

仪陇县城乡充电桩建设项目专项债券项目收益与融资自求  
平衡  
专项评价报告  
川信财（2022）第 155 号

四川信通会计师事务所有限责任公司



# 四川信通会计师事务所有限责任公司

Si Chuan Xin tong Certified Public Accountants Co., Ltd

川信财（2022）第 155 号

## 仪陇县城乡充电桩建设项目专项债券项目收益与融资自求平衡专项评价报告

四川弘开万太科技有限公司：

我们接受贵公司委托，对仪陇县城乡充电桩建设项目专项债券（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》。相关项目业主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，在相关项目业主单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的仪陇县城乡充电桩建设项目，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。

总体评价结果如下：

一、应付本息情况

仪陇县城乡充电桩建设项目采用组合融资方式进行融资，其中专项债发行 6,000.00 万元，市场融资 2,500.00 万元，具体明细如下：

### 1、专项债券情况

专项债券拟在第一期发行专项债券 2,000.00 万元，第二期发行专项债券 2,000.00 万元；第三期发行专项债券 2,000.00 万元；设定债券利率 4%，期限为 20 年，每半年支付利息，到期一次性支付本金；应还本付息情况如下：

金额单位：人民币万元

年度	期初本金金额	本期增加金额	本期偿还金额	期末本金余额	融资利率	运营期利息
第 1 年	0.00	2,000.00	0.00	2,000.00	4.00%	0.00
第 2 年	2,000.00	2,000.00	0.00	4,000.00	4.00%	0.00
第 3 年	4,000.00	2,000.00	0.00	6,000.00	4.00%	0.00
第 4 年	6,000.00	0.00	0.00	6,000.00	4.00%	240.00
第 5 年	6,000.00	0.00	0.00	6,000.00	4.00%	240.00
第 6 年	6,000.00	0.00	0.00	6,000.00	4.00%	240.00
第 7 年	6,000.00	0.00	0.00	6,000.00	4.00%	240.00
第 8 年	6,000.00	0.00	0.00	6,000.00	4.00%	240.00
第 9 年	6,000.00	0.00	0.00	6,000.00	4.00%	240.00
第 10 年	6,000.00	0.00	0.00	6,000.00	4.00%	240.00
第 11 年	6,000.00	0.00	0.00	6,000.00	4.00%	240.00
第 12 年	6,000.00	0.00	0.00	6,000.00	4.00%	240.00
第 13 年	6,000.00	0.00	0.00	6,000.00	4.00%	240.00
第 14 年	6,000.00	0.00	0.00	6,000.00	4.00%	240.00
第 15 年	6,000.00	0.00	0.00	6,000.00	4.00%	240.00
第 16 年	6,000.00	0.00	0.00	6,000.00	4.00%	240.00
第 17 年	6,000.00	0.00	0.00	6,000.00	4.00%	240.00
第 18 年	6,000.00	0.00	0.00	6,000.00	4.00%	240.00
第 19 年	6,000.00	0.00	0.00	6,000.00	4.00%	240.00
第 20 年	6,000.00	0.00	2,000.00	4,000.00	4.00%	240.00
第 21 年	4,000.00	0.00	2,000.00	2,000.00	4.00%	160.00
第 22 年	2,000.00	0.00	2,000.00	0.00	4.00%	80.00
合计		6,000.00	6,000.00			4,320.00

注：建设期利息由企业自筹支付，运营期利息由运营期现金流支付

### 2、市场化融资情况

市场融资拟在第一期市场化融资 750.00 万元，第二期市场化融资 750.00 万元，第三期市场化融资 1000.00 万元，设定贷款利

率 4.90%，期限从第一期到款开始计算为 20 年，项目建设期间利息自筹支付，项目运营期内分期还本付息；应还本付息情况如下：

年度	期初本金金额	本期增加金额	本期偿还金额	期末本金余额	融资利率	应付利息
第 1 年	0.00	750.00	0.00	750.00	4.90%	0.00
第 2 年	750.00	750.00	0.00	1,500.00	4.90%	0.00
第 3 年	1,500.00	1,000.00	0.00	2,500.00	4.90%	0.00
第 4 年	2,500.00	0.00	300.00	2,200.00	4.90%	122.50
第 5 年	2,200.00	0.00	300.00	1,900.00	4.90%	107.80
第 6 年	1,900.00	0.00	300.00	1,600.00	4.90%	93.10
第 7 年	1,600.00	0.00	300.00	1,300.00	4.90%	78.40
第 8 年	1,300.00	0.00	300.00	1,000.00	4.90%	63.70
第 9 年	1,000.00	0.00	300.00	700.00	4.90%	49.00
第 10 年	700.00	0.00	50.00	650.00	4.90%	34.30
第 11 年	650.00	0.00	50.00	600.00	4.90%	31.85
第 12 年	600.00	0.00	50.00	550.00	4.90%	29.40
第 13 年	550.00	0.00	50.00	500.00	4.90%	26.95
第 14 年	500.00	0.00	50.00	450.00	4.90%	24.50
第 15 年	450.00	0.00	50.00	400.00	4.90%	22.05
第 16 年	400.00	0.00	50.00	350.00	4.90%	19.60
第 17 年	350.00	0.00	50.00	300.00	4.90%	17.15
第 18 年	300.00	0.00	50.00	250.00	4.90%	14.70
第 19 年	250.00	0.00	50.00	200.00	4.90%	12.25
第 20 年	200.00	0.00	50.00	150.00	4.90%	9.80
第 21 年	150.00	0.00	50.00	100.00	4.90%	7.35
第 22 年	100.00	0.00	100.00	0.00	4.90%	4.90
合计		2,500.00	2,500.00			769.30

注：建设期利息由企业自筹支付，运营期利息由运营期现金流支付

### 3、组合融资情况

综上仪陇县城乡充电桩建设项目项目组合融资还本付息表如

下：

年度	期初本金金额	本期增加金额	本期偿还金额	期末本金余额	应付利息
第 1 年	0.00	2,750.00	0.00	2,750.00	0.00
第 2 年	2,750.00	2,750.00	0.00	5,500.00	0.00
第 3 年	5,500.00	3,000.00	0.00	8,500.00	0.00
第 4 年	8,500.00	0.00	300.00	8,200.00	362.50
第 5 年	8,200.00	0.00	300.00	7,900.00	347.80
第 6 年	7,900.00	0.00	300.00	7,600.00	333.10
第 7 年	7,600.00	0.00	300.00	7,300.00	318.40
第 8 年	7,300.00	0.00	300.00	7,000.00	303.70
第 9 年	7,000.00	0.00	300.00	6,700.00	289.00
第 10 年	6,700.00	0.00	50.00	6,650.00	274.30
第 11 年	6,650.00	0.00	50.00	6,600.00	271.85

第 12 年	6,000.00	0.00	50.00	6,550.00	269.40
第 13 年	6,000.00	0.00	50.00	6,500.00	266.95
第 14 年	6,000.00	0.00	50.00	6,450.00	264.50
第 15 年	6,000.00	0.00	50.00	6,400.00	262.05
第 16 年	6,000.00	0.00	50.00	6,350.00	259.60
第 17 年	6,000.00	0.00	50.00	6,300.00	257.15
第 18 年	6,000.00	0.00	50.00	6,250.00	254.70
第 19 年	6,000.00	0.00	50.00	6,200.00	252.25
第 20 年	6,000.00	0.00	2,050.00	4,150.00	249.80
第 21 年	4,000.00	0.00	2,050.00	2,100.00	167.35
第 22 年	2,000.00	0.00	2,100.00	0.00	84.90
合计		8,500.00	8,500.00		5,089.30

注：建设期利息由企业自筹支付，运营期利息由运营期现金流支付

## 二、运营产生的净现金流入

### (1) 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：充电桩管理服务收入、停车场经营收入和广告牌出租收入；

6、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；

7、本次仪陇县城乡充电桩建设项目的经营性收入包括：充电桩管理服务收入、停车场经营收入和广告牌出租收入。

### (2) 运营产生的净现金流入

根据项目的工程量、资金方案、施工条件，建设工期为 36 个月，即 2023 年 1 月至 2025 年 12 月。

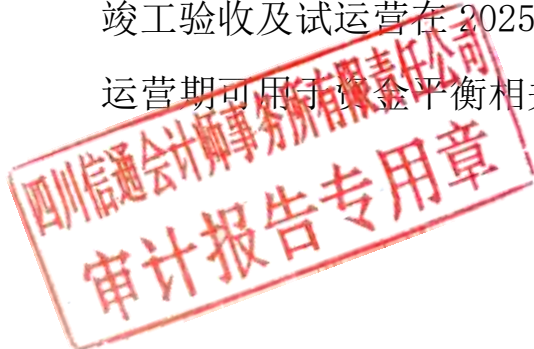
项目实施进度计划如下：

前期工作：完成可行性研究报告编制、初步设计、施工图设计、施工图审查、招标等工作在 2023 年 1 月前完成；

工程建设：完成基础设施建设土建施工；完成装饰装修、设备安装、绿化改造等配套建设施工在 2023 年 1 月-2025 年 11 月；

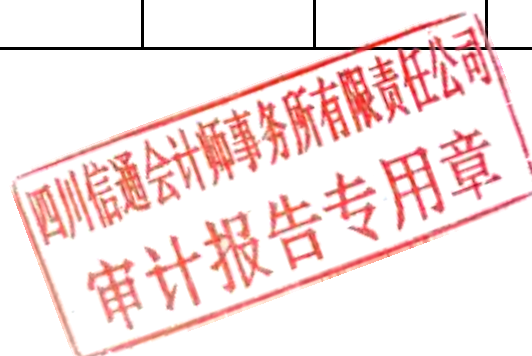
竣工验收及试运营在 2025 年 12 月完成。

运营期可用于资金平衡相关收益情况如下



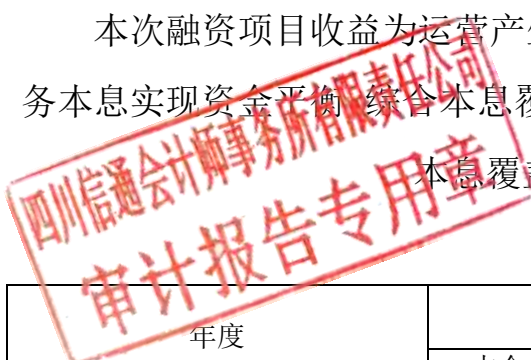
金额单位：人民币万元

年份	合计	4	5	6	7	8	9	10	11	12
总收入	38,723.78	908.29	1,103.89	1,329.71	1,569.69	1,662.53	1,686.47	1,772.94	1,772.94	1,814.01
总支出	17,169.01	387.67	437.57	530.67	664.23	713.97	728.62	776.33	777.02	801.30
息前税后 折旧摊销 前利润	21,554.77	520.62	666.3	799.04	905.46	948.56	957.84	996.61	995.93	1,012.71
年份	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22
总收入	1,833.72	2,432.68	2,432.68	2,514.21	2,514.21	2,575.40	2,630.12	2,693.15	2,693.15	2,783.99
总支出	810.88	1,082.59	1,083.28	1,126.22	1,126.91	1,160.94	1,186.47	1,221.64	1,242.32	1,310.38
息前税后 折旧摊销 前利润	1,022.84	1,350.09	1,349.40	1,387.99	1,387.30	1,414.45	1,443.65	1,471.51	1,450.82	1,473.62



### 三、预期运营收入偿还融资本金和利息情况

本次融资项目收益为运营产生的现金流入，预期收益可用以偿还债务本息实现资金平衡。综合本息覆盖倍数为 1.59 倍。



本息覆盖倍数计算表

金额单位：人民币万元

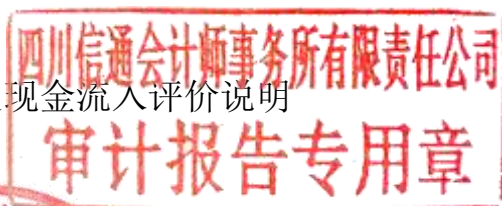
年度	债券本息合计			项目运营期息前 现金净流量
	本金	利息	本息合计	
第 1 年	2,750.00	0.00	2,750.00	0.00
第 2 年	2,750.00	0.00	2,750.00	0.00
第 3 年	3,000.00	0.00	3,000.00	0.00
第 4 年	0.00	362.50	362.50	520.62
第 5 年	0.00	347.80	347.80	666.32
第 6 年	0.00	333.10	333.10	799.04
第 7 年	0.00	318.40	318.40	905.46
第 8 年	0.00	303.70	303.70	948.56
第 9 年	0.00	289.00	289.00	957.84
第 10 年	0.00	274.30	274.30	996.61
第 11 年	0.00	271.85	271.85	995.93
第 12 年	0.00	269.40	269.40	1,012.71
第 13 年	0.00	266.95	266.95	1,022.84
第 14 年	0.00	264.50	264.50	1,350.09
第 15 年	0.00	262.05	262.05	1,349.40
第 16 年	0.00	259.60	259.60	1,387.99
第 17 年	0.00	257.15	257.15	1,387.30
第 18 年	0.00	254.70	254.70	1,414.45
第 19 年	0.00	252.25	252.25	1,443.65
第 20 年	0.00	249.80	249.80	1,471.51
第 21 年	0.00	167.35	167.35	1,450.82
第 22 年	0.00	84.90	84.90	1,473.62
合计	8,500.00	5,089.30	13,589.30	21,554.77
本息覆盖倍数				1.59

### 四、资金测算平衡情况

仪陇县城乡充电桩建设项目以建成后运营收入为收益来源。待本项目全部 6,000.00 万元专项债和 2,500.00 万元市场化融资全部到期时，仍有 7,965.47 万元的累计现金结余。期间将不存在任何资金缺口。在债券存续期内项目未来产生的现金流能完全覆盖本次债券的本息。



附件：项目收益及现金流入评价说明



四川信通会计师事务所有限责任公司



中国●成都

中国注册会计师：



中国注册会计师：



二〇二二年十二月八日

## 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

本次预测以项目所在地区仪陇县城乡充电桩建设项目运营情况为基础，对预测期间经济环境等的最佳估计假设为前提，编制仪陇县城乡充电桩建设项目收益预测表。

### 二、项目收益及现金流入预测假设

(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：充电桩管理服务收入、停车场经营收入和广告牌出租收入；

(6) 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；

(7) 本次仪陇县城乡充电桩建设项目的经营性收入包括：充电桩管理服务收入、停车场经营收入和广告牌出租收入；

### 三、项目收益及现金流入预测编制说明

#### (一) 项目具体情况

##### (1) 项目概况

项目所属领域：项目属于符合专项债券要求的有一定收益的公益性项目。

项目名称：仪陇县城乡充电桩建设项目

建设性质：新建

建设地址：仪陇县城及有关乡镇

建设规模及主要内容：在仪陇县城镇规划建设新能源 120KW 双枪充电桩 550 个（即功率 60KW 充电枪 1100 个）；在仪陇县土门、永乐镇等 12 个中心镇规划建设新能源 120KW 双枪充电桩 150 个（即功率 60KW 充电枪 300 个）；占地 20 亩，对县城及有关乡镇原有停车场进行升级改造，新增专用变压器、监控、安防和智慧停车系统等相应配套设施。

## （2）投资估算与资金筹措方式

### 1、投资估算

项目总投资 12000.00 万元，其中工程费用 9281.72 万元，工程建设其他费用 1520.66 万元（其中建设用地费 539.20 万元），预备费 540.12 万元，建设期市场融资利息 171.50 万元，建设期债券利息 480.00 万元，债券发行费用 6.00 万元。

### 2、资金筹措方式

项目总投资为 12000.00 万元，其中：业主自筹资金 3500.00 万元，占总投资的 29.17%；市场融资贷款 2500.00 万元，占总投资的 20.83%；发行专项债券 6000.00 万元，占总投资的 50.00%。

## （3）资金平衡

本次评价的仪陇县城乡充电桩建设项目，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。主要收入、运营成本项目如下：

### 1、本项目的收入为运营收入

本次仪陇县城乡充电桩建设项目的经营性收入主要包括：充电桩管理服务收入、停车场经营收入和广告牌出租收入。

#### （1）停车场经营收入

项目完成后,提升改造仪陇县中心城区和各乡镇停车位共计 2313 个,方便市民停车。

仪陇县发展和改革局关于公开征求《仪陇县社会停车场(城东停车场)停车收费方案(征求意见稿)》意见的公告中,提出了机动车停车收费标注。

项目本次设置充电桩选取的车位主要为人流量大的停车场,也主要是上下班人数较多的停车场。

各停车场一天收入为 16884.9 元,停车次数 2313 次,则停车单次价格为 7.3 元,考虑到本次除了中心城区外,还包括了乡镇的停车场,因此综合单价应达不到 7.3 元一次,出于保守估计本次以 4.5 元/次进行,价格每 3 年增加 5%的幅度上涨;车位工作日周转次数为 1.2,周末周转次数为 1.5,每五年周转次数增加 10%;停车位的使用率初始为 55%,每 3 年增加 5%,直至稳定为 65%。

## 2) 充电桩收入

根据本项目建设内容及规模,将建设 550 个双枪 120KW 的充电桩,则项目实际可同时使用 1100 个枪充电,根据相关政策规定,充电桩运营将收取相应的服务费。

充电服务费:根据《四川省人民政府办公厅关于加快电动汽车充电基础设施建设的实施意见》(办发〔2017〕19 号)。允许电动汽车充电设施运营企业向电动汽车用户收取电费及充换电服务费,结合市场发展情况,通过市场竞争形成价格。参考成都市发展和改革委员会《关于我市电动汽车充电服务费有关问题的通知》(成发改价格〔2017〕611 号)指出,相关充电设施经营企业提供电动汽车充电服务,可在收取电费的间时,收取充电服务费。电动汽车充电服务费按充电电量收取,充电服务费指导价格为 0.60 元/千瓦时。

本项目售电价与购电价一致，故充电桩收入中不含售电收入，对应的运营成本中不含购电成本，对项目损益不产生影响；选取市场上 8 款电动能源汽车电池容量作为样本，去掉最高值和最低值取平均数，可得出 1 辆电动能源汽车电池容量约为 62.45 千瓦时，出于谨慎性，考虑 20% 的余电以及充电过程中 10% 的电损损耗，平均每辆车每次充电量为 55 千瓦时，初始周转次数为 2 次，每 10 年上涨 1 次，每年运营天数按照 365 天计算；

服务费单价：按 0.6 元/千瓦时的单价计，则单次车辆充电服务费用平均为  $42 \times 0.6 = 25.20$  元，考虑到项目主要范围是仪陇县，综合地区物价水平，本次计取为 24.00 元/次，服务费单价按每 2 年 3% 的比例上涨。

因为项目充电桩主要设置在中心城区停车场，共计 400 根；12 个乡镇停车场设置 150 根，考虑乡镇对比中心城区经济水平有一定差异，中心城区的新能源保有量较乡镇高，因此中心城区利用率初始设置为 35%，每年上涨，最终稳定在 65%；乡镇地区初始利用率为 25%，每年上涨，最终稳定在 65%。

### （3）广告收入

本项目涉及多个停车场，在停车场内设置广告牌共计 30 个，包括大型立柱广告牌、停车杆百叶广告牌、小型立柱停车位、充电桩身广告位等，为提升本项目广告牌租金预估值的可靠性和客观性，且仪陇县与南充市在人均消费、GDP 上的差距，综合估计项目广告牌租金为 800 万元/块·月，考虑到物价上涨和通货膨胀等客观因素，租金价格保守预估每 2 年增长 3%，使用率保守预估运营期第一年为 55%，每年增长直至 80%。



2、本项目的运营成本包括出租管理成本、停车场经营成本、充电桩服务管理成本、人员工资、固定资产维修费和其他费用、折旧费用、财务费用等。其中出租管理成本、停车场经营成本、充电桩服务管理成本、人员工资、固定资产维修费和其他费用、财务费用属于付现成本，折旧费用属于非付现成本，测算资金平衡时无需考虑非付现成本部分。

## （二）项目收益及现金流入预测项目说明

### （1）经济效益分析

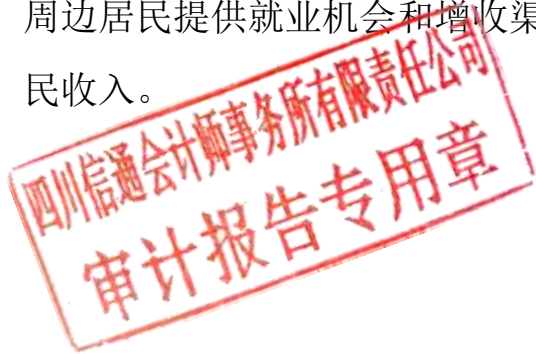
#### 1、直接经济效益

项目建成投入运营后，将为仪陇县提供充足的充电桩，能够为当地的新能源车主提供便捷的充电设备，能够扩大仪陇县新能源车的推广，能够提升停车场的经营状态，也能够为仪陇县带来一定收入。项目将直接取得停车场经营收入、充电桩服务管理收入和广告牌出租收入等收入，以上收入为本项目的直接收入。

#### 2、间接经济效益

本项目的建设规模较大，建设过程时间较长，建设期间能够为仪陇县经开区提供就业机会，缓解就业压力；建设期间的各类建材、运输、餐饮等各行各业均能带动收入；项目建成后，设置的 550 个充电桩，遍布仪陇县城区和各乡镇，基本覆盖了仪陇县所有地区，因此能够为当前充电难的车主解决迫在眉睫的问题，项目本次除了完善充电桩设施外，还会对现状的停车位提升改造，设置智慧化停车系统，实时更新停车的信息，有助于车主及时寻找车位，减少车主违规停车，也有效的规避了乱停乱放、随意占道和交通拥堵的情况，方便市民出行。也可以带动仪陇县地价升值，促进经开区的各项配套设施完善，促进经开区经济增长。因此本项目实施后，将带动相关产业发展，为

周边居民提供就业机会和增收渠道，带动当地群众就业上岗，提高居民收入。



## （2）项目收益及现金流入预测

### 1、项目运营收入

本次仪陇县城乡充电桩建设项目的经营性收入主要包括：充电桩管理服务收入、停车场经营收入和广告牌出租收入。。

#### （1）停车场经营收入

项目完成后，提升改造仪陇县中心城区和各乡镇停车位共计 2313 个，方便市民停车。

仪陇县发展和改革局关于公开征求《仪陇县社会停车场（城东停车场）停车收费方案（征求意见稿）》意见的公告中，提出了机动车停车收费标注。

项目本次设置充电桩选取的车位主要为人流量大的停车场，也主要是上下班人数较多的停车场。

各停车场一天收入为 16884.9 元，停车次数 2313 次，则停车单次价格为 7.3 元，考虑到本次除了中心城区外，还包括了乡镇的停车场，因此综合单价应达不到 7.3 元一次，出于保守估计本次以 4.5 元/次进行，价格每 3 年增加 5% 的幅度上涨；车位工作日周转次数为 1.2，周末周转次数为 1.5，每五年周转次数增加 10%；停车位的使用率初始为 55%，每 3 年增加 5%，直至稳定为 65%。

#### （2）充电桩收入

根据本项目建设内容及规模，将建设 550 个双枪 120KW 的充电桩，则项目实际可同时使用 1100 个枪充电，根据相关政策规定，充电桩运营将收取相应的服务费。

充电服务费：根据《四川省人民政府办公厅关于加快电动汽车充电基础设施建设的实施意见》（办发〔2017〕19 号）。允许电动汽车充电设施运营企业向电动汽车用户收取电费及充换电服务费，结合市场发展情况，通过市场竞争形成价格。



参考成都市发展和改革委员会《关于我市电动汽车充电服务费有关问题的通知》（成发改价格〔2017〕611号）指出，相关充电设施经营企业提供电动汽车充电服务，可在收取电费的间时，收取充电服务费。电动汽车充电服务费按充电电量收取，充电服务费指导价格为0.60元/千瓦时。

本项目售电价与购电价一致，故充电桩收入中不含售电收入，对应的运营成本中不含购电成本，对项目损益不产生影响；选取市场上8款电动能源汽车电池容量作为样本，去掉最高值和最低值取平均数，可得出1辆电动能源汽车电池容量约为62.45千瓦时，出于谨慎性，考虑20%的余电以及充电过程中10%的电能损耗，平均每辆车每次充电量为55千瓦时，初始周转次数为2次，每10年上涨1次，每年运营天数按照365天计算；

服务费单价：综上按0.6元/千瓦时的单价计，则单次车辆充电服务费用平均为 $42 \times 0.6 = 25.20$ 元，考虑到项目主要范围是仪陇县，综合地区物价水平，本次计取为24.00元/次，服务费单价按每2年3%的比例上涨。

因为项目充电桩主要设置在中心城区停车场，共计400根；12个乡镇停车场设置150根，考虑乡镇对比中心城区经济水平有一定差异，中心城区的新能源保有量较乡镇高，因此中心城区利用率初始设置为35%，每年上涨，最终稳定在65%；乡镇地区初始利用率为25%，每年上涨，最终稳定在65%。

### （3）广告收入

本项目涉及多个停车场，在停车场内设置广告牌共计30个，包括大型立柱广告牌、停车杆百叶广告牌、小型立柱停车位、充电桩身广告位等，为提升本项目广告牌租金预估值可靠性和客观性，且仪陇县与南充市在人均消费、GDP上的差距，综合估计项目广告牌租金为800万元/块·月，考虑到物价上涨和通货膨胀等客观因素，租金价格保守预估每2年增长3%，使用率保守预估运营期第一年为55%，每年增长直至80%。

综上所述，仪陇县城乡充电桩建设项目的总收入如下表所示：

序号	项目	年份	合计	4	5	6	7	8	9	10	11	12
1	总收入（含税）		38723.78	908.29	1103.89	1329.71	1569.69	1662.53	1686.47	1772.94	1772.94	1814.01
	总收入（不含税）		34234.28	810.26	980.54	1177.12	1388.71	1469.39	1491.80	1570.21	1570.12	1605.75
1.1	运营收入		38723.78	908.29	1103.89	1329.71	1569.69	1662.53	1686.47	1772.94	1772.94	1814.01
1.1.1	停车场收入		7538.08	270.49	270.49	270.49	309.84	309.84	333.77	379.66	379.66	379.66
	停车位使用率			0.55	0.55	0.55	0.60	0.60	0.60	0.65	0.65	0.65
(1)	周一至周五收入		4826.67	171.74	171.74	171.74	196.72	196.72	213.11	242.42	242.42	242.42
	停车位（个）			2313.00	2313.00	2313.00	2313.00	2313.00	2313.00	2313.00	2313.00	2313.00
	周转次数			1.20	1.20	1.20	1.20	1.20	1.30	1.30	1.30	1.30
	平均单价（元/次）			4.50	4.50	4.50	4.73	4.73	4.73	4.96	4.96	4.96
(2)	周末和节假日收入		2711.41	98.75	98.75	98.75	113.11	113.11	120.66	137.25	137.25	137.25
	停车位（个）			2313.00	2313.00	2313.00	2313.00	2313.00	2313.00	2313.00	2313.00	2313.00
	周转次数			1.50	1.50	1.50	1.50	1.50	1.60	1.60	1.60	1.60
	平均单价（元/次）			4.50	4.50	4.50	4.73	4.73	4.73	4.96	4.96	4.96
1.1.2	充电桩收入		30724.05	621.96	814.68	1037.62	1236.12	1328.97	1328.97	1368.84	1368.84	1409.90
(1)	中心城区充电桩		23867.11	496.56	630.72	794.01	938.37	966.52	966.52	995.52	995.52	1025.38
	枪数			800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00
	需要率			0.35	0.45	0.55	0.65	0.65	0.65	0.65	0.65	0.65
	周转次数			2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00
	价格涨幅			0.00	0.00	0.03	0.00	0.03	0.00	0.03	0.00	0.03
	单价（次/元）			24.00	24.00	24.72	24.72	25.46	25.46	26.23	26.23	27.01
(2)	乡镇城区充电桩		6856.95	131.40	183.96	243.62	297.75	362.45	362.45	373.32	373.32	384.52
	枪数			300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00
	需要率			0.25	0.35	0.45	0.55	0.65	0.65	0.65	0.65	0.65
	周转次数			2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00
	价格涨幅			0.00	0.00	0.03	0.00	0.03	0.00	0.03	0.00	0.03
	单价（次/元）			24.00	24.00	24.72	24.72	25.46	25.46	26.23	26.23	27.01
1.1.3	广告牌出租收入		461.65	15.84	18.72	21.60	23.73	23.73	23.73	24.44	24.44	24.44
(1)	个数			30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00
(2)	需要率			0.55	0.65	0.75	0.80	0.80	0.80	0.80	0.80	0.80
(4)	价格涨幅			0.00	0.00	0.00	0.03	0.00	0.00	0.03	0.00	0.00
(5)	单价（元/月）			800.00	800.00	800.00	824.00	824.00	824.00	848.72	848.72	848.72

序号	项目	年份	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22
1	总收入（含税）		1833.72	2432.68	2432.68	2514.21	2514.21	2575.40	2630.12	2693.15	2693.15	2783.99
	总收入（不含税）		1624.20	2147.20	2147.11	2219.50	2219.41	2272.55	2323.90	2378.65	2378.56	2459.32
1.1	运营收入		1833.72	2432.68	2432.68	2514.21	2514.21	2575.40	2630.12	2693.15	2693.15	2783.99
1.1.1	停车场收入		398.65	427.23	427.23	448.59	448.59	448.59	502.54	502.54	502.54	527.67
	停车位使用率		0.65	0.65	0.65	0.65	0.65	0.65	0.65	0.65	0.65	0.65
(1)	周一至周五收入		254.54	274.12	274.12	287.82	287.82	287.82	323.80	323.80	323.80	339.99
	停车位（个）		2313.00	2313.00	2313.00	2313.00	2313.00	2313.00	2313.00	2313.00	2313.00	2313.00
	周转次数		1.30	1.40	1.40	1.40	1.40	1.40	1.50	1.50	1.50	1.50
	平均单价（元/次）		5.21	5.21	5.21	5.47	5.47	5.47	5.74	5.74	5.74	6.03
(2)	周末和节假日收入		144.11	153.11	153.11	160.77	160.77	160.77	178.74	178.74	178.74	187.68
	停车位（个）		2313.00	2313.00	2313.00	2313.00	2313.00	2313.00	2313.00	2313.00	2313.00	2313.00
	周转次数		1.60	1.70	1.70	1.70	1.70	1.70	1.80	1.80	1.80	1.80
	平均单价（元/次）		5.21	5.21	5.21	5.47	5.47	5.47	5.74	5.74	5.74	6.03
1.1.2	充电桩收入		1409.90	1980.27	1980.27	2039.68	2039.68	2100.87	2100.87	2163.90	2163.90	2228.81
(1)	中心城区充电桩		1025.38	1584.22	1584.22	1631.74	1631.74	1680.70	1680.70	1731.12	1731.12	1783.05
	枪数		800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00
	需要率		0.65	0.65	0.65	0.65	0.65	0.65	0.65	0.65	0.65	0.65
	周转次数		2.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00
	价格涨幅		0.00	0.03	0.00	0.03	0.00	0.03	0.00	0.03	0.00	0.03
	单价（次/元）		27.01	27.82	27.82	28.66	28.66	29.52	29.52	30.40	30.40	31.31
(2)	乡镇城区充电桩		384.52	396.05	396.05	407.94	407.94	420.17	420.17	432.78	432.78	445.76
	枪数		300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00
	需要率		0.65	0.65	0.65	0.65	0.65	0.65	0.65	0.65	0.65	0.65
	周转次数		2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00
	价格涨幅		0.00	0.03	0.00	0.03	0.00	0.03	0.00	0.03	0.00	0.03
	单价（次/元）		27.01	27.82	27.82	28.66	28.66	29.52	29.52	30.40	30.40	31.31
1.1.3	广告牌出租收入		25.18	25.18	25.18	25.93	25.93	25.93	26.71	26.71	26.71	27.51
(1)	个数		30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00
(2)	需要率		0.80	0.80	0.80	0.80	0.80	0.80	0.80	0.80	0.80	0.80
(4)	价格涨幅		0.03	0.00	0.00	0.03	0.00	0.00	0.03	0.00	0.00	0.03
(5)	单价（元/月）		874.18	874.18	874.18	900.41	900.41	900.41	927.42	927.42	927.42	955.24

## 2、运营成本测算

本项目的运营成本主要包括物出租管理成本、停车场经营成本、充电桩服务管理成本、人员工资、固定资产维修费和其他费用、折旧摊销费费用、财务费用等。

1、出租经营管理成本：主要包括广告牌出租管理费用，主要包括对外招租、广告推销、招贴等费用，根据同类型经验，按照广告牌收入的 5%计算。

2、停车场管理费用：包括路内停车场维护费用、设备更新换代、停车场管理员和停车场水电费用；停车场维护、设备更换等按照停车场经营收入的 15%计算；项目停车场停车位数量较多，设置 25 个管理员，采用倒班制，根据仪陇县工资水平，停车场管理员收入按照 5.0 万/年计取，每 2 年上浮 5%；

3、停车场水电气费用，项目设置的生态停车场是室外停车场，主要用能为夜晚的环境照明和冲洒用水，能耗较小，按照停车场收入的 5%估算。

4、充电桩管理成本，本项目收取是的充电桩服务的管理费，管理成本主要为充电桩的日常维护检修、保养、巡查等费用，充电桩管理成本按照充电桩收入的 10%计算。

5、修理费：本项目维修费包含建筑物、设备等的保养、小修、中修、大修以及设备更换等。参照同类情况，按照固定资产折旧值的 10.0%暂估。

6、其他费用：其它支出参照经验数据估算，按专项收入的 2.0%计算。

7、折旧费及摊销费

折旧费按直线折旧法以工程分类计算。建筑工程房屋折旧年限为 40 年，设备折旧年限为 20 年，固定资产残值率按 5%计算，估算得项目折旧费年为 285.00 万元。

8、财务费用

本项目财务费用主要为债券利息和市场化融资利息，建设期间所有利息计入总投资，本项主要是指经营期间内，尚未偿还的建设期债券融资利息和市场化融资利息。

1) 债券融资财务费用

项目债券融资本金 6000.00 万元，第一期发行 2000.00 万元，第二期发行 2000.00 万元，第三期发行 2000.00 万元，债券年利率按 4.0%测算，债券期限均为 20 年。利息按半年支付，本金到期一次性偿还，运营期内共偿还利息 4320.00 万元。

本项目计算期内（建设期+运营期）偿还债券利息共计 4800.00 万元，其中计入建设期的债券利息 480.00 万元，计入运营期的债券利息 4320.00 万元。债券利率以最终利率为准。

2) 市场融资财务费用

项目市场融资本金 2500.00 万元，2023 年到款 750.00 万元，2024 年到款 750.00 万元，2025 年到款 1000.00 万元，市场融资年利率按 4.9%测算，市场融资期限 20 年，利息按照年支付，本金分期偿还，运营期内共偿还利息 769.30 万元。

综上仪陇县城乡充电桩建设项目运营期成本如下：

总成本费用表	
单位：万元	

序号	年份	合计	运营期								
	项目		4	5	6	7	8	9	10	11	12
1	出租管理	23.08	0.79	0.94	1.08	1.19	1.19	1.19	1.22	1.22	1.22
2	停车场管理成本	1,130.71	40.57	40.57	40.57	46.48	46.48	50.07	56.95	56.95	56.95
3	停车场水电气费用	376.90	13.52	13.52	13.52	15.49	15.49	16.69	18.98	18.98	18.98
4	充电桩管理成本	3,072.41	62.20	81.47	103.76	123.61	132.90	132.90	136.88	136.88	140.99
5	人员工资	2,950.56	125.00	125.00	131.25	131.25	137.81	137.81	144.70	144.70	151.94
6	固定资产维修	541.50	28.50	28.50	28.50	28.50	28.50	28.50	28.50	28.50	28.50
7	其他费用	774.48	18.17	22.08	26.59	31.39	33.25	33.73	35.46	35.46	36.28
8	经营成本 (1+2+3+4+5+6+7)	8,869.64	288.75	312.08	345.28	377.91	395.61	400.88	422.70	422.70	434.86
9	折旧摊销费	5,415.00	285.00	285.00	285.00	285.00	285.00	285.00	285.00	285.00	285.00
10	银行利息	769.30	122.50	107.80	93.10	78.40	63.70	49.00	34.30	31.85	29.40
11	债券利息	4,320.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00
12	总成本费用合计 (8+9+10+11)	19,373.94	936.25	944.88	963.38	981.31	984.31	974.88	982.00	979.55	989.26
13	总成本费用合计（不含税）	19,080.70	928.14	935.61	952.78	969.09	971.54	961.85	968.23	965.78	975.25
序号	项目	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22
1	出租管理	1.26	1.26	1.26	1.30	1.30	1.30	1.34	1.34	1.34	1.38
2	停车场管理成本	59.80	64.08	65.92	67.29	67.29	67.29	75.38	75.38	75.38	79.15
3	停车场水电气费用	19.93	21.35	21.36	22.43	22.43	22.43	25.13	25.13	25.13	26.38
4	充电桩管理成本	140.99	198.03	198.03	203.97	203.97	210.09	210.09	216.39	216.39	222.88
5	人员工资	151.94	159.54	159.54	167.51	167.51	175.89	175.89	184.68	184.68	193.92
6	固定资产维修	28.50	28.50	28.50	28.50	28.50	28.50	28.50	28.50	28.50	28.50
7	其他费用	36.67	48.65	48.65	50.28	50.28	51.51	52.60	53.86	53.86	55.68
8	经营成本 (1+2+3+4+5+6+7)	439.09	521.42	521.42	541.28	541.28	557.00	568.92	585.28	585.28	607.89
9	折旧摊销费	285.00	285.00	285.00	285.00	285.00	285.00	285.00	285.00	285.00	285.00
10	银行利息	26.95	24.50	22.05	19.60	17.15	14.70	12.25	9.80	7.35	4.90
11	债券利息	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	160.00	80.00
12	总成本费用合计 (8+9+10+11)	991.04	1,070.92	1,068.47	1,085.88	1,083.43	1,096.70	1,106.17	1,120.08	1,037.63	977.79
13	总成本费用合计（不含税）	976.82	1,052.99	1,050.54	1,067.36	1,064.91	1,077.82	1,086.70	1,100.23	1,017.78	957.28



3、运营净利润的测算。项目截止债券到期时运营期营运收入总额为 34,234.28 万元，项目截止债券到期时运营期运营支出总额为 23,183.81 万元，运营期净利润=收入总额-支出总额= 11,050.47 万元。

利润及利润分配表											
											单位：万元
序号	年份	合计	4	5	6	7	8	9	10	11	12
1	本项目运营收入(不含税)	34,234.28	810.26	980.54	1,177.12	1,388.71	1,469.39	1,491.80	1,570.21	1,570.12	1,605.75
2	增值税金及附加	419.63	8.99	11.41	14.20	16.88	18.04	18.16	18.90	18.91	19.42
3	总成本费用	19,080.70	928.14	935.61	952.78	969.09	971.54	961.85	968.23	965.78	975.25
4	利润总额	14,733.96	-126.88	33.52	210.14	402.74	479.82	511.79	583.08	585.43	611.08
5	土地增值税	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
6	未弥补亏损	126.88	0.00	33.52	93.36	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
7	应税所得额	14,607.08	-126.88	0.00	116.78	402.74	479.82	511.79	583.08	585.43	611.08
8	所得税（25%）	3,683.49	0.00	0.00	29.20	100.69	119.95	127.95	145.77	146.36	152.77
9	净利润	11,050.47	-126.88	33.52	180.94	302.06	359.86	383.84	437.31	439.08	458.31
序号	年份	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22
1	本项目运营收入(不含税)	1,624.20	2,147.20	2,147.11	2,219.50	2,219.41	2,272.55	2,323.90	2,378.65	2,378.56	2,459.32
2	增值税金及附加	19.53	26.76	26.76	27.62	27.63	28.40	28.67	29.47	29.47	30.42
3	总成本费用	976.82	1,052.99	1,050.54	1,067.36	1,064.91	1,077.82	1,086.70	1,100.23	1,017.78	957.28
4	利润总额	627.85	1,067.45	1,069.80	1,124.51	1,126.87	1,166.34	1,208.53	1,248.95	1,331.30	1,471.62
5	土地增值税	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
6	未弥补亏损	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
7	应税所得额	627.85	1,067.45	1,069.80	1,124.51	1,126.87	1,166.34	1,208.53	1,248.95	1,331.30	1,471.62
8	所得税（25%）	156.96	266.86	267.45	281.13	281.72	291.58	302.13	312.24	332.82	367.91
9	净利润	470.89	800.59	802.35	843.39	845.15	874.75	906.40	936.71	998.47	1,103.72

#### 4、还本付息的测算

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即可得出各期现金净流量。各年固定资产折旧费、无形资产摊销费属于非付现成本。用于资金测算平衡的净现金流量为息前税后净现金流量，因此净利润加上各期发生的非付现成本得出的现金流量应加上各年支付的利息，得出息前税后净现金流量。

息前税后现金流测算表											
单位：万元											
序号	项目	合计	4	5	6	7	8	9	10	11	12
1	净利润	11,050.47	-126.88	33.52	180.94	302.06	359.86	383.84	437.31	439.08	458.31
2	加：利息费用	5,089.30	362.50	347.80	333.10	318.40	303.70	289.00	274.30	271.85	269.40
3	息税前利润	16,139.77	235.62	381.32	514.04	620.46	663.56	672.84	711.61	710.93	727.71
4	加：折旧与摊销	5,415.00	285.00	285.00	285.00	285.00	285.00	285.00	285.00	285.00	285.00
5	息前税后折旧摊销前净流量	21,554.77	520.62	666.32	799.04	905.46	948.56	957.84	996.61	995.93	1,012.71
序号	项目	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22
1	净利润	470.89	800.59	802.35	843.39	845.15	874.75	906.40	936.71	998.47	1,103.72
2	加：利息费用	266.95	264.50	262.05	259.60	257.15	254.70	252.25	249.80	167.35	84.90
3	息税前利润	737.84	1,065.09	1,064.40	1,102.99	1,102.30	1,129.45	1,158.65	1,186.51	1,165.82	1,188.62
4	加：折旧与摊销	285.00	285.00	285.00	285.00	285.00	285.00	285.00	285.00	285.00	285.00
5	息前税后折旧摊销前净流量	1,022.84	1,350.09	1,349.40	1,387.99	1,387.30	1,414.45	1,443.65	1,471.51	1,450.82	1,473.62

根据测算，截止债券到期时累计息前税后净现金流量为 21,554.77 万元，运营期总体债务本息和为 13,589.30 万元（其中专项债本息和为 10,320.00 万元，市场化融资本息和为 3,269.30 万元）。

偿债覆盖率=项目息前净现金流量÷运营期债券还本付息=1.59。

经上述测算，本次评价的仪陇县城乡充电桩建设项目，预期实现的运营净收入能够合理保障偿还融资本金和利息，对本期组合融资本息的覆盖率为 1.59 倍，能够实现项目收益和融资自求平衡。



## 5、资金测算平衡情况

本项目专项收入按用于专项债偿还和用于市场化融资偿还实行分账管理。其中：

项目停车场经营收入和中心城区充电桩管理服务收入共计 31405.19 万元，纳入专项债融资部分的收入，含税现金流出为 14392.30 万元，则项目可用于还款资金为 17012.89 万元，本项目运营期内债券融资本息共计 10320.00 万元，则项目整体综合偿债备付率为  $17012.89/10320.00=1.65$ 。综合偿债备付率大于 1.0，说明其还本付息的资金充裕。在偿还当年到期的融资本息后，将仍有 6692.89 万元的累计现金结余。期间将不存在任何资金缺口。在债券存续期内项目未来产生的现金流能完全覆盖本次债券融资的本息。

项目的乡镇部分充电桩服务费收入、广告牌租赁收入合计 7318.59 万元，纳入市场化融资部分的收入，含税现金流出为 2776.71 万元，则项目可用于还款资金为 4541.88 万元，本项目运营期内市场融资本息共计 3269.30 万元，则项目整体综合偿债备付率为  $4541.88/3269.30=1.39$ 。综合偿债备付率大于 1.0，说明其还本付息的资金充裕。在偿还当年到期的融资本息后，将仍有 1272.58 万元的累计现金结余。期间将不存在任何资金缺口。在融资存续期内项目未来产生的现金流能完全覆盖本次市场化融资的本息。

仪陇县城乡充电桩建设项目以建成后运营收入为收益来源。待本项目全部 6,000.00 万元专项债和 2,500.00 万元市场化融资全部到期时，仍有 7,965.47 万元的累计现金结余。期间将不存在任何资金缺口，其中专项债券有 6,692.89 万元的累计现金结余，市场化融资有 1,272.58 万元的累计现金结余，具体明细如下

(1) 组合融资运营期现金流量如下表所示：

项目运营期资金测算平衡表（组合融资）	
单位：万元	

序号	项目	合计	建设期			运营期							
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1	经营活动净现金流量 (1.1-1.2)	21,554.77				520.62	666.32	799.04	905.46	948.56	957.84	996.61	995.93
1.1	现金流入	38,723.78				908.29	1,103.89	1,329.71	1,569.69	1,662.53	1,686.47	1,772.94	1,772.94
1.1.1	营业收入	38,723.78				908.29	1,103.89	1,329.71	1,569.69	1,662.53	1,686.47	1,772.94	1,772.94
1.1.2	补贴收入	0.00											
1.1.3	其他流入	0.00											
1.2	现金流出	17,169.01				387.67	437.57	530.67	664.23	713.97	728.62	776.33	777.02
1.2.1	经营成本	8,869.64				288.75	312.08	345.28	377.91	395.61	400.88	422.70	422.70
1.2.2	税金及附加	419.63				8.99	11.41	14.20	16.88	18.04	18.16	18.90	18.91
1.2.3	增值税	4,196.26				89.92	114.08	141.99	168.76	180.37	181.63	188.96	189.05
1.2.4	所得税	3,683.49				0.00	0.00	29.20	100.69	119.95	127.95	145.77	146.36
1.2.5	其他流出	0.00											
2	投资活动净现金流量 (2.1-2.2)	-12,000.00	-3,503.12	-3,619.87	-4,877.00								
2.1	现金流入	0.00											
2.2	现金流出	12,000.00	3,503.12	3,619.87	4,877.00								
2.2.1	项目建设投资	11,342.50	3,402.75	3,402.75	4,537.00								
2.2.2	建设期市场融资利息	171.50	18.38	55.13	98.00								
2.2.3	建设期债券融资利息	480.00	80.00	160.00	240.00								
2.2.4	债券发行费	6.00	2.00	2.00	2.00								
3	筹资活动净现金流量 (3.1-3.2)	-1,589.30	3,503.12	3,619.87	4,877.00	-662.50	-647.80	-633.10	-618.40	-603.70	-589.00	-324.30	-321.85
3.1	现金流入	12,000.00	3,503.12	3,619.87	4,877.00								
3.1.1	项目资本金投入	3,500.00	753.12	869.87	1,877.00								
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	债券融资	6,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00								
3.1.5	市场融资资金	2,500.00	750.00	750.00	1,000.00								



3.1.6	其他流入	0.00											
3.2	现金流出	13,589.30	0.00	0.00	0.00	662.50	647.80	633.10	618.40	603.70	589.00	324.30	321.85
3.2.1	归还市场融资本金	2,500.00	0.00	0.00	0.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	50.00	50.00
3.2.2	归还市场融资利息	769.30	0.00	0.00	0.00	122.50	107.80	93.10	78.40	63.70	49.00	34.30	31.85
3.2.3	归还债券融资利息	4,320.00				240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00
3.2.4	归还债券融资本金	6,000.00				0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4	净现金流量(1+2+3)	7,965.47	0.00	0.00	0.00	-141.88	18.52	165.94	287.06	344.86	368.84	672.31	674.08
5	累计盈余资金		0.00	0.00	0.00	-141.88	-123.36	42.59	329.64	674.51	1,043.35	1,715.66	2,389.74
序号	项目	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	
1	经营活动净现金流量(1.1-1.2)	1,012.71	1,022.84	1,350.09	1,349.40	1,387.99	1,387.30	1,414.45	1,443.65	1,471.51	1,450.82	1,473.62	
1.1	现金流入	1,814.01	1,833.72	2,432.68	2,432.68	2,514.21	2,514.21	2,575.40	2,630.12	2,693.15	2,693.15	2,783.99	
1.1.1	营业收入	1,814.01	1,833.72	2,432.68	2,432.68	2,514.21	2,514.21	2,575.40	2,630.12	2,693.15	2,693.15	2,783.99	
1.1.2	补贴收入												
1.1.3	其他流入												
1.2	现金流出	801.30	810.88	1,082.59	1,083.28	1,126.22	1,126.91	1,160.94	1,186.47	1,221.64	1,242.32	1,310.38	
1.2.1	经营成本	434.86	439.09	511.42	521.42	541.28	541.28	557.00	568.92	585.28	585.28	607.89	
1.2.2	税金及附加	19.42	19.53	26.76	26.76	27.62	27.63	28.40	28.67	29.47	29.47	30.42	
1.2.3	增值税	194.24	195.30	267.55	267.64	276.19	276.28	283.96	286.75	294.66	294.75	304.17	
1.2.4	所得税	152.77	156.96	266.36	267.45	281.13	281.72	291.58	302.13	312.24	332.82	367.91	
1.2.5	其他流出												
2	投资活动净现金流量(2.1-2.2)												
2.1	现金流入												
2.2	现金流出												
2.2.1	项目建设投资												
2.2.2	建设期市场融资利息												
2.2.3	建设期债券融资利息												

2.2.4	债券发行费											
3	筹资活动净现金流量 (3.1-3.2)	-319.40	-316.95	-314.50	-312.05	-309.60	-307.15	-304.70	-302.25	-2,299.80	-2,217.35	-2,184.90
3.1	现金流入											
3.1.1	项目资本金投入											
3.1.2	建设投资借款											
3.1.3	流动资金借款											
3.1.4	债券融资											
3.1.5	市场融资资金											
3.1.6	其他流入											
3.2	现金流出	319.40	316.95	314.50	312.05	309.60	307.15	304.70	302.25	2,299.80	2,217.35	2,184.90
3.2.1	归还市场融资本金	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	100.00
3.2.2	归还市场融资利息	29.40	26.95	24.50	22.05	19.60	17.15	14.70	12.25	9.80	7.35	4.90
3.2.3	归还债券融资利息	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	160.00	80.00
3.2.4	归还债券融资本金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00
4	净现金流量 (1+2+3)	693.31	705.89	1,035.59	1,037.35	1,078.39	1,080.15	1,109.75	1,141.40	-828.29	-766.53	-711.28
5	累计盈余资金	3,083.05	3,788.94	4,824.53	5,861.88	6,940.27	8,020.42	9,130.17	10,271.57	9,443.28	8,676.75	7,965.47

(2) 专项债券经营期现金流量如下表所示

项目运营期资金测算平衡表（债券）													
													单位：万元
序号	项目	合计	建设期			运营期							
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1	经营活动净现金流量 (1.1-1.2)	17,012.89				419.62	520.87	609.99	687.33	675.07	686.47	720.50	719.96
1.1	现金流入	31,405.19				761.05	901.21	1,064.50	1,248.21	1,276.36	1,300.29	1,375.18	1,375.18
1.1.1	营业收入	31,405.19				761.05	901.21	1,064.50	1,248.21	1,276.36	1,300.29	1,375.18	1,375.18
1.1.2	补贴收入	0.00											

1.1.3	其他流入	0.00											
1.2	现金流出	14,392.30				341.43	380.34	454.51	560.88	601.29	613.82	654.69	655.23
1.2.1	经营成本	7,867.16				263.66	281.67	308.75	335.77	350.99	356.14	376.65	376.65
1.2.2	税金及附加	329.92				7.07	8.97	11.16	13.27	14.18	14.28	14.86	14.86
1.2.3	增值税	3,299.19				70.70	89.69	111.64	132.68	141.81	142.80	148.57	148.64
1.2.4	所得税	2,896.03				0.00	0.00	22.95	79.16	94.31	100.60	114.61	115.07
1.2.5	其他流出	0.00											
2	投资活动净现金流量 (2.1-2.2)	-8,333.33	-2,502.08	-2,579.92	-3,251.33								
2.1	现金流入	0.00											
2.2	现金流出	8,333.33	2,502.08	2,579.92	3,251.33								
2.2.1	项目建设投资	7,847.33	2,420.08	2,417.92	3,009.33								
2.2.2	建设期市场融资利息	0.00	0.00	0.00	0.00								
2.2.3	建设期债券融资利息	480.00	80.00	160.00	240.00								
2.2.4	债券发行费	6.00	2.00	2.00	2.00								
3	筹资活动净现金流量 (3.1-3.2)	-1,986.67	2,502.08	2,579.92	3,251.33	-240.00	-240.00	-240.00	-240.00	-240.00	-240.00	-240.00	-240.00
3.1	现金流入	8,333.33	2,502.08	2,579.92	3,251.33								
3.1.1	项目资本金投入	2,333.33	502.08	579.92	1,251.33								
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	债券融资	6,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00								
3.1.5	市场融资资金	0.00	0.00	0.00	0.00								
3.1.6	其他流入	0.00											
3.2	现金流出	10,320.00	0.00	0.00	0.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00
3.2.1	归还市场融资本金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3.2.2	归还市场融资利息	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3.2.3	归还债券融资利息	4,320.00				240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00
3.2.4	归还债券融资	6,000.00				0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00



	本金												
4	净现金流量 (1+2+3)	6,692.89	0.00	0.00	0.00	179.62	280.87	369.99	447.33	435.07	446.47	480.50	479.96
5	累计盈余资金		0.00	0.00	0.00	179.62	460.49	830.48	1,277.81	1,712.88	2,159.35	2,639.84	3,119.80
序号	项目	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	
1	经营活动净现金流量 (1.1-1.2)	729.23	739.90	1,111.50	1,110.96	1,143.57	1,143.03	1,163.50	1,195.11	1,216.07	1,199.81	1,220.43	
1.1	现金流入	1,405.05	1,424.03	2,011.45	2,011.45	2,080.34	2,080.34	2,129.29	2,183.24	2,233.66	2,233.66	2,310.72	
1.1.1	营业收入	1,405.05	1,424.03	2,011.45	2,011.45	2,080.34	2,080.34	2,129.29	2,183.24	2,233.66	2,233.66	2,310.72	
1.1.2	补贴收入												
1.1.3	其他流入												
1.2	现金流出	675.81	684.13	899.95	900.49	936.77	937.31	965.79	988.13	1,017.59	1,033.85	1,090.29	
1.2.1	经营成本	387.72	391.82	458.75	458.75	476.88	476.88	490.96	502.60	517.27	517.27	537.98	
1.2.2	税金及附加	15.27	15.35	21.04	21.04	21.71	21.72	22.33	22.54	23.17	23.17	23.91	
1.2.3	增值税	152.71	153.55	210.35	210.43	217.15	217.22	223.26	225.45	231.66	231.73	239.14	
1.2.4	所得税	120.11	123.41	209.81	210.28	221.03	221.49	229.25	237.54	245.49	261.67	289.25	
1.2.5	其他流出												
2	投资活动净现金流量 (2.1-2.2)												
2.1	现金流入												
2.2	现金流出												
2.2.1	项目建设投资												
2.2.2	建设期市场融资利息												
2.2.3	建设期债券融资利息												
2.2.4	债券发行费												
3	筹资活动净现金流量 (3.1-3.2)	-240.00	-240.00	-240.00	-240.00	-240.00	-240.00	-240.00	-240.00	-2,240.00	-2,160.00	-2,080.00	
3.1	现金流入												
3.1.1	项目资本金投入												
3.1.2	建设投资借款												

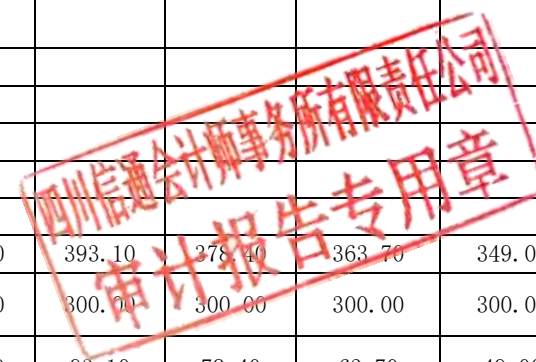


3.1.3	流动资金借款											
3.1.4	债券融资											
3.1.5	市场融资资金											
3.1.6	其他流入											
3.2	现金流出	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	2,240.00	2,160.00	2,080.00
3.2.1	归还市场融资本金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3.2.2	归还市场融资利息	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3.2.3	归还债券融资利息	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	160.00	80.00
3.2.4	归还债券融资本金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00
4	净现金流量 (1+2+3)	489.23	499.90	871.50	870.96	903.57	903.03	923.50	955.11	-1,023.93	-960.19	-859.57
5	累计盈余资金	3,609.03	4,108.93	4,980.42	5,851.38	6,754.95	7,657.98	8,581.47	9,536.58	8,512.65	7,552.46	6,692.89

(3) 市场化融资经营期现金流量如下表所示

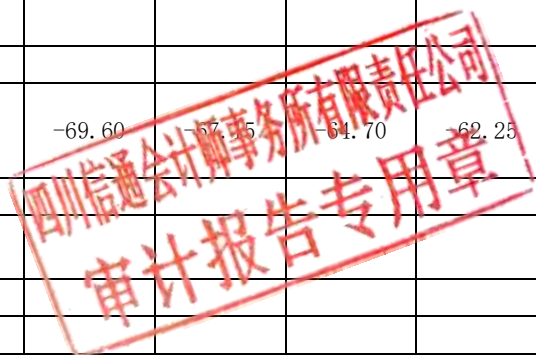
项目运营期资金测算平衡表（银行）													
													单位：万元
序号	项目	合计	建设期			运营期							
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1	经营活动净现金流量 (1.1-1.2)	4,541.88				101.01	145.45	189.05	218.13	273.49	271.38	276.12	275.97
1.1	现金流入	7,318.59				147.24	202.58	265.22	321.48	386.18	386.18	397.76	397.76
1.1.1	营业收入	7,318.59				147.24	202.58	265.22	321.48	386.18	386.18	397.76	397.76
1.1.2	补贴收入	0.00											
1.1.3	其他流入	0.00											
1.2	现金流出	2,776.71				46.23	57.23	76.17	103.35	112.69	114.80	121.64	121.79
1.2.1	经营成本	1,002.47				25.09	30.41	36.53	42.14	44.63	44.73	46.05	46.05
1.2.2	税金及附加	89.71				1.92	2.44	3.04	3.61	3.86	3.88	4.04	4.04
1.2.3	增值税	897.08				19.22	24.39	30.36	36.08	38.56	38.83	40.40	40.42
1.2.4	所得税	787.46				0.00	0.00	6.24	21.52	25.64	27.35	31.16	31.29
1.2.5	其他流出	0.00											

2	投资活动净现金流量 (2.1-2.2)	-3,666.67	-1,001.04	-1,039.96	-1,625.67								
2.1	现金流入	0.00											
2.2	现金流出	3,666.67	1,001.04	1,039.96	1,625.67								
2.2.1	项目建设投资	3,495.17	982.67	984.83	1,527.67								
2.2.2	建设期市场融资利息	171.50	18.38	55.13	98.00								
2.2.3	建设期债券融资利息	0.00	0.00	0.00	0.00								
2.2.4	债券发行费	0.00	0.00	0.00	0.00								
3	筹资活动净现金流量 (3.1-3.2)	397.37	1,001.04	1,039.96	1,625.67	-422.50	-407.80	-393.10	-378.40	-363.70	-349.00	-84.30	-81.85
3.1	现金流入	3,666.67	1,001.04	1,039.96	1,625.67								
3.1.1	项目资本金投入	1,166.67	251.04	289.96	625.67								
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	债券融资	0.00	0.00	0.00	0.00								
3.1.5	市场融资金	2,500.00	750.00	750.00	1,000.00								
3.1.6	其他流入	0.00											
3.2	现金流出	3,269.30	0.00	0.00	0.00	422.50	407.80	393.10	378.40	363.70	349.00	84.30	81.85
3.2.1	归还市场融资本金	2,500.00	0.00	0.00	0.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	50.00	50.00
3.2.2	归还市场融资利息	769.30	0.00	0.00	0.00	122.50	107.80	93.10	78.40	63.70	49.00	34.30	31.85
3.2.3	归还债券融资利息	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	归还债券融资本金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4	净现金流量 (1+2+3)	1,272.58	0.00	0.00	0.00	-321.49	-262.35	-204.05	-160.27	-90.21	-77.62	191.82	194.12
5	累计盈余资金		0.00	0.00	0.00	-321.49	-583.85	-787.90	-948.16	-1,038.37	-1,116.00	-924.18	-730.06
序号	项目	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	
1	经营活动净现金流量 (1.1-1.2)	283.48	282.94	238.59	238.44	244.42	244.27	250.96	248.54	255.44	251.02	253.19	

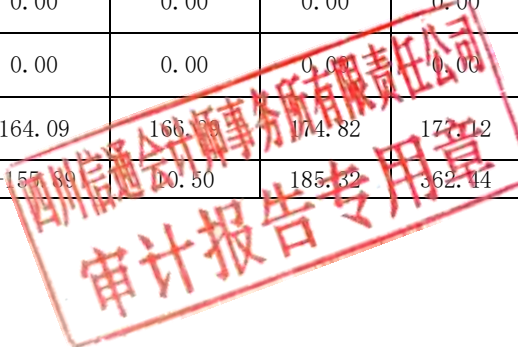




1.1	现金流入	408.96	409.70	421.23	421.23	433.87	433.87	446.11	446.88	459.49	459.49	473.27
1.1.1	营业收入	408.96	409.70	421.23	421.23	433.87	433.87	446.11	446.88	459.49	459.49	473.27
1.1.2	补贴收入											
1.1.3	其他流入											
1.2	现金流出	125.48	126.75	182.64	182.79	189.45	189.60	195.15	198.34	204.05	208.47	220.08
1.2.1	经营成本	47.15	47.27	62.67	62.67	64.40	64.40	66.04	66.32	68.01	68.01	69.90
1.2.2	税金及附加	4.15	4.18	5.72	5.72	5.90	5.91	6.07	6.13	6.30	6.30	6.50
1.2.3	增值税	41.52	41.75	57.20	57.22	59.04	59.06	60.71	61.30	62.99	63.01	65.02
1.2.4	所得税	32.66	33.56	57.05	57.18	60.10	60.23	62.33	64.59	66.75	71.15	78.65
1.2.5	其他流出											
2	投资活动净现金流量 (2.1-2.2)											
2.1	现金流入											
2.2	现金流出											
2.2.1	项目建设投资											
2.2.2	建设期市场融资利息											
2.2.3	建设期债券融资利息											
2.2.4	债券发行费											
3	筹资活动净现金流量 (3.1-3.2)	-79.40	-76.95	-74.50	-72.05	-69.60	-67.15	-64.70	-62.25	-59.80	-57.35	-104.90
3.1	现金流入											
3.1.1	项目资本金投入											
3.1.2	建设投资借款											
3.1.3	流动资金借款											
3.1.4	债券融资											
3.1.5	市场融资资金											
3.1.6	其他流入											
3.2	现金流出	79.40	76.95	74.50	72.05	69.60	67.15	64.70	62.25	59.80	57.35	104.90
3.2.1	归还市场融资本金	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	100.00
3.2.2	归还市场融资	29.40	26.95	24.50	22.05	19.60	17.15	14.70	12.25	9.80	7.35	4.90



	利息											
3.2.3	归还债券融资利息	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	归还债券融资本金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4	净现金流量 (1+2+3)	204.08	205.99	164.09	166.89	174.82	177.12	186.26	186.29	195.64	193.67	148.29
5	累计盈余资金	-525.98	-319.98	-155.89	-10.50	185.32	362.44	548.70	734.99	930.62	1,124.29	1,272.58





2019.4.28  
合格专用章  
(四川)

姓名	王 锦 成
性别	男
出生日期	1950年04月15日
工作单位	四川信通会计师事务所有限责任公司
身份证号	510102500415611
Identity card No.	



四川信通会计师事务所有限责任公司  
审计报告专用章

2018  
合格专用章  
(四川)

年度检验登记 2011.3.31  
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： 510100470787  
No. of Certificate

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

发证日期：二〇〇〇年六月一日  
Date of Issuance



2010年12月31日





THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS



2021.5.24

姓名	田佳利
Sex	女
出生日期	1949-09-08
工作单位	四川信通会计师事务所有限公司
Working unit	公司
身份证号码	5101234909080005
Identity card No.	





证书编号: 510100473078  
No. of Certificate

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

发证日期: 2003 年 10 月 21 日  
Date of Issuance

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.



2017.4.30



H0113A780



# 营业执照

(副本)

统一社会信用代码 915101072018311851

名称 四川信通会计师事务所有限责任公司  
类型 有限责任公司(自然人投资或控股)  
住所 成都市武侯区洗面桥街30号高速大厦A座20楼  
法定代表人 李玉棉  
注册资本 (人民币)壹佰万元  
成立日期 1993年3月8日  
营业期限 1993年3月8日至永久

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;办理企业分立、合并、清算事宜中的审计业务,出具有关的报告;代理纳税申报;基本建设年度财务决算审计;代理记账;担任企业常年会计顾问;司法会计鉴证;提供会计、税务、管理咨询;办理企业投资项目可行性研究中的有关业务;国家法律、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)。



登记机关



2018年09月12日

企业信用信息公示系统网址: <http://gsxt.scaic.gov.cn> <http://gsxt.cdcredit.gov.cn> 中华人民共和国国家工商行政管理总局监制  
提示:请于每年1月1日至6月30日年报。企业出资情况、股权变更情况、知识产权出质登记、行政许可、行政处罚及其他依法应当公示的信息应在信息产生后20个工作日内公示。





# 会计师事务所 执业证书

名称：

四川信通会计师事务所有限责任公司

首席合伙人：

李玉棉

主任会计师：

成都市武侯区洗面桥街30号高速大厦20楼

经营场所：

组织形式：有限责任

执业证书编号：51010047

批准执业文号：川财注【1999】566号

批准执业日期：1999年12月30日

- 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》。

## 说明

证书序号：0008069

发证机关：四川省财政厅



中华人民共和国财政部制

四川信通会计师事务所有限责任公司  
审计报告专用章