

西南商贸物流园基础设施建设项目  
收益与融资自求平衡专项债券  
财务评价报告

成都川江会计师事务所有限公司



西南商贸物流园基础设施建设项目  
收益与融资自求平衡专项债券  
财务评价报告

我们接受委托，对西南商贸物流园基础设施建设项目（以下简称“本项目”或“项目”）收益与融资自求平衡情况进行评价并出具专项债券财务评价报告。

我们的评价依据是《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》和《西南商贸物流园基础设施建设项目融资自求平衡专项债券实施方案》，委托方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评价，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。

经专项评价，我们认为，在对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本项目预期收入对应的政府性基金收入能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。

总体评价过程和结果如下：

## 一、项目概述

### 1) 项目地点

本项目位于泸州市龙马潭区鱼塘街道民权村。

### 2) 产出说明

本项目总占地面积约 153 亩，规划总建筑面积 10 万平米，其中物流仓储用房 80000 平方米、分拣中心 20000 平方米，同时完成园区配套停车场（停车位 310 个）、道路管网等附属设施建设。

## 二、估算及资金筹措方案

### （一）项目总投资

序号	项 目	合计	建设期	
			2022 年	2023 年
一	总投资	38000.00	15000.00	23000.00
1	静态总投资	37322.00	14890.00	22432.00
2	建设期发债利息	660.00	100.00	560.00
3	债券发行费用	18.00	10.00	8.00
二	资金筹措	38000.00	15000.00	23000.00
1	发行债券	18000.00	10000.00	8000.00

本项目总投资为 38000.00 万元，其中，工程费用 28440.00 万元，占 74.84%；工程建设其他费 7382.14 万元，占 19.43%；预备费 1499.86 万元，占 3.94%；建设期债券利息 660.00 万元，占 1.74%；债券发行费用 18.00 万元，占 0.05%。

项目总投资估算表

序号	名称	费用估算（万元）	比例
一	工程费用	28440.00	74.84%
1	仓库工程	19200.00	50.53%
2	分拣中心工程	5070.00	13.34%
3	配套工程	4170.00	10.97%
二	工程建设其他费用	7382.14	19.43%
1	土地费用	5825.00	15.33%
2	与工程建设相关的其他费用	1557.14	4.10%
三	预备费	1499.86	3.94%
四	建设投资小计（一+二+三）	37322.00	98.21%
五	建设期利息	660.00	1.74%
六	发行费用	18.00	0.05%
七	总投资（四+五+六）	38000.00	100.00%

## （二）资金筹资方案

资本金来源：本项目总投资为 38000.00 万元，其中资本金 20000.00 万元，占总投资的 52.63%。资本金来源于财政预算资金，项目资本金按照项目实际进度分年度到位。

融资来源：本项目计划发行专项债券融资 18000.00 万元，占总投资的 47.37%，除专项债券外，本项目没有其他融资。

## （三）资金使用计划

本项目 2022 年计划投资 15000.00 万元，2023 年计划投资 23000.00 万元。

本项目建设期利息和发行费用全部由资本金覆盖。

资金使用计划表

单位：万元

2	资本金	20000.00	5000.00	15000.00
2.1	用于项目投资	19322.00	4890.00	14432.00
2.2	用于建设期债券利息	660.00	100.00	560.00
2.3	用于债券发行费用	18.00	10.00	8.00

#### （四）专项债券发行计划

本项目计划计划 2022 年发行专项债券 10000.00 万元，债券期限为 20 年；2023 年发行专项债券 8000.00 万元，债券期限为 20 年。

利息按半年支付，本金到期一次性偿还。

债券利率以最终发行利率为准。

### 三、评价要素

2017 年 6 月，财政部发布《关于试点发展项目收益与融资自平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预[2017]89 号）（以下简称“该通知”）提出，分类发行专项债券建设项目，充分考虑资金筹措的充足性（应当能够产生稳定的反映为政府性基金收入或专项收入的现金流收入）和稳定性（现金流收入应当能够完全覆盖专项债券还本付息的规模）。

#### （一）资金充足性

##### 1、项目收入

##### （1）项目收入来源及分类

根据项目建设内容规划，本项目总建筑面积 10 万平米，其中物流仓储用房 80000 平方米、分拣中心 20000 平方米，配套停车场设置停车位 310 个，拟全部租赁经营，可实现租金收入、停车费收入。

根据项目建设进度计划，本项目 2023 年 12 月底前完成竣工验收后即可投入运营，因此，本项目收入测算自 2024 年 1 月起开始计算。

##### （2）项目收入来源及分类

本项目收入来源于物流仓库和分拣中心租金收入、以及停车费收入。

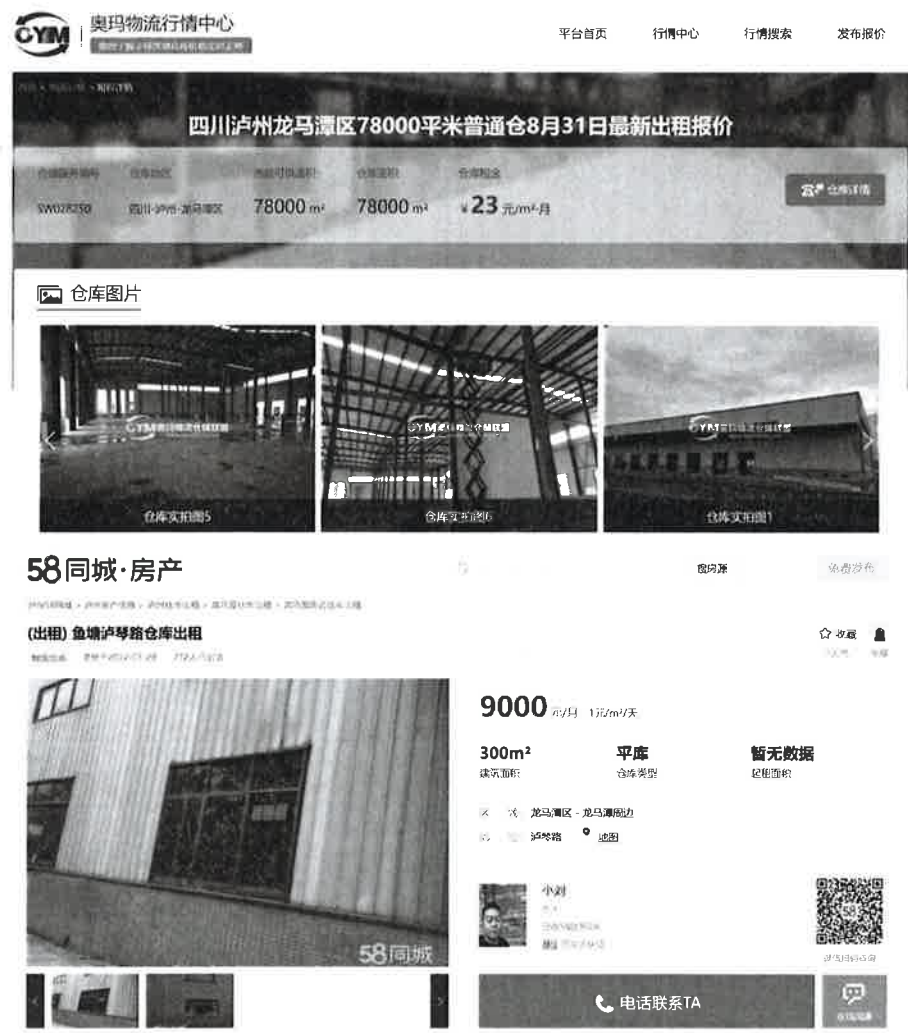
存续期预计总收入 53990.37 万元，均为专项收入。

##### （3）项目收入预测

##### 1）租金收入预测说明

本项目物流仓库和分拣中心可出租面积为 100000 平米，其中：物流仓库 80000 平米、分拣中心 20000 平米。

根据对龙马潭区物流仓储的租金调查：普通仓租金约在 23 元/平米.月。



基于谨慎性原则，本项目物流仓库与分拣中心在运营期首年租金标准拟定为 20.70 元/平米.月（低于参照价格）、运营期价格涨幅按每三年增长 5% 计算，年均复合增长率为 1.47%，低于 2022 年 1-8 月 CPI 平均涨幅。2024 年空置率按 35%、2025 年空置率按 25%、2026 年空置率按 15%、2027 年起空置率按 5% 计算。

## 2) 停车费收入预测说明

根据项目建设内容规划，本项目共新建 310 个室外停车位。

参照《泸州市政府定价的经营服务性收费目录清单》（泸市发改价费〔2020〕18 号），无人值守停车位和停车场的收费标准都按照该标准执行，收费时段为：早 7 点-晚 9 点按次收费；收费时段内车辆未挪动的情况下（轿车）一类路段收费为 5 元/次，二类路段收费为 3 元/次，时段内依次计费，次日则按当日收费时段再次进行计费。

基于谨慎性原则，本项目停车位在运营期首年收费标准拟定为 3 元/次.辆、每十年收费标准调增 1 元；停车位日周转次数按 2 次计算、年运营天数按 330 天计算、车位空置率按 30%估算。

### 3) 项目收入预测

本项目预计收入合计 53990.37 万元，全部为专项收入。

序号	项目	项目	合计	运营期									
				2023年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年
		总收入（万元）	53990.37	2589.63	2909.93	2924.87	2926.64	2926.64	3080.06	3049.06	3049.06	3049.65	3279.53
一		营业收入（万元）	53990.37	2589.63	2909.93	2924.87	2926.64	2926.64	3080.06	3049.06	3049.06	3049.65	3279.53
1		物流仓库与分拣中心租金收入（万元）	52987.77	2534.66	2853.06	2868.36	2858.39	2858.39	3077.79	3001.58	3001.58	3002.68	3752.36
		可出租面积（万平方米）		10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00
		月租金标准（元/平方米）		20.70	20.70	20.70	21.74	21.74	21.74	22.82	22.82	22.82	23.96
		价格涨幅（%）					5.0%			5.0%			5.0%
		空置率（%）		35%	25%	15%	5%	5%	5%	5%	5%	5%	5%
2		停车费收入（万元）	1002.6	42.97	42.97	42.97	42.97	42.97	42.97	42.97	42.97	42.97	42.97
		停车位数量（个）		310	310	310	310	310	310	310	310	310	310
		收费标准（元/次）		3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00
		日周转次数（次）		2	2	2	2	2	2	2	2	2	2
		年运营天数（天）		330	330	330	330	330	330	330	330	330	330
		空置率（%）		30%	30%	30%	30%	30%	30%	30%	30%	30%	30%

项目营业收入估算表

单位：万元

项目营业收入估算表（续表）

单位：万元

序号	项目	月租金标准（元/平方米）	合计	建设期		23.96	25.16	25.16	25.16	25.16	25.16	25.16	经营期42	26.42	26.42	27.74	27.74
				2022年	2023年												
	价格上涨幅（%）																
1	窄租廉券融资本金累计			0	10000%	18000%	18000%	18000%	18000%	18000%	18000%	18000%	18000%	18000%	18000%	18000%	18000%
2	窄租廉券融资利息	18000		1100000	800000	57.29	57.29	57.29	57.29	57.29	57.29	57.29	57.29	57.29	57.29	57.29	57.29
3	窄租廉券融资利息	14400		100	5600	7300	7300	7300	7300	7300	7300	7300	7300	7300	7300	7300	7300
	收费标准（元/次）				4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00
	日周转次数（次）				2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2
	年运营天数（天）				330	330	330	330	330	330	330	330	330	330	330	330	330
	空置率（%）				30%	30%	30%	30%	30%	30%	30%	30%	30%	30%	30%	30%	30%

2.项目运营成本

(1) 财务费用

本项目计划发行专项债券融资 18000.00 万元，其中 2022 年拟发行专项债券 10000.00 万元，债券年利率按 4.0%测算，债券期限为 20 年；2023 年拟发行专项债券 8000.00 万元，债券年利率按 4.0%测算，债券期限为 20 年。利息按半年支付，本金到期一次性偿还。

本项目应付债券利息共 14400.00 万元，其中，计入建设期利息 660.00 万元，计入经营期财务费用的债券利息共 13740.00 万元。债券利率以最终发行利率为准。

项目财务费用估算表

单位：万元





## (2) 经营成本

### 1) 工资福利费

根据泸州市统计局数据：2021 年泸州市城镇全部单位就业人员平均工资为 72018 元。

根据专业测算，本项目运营需员工定员数 8 人（主要负责物流园区招商与资产管理），运营期首年（2027 年）人均工资福利费按 78000 元/年，高于 2021 年泸州市城镇全部单位就业人员平均工资。工资福利费涨幅按每年 3% 计算。

### 2) 外购燃料动力费

本项目主要为资产租赁经营，外购燃料动力费主要由承租方承担。基于谨慎性原则，本项目外购燃料动力费拟按营业收入的 1% 计算。

3) 修理费：本项目运营期首年修理费拟按固定资产年折旧费用的 5% 进行测算，运营期涨幅按每年增长 3% 计算。

4) 其他管理费用：主要包括培训费、差旅费、行政办公费用等，按工资福利费用的 20% 进行测算。

5) 其他销售费用：包括对外推广、资产租赁招商等费用，按营业收入的 2% 进行测算。

### (3) 折旧摊销

本项目固定资产按分类计提折旧摊销，其中构建筑物类固定资产原值 27695.00 万元，残值率按 5% 计算，折旧年限按 20 年，年折旧费用 877.01 万元；机器设备类固定资产原值 4480.00 万元，残值率按 5% 计算，折旧年限按 10 年，年折旧费用 425.60 万元；由此，本项目运营期前十年固定资产年折旧费用为 1302.61 万元，运营期后十年固定资产年折旧费用为 877.01 万元。

本项目土地费用 5825.00 万元，按 20 年分摊，年摊销费用为 291.25 万元。

经估算，项目经营期内，总成本费用为 46742.76 万元。其中总经营成本为 5381.56 万元，折旧费合计为 21796.20 万元，摊销费合计为 5825.00 万元，财务费用即利息支出合计为 13740.00 万元。

项目总成本估算表

单位：万元

序号	项目	合计	运营期									
			2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
1	外购燃料动力费	539.94	16.58	19.06	21.54	25.21	25.21	25.21	26.45	26.45	26.45	27.75
2	工资和福利费	1676.91	62.40	64.27	66.20	68.19	70.24	72.35	74.52	76.76	79.06	81.43
3	修理费	1749.53	65.13	67.08	69.09	71.16	73.29	75.49	77.75	80.08	82.48	84.95
4	其他管理费用	335.39	12.48	12.85	13.24	13.64	14.05	14.47	14.90	15.35	15.81	16.29
5	其他销售费用	1079.79	33.15	38.12	43.09	50.42	50.42	50.42	52.89	52.89	52.89	55.49
6	经营成本	5381.56	189.74	201.38	213.16	228.62	233.21	237.94	246.51	251.53	256.69	265.91
7	折旧费	21796.20	1302.61	1302.61	1302.61	1302.61	1302.61	1302.61	1302.61	1302.61	1302.61	1302.61
8	摊销费	5825.00	291.25	291.25	291.25	291.25	291.25	291.25	291.25	291.25	291.25	291.25
9	债券利息支出	13740.00	720.00	720.00	720.00	720.00	720.00	720.00	720.00	720.00	720.00	720.00
10	总成本费用合计	46742.76	2503.60	2515.24	2527.02	2542.48	2547.07	2551.80	2560.37	2565.39	2570.55	2579.77

项目总成本估算表（续表）

单位：万元

序号	项目	合计	运营期									
			2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年
1	外购燃料动力费	539.94	27.89	27.89	29.26	29.26	29.26	30.69	30.69	30.69	32.20	32.20
2	工资和福利费	1676.91	83.87	86.39	88.98	91.65	94.40	97.23	100.15	103.15	106.24	109.43
3	修理费	1749.53	87.50	90.13	92.83	95.61	98.48	101.43	104.47	107.60	110.83	114.15
4	其他管理费用	335.39	16.77	17.28	17.80	18.33	18.88	19.45	20.03	20.63	21.25	21.89
5	其他销售费用	1079.79	55.78	55.78	58.51	58.51	58.51	61.38	61.38	61.38	64.39	64.39

序号	项目	合计	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
1	税金及附加	6883.80	209.66	242.00	274.35	322.05	322.01	321.97	338.08	338.04	338.00	354.90
1.1	城市维护建设税	306.43	9.28	10.76	12.24	14.42	14.40	14.37	15.10	15.07	15.05	15.80
1.2	教育费附加	131.34	3.98	4.61	5.24	6.18	6.17	6.16	6.47	6.46	6.45	6.77
1.3	地方教育附加费	87.54	2.65	3.07	3.50	4.12	4.11	4.11	4.31	4.31	4.30	4.52
6	经营成本	5381.56	277.47	287.38	293.36	299.53	310.18	316.72	323.45	334.91	342.06	
7	折旧费	21796.20	877.01	877.01	877.01	877.01	877.01	877.01	877.01	877.01	877.01	877.01
8	摊销费	5825.00	291.25	291.25	291.25	291.25	291.25	291.25	291.25	291.25	291.25	291.25
9	债券利息支出	13740.00	720.00	720.00	720.00	720.00	720.00	720.00	720.00	720.00	620.00	160.00
10	总成本费用合计	46742.76	2165.73	2175.64	2181.62	2187.79	2198.44	2204.98	2211.71	2223.17	2233.17	1670.32

### 3.相关税费

——增值税：本项目增值税销项税率按 9%，增值税进项税率按 13%。保守测算，本项目建设期的增值税进项税额不进行抵扣测算。

——城市建设维护税为增值税款的 7%。

——教育费附加为增值税款的 3%。

——地方教育附加费为增值税款的 2%。

——房产税为从租计征，按租赁收入的 12%。

——所得税率：25%。

项目相关税费估算表

单位：万元

序号	项目	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年
1	税金及附加	6358.49	6883.80	5388.35	6888.89	4678.22	6358.49	4377.57	4859.16	481.59	922.23	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.1	增值税销项税															
2.2	增值税进项税															
3.3	增值税附加费															
1.4	房产税															
2	增值税															
2.1	增值税销项税															
2.2	增值税进项税															
3	所得税															

项目相关税费估算表（续表）

单位：万元

4.项目损益

本项目预计可实现息税前利润 14103.81 万元。

项目损益情况预测

单位：万元

4 序号	补贴收入 项目	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
5	利润总额	363.81	203456.69	203557.27	203647.00	203747.77	203848.32	203949.01	204049.80	204150.78	204251.90	204353.94			
6	营业收前年度亏损	53990.40	2789.05	2789.05	2925.64	2925.64	2925.64	3069.06	3069.06	3069.06	3069.06	3219.65			
7	继续营业前额	6688.89	356.00	356.00	370.00	370.66	370.69	390.00	390.00	390.00	410.68	410.68			
8	营业税金费用	46942.26	2160.00	2166.00	2176.60	2180.60	2180.09	2196.00	2200.99	2210.00	2129.00	1670.00			
9	净利润	-556.00	-1056.69	-850.00	-640.00	-348.00	-348.00	-358.00	-259.80	-258.00	-269.00	-159.00			
10	利润总额	14163.81	-235.89	-268.27	373.09	376.23	385.86	388.98	468.20	466.23	686.80	1569.00			
11	营业收前年度亏损	41226.00	1258.98	1268.59	1668.86	1990.00	1965.54	1960.85	2060.06	2055.08	2049.96	2153.92			
12	应纳税所得额	3688.89	0.00	0.00	0.00	80.61	365.26	479.38	472.91	466.23	685.80	1138.70			
13	所得税	922.23	0.00	0.00	0.00	20.15	91.31	119.85	118.23	116.56	171.45	284.68			
14	净利润	-558.42	273.98	268.37	377.29	351.22	273.95	359.53	354.68	349.67	514.35	854.02			
15	息税前利润	14103.81	993.98	988.37	1097.29	1091.37	1085.26	1199.38	1192.91	1186.23	1305.80	1298.70			
16	息税折旧摊销前利润	41725.01	2162.24	2156.63	2265.55	2259.63	2253.52	2367.64	2361.17	2354.49	2474.06	2466.96			

项目损益情况预测（续表）

单位：万元

(二) 资金测算平衡情况

1.偿债计划表

根据债券发行特点，每年债券发行时间通常要在本年1月1日之后，因此，本项目按接近实际债券发行情况进行模拟测算，2022年1月1日后发行的20年期债券，债券到期日在2042年；2023年1月1日后发行的20年期债券，债券到期日在2043年。

债券利率以最终发行利率为准。

偿债计划表

单位：万元

年份	期初债券本金累计	本年新增债券	应付债券利息	应付债券本金	应付债券本息合计	期末债券本金累计
2022 年	0.00	10000.00	100.00		100.00	10000.00
2023 年	10000.00	8000.00	560.00		560.00	18000.00
2024 年	18000.00		720.00		720.00	18000.00
2025 年	18000.00		720.00		720.00	18000.00
2026 年	18000.00		720.00		720.00	18000.00
2027 年	18000.00		720.00		720.00	18000.00
2028 年	18000.00		720.00		720.00	18000.00
2029 年	18000.00		720.00		720.00	18000.00
2030 年	18000.00		720.00		720.00	18000.00
2031 年	18000.00		720.00		720.00	18000.00
2032 年	18000.00		720.00		720.00	18000.00
2033 年	18000.00		720.00		720.00	18000.00
2034 年	18000.00		720.00		720.00	18000.00
2035 年	18000.00		720.00		720.00	18000.00
2036 年	18000.00		720.00		720.00	18000.00
2037 年	18000.00		720.00		720.00	18000.00
2038 年	18000.00		720.00		720.00	18000.00
2039 年	18000.00		720.00		720.00	18000.00
2040 年	18000.00		720.00		720.00	18000.00
2041 年	18000.00		720.00		720.00	18000.00
2042 年	18000.00		620.00	10000.00	10620.00	8000.00
2043 年	8000.00		160.00	8000.00	8160.00	0.00



合计 序号	项目	合计	建设期0.00		14400.00		18000.00运营期						32400.00	
			2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年
1	经营活动净现金流量	40802.78			1258.17	1462.59	1666.86	1970.09	1965.54	1960.85	2060.06	2055.08	2049.96	
1.1	现金流入	58849.53			1806.75	2077.51	2348.26	2747.63	2747.63	2747.63	2882.67	2882.67	2882.67	
1.1.1	营业收入	53990.37			1657.57	1905.97	2154.37	2520.76	2520.76	2520.76	2644.65	2644.65	2644.65	
1.1.2	补贴收入	0.00			0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
1.1.3	增值税销项税额	4859.16			149.18	171.54	193.89	226.87	226.87	226.87	238.02	238.02	238.02	
1.1.4	其他流入	0.00												
1.2	现金流出	18046.75			548.58	614.92	681.40	777.54	782.09	786.78	822.61	827.59	832.71	
1.2.1	经营成本	5381.56			189.74	201.38	213.16	228.62	233.21	237.94	246.51	251.53	256.69	
1.2.2	增值税进项税额	481.59			16.55	17.82	19.10	20.86	21.19	21.53	22.36	22.72	23.09	
1.2.3	税金及附加	6883.80			209.66	242.00	274.35	322.05	322.01	321.97	338.08	338.04	338.00	
1.2.4	增值税	4377.57			132.63	153.72	174.79	206.01	205.68	205.34	215.66	215.30	214.93	
1.2.5	所得税	922.23			0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
1.2.6	其他流出	0.00			0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	

2.资金测算平衡表

计算期内累计资金流入 96849.53 万元，累计资金流出 87786.75 万元，累计现金结余 9062.78 万元。本项目全部 18000.00 万元专项债到期时，在偿还当年到期的债券本息后，将仍有 9062.78 万元的累计现金结余。期间将不存在任何资金缺口。经测算，本项目经营活动产生的净现金流对债券本息的覆盖倍数为 1.26 倍。

资金测算平衡表

单位：万元



2	投资活动净现金流量	-37322.00	-14890.00	-22432.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.1	现金流入	0.00												
2.2	现金流出	37322.00	14890.00	22432.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.2.1	建设投资	37322.00	14890.00	22432.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.2.2	维持运营投资	0.00												
2.2.3	流动资金	0.00		0.00										
2.2.4	其他流出	0.00												
3	筹资活动净现金流量	5582.00	14890.00	22432.00	-720.00	-720.00	-720.00	-720.00	-720.00	-720.00	-720.00	-720.00	-720.00	-720.00
3.1	现金流入	38000.00	15000.00	23000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3.1.1	项目资本金投入	20000.00	5000.00	15000.00										
3.1.2	市场化融资借款	0.00	0.00	0.00										
3.1.3	流动资金借款	0.00												
3.1.4	债券	18000.00	10000.00	8000.00										
3.1.5	短期借款	0.00												
3.1.6	其他流入	0.00												
3.2	现金流出	32418.00	110.00	568.00	720.00	720.00	720.00	720.00	720.00	720.00	720.00	720.00	720.00	720.00
3.2.1	债券利息支付	14400.00	100.00	560.00	720.00	720.00	720.00	720.00	720.00	720.00	720.00	720.00	720.00	720.00
3.2.2	债券发行费用	18.00	10.00	8.00										
3.2.3	偿还债券本金	18000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3.2.4	市场化融资利息支付	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3.2.5	偿还市场化融资本金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4	净现金流量	9062.78	0.00	0.00	538.17	742.59	946.86	1250.09	1245.54	1240.85	1340.06	1335.08	1329.96	1329.96
5	累计盈余资金		0.00	0.00	538.17	1280.76	2227.62	3477.71	4723.25	5964.10	7304.16	8639.24	9969.20	9969.20

序号	项目	合计	运营期										
			2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年
1	经营活动净现金流量	40802.78	2153.92	2162.24	2156.63	2265.55	2239.48	2162.21	2247.79	2242.94	2237.93	2302.61	2182.28
1.1	现金流入	58849.53	3024.46	3040.06	3040.06	3188.95	3188.95	3188.95	3345.28	3345.28	3345.28	3509.42	3509.42
1.1.1	营业收入	53990.37	2774.73	2789.05	2789.05	2925.64	2925.64	2925.64	3069.06	3069.06	3069.06	3219.65	3219.65
1.1.2	补贴收入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.1.3	增值税销项税额	4859.16	249.73	251.01	251.01	263.31	263.31	263.31	276.22	276.22	276.22	289.77	289.77
1.1.4	其他流入	0.00											
1.2	现金流出	18046.75	870.54	877.82	883.43	923.40	949.47	1026.74	1097.49	1102.34	1107.35	1206.81	1327.14
1.2.1	经营成本	5381.56	265.91	271.81	277.47	287.38	293.36	299.53	310.18	316.72	323.45	334.91	342.06
1.2.2	增值税进项税额	481.59	23.98	24.43	24.84	25.79	26.22	26.67	27.68	28.15	28.64	29.73	30.24
1.2.3	税金及附加	6883.80	354.90	355.00	354.95	372.71	372.65	372.59	391.24	391.17	391.12	410.68	410.63
1.2.4	增值税	4377.57	225.75	226.58	226.17	237.52	237.09	236.64	248.54	248.07	247.58	260.04	259.53
1.2.5	所得税	922.23	0.00	0.00	0.00	0.00	20.15	91.31	119.85	118.23	116.56	171.45	284.68
1.2.6	其他流出	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2	投资活动净现金流量	-37322.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.1	现金流入	0.00											

资金测算平衡表（续表）

单位：万元



敏感性分析		敏感性变化比率				
		-10%	-5%	0%	5%	10%
专项债券	项目收益（经营净现金流）	36722.50	38762.64	40802.78	42842.92	44883.06
	债券还本付息额	32400.00	32400.00	32400.00	32400.00	32400.00
	本息覆盖率	1.13	1.20	1.26	1.32	1.39

项目债券本息偿还能力评估表

当经营活动净现金流量下降 5%时，本息覆盖倍数为 1.20 倍；当经营活动净现金流量下降 10%时，本息覆盖倍数为 1.13 倍，由此可见本项目具有较强抗风险能力。

#### 四、评估结论

基于财政部对地方政府发行项目收益与融资自求平衡的专项债券的要求，并根据我们对当前国内融资环境的研究，认为该项目可以以相较银行贷款利率更优惠的融资成本完成资金筹措，为该项目提供足够的资金支持，保证项目顺利施工。同时，项目建成后通过项目收益提供了充足、稳定的现金流入，符合项目收益与融资自求平衡的条件，充分满足本项目专项债券还本付息要求。

#### 五、其他说明

本次总体评价仅供申请地方专项债券之目的使用，随其他申报材料一起上报，不得用作其他任何目的。

成都川江会计师事务所有限公司



中国注册会计师：



中国注册会计师：



2022 年 9 月 22 日



# 营业执照

(副本)

统一社会信用代码

91510115720332580U

扫描二维码登录  
“国家企业信用  
信息公示系统”  
了解更多登记、  
备案、许可、监  
管信息。



名称 成都川江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)  
法定代表人 汤晓会  
经营范围 审查企业会计报表、验证企业资本；办理企业合并、分立、清算的审计业务；担任会计顾问；会计、财务、税务、经济管理、政策业务咨询；法律、行政法规规定的其他业务。（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）

注册资本 壹佰万元整  
成立日期 2000年01月07日  
营业期限 2000年01月07日至 长期  
住所 成都市温江区柳城镇万春东路40号



登记机关

2019年11月26日

国家企业信用信息公示系统网址: <http://www.gsxt.gov.cn>

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告。

国家市场监督管理总局监制



证书序号: 0007798



会计师事务所

执业证书



名称: 成都川江会计师事务所有限公司  
首席合伙人: 汤晓会  
主任会计师: 汤晓会  
经营场所: 成都市温江区柳城镇万春东路40号

组织形式: 有限责任  
执业证书编号: 51010111  
批准执业文号: 川财注【1999】378号  
批准执业日期: 1999年12月21日

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  
二〇一八年五月二十四日  
中华人民共和国财政部制

2024.4.6

合格专用章 (四川)

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

中国注册会计师协会



姓名	汤晓会
Full name	汤晓会
性别	男
Sex	男
出生日期	1957-10-11
Date of birth	1957-10-11
工作单位	成都川江会计师事务所
Working unit	成都川江会计师事务所
身份证号码	510123571011003
Identity card No.	510123571011003



中国注册会计师任职资格检查合格专用章 (四川)

2019.12.2

合格专用章 (四川)

证书编号: 610101111389

No. of Certificate: 610101111389

批准注册协会: 四川省注册会计师协会

Authorized Institute of CPAs: 四川省注册会计师协会

发证日期: 1994年11月30日

Date of Issuance: 1994/11/30

成都川江会计师事务所

年度检验登记

Annual Renewal Registration

合格专用章

2015

本证书经检验合格, 继续有效一年。

This certificate is valid for another year after this renewal.

注册会计师

CPA

年检专用章

2017年12月31日

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.

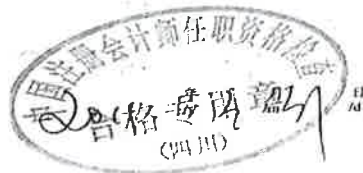


年度检验登记

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. (四川)





2012

2011.5.24

合格 (四川)

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

中国注册会计师协会

蜀玉芬

Full name 姓 名

Sex 性别

Birth date 出生日期


Date of birth 1957-12-15

Working unit 工作单位

成都众信有限责任会计师事务所

Identity card No. 身份证号

632426571215002



2019.10.28

合格专用章 (四川)

成都川江会计师事务所

年度检验登记

Annual Renewal Registration

2017-2018

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:  
No. of Certificate

650400370005

批准注册协会:  
Authorized Institute of CPAs

新疆注册会计师协会

发证日期:  
Date of Issuance

年 月 日

一九九六 三 二十

2012年3月31日(续发)

2012年3月31日

注册会计师工作单位变更事项登记

Registration of the Change of Working Unit of CPA

同意调出

Agree the holder to be transferred from

四川华喜

转出协会盖章

Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

2016年10月11日

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

2016年10月11日

成都川江

注意事项

一、本证书仅限用于业务，不得用于其他用途。

二、本证书不得私自转让、出借、涂改、伪造。

三、注册会计师停止执行法定业务时，应将本证书交回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.