

防伪编号: 0282019090085382338

报告文号: 中喜川专审字[2019]第0041号

委托单位: 通江县交通运输局

被审单位名称: 通江县公路养护管理段

营业执照号码: 12513721452406554W

事务所名称: 中喜会计师事务所(特殊普通合伙)四川分所

报告日期: 2019-09-30

报备时间: 2019-09-30 15:31

被审单位所在地: 巴中

签名注册会计师: 龚声辉
李兰



防伪二维码

通江县公路养护管理段

省道204线诺(水河)华(荃)公路通江县城至诺水河段 新建工程项目专项债券财务评估报告

事务所名称: 中喜会计师事务所(特殊普通合伙)四川分所

事务所电话: 028-86614580

传 真: 028-86614580

通讯地址: 成都市高新区盛和一路88号1栋1单元18层1806号

电子邮件: zhongxi@zhongxicpa.cn

事务所网址:

业务报告使用防伪编号仅证明该业务报告是由经依法批准设立的会计师事务所出具, 报告的法律主体是签字注册会计师及其所在事务所。如业务报告缺乏防伪封面或者防伪封面提供的信息无法正常查询, 请报告使用人谨慎使用。

四川省注册会计师协会

防伪查询电话: 028-85316767、028-85317676

防伪查询网址: <http://www.scicpa.org.cn>



关于省道 204 线诺（水河）华（荃）公路
通江县城至诺水河段新建工程
收益与融资自求平衡专项债券财务评估报告

中喜川专审字[2019]第 0041 号

通江县交通运输局：

我们接受委托，对省道 204 线诺（水河）华（荃）公路通江县城至诺水河段新建工程收益与融资自求平衡专项债券（以下简称“专项债券”）的项目收益与融资自求平衡情况进行评估并出具专项评估报告。

我们审核的依据是《中国注册会计师其他鉴证业务准则第 3111 号—预测财务信息的审核》。通江县公路养护管理段（以下简称“发行人”）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。

由于在编制收益与融资自求平衡测算方案中运用了一系列的假设，包括有关未来事项和推测性假设，而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。本评估报告出具的意见，是对项目预测数据进行的合理性、有效性评估，并非对预测数据承担保证责任。

我们认为，在发行人对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评估的省道 204 线诺（水河）华（荃）公路通江县城至诺水河段新建工程预期收入扣除相应运营成本后的项目收益，能够合理保障偿还专项债券本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。

本评估报告仅供发行人本次发行专项债券目的使用，不得用作其他任何目



中喜会计师事务所(特殊普通合伙)
ZHONGXI CPAS (SPECIAL GENERAL PARTNERSHIP)

的。我们明确地表示不就本报告内容向任何其他第三方负有或承担任何责任或义务。本报告仅与上述专项债券相关，并不扩展到通江县交通运输局的其他信息。

附件一：关于省道 204 线诺（水河）华（蓥）公路通江县城至诺水河段新建工程收益与融资自求平衡专项债券分析预测说明书

中喜会计师事务所(特殊普通合伙)



四川分所

中国·四川

中国注册会计师：



中国注册会计师：



2019 年 9 月 30 日

附件一

关于省道 204 线诺（水河）华（蓥）公路通江县城至 诺水河段新建工程

收益与融资自求平衡专项债券分析预测说明书

通江县公路养护管理段拟发行省道 204 线诺（水河）华（蓥）公路通江县城至诺水河段新建工程收益与融资自求平衡专项债券计划。该项目修建路段起于，起点接通江县环城北路与既有 S204 交叉口处(K0+000)，途经草池乡、涪阳镇、新场镇、青浴乡、板桥口镇，止于诺水河镇东北侧（沙茅坡）对接诺水河至光雾山一级公路(交叉桩号 K53+185.548)。该项目是由通江县交通运输局会作为实施机构，通江县公路养护管理段作为项目业主。发行该项目专项债券到位后，债券资金实行专账、专户管理。此说明书是在最佳估计假设的基础上并遵循谨慎性原则编制的，但预测报告所依据的各种假设具有不确定性，投资者进行投资决策时应谨慎使用。

一、预测报告编制基础

（一）说明书以省道 204 线诺（水河）华（蓥）公路通江县城至诺水河段新建工程为基础，结合该项目的建设期和运营期对预测期间经营环境、经营计划等推测性假设，遵循谨慎性原则，采用国家现行的法律、法规、企业会计准则等规定编制了关于省道 204 线诺（水河）华（蓥）公路通江县城至诺水河段新建工程收益及现金流专项分析预测意见书。

（二）项目的政府性文件

- 1.《关于省道 204 线诺（水河）华（蓥）公路通江县城至诺水河段新建工程可行性研究报告的批复》（川发改基础〔2019〕36 号）
- 2.《关于省道 204 线诺（水河）华（蓥）公路通江县城至诺水河段新建工程两阶段初步设计的批复》
- 3.《四川省交通厅、四川省发展和改革委员会、四川省财政厅关于省道 204 线通江县城至诺水河段公路项目按政府收费公路立项的批复》（川交发〔2019〕13 号）
- 4.《四川省国土资源厅关于省道 204 线诺（水河）华（蓥）公路通江县城至诺水河段用地预审意见的函》（川国土资函〔2018〕147 号）
- 5.《建设项目选址意见书》（选字第 511921201800061 号）

（三）编制该预测报告所依据的主要会计政策和会计估计均与单位实际采用的主要会计政策及会计估计一致。

二、项目收益与现金流量预测编制基础

省道 204 线诺（水河）华（莹）公路通江县城至诺水河段新建工程收益与融资自求平衡专项债券结合项目建设期和运营期以预测期间经济环境、运营计划等推测性假设为前提，编制了 2020 年至 2043 年省道 204 线诺（水河）华（莹）公路通江县城至诺水河段新建工程收益及现金流覆盖债券还本付息预测说明和预测表（以下简称“项目收益及现金流预测”）。

编制项目收益及现金流预测时所采用的会计政策及会计估计方法遵循了国家现行的法律、法规、事业单位会计准则的规定，在各重要方面均与项目实际采用的会计政策及会计估计一致。

项目收益及现金流预测的编制基础：假设省道 204 线诺（水河）华（莹）公路通江县城至诺水河段新建工程项目收入、支出都能按照通江县公路养护管理段设定的各项假设实现。

三、项目收益与现金流量预测假设

- 1、国家及地方现行的法律法规、监管、财政、经济状况或国家宏观调控政策无重大变化；
- 2、国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平无重大变化；
- 3、通行费单价及通行量、土地开发配套价格在正常范围内变动；
- 4、无其他人力不可抗拒及不可预见因素的重大不利影响。

四、项目收益与现金流量预测编制说明

（一）省道 204 线诺（水河）华（莹）公路通江县城至诺水河段新建工程的基本情况

- 1、本项目为公路交通新建项目，属于公路交通领域，具有一定的公益性。
- 2、省道 204 线诺（水河）华（莹）公路通江县城至诺水河段新建工程位于四川省巴中市通江县，项目实施路段起于县城规划区外缘的大黄沟附近，起点接通江县环城北路与既有 S204 交叉口处(K0+000)，途经草池乡、涪阳镇、新场镇、青浴乡、板桥口镇，止于诺水河镇东北侧（沙茅坡）对接诺水河至光雾山一级公路(交叉桩号 K53+185.548)。

项目建设内容主要包括：新建一级公路，全长 53.372km，路基宽度 21.5m，四车道。设计采用一级公路标准，设计速度 60km/h，整体式路基宽度 21.5m(0.75

土路肩+1.5 硬路肩+2×3.5m 行车道+0.5m 路缘带+2.0m 中央分隔带+0.5m 路缘带+2×3.5m 行车道+1.5m 硬路肩+0.75m 土路肩），分离式路基宽度 10.75m（0.75m 土路肩+0.75 硬路肩+2×3.5m 行车道+1.5m 硬路肩+0.75m 土路肩）。

（二）现金流量预测项目说明

1、项目建设背景

（1）通江县位于四川省巴中市东北部，米仓山东段南麓大巴山缺口处，古属巴国，秦属巴郡，西魏置县迄今已有 1500 多年的历史。通江县紧邻成渝经济区，东接万源市，南邻平昌县，西靠巴州、南江二区县，北连陕西省南郑、西乡、镇巴三县，素有“川陕苏区首府”、“中国红军之乡”、“中国银耳之乡”、“中国溶洞之乡”的美誉，幅员面积 4116 平方公里。通江县现辖 49 个乡镇。2018 年末通江县县总户数 26.03 万户，其中农业户数 16.62 万户；全县户籍人口 72.86 万人，其中农业人口 58.16 万人，城镇人口为 14.7 万人，少数民族人口 667 人；全县常住人口 69.69 万人，其中城镇常住人口 24.66 万人，常住人口城镇化率提高到 35.39%。2018 年，通江县地区生产总值 123.54 亿元，比 2017 年增长 8.1%。其中第一产业增加值 21.89 亿元，增长 3.9%；第二产业增加值 49.49 亿元，增长 9.0%；第三产业增加值 52.16 亿元，增长 9.0%。

本项目为一级公路，全长 53.372km，路基宽度 21.5m，四车道。省道 204 线诺（水河）华（莹）公路通江县城至诺水河段新建工程起于县城规划区外缘的大黄沟附近，起点接通江县环城北路与既有 S204 交叉口处(K0+000)，途经草池乡、涪阳镇、新场镇、青浴乡、板桥口镇，止于诺水河镇东北侧（沙茅坡）对接诺水河至光雾山一级公路(交叉桩号 K53+185.548)。设计采用一级公路标准，设计速度 60km/h，整体式路基宽度 21.5m（0.75 土路肩+1.5 硬路肩+2×3.5m 行车道+0.5m 路缘带+2.0m 中央分隔带+0.5m 路缘带+2×3.5m 行车道+1.5m 硬路肩+0.75m 土路肩），分离式路基宽度 10.75m（0.75m 土路肩+0.75 硬路肩+2×3.5m 行车道+1.5m 硬路肩+0.75m 土路肩）。

（2）《中华人民共和国公路法》明确提出：各级人民政府应当采取有力措施，扶持、促进公路建设。公路建设应当纳入国民经济和社会发展规划。

《四川省“十三五”综合交通运输发展规划》提出：四川综合交通运输将紧紧围绕国家、全省经济社会发展的总体战略布局，紧扣全面建成小康社会发展目标，遵循“畅通道、调结构、强衔接、惠民生、优服务、促改革”总体思路，全面融入长江经济带综合立体交通走廊、“一带一路”互联互通大通道国家区域发展新格局，有效支撑全省“三大发展战略”，深入实施交通精准扶贫攻坚，切实发挥好交通运输对经济社会发展的基础性、先导性、服务性作用。

到 2020 年，基本建成“互联互通、功能完备、无缝对接、安全高效”的现代综合交通运输体系，建成西部综合交通枢纽。覆盖更广泛、结构更优化、衔接更顺畅、服务更优质、运行更智慧、生产更安全、发展更绿色，适应全面建成小康社会的需要。到 2030 年，全面建成“互联互通、功能完备、无缝对接、安全高效”的现代综合交通运输体系，形成由“一个网络、两个系统、三个平台”共同组成的综合交通运输有机整体，通过各种运输方式优化组合、功能互补、充分衔接、协调发展，在现代装备技术与信息技术的支持下，以最小的资源环境代价和最优的经济社会成本，提供安全、便捷、高效、优质的一体化运输服务。

实施公路建设项目，是完善区域交通网络的需要，是完善城市基础设施的需要，是缩小区域交通时空距离、加强区域合作的重要手段，也可促进沿线经济发展，促进就业、增加群众收入。

2、拟建项目的计划筹资情况

省道 204 线诺（水河）华（莹）公路通江县城至诺水河段新建工程由通江县交通运输局会作为实施机构，通江县公路养护管理段作为项目业主单位。本项目全长 53.372km，项目基本造价 551,042.89 万元，建设期利息 43,600.00 万元，项目总投资 594,642.89 万元。其中，发行专项债券筹集资金 150,000.00 万元，占总投资的 25.23%；省级财政交通专项补助资金约 50,000.00 万元，占 8.41%；银行贷款 150,000.00 万元，占 25.23%；其他自筹资金 244,642.89 万元，占 41.14%。

本次省道 204 线诺（水河）华（莹）公路通江县城至诺水河段新建工程收益与融资自求平衡专项债券发行规模 150,000.00 万元，债券分 3 期发行，拟于 2020 年发行 50,000.00 万元，2021 年发行 50,000.00 万元，2022 年发行 50,000.00 万元。项目建设期 5 年，资金使用计划为 2020 年投入资金 100,000.00 万元，2021 年投入资金 130,000.00 元，2022 年投入资金 150,000.00 元，2023 年投入资金 115,000.00 元，2024 年投入资金 99,642.89 元。

五、资金筹措方案

（一）项目资金来源

本项目全长 53.372km，项目基本造价 551,042.89 万元，建设期利息 43,600.00 万元，项目总投资 594,642.89 万元，其中发行专项债券筹集资金 150,000.00 万元，占总投资的 25.23%；省级财政交通专项补助资金约 50,000.00 万元，占 8.41%；银行贷款 150,000.00 万元，占 25.23%；其他自筹资金 244,642.89 万元，占 41.14%。

（二）项目实施计划

1、项目前期工作

目前在通江县人民政府、通江县交通运输局、通江县财政局等多部门协同工作下，项目筹备工作正在持续有效开展中，目前已完成项目立项、收费立项、用地审批及环评报告的编制工作。

2、工程进度计划安排

本次省道 204 线诺（水河）华（莹）公路通江县城至诺水河段新建工程施工进度及资金需求，全部投资用于本项目建设。

根据本项目实施计划，结合项目建设规模、技术标准及建设条件等具体情况，本项目拟于 2010 年 5 月开工，2024 年建成通车，建设期 5 年。

（三）资金使用计划

本项目使用专项债券 150,000.00 万元，债券分 3 期发行，拟于 2020 年发行 50,000.00 万元，2021 年发行 50,000.00 万元，2022 年发行 50,000.00 万元，债券期限为 20 年期。资金使用计划为 2020 年投入资金 100,000.00 万元，2021 年投入资金 130,000.00 元，2022 年投入资金 150,000.00 元，2023 年投入资金 115,000.00 元，2024 年投入资金 99,642.89 元。

六、项目收益和现金流量覆盖债券还本付息资金的预测及其编制说明

（一）项目投产期至还本付息最后一年的收益预测情况及其编制说明

1、项目收益预测表

图表 1 省道 204 线诺（水河）华（莹）公路通江县城至诺水河段新建工程收益预测表(单位：万元)

年限	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年
总收入（不含税）	33,425.56	35,211.82	37,386.30	40,035.38	40,865.62	41,743.48	32,671.76	33,653.38	34,691.54	35,148.38
总成本	33,620.32	33,671.58	33,726.15	33,784.51	33,834.63	33,886.37	33,939.80	33,994.96	34,051.91	34,112.71
净利润	-194.75	1,540.24	3,660.15	6,250.88	7,031.00	7,857.11	-1,268.04	-341.58	639.62	1,035.67
息税折旧前利润	31,985.60	33,720.60	35,840.51	38,431.23	39,211.35	40,037.47	30,912.32	31,838.78	32,819.98	33,216.03

（续表）

年限	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	合计
总收入（不含税）	40,819.07	41,485.98	42,170.72	42,873.76	43,595.59	44,336.75	45,097.75	30,879.12	31,681.45	727,773.43
总成本	34,199.22	34,259.18	34,320.93	34,384.53	34,450.02	31,964.14	28,498.36	24,542.70	22,587.15	617,829.17
净利润	6,619.85	7,226.80	7,849.78	8,489.24	9,145.57	12,372.61	16,599.38	6,336.42	9,094.30	109,944.26
息税折旧前利润	38,800.21	39,407.16	40,030.14	40,669.59	41,325.93	42,062.97	42,819.74	28,596.78	29,394.65	691,121.06

2、项目收益预测表编制说明

（1）总收入

本项目收入来源于车辆通行费收入（公路收费收入和隧道收费收入）、广告及服务设施收入、财政补贴收入以及沿线土地收入，具体说明如下：

①车辆通行费收入

本项目建设资金中的债券融资需要通过收取过路费予以偿还。确定收费标准的原则是既要满足项目盈利以偿还本息的目的，又要考虑道路使用者的承受能力，尽可能发挥新建公路的社会效益。参考四川省最新通车的高等级公路收费标准，同时考虑道路使用者的承受能力，适当调整公路收费标准，按每年递增 3%，每 10 年调整一次计。

本项目建设标准为四车道，公路收费标准见图表 2。

图表 2 特征年公路收费标准 单位：元 / 车*公里

车 型	车 型 及 规 格		2022 年	2032 年
	客车	货车		
一类车	≤7 座	≤2 吨	0.25	0.34
二类车	7 座~19 座(含 19 座)	2 吨~5 吨(含 5 吨)	0.50	0.67
三类车	20 座~39 座(含 39 座)	5 吨~10 吨(含 10 吨), 20 英尺集装箱。	0.75	1.01
四类车	>40 座(含 40 座)	10 吨~15 吨(含 15 吨), 40 英尺集装箱。	1.00	1.34
五类车		>15 吨	1.25	1.68

②隧道收费

本项目含特长隧道一座，长度大于 3000 米。按照 2015 年 3 月 2 日下发的《四川省交通运输厅、四川省发展和改革委员会、四川省财政厅<四川省高速公路特大桥梁和隧道加收车辆通行费审核试行办法>的通知》（川交发[2015]9 号）执行，确定隧道一类车收费标准为 5 元 / 座。

③收费交通量的比例

根据本项目所在地区公路收费站调查的收费交通量比例情况，本项目收费交通量占预测交通量的比例按 95% 考虑。

④广告及服务设施收入

由于广告及服务设施收入所占比重较少，一般占通行费收入的 5%~8%，其利润在 20% 左右，结合谨慎性原则，本项目广告及服务设施净收入按通行费

的 1% 计算。

⑤ 财政补贴收入

财政补贴收入由通江县人民政府在项目运营期内每年给予 15,000.00 万元补贴。运营期内补贴合计 255,000.00 万元。

⑥ 道路沿线土地收入

项目建成后道路沿线预期出让土地约 1466.69 亩，可出让地块明细如下表：

地块编号	出让地块位置	地块面积合计（亩）	预估单位面积地价（元/m ² ）	预估出让总地价（万元）	附图编号	备注
1. 诺江镇						
NLY-01	通江县诺江镇千佛村（后坝里）	38.91	750.00	1946.47	附 1-1	在县城附近并在拟建的清峪口水库蓄水区附近，属湖水景区覆盖范围，预估土地出让均价 50 万元/亩。
NLY-02	通江县诺江镇千佛村（后坝里）	11.61	750.00	580.79	附 1-1	
NLY-03	通江县诺江镇千佛村（庄湾里）	13.57	750.00	678.84	附 1-2	
NLY-04	通江县诺江镇天井村（王家石板）	25.27	750.00	1264.13	附 1-3	
NLY-05	通江县诺江镇天井村（书铺里）	81.52	750.00	4078.04	附 1-4	
NLY-06	通江县诺江镇何家场村（刘家坡）	44.53	750.00	2227.61	附 1-5	
NLY-32	通江县诺江镇何家场村（蓝秧田）	44.60	750.00	2231.12	附 1-25	
NLY-07	通江县诺江镇何家场村（李家坝）	29.04	750.00	1452.73	附 1-6	
NLY-08	通江县诺江镇石岭村（石岭子）	47.31	750.00	2366.68	附 1-7	
NLY-09	通江县诺江镇七水村	52.34	750.00	2618.31	附 1-8	
诺江镇小计：		388.70	/	19444.72		
2. 涪阳镇						
NLY-10	通江县涪阳镇红江村（银沟里）	10.41	450.00	312.46	附 1-9	预估土地出让均价 30 万元/亩。
NLY-11	通江县涪阳镇火石岭村、金家坪村（油坝梁）	140.11	450.00	4205.40	附 1-10	
NLY-12	通江县涪阳镇金家坪村（油坝梁）	14.78	450.00	443.62	附 1-11	
NLY-13	通江县涪阳镇金家坪村（油坝梁）	16.72	450.00	501.85	附 1-11	
NLY-14	通江县涪阳镇金家坪村（金家坪）	100.1	450.00	3004.50	附 1-12	
NLY-15	通江县涪阳镇金家坪村	43.88	450.00	1317.06	附 1-13	
NLY-31	通江县涪阳镇金家坪村	31.53	450.00	946.37	附 1-13	

地块 编号	出让地块位置	地块面积 公顷	预估单 价万元/亩	预估出让 总价万元	附图编 号	备注
	涪阳镇小计:	326.00	/	10731.26		
	3. 新场镇					
NLY-16	通江县新场镇巴州沟村（学堂湾）	59.15	450.00	1775.39	附 1-14	预估土地 出让 均价 30 万元/ 亩。
NLY-17	通江县新场镇照山坪村	45.78	450.00	1374.09	附 1-15	
NLY-18	通江县新场镇红岩村（李家梁）	49.04	450.00	1471.94	附 1-16	
NLY-19	通江县新场镇红岩村（吴家岭）	46.22	450.00	1387.29	附 1-17	
NLY-20	通江县新场镇窄口村（乍口子）	30.7	450.00	921.46	附 1-18	
	新场镇小计:	230.89	/	6930.17		
	4. 青浴乡					
NLY-21	通江县青浴乡龙王庙村（孙家湾）	50.10	450.00	1503.75	附 1-19	预估土 地出让 均价 30 万元/ 亩。
NLY-29	通江县青浴乡龙王庙村（矮子坪）	56.68	450.00	1701.25	附 1-24	
NLY-30	通江县青浴乡龙王庙村（矮子坪）	49.67	450.00	1490.85	附 1-24	
	青浴乡小计:	50.10	/	4695.85		
	5. 板桥口镇					
NLY-22	通江县板桥口镇城子山村（柏林里）	37.44	450.00	1123.76	附 1-20	预估土 地出让 均价 30 万元/ 亩。
NLY-23	通江县板桥口镇城子山村（柏林里）	152.1	450.00	4565.28	附 1-20	
NLY-28	通江县板桥口镇城子山村（碑湾里）	69.47	450.00	2085.14	附 1-23	
	板桥口镇小计:	189.54	/	7774.18		
	6. 诺水河镇					
NLY-24	通江县诺水河镇聂家坝村（平溪桥东）	153.14	750.00	7660.83	附 1-21	光雾山 诺水河 世界地 质公园 和诺水 河国家 4A 级风 景区附 近预留 规划用
NLY-25	通江县诺水河镇聂家坝村（临江河左岸）	61.53	750.00	3078.04	附 1-21	
NLY-26	通江县诺水河镇聂家坝村（临江河左岸）	42.13	750.00	2107.55	附 1-22	
NLY-27	通江县诺水河镇聂家坝村（临江河左岸）	24.66	750.00	1233.62	附 1-22	

地块编号	出让地块位置	地块面积 (亩)	预估单价 (万元/亩)	预估出让 总价(万元)	附图编号	备注 地，预 估土地 出让均 价 50 万 元/亩。
	诺水河镇小计：	281.46	/	14080.04		
	通江县合计：	1466.69		63656.22		

通江县近期土地成交情况列式如下：

宗地编号	地块位置	土地用途	土地面积（亩）	成交价（万元）	单价（万元/亩）
通土拍 2019-2-01	通江县高明新区 B-05-02	城镇住宅用地	11.66	935	80.19
通土拍 2019-1-01	通江县高明新区 C-15	城镇住宅用地	95.47	11000	115.22
通土拍 2019-1-04	高明新区 E-06-09	城镇住宅用地	85.495	10200	119.31
通土拍 2019-1-05	老城区 C-16-01	其他商服用地	9.28	1590	171.34
通土拍 2018-2-01	高明新区 D-7-01	其他普通商品住房用地	53.637	5650	105.34

根据以上可出让地块出让收益统计，按照累计出让收益 6 亿元进行估算，在项目运营期前 6 年内均匀流入。

⑦其他收入

通江县青峪水库工程位于本项目线路起点诺江镇大黄沟，水库建成后蓄水将淹没现有省道 204 线部分段，将对淹没道路进行复建补偿，省道 204 线诺（水河）华（莹）公路通江县城至诺水河段新建工程建成后，可发挥复建道路的主要功能，获得道路复建补偿资金。目前，青峪水库工程正在进行《可行性研究报告》（送审稿）送审等立项工作，已完成 15 余个前置专题，预计 2021 年开工建设。根据青峪水库工程《可行性研究报告》（送审稿）和《征地移民安置规划大纲》（见九、附件），专项项目迁建规划主要包括复建等级公路 35.36 公里，专线项目总复建费 88863.92 万元，其中估算涉及复建等级公路费用约 5 亿元，该资金可作为省道 204 线诺（水河）华（莹）公路通江县城至诺水河段新建工程偿债资金来源，专门用于偿还到期债券本金。

因估算的涉及复建等级公路费用金额具有不确定性，本着谨慎的原则，未

纳入本次收入测算合计。

各项收入汇总详见下表。

图表 3 省道 204 线诺（水河）华（莹）公路通江县城至诺水河段新建工程收入预测表（单位：万元）

序号	项目名称	合计	运营期									
			第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年
一	营业收入	412,773.43	8,425.56	10,211.82	12,386.30	15,035.38	15,865.62	16,743.48	17,671.76	18,653.38	19,691.54	20,148.38
1	公路交通量(辆)											
1.1	一类车		1,925.40	2,334.11	2,829.58	3,430.23	3,653.08	3,890.40	4,143.14	4,412.30	4,698.95	4,838.79
1.2	二类车		2,010.52	2,425.19	2,925.38	3,528.74	3,745.11	3,974.75	4,218.48	4,477.15	4,751.67	4,886.25
1.3	三类车		1,194.57	1,507.71	1,902.93	2,401.74	2,542.68	2,691.89	2,849.86	3,017.10	3,194.14	3,281.19
1.4	四类车		709.80	827.23	964.08	1,123.58	1,160.55	1,198.75	1,238.20	1,278.94	1,321.03	1,341.04
1.5	五类车		308.67	369.15	441.49	528.00	556.92	587.43	619.61	653.56	689.36	707.02
2	公路收费标准(元 / 车·公里)											
2.1	一类车		0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25
2.2	二类车		0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50
2.3	三类车		0.75	0.75	0.75	0.75	0.75	0.75	0.75	0.75	0.75	0.75
2.4	四类车		1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00
2.5	五类车		1.25	1.25	1.25	1.25	1.25	1.25	1.25	1.25	1.25	1.25
3	通行费收入（含税）	430,980.03	8,781.20	10,642.86	12,909.11	15,670.02	16,535.31	17,450.22	18,417.67	19,440.73	20,522.70	21,051.88
3.1	公路收费收入	327,376.34	6,369.08	7,719.36	9,363.09	11,365.60	11,993.21	12,656.80	13,358.49	14,100.53	14,885.29	15,269.11
3.2	隧道收费收入	103,603.69	2,412.12	2,923.50	3,546.02	4,304.42	4,542.11	4,793.43	5,059.17	5,340.20	5,637.41	5,782.77
4	广告、服务设施收入（含税）	4,309.80	87.81	106.43	129.09	156.70	165.35	174.50	184.18	194.41	205.23	210.52
5	增值税	22,516.40	443.45	537.47	651.90	791.34	835.04	881.24	930.09	981.76	1,036.39	1,114.02

(续：)

序号	项目名称	合计	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年
一	营业收入	412,773.43	25,819.07	26,485.98	27,170.72	27,873.76	28,595.59	29,336.75	30,097.75	30,879.12	31,681.45
1	公路交通量(辆)										
1.1	一类车		4,982.79	5,131.07	5,283.77	5,441.01	5,602.93	5,769.67	5,941.37	6,118.18	6,300.25
1.2	二类车		5,024.64	5,166.94	5,313.28	5,463.76	5,618.50	5,777.63	5,941.26	6,109.52	6,282.56
1.3	三类车		3,370.61	3,462.46	3,556.81	3,653.74	3,753.31	3,855.59	3,960.66	4,068.60	4,179.47
1.4	四类车		1,361.34	1,381.95	1,402.88	1,424.12	1,445.68	1,467.57	1,489.79	1,512.35	1,535.25
1.5	五类车		725.13	743.71	762.76	782.30	802.34	822.90	843.98	865.60	887.77
2	公路收费标准(元 / 车. 公里)										
2.1	一类车		0.34	0.34	0.34	0.34	0.34	0.34	0.34	0.34	0.34
2.2	二类车		0.67	0.67	0.67	0.67	0.67	0.67	0.67	0.67	0.67
2.3	三类车		1.01	1.01	1.01	1.01	1.01	1.01	1.01	1.01	1.01
2.4	四类车		1.34	1.34	1.34	1.34	1.34	1.34	1.34	1.34	1.34
2.5	五类车		1.68	1.68	1.68	1.68	1.68	1.68	1.68	1.68	1.68
3	通行费收入（含税）	430,980.03	26,982.01	27,678.96	28,394.54	29,129.24	29,883.59	30,658.13	31,453.41	32,269.98	33,108.45
3.1	公路收费收入	327,376.34	21,050.00	21,593.73	22,151.98	22,725.16	23,313.67	23,917.92	24,538.36	25,175.41	25,829.54
3.2	隧道收费收入	103,603.69	5,932.01	6,085.24	6,242.56	6,404.08	6,569.93	6,740.21	6,915.05	7,094.57	7,278.91
4	广告、服务设施收入（含税）	4,309.80	269.82	276.79	283.95	291.29	298.84	306.58	314.53	322.70	331.08
5	增值税	22,516.40	1,432.76	1,469.77	1,507.77	1,546.77	1,586.84	1,627.96	1,670.19	1,713.56	1,758.08

（2）总成本

项目预计于 2025 年开始运营，运营期为 2025 年-2043 年。运营期内项目成本主要包括运营管理费用、养护费用、折旧费用、财务费用、税金及附加。

①运营管理费用

运营管理费用（含工资、福利和办公费用等）指公路建成后收费站收费人员、管理人员、路政人员费用及运营事务费。参考四川省现有一级公路养护费用的投入情况，确定本项目基年（2018 年）公路的养护管理费用为 10 万元/公里，每个收费站考虑 5 万/人，每个收费站按照 30 个人员考虑，运营管理费为 150 万元，年均增长 3%。

②养护费用

参考四川省现有同等级公路养护费用情况，确定通车年本项目桥梁养护管理费用为 15 万元/公里，隧道管理费用为 20 万/公里。养护费用年均增长率按 3%计算。

③折旧费

根据财政部和交通部制定的《高速公路公司财务管理办法》的规定，本项目固定资产按照原值减累计折旧计价。本项目在估计使用年限内按年限平均法计提折旧。假设折旧年限为 30 年，残值率为 5%进行测算。每年折旧费 18,830.36 万元。

④财务费用（利息支出）

主要是运营期内产生的专项债券利息和贷款利息，债券年利率为 4%，贷款年利率为 4.9%。

⑤税金及附加

按照项目相关税种及税率，主要包括：城建税、教育费附加、地方教育费附加。税率分别为 5%、3%、2%。

⑥成本费用小计

根据上述假设，本项目运营期内成本共计 34,400.71 万元，详见下表。

图表 4 运营期内成本预测汇总表 单位（万元）

序号	项目名称	合计	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年
1	经营成本	34,400.71	1,395.61	1,437.48	1,480.60	1,525.02	1,570.77	1,617.89	1,666.43	1,716.42	1,767.91
1.1	运营管理费	4,161.45	168.83	173.89	179.11	184.48	190.02	195.72	201.59	207.64	213.86
1.2	养护费	30,239.26	1,226.78	1,263.59	1,301.49	1,340.54	1,380.75	1,422.18	1,464.84	1,508.79	1,554.05
2	折旧费	357,776.81	18,830.36	18,830.36	18,830.36	18,830.36	18,830.36	18,830.36	18,830.36	18,830.36	18,830.36
3	财务费用	223,400.00	13,350.00	13,350.00	13,350.00	12,860.00	12,370.00	11,880.00	11,390.00	10,900.00	10,410.00
4	税金及附加	2,251.66	44.35	53.75	65.19	79.13	83.50	88.12	93.01	98.18	103.64
5	总成本费用	617,829.17	33,620.32	33,671.58	33,726.15	33,294.51	32,854.63	32,416.37	31,979.80	31,544.96	31,111.91

（续）

序号	项目名称	合计	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年
1	经营成本	34,400.71	1,820.95	1,875.58	1,931.85	1,989.80	2,049.49	2,110.98	2,110.98	2,110.98	2,110.98	2,110.98
1.1	运营管理费	4,161.45	220.28	226.89	233.70	240.71	247.93	255.36	255.36	255.36	255.36	255.36
1.2	养护费	30,239.26	1,600.67	1,648.69	1,698.15	1,749.09	1,801.56	1,855.62	1,855.62	1,855.62	1,855.62	1,855.62
2	折旧费	357,776.81	18,830.36	18,830.36	18,830.36	18,830.36	18,830.36	18,830.36	18,830.36	18,830.36	18,830.36	18,830.36
3	财务费用	223,400.00	13,350.00	13,350.00	13,350.00	13,350.00	13,350.00	13,350.00	10,860.00	7,390.00	3,430.00	1,470.00
4	税金及附加	2,251.66	111.40	143.28	146.98	150.78	154.68	158.68	162.80	167.02	171.36	175.81
5	总成本费用	617,829.17	34,112.71	34,199.22	34,259.18	34,320.93	34,384.53	34,450.02	31,964.14	28,498.36	24,542.70	22,587.15

（二）项目现金流预测情况

图表 5 省道 204 线诺（水河）华（荃）公路通江县城至诺水河段新建工程现金流预测表（单位：万元）

序号	项目名称	合计	建设期					运营期							
			第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年
1	资金流入	1,322,416.32	100,000.00	130,000.00	150,000.00	115,000.00	99,642.89	33,425.56	35,211.82	37,386.30	40,035.38	40,865.62	41,743.48	32,671.76	33,653.38
1.1	政府专项债券资金流入	150,000.00	50,000.00	50,000.00	50,000.00										
1.2	银行贷款资金流入	150,000.00	10,000.00	30,000.00	40,000.00	40,000.00	30,000.00								
1.3	政府自筹资金	244,642.89	30,000.00	40,000.00	50,000.00	65,000.00	59,642.89								
1.4	省级改造补助资金	50,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00								
1.5	运营现金流入	727,773.43						33,425.56	35,211.82	37,386.30	40,035.38	40,865.62	41,743.48	32,671.76	33,653.38
2	资金流出	1,154,695.26	100,000.00	130,000.00	150,000.00	115,000.00	99,642.89	14,789.96	14,841.23	14,895.79	14,954.15	15,004.27	15,056.01	15,109.44	15,164.60
2.1	建设投资资金流出	551,042.89	97,510.00	124,040.00	140,080.00	103,120.00	86,292.89								
2.2	营运现金流出	36,652.37						1,439.96	1,491.23	1,545.79	1,604.15	1,654.27	1,706.01	1,759.44	1,814.60
2.3	发债利息支出	120,000.00	2,000.00	4,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00
2.4	归还债券本金	150,000.00													
2.5	贷款利息支出	147,000.00	490.00	1,960.00	3,920.00	5,880.00	7,350.00	7,350.00	7,350.00	7,350.00	7,350.00	7,350.00	7,350.00	7,350.00	7,350.00
2.6	归还贷款本金	150,000.00								-	-	-	-	-	-
3	净现金流量	167,721.06						18,635.60	20,370.60	22,490.51	25,081.23	25,861.35	26,687.47	17,562.32	18,488.78
4	累计净现金流量							18,635.60	39,006.20	61,496.72	86,577.95	112,439.30	139,126.77	156,689.09	175,177.88

（续）

序号	项目名称	合计	运营期										
			第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年
1	资金流入	1,322,416.32	34,691.54	35,148.38	40,819.07	41,485.98	42,170.72	42,873.76	43,595.59	44,336.75	45,097.75	30,879.12	31,681.45
1.1	省级补助资金	150,000.00											
1.2	债券资金流入	150,000.00											
1.3	贷款资金流入	244,642.89											
1.4	其他自筹资金	50,000.00											
1.5	运营现金流入	727,773.43	34,691.54	35,148.38	40,819.07	41,485.98	42,170.72	42,873.76	43,595.59	44,336.75	45,097.75	30,879.12	31,681.45
2	资金流出	1,154,695.26	15,221.55	15,282.35	15,368.86	15,428.83	15,490.58	15,554.17	75,619.66	93,133.78	99,668.00	45,712.34	33,756.79
2.1	建设投资资金流出	551,042.89											
2.2	营运现金流出	36,652.37	1,871.55	1,932.35	2,018.86	2,078.83	2,140.58	2,204.17	2,269.66	2,273.78	2,278.00	2,282.34	2,286.79
2.3	发债利息支出	120,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	4,000.00	2,000.00	-	-
2.4	归还债券本金	150,000.00							50,000.00	50,000.00	50,000.00	-	-
2.5	贷款利息支出	147,000.00	7,350.00	7,350.00	7,350.00	7,350.00	7,350.00	7,350.00	7,350.00	6,860.00	5,390.00	3,430.00	1,470.00
2.6	归还贷款本金	150,000.00							10,000.00	30,000.00	40,000.00	40,000.00	30,000.00
3	净现金流量	167,721.06	19,469.98	19,866.03	25,450.21	26,057.16	26,680.14	27,319.59	-32,024.07	-48,797.03	-54,570.26	-14,833.22	-2,075.35
4	累计净现金流量		194,647.86	214,513.89	239,964.09	266,021.25	292,701.40	320,020.99	287,996.92	239,199.89	184,629.63	169,796.41	167,721.06

七、项目收益及现金流分析预测结论

由上表所知，该项目运营期内总收入 412,773.43 万元，政府基金性收入 315,000.00 万元，运营成本为(不含折) 34,400.71 万元，项目总收益 727,773.43 万元，存续期专项债券和银行贷款本息总额为 567,000.00 万元(利息费用+偿还本金)，债券存续期内本息覆盖倍数为 1.22，债券存续期现金净流入为 167,721.06 万元，完全能够满足本次债券本息偿还要求。

八、风险分析

依据当前的市场状况和数据，对未来十年的收益及现金流预测，存在较大的不确定性。在诸多不确定的因素中，收入的变动对本项目影响最为重要。本着保守原则，下面仅对收入向下波动进行敏感性分析。

当收入预测下降 5%时，预计债券存续期收入合计 691,384.76 万元，项目总收益 654,732.39 万元，本债券的本息覆盖倍数为 1.15。

当收入预测下降 10%时，预计债券存续期收入合计 654,996.09 万元，项目总收益 618,343.72 万元，本债券的本息覆盖倍数为 1.09。

由以上分析可见，本项目具有较强的抗风险性。

附表：

预测表 1-项目收益情况表

预测表 2-现金流预测表

预测表 3-项目收入测算表

预测表 4-项目成本测算表

预测表 5-还本付息计划表

项目收益情况表

编制单位名称：四川工旅实业有限公司																			预测表1		
拟建项目名称：省道204线诺（水河）华（蒙）公路通江县城至诺水河段新建工程																			币种/单位：人民币/万元		
项目	年度	小计	第6年	第7年	第8年	第9年	第10年	第11年	第12年	第13年	第14年	第15年	第16年	第17年	第18年	第19年	第20年	第21年	第22年	第23年	第24年
1、总收入（不含税）		727,773.43	33,425.56	35,211.82	37,386.30	40,035.38	40,865.62	41,743.48	32,671.76	33,653.38	34,691.54	35,148.38	40,819.07	41,485.98	42,170.72	42,873.76	43,595.59	44,336.75	45,097.75	30,879.12	31,681.45
1.1、公路收费收入		310,255.64	6,050.63	7,333.39	8,894.94	10,797.32	11,393.55	12,023.96	12,690.57	13,395.50	14,141.03	14,454.76	19,927.33	20,442.06	20,970.54	21,513.15	22,070.27	22,642.30	23,229.65	23,832.72	24,451.96
1.2、隧道收费收入		98,423.49	2,291.51	2,777.32	3,368.72	4,089.20	4,315.00	4,553.76	4,806.21	5,073.19	5,355.54	5,493.63	5,635.41	5,780.98	5,930.43	6,083.88	6,241.43	6,403.20	6,569.30	6,739.84	6,914.96
1.3、广告、服务设施收入		4,094.30	83.42	101.11	122.64	148.86	157.08	165.77	174.97	184.69	194.97	199.99	256.33	262.95	269.75	276.73	283.90	291.25	298.80	306.56	314.53
1.4、财政补贴收入		255,000.00	15,000.00	15,000.00	15,000.00	15,000.00	15,000.00	15,000.00	15,000.00	15,000.00	15,000.00	15,000.00	15,000.00	15,000.00	15,000.00	15,000.00	15,000.00	15,000.00	15,000.00		
1.5、沿线土地收入		60,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00													
2、总成本		617,829.17	33,620.32	33,671.58	33,726.15	33,784.51	33,834.63	33,886.37	33,939.80	33,994.96	34,051.91	34,112.71	34,199.22	34,259.18	34,320.93	34,384.53	34,450.02	31,964.14	28,498.36	24,542.70	22,587.15
2.1、运营管理费		4,161.45	168.83	173.89	179.11	184.48	190.02	195.72	201.59	207.64	213.86	220.28	226.89	233.70	240.71	247.93	255.36	255.36	255.36	255.36	255.36
2.2、养护费		30,239.26	1,226.78	1,263.59	1,301.49	1,340.54	1,380.75	1,422.18	1,464.84	1,508.79	1,554.05	1,600.67	1,648.69	1,698.15	1,749.09	1,801.56	1,855.62	1,855.62	1,855.62	1,855.62	1,855.62
2.4、折旧费		357,776.81	18,830.36	18,830.36	18,830.36	18,830.36	18,830.36	18,830.36	18,830.36	18,830.36	18,830.36	18,830.36	18,830.36	18,830.36	18,830.36	18,830.36	18,830.36	18,830.36	18,830.36	18,830.36	18,830.36
2.5、财务费用		223,400.00	13,350.00	13,350.00	13,350.00	13,350.00	13,350.00	13,350.00	13,350.00	13,350.00	13,350.00	13,350.00	13,350.00	13,350.00	13,350.00	13,350.00	13,350.00	10,860.00	7,390.00	3,430.00	1,470.00
2.6、税金及附加		2,251.66	44.35	53.75	65.19	79.13	83.50	88.12	93.01	98.18	103.64	111.40	143.28	146.98	150.78	154.68	158.68	162.80	167.02	171.36	175.81
3、净利润		109,944.26	-194.75	1,540.24	3,660.15	6,250.88	7,031.00	7,857.11	-1,268.04	-341.58	639.62	1,035.67	6,619.85	7,226.80	7,849.78	8,489.24	9,145.57	12,372.61	16,599.38	6,336.42	9,094.30
4、息税折旧前利润		691,121.06	31,985.60	33,720.60	35,840.51	38,431.23	39,211.35	40,037.47	30,912.32	31,838.78	32,819.98	33,216.03	38,800.21	39,407.16	40,030.14	40,669.59	41,325.93	42,062.97	42,819.74	28,596.78	29,394.65

运营期现金流预测表

编制单位名称：四川工施实业有限公司

拟建项目名称：省道204绵汉（水河）华（堂）公路绵江县城至汉水路段新建工程

预测表2

币种/单位：人民币/万元

序号	项目名称	合计	建设期					运营期																		
			第1年	第2年	第3年	第4年	第5年	第6年	第7年	第8年	第9年	第10年	第11年	第12年	第13年	第14年	第15年	第16年	第17年	第18年	第19年	第20年	第21年	第22年	第23年	第24年
1	资金流入	1,322,416.32	100,000.00	130,000.00	150,000.00	115,000.00	99,642.89	33,425.56	35,211.82	37,386.30	40,035.38	40,865.62	41,743.48	32,671.76	33,653.38	34,691.54	35,148.38	40,819.07	41,485.98	42,170.72	42,873.76	43,595.59	44,336.75	45,097.75	30,879.12	31,681.45
1.1	政府专项债券资金流入	150,000.00	50,000.00	50,000.00	50,000.00																					
1.2	银行贷款资金流入	150,000.00	10,000.00	30,000.00	40,000.00	40,000.00	30,000.00																			
1.3	政府自筹资金	244,642.89	30,000.00	40,000.00	50,000.00	65,000.00	59,642.89																			
1.4	省债改造补助资金	50,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00																			
1.5	运营现金流入	727,773.43						33,425.56	35,211.82	37,386.30	40,035.38	40,865.62	41,743.48	32,671.76	33,653.38	34,691.54	35,148.38	40,819.07	41,485.98	42,170.72	42,873.76	43,595.59	44,336.75	45,097.75	30,879.12	31,681.45
2	资金流出	1,154,695.26	100,000.00	130,000.00	150,000.00	115,000.00	99,642.89	14,789.96	14,841.23	14,895.79	14,954.15	15,004.27	15,056.01	15,109.44	15,164.60	15,221.55	15,282.35	15,368.86	15,428.83	15,490.58	15,554.17	75,619.66	93,133.78	99,668.00	45,712.34	33,756.79
2.1	建设投资资金流出	551,042.89	97,510.00	124,040.00	140,080.00	103,120.00	86,292.89																			
2.2	营运现金流	36,652.37						1,439.96	1,491.23	1,545.79	1,604.15	1,654.27	1,706.01	1,759.44	1,814.60	1,871.55	1,932.35	2,018.86	2,078.83	2,140.58	2,204.17	2,269.66	2,273.78	2,278.00	2,282.34	2,286.79
2.3	发债利息支出	120,000.00	2,000.00	4,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	4,000.00	2,000.00		
2.4	归还债券本金	150,000.00																				50,000.00	50,000.00			
2.5	贷款利息支出	147,000.00	490.00	1,960.00	3,920.00	5,880.00	7,350.00	7,350.00	7,350.00	7,350.00	7,350.00	7,350.00	7,350.00	7,350.00	7,350.00	7,350.00	7,350.00	7,350.00	7,350.00	7,350.00	7,350.00	7,350.00	6,860.00	5,390.00	3,430.00	1,470.00
2.6	归还贷款本金	150,000.00																				10,000.00	30,000.00	40,000.00	30,000.00	
3	净现金流量	167,721.06						18,635.60	20,370.60	22,490.51	25,081.23	25,861.35	26,687.47	17,562.32	18,488.78	19,469.98	19,866.03	25,450.21	26,057.16	26,680.14	27,319.59	-32,024.07	-48,797.03	-54,570.26	-14,833.22	-2,075.35
4	累计净现金流量							18,635.60	39,006.20	61,496.72	86,577.95	112,439.30	139,126.77	156,689.09	175,177.88	194,647.86	214,513.89	239,964.09	266,021.25	292,701.40	320,020.99	287,996.92	239,199.89	184,629.63	169,796.41	167,721.06

运营期收入预测表

编制单位名称：四川工旅实业有限公司
拟建项目名称：省道204线诺（水河）华（蒙）公路通江县城至诺水河段新建工程

预测表3
币种/单位：人民币/万元

序号	项目名称	合计	运营期																		
			第6年	第7年	第8年	第9年	第10年	第11年	第12年	第13年	第14年	第15年	第16年	第17年	第18年	第19年	第20年	第21年	第22年	第23年	第24年
一	营业收入	412,773.43	8,425.56	10,211.82	12,386.30	15,035.38	15,865.62	16,743.48	17,671.76	18,653.38	19,691.54	20,148.38	25,819.07	26,485.98	27,170.72	27,873.76	28,595.59	29,336.75	30,097.75	30,879.12	31,681.45
3	通行费收入（含税）	430,980.03	8,781.20	10,642.86	12,909.11	15,670.02	16,535.31	17,450.22	18,417.67	19,440.73	20,522.70	21,051.88	26,982.01	27,678.96	28,394.54	29,129.24	29,883.59	30,658.13	31,453.41	32,269.98	33,108.45
3.1	公路收费收入	327,376.34	6,369.08	7,719.36	9,363.09	11,365.60	11,993.21	12,656.80	13,358.49	14,100.53	14,885.29	15,269.11	21,050.00	21,593.73	22,151.98	22,725.16	23,313.67	23,917.92	24,538.36	25,175.41	25,829.54
3.2	隧道收费收入	103,603.69	2,412.12	2,923.50	3,546.02	4,304.42	4,542.11	4,793.43	5,059.17	5,340.20	5,637.41	5,782.77	5,932.01	6,085.24	6,242.56	6,404.08	6,569.93	6,740.21	6,915.05	7,094.57	7,278.91
4	广告、服务设施收入（含税）	4,309.80	87.81	106.43	129.09	156.70	165.35	174.50	184.18	194.41	205.23	210.52	269.82	276.79	283.95	291.29	298.84	306.58	314.53	322.70	331.08
5	增值税	22,516.40	443.45	537.47	651.90	791.34	835.04	881.24	930.09	981.76	1,036.39	1,114.02	1,432.76	1,469.77	1,507.77	1,546.77	1,586.84	1,627.96	1,670.19	1,713.56	1,758.08
5.1	公路收费收入	17,120.70	318.45	385.97	468.15	568.28	599.66	632.84	667.92	705.03	744.26	814.35	1,122.67	1,151.67	1,181.44	1,212.01	1,243.40	1,275.62	1,308.71	1,342.69	1,377.58
5.2	隧道收费收入	5,180.20	120.61	146.18	177.30	215.22	227.11	239.67	252.96	267.01	281.87	289.14	296.60	304.26	312.13	320.20	328.50	337.01	345.75	354.73	363.95
5.3	广告、服务设施收入	215.50	4.39	5.32	6.45	7.84	8.27	8.73	9.21	9.72	10.26	10.53	13.49	13.84	14.20	14.56	14.94	15.33	15.73	16.14	16.55
二	财政补贴收入	255,000.00	15,000.00	15,000.00	15,000.00	15,000.00	15,000.00	15,000.00	15,000.00	15,000.00	15,000.00	15,000.00	15,000.00	15,000.00	15,000.00	15,000.00	15,000.00	15,000.00	15,000.00	15,000.00	
四	沿线土地收入	60,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00												
三	总收入	727,773.43	33,425.56	35,211.82	37,386.30	40,035.38	40,865.62	41,743.48	32,671.76	33,653.38	34,691.54	35,148.38	40,819.07	41,485.98	42,170.72	42,873.76	43,595.59	44,336.75	45,097.75	30,879.12	31,681.45

运营期成本费用预测表

编制单位名称：四川工旅实业有限公司

预测表4

拟建项目名称：省道204线诺（水河）华（蒙）公路通江县城至诺水河段新建工程

币种/单位：人民币/万元

序号	项目名称	合计	运营期																		
			第6年	第7年	第8年	第9年	第10年	第11年	第12年	第13年	第14年	第15年	第16年	第17年	第18年	第19年	第20年	第21年	第22年	第23年	第24年
1	经营成本	34,400.71	1,395.61	1,437.48	1,480.60	1,525.02	1,570.77	1,617.89	1,666.43	1,716.42	1,767.91	1,820.95	1,875.58	1,931.85	1,989.80	2,049.49	2,110.98	2,110.98	2,110.98	2,110.98	2,110.98
1.1	运营管理费	4,161.45	168.83	173.89	179.11	184.48	190.02	195.72	201.59	207.64	213.86	220.28	226.89	233.70	240.71	247.93	255.36	255.36	255.36	255.36	255.36
1.2	养护费	30,239.26	1,226.78	1,263.59	1,301.49	1,340.54	1,380.75	1,422.18	1,464.84	1,508.79	1,554.05	1,600.67	1,648.69	1,698.15	1,749.09	1,801.56	1,855.62	1,855.62	1,855.62	1,855.62	1,855.62
2	折旧费	357,776.81	18,830.36	18,830.36	18,830.36	18,830.36	18,830.36	18,830.36	18,830.36	18,830.36	18,830.36	18,830.36	18,830.36	18,830.36	18,830.36	18,830.36	18,830.36	18,830.36	18,830.36	18,830.36	18,830.36
3	财务费用	223,400.00	13,350.00	13,350.00	13,350.00	13,350.00	13,350.00	13,350.00	13,350.00	13,350.00	13,350.00	13,350.00	13,350.00	13,350.00	13,350.00	13,350.00	13,350.00	10,860.00	7,390.00	3,430.00	1,470.00
4	税金及附加	2,251.66	44.35	53.75	65.19	79.13	83.50	88.12	93.01	98.18	103.64	111.40	143.28	146.98	150.78	154.68	158.68	162.80	167.02	171.36	175.81
5	总成本费用	617,829.17	33,620.32	33,671.58	33,726.15	33,784.51	33,834.63	33,886.37	33,939.80	33,994.96	34,051.91	34,112.71	34,199.22	34,259.18	34,320.93	34,384.53	34,450.02	31,964.14	28,498.36	24,542.70	22,587.15

还本付息计划表

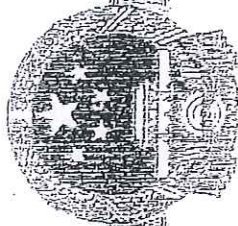
编制单位名称：四川工旅实业有限公司

预测表5

拟建项目名称：省道204线诺（水河）华（蒙）公路通江县城至诺水河段新建工程

币种/单位：人民币/万元

序号	项目	计算期/年																					
1	年度	第1年	第2年	第3年	第4年	第5年	第6年	第7年	第8年	第9年	第10年	第11年	第12年	第13年	第14年	第15年	第16年	第17年	第18年	第19年	第20年	第21年	第22年
2	年初债券本金累计		50,000.00	100,000.00	150,000.00	150,000.00	150,000.00	150,000.00	150,000.00	150,000.00	150,000.00	150,000.00	150,000.00	150,000.00	150,000.00	150,000.00	150,000.00	150,000.00	150,000.00	150,000.00	150,000.00	100,000.00	50,000.00
3	本年新增债券	50,000.00	50,000.00	50,000.00																			
4	本年应付利息	2,000.00	4,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	4,000.00	2,000.00
5	本年还本																				50,000.00	50,000.00	50,000.00
6	本年应支付本息金额	2,000.00	4,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	56,000.00	54,000.00	52,000.00



营业执照

(副本)

统一社会信用代码

91510100394430846H



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 中喜会计师事务所(特殊普通合伙)四川分所

类型 特殊普通合伙企业分支机构

负责人 龚声辉

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、企业管理咨询;法律、法规规定的其他业务。(凭相关审批文件经营)

成立日期 2014年10月14日

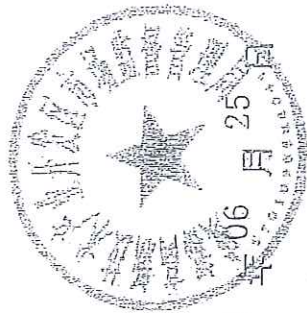
营业期限 2014年10月14日至

营业场所 成都高新区盛和一路88号1栋1单元18层1806号

登记机关

2019

年06月25日



证书序号: 5001210

说明

- 1、《会计师事务所分所执业证书》是证明会计师事务所经财政部门依法审批，准予持证分所执行业务的凭证。
- 2、《会计师事务所分所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所分所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所分所执业证书》。

四川省财政厅
发证机关:
二〇一八年五月十四日

中华人民共和国财政部制

会计师事务所分所

执业证书



名称: 中嘉会计师事务所(普通合伙)四川分所

负责人: 朱耀军

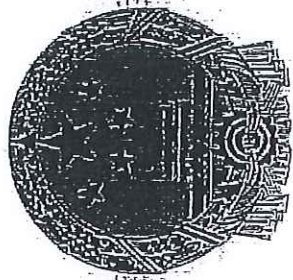
经营场所: 四川省成都市高新区盛和一路88号1栋1单元18层1806号



分所执业证书编号: 1100001685101

批准执业文号: 川财审批(2014)22号

批准执业日期: 2014年10月29日



证书序号: 000415

会计师事务所 证券、期货相关业务许可证

经财政部、中国证券监督管理委员会审查, 批准
中喜会计师事务所(特殊普通合伙)
执行证券、期货相关业务。

首席合伙人: 张增刚

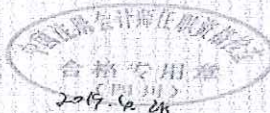


证书号: 04-1 发证时间: 二〇〇九年十二月三十一日
证书有效期至: 二〇一〇年十二月三十一日

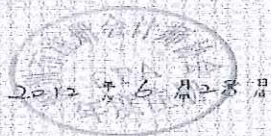




姓 名 袁声辉
Full name
性 别 男
Sex
出 生 日 期 1983-11-06
Date of birth
工 作 单 位 中审国际会计师事务所有限公司
Working unit 深圳分所
身 份 证 号 360123198311062435
Identity card No.



证书编号: 110001630362
No. of Certificate
批准注册协会: 深圳市注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs
发证日期: 二〇一一年九月一日
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
瑞华会计师事务所(特殊普通合伙)
深圳分所
CPAs
转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
2016年12月30日

同意调入
Agree the holder to be transferred to
瑞华会计师事务所(特殊普通合伙)
深圳分所
CPAs
转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
2017年1月18日

同章同出 注意事项

- 一、注册会计师变更时，应向委托方出示本证书。
- 二、本证书只限于本人使用，不得转让、涂改。
- 三、注册会计师停止执业时，应将本证书交还主管注册会计师协会。
- 四、本证书如遗失，应在《中国注册会计师》杂志上登报声明作废后，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.



姓名: 李兰
Full name: 李兰
性别: 女
Sex: 女
出生日期: 1993-06-19
Date of birth: 1993-06-19
工作单位: 中喜会计师事务所(特殊普通合伙) 四川分所
Working unit: 中喜会计师事务所(特殊普通合伙) 四川分所
身份证号码: 513902199306196364
Identity card No.: 513902199306196364

复印件与原件一致
再次复印无效

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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

证书编号:
No. of Certificate 110001680215

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

发证日期:
Date of Issuance 2019年 06月 19日

年 月 日
Year Month Day