

防伪编号: **0282020060044837455**  
报告文号: 川同浩(2020)字第6-23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: 2020-06-05  
报备时间: 2020-06-05 17:33  
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

### 合江县双城经济圈物流基地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（2020）字第 6-23 号

## 合江县双城经济圈物流基地建设项目

### 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“合江县双城经济圈物流基地建设项目专项债券”(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“合江县双城经济圈物流基地建设项目专项债券”,预期项目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。

总体评价结果如下：

#### 一、应付本息情况



本项目拟分四期发行政府专项债券 160,000.00 万元融资，其中 2020 年 7 月拟发行 40,000.00 万元，2021 年拟发行 40,000.00 万元，2022 年拟发行 40,000.00 万元，2023 年拟发行 40,000.00 万元。设定债券利率 3.70%，每期期限为 20 年，每期末支付利息，到期偿还本金。专项债券应还本付息情况如下：

专项债券应付本息情况表（1/3）

金额单位：人民币万元

| 行次 | 项目          | 合计         | 2020年<br>7-12月 | 2021年     | 2022年      | 2023年<br>1-6月 | 2023年<br>7-12月 | 2024年      | 2025年      |
|----|-------------|------------|----------------|-----------|------------|---------------|----------------|------------|------------|
| 6  | 期初本金余额      | -          | -              | 40,000.00 | 80,000.00  | 120,000.00    | 160,000.00     | 160,000.00 | 160,000.00 |
| 7  | 本期增加金额      | 160,000.00 | 40,000.00      | 40,000.00 | 40,000.00  | 40,000.00     | -              | -          | -          |
| 8  | 本期偿还金额      | 160,000.00 |                |           |            |               |                |            |            |
| 9  | 期末本金余额      | -          | 40,000.00      | 80,000.00 | 120,000.00 | 160,000.00    | 160,000.00     | 160,000.00 | 160,000.00 |
| 10 | 年利率         | -          | 3.70%          | 3.70%     | 3.70%      | 3.70%         | 3.70%          | 3.70%      | 3.70%      |
| 11 | 本期应计利息月数    | -          | 6              | 12        | 12         | 6             | 6              | 12         | 12         |
| 12 | 应付利息（14+15） | 118,400.00 | 740.00         | 2,960.00  | 4,440.00   | 2,960.00      | 2,960.00       | 5,920.00   | 5,920.00   |
| 13 | 本期利息是否资本化   | -          | 是              | 是         | 是          | 是             | 否              | 否          | 否          |
| 14 | 资本化利息       | 11,100.00  | 740.00         | 2,960.00  | 4,440.00   | 2,960.00      | -              | -          | -          |
| 15 | 费用化利息       | 107,300.00 | -              | -         | -          | -             | 2,960.00       | 5,920.00   | 5,920.00   |
| 16 | 应付本息（8+12）  | 278,400.00 | 740.00         | 2,960.00  | 4,440.00   | 2,960.00      | 2,960.00       | 5,920.00   | 5,920.00   |

专项债券应付本息情况表（2/3）

金额单位：人民币万元

| 行次 | 项目          | 2026年      | 2027年      | 2028年      | 2029年      | 2030年      | 2031年      | 2032年      | 2033年      |
|----|-------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| 6  | 期初本金余额      | 160,000.00 | 160,000.00 | 160,000.00 | 160,000.00 | 160,000.00 | 160,000.00 | 160,000.00 | 160,000.00 |
| 7  | 本期增加金额      | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          |
| 8  | 本期偿还金额      |            |            |            |            |            |            |            |            |
| 9  | 期末本金余额      | 160,000.00 | 160,000.00 | 160,000.00 | 160,000.00 | 160,000.00 | 160,000.00 | 160,000.00 | 160,000.00 |
| 10 | 年利率         | 3.70%      | 3.70%      | 3.70%      | 3.70%      | 3.70%      | 3.70%      | 3.70%      | 3.70%      |
| 11 | 本期应计利息月数    | 12         | 12         | 12         | 12         | 12         | 12         | 12         | 12         |
| 12 | 应付利息（14+15） | 5,920.00   | 5,920.00   | 5,920.00   | 5,920.00   | 5,920.00   | 5,920.00   | 5,920.00   | 5,920.00   |
| 13 | 本期利息是否资本化   | 否          | 否          | 否          | 否          | 否          | 否          | 否          | 否          |
| 14 | 资本化利息       | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          |
| 15 | 费用化利息       | 5,920.00   | 5,920.00   | 5,920.00   | 5,920.00   | 5,920.00   | 5,920.00   | 5,920.00   | 5,920.00   |
| 16 | 应付本息（8+12）  | 5,920.00   | 5,920.00   | 5,920.00   | 5,920.00   | 5,920.00   | 5,920.00   | 5,920.00   | 5,920.00   |

专项债券应付本息情况表（3/3）

金额单位：人民币万元

| 行次 | 项目          | 2034年      | 2035年      | 2036年      | 2037年      | 2038年      | 2039年      | 2040年      | 2041年     | 2042年     |
|----|-------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|-----------|-----------|
| 6  | 期初本金余额      | 160,000.00 | 160,000.00 | 160,000.00 | 160,000.00 | 160,000.00 | 160,000.00 | 160,000.00 | 80,000.00 | 40,000.00 |
| 7  | 本期增加金额      | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -         | -         |
| 8  | 本期偿还金额      |            |            |            |            |            |            | 80,000.00  | 40,000.00 | 40,000.00 |
| 9  | 期末本金余额      | 160,000.00 | 160,000.00 | 160,000.00 | 160,000.00 | 160,000.00 | 160,000.00 | 80,000.00  | 40,000.00 | -         |
| 10 | 年利率         | 3.70%      | 3.70%      | 3.70%      | 3.70%      | 3.70%      | 3.70%      | 3.70%      | 3.70%     | 3.70%     |
| 11 | 本期应计利息月数    | 12         | 12         | 12         | 12         | 12         | 12         | 12         | 12        | 12        |
| 12 | 应付利息（14+15） | 5,920.00   | 5,920.00   | 5,920.00   | 5,920.00   | 5,920.00   | 5,920.00   | 5,180.00   | 2,960.00  | 1,480.00  |
| 13 | 本期利息是否资本化   | 否          | 否          | 否          | 否          | 否          | 否          | 否          | 否         | 否         |
| 14 | 资本化利息       | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -         | -         |
| 15 | 费用化利息       | 5,920.00   | 5,920.00   | 5,920.00   | 5,920.00   | 5,920.00   | 5,920.00   | 5,180.00   | 2,960.00  | 1,480.00  |
| 16 | 应付本息（8+12）  | 5,920.00   | 5,920.00   | 5,920.00   | 5,920.00   | 5,920.00   | 5,920.00   | 85,180.00  | 42,960.00 | 41,480.00 |

## 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

本项目计划建设期为3年（2020年7月-2023年6月），专项债券期限为20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的相关收益情况表（1/3）

金额单位：人民币万元

| 行次 | 项目      | 合计         | 2023年<br>7-12月 | 2024年     | 2025年     | 2026年     | 2027年     | 2028年     |
|----|---------|------------|----------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 32 | 总收入     | 379,292.38 | 5,417.35       | 11,678.17 | 14,166.22 | 15,079.16 | 17,656.57 | 17,849.63 |
| 33 | 总成本     | 363,683.87 | 8,884.87       | 18,053.04 | 18,498.18 | 18,793.10 | 19,149.33 | 19,179.00 |
| 34 | 净利润     | 7,500.00   | -3,467.52      | -6,374.87 | -4,331.96 | -3,713.94 | -1,492.76 | -1,329.37 |
| 35 | 息前现金净流量 | 302,086.22 | 4,412.21       | 9,449.99  | 11,643.50 | 12,332.01 | 14,709.52 | 14,885.57 |

运营期可用于资金平衡的相关收益情况表（2/3）

金额单位：人民币万元

| 行次 | 项目      | 2029年     | 2030年     | 2031年     | 2032年     | 2033年     | 2034年     | 2035年     |
|----|---------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 32 | 总收入     | 19,721.90 | 19,939.28 | 20,178.04 | 20,405.62 | 20,621.67 | 20,859.19 | 21,082.77 |
| 33 | 总成本     | 19,371.75 | 19,404.34 | 19,439.47 | 19,473.77 | 19,184.70 | 18,898.11 | 18,933.08 |
| 34 | 净利润     | 350.15    | 534.94    | 738.57    | 931.85    | 1,410.07  | 1,470.81  | 1,612.27  |
| 35 | 息前现金净流量 | 16,663.79 | 16,862.65 | 17,082.05 | 17,290.16 | 17,475.07 | 17,244.15 | 17,400.02 |

运营期可用于资金平衡的相关收益情况表（3/3）

金额单位：人民币万元

| 行次 | 项目      | 2036年     | 2037年     | 2038年     | 2039年     | 2040年     | 2041年     | 2042年     |
|----|---------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 32 | 总收入     | 21,328.88 | 21,579.32 | 21,836.43 | 22,077.24 | 22,345.17 | 22,595.88 | 22,873.89 |
| 33 | 总成本     | 19,092.91 | 19,140.64 | 19,181.85 | 19,221.72 | 18,525.04 | 16,346.89 | 14,912.08 |
| 34 | 净利润     | 1,676.98  | 1,829.01  | 1,990.93  | 2,141.64  | 2,865.10  | 4,686.74  | 5,971.36  |
| 35 | 息前现金净流量 | 16,258.77 | 16,334.34 | 16,496.26 | 16,646.97 | 16,630.43 | 16,232.07 | 16,036.69 |

### 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，专项债券本息覆盖倍数为 1.13 倍。

专项债券本息覆盖倍数计算表（1/3）

金额单位：人民币万元

| 行次 | 项目          | 合计         | 2023年<br>7-12月 | 2024年    | 2025年     | 2026年     | 2027年     | 2028年     |
|----|-------------|------------|----------------|----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 1  | 本金          | 160,000.00 | -              | -        | -         | -         | -         | -         |
| 2  | 利息          | 107,300.00 | 2,960.00       | 5,920.00 | 5,920.00  | 5,920.00  | 5,920.00  | 5,920.00  |
| 3  | 本息合计（1+2）   | 267,300.00 | 2,960.00       | 5,920.00 | 5,920.00  | 5,920.00  | 5,920.00  | 5,920.00  |
| 4  | 经营期息前现金净流量  | 302,086.22 | 4,412.21       | 9,449.99 | 11,643.50 | 12,332.01 | 14,709.52 | 14,885.57 |
| 5  | 本息覆盖倍数（4÷3） | 1.13       | -              | -        | -         | -         | -         | -         |

专项债券本息覆盖倍数计算表（2/3）

金额单位：人民币万元

| 行次 | 项目          | 2029年     | 2030年     | 2031年     | 2032年     | 2033年     | 2034年     | 2035年     |
|----|-------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 1  | 本金          | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         |
| 2  | 利息          | 5,920.00  | 5,920.00  | 5,920.00  | 5,920.00  | 5,920.00  | 5,920.00  | 5,920.00  |
| 3  | 本息合计（1+2）   | 5,920.00  | 5,920.00  | 5,920.00  | 5,920.00  | 5,920.00  | 5,920.00  | 5,920.00  |
| 4  | 经营期息前现金净流量  | 16,663.79 | 16,862.65 | 17,082.05 | 17,290.16 | 17,475.07 | 17,244.15 | 17,400.02 |
| 5  | 本息覆盖倍数（4÷3） | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         |

专项债券本息覆盖倍数计算表（3/3）

金额单位：人民币万元

| 行次 | 项目          | 2036年     | 2037年     | 2038年     | 2039年     | 2040年     | 2041年     | 2042年     |
|----|-------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 1  | 本金          | -         | -         | -         | -         | 80,000.00 | 40,000.00 | 40,000.00 |
| 2  | 利息          | 5,920.00  | 5,920.00  | 5,920.00  | 5,920.00  | 5,180.00  | 2,960.00  | 1,480.00  |
| 3  | 本息合计（1+2）   | 5,920.00  | 5,920.00  | 5,920.00  | 5,920.00  | 85,180.00 | 42,960.00 | 41,480.00 |
| 4  | 经营期息前现金净流量  | 16,258.77 | 16,334.34 | 16,496.26 | 16,646.97 | 16,630.43 | 16,232.07 | 16,036.69 |
| 5  | 本息覆盖倍数（4÷3） | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         |

#### 四、资金测算平衡情况

合江县双城经济圈物流基地建设项目专项债券以榕山港货物装卸收入、租赁收入、广告收入、物业管理收入、加油站租赁收入为收益来源。待本项目全部 160,000.00 万元专项债券到期时，在偿还当年到期的专项债券本息后，将仍有 34,786.22 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

四川同浩会计师事务所有限公司



中国注册会计师：



中国注册会计师：



二〇二〇年六月五日



## 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“合江县双城经济圈物流基地建设项目专项债券”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）项目所属领域：物流基础设施，属于有一定收益的公益性事业领域的项目。

（二）项目性质：新建。

（三）建设地点：合江县。

（四）主要内容：总建筑面积约 15 万平方米，主要建设冷藏库房、速冻仓库、气调库、商品仓储区、分拣配货中心、内外部集疏运通道、物流配送区及相关配套设施。本项目采取整体规划分布实施的原则，具体内容以最终设计为准。

#### 四、投资估算与资金筹措方案

##### （一）投资估算

##### 1、编制依据及原则

（1）《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）

（2）《四川省建设工程工程量清单计价定额》、《建设工程工程量清单计价规范》（GB50500-2013）

（3）《四川省住房和城乡建设厅关于印发〈建筑业营业税改征增值税四川省建设工程计价依据调整办法〉的通知》（川建造价发〔2016〕349 号）

（4）材料单价按四川省造价信息（2016 年）及合江县市场价格估算

（5）造价管理部门发布和本机构收集同类及相识工程的造价案例和指标

（6）《中华人民共和国会计法》

（7）《中华人民共和国会计通则》

（8）项目业主提供的相关资料

##### 2、项目总投资

本项目建设期 3 年，拟于 2020 年 7 月开工，2023 年 6 月竣工，并于 2023 年 7 月正式运营。项目工程投入 188,740.00 万元（含工程建设费用、工程建设其他费用、预备费）。

根据建设进度与资金需求，本项目 2020-2025 年分期发行 20 年期债券，依据 2020 年四川省政府专项债券（六十三期）发行结果公



告，5 年期债券票面利率 2.27%，7 年期债券票面利率 2.8%，10 年期债券票面利率 2.93%，15 年期债券票面利率 3.43%，20 年期债券票面利率 3.55%，30 年期债券票面利率 3.72%。，建设期利息一共 14,430.00 万元。

根据四川省财政厅关于印发《2018 年四川省政府债券公开招标发行兑付办法》的通知（川财库〔2018〕120 号）文件，四川省财政厅发行 2018 年四川省政府债券，向承销团员支付发行费，1 年、2 年、3 年期为发行面值的 0.5%，5 年、7 年、10 年、15 年、20 年期为发行面值的 1%。

债券发行费用=债券发行面值\*0.1%

本项目拟发行债券期限为 20 年，根据上述文件的规定，债券发行成本暂按发债额的 1%计算，故本项目债券发行费用为 160.00 万元。

综上，本项目估算总投资为 200,000 万元。

## （二）资金筹措方案

1、自筹资本金：项目自筹资本金 40,000.00 万元，占总投资的 20.00%。

### 2、融资筹措

拟分四期发行政府专项债券 160,000.00 万元融资，其中 2020 年 7 月拟发行 40,000.00 万元，2021 年拟发行 40,000.00 万元，2022 年拟发行 40,000.00 万元，2023 年拟发行 40,000.00 万元。设定债券利率 3.70%，每期期限为 20 年，每期末支付利息，到期偿还本金。

## 五、资金平衡

本次评价的“合江县双城经济圈物流基地建设项目专项债券”，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榕山港货物装卸收入、租赁收入、广告收入、物业管理收入、加油站租赁收入。

（二）本项目的运营成本主要包括外购燃料及动力费、设备维修成本、工资及福利费、其他费用、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 379,292.38 万元，详见下表：

债券存续期内总收入预测表（1/3）

金额单位：人民币万元

| 行次 | 项目          | 合计         | 2023年<br>7-12月 | 2024年     | 2025年     | 2026年     | 2027年     | 2028年     |
|----|-------------|------------|----------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 1  | 一、总收入       | 379,292.38 | 5,417.35       | 11,678.17 | 14,166.22 | 15,079.16 | 17,656.57 | 17,849.63 |
| 2  | （一）经营收入     | 379,292.38 | 5,417.35       | 11,678.17 | 14,166.22 | 15,079.16 | 17,656.57 | 17,849.63 |
| 3  | 1、榕山港货物装卸收入 | 218,718.08 | 3,126.68       | 6,315.90  | 7,973.59  | 8,053.36  | 9,760.44  | 9,858.11  |
| 4  | 2、租赁收入      | 136,072.54 | 1,786.22       | 4,320.74  | 5,100.34  | 5,898.74  | 6,716.76  | 6,800.46  |
| 5  | 3、广告收入      | 5,370.72   | 59.63          | 126.42    | 151.71    | 161.01    | 187.84    | 199.53    |
| 6  | 4、物业管理收入    | 4,266.58   | 63.68          | 152.83    | 178.30    | 203.77    | 229.25    | 229.25    |
| 7  | 5、加油站租赁收入   | 14,864.46  | 381.14         | 762.28    | 762.28    | 762.28    | 762.28    | 762.28    |

债券存续期内总收入预测表（2/3）

金额单位：人民币万元

| 行次 | 项目          | 2029年     | 2030年     | 2031年     | 2032年     | 2033年     | 2034年     | 2035年     |
|----|-------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 1  | 一、总收入       | 19,721.90 | 19,939.28 | 20,178.04 | 20,405.62 | 20,621.67 | 20,859.19 | 21,082.77 |
| 2  | （一）经营收入     | 19,721.90 | 19,939.28 | 20,178.04 | 20,405.62 | 20,621.67 | 20,859.19 | 21,082.77 |
| 3  | 1、榕山港货物装卸收入 | 11,616.04 | 11,732.08 | 11,849.62 | 11,967.92 | 12,087.74 | 12,208.68 | 12,330.75 |
| 4  | 2、租赁收入      | 6,886.29  | 6,974.28  | 7,065.32  | 7,158.50  | 7,254.73  | 7,354.14  | 7,455.65  |
| 5  | 3、广告收入      | 228.04    | 241.39    | 271.57    | 287.67    | 287.67    | 304.84    | 304.84    |
| 6  | 4、物业管理收入    | 229.25    | 229.25    | 229.25    | 229.25    | 229.25    | 229.25    | 229.25    |
| 7  | 5、加油站租赁收入   | 762.28    | 762.28    | 762.28    | 762.28    | 762.28    | 762.28    | 762.28    |



债券存续期内总收入预测表（3/3）

金额单位：人民币万元

| 行次 | 项目          | 2036年     | 2037年     | 2038年     | 2039年     | 2040年     | 2041年     | 2042年     |
|----|-------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 1  | 一、总收入       | 21,328.88 | 21,579.32 | 21,836.43 | 22,077.24 | 22,345.17 | 22,595.88 | 22,873.89 |
| 2  | （一）经营收入     | 21,328.88 | 21,579.32 | 21,836.43 | 22,077.24 | 22,345.17 | 22,595.88 | 22,873.89 |
| 3  | 1、榕山港货物装卸收入 | 12,453.96 | 12,578.68 | 12,704.53 | 12,831.32 | 12,959.62 | 13,089.06 | 13,220.00 |
| 4  | 2、租赁收入      | 7,560.30  | 7,668.06  | 7,778.93  | 7,892.95  | 8,011.06  | 8,132.33  | 8,256.74  |
| 5  | 3、广告收入      | 323.09    | 341.05    | 361.44    | 361.44    | 382.96    | 382.96    | 405.62    |
| 6  | 4、物业管理收入    | 229.25    | 229.25    | 229.25    | 229.25    | 229.25    | 229.25    | 229.25    |
| 7  | 5、加油站租赁收入   | 762.28    | 762.28    | 762.28    | 762.28    | 762.28    | 762.28    | 762.28    |

### 1、榕山港经营收入

榕山港货物装卸收入包含有集装箱装卸船费，集装箱装卸、搬移、翻箱费，库场使用费，场地使用费等，其建设规划及容纳能力在合江县港口现状的基础结合经济发展而决定的。

本项目建设建成后，将成为合江县重要物流基地，从需求以及合江县发展分析，榕山港升级提升后年设计吞吐量达到 500 万吨/年符合实际需求与经济发展。在榕山港货物装卸收入测算中将统一计算货物重量单位有 20、40、45 尺等集装箱，本项目统一保守估算均按 20 尺集装箱计算，20 尺集装箱平均载重：20 英尺集装箱=17.5 吨（配货毛重）。

计算方法：收入（万元）=年设计货物吞吐量（万吨/年）\*当年货物入仓库率（%）\*均价（元/20 英尺集装箱）

定价依据：榕山港货物装卸收入参考为泸州港进出口环节收费公示目录清单中四川泸州港务有限责任公司收费标准。

#### （1）集装箱装卸船费

按照年设计 500 万吨/年为限计算货物吞吐量，本项目建设建成后，将成为合江县重要物流基地，保守预估第一年入仓库率 40%，每两年增长 10%，第六年至第二十年达到 70%入堆场率，因为参考标准为泸州港进出口环节收费公示目录清单，故保守预估均价 245 元/20 英尺箱，均价每年增长 1%。

#### （2）集装箱装卸费、搬移、翻箱费

按照年设计 500 万吨/年为限计算货物吞吐量，本项目建设成后，将成为合江县重要物流基地，保守预估第一年入仓库率 40%，每两年增长 10%，第六年至第二十年达到 70%入堆场率，因为参考标准为泸州港进出口环节收费公示目录清单，故保守预估均价 40 元/20 英尺箱，均价每年增长 1%。

### （3）库场使用费

按照年设计 500 万吨/年为限计算货物吞吐量，本项目建设成后，将成为合江县重要物流基地，保守预估第一年入仓库率 40%，每两年增长 10%，第六年至第二十年达到 70%入堆场率，因为参考标准为泸州港进出口环节收费公示目录清单，故保守预估均价 10 元/20 英尺箱，均价每年增长 1%。

### （4）拆、装箱费

按照年设计 500 万吨/年为限计算货物吞吐量，本项目建设成后，将成为合江县重要物流基地，保守预估第一年入仓库率 40%，每两年增长 10%，第六年至第二十年达到 70%入堆场率，因为参考标准为泸州港进出口环节收费公示目录清单，故保守预估均价 245 元/20 英尺箱，均价每年增长 1%。

### （5）场地使用费

按照年设计 500 万吨/年为限计算货物吞吐量，本项目建设成后，将成为合江县重要物流基地，保守预估第一年入仓库率 40%，每两年增长 10%，第六年至第二十年达到 70%入堆场率，因为参考标准为泸州港进出口环节收费公示目录清单，故保守预估均价 40 元/20 英尺箱，均价每年增长 1%。

## 2、建材类物流区出租收入



面积为 20000.00 m<sup>2</sup>，按运营期第一年 50%，第二年 60%，第三年 70%，第五年至第二十年以 90%的出租率对外出租，租金按 20 元/月/m<sup>2</sup>预估。

### 3、粮食类物流区出租收入

面积为 12000.00 m<sup>2</sup>，按运营期第一年 50%，第二年 60%，第三年 70%，第五年至第二十年以 90%的出租率对外出租，租金按 23 元/月/m<sup>2</sup>预估。

### 4、电商物流区出租收入

面积为 30000.00 m<sup>2</sup>，按运营期第一年 50%，第二年 60%，第三年 70%，第五年至第二十年以 90%的出租率对外出租，租金按 23 元/月/m<sup>2</sup>预估。

### 5、商贸物流区出租收入

面积为 20000.00 m<sup>2</sup>，按运营期第一年 50%，第二年 60%，第三年 70%，第五年至第二十年以 90%的出租率对外出租，租金按 23 元/月/m<sup>2</sup>预估。

### 6、综合办公服务区出租收入

面积为 5000.00 m<sup>2</sup>，按运营期第一年 50%，第二年 60%，第三年 70%，第五年至第二十年以 90%的出租率对外出租，租金按 23 元/月/m<sup>2</sup>预估。

### 7、生活配套服务区出租收入

面积为 15000.00 m<sup>2</sup>，按运营期第一年 50%，第二年 60%，第三年 70%，第五年至第二十年以 90%的出租率对外出租，租金按 23 元/月/m<sup>2</sup>预估。

定价依据：本项目建成后将成为合江县重要物流基地，所以仓库均价增长率保守预估为同行业中等水平，出租单价参考为四川泸州龙马潭物流园区仓库租赁和泸州空港路附近高标准仓库招租价格以及

泸州龙马潭区九港路附近物流园招租价格的平均数，再同时参考物联云仓中关于 2019 年初-2020 年 2 月成都仓库租金价格走势数据。

#### 8、基地食堂出租收入

面积为 2000.00 m<sup>2</sup>，按运营期第一年 50%，第二年 60%，第三年 70%，第五年至第二十年以 90%的出租率对外出租，租金按 30 元/月/m<sup>2</sup>预估。

计算方法：收入（万元）=总面积（M<sup>2</sup>）\*当年出租率（%）\*均价（元/M<sup>2</sup>/月）\*增长率

定价依据：本项目建成后将成为合江县重要物流基地，所以仓库均价增长率保守预估为同行业中等水平，故基地食堂出租价格参考泸州市周边地区食堂出租价格，故保守估算基地食堂出租均价为 30 元/M<sup>2</sup>/月，均价增长率为 2%，

#### 9、基地宿舍出租收入

面积为 6000.00 m<sup>2</sup>，按运营期第一年 50%，第二年 60%，第三年 70%，第五年至第二十年以 90%的出租率对外出租，租金按 14 元/月/m<sup>2</sup>预估。

计算方法：收入（万元）=总面积（M<sup>2</sup>）\*当年出租率（%）\*均价（元/M<sup>2</sup>/月）\*增长率

定价依据：本项目建成后将成为合江县重要物流基地，所以仓库均价增长率保守预估为同行业中等水平，故基地宿舍出租价格参考泸州市周边地区出租价格，故保守估算基地宿舍出租均价为 14 元/M<sup>2</sup>/月，均价增长率为 2%。

#### 10、加油站租赁收入

加油站一面积：6566.67M<sup>2</sup>，按均价 60 元/M<sup>2</sup>/月。加油站二面积：4973.33M<sup>2</sup>，按均价 60 元/M<sup>2</sup>/月，



计算方法：收入（万元）=总面积（ $M^2$ ）\*当年出租率（%）\*均价（元/ $M^2$ /月）\*增长率

定价依据：加油站建成后，将租赁给具有运营加油站资质的企业法人或者个人，租金价格参考油巴巴线上加油站租赁价格，将午间龙眼大乡镇加油站出租价格与山西省忻州市乡镇国道加油站出租价格做平均数。

#### 11、冷链物流区出租收入

面积为 40000.00  $m^2$ ，按运营期第一年 50%，第二年 60%，第三年 70%，第 5 年至第二十年 90%的出租率对外出租，租金按 95 元/月/ $m^2$  预估。

计算方法：收入（万元）=总面积（ $M^2$ ）\*当年出租率（%）\*均价（元/ $M^2$ /月）\*增长率（%）

定价依据：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/ $m^2$ ·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，平均租金 98.89 元/ $m^2$ ·月。而成都地区内部同样存在租金差异化，最低 70 元/ $m^2$ ·月，最高 150 元/ $m^2$ ·月。

#### 12、基地停车位租赁收入

重车位按照运营期第一年 50%，每年递增 10%，按均价 300.00 元/个/月计；小车位按照运营期第一年 50%，每年递增 10%，按均价 200.00 元/个/月计。（大车车位大小参考标准车位大小：4\*7=28 $M^2$ ，小车位大小参考标准车位大小：2.5M\*5M=12.5 $M^2$ ）

计算方法：收入（万元）=总停车位（个）\*停车率（%）\*均价（元/月）

定价：本项目建成 1428 个停车位，重车停车位 952 个，小车停车位 476 个，停车费用重车每个月 300 元，小车每个月 26 元，保守估计停车位第一年为 50%，每年增加 10%，后逐渐增加至 90%。

### 13、物业管理收入

物管面积按当期实际出租面积计算，收费按 1.5 元/m<sup>2</sup>计算，使用率第一年按 60%计算，每两年递增 10%，第五年至第二十年以 90%的出租率对外出租。

### 14、广告收入

考虑为物流园区广告牌，大小按 23M<sup>2</sup> /块计算，共计 130 块广告牌，每块一年租赁单价为 1.5 万/年/块，每年两年调价 6%，使用率从第一年 50%，每两年递增 10%。

## （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、折旧摊销费、税金及附加、财务费用，经营成本主要为外购燃料及动力费、设备维修成本、工资及福利费、其他费用。各项成本预测说明如下：

### 1、经营成本

#### （1）外购燃料及动力费

主要是指维持运营所必须的天然气、水、电等，经测算，计算期内外购燃料及动力费按当年营业收入的 5%计算。

#### （2）设备维修成本

按当年折旧按 5%计算。

#### （3）人员工资及福利



本项目实施后，满负荷情况下合计新增人员为 205 人。其中：行政人员 10 名，人均工资按 6 万元/人/年，福利及保险费按工资总额的 14%计取；财务人员 5 人，人均工资按 5 万元/人/年，福利及保险费按工资总额的 14%计取；工作人员 150 人，人均工资按 4.5 万元/人/年，福利及保险费按工资总额的 14%计取；后勤辅助人员 40 人，人均工资按 4.5 万元/人/年，福利及保险费按工资总额的 14%计取。

人员工资收入计算方法为：收入（万元）=人数（人）\*人均年工资（万元）

定价依据：工作人员岗位第一年考虑到招聘人数达不到实际需求的 150 人，保守预估第一年招聘 105 人，往后每年增加招聘 15 人，直至第四年招聘至实际需求的 150 人；后勤辅助人员岗位第一年考虑到招聘人数达不到实际需求的 40 人，保守预估第一年招聘 25 人，往后每年增加招聘 5 人，直至第四年至实际需求的 40 人。考虑到岗位不同，人才需求也不同，工资待遇福利也不同。

#### （4）其他费用

其他费用包含其他管理费用和信息系统维护费用，其中：其他管理费用按当年营业总收入的 5%计。

#### 2、折旧摊销费

本项目的折旧摊销采用直线法计提每年的折旧和摊销。固定资产折旧使用年限建筑物按照 20 年计算，设备按照 10 年计算，残值率为 5%；无形资产摊销使用年限按照 20 年计算，无残值。

#### 3、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、地方教育费附加和房产税。前三者税率分别按 5%、3%、2%计算；房产税从租计征，税率为 12%。

#### 4、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 363,683.87 万元，详见下表：

债券存续期内总成本预测表（1/3）

金额单位：人民币万元

| 行次 | 项目         | 合计         | 2023年<br>7-12月 | 2024年     | 2025年     | 2026年     | 2027年     | 2028年     |
|----|------------|------------|----------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 1  | 二、总成本      | 363,683.87 | 8,884.87       | 18,053.04 | 18,498.18 | 18,793.10 | 19,149.33 | 19,179.00 |
| 2  | （一）经营成本    | 64,527.17  | 1,096.79       | 2,379.98  | 2,725.89  | 2,919.17  | 3,171.25  | 3,190.21  |
| 3  | 1、外购燃料及动力费 | 17,997.30  | 257.04         | 554.65    | 672.42    | 716.31    | 838.32    | 847.50    |
| 4  | 2、设备维修成本   | 6,909.55   | 183.83         | 367.65    | 367.65    | 367.65    | 367.65    | 367.65    |
| 5  | 3、工资及福利费   | 20,434.50  | 381.90         | 866.40    | 969.00    | 1,071.60  | 1,071.60  | 1,071.60  |
| 6  | 4、其他费用     | 19,185.82  | 274.02         | 591.28    | 716.82    | 763.61    | 893.68    | 903.46    |
| 13 | （二）税金及附加   | 18,263.24  | 226.44         | 549.78    | 649.01    | 750.65    | 854.80    | 865.51    |
| 14 | （三）折旧摊销费   | 173,593.46 | 4,601.64       | 9,203.28  | 9,203.28  | 9,203.28  | 9,203.28  | 9,203.28  |
| 15 | （四）财务费用    | 107,300.00 | 2,960.00       | 5,920.00  | 5,920.00  | 5,920.00  | 5,920.00  | 5,920.00  |

债券存续期内总成本预测表（2/3）

金额单位：人民币万元

| 行次 | 项目         | 2029年     | 2030年     | 2031年     | 2032年     | 2033年     | 2034年     | 2035年     |
|----|------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 1  | 二、总成本      | 19,371.75 | 19,404.34 | 19,439.47 | 19,473.77 | 19,184.70 | 18,898.11 | 18,933.08 |
| 2  | （一）经营成本    | 3,371.97  | 3,393.30  | 3,416.76  | 3,439.12  | 3,446.67  | 3,456.33  | 3,478.27  |
| 3  | 1、外购燃料及动力费 | 935.47    | 945.80    | 957.15    | 967.97    | 978.24    | 989.53    | 1,000.15  |
| 4  | 2、设备维修成本   | 367.65    | 367.65    | 367.65    | 367.65    | 353.99    | 340.32    | 340.32    |
| 5  | 3、工资及福利费   | 1,071.60  | 1,071.60  | 1,071.60  | 1,071.60  | 1,071.60  | 1,071.60  | 1,071.60  |
| 6  | 4、其他费用     | 997.25    | 1,008.25  | 1,020.36  | 1,031.90  | 1,042.84  | 1,054.88  | 1,066.20  |
| 13 | （二）税金及附加   | 876.50    | 887.76    | 899.43    | 911.37    | 923.70    | 936.45    | 949.48    |
| 14 | （三）折旧摊销费   | 9,203.28  | 9,203.28  | 9,203.28  | 9,203.28  | 8,894.33  | 8,585.33  | 8,585.33  |
| 15 | （四）财务费用    | 5,920.00  | 5,920.00  | 5,920.00  | 5,920.00  | 5,920.00  | 5,920.00  | 5,920.00  |



债券存续期内总成本预测表（3/3）

金额单位：人民币万元

| 行次 | 项目         | 2036年     | 2037年     | 2038年     | 2039年     | 2040年     | 2041年     | 2042年     |
|----|------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 1  | 二、总成本      | 19,092.91 | 19,140.64 | 19,181.85 | 19,221.72 | 18,525.04 | 16,346.89 | 14,912.08 |
| 2  | （一）经营成本    | 3,502.46  | 3,527.07  | 3,552.34  | 3,575.99  | 3,602.34  | 3,626.96  | 3,654.30  |
| 3  | 1、外购燃料及动力费 | 1,011.86  | 1,023.77  | 1,036.00  | 1,047.45  | 1,060.20  | 1,072.12  | 1,085.35  |
| 4  | 2、设备维修成本   | 340.32    | 340.32    | 340.32    | 340.32    | 340.32    | 340.32    | 340.32    |
| 5  | 3、工资及福利费   | 1,071.60  | 1,071.60  | 1,071.60  | 1,071.60  | 1,071.60  | 1,071.60  | 1,071.60  |
| 6  | 4、其他费用     | 1,078.68  | 1,091.38  | 1,104.42  | 1,116.62  | 1,130.22  | 1,142.92  | 1,157.03  |
| 13 | （二）税金及附加   | 1,085.12  | 1,108.24  | 1,124.18  | 1,140.40  | 1,157.37  | 1,174.60  | 1,192.45  |
| 14 | （三）折旧摊销费   | 8,585.33  | 8,585.33  | 8,585.33  | 8,585.33  | 8,585.33  | 8,585.33  | 8,585.33  |
| 15 | （四）财务费用    | 5,920.00  | 5,920.00  | 5,920.00  | 5,920.00  | 5,180.00  | 2,960.00  | 1,480.00  |

## 5、所得税费用

企业所得税税率为 25%。

### （三）运营净利润的测算。

本项目截止 2042 年总收入合计 379,292.38 万元，总成本合计 363,683.87 万元，所得税费用合计 8,108.51 万元，运营期税后净利润=总收入-总成本-所得税费用= 7,500.00 万元，详见下表：

利润表（1/3）

金额单位：人民币万元

| 行次 | 项目           | 合计         | 2023年<br>7-12月 | 2024年     | 2025年     | 2026年     | 2027年     | 2028年     |
|----|--------------|------------|----------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 1  | 一、总收入        | 379,292.38 | 5,417.35       | 11,678.17 | 14,166.22 | 15,079.16 | 17,656.57 | 17,849.63 |
| 2  | （一）经营收入      | 379,292.38 | 5,417.35       | 11,678.17 | 14,166.22 | 15,079.16 | 17,656.57 | 17,849.63 |
| 3  | 1、榕山港货物装卸收入  | 218,718.08 | 3,126.68       | 6,315.90  | 7,973.59  | 8,053.36  | 9,760.44  | 9,858.11  |
| 4  | 2、租赁收入       | 136,072.54 | 1,786.22       | 4,320.74  | 5,100.34  | 5,898.74  | 6,716.76  | 6,800.46  |
| 5  | 3、广告收入       | 5,370.72   | 59.63          | 126.42    | 151.71    | 161.01    | 187.84    | 199.53    |
| 6  | 4、物业管理收入     | 4,266.58   | 63.68          | 152.83    | 178.30    | 203.77    | 229.25    | 229.25    |
| 7  | 5、加油站租赁收入    | 14,864.46  | 381.14         | 762.28    | 762.28    | 762.28    | 762.28    | 762.28    |
| 13 | 二、总成本        | 363,683.87 | 8,884.87       | 18,053.04 | 18,498.18 | 18,793.10 | 19,149.33 | 19,179.00 |
| 14 | （一）经营成本      | 64,527.17  | 1,096.79       | 2,379.98  | 2,725.89  | 2,919.17  | 3,171.25  | 3,190.21  |
| 15 | 1、外购燃料及动力费   | 17,997.30  | 257.04         | 554.65    | 672.42    | 716.31    | 838.32    | 847.50    |
| 16 | 2、设备维修成本     | 6,909.55   | 183.83         | 367.65    | 367.65    | 367.65    | 367.65    | 367.65    |
| 17 | 3、工资及福利费     | 20,434.50  | 381.90         | 866.40    | 969.00    | 1,071.60  | 1,071.60  | 1,071.60  |
| 18 | 4、其他费用       | 19,185.82  | 274.02         | 591.28    | 716.82    | 763.61    | 893.68    | 903.46    |
| 25 | （二）税金及附加     | 18,263.24  | 226.44         | 549.78    | 649.01    | 750.65    | 854.80    | 865.51    |
| 26 | （三）折旧摊销费     | 173,593.46 | 4,601.64       | 9,203.28  | 9,203.28  | 9,203.28  | 9,203.28  | 9,203.28  |
| 27 | （四）财务费用      | 107,300.00 | 2,960.00       | 5,920.00  | 5,920.00  | 5,920.00  | 5,920.00  | 5,920.00  |
| 29 | 三、利润总额（1-13） | 15,608.51  | -3,467.52      | -6,374.87 | -4,331.96 | -3,713.94 | -1,492.76 | -1,329.37 |
| 30 | 四、所得税费用      | 8,108.51   | -              | -         | -         | -         | -         | -         |
| 31 | 五、净利润（29-30） | 7,500.00   | -3,467.52      | -6,374.87 | -4,331.96 | -3,713.94 | -1,492.76 | -1,329.37 |



利润表（2/3）  
金额单位：人民币万元

| 行次 | 项目           | 2029年     | 2030年     | 2031年     | 2032年     | 2033年     | 2034年     | 2035年     |
|----|--------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 1  | 一、总收入        | 19,721.90 | 19,939.28 | 20,178.04 | 20,405.62 | 20,621.67 | 20,859.19 | 21,082.77 |
| 2  | （一）经营收入      | 19,721.90 | 19,939.28 | 20,178.04 | 20,405.62 | 20,621.67 | 20,859.19 | 21,082.77 |
| 3  | 1、榕山港货物装卸收入  | 11,616.04 | 11,732.08 | 11,849.62 | 11,967.92 | 12,087.74 | 12,208.68 | 12,330.75 |
| 4  | 2、租赁收入       | 6,886.29  | 6,974.28  | 7,065.32  | 7,158.50  | 7,254.73  | 7,354.14  | 7,455.65  |
| 5  | 3、广告收入       | 228.04    | 241.39    | 271.57    | 287.67    | 287.67    | 304.84    | 304.84    |
| 6  | 4、物业管理收入     | 229.25    | 229.25    | 229.25    | 229.25    | 229.25    | 229.25    | 229.25    |
| 7  | 5、加油站租赁收入    | 762.28    | 762.28    | 762.28    | 762.28    | 762.28    | 762.28    | 762.28    |
| 13 | 二、总成本        | 19,371.75 | 19,404.34 | 19,439.47 | 19,473.77 | 19,184.70 | 18,898.11 | 18,933.08 |
| 14 | （一）经营成本      | 3,371.97  | 3,393.30  | 3,416.76  | 3,439.12  | 3,446.67  | 3,456.33  | 3,478.27  |
| 15 | 1、外购燃料及动力费   | 935.47    | 945.80    | 957.15    | 967.97    | 978.24    | 989.53    | 1,000.15  |
| 16 | 2、设备维修成本     | 367.65    | 367.65    | 367.65    | 367.65    | 353.99    | 340.32    | 340.32    |
| 17 | 3、工资及福利费     | 1,071.60  | 1,071.60  | 1,071.60  | 1,071.60  | 1,071.60  | 1,071.60  | 1,071.60  |
| 18 | 4、其他费用       | 997.25    | 1,008.25  | 1,020.36  | 1,031.90  | 1,042.84  | 1,054.88  | 1,066.20  |
| 25 | （二）税金及附加     | 876.50    | 887.76    | 899.43    | 911.37    | 923.70    | 936.45    | 949.48    |
| 26 | （三）折旧摊销费     | 9,203.28  | 9,203.28  | 9,203.28  | 9,203.28  | 8,894.33  | 8,585.33  | 8,585.33  |
| 27 | （四）财务费用      | 5,920.00  | 5,920.00  | 5,920.00  | 5,920.00  | 5,920.00  | 5,920.00  | 5,920.00  |
| 29 | 三、利润总额（1-13） | 350.15    | 534.94    | 738.57    | 931.85    | 1,436.97  | 1,961.08  | 2,149.69  |
| 30 | 四、所得税费用      | -         | -         | -         | -         | 26.90     | 490.27    | 537.42    |
| 31 | 五、净利润（29-30） | 350.15    | 534.94    | 738.57    | 931.85    | 1,410.07  | 1,470.81  | 1,612.27  |

利润表（3/3）  
金额单位：人民币万元

| 行次 | 项目           | 2036年     | 2037年     | 2038年     | 2039年     | 2040年     | 2041年     | 2042年     |
|----|--------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 1  | 一、总收入        | 21,328.88 | 21,579.32 | 21,836.43 | 22,077.24 | 22,345.17 | 22,595.88 | 22,873.89 |
| 2  | （一）经营收入      | 21,328.88 | 21,579.32 | 21,836.43 | 22,077.24 | 22,345.17 | 22,595.88 | 22,873.89 |
| 3  | 1、榕山港货物装卸收入  | 12,453.96 | 12,578.68 | 12,704.53 | 12,831.32 | 12,959.62 | 13,089.06 | 13,220.00 |
| 4  | 2、租赁收入       | 7,560.30  | 7,668.06  | 7,778.93  | 7,892.95  | 8,011.06  | 8,132.33  | 8,256.74  |
| 5  | 3、广告收入       | 323.09    | 341.05    | 361.44    | 361.44    | 382.96    | 382.96    | 405.62    |
| 6  | 4、物业管理收入     | 229.25    | 229.25    | 229.25    | 229.25    | 229.25    | 229.25    | 229.25    |
| 7  | 5、加油站租赁收入    | 762.28    | 762.28    | 762.28    | 762.28    | 762.28    | 762.28    | 762.28    |
| 13 | 二、总成本        | 19,092.91 | 19,140.64 | 19,181.85 | 19,221.72 | 18,525.04 | 16,346.89 | 14,912.08 |
| 14 | （一）经营成本      | 3,502.46  | 3,527.07  | 3,552.34  | 3,575.99  | 3,602.34  | 3,626.96  | 3,654.30  |
| 15 | 1、外购燃料及动力费   | 1,011.86  | 1,023.77  | 1,036.00  | 1,047.45  | 1,060.20  | 1,072.12  | 1,085.35  |
| 16 | 2、设备维修成本     | 340.32    | 340.32    | 340.32    | 340.32    | 340.32    | 340.32    | 340.32    |
| 17 | 3、工资及福利费     | 1,071.60  | 1,071.60  | 1,071.60  | 1,071.60  | 1,071.60  | 1,071.60  | 1,071.60  |
| 18 | 4、其他费用       | 1,078.68  | 1,091.38  | 1,104.42  | 1,116.62  | 1,130.22  | 1,142.92  | 1,157.03  |
| 25 | （二）税金及附加     | 1,085.12  | 1,108.24  | 1,124.18  | 1,140.40  | 1,157.37  | 1,174.60  | 1,192.45  |
| 26 | （三）折旧摊销费     | 8,585.33  | 8,585.33  | 8,585.33  | 8,585.33  | 8,585.33  | 8,585.33  | 8,585.33  |
| 27 | （四）财务费用      | 5,920.00  | 5,920.00  | 5,920.00  | 5,920.00  | 5,180.00  | 2,960.00  | 1,480.00  |
| 29 | 三、利润总额（1-13） | 2,235.97  | 2,438.68  | 2,654.58  | 2,855.52  | 3,820.13  | 6,248.99  | 7,961.81  |
| 30 | 四、所得税费用      | 558.99    | 609.67    | 663.65    | 713.88    | 955.03    | 1,562.25  | 1,990.45  |
| 31 | 五、净利润（29-30） | 1,676.98  | 1,829.01  | 1,990.93  | 2,141.64  | 2,865.10  | 4,686.74  | 5,971.36  |



#### （四）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（各期的折旧摊销和开发成本属于非付现成本）。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净流量应加上各年支付的利息费用，得出息前现金净流量：

息前现金净流量表（1/3）

金额单位：人民币万元

| 行次 | 项目               | 合计         | 2023年<br>7-12月 | 2024年     | 2025年     | 2026年     | 2027年     | 2028年     |
|----|------------------|------------|----------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 1  | 净利润              | 7,500.00   | -3,467.52      | -6,374.87 | -4,331.96 | -3,713.94 | -1,492.76 | -1,329.37 |
| 2  | 开发成本和折旧摊销费       | 173,593.46 | 4,601.64       | 9,203.28  | 9,203.28  | 9,203.28  | 9,203.28  | 9,203.28  |
| 3  | 财务费用（费用化利息）      | 107,300.00 | 2,960.00       | 5,920.00  | 5,920.00  | 5,920.00  | 5,920.00  | 5,920.00  |
| 4  | 可抵扣的进项税影响现金流量的金额 | 13,692.76  | 318.09         | 701.58    | 852.18    | 922.67    | 1,079.00  | 1,091.66  |
| 5  | 息前现金净流量(1+2+3+4) | 302,086.22 | 4,412.21       | 9,449.99  | 11,643.50 | 12,332.01 | 14,709.52 | 14,885.57 |
| 6  | 累计息前现金净流量        | -          | 4,412.21       | 13,862.20 | 25,505.70 | 37,837.71 | 52,547.23 | 67,432.80 |

息前现金净流量表（2/3）

金额单位：人民币万元

| 行次 | 项目               | 2029年     | 2030年      | 2031年      | 2032年      | 2033年      | 2034年      | 2035年      |
|----|------------------|-----------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| 1  | 净利润              | 350.15    | 534.94     | 738.57     | 931.85     | 1,410.07   | 1,470.81   | 1,612.27   |
| 2  | 开发成本和折旧摊销费       | 9,203.28  | 9,203.28   | 9,203.28   | 9,203.28   | 8,894.33   | 8,585.33   | 8,585.33   |
| 3  | 财务费用（费用化利息）      | 5,920.00  | 5,920.00   | 5,920.00   | 5,920.00   | 5,920.00   | 5,920.00   | 5,920.00   |
| 4  | 可抵扣的进项税影响现金流量的金额 | 1,190.36  | 1,204.43   | 1,220.20   | 1,235.03   | 1,250.67   | 1,268.01   | 1,282.42   |
| 5  | 息前现金净流量(1+2+3+4) | 16,663.79 | 16,862.65  | 17,082.05  | 17,290.16  | 17,475.07  | 17,244.15  | 17,400.02  |
| 6  | 累计息前现金净流量        | 84,096.59 | 100,959.24 | 118,041.29 | 135,331.45 | 152,806.52 | 170,050.67 | 187,450.69 |

息前现金净流量表（3/3）

金额单位：人民币万元

| 行次 | 项目               | 2036年      | 2037年      | 2038年      | 2039年      | 2040年      | 2041年      | 2042年      |
|----|------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| 1  | 净利润              | 1,676.98   | 1,829.01   | 1,990.93   | 2,141.64   | 2,865.10   | 4,686.74   | 5,971.36   |
| 2  | 开发成本和折旧摊销费       | 8,585.33   | 8,585.33   | 8,585.33   | 8,585.33   | 8,585.33   | 8,585.33   | 8,585.33   |
| 3  | 财务费用（费用化利息）      | 5,920.00   | 5,920.00   | 5,920.00   | 5,920.00   | 5,180.00   | 2,960.00   | 1,480.00   |
| 4  | 可抵扣的进项税影响现金流量的金额 | 76.46      | -          | -          | -          | -          | -          | -          |
| 5  | 息前现金净流量(1+2+3+4) | 16,258.77  | 16,334.34  | 16,496.26  | 16,646.97  | 16,630.43  | 16,232.07  | 16,036.69  |
| 6  | 累计息前现金净流量        | 203,709.46 | 220,043.80 | 236,540.06 | 253,187.03 | 269,817.46 | 286,049.53 | 302,086.22 |

根据测算，截止 2042 年运营期息前现金净流量合计为 302,086.22 万元。运营期应付专项债券本息和为 267,300.00 万元。

则专项债券本息覆盖倍数= 1.13。

经上述测算，本次评价的“合江县双城经济圈物流基地建设项目专项债券”，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，对运营期应付专项债券本息的覆盖倍数为 1.13 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

合江县双城经济圈物流基地建设项目专项债券以榕山港货物装卸收入、租赁收入、广告收入、物业管理收入、加油站租赁收入为收益来源。待本项目全部 160,000.00 万元专项债券到期时，在偿还当年到期的专项债券本息后，将仍有 34,786.22 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（1/3）

金额单位：人民币万元

| 行次 | 项目                | 合计          | 2020年<br>7-12月 | 2021年      | 2022年      | 2023年<br>1-6月 | 2023年<br>7-12月 | 2024年     | 2025年     |
|----|-------------------|-------------|----------------|------------|------------|---------------|----------------|-----------|-----------|
| 1  | 经营活动产生的现金净流量      | 302,086.22  | -              | -          | -          | -             | 4,412.21       | 9,449.99  | 11,643.50 |
| 2  | 一、经营活动产生的现金流入     | 406,739.02  | -              | -          | -          | -             | 5,809.20       | 12,535.14 | 15,196.62 |
| 3  | （一）经营收入           | 379,292.38  | -              | -          | -          | -             | 5,417.35       | 11,678.17 | 14,166.22 |
| 4  | 1、榕山港货物装卸收入       | 218,718.08  | -              | -          | -          | -             | 3,126.68       | 6,315.90  | 7,973.59  |
| 5  | 2、租赁收入            | 136,072.54  | -              | -          | -          | -             | 1,786.22       | 4,320.74  | 5,100.34  |
| 6  | 3、广告收入            | 5,370.72    | -              | -          | -          | -             | 59.63          | 126.42    | 151.71    |
| 7  | 4、物业管理收入          | 4,266.58    | -              | -          | -          | -             | 63.68          | 152.83    | 178.30    |
| 8  | 5、加油站租赁收入         | 14,864.46   | -              | -          | -          | -             | 381.14         | 762.28    | 762.28    |
| 14 | （二）收到的税费          | 27,446.64   | -              | -          | -          | -             | 391.85         | 856.97    | 1,030.40  |
| 15 | 1、增值税             | 27,446.64   | -              | -          | -          | -             | 391.85         | 856.97    | 1,030.40  |
| 16 | 二、经营活动产生的现金流出     | 104,652.80  | -              | -          | -          | -             | 1,396.99       | 3,085.15  | 3,553.12  |
| 17 | （一）经营成本           | 64,527.17   | -              | -          | -          | -             | 1,096.79       | 2,379.98  | 2,725.89  |
| 18 | 1、外购燃料及动力费        | 17,997.30   | -              | -          | -          | -             | 257.04         | 554.65    | 672.42    |
| 19 | 2、设备维修成本          | 6,909.55    | -              | -          | -          | -             | 183.83         | 367.65    | 367.65    |
| 20 | 3、工资及福利费          | 20,434.50   | -              | -          | -          | -             | 381.90         | 866.40    | 969.00    |
| 21 | 4、其他费用            | 19,185.82   | -              | -          | -          | -             | 274.02         | 591.28    | 716.82    |
| 28 | （二）支付的各项税费        | 40,125.63   | -              | -          | -          | -             | 300.20         | 705.17    | 827.23    |
| 29 | 1、增值税             | 13,753.88   | -              | -          | -          | -             | 73.76          | 155.39    | 178.22    |
| 30 | 2、税金及附加           | 18,263.24   | -              | -          | -          | -             | 226.44         | 549.78    | 649.01    |
| 31 | 3、企业所得税           | 8,108.51    | -              | -          | -          | -             | -              | -         | -         |
| 32 | 投资活动产生的现金净流量      | -188,740.00 | -49,220.00     | -47,000.00 | -45,520.00 | -47,000.00    | -              | -         | -         |
| 33 | 一、投资活动产生的现金流入     | -           | -              | -          | -          | -             | -              | -         | -         |
| 34 | 二、投资活动产生的现金流出     | 188,740.00  | 49,220.00      | 47,000.00  | 45,520.00  | 47,000.00     | -              | -         | -         |
| 35 | （一）建设投资           | 188,740.00  | 49,220.00      | 47,000.00  | 45,520.00  | 47,000.00     | -              | -         | -         |
| 36 | （二）流动资金           | -           | -              | -          | -          | -             | -              | -         | -         |
| 37 | 融资活动产生的现金净流量      | -78,560.00  | 49,220.00      | 47,000.00  | 45,520.00  | 47,000.00     | -2,960.00      | -5,920.00 | -5,920.00 |
| 38 | 一、融资活动产生的现金流入     | 200,000.00  | 50,000.00      | 50,000.00  | 50,000.00  | 50,000.00     | -              | -         | -         |
| 39 | （一）项目资本金流入        | 40,000.00   | 10,000.00      | 10,000.00  | 10,000.00  | 10,000.00     | -              | -         | -         |
| 40 | （二）发行债券融资流入       | 160,000.00  | 40,000.00      | 40,000.00  | 40,000.00  | 40,000.00     | -              | -         | -         |
| 41 | 二、融资活动产生的现金流出     | 278,560.00  | 780.00         | 3,000.00   | 4,480.00   | 3,000.00      | 2,960.00       | 5,920.00  | 5,920.00  |
| 42 | （一）偿还专项债券本金       | 160,000.00  | -              | -          | -          | -             | -              | -         | -         |
| 43 | （二）支付专项债券利息       | 118,400.00  | 740.00         | 2,960.00   | 4,440.00   | 2,960.00      | 2,960.00       | 5,920.00  | 5,920.00  |
| 44 | （三）支付专项债券发行费      | 160.00      | 40.00          | 40.00      | 40.00      | 40.00         | -              | -         | -         |
| 45 | 四、期末现金增加（1+32+37） | 34,786.22   | -              | -          | -          | -             | 1,452.21       | 3,529.99  | 5,723.50  |
| 46 | 五、累计盈余资金          | -           | -              | -          | -          | -             | 1,452.21       | 4,982.20  | 10,705.70 |

资金测算平衡情况表（2/3）

金额单位：人民币万元

| 行次 | 项目                | 2026年     | 2027年     | 2028年     | 2029年     | 2030年     | 2031年     | 2032年     | 2033年     |
|----|-------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 1  | 经营活动产生的现金净流量      | 12,332.01 | 14,709.52 | 14,885.57 | 16,663.79 | 16,862.65 | 17,082.05 | 17,290.16 | 17,475.07 |
| 2  | 一、经营活动产生的现金流入     | 16,188.57 | 18,945.97 | 19,153.47 | 21,141.50 | 21,374.96 | 21,631.69 | 21,876.20 | 22,108.10 |
| 3  | （一）经营收入           | 15,079.16 | 17,656.57 | 17,849.63 | 19,721.90 | 19,939.28 | 20,178.04 | 20,405.62 | 20,621.67 |
| 4  | 1、榕山港货物装卸收入       | 8,053.36  | 9,760.44  | 9,858.11  | 11,616.04 | 11,732.08 | 11,849.62 | 11,967.92 | 12,087.74 |
| 5  | 2、租赁收入            | 5,898.74  | 6,716.76  | 6,800.46  | 6,886.29  | 6,974.28  | 7,065.32  | 7,158.50  | 7,254.73  |
| 6  | 3、广告收入            | 161.01    | 187.84    | 199.53    | 228.04    | 241.39    | 271.57    | 287.67    | 287.67    |
| 7  | 4、物业管理收入          | 203.77    | 229.25    | 229.25    | 229.25    | 229.25    | 229.25    | 229.25    | 229.25    |
| 8  | 5、加油站租赁收入         | 762.28    | 762.28    | 762.28    | 762.28    | 762.28    | 762.28    | 762.28    | 762.28    |
| 14 | （二）收到的税费          | 1,109.41  | 1,289.40  | 1,303.84  | 1,419.60  | 1,435.68  | 1,453.65  | 1,470.58  | 1,486.43  |
| 15 | 1、增值税             | 1,109.41  | 1,289.40  | 1,303.84  | 1,419.60  | 1,435.68  | 1,453.65  | 1,470.58  | 1,486.43  |
| 16 | 二、经营活动产生的现金流出     | 3,856.56  | 4,236.45  | 4,267.90  | 4,477.71  | 4,512.31  | 4,549.64  | 4,586.04  | 4,633.03  |
| 17 | （一）经营成本           | 2,919.17  | 3,171.25  | 3,190.21  | 3,371.97  | 3,393.30  | 3,416.76  | 3,439.12  | 3,446.67  |
| 18 | 1、外购燃料及动力费        | 716.31    | 838.32    | 847.50    | 935.47    | 945.80    | 957.15    | 967.97    | 978.24    |
| 19 | 2、设备维修成本          | 367.65    | 367.65    | 367.65    | 367.65    | 367.65    | 367.65    | 367.65    | 353.99    |
| 20 | 3、工资及福利费          | 1,071.60  | 1,071.60  | 1,071.60  | 1,071.60  | 1,071.60  | 1,071.60  | 1,071.60  | 1,071.60  |
| 21 | 4、其他费用            | 763.61    | 893.68    | 903.46    | 997.25    | 1,008.25  | 1,020.36  | 1,031.90  | 1,042.84  |
| 28 | （二）支付的各项税费        | 937.39    | 1,065.20  | 1,077.69  | 1,105.74  | 1,119.01  | 1,132.88  | 1,146.92  | 1,186.36  |
| 29 | 1、增值税             | 186.74    | 210.40    | 212.18    | 229.24    | 231.25    | 233.45    | 235.55    | 235.76    |
| 30 | 2、税金及附加           | 750.65    | 854.80    | 865.51    | 876.50    | 887.76    | 899.43    | 911.37    | 923.70    |
| 31 | 3、企业所得税           | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | 26.90     |
| 32 | 投资活动产生的现金净流量      |           |           |           |           |           |           |           |           |
| 33 | 一、投资活动产生的现金流入     |           |           |           |           |           |           |           |           |
| 34 | 二、投资活动产生的现金流出     |           |           |           |           |           |           |           |           |
| 35 | （一）建设投资           |           |           |           |           |           |           |           |           |
| 36 | （二）流动资金           |           |           |           |           |           |           |           |           |
| 37 | 融资活动产生的现金净流量      | -5,920.00 | -5,920.00 | -5,920.00 | -5,920.00 | -5,920.00 | -5,920.00 | -5,920.00 | -5,920.00 |
| 38 | 一、融资活动产生的现金流入     |           |           |           |           |           |           |           |           |
| 39 | （一）项目资本金流入        |           |           |           |           |           |           |           |           |
| 40 | （二）发行债券融资流入       |           |           |           |           |           |           |           |           |
| 41 | 二、融资活动产生的现金流出     | 5,920.00  | 5,920.00  | 5,920.00  | 5,920.00  | 5,920.00  | 5,920.00  | 5,920.00  | 5,920.00  |
| 42 | （一）偿还专项债券本金       | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         |
| 43 | （二）支付专项债券利息       | 5,920.00  | 5,920.00  | 5,920.00  | 5,920.00  | 5,920.00  | 5,920.00  | 5,920.00  | 5,920.00  |
| 44 | （三）支付专项债券发行费      |           |           |           |           |           |           |           |           |
| 45 | 四、期末现金增加（1+32+37） | 6,412.01  | 8,789.52  | 8,965.57  | 10,743.79 | 10,942.65 | 11,162.05 | 11,370.16 | 11,555.07 |
| 46 | 五、累计盈余资金          | 17,117.71 | 25,907.23 | 34,872.80 | 45,616.59 | 56,559.24 | 67,721.29 | 79,091.45 | 90,646.52 |



资金测算平衡情况表（3/3）

金额单位：人民币万元

| 行次 | 项目                | 2034年      | 2035年      | 2036年      | 2037年      | 2038年      | 2039年      | 2040年      | 2041年      | 2042年      |
|----|-------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| 1  | 经营活动产生的现金净流量      | 17,244.15  | 17,400.02  | 16,258.77  | 16,334.34  | 16,496.26  | 16,646.97  | 16,630.43  | 16,232.07  | 16,036.69  |
| 2  | 一、经营活动产生的现金流入     | 22,363.37  | 22,603.42  | 22,867.98  | 23,137.20  | 23,413.68  | 23,672.37  | 23,960.57  | 24,229.95  | 24,529.06  |
| 3  | （一）经营收入           | 20,859.19  | 21,082.77  | 21,328.88  | 21,579.32  | 21,836.43  | 22,077.24  | 22,345.17  | 22,595.88  | 22,873.89  |
| 4  | 1、榕山港货物装卸收入       | 12,208.68  | 12,330.75  | 12,453.96  | 12,578.68  | 12,704.53  | 12,831.32  | 12,959.62  | 13,089.06  | 13,220.00  |
| 5  | 2、租赁收入            | 7,354.14   | 7,455.65   | 7,560.30   | 7,668.06   | 7,778.93   | 7,892.95   | 8,011.06   | 8,132.33   | 8,256.74   |
| 6  | 3、广告收入            | 304.84     | 304.84     | 323.09     | 341.05     | 361.44     | 361.44     | 382.96     | 382.96     | 405.62     |
| 7  | 4、物业管理收入          | 229.25     | 229.25     | 229.25     | 229.25     | 229.25     | 229.25     | 229.25     | 229.25     | 229.25     |
| 8  | 5、加油站租赁收入         | 762.28     | 762.28     | 762.28     | 762.28     | 762.28     | 762.28     | 762.28     | 762.28     | 762.28     |
| 14 | （二）收到的税费          | 1,504.18   | 1,520.65   | 1,539.10   | 1,557.88   | 1,577.25   | 1,595.13   | 1,615.40   | 1,634.07   | 1,655.17   |
| 15 | 1、增值税             | 1,504.18   | 1,520.65   | 1,539.10   | 1,557.88   | 1,577.25   | 1,595.13   | 1,615.40   | 1,634.07   | 1,655.17   |
| 16 | 二、经营活动产生的现金流出     | 5,119.22   | 5,203.40   | 6,609.21   | 6,802.86   | 6,917.42   | 7,025.40   | 7,330.14   | 7,997.88   | 8,492.37   |
| 17 | （一）经营成本           | 3,456.33   | 3,478.27   | 3,502.46   | 3,527.07   | 3,552.34   | 3,575.99   | 3,602.34   | 3,626.96   | 3,654.30   |
| 18 | 1、外购燃料及动力费        | 989.53     | 1,000.15   | 1,011.86   | 1,023.77   | 1,036.00   | 1,047.45   | 1,060.20   | 1,072.12   | 1,085.35   |
| 19 | 2、设备维修成本          | 340.32     | 340.32     | 340.32     | 340.32     | 340.32     | 340.32     | 340.32     | 340.32     | 340.32     |
| 20 | 3、工资及福利费          | 1,071.60   | 1,071.60   | 1,071.60   | 1,071.60   | 1,071.60   | 1,071.60   | 1,071.60   | 1,071.60   | 1,071.60   |
| 21 | 4、其他费用            | 1,054.88   | 1,066.20   | 1,078.68   | 1,091.38   | 1,104.42   | 1,116.62   | 1,130.22   | 1,142.92   | 1,157.03   |
| 28 | （二）支付的各项税费        | 1,662.89   | 1,725.13   | 3,106.75   | 3,275.79   | 3,365.08   | 3,449.41   | 3,727.80   | 4,370.92   | 4,838.07   |
| 29 | 1、增值税             | 236.17     | 236.23     | 1,462.64   | 1,557.88   | 1,577.25   | 1,595.13   | 1,615.40   | 1,634.07   | 1,655.17   |
| 30 | 2、税金及附加           | 936.45     | 949.48     | 1,085.12   | 1,108.24   | 1,124.18   | 1,140.40   | 1,157.37   | 1,174.60   | 1,192.45   |
| 31 | 3、企业所得税           | 490.27     | 537.42     | 558.99     | 609.67     | 663.65     | 713.88     | 955.03     | 1,562.25   | 1,990.45   |
| 32 | 投资活动产生的现金净流量      |            |            |            |            |            |            |            |            |            |
| 33 | 一、投资活动产生的现金流入     |            |            |            |            |            |            |            |            |            |
| 34 | 二、投资活动产生的现金流出     |            |            |            |            |            |            |            |            |            |
| 35 | （一）建设投资           |            |            |            |            |            |            |            |            |            |
| 36 | （二）流动资金           |            |            |            |            |            |            |            |            |            |
| 37 | 融资活动产生的现金净流量      | -5,920.00  | -5,920.00  | -5,920.00  | -5,920.00  | -5,920.00  | -5,920.00  | -85,180.00 | -42,960.00 | -41,480.00 |
| 38 | 一、融资活动产生的现金流入     |            |            |            |            |            |            |            |            |            |
| 39 | （一）项目资本金流入        |            |            |            |            |            |            |            |            |            |
| 40 | （二）发行债券融资流入       |            |            |            |            |            |            |            |            |            |
| 41 | 二、融资活动产生的现金流出     | 5,920.00   | 5,920.00   | 5,920.00   | 5,920.00   | 5,920.00   | 5,920.00   | 85,180.00  | 42,960.00  | 41,480.00  |
| 42 | （一）偿还专项债券本金       | -          | -          | -          | -          | -          | -          | 80,000.00  | 40,000.00  | 40,000.00  |
| 43 | （二）支付专项债券利息       | 5,920.00   | 5,920.00   | 5,920.00   | 5,920.00   | 5,920.00   | 5,920.00   | 5,180.00   | 2,960.00   | 1,480.00   |
| 44 | （三）支付专项债券发行费      |            |            |            |            |            |            |            |            |            |
| 45 | 四、期末现金增加（1+32+37） | 11,324.15  | 11,480.02  | 10,338.77  | 10,414.34  | 10,576.26  | 10,726.97  | -68,549.57 | -26,727.93 | -25,443.31 |
| 46 | 五、累计盈余资金          | 101,970.67 | 113,450.69 | 123,789.46 | 134,203.80 | 144,780.06 | 155,507.03 | 86,957.46  | 60,229.53  | 34,786.22  |



# 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。



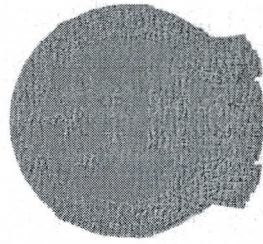
登记机关

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。

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号新时代广场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》。



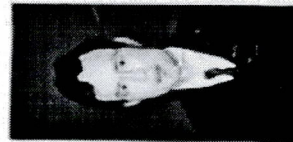
发证机关: 四川省财政厅

二〇〇八年五月十四日

中华人民共和国财政部制



姓名: 钟建翔  
Full name: Zhong Jianxiang  
性别: 男  
Sex: Male  
出生日期: 1963-10-11  
Date of birth: 1963-10-11  
工作单位: 四川公信会计师事务所有限公司  
Working unit: Sichuan Gongxin Accounting Firm Co., Ltd.  
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

钟建翔

事务所  
CPAs

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

钟建翔

事务所  
CPAs

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

钟建翔

事务所  
CPAs

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

钟建翔

事务所  
CPAs

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

证书编号: 510100393069  
No. of Certificate

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

发证日期: 2003年10月21日  
Date of issuance: 2003 /y 10 /m 21 /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

钟建翔

事务所  
CPAs

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

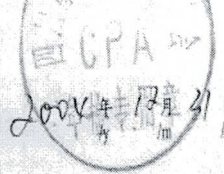


事务所  
CPAs

转入协会盖章  
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs  
2009年7月20日  
/y /m /d

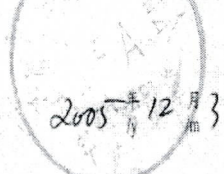
年度检验登记  
Annual Renewal Registration

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



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.



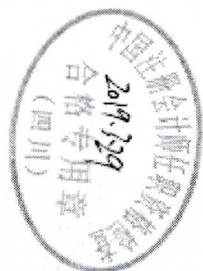


2018.3.31  
年度检验登记  
Annual Renewal Registration  
(四川)

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



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 四川蜀峰会计师事务所有限公司  
Working unit  
身份证号 513021680329577  
Identity card No.



年度检验登记  
Annual Renewal Registration

2015.3.31  
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 21 日  
Date of Issuance

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

四川蜀峰

事务所  
CPAs



同意调入  
Agree the holder to be transferred to

