量。年总用电量估算如下表：

图 4.4.1 照明用电

照明用电量								
名称	数量·单位	用电指标 (W/m ²)	需要	功率 (kW)	每天工作 小时数 (h)	年工作 天数	平均荷 系数	耗电量
			系数					万 kW·h

果蔬冷藏库	7123.46	10	0.8	56.99	6	365	0.75	9.36
生鲜冷藏库	6053.03	10	0.8	48.42	6	365	0.75	7.95
冷品冷库	5819.21	10	0.8	46.55	6	365	0.75	7.65
肉禽冷冻库	5069.21	10	0.8	40.55	6	365	0.75	6.66
速冻库	5080.21	10	0.8	40.64	6	365	0.75	6.68
分装库一	4325.46	10	0.8	34.6	12	365	0.75	11.37
分装库二	4325.46	10	0.8	34.6	12	365	0.75	11.37
维修车间	2325.46	10	0.8	18.6	6	365	0.75	3.06
交易中心	2100	10	0.8	16.8	6	365	0.75	2.76
小计								66.86

图 4.4.2 动力系统用电

动力系统							
名称	数量	需要	单位功率 (kW)	每天工作	年工作	平均有功负荷 系数	耗电量
		系数		小时数 (h)	天数		万 KW·h
果蔬冷藏库制冷设备	7123.46	0.9	0.15	12	365	0.8	336.97
生鲜冷藏库制冷设备	6053.03	0.9	0.15	12	365	0.8	286.33
冷品冷库制冷设备	5819.21	0.9	0.15	12	365	0.8	275.27
肉禽冷冻库制冷设备	5069.21	0.9	0.15	12	365	0.8	239.79
速冻库制冷设备	5080.21	0.9	0.15	12	300	0.95	234.55
风机	28	0.6	10	12	365	0.8	58.87
水泵	12	0.5	10	12	365	0.8	21.02
其他动力设备	20	0.3	12	12	300	0.95	24.62
小计							1477.43

图 4.4.3 动力系统用电

空调用电量									
名称	数量·单位	指标 (W/m²)	需要	功率 (kW)	日运行天数 (h/d)	年运行天数	平均负荷率	耗电量	备注
			系数					万 kw·h	
分装库一	4325.46	90	0.9	350.36	10	76	0.75	2	制冷

	4325.46	60	0.9	233.57	10	80	0.75	1.4	制热
分装库二	4325.46	90	0.9	350.36	10	76	0.75	2	制冷
	4325.46	60	0.9	233.57	10	80	0.75	1.4	制热
维修车间	2325.46	90	0.9	188.36	10	76	0.75	1.07	制冷
	2325.46	60	0.9	125.57	10	80	0.75	0.75	制热
交易中心	2100	90	0.9	170.1	10	76	0.75	0.97	制冷
	2100	60	0.9	113.4	10	80	0.75	0.68	制热
小计								10.27	

根据以上评估计算，项目空调系统用电、照明系统用电、动力系统用电合计为 $1554.56 \times 10^4 \text{kW}\cdot\text{h}$ ，项目用电分布情况见下表。

用电类型	用电量（万 $\text{kW}\cdot\text{h}$ ）	比例
照明用电	66.86	4.30%
空调用电	10.27	0.66%
动力用电	1477.43	95.04%
合计	1554.56	100.00%

2) 电价

根据四川省发展和改革委员会关于降低四川电网一般工商业用电价格有关事项的通知（川发改价格〔2019〕235号），四川电网目录销售电价表如下：

用电分类		电度电价（元/千瓦时）				
		不满1千伏	1-10千伏	35-110千伏以内	110千伏	220千伏及以上
一、居民生活用电						
（一）合表居民用电		0.5464	0.5364	0.5364		
（二）“一户一表”居民用电						
	月用电量180千瓦时及以下部分	0.5224	0.5124	0.5124		

其中	月用电量 180 至 280 千瓦时部分	0.6224	0.6124	0.6124		
	月用电量超过 280 千瓦时部分	0.8224	0.8124	0.8124		
二、一般工商业及其它用电		0.7121	0.6986	0.6851		
三、大工业用电			0.5774	0.5574	0.5374	0.5174
四、农业生产用电		0.5601	0.5501	0.5401		
其中：贫困县农业排灌用电		0.2521	0.2421	0.2321		

3) 电费

年电费=电量*电价=1554.56*0.5174=804.32 万元主要系人工工资。项目标准化厂房考虑聘请 10 人团队，结合眉山市丹棱县人均工资及项目区实际情况，决定按每人年均工资 40,000.00 元且每三年上浮 10%计算。

(2) 人力成本

按行研比例，电费占总成本 45%，人力成本占 40%，估算年人力成本 714.95 万元。

(3) 维修及辅料费用

按行研比例，电费占总成本 45%，修理及物耗费占 8%，估算年修理及物耗费 143.99 万元。

(4) 税金及附加

税金及附加主要为城市维护建设税、教育费附加、地方教育费附加、印花税和房产税。前三者税率分别 7%、3%、2%；印花税按实际租赁金额 80%的比例核定计税依据，税率为 0.1%；房产税按原值的 1.2%计算。

(5) 折旧摊销费

本项目固定资产折旧年限按 20 年计算，残值率为 5%。

(6) 财务费用

财务费用为运营期的债券利息。

综上所述，本项目在债券存续期内总成本预测为 87,294.58 万元，详见下表：

债券存续期内总成本预测表

单位：万元

项目	合 计	年 份														
		第3年	第4年	第5年	第6年	第7年	第8年	第9年	第10年	第11年	第12年	第13年	第14年	第15年	第16年	第17年
总成本	87,294.58	739.35	6,239.43	6,239.43	6,239.43	6,239.43	6,239.85	6,239.85	6,239.85	6,265.04	6,308.38	6,316.91	6,316.91	6,316.91	6,316.91	5,036.91
经营成本	23,424.25	138.61	1,663.26	1,663.26	1,663.26	1,663.26	1,663.26	1,663.26	1,663.26	1,663.26	1,663.26	1,663.26	1,663.26	1,663.26	1,663.26	1,663.26
电费	11,327.51	67.03	804.32	804.32	804.32	804.32	804.32	804.32	804.32	804.32	804.32	804.32	804.32	804.32	804.32	804.32
人力成本	10,068.88	59.58	714.95	714.95	714.95	714.95	714.95	714.95	714.95	714.95	714.95	714.95	714.95	714.95	714.95	714.95
维修及辅料费用	2,027.86	12.00	143.99	143.99	143.99	143.99	143.99	143.99	143.99	143.99	143.99	143.99	143.99	143.99	143.99	143.99
税金及附加	4,133.17	239.70	243.59	243.59	243.59	243.59	244.01	244.01	244.01	269.20	312.54	321.07	321.07	321.07	321.07	321.07
折旧摊销费	37,357.16	221.05	2,652.58	2,652.58	2,652.58	2,652.58	2,652.58	2,652.58	2,652.58	2,652.58	2,652.58	2,652.58	2,652.58	2,652.58	2,652.58	2,652.58
财务费用	22,380.00	140.00	1,680.00	1,680.00	1,680.00	1,680.00	1,680.00	1,680.00	1,680.00	1,680.00	1,680.00	1,680.00	1,680.00	1,680.00	1,680.00	400.00

2、所得税费用

企业所得税税率为 25%

3、运营净利润的测算。

本项目截止 2035 年总收入合计 109,610.81 万元，总成本合计 87,294.58 万元，所得税费用合计 5,579.06 万元，14 年运营期税后净利润=总收入-总成本-所得税费用=16,737.17 万元，详见下表：

利 润 表

单位：万元

序号	项目	合 计	年 份														
			第3年	第4年	第5年	第6年	第7年	第8年	第9年	第10年	第11年	第12年	第13年	第14年	第15年	第16年	第17年
1	总收入	109,610.81	581.98	7,035.86	7,035.86	7,035.86	7,035.86	7,035.86	7,035.86	7,715.01	7,715.01	7,715.01	8,462.07	8,462.07	8,462.07	8,462.07	8,462.07
1.1	经营收入	109,610.81	581.98	7,035.86	7,035.86	7,035.86	7,035.86	7,035.86	7,035.86	7,715.01	7,715.01	7,715.01	8,462.07	8,462.07	8,462.07	8,462.07	8,462.07
1.1.1	果蔬冷藏库	13,131.53	70.00	839.97	839.97	839.97	839.97	839.97	839.97	923.97	923.97	923.97	1,016.36	1,016.36	1,016.36	1,016.36	1,016.36
1.1.2	生鲜冷藏库	11,158.27	59.48	713.75	713.75	713.75	713.75	713.75	713.75	785.12	785.12	785.12	863.64	863.64	863.64	863.64	863.64
1.1.3	冷品冷库	10,727.25	57.18	686.18	686.18	686.18	686.18	686.18	686.18	754.80	754.80	754.80	830.28	830.28	830.28	830.28	830.28
1.1.4	肉禽冷冻库	9,344.68	49.81	597.74	597.74	597.74	597.74	597.74	597.74	657.51	657.51	657.51	723.27	723.27	723.27	723.27	723.27
1.1.5	速冻库	9,364.96	49.92	599.04	599.04	599.04	599.04	599.04	599.04	658.94	658.94	658.94	724.84	724.84	724.84	724.84	724.84
1.1.6	预冷处置费	28,606.99	152.49	1,829.87	1,829.87	1,829.87	1,829.87	1,829.87	1,829.87	2,012.86	2,012.86	2,012.86	2,214.14	2,214.14	2,214.14	2,214.14	2,214.14
1.1.7	装卸费	23,839.26	127.07	1,524.90	1,524.90	1,524.90	1,524.90	1,524.90	1,524.90	1,677.39	1,677.39	1,677.39	1,845.13	1,845.13	1,845.13	1,845.13	1,845.13
1.1.8	维修中心	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.1.9	交易中心	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.1.10	综合办公楼	504.21	2.98	35.80	35.80	35.80	35.80	35.80	35.80	35.80	35.80	35.80	35.80	35.80	35.80	35.80	35.80
1.1.11	食堂	38.20	2.55	2.55	2.55	2.55	2.55	2.55	2.55	2.55	2.55	2.55	2.55	2.55	2.55	2.55	2.55
1.1.12	停车费	1,965.19	4.99	140.01	140.01	140.01	140.01	140.01	140.01	140.01	140.01	140.01	140.01	140.01	140.01	140.01	140.01
1.1.13	广告费	930.28	5.50	66.06	66.06	66.06	66.06	66.06	66.06	66.06	66.06	66.06	66.06	66.06	66.06	66.06	66.06
2	总成本	87,294.58	739.35	6,239.43	6,239.43	6,239.43	6,239.43	6,239.43	6,239.43	6,239.85	6,239.85	6,239.85	6,316.91	6,316.91	6,316.91	6,316.91	5,036.91
2.1	经营成本	23,424.25	138.61	1,663.26	1,663.26	1,663.26	1,663.26	1,663.26	1,663.26	1,663.26	1,663.26	1,663.26	1,663.26	1,663.26	1,663.26	1,663.26	1,663.26
2.1.1	电费	11,327.51	67.03	804.32	804.32	804.32	804.32	804.32	804.32	804.32	804.32	804.32	804.32	804.32	804.32	804.32	804.32
2.1.2	人力成本	10,068.88	59.58	714.95	714.95	714.95	714.95	714.95	714.95	714.95	714.95	714.95	714.95	714.95	714.95	714.95	714.95
2.1.3	维修及辅料费用	2,027.86	12.00	143.99	143.99	143.99	143.99	143.99	143.99	143.99	143.99	143.99	143.99	143.99	143.99	143.99	143.99
2.3	税金及附加	4,133.17	239.70	243.59	243.59	243.59	243.59	243.59	243.59	244.01	244.01	244.01	321.07	321.07	321.07	321.07	321.07
2.4	折旧摊销费	37,357.16	221.05	2,652.58	2,652.58	2,652.58	2,652.58	2,652.58	2,652.58	2,652.58	2,652.58	2,652.58	2,652.58	2,652.58	2,652.58	2,652.58	2,652.58
2.5	财务费用	22,380.00	140.00	1,680.00	1,680.00	1,680.00	1,680.00	1,680.00	1,680.00	1,680.00	1,680.00	1,680.00	1,680.00	1,680.00	1,680.00	1,680.00	400.00
3	利润总额（1-2）	22,316.23	-157.38	796.44	796.44	796.44	796.44	796.44	796.44	1,475.16	1,475.16	1,475.16	2,145.16	2,145.16	2,145.16	2,145.16	3,425.16
4	所得税费用	5,579.06	-	159.77	199.11	199.11	199.11	199.11	199.11	368.79	368.79	368.79	536.29	536.29	536.29	536.29	856.29
5	税后净利润（3-4）	16,737.17	-157.38	636.67	597.33	597.33	597.33	597.33	597.33	1,106.37	1,106.37	1,087.47	1,608.87	1,608.87	1,608.87	1,608.87	2,568.87
6	累计总净利润		-157.38	479.30	1,076.62	1,673.95	2,271.28	3,377.65	4,484.02	5,590.38	6,677.86	7,732.83	9,341.70	10,950.57	12,559.44	14,168.31	16,737.17

4、还本付息测算

通过上述净利润的测算，净利润加上各期发生的非付现成本和建设期发生的可抵扣的进项税影响现金流量的金额即可得出各期现金净流量（各期的折旧摊销费属于非付现成本）。用于资金测算平衡的现金净流量为息前现金净流量，因此净利润加上各

期发生的非付现成本和建设期发生的可抵扣的进项税影响现金流量的金额得出的现金流量应加上各年支付的利息费用，得出息前现金流量：

息前现金流量测算表																			
序号			项目		合计		年份											单位：万元	
							第3年	第4年	第5年	第6年	第7年	第8年	第9年	第10年	第11年	第12年	第13年		
1			净利润	-157.38	636.67	597.33	597.33	597.33	597.33	1,106.37	1,106.37	1,106.37	1,087.47	1,054.97	1,608.87	1,608.87	1,608.87	2,568.87	
2			折旧摊销费	221.05	2,652.58	2,652.58	2,652.58	2,652.58	2,652.58	2,652.58	2,652.58	2,652.58	2,652.58	2,652.58	2,652.58	2,652.58	2,652.58	2,652.58	
3			财务费用（计提利息）	140.00	1,680.00	1,680.00	1,680.00	1,680.00	1,680.00	1,680.00	1,680.00	1,680.00	1,680.00	1,680.00	1,680.00	1,680.00	1,680.00	400.00	
4			建设期发生的可抵扣的进项税影响现金流量金额	42.10	509.95	509.95	509.95	509.95	571.07	571.07	571.07	571.07	361.12	-	-	-	-	-	
5			息前现金流量(1+2+3+4)	245.78	5,479.20	5,439.85	5,439.85	5,439.85	6,010.02	6,010.02	6,010.02	6,010.02	5,781.18	5,387.55	5,941.45	5,941.45	5,941.45	5,621.45	
6			累计息前现金流量	245.78	5,724.97	11,164.83	16,604.68	22,044.54	28,054.55	34,064.57	40,074.59	45,855.77	51,243.32	57,184.77	63,126.22	69,067.66	75,009.11	80,630.56	

根据测算，截止 2035 年运营期息前现金流量合计为 80,630.56 万元，运营期应付债券本息和为 64,380.00 万元。

本息覆盖倍数=运营期息前现金流量÷运营期应付债券本息和=1.25。

经上述测算，本次评价的“泸州市合江县园区多式联运冷链物流基础设施建设项目专项债券”，预期实现的运营净收益能够合理保障偿还融资本金和利息，对运营期应付债券本息的覆盖倍数为 1.25 倍，能够实现项目收益和融资自求平衡。

七、资金测算平衡情况

泸州市合江县园区多式联运冷链物流基础设施建设项目专项债券以冷链库房租赁收入、仓储其他费用、综合办公楼及食堂租赁、停车服务收入、广告收入为收益来源。待本项目全部 42,000.00 万元专项债券到期时，在偿还当年到期的债券本息后，将仍有 16,250.56 万元的累计现金结余，能够实现项目收益和融资自求平衡。项目资金测算平衡情况如下表所示：

资金测算平衡情况表

单位: 万元

序号	项目	合计	建设期			运营期													
			第1年	第2年	第3年	第4年	第5年	第6年	第7年	第8年	第9年	第10年	第11年	第12年	第13年	第14年	第15年	第16年	第17年
一	经营活动产生的现金																		
1	经营活动产生的现金流量(1-1.2)	80,630.56	-	-	-	245.78	5,479.20	5,439.85	5,439.85	5,439.85	6,010.02	6,010.02	6,010.02	5,781.18	5,387.55	5,941.45	5,941.45	5,941.45	5,621.45
1.1	经营活动产生的现金流入	119,475.78	-	-	-	634.36	7,669.09	7,669.09	7,669.09	7,669.09	8,409.36	8,409.36	8,409.36	8,409.36	8,409.36	9,223.65	9,223.65	9,223.65	9,223.65
1.1.1	经营收入	109,610.81	-	-	-	581.98	7,035.86	7,035.86	7,035.86	7,035.86	7,715.01	7,715.01	7,715.01	7,715.01	7,715.01	8,462.07	8,462.07	8,462.07	8,462.07
1.1.1.1	果蔬冷藏库	13,131.53	-	-	-	70.00	839.97	839.97	839.97	839.97	923.97	923.97	923.97	923.97	923.97	1,016.36	1,016.36	1,016.36	1,016.36
1.1.1.2	生鲜冷藏库	11,158.27	-	-	-	59.48	713.75	713.75	713.75	713.75	785.12	785.12	785.12	785.12	785.12	863.64	863.64	863.64	863.64
1.1.1.3	冷库	10,727.25	-	-	-	57.18	686.18	686.18	686.18	686.18	754.80	754.80	754.80	754.80	754.80	830.28	830.28	830.28	830.28
1.1.1.4	肉禽冷冻库	9,344.68	-	-	-	49.81	597.74	597.74	597.74	597.74	657.51	657.51	657.51	657.51	657.51	723.27	723.27	723.27	723.27
1.1.1.5	速冻库	9,364.96	-	-	-	49.92	599.04	599.04	599.04	599.04	658.94	658.94	658.94	658.94	658.94	724.84	724.84	724.84	724.84
1.1.1.6	预冷处置费	28,606.99	-	-	-	152.49	1,829.87	1,829.87	1,829.87	1,829.87	2,012.86	2,012.86	2,012.86	2,012.86	2,012.86	2,214.14	2,214.14	2,214.14	2,214.14
1.1.1.7	装卸费	23,839.26	-	-	-	127.07	1,524.90	1,524.90	1,524.90	1,524.90	1,677.39	1,677.39	1,677.39	1,677.39	1,677.39	1,845.13	1,845.13	1,845.13	1,845.13
1.1.1.8	维修中心	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.1.1.9	交易中心	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.1.1.1	综合办公楼	504.21	-	-	-	2.98	35.80	35.80	35.80	35.80	35.80	35.80	35.80	35.80	35.80	35.80	35.80	35.80	35.80
1.1.1.1	食堂	38.20	-	-	-	2.55	2.55	2.55	2.55	2.55	2.55	2.55	2.55	2.55	2.55	2.55	2.55	2.55	2.55
1.1.1.1	停车费	1,965.19	-	-	-	4.99	140.01	140.01	140.01	140.01	140.01	140.01	140.01	140.01	140.01	140.01	140.01	140.01	140.01
1.1.1.1	广告费	930.28	-	-	-	5.50	66.06	66.06	66.06	66.06	66.06	66.06	66.06	66.06	66.06	66.06	66.06	66.06	66.06
1.1.2	收到的税费	9,864.97	-	-	-	52.38	633.23	633.23	633.23	633.23	694.35	694.35	694.35	694.35	694.35	761.59	761.59	761.59	761.59
1.1.2.1	增值税	9,864.97	-	-	-	52.38	633.23	633.23	633.23	633.23	694.35	694.35	694.35	694.35	694.35	761.59	761.59	761.59	761.59
1.2	经营活动产生的现金流出	38,845.22	-	-	-	388.58	2,189.89	2,229.24	2,229.24	2,229.24	2,399.34	2,399.34	2,399.34	2,628.18	3,021.81	3,282.21	3,282.21	3,282.21	3,602.21
1.2.1	经营成本	23,424.25	-	-	-	138.61	1,663.26	1,663.26	1,663.26	1,663.26	1,663.26	1,663.26	1,663.26	1,663.26	1,663.26	1,663.26	1,663.26	1,663.26	1,663.26
1.2.1.1	电费	11,327.51	-	-	-	67.03	804.32	804.32	804.32	804.32	804.32	804.32	804.32	804.32	804.32	804.32	804.32	804.32	804.32
1.2.1.2	人力成本	10,068.88	-	-	-	59.58	714.95	714.95	714.95	714.95	714.95	714.95	714.95	714.95	714.95	714.95	714.95	714.95	714.95
1.2.1.3	维修及辅料费用	2,027.86	-	-	-	12.00	143.99	143.99	143.99	143.99	143.99	143.99	143.99	143.99	143.99	143.99	143.99	143.99	143.99
1.2.3	支付的各项税费	15,420.98	-	-	-	249.97	526.63	565.98	565.98	565.98	736.08	736.08	736.08	964.92	1,358.55	1,618.95	1,618.95	1,618.95	1,938.95
1.2.3.1	增值税	5,708.74	-	-	-	10.27	123.28	123.28	123.28	123.28	123.28	123.28	123.28	333.23	694.35	761.59	761.59	761.59	761.59
1.2.3.2	税金及附加	4,133.17	-	-	-	239.70	243.59	243.59	243.59	244.01	244.01	244.01	244.01	269.20	312.54	321.07	321.07	321.07	321.07
1.2.3.3	所得税费用	5,579.06	-	-	-	-	159.77	199.11	199.11	199.11	368.79	368.79	368.79	362.49	351.66	536.29	536.29	536.29	866.29
二	投资活动产生的现金																		
2	投资活动产生的净现金流量(2-2.1)	-57,138.00	-5,713.80	-39,996.60	-11,427.60	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1	投资活动产生的净现金流入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2	投资活动产生的净现金流出	57,138.00	5,713.80	39,996.60	11,427.60	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2.1	建设投资	57,138.00	5,713.80	39,996.60	11,427.60	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2.2	流动资金	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
三	筹资活动产生的现金																		
3	筹资活动净现金流量(3+3.2)	-7,242.00	5,713.80	39,996.60	11,287.60	-1,680.00	-1,680.00	-1,680.00	-1,680.00	-1,680.00	-1,680.00	-1,680.00	-1,680.00	-1,680.00	-1,680.00	-1,680.00	-1,680.00	-33,680.00	-10,400.00
3.1	筹资活动产生的现金流入	60,000.00	5,713.80	41,308.60	12,977.60	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.1.1	项目资本金流入	18,000.00	5,713.80	9,308.60	2,977.60	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.1.2	债券融资流入	42,000.00	-	32,000.00	10,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.1.3	流动资金借款流入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2	筹资活动产生的现金流出	67,242.00	-	1,312.00	1,690.00	1,680.00	1,680.00	1,680.00	1,680.00	1,680.00	1,680.00	1,680.00	1,680.00	1,680.00	1,680.00	1,680.00	1,680.00	33,680.00	10,400.00
3.2.1	偿还债券本金	42,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2.2	支付债券利息	25,200.00	-	1,280.00	1,680.00	1,680.00	1,680.00	1,680.00	1,680.00	1,680.00	1,680.00	1,680.00	1,680.00	1,680.00	1,680.00	1,680.00	1,680.00	1,680.00	400.00
3.2.3	支付债券发行费	42.00	-	32.00	10.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2.4	其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四	期末现金增加(1+2+3)	16,250.56	-	-	-	105.78	3,799.20	3,759.85	3,759.85	4,330.02	4,330.02	4,330.02	4,101.18	3,707.55	4,261.45	4,261.45	4,261.45	4,261.45	-4,778.55
五	累计盈余资金	-	-	-	-	105.78	3,904.97	7,664.83	11,424.68	15,184.54	19,514.55	23,844.57	28,174.59	32,275.77	35,983.32	40,244.77	44,506.22	48,767.66	21,029.11



营业执照

(副本)

统一社会信用代码 9151000068993382X3

名称	四川同浩会计师事务所有限公司
类型	有限责任公司(自然人投资或控股)
住所	成都市青羊区文武路42号新时代广场22楼D座
法定代表人	钟鹰翔
注册资本	壹佰万元人民币
成立日期	2009年06月30日
营业期限	2009年06月30日至长期
经营范围	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；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训；法律、法规规定的其他业务。

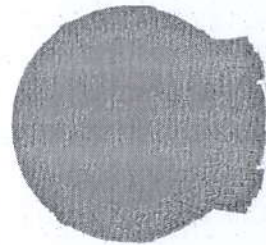


请于每年1月1日至6月30日年报。
公司出资、股权变更、企业行政许可、企业行政处罚等信息产生后应在20个工作日内公示。

登记机关

2016年06月03日

(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)



会计师事务所 执业证书

名称:四川同浩会计师事务所有限公司

首席合伙人:

主任会计师:钟鹰翔

经营场所:成都市青羊区文武路42号新時代广场22楼D座



组织形式:有限责任

执业证书编号:51010218

批准执业文号:川财审批(2009)34号

批准执业日期:2009年07月03日

证书序号:0007793

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》。



发证机关:四川省财政厅

二〇〇九年五月二十四日

中华人民共和国财政部制



姓名: 钟虎翔
 Full name: 钟虎翔
 性别: 男
 Sex: 男
 出生日期: 1963-10-11
 Date of birth: 1963-10-11
 工作单位: 四川公信信会计师事务所有限公司
 Working unit: 四川公信信会计师事务所有限公司
 身份证号码: 511022196310110018
 Identity card No.: 511022196310110018



注册会计师工作单位变更事项登记

Registration of a 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
 2006年2月20日
 /y /m /d

同意调入
 Agree the holder to be transferred to

转入协会盖章
 Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
 年 月 日
 /y /m /d

10

注册会计师工作单位变更事项登记

Registration of a 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
 2007年 月 日
 /y /m /d

同意调入
 Agree the holder to be transferred to

转入协会盖章
 Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
 2007年 月 日
 /y /m /d

11

证书编号:
 No. of Certificate

510100393069

批准注册协会:
 Authorized Institute of CPAs

发证日期:
 Date of Issuance

2003年10月21日
 /y /m /d

注册会计师工作单位变更事项登记

Registration of a 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
 2009年5月27日
 /y /m /d

同意调入
 Agree the holder to be transferred to

转入协会盖章
 Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
 2009年 月 日
 /y /m /d

12

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.

2009年 月 日
 /y /m /d

6

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.

2005年 月 日
 /y /m /d

7

2018.3.31
年度检验登记

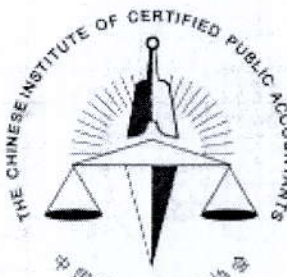
Annual Renewal Registration

(四川)

本证书经检验合格, 继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



2010 年 2 月 4 日
/y /m /d



姓名: 陈广清

Full name

性别: 男

Sex

出生日期: 1968-03-29

Date of birth

工作单位: 四川蜀晖会计师事务所有限公司

Working unit

身份证号码: 513021680329577

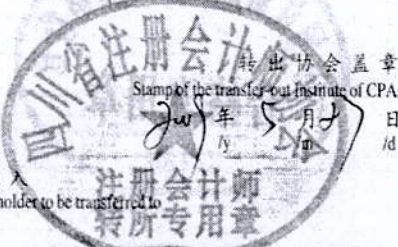
Identity card No.

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

四川蜀晖

事务所
CPAs



同意调入
Agree the holder to be transferred to



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: 511602912601
No. of Certificate

批准注册协会: 四川省
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 1999 年 2 月 1 日
Date of Issuance /y /m /d

