

长开区 110kV 增电配网输变电建设项目
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



长开区 110kV 增电配网输变电建设项目

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，对长开区 110kV 增电配网输变电建设项目（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》，委托方对《长开区 110kV 增电配网输变电建设项目融资自求平衡专项债券实施方案》中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、项目简介

本项目位于四川省泸州市龙马潭区。

产出说明：本项目占地约 10 亩， 拟建 110 千伏变电站一座， 主变压器容量终期 3X63 兆伏安。

二、估算及资金筹措方案

本项目总投资为 20000.00 万元，其中，建设投资 18240.00 万元，占 91.20%；建设期利息 1744.00 万元，占 8.72%；债券发行费用 16.00 万元，占 0.08%。

投资构成表

序号	名称	投资金额（万元）	投资比例
一	项目建设投资	18240.00	91.20%
1	建设投资	18240.00	91.20%
二	专项费用	1760.00	8.80%
1	建设期利息	1744.00	8.72%
2	债券发行费用	16.00	0.08%
三	总投资	20000.00	100.00%

（二）资金筹资方案

资本金来源：本项目总投资为 20000.00 万元，其中资本金 4000.00 万元，占总投资的 20.00%。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 16000.00 万元，占总投资的 80.00%，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 9000.00 万元，2023 年计划投资 5500.00 万元，2024 年计划投资 3000.00 万元，2025 年计划投资 2500.00 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

序号	项目	合计	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年
一	总投资	20000.00	9000.00	5500.00	3000.00	2500.00
1	建设投资	18240.00	8832.00	5079.20	2446.00	1882.80
2	建设期债券利息	1744.00	160.00	416.00	552.00	616.00
3	债券发行费用	16.00	8.00	4.80	2.00	1.20
二	资金筹措	20000.00	9000.00	5500.00	3000.00	2500.00
1	发行债券	16000.00	8000.00	4800.00	2000.00	1200.00
2	资本金	4000.00	1000.00	700.00	1000.00	1300.00
2.1	用于项目建设投资	2240.00	832.00	279.20	446.00	682.80
2.2	用于建设期债券利息	1744.00	160.00	416.00	552.00	616.00
2.3	用于债券发行费用	16.00	8.00	4.80	2.00	1.20

（四）专项债券发行计划

本项目计划 2022 年发行专项债券 8000.00 万元，债券期限为 20 年；计划 2023 年发行专项债券 4800.00 万元，债券期限为 20 年；计划 2024 年发行专项债券 2000.00 万元，债券期限为 20 年；计划 2025 年发行专项债券 1200.00 万元，债券期限为 20 年，债券年利率按 4% 测算。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）项目收入可行性

本项目收入基于项目建设内容，收入来源于配电服务费收入。全部为专项收入。

根据《四川省增量配电业务试点项目工作细则》，增量配电业务项目业主可申请项目运营权，也可只拥有投资收益权（委托其他有资质的主体进行增量配电业务项目运营）。

（2）项目收入预测

本项目计划 2025 年 6 月竣工，2025 年 6 月-12 月为试运营期，保守测算，不考虑试运营期收入。2026 年 1 月开始正式运营。

1) 增量配电网区域电力需求预测

增量配电区域尚属于规划建设初期阶段，基本无历史用电量及负荷情况来参

考。

根据区域定位，该区域定位为重点发展航空发动机研制和试验、无人机研制和试飞、通用航空制造和运营、海工装备研发和制造、军民融合等产业。用电负荷主要为航空产业、科研及住宅、商业等等配套用电。

根据泸州航空航天产业园园区管委会提供的相关资料，近期增量配电网区域规划入驻企业及其用电情况如下表所示。由表可知，至 2022 年，园区规划入驻企业将达到 7 家，负荷约 80MW。

泸州航空航天产业园入驻企业统计表（单位：MW）

用户名称	电压等级	投产时间	最大负荷		
			2022 年	2025 年	2030 年
翰飞航天科技发展有限公司泸州预冷动力项目（一期）（三十一所）	10kV	2022 年	60	100	190
懋威科技（北航泸州研究院科研基地）	10kV	2022 年			
浩克科技无人机生产基地（601 项目）	10kV	2022 年			
能源岛项目（油气电综合能源项目）	10kV	2022 年			
预拌混凝土项目	10kV	2022 年			
航空航天产业孵化中心	10kV	2022 年	20	30	50
标准化厂房（四川康宇电子公司）	35kV	2022 年			

增量配电网区域电力需求预测结果如下表所示。

园区负荷电力需求预测（单位：亿 kWh、MW、h）

项目	2022 年	2025 年	2030 年
最大负荷	80	130	240
长时间运行负荷（考虑 0.75 同时率）	60	98	180
电量	4.0	6.4	11.5
最大负荷利用小时数	5000	4900	4800

注：由于本区域负荷多为实验负荷，最大负荷持续时间较短，实验时间多为用电闲时。通过对用户负荷特性进行调研，确定长时间运行负荷同时率为 0.75，该负荷主要用于容载比计算时，合理反映园区增量配电网供电设备选择的经济性。

由表可知，至 2022 年泸州航空航天产业园区（增量配电网供区）最大用电负荷为 80MW，长时间运行负荷为 60MW，年用电量约 4 亿 kWh。随着园区开

发规模持续增大，入驻企业产能不断提升，至 2030 年增量配电网区域最大用电负荷约 240MW，长时间运行负荷约 180MW，年用电量约 11.5 亿 kWh。

2) 配电服务费收入预测说明

根据前述电力需求预测，预计 2022 年的年用电量约 4 亿 kWh，2025 年的年用电量约 6.4 亿 kWh，本项目保守测算，2026 年的用电量按 6.4 亿 kWh 测算，用电量每年增长 12.50%，2031 年用电量为 11.5 亿 kWh。用电量达到 11.5 亿 kWh 后不再考虑增长。

根据《长开区 110kV 增电配网输变电建设项目还本付息说明》，本项目建成后委托有资质的国企单位负责具体运营，项目业主四川泸州（长江）经济开发管理委员会从项目收益中专项归集配电服务费用于本项目专项债券还本付息，配电服务费按不低于 0.03 元/kWh 进行归集。

保守测算，本项目配电服务费按 0.03 元/kWh 进行测算，债券存续期内不考虑涨幅。

3) 项目收入预测

本项目预计收入合计 64069.22 万元。

项目营业收入估算表

单位：万元													
序号	项目	合计	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	
1	总收入(万元)	64069.22	1920.00	2160.00	2430.00	2733.75	3075.47	3450.00	3450.00	3450.00	3450.00	3450.00	
2	配电服务收入（万元）	64069.22	1920.00	2160.00	2430.00	2733.75	3075.47	3450.00	3450.00	3450.00	3450.00	3450.00	
	每年输送电量（亿 kW）		6.40	7.20	8.10	9.11	10.25	11.50	11.50	11.50	11.50	11.50	
	电量涨幅			12.50%	12.50%	12.50%	12.50%						
	配电服务费（元/kw）		0.03	0.03	0.03	0.03	0.03	0.03	0.03	0.03	0.03	0.03	

项目营业收入估算表（续表）

单位：万元													
序号	项目	合计	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	
1	总收入(万元)	64069.22	3450.00	3450.00	3450.00	3450.00	3450.00	3450.00	3450.00	3450.00	3450.00	3450.00	
2	配电服务收入（万元）	64069.22	3450.00	3450.00	3450.00	3450.00	3450.00	3450.00	3450.00	3450.00	3450.00	3450.00	
	每年输送电量（亿 kW）		11.50	11.50	11.50	11.50	11.50	11.50	11.50	11.50	11.50	11.50	
	电量涨幅												
	配电服务费（元/kw）		0.03	0.03	0.03	0.03	0.03	0.03	0.03	0.03	0.03	0.03	

2.项目运营成本

（1）财务费用

本项目债券融资本金 16000.00 万元，其中 2022 年拟发行债券 8000.00 万元，债券年利率按 4.0%测算，债券期限为 20 年；2023 年拟发行债券 4800.00 万元，债券年利率按 4.0%测算，债券期限为 20 年；2024 年拟发行债券 2000.00 万元，债券年利率按 4.0%测算，债券期限为 20 年；2025 年拟发行债券 1200.00 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 12800.00 万元，其中，计入建设期利息 1744.00 万元，计入经营期财务费用的债券利息共 11056.00 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

序号	项目	合计	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
1	年初债券融资本金累计			8000.00	12800.00	14800.00	16000.00	16000.00	16000.00	16000.00
2	新增债券融资	16000.00	8000.00	4800.00	2000.00	1200.00				
3	应计债券利息	12800.00	160.00	416.00	552.00	616.00	640.00	640.00	640.00	640.00
3.1	建设期利息	1744.00	160.00	416.00	552.00	616.00				
3.2	财务费用	11056.00					640.00	640.00	640.00	640.00
4	债券还本付息	28800.00	160.00	416.00	552.00	616.00	640.00	640.00	640.00	640.00
4.1	债券还本	16000.00								
4.2	债券付息	12800.00	160.00	416.00	552.00	616.00	640.00	640.00	640.00	640.00
5	年末债券融资本金累计		8000.00	12800.00	14800.00	16000.00	16000.00	16000.00	16000.00	16000.00

项目财务费用估算表（续表）

单位：万元

序号	项目	合计	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
1	年初债券融资本金累计		16000.00	16000.00	16000.00	16000.00	16000.00	16000.00	16000.00	16000.00
2	新增债券融资	16000.00								
3	应计债券利息	12800.00	640.00	640.00	640.00	640.00	640.00	640.00	640.00	640.00
3.1	建设期利息	1744.00								
3.2	财务费用	11056.00	640.00	640.00	640.00	640.00	640.00	640.00	640.00	640.00
4	债券还本付息	28800.00	640.00	640.00	640.00	640.00	640.00	640.00	640.00	640.00
4.1	债券还本	16000.00								
4.2	债券付息	12800.00	640.00	640.00	640.00	640.00	640.00	640.00	640.00	640.00
5	年末债券融资本金累计		16000.00	16000.00	16000.00	16000.00	16000.00	16000.00	16000.00	16000.00

项目财务费用估算表（续表）

单位：万元

序号	项目	合计	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
1	年初债券融资本金累计		16000.00	16000.00	16000.00	16000.00	16000.00	8000.00	3200.00	1200.00
2	新增债券融资	16000.00								
3	应计债券利息	12800.00	640.00	640.00	640.00	640.00	480.00	224.00	88.00	24.00
3.1	建设期利息	1744.00								
3.2	财务费用	11056.00	640.00	640.00	640.00	640.00	480.00	224.00	88.00	24.00
4	债券还本付息	28800.00	640.00	640.00	640.00	640.00	8480.00	5024.00	2088.00	1224.00

序号	项目	合计	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
4.1	债券还本	16000.00					8000.00	4800.00	2000.00	1200.00
4.2	债券付息	12800.00	640.00	640.00	640.00	640.00	480.00	224.00	88.00	24.00
5	年末债券融资本金累计		16000.00	16000.00	16000.00	16000.00	8000.00	3200.00	1200.00	0.00

(2) 经营成本

本项目按员工 12 人进行测算，员工平均工资福利费按 8 万元/年进行测算。工资福利费按每年增长 3%（高于配电服务费涨幅）进行测算。

本项目外购燃料动力费主要包括员工工作水电费等，每年用电 7.2 万度，电价 0.86 元/度；年用水 1440 吨，水价 3.68 元/吨。本项目燃料动力费按每年增长 3%（高于配电服务费涨幅）进行测算。

运营期第 1 年维修费按折旧摊销费的 15%进行测算，维修费按每年增长 3%（高于配电服务费涨幅）进行测算。

其他管理费用包括低值易耗品费用、差旅费等，本项目其他管理费用按收入的 2%进行测算。

其他销售费用按收入的 2%进行测算。

(3) 折旧摊销

本项目简易、保守估算，折旧摊销残值率统一按 0.00%计，折旧摊销年限取 20 年。

经估算，项目经营期内，总成本费用为 40409.76 万元，其中总经营成本为 9353.76 万元，折旧摊销费合计为 20000.00 万元，财务费用即利息支出合计为 11056.00 万元。

项目成本估算表

序号	项目	合计	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
1	外购燃料动力费	180.57	6.72	6.92	7.13	7.34	7.56	7.79	8.02	8.26	8.51	8.77
2	工资和福利费	2579.85	96.00	98.88	101.85	104.91	108.06	111.30	114.64	118.08	121.62	125.27
3	维修费	4030.56	150.00	154.50	159.14	163.91	168.83	173.89	179.11	184.48	190.01	195.71
4	其他管理费用	1281.39	38.40	43.20	48.60	54.68	61.51	69.00	69.00	69.00	69.00	69.00
5	其他销售费用	1281.39	38.40	43.20	48.60	54.68	61.51	69.00	69.00	69.00	69.00	69.00
6	经营成本 (1+~+5)	9353.76	329.52	346.70	365.32	385.52	407.47	430.98	439.77	448.82	458.14	467.75
7	折旧摊销费	20000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00
8	财务费用	11056.00	640.00	640.00	640.00	640.00	640.00	640.00	640.00	640.00	640.00	640.00
9	总成本费用 (6+7+8)	40409.76	1969.52	1986.70	2005.32	2025.52	2047.47	2070.98	2079.77	2088.82	2098.14	2107.75

单位：万元

项目成本估算表（续表）

序号	项目	合计	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
1	外购燃料动力费	180.57	9.03	9.30	9.58	9.87	10.16	10.47	10.78	11.11	11.44	11.78
2	工资和福利费	2579.85	129.03	132.90	136.89	141.00	145.23	149.59	154.08	158.70	163.46	168.36
3	维修费	4030.56	201.58	207.63	213.86	220.28	226.89	233.70	240.71	247.93	255.37	263.03

单位：万元

序号	项目	合计	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年
4	其他管理费用	1281.39	69.00	69.00	69.00	69.00	69.00	69.00	69.00	69.00	69.00	69.00
5	其他销售费用	1281.39	69.00	69.00	69.00	69.00	69.00	69.00	69.00	69.00	69.00	69.00
6	经营成本 (1+~+5)	9353.76	477.64	487.83	498.33	509.15	520.28	531.76	543.57	555.74	568.27	581.17
7	折旧摊销费	20000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00
8	财务费用	11056.00	640.00	640.00	640.00	640.00	640.00	640.00	480.00	224.00	88.00	24.00
9	总成本费用 (6+7+8)	40409.76	2117.64	2127.83	2138.33	2149.15	2160.28	2171.76	2023.57	1779.74	1656.27	1605.17

3.相关税费

——增值税：本项目增值税销项税率按 13%，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%。

——房产税为租金收入的 12%。

——所得税率： 25%。

项目相关税费估算表

单位：万元

序号	项目	合计	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年
1	税金及附加	893.85	26.31	29.83	33.80	38.27	43.31	48.84	48.75	48.67	48.57	48.48
1.1	城市维护建设税	521.40	15.35	17.40	19.72	22.32	25.26	28.49	28.44	28.39	28.33	28.28
1.2	教育费附加	223.48	6.58	7.46	8.45	9.57	10.83	12.21	12.19	12.17	12.14	12.12
1.3	地方教育附加费	148.97	4.38	4.97	5.63	6.38	7.22	8.14	8.12	8.11	8.10	8.08
2	增值税	7448.38	219.24	248.58	281.65	318.91	360.89	406.94	406.23	405.50	404.75	403.98
2.1	增值税销项税	8329.00	249.60	280.80	315.90	355.39	399.81	448.50	448.50	448.50	448.50	448.50
2.2	增值税进项税	880.62	30.36	32.22	34.25	36.48	38.92	41.56	42.27	43.00	43.75	44.52
3	所得税	5691.40	0.00	16.91	97.72	167.49	246.17	332.54	330.37	328.13	325.82	323.44

项目相关税费估算表（续表）

单位：万元

序号	项目	合计	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年
1	税金及附加	893.85	48.38	48.29	48.19	48.07	47.96	47.86	47.75	47.63	47.51	47.38
1.1	城市维护建设税	521.40	28.22	28.17	28.11	28.04	27.98	27.92	27.85	27.78	27.71	27.64
1.2	教育费附加	223.48	12.10	12.07	12.05	12.02	11.99	11.96	11.94	11.91	11.88	11.84
1.3	地方教育附加费	148.97	8.06	8.05	8.03	8.01	7.99	7.98	7.96	7.94	7.92	7.90
2	增值税	7448.38	403.18	402.36	401.51	400.64	399.74	398.82	397.87	396.89	395.87	394.83
2.1	增值税销项税	8329.00	448.50	448.50	448.50	448.50	448.50	448.50	448.50	448.50	448.50	448.50
2.2	增值税进项税	880.62	45.32	46.14	46.99	47.86	48.76	49.68	50.63	51.61	52.63	53.67
3	所得税	5691.40	320.99	318.47	315.87	313.20	310.44	307.60	344.67	405.66	436.55	449.36

4.项目损益

本项目预计可实现净利润17074.21 万元。

项目损益情况预测

单位：万元												
序号	项目	合计	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
1	营业收入	64069.22	1920.00	2160.00	2430.00	2733.75	3075.47	3450.00	3450.00	3450.00	3450.00	3450.00
2	税金及附加	893.85	26.31	29.83	33.80	38.27	43.31	48.84	48.75	48.67	48.57	48.48
3	总成本费用	40409.76	1969.52	1986.70	2005.32	2025.52	2047.47	2070.98	2079.77	2088.82	2098.14	2107.75
4	补贴收入	0.00										
5	利润总额	22765.61	-75.83	143.47	390.88	669.96	984.69	1330.18	1321.48	1312.51	1303.29	1293.77
6	弥补以前年度亏损	75.83		75.83								
7	应纳税所得额	22689.78	-75.83	67.64	390.88	669.96	984.69	1330.18	1321.48	1312.51	1303.29	1293.77
8	所得税	5691.40		16.91	97.72	167.49	246.17	332.54	330.37	328.13	325.82	323.44
9	净利润	17074.21	-75.83	126.56	293.16	502.47	738.51	997.63	991.11	984.38	977.47	970.33
10	息税折旧摊销前利润	53821.61	1564.17	1783.47	2030.88	2309.96	2624.69	2970.18	2961.48	2952.51	2943.29	2933.77

项目损益情况预测（续表）

单位：万元												
序号	项目	合计	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
1	营业收入	64069.22	3450.00	3450.00	3450.00	3450.00	3450.00	3450.00	3450.00	3450.00	3450.00	3450.00
2	税金及附加	893.85	48.38	48.29	48.19	48.07	47.96	47.86	47.75	47.63	47.51	47.38

序号	项目	合计	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年
3	总成本费用	40409.76	2117.64	2127.83	2138.33	2149.15	2160.28	2171.76	2023.57	1779.74	1656.27	1605.17
4	补贴收入	0.00										
5	利润总额	22765.61	1283.98	1273.88	1263.48	1252.78	1241.76	1230.38	1378.68	1622.63	1746.22	1797.45
6	弥补以前年度亏损	75.83										
7	应纳税所得额	22689.78	1283.98	1273.88	1263.48	1252.78	1241.76	1230.38	1378.68	1622.63	1746.22	1797.45
8	所得税	5691.40	320.99	318.47	315.87	313.20	310.44	307.60	344.67	405.66	436.55	449.36
9	净利润	17074.21	962.98	955.41	947.61	939.59	931.32	922.79	1034.01	1216.97	1309.66	1348.08
10	总税折旧摊销前利润	53821.61	2923.98	2913.88	2903.48	2892.78	2881.76	2870.38	2858.68	2846.63	2834.22	2821.45

(二) 资金测算平衡情况

1.偿债计划表

假设债券年中发行，2022年发行的20年期债券，债券到期日在2042年；2023年发行的20年期债券，债券到期日在2043年；2024年发行的20年期债券，债券到期日在2044年；2025年发行的20年期债券，债券到期日在2045年。

偿债计划表

单位：万元

序号	项目	合计	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年
1	年初债券融资本金累计			8000.00	12800.00	14800.00	16000.00	16000.00	16000.00	16000.00
2	新增债券融资	16000.00	8000.00	4800.00	2000.00	1200.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3	债券还本付息	28800.00	160.00	416.00	552.00	616.00	640.00	640.00	640.00	640.00
3.1	债券还本	16000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

序号	项目	合计	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
3.2	债券付息	12800.00	160.00	416.00	552.00	616.00	640.00	640.00	640.00	640.00
4	年末债券融资本金累计		8000.00	12800.00	14800.00	16000.00	16000.00	16000.00	16000.00	16000.00

偿债计划表（续表）

单位：万元

序号	项目	合计	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
1	年初债券融资本金累计		16000.00	16000.00	16000.00	16000.00	16000.00	16000.00	16000.00	16000.00
2	新增债券融资	16000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3	债券还本付息	28800.00	640.00	640.00	640.00	640.00	640.00	640.00	640.00	640.00
3.1	债券还本	16000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3.2	债券付息	12800.00	640.00	640.00	640.00	640.00	640.00	640.00	640.00	640.00
4	年末债券融资本金累计		16000.00	16000.00	16000.00	16000.00	16000.00	16000.00	16000.00	16000.00

偿债计划表（续表）

单位：万元

序号	项目	合计	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
1	年初债券融资本金累计		16000.00	16000.00	16000.00	16000.00	16000.00	8000.00	3200.00	1200.00
2	新增债券融资	16000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3	债券还本付息	28800.00	640.00	640.00	640.00	640.00	8480.00	5024.00	2088.00	1224.00
3.1	债券还本	16000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	8000.00	4800.00	2000.00	1200.00
3.2	债券付息	12800.00	640.00	640.00	640.00	640.00	480.00	224.00	88.00	24.00
4	年末债券融资本金累计		16000.00	16000.00	16000.00	16000.00	8000.00	3200.00	1200.00	0.00

2.资金测算平衡表

计算期内累计资金流入 92398.22 万元,累计资金流出 71324.01 万元,累计现金结余 21074.21 万元。本项目全部 16000.00 万元专项债到期时,在偿还当年到期的债券本息后,将仍有 21074.21 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 1.67 倍。

资金测算平衡表

单位: 万元

序号	项目	合计	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
1	经营活动净现金流量 (1.1-1.2)	48130.21					1564.17	1766.56	1933.16	2142.47
1.1	现金流入	72398.22					2169.60	2440.80	2745.90	3089.14
1.1.1	营业收入	64069.22					1920.00	2160.00	2430.00	2733.75
1.1.2	补贴收入	0.00					0.00	0.00	0.00	0.00
1.1.3	增值税销项税额	8329.00					249.60	280.80	315.90	355.39
1.1.4	土地出让收入	0.00								
1.2	现金流出	24268.01					605.43	674.24	812.74	946.67
1.2.1	经营成本	9353.76					329.52	346.70	365.32	385.52
1.2.2	增值税进项税额	880.62					30.36	32.22	34.25	36.48
1.2.3	税金及附加	893.85					26.31	29.83	33.80	38.27
1.2.4	增值税	7448.38					219.24	248.58	281.65	318.91
1.2.5	所得税	5691.40					0.00	16.91	97.72	167.49
1.2.6	土地出让计提的基金	0.00								
2	投资活动净现金流量 (2.1-2.2)	-18240.00	-8832.00	-5079.20	-2446.00	-1882.80				
2.1	现金流入	0.00								
2.2	现金流出	18240.00	8832.00	5079.20	2446.00	1882.80				

序号	项目	合计	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
2.2.1	建设投资	18240.00	8832.00	5079.20	2446.00	1882.80				
2.2.2	维持运营投资	0.00								
2.2.3	流动资金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00				
2.2.4	其他流出	0.00								
3	筹资活动净现金流量 (3.1-3.2)	-8816.00	8832.00	5079.20	2446.00	1882.80	-640.00	-640.00	-640.00	-640.00
3.1	现金流入	20000.00	9000.00	5500.00	3000.00	2500.00				
3.1.1	项目资本金投入	4000.00	1000.00	700.00	1000.00	1300.00				
3.1.2	建设投资借款	0.00								
3.1.3	流动资金借款	0.00								
3.1.4	债券	16000.00	8000.00	4800.00	2000.00	1200.00				
3.1.5	短期借款	0.00								
3.1.6	市场化融资	0.00								
3.2	现金流出	28816.00	168.00	420.80	554.00	617.20	640.00	640.00	640.00	640.00
3.2.1	债券利息支付	12800.00	160.00	416.00	552.00	616.00	640.00	640.00	640.00	640.00
3.2.2	债券发行费用	16.00	8.00	4.80	2.00	1.20				
3.2.3	偿还债券本金	16000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3.2.4	市场化融资还本	0.00								
3.2.5	市场化融资付息	0.00								
4	净现金流量 (1+2+3)	21074.21	0.00	0.00	0.00	0.00	924.17	1126.56	1293.16	1502.47
5	累计盈余资金		0.00	0.00	0.00	0.00	924.17	2050.73	3343.89	4846.36

资金测算平衡表 (续表)

单位: 万元

序号	项目	合计	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
1	经营活动净现金流量 (1.1-1.2)	48130.21	2378.51	2637.63	2631.11	2624.38	2617.47	2610.33	2602.98	2595.41
1.1	现金流入	72398.22	3475.28	3898.50	3898.50	3898.50	3898.50	3898.50	3898.50	3898.50
1.1.1	营业收入	64069.22	3075.47	3450.00	3450.00	3450.00	3450.00	3450.00	3450.00	3450.00
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
1.1.3	增值税销项税额	8329.00	399.81	448.50	448.50	448.50	448.50	448.50	448.50	448.50
1.1.4	土地出让收入	0.00								
1.2	现金流出	24268.01	1096.77	1260.87	1267.39	1274.12	1281.03	1288.17	1295.52	1303.09
1.2.1	经营成本	9353.76	407.47	430.98	439.77	448.82	458.14	467.75	477.64	487.83
1.2.2	增值税进项税额	880.62	38.92	41.56	42.27	43.00	43.75	44.52	45.32	46.14
1.2.3	税金及附加	893.85	43.31	48.84	48.75	48.67	48.57	48.48	48.38	48.29
1.2.4	增值税	7448.38	360.89	406.94	406.23	405.50	404.75	403.98	403.18	402.36
1.2.5	所得税	5691.40	246.17	332.54	330.37	328.13	325.82	323.44	320.99	318.47
1.2.6	土地出让计提的基金	0.00								
2	投资活动净现金流量 (2.1-2.2)	-18240.00								
2.1	现金流入	0.00								
2.2	现金流出	18240.00								
2.2.1	建设投资	18240.00								
2.2.2	维持运营投资	0.00								
2.2.3	流动资金	0.00								
2.2.4	其他流出	0.00								
3	筹资活动净现金流量 (3.1-3.2)	-8816.00	-640.00	-640.00	-640.00	-640.00	-640.00	-640.00	-640.00	-640.00
3.1	现金流入	20000.00								
3.1.1	项目资本金投入	4000.00								
3.1.2	建设投资借款	0.00								

序号	项目	合计	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
3.1.3	流动资金借款	0.00								
3.1.4	债券	16000.00								
3.1.5	短期借款	0.00								
3.1.6	市场化融资	0.00								
3.2	现金流出	28816.00	640.00	640.00	640.00	640.00	640.00	640.00	640.00	640.00
3.2.1	债券利息支付	12800.00	640.00	640.00	640.00	640.00	640.00	640.00	640.00	640.00
3.2.2	债券发行费用	16.00								
3.2.3	偿还债券本金	16000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3.2.4	市场化融资还本	0.00								
3.2.5	市场化融资付息	0.00								
4	净现金流量（1+2+3）	21074.21	1738.51	1997.63	1991.11	1984.38	1977.47	1970.33	1962.98	1955.41
5	累计盈余资金		6584.87	8582.51	10573.61	12557.99	14535.46	16505.79	18468.77	20424.18

资金测算平衡表（续表）

单位：万元

序号	项目	合计	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
1	经营活动净现金流量（1.1-1.2）	48130.21	2587.61	2579.59	2571.32	2562.79	2514.01	2440.97	2397.66	2372.08
1.1	现金流入	72398.22	3898.50	3898.50	3898.50	3898.50	3898.50	3898.50	3898.50	3898.50
1.1.1	营业收入	64069.22	3450.00	3450.00	3450.00	3450.00	3450.00	3450.00	3450.00	3450.00
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
1.1.3	增值税销项税额	8329.00	448.50	448.50	448.50	448.50	448.50	448.50	448.50	448.50
1.1.4	土地出让收入	0.00								
1.2	现金流出	24268.01	1310.89	1318.91	1327.18	1335.71	1384.49	1457.53	1500.84	1526.42
1.2.1	经营成本	9353.76	498.33	509.15	520.28	531.76	543.57	555.74	568.27	581.17

序号	项目	合计	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
1.2.2	增值税进项税额	880.62	46.99	47.86	48.76	49.68	50.63	51.61	52.63	53.67
1.2.3	税金及附加	893.85	48.19	48.07	47.96	47.86	47.75	47.63	47.51	47.38
1.2.4	增值税	7448.38	401.51	400.64	399.74	398.82	397.87	396.89	395.87	394.83
1.2.5	所得税	5691.40	315.87	313.20	310.44	307.60	344.67	405.66	436.55	449.36
1.2.6	土地出让计提的基金	0.00								
2	投资活动净现金流量 (2.1-2.2)	-18240.00								
2.1	现金流入	0.00								
2.2	现金流出	18240.00								
2.2.1	建设投资	18240.00								
2.2.2	维持运营投资	0.00								
2.2.3	流动资金	0.00								
2.2.4	其他流出	0.00								
3	筹资活动净现金流量 (3.1-3.2)	-8816.00	-640.00	-640.00	-640.00	-640.00	-8480.00	-5024.00	-2088.00	-1224.00
3.1	现金流入	20000.00								
3.1.1	项目资本金投入	4000.00								
3.1.2	建设投资借款	0.00								
3.1.3	流动资金借款	0.00								
3.1.4	债券	16000.00								
3.1.5	短期借款	0.00								
3.1.6	市场化融资	0.00								
3.2	现金流出	28816.00	640.00	640.00	640.00	640.00	8480.00	5024.00	2088.00	1224.00
3.2.1	债券利息支付	12800.00	640.00	640.00	640.00	640.00	480.00	224.00	88.00	24.00
3.2.2	债券发行费用	16.00								
3.2.3	偿还债券本金	16000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	8000.00	4800.00	2000.00	1200.00

序号	项目	合计	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
3.2.4	市场化融资还本	0.00								
3.2.5	市场化融资付息	0.00								
4	净现金流量（1+2+3）	21074.21	1947.61	1939.59	1931.32	1922.79	-5965.99	-2583.03	309.66	1148.08
5	累计盈余资金		22371.79	24311.37	26242.69	28165.48	22199.48	19616.46	19926.12	21074.21

3.偿债能力分析（压力测试）

项目债券本息偿还能力评估表

敏感性分析	敏感性变化比率				
	-10%	-5%	0%	5%	10%
经营活动净现金流量（万元）	43317.19	45723.70	48130.21	50536.72	52943.23
债券还本付息额（万元）	28800.00	28800.00	28800.00	28800.00	28800.00
债券本息覆盖倍数（倍）	1.50	1.59	1.67	1.75	1.84

当经营活动净现金流量下降 5%时，本息覆盖倍数为 1.59 倍；当经营活动净现金流量下降 10%时，本息覆盖倍数为 1.50 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 成都

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: 成都创家会计师事务所有限公司
首席合伙人: 汤晓金
主任会计师: 汤晓金
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





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.



2012

2021.5.24

合格专用章 (四川)

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

中国注册会计师协会

2012-5-24

姓名: 魏玉芬

性别: 女

出生日期: 1957-12-15

身份证号: 632426571215002

工作单位: 德勤华永会计师事务所

Identity card No.



2019.10.28

合格专用章 (四川)

年度检验登记

Annual Renewal Registration

2017-12-31

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: 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

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 a CPA

同意调出

Agree the holder to be transferred from

四川华普

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、本证书仅限在本省范围内使用, 不得跨地区使用。

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, 办理补办手续。

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.