

# 四川方信联合会计师事务所有限公司

关于炉霍县乡村振兴功能补短板建设项目

收益与融资自求平衡专项债券

## 财务评价咨询报告



# 目 录

注册会计师声明 .....	1
财务评价咨询报告 .....	2
专项债券财务评价说明 .....	5
一、 州县级行业专项规划 .....	5
（一） 炉霍县基本情况 .....	5
（二） 项目建设符合相关规划 .....	7
二、 项目概述 .....	10
（一） 参与主体 .....	10
（二） 项目情况 .....	10
三、 经济社会效益分析 .....	13
（一） 经济效益 .....	13
（二） 社会效益 .....	14
四、 评价基础与假设 .....	14
（一） 编制原则 .....	14
（二） 编制依据 .....	15
五、 评价要素 .....	16
（一） 投资估算与资金筹措 .....	16
（二） 项目收入与成本费用估算 .....	17
（三） 资金测算平衡情况 .....	22
（四） 项目偿付能力分析 .....	23
（五） 敏感性分析 .....	23
六、 评价结论 .....	24



# 注册会计师声明

我们对炉霍县乡村振兴功能补短板建设项目收益与融资自求平衡专项债券实施方案的总体规划、建设工程投资指标以及项目建设期和运营期的推测性假设等信息进行了核对，对基本假设下基于项目对应的政府性基金或专项收入、建设投资、运营成本费用、债券本息等现金流执行了复核等商定程序，对项目息前净现金流覆盖专项债券本息的能力进行评价。

我们出具的评估结论仅基于下列事项：

- （1）我们在本报告述及或引用的资料、文件、事实和假设；
- （2）假设提供给我们所有资料（未经独立核实）为准确、真实、完整和有效；
- （3）在报告日后的有关法律、法规和解释的任何变更可能会影响本报告中评估结论的有效性，我们不会对本报告出具日之后的任何事项作考虑；
- （4）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。委托方理解本报告中的评估结论仅供贵方发行本债券之目的作参考之用。其内容（无论整体或部分）不构成我们审计或审阅的意见；与委托方签订的业务约定书所约定的服务并非为任何第三方的明示或默示的利益。



# 炉霍县乡村振兴功能补短板建设项目

## 收益与融资自求平衡专项债券

### 财务评价咨询报告

方信咨评字（2025）第027号

炉霍县经济信息和商务合作局：

我们接受委托，对拟发行的炉霍县乡村振兴功能补短板建设项目收益与融资自求平衡专项债券的项目收益与现金流编制情况执行了与委托方商定的程序，并出具财务评价咨询报告。

商定程序并不构成按照《中国注册会计师审计准则》《中国注册会计师审阅准则》或《中国注册会计师其他鉴证业务准则》（统称“中国注册会计师鉴证业务准则”）执行的鉴证业务，因此我们不对上述数据发表审计或审阅意见。



我们按照《中国注册会计师相关服务准则第 4101 号—对财务信息执行商定程序》和业务约定书的要求执行业务。发行人遵照财政部《关于加快地方政府专项债券发行使用有关工作的通知》（财预〔2020〕94 号）及《中共中央办公厅、国务院办公厅关于做好地方专项债券发行及项目配套融资工作的通知》规定进行本项目申报、监督相关的内部控制，在项目收益预测及其所依据的各项假设的基础上编制项目收益与未来现金流预测表是炉霍县经济信息和商务合作局的责任。

我们对炉霍县乡村振兴功能补短板建设项目收益与融资自求平衡专项债券实施方案的总体规划、建设工程投资指标以及项目建设期和营运期的推测性假设等信息进行了核对，对基本假设下基于项目对





应的政府性基金或专项收入、建设投资、营运成本费用、债券本息等现金流执行了复核等商定程序，对项目息前净现金流覆盖专项债券本息的能力进行评价，为发行炉霍县乡村振兴功能补短板建设项目收益与融资自求平衡专项债券计划提供参考。

我们根据国家、地方相关政策文件，对炉霍县乡村振兴功能补短板建设项目收益与融资自求平衡专项债券实施方案分析评价结论如下：



1. 本项目专项收入可偿债息前净现金流为 6061.84 万元，专项债券到期本息合计 3528.00 万元，本项目收益覆盖倍数为 1.72 倍；
2. 我们未发现本项目专项债券存续期内出现无法满足还本付息要求的情况。



附件：专项债券财务评价说明

四川方信联合会计师事务所有限公司



中国注册会计师：



中国注册会计师：



二〇二五年三月七日



# 专项债券财务评价说明

## 一、市县级行业专项规划

### （一）炉霍县基本情况

#### （1）社会发展现状

炉霍县地处川西高原与山原的接触地带，介于北纬  $31^{\circ}00' \sim 31^{\circ}51'$  和东经  $100^{\circ}10' \sim 101^{\circ}13'$  之间，西南与新龙县接壤，北面毗邻色达县，东北则与阿坝州的壤塘、金川两县相邻。距成都 654 千米，距康定 291 千米，总面积 5711 平方千米。

炉霍县地势西北高、东南低，山脉河流走向多是由西北向东南，牟尼芒起山自北部延伸入境。处于鲜水河断裂带，县内平均海拔 3860 米。最高点为旦都喀雪山，海拔 5484 米，终年白雪皑皑，高山地貌特征极为明显；最低点为仁达乡扒里村，海拔 3050 米。

炉霍县总的气候类型属高原寒温带大陆性季风气候，气候特点是垂直分布变化明显，但也有区域性差异。全县地形相对高差大，垂直变异显著；立体地貌景观突出，气候基带属山地寒温带气候，并随海拔增高而依次过渡为山地亚寒带→山地寒带→极高山冰冻带等不同 4 条垂直气候带谱，2020 年平均气温约  $6.2^{\circ}\text{C}$ ，年总降水量约 695.7 毫米，年日照总时数为约 2256.4 小时。

2010 年，炉霍县有 317 国道贯通全境，已完成川藏北线炉色通县油路、三县联网络共 181 千米，红罗路线按山重四级标准改造，川藏 317 线从东南至西北贯通全境，历为去藏抵青之要衢和茶马古道之重镇。交通建设投入资金 3,916 万元，完成通乡油路建设 37.8 千米，通村公路建设 120.2 千米。

## （2）经济发展现状

2022 年实现地区生产总值 14.5 亿元，增长（同比，下同）6%。工业增加值 1.21 亿元，增长 6%，其中：规模以上工业增加值增长 5%。全社会固定资产投资 8.51 亿元，增长 27.4%。社会消费品零售总额 4.98 亿元，与上年持平。一般公共预算收入 0.65 亿元，增长 24.5%。城镇居民人均可支配收入 36,468 元，增长 8.7%。农村居民人均可支配收入 15,460 元，增长 6.4%。

2022 年整治撂荒地 6,446 亩，完成粮食播面 5.52 万亩，在今年极端干旱天气下，粮食总产达 10306 吨，实现了稳产增收。投入 500 万元建设优质青稞基地 4.5 万亩，平均亩产 370 斤，同比增长 3.9%。现代农业产业园区种植各类蔬菜 3000 亩，年产量达 5174 吨，实现产值 5,449.8 万元，联农带农机制更加凸显。围绕“亚克甘孜”牦牛产业集群建设，制定《炉霍县牦牛产业集群建设方案（2022 年—2024 年）》，全州牧区现场会炉霍点位成功举办。培育农业专业合作社、家庭农场 5 个。出栏牲畜 30924 头，较 2021 年增加 1386 头，2022 年前三季度牲畜总增率、出栏率、商品率同期分别增长 22.7%、2%、45.5%，产业发展态势持续向好。

2022 年完成规上工业增加值 8,548.82 万元，其中康巴圣德牦牛有限公司实现产值 2500 万元，酪蛋白产品全省首次出口韩国，创汇 2.14 万美元，贡唐岗光伏电站实现产值 6,048.82 万元。通过积极向上争取，实现应调尽调、应纳尽纳，可开发光伏资源由 40 万千瓦调增为 135 万千瓦。积极探索“飞地”模式，走新能源发展之路，与峨眉山嘉美、中自科技达成意向性合作，江苏美科、广东莱尔科技、金利来碳素 3 个项目成功落地甘眉工业园区，总投资 46.5 亿元，预计将实现分税 7,000 万元，入驻甘眉工业园区企业居全州首位，工业量小质

弱的现状得到进一步改善。

## （二）项目建设符合相关规划

1、中共中央 国务院《关于学习运用“千村示范、万村整治”工程经验有力有效推进乡村全面振兴的意见》（以下简称《意见》）

《意见》提出：推动农村流通高质量发展。健全县乡村物流配送体系，大力发展共同配送。优化农产品冷链物流体系建设，加快建设骨干冷链物流基地，布局建设县域产地公共冷链物流设施。实施农村电商高质量发展工程，推进县域电商直播基地建设，发展乡村土特产网络销售。加强农村流通领域市场监管，持续整治农村假冒伪劣产品。

2、财政部办公厅 商务部办公厅《关于支持加快农产品供应链体系建设进一步促进冷链物流发展的通知》财办建〔2022〕36号（以下简称《通知》）

《通知》提出：增强农产品批发市场冷链流通能力，提高冷链物流重点干支线配送效率，完善农产品零售终端冷链环境，统筹支持农产品市场保供。

3、交通运输部 铁路局 民航局 邮政局《关于加快推进冷链物流运输高质量发展的实施意见》交运发〔2022〕49号（以下简称《意见》）

《意见》提出：完善冷链运输基础设施，提升技术装备水平，创新运输服务模式，健全冷链运输监管体系，推进冷链运输畅通高效、智慧便捷、安全规范发展。

综上，冷链物流产业未来发展环境非常有利，众多政策利好；国民消费能力的增强助力经济大爆发，进而拉动冷链物流产业大发展；经济持续发展，刺激国民食品安全意识，推动冷链物流大升级；新兴技术的发展助力冷链物流进步，推动冷链物流产业较好发展。



#### 4、《四川省“十四五”现代物流发展规划》

指出：川西北物流发展区（阿坝、甘孜）。抓住川藏铁路、成兰铁路等重大工程建设机遇，补齐物流基础设施短板，推进康定、理塘、德格、茂县、松潘等区域性物流节点建设。大力发展冷链物流、农村电商、应急物流，完善州县乡村四级物流配送体系。协同打造内接成渝、外联西北、辐射青藏的物资集散基地。

#### 5、《甘孜州“十四五”现代物流业发展规划（2021年—2025年）》

结合各级物流节点承载城市布局方案，通过整合已有物流资源与新建物流节点相结合的方式，在一级物流节点承载城市康定、泸定、理塘、甘孜、稻城建设五大物流园区，在二级物流节点承载城市雅江、巴塘、丹巴、九龙、乡城、白玉建设六大物流中心，在三级物流节点承载城市石渠、德格、色达、炉霍、新龙、道孚、得荣建设七大配送中心，在甘孜全州建设N个乡级与村级末端城乡配送网点，总体构建“5+6+7+N”的四级物流节点空间布局，结合不同区域功能与交通物流通道走向，形成重点突出、层级清晰、功能完善的“一核一轴两翼”物流业发展空间格局。

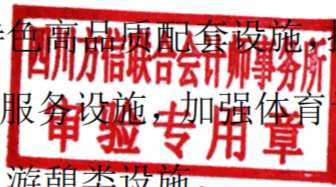
#### 6、《炉霍县国土空间总体规划（2022-2035）》

完善全域公共服务设施体系。分级配套四级生活圈：① 三次生活圈——辐射全县域，县城为服务中心。综合公共服务设施、参考“15分钟城乡生活圈”进行配置。体育设施：综合体育中心。② 二次生活圈—3个城乡发展片区，中心镇为服务中心。包含中心镇和一般乡镇。分级配套，结合片区采取部分乡镇共建与区域共建服务设施。体育设施：室外运动场、室内体育活动室（中心镇配健身中心）。③ 一次生活圈—25个村级片区，中心村为服务中心。包含中心村和一般村。体育设施：篮球场。④ 基本生活圈——居民点划分小单元，结



合地形和居住点区域划分小单元。体育设施：全民健身广场。

承接州级公共服务设施疏解。结合城乡融合片区的主导产业功能，提升符合产业发展的特色高品质配套设施，提升城乡服务品质。文体：增加文化宣传、传习类服务设施，加强体育设施承办民族特色体育赛事，强化旅游咨询类、游憩类设施。



## 二、项目概述

### （一）参与主体

实施机构：炉霍县经济信息和商务合作局

项目业主：炉霍县经济信息和商务合作局

### （二）项目情况

#### 1、项目基本情况

项目名称：炉霍县乡村振兴功能补短板建设项目

项目所属领域：城乡冷链物流设施

项目建设工期：4 个月

项目区位：炉霍县

项目说明：本项目为新建工程，本项目资产无抵押或质押情况

#### 2、项目建设内容及产出

项目规划用地 25.52 亩，总建筑面积 6971.52 平方米。其中：农产品检测中心 2486.68 平方米，冷库 4484.84 平方米，配电房 127.19 平方米，大门及门卫室 24 平方米，配套建设停车位 45 个，包括货车车位 3 个，小车车位 42 个。

#### 3、项目实施计划

项目已完成可研报告编制、项目立项、项目详细性控制规划、用地预审与选址意见书、初步设计等前期工作。本项目为 4 个月，时间进度安排如下：

本项目工期建设计划从 2025 年 4 月至 2025 年 7 月，建设工期为 4 个月，时间进度安排如下：

第一阶段：工程于 2025 年 3 月前完成项目施工图设计、项目立项、用地、环评等前期工作；

第二阶段：2025 年 4 月至 2025 年 6 月工程实施阶段；

第三阶段：2025 年 7 月底竣工验收；

第四阶段：2025 年 8 月项目正式投入运营。

#### 4、运营方案

本项目业主单位为炉霍县经济信息服务中心，项目实施由业主单位负责，项目运营将委托具有资质的国有企业负责运营。项目主管部门及业主单位对运营单位进行监管。

本项目运营方案包括管理原则、管理方案、财务管理，详见如下：

##### （1）管理原则

①运营期资金实行统一管理，由财务单独立账、核算，资金使用严格按计划进行，并接受上级有关部门的监督和检查。

②合理安排资金，积极、充分、扎实抓好建设前期的各项工作。

③为了确保运营期项目质量和资金的合理使用，实行以主要负责人全面负责实施和管理的项目法人责任制，严把质量和资金关。

##### （2）管理方案

项目单位坚持“勤奋严谨，求实创新，规范有序，团结奉献”的思想理念，贯彻落实科学发展观，积极探索规范化、精细化管理的有效途径。努力强化管理，创建现代化管理模式，从细节上规范、约束，使管理体制逐步走上科学化的轨道，创造了较好的经济效益和社会效益。为了使精细化管理工作有序开展，成立了精细化管理工作领导小组，一把手全面抓，分管主任具体抓。组成了精细化管理专业队伍，把任务分解到每个岗位，责任落实到每个人。召开专题会议，层层进行动员，形成了全员共同参与、齐抓共管的工作格局。从管理、技术、安全、生产等四个方面细化业务流程和标准，量化考核指标。通过推行精、准的规范和加强细、严的控制，运用科学管理方法和科技手段，

全面推进项目规范化管理升级。

项目单位认真分析有关单价变化的政策，紧紧把握项目资源优势和销售优势，不断挖掘项目自身的开发潜力，既取得了很好的经济效益，又有效规避市场风险。抓好经营工作，实现互利共赢和取得良好的经济效益。

### （3）财务管理

运营单位根据项目经营、储备企业的业务性质，按照国家有关法律、法规及财务制度，制定了《财务管理制度条款》《会计核算基础工作规定》《借款和各项费用开支标准及审批程序》，健全落实了各项规章制度，以规范财务管理水平，保证储备项目运营账账相符、账实相符。



运营单位在项目运营的购、销、调、存各个业务环节，不断加强资金的管理、财政补贴的管理、成本费用的管理以及企业盈亏的管理。做好记账、核算等基础工作，正确、及时、全面、真实地反映企业的经济活动，财产资金变化、成本费用开支和经营成果。通过建立和健全各种手续制度，如实反映资金活动的情况，按期进行财产清查，做到账账相符、账实相符。通过会计信息，不断改善经营管理，促进企业合理使用资金，降低费用水平，提高经济效益。

### 5、项目公益性论证

本项目投向领域为城乡冷链物流设施，符合财预〔2017〕89号文关于“积极探索在有一定收益的公益性事业领域分类发行专项债券”的领域要求。

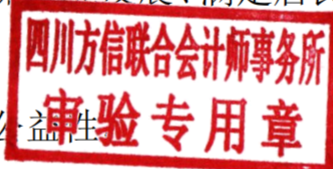
本项目满足《财政部发展改革委人民银行银监会关于贯彻国务院关于加强地方政府融资平台公司管理有关问题的通知相关事项的通知》（财预〔2010〕412号）规定，“公益性项目”是指为社会公共利益服务、不以盈利为目的，且不能或不宜通过市场化方式运作的政府投资项目，如市政道路、公共交通等基础设施项目，以及公共卫生、基础科研、义务教育、保障性安居工程等基本建设项目。



本项目属于城乡冷链物流设施领域的新建项目。项目建设的冷链仓库为农产品的流通提供更加可靠的保障，推动农产品从农田到餐桌的无缝衔接。使得农产品从田间到市场的整个运输过程都得到保障，农产品可以在采摘后及时进行冷藏保鲜处理，避免温度变化和微生物侵害导致品质下降。这不仅有利于提高农产品的保鲜期和市场竞争力，还能够降低质量损失，解决老百姓产品储存困难，难以走出本地市场的困境，从而增加农民收入。

本项目符合四川省财政厅《关于报送 2024 年地方政府新增债券需求》支持领域中“城乡冷链物流设施”领域。本项目立足于当地实际，统筹规划，分步实施，项目建成后是适应炉霍县经济社会发展的需要，也是促进炉霍县仓储物流事业发展、满足居民对高层次高水平的生活需求。

因此，本项目具有公益性



### 三、经济社会效益分析

#### （一）经济效益

经严格遵循合规性、谨慎性原则所进行的财务测算，本项目专项收入可偿债息前净现金流为 6,061.84 万元，政府专项债券到期本息为 3528.00 万元，本项目用于偿还政府专项债券的息前净现金流/政府专项债本息的收益覆盖倍数为 1.72 倍，能较好的实现收益与融资自求平衡，且具备较好的抗风险能力和一定安全边际。项目在经济上可行，财务上有利，建设运营的直接经济效益能够满足项目自求平衡的要求。

该项目总投资额约为 2897.03 万元，将在一定程度上拉动地区 GDP 的增长。项目入驻甘孜州炉霍县新都镇益娘村，该项目建设过程中对周边其他相关行业的带动作用，也将成为地区经济增长的巨大

引擎。另一方面，项目建成后还将促进甘孜州区及周边地区各产业的发展，刺激居民消费，达到促进地区国内生产总值增长的目的。

## **（二）社会效益**

冷链物流运作效率影响着农副产品的物流成本。当前农产品物流成本的上涨，已经在一定程度上吞噬了“农业种植补贴、减免农业税”等国家优惠政策给予农民的实惠，影响了广大农民的生产效益。而通过建立新型现代农产品供应链，构成集采购、储运、配送、零售和售后服务于一体的经营体系，直接面对生产者，杜绝伪劣产品，把农产品生产到销售的中间过程集中在供应链内部完成，减少流通环节，节省流通费用，从而降低农产品销售流通成本，既减轻农民负担，又扩大农产品的销售市场，从而促进农民增收。

甘孜州冷链物流基地建成后，直接在商业、运输、仓储、加工、装卸、配送、信息、财务、管理等方面提供大量就业岗位，带动冷链交易市场的建设，同时可扩大物流中心服务农村区域的范围，为维护农村社会稳定、促进农村社会和谐、繁荣农村经济、提高农民生活质量具有重要促进作用。

## **四、评价基础与假设**

### **（一）编制原则**

项目建设必须遵循国家的各项政策、法规和法令，符合区域经济社会的发展及行业和地区的规划。

以科学发展、实事求是的态度，公正、客观的反映本项目建设的实际情况，新建项目投资坚持“客观公正、实事求是”的原则。



通过对区域经济社会发展分析研究以及对项目规划的研究，推荐建设项目投资总规模、整体方案，论证结果的合理性。

## （二）编制依据

- 国家计委等部委印发的《建设项目可行性研究报告编制内容深度规定》；

- 国家发展与改革委员会、建设部发《建设项目经济评价方法与参数（第三版）》（发改投资〔2006〕1325号）；

- 本项目的建设规模及各单项工程的建设内容和工程量；

- 本估算采用投资指标估算法，各单项工程建设费用参照其他相近工程技术经济指标，并参照四川省住房和城乡建设厅 2020 年颁发的《四川省建设工程工程量清单计价定额》及炉霍县市场材料、设备、人员等价格进行调整价格调整；

- 《建设工程工程量清单计价规范》（GB50500-2013）；

- 《国家发展改革委 关于进一步放开建设项目专业服务价格的通知》（发改价格〔2015〕299号）；

- 《四川省发展和改革委员会 关于进一步放开住建部门专业服务收费有关事项的通知》（川发改价格〔2015〕769号）；

- 四川省住房和城乡建设厅关于发布《四川省建设工程工程量清单计价定额》的通知（川建造价发〔2020〕315号）；

- 《建设项目投资估算编审规程》(CECA/GC1-2015)；

- 《建设工程造价咨询规范》（GB/T51095-2015）；

- 《通用安装工程工程量计算规范》（GB50856-2013）；

- 《房屋建筑与装饰工程工程量计算规范》（GB50854-2013）；

- 甘孜州《工程造价信息》（2024.02 期）；

- 有关政策规定及收费标准。

## 五、评价要素

财政部公布《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89号），提出在法定专项债务限额内，鼓励有条件的地方试点发展项目收益与融资自求平衡的专项债券，积极探索在有一定收益的公益性事业领域分类发行专项债券，以对应的政府性基金收入或专项收入偿还。根据《通知》要求，分类发行专项债券建设的项目，应当能够产生持续稳定的反映为政府性基金收入或专项收入的现金流收入，且现金流收入应该能够完全覆盖专项债券还本付息的规模。

我们根据国家、地方相关政策文件，对炉霍县乡村振兴功能补短板建设项目收益与融资自求平衡专项债券实施方案分析评价如下：

### （一）投资估算与资金筹措

本项目建设动态投资总额为 2,897.03 万元，其中：建安工程费 2432.83 万元，占总投资的 83.98%，工程建设其他费用 301.72 万元，占总投资的 10.41%，预备费 103.12 万元，占总投资的 4.72%。建设期利息 57.6 万元，占总投资的 0.83%，债券发行费用 1.8 万元，占总投资的 0.06%。详见下表 5-1：

表 5-1 投资汇总表

单位：万元

序号	投资构成	金额	占动态总投资比例
一	静态总投资	2837.63	97.95%
1	工程建设投资	2432.83	83.98%
2	工程建设其他费用	301.72	10.41%

3	预备费用	103.12	4.72%
二	专项费用	59.4	0.89%
1	建设期利息	57.6	0.83%
2	债券发行费用	1.8	0.06%
三	动态投资总额	2,897.03	100.00%
其中:	项目资本金	1,097.03	37.87%
	发行债券	1,800.00	62.13%

资本金均来源于财政资金，项目资本金 1,097.03 万元，占项目总投资的 37.87%，根据项目建设进度予以拨付。

融资来源：本项目拟发行政府专项债券总额为 1800.00 万元。2025 年申请发行专项债券总额为 1800.00 万元。发行债券期限为 30 年，债券利率按 3.20% 测算，发行费为面值的 1%。详见表 5-2。

表 5-2 资金使用与筹措表（单位：万元）

序号	项 目	合计	建设期
			第 1 年
一	资金使用	2,897.03	2,897.03
1	建设投资	2,837.63	2,837.63
2	建设期专项债券利息	57.60	57.60
3	债券发行费用	1.80	1.80
二	资金筹措	2,897.03	2,897.03
1	项目资本金	1,097.03	1,097.03
2	专项债券	1,800.00	1,800.00

## （二）项目收入与成本费用估算

### 1、项目收入

#### （1）项目收入可行性

根据财政部《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89 号文），专项债券对应的

项目取得的政府性基金或专项收入，应当按照该项目对应的专项债券余额统筹安排资金，专门用于偿还到期债券本息。

本项目收入来源基于项目建设内容及项目建设规划。项目建设内容为：项目规划用地 25.52 亩，总建筑面积 6971.52 平方米。其中：农产品检测中心 2486.68 平方米，冷库 4484.84 平方米，配电房 127.19 平方米，大门及门卫室 24 平方米，配套建设停车位 45 个，包括货车车位 3 个，小车车位 42 个。项目运营后可产生冷库出租收入、农产品检测中心出租收入和停车位收入，项目收入具有合理性。

本项目运营由业主单位委托具有运营资质的国有企业负责运营，项目收入实行专户管理，用于项目还本付息及日常运营支出。

本项目收费按照国家有关政策规定和价格政策，参照四川省、甘孜州、炉霍县市场收费标准，并考虑项目区位、市场饱和度等因素，对项目收入的预测依据充分、合法合规，有较强的可行性。

综上，项目的实施基础良好、增长潜力巨大，为项目运营期的各项收入提供了良好的支撑。

本项目收益来源：冷库出租收入、农产品检测中心出租收入和停车位收入。

收费参考依据：

同类型冷库出租价格；

同类型仓库出租价格；

炉霍县停车收费价格；

所以，本项目的收入来源稳定，项目收入是可行的。

## （2）项目收入的分类

本项目全部为项目本身产生的专项收入，用于偿还专项债券的专项收入纳入政府性基金预算管理。

### （3）项目收入预测

#### 1）冷链仓库出租收入（出租面积×出租单价×出租率）

##### ①出租面积

根据项目可行性研究报告的批复，本项目建设冷链仓库 4484.84 m<sup>2</sup>。项目建成后考虑 484.84 m<sup>2</sup>作为自用部分，剩余 4000 m<sup>2</sup>考虑对外出租。

##### ②出租单价

因甘孜地区，冷链运输行业发展较为局限，目前无相关冷链库出租价格参考，故参考成都地区冷库出租价格，并考虑地域环境因素对收费价格进行打折。据查，成都地区冷库出租价格为 2.5-2.6 元/m<sup>2</sup>/天。本项目运营首年，出租单价基于成都地区冷库出租价格进行下浮，暂考虑按 1.6 元/m<sup>2</sup>/天测算，即 48 元/月/m<sup>2</sup>，结合 GDP 增长情况，出租单价每三年上涨 5%。



##### ③出租率

结合炉霍县发展现状及周边区域仓库、冷库建设现状，本项目运营首年设定出租率为 65%，后续每年增长 5%，最高增长 90%。

#### 2）农产品检测中心出租收入（出租面积×出租单价×出租率）

##### ①出租面积

根据项目可行性研究报告的批复及项目建设规划，本项目规划建设农产品检测中心 2486.68 m<sup>2</sup>，因农产品检测中心对相关农业技术要求较高，本项目中考虑为对外出租，取得租金收益。故，本项目出租面积为 2486 m<sup>2</sup>。

##### ②出租单价

出租单价参照甘孜地区仓库出租价格，运营期首年设定为 0.4 元/天/m<sup>2</sup>，即 12 元/月/m<sup>2</sup>。



③出租率：本项目规划建设农产品检测中心 2486.68 m<sup>2</sup>，建成后主要用于出租给三方公司用于开展，农产品检测服务。故设定运营期内出租率为 70%，不考虑增长。

3) 停车位收入（停车位数量×日周转率×单价×使用率）

①停车位数量：根据项目可行性研究报告批复。本项目将建设货车车位 3 个，小车车位 43 个，共计 45 个。

②单价：参照炉霍县城区机动车停车收费价格。本项目综合考虑白天停车和夜间停车情况。停车费单价暂按 4 元/次估算，暂不考虑增长。

③日周转次数：本项目停车位周转次数按照整天估算，不区分白天夜晚，运营期前三年停车周转次数按照 2 次/天/车位计，运营期第四年停车周转次数按照 3 次/天/车位计。

④车位使用率：遵守保守估计原则，本项目车位使用率在运营首年设置为 70%，以后每年递增 5%，达到 90%后不再增长。

综上，根据上述分析可对本项目债券期限内项目收入进行测算。项目计算期内预计总收入为 8724.74 万元。

全部为专项收入。详见附表 1“项目收入测算表”

## 2.项目成本

本项目成本包括经营成本、折旧摊销费用、财务费用、相关税费。

### （1）经营成本

经营成本包括燃料及动力费、工资及福利费、维修费用、管理费用等。

#### ①燃料及动力



燃料及动力费主要为项目运营期的用电、用水消耗，按收入的1%估算。

## ②工资及福利费

人员工资及福利费包括基本工资、津贴补贴、奖金、绩效工资、其他社会保障缴费及其他工资福利支出等。

项目在运营过程中，预计员工总人数为10人。其中安保人员4名、保洁人员4名、管理人员2名。本项目运营期首年，年工资及福利费为44.4万元。薪资每3年增长3%。

## ③维修费用

本项目维修费用主要为场地维修维护。本项目的维修费用按照固定资产折旧费用的3%考虑。

## ④管理费用

管理费用主要包括管理人员经费、日常办公用品发生的损耗、营销发生的费用等，本项目管理费用按照人员工资及福利费用的10%进行计取。

## （2）折旧费用

本项目折旧费用为固定资产折旧，固定资产折旧按照项目投资金额为原值，折旧年限设置为30年，暂时不考虑残值。

即固定资产折旧费=项目总投资/30。

## （3）财务费用

财务费用是指项目在运营期限内产生的专项债券利息，利率按照3.2%估算。

## （4）相关税费



根据项目实际情况项目，应缴纳税金为增值税、城市维护建设税、教育费附加以及地方教育费附加等。

增值税：本项目增值税考虑进项税抵扣，进项税、销项税分别测算。

进项税：本项目进项税考虑为项目建设期的进项税抵扣及项目运营成本所产生的进项税。建设期进项税抵扣按照工程建设费用的 9%，工程建设其他费用的 6%抵扣。运营期进项税考虑为燃料动力费进项税，按 9%估算。据此估算项目进项税可抵扣金额为 200.88 万元。

销项税：本项目各项收入增值税率按照 6%估算。

城市维护建设税税率为 5%，教育费附加费率为 3%，地方教育费附加费率为 2%。

综上所述，经计算可知，本项目预测期成本费用为 6258.09 万元。

### 3、本项目损益状况

综合上述专项收入、经营成本费用的估算，本项目在债券存续期内运营总收入预计为 8724.74 万元，总成本预计 6258.09 万元，累计净利润为 1648.58 万元，本项目息前净现金流量累计 6,061.84 万元。

详见附表 3“项目损益表”

### （三）资金测算平衡情况

#### 1、债券还本付息计划情况

本项目发行债券需支付的利息，按照 3.20%利率计算。假设在每年于年初发行债券，每半年付息一次，期满一次偿还本金和最后一笔利息。详见附表 4“还本付息测算表”

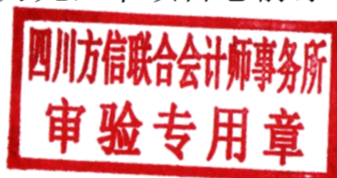
## 2、项目资金平衡情况

测算结果显示，本项目截止政府专项债到期日累计资金结余 2,518.60 万元，我们未发现本项目资金出现不能满足政府专项债券还本付息要求的情况。

详见附表 5“资金平衡测算表”

### （四）项目偿付能力分析

本项目专项收入可偿债息前净现金流为 6,061.84 万元，专项债券到期本息合计 3528.00 万元，本项目息前净现金流能有效覆盖专项债券融资本息。



### （五）敏感性分析

依据当前的市场状况及数据，对本项目债券存续期内的收益及现金流进行预测，存在一定的不确定性。在诸多不确定性因素中，未来各项收入的单价（价格）变动对本项目影响最为重要。本着保守性原则，下面进行敏感性分析，敏感性分析如下表 5-4：

表 5-4 敏感性分析表

主要指标：	敏感性分析				
	-10%	-5%	0%	5%	10%
息前净现金流量 （万元）：	5,455.66	5,758.75	6,061.84	6,364.93	6,668.03
融资本息	3,528.00	3,528.00	3,528.00	3,528.00	3,528.00
本项目总融资本息 收益覆盖倍数：	1.55	1.63	1.72	1.80	1.89

由上分析可见，本项目具有一定的抗风险能力。

## 六、评价结论

在专项债券存续期内，我们未注意到本项目资金出现不能满足专项债券还本付息要求的情况。



附表 1：项目收入测算表（单位：万元）

序号	项目	单位及税率	合计	运营期												
				1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
一	收入合计	万元	8724.74	184.02	196.19	208.37	236.60	249.68	261.78	273.98	273.98	273.98	286.79	286.79	286.79	300.25
1	冷链库出租收入	万元	7328.24	149.76	161.28	172.80	193.54	205.63	217.73	228.61	228.61	228.61	240.05	240.05	240.05	252.05
	出租面积	m <sup>2</sup>		4000	4000	4000	4000	4000	4000	4000	4000	4000	4000	4000	4000	4000
	出租单价	元/月/m <sup>2</sup>		48	48	48	50.40	50.40	50.40	52.92	52.92	52.92	55.57	55.57	55.57	58.34
	出租率	%		65%	70%	75%	80%	85%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%
2	农产品检测中心出租收入	万元	906.69	25.06	25.06	25.06	26.31	26.31	26.31	27.63	27.63	27.63	29.01	29.01	29.01	30.46
	出租面积	m <sup>2</sup>		2486	2486	2486	2486	2486	2486	2486	2486	2486	2486	2486	2486	2486
	出租单价	元/月/m <sup>2</sup>		12	12	12	12.60	12.60	12.60	13.23	13.23	13.23	13.89	13.89	13.89	14.59
	出租率	%		70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%
8	停车位收入	万元	489.79	9.20	9.86	10.51	16.75	17.74	17.74	17.74	17.74	17.74	17.74	17.74	17.74	17.74
	停车位	个		45	45	45	45	45	45	45	45	45	45	45	45	45
	日周转率	次/日		2.00	2.00	2.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00
	单价	元/次		4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00
	使用率	%		70.00%	75.00%	80.00%	85.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
二	税金及附加		28.58	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1	城市维护建设税	5.00%		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2	教育费附加	3.00%		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3	地方教育费附加	2.00%		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
三	增值税		285.77	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1	销项税		493.85	10.42	11.11	11.79	13.39	14.13	14.82	15.51	15.51	15.51	16.23	16.23	16.23	17.00
2	进项税		7.20	0.15	0.16	0.17	0.20	0.21	0.22	0.23	0.23	0.23	0.24	0.24	0.24	0.25
3	固定资产可抵扣进项税		200.88	10.26	10.94	11.62	13.20	13.93	14.60	15.28	15.28	15.28	16.00	16.00	16.00	16.75

续前表（单位：万元）

序号	项目																
		14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26	27	28	29
一	收入合计	300.25	300.25	314.37	314.37	314.37	329.20	329.20	329.20	344.78	344.78	344.78	361.13	361.13	361.13	378.30	378.30
1	冷链库出租收入	252.05	252.05	264.65	264.65	264.65	277.88	277.88	277.88	291.78	291.78	291.78	306.37	306.37	306.37	321.68	321.68
	出租面积	4000	4000	4000	4000	4000	4000	4000	4000	4000	4000	4000	4000	4000	4000	4000	4000
	出租单价	58.34	58.34	61.26	61.26	61.26	64.32	64.32	64.32	67.54	67.54	67.54	70.92	70.92	70.92	74.46	74.46
	出租率	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%
2	农产品检测中心出租收入	30.46	30.46	31.98	31.98	31.98	33.58	33.58	33.58	35.26	35.26	35.26	37.02	37.02	37.02	38.87	38.87
	出租面积	2486	2486	2486	2486	2486	2486	2486	2486	2486	2486	2486	2486	2486	2486	2486	2486
	出租单价	14.59	14.59	15.32	15.32	15.32	16.08	16.08	16.08	16.89	16.89	16.89	17.73	17.73	17.73	18.62	18.62
	出租率	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%
8	停车位收入	17.74	17.74	17.74	17.74	17.74	17.74	17.74	17.74	17.74	17.74	17.74	17.74	17.74	17.74	17.74	17.74
	停车位	45	45	45	45	45	45	45	45	45	45	45	45	45	45	45	45
	日周转率	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00
	单价	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00
	使用率	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
二	税金及附加	0.10	1.72	1.75	1.75	1.75	1.84	1.84	1.84	1.92	1.92	1.92	2.01	2.01	2.01	2.11	2.11
1	城市维护建设税	0.05	0.84	0.88	0.88	0.88	0.92	0.92	0.92	0.96	0.96	0.96	1.01	1.01	1.01	1.06	1.06
2	教育费附加	0.03	0.50	0.53	0.53	0.53	0.55	0.55	0.55	0.58	0.58	0.58	0.60	0.60	0.60	0.63	0.63
3	地方教育费附加	0.02	0.33	0.35	0.35	0.35	0.37	0.37	0.37	0.38	0.38	0.38	0.40	0.40	0.40	0.42	0.42
三	增值税	1.01	16.75	17.54	17.54	17.54	18.36	18.36	18.36	19.23	19.23	19.23	20.14	20.14	20.14	21.10	21.10
1	销项税	17.00	17.00	17.79	17.79	17.79	18.63	18.63	18.63	19.52	19.52	19.52	20.44	20.44	20.44	21.41	21.41
2	进项税	0.25	0.25	0.26	0.26	0.26	0.27	0.27	0.27	0.28	0.28	0.28	0.30	0.30	0.30	0.31	0.31
3	固定资产可抵扣进项税	15.74															



附表 2：成本费用测算表（单位：万元）

项目	合计	运营期													
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
燃料及动力	87.25	1.84	1.96	2.08	2.37	2.50	2.62	2.74	2.74	2.74	2.87	2.87	2.87	3.00	3.00
工资及福利	1469.06	44.40	44.40	44.40	45.73	45.73	45.73	47.10	47.10	47.10	48.52	48.52	48.52	49.97	49.97
折旧费用	2800.46	96.57	96.57	96.57	96.57	96.57	96.57	96.57	96.57	96.57	96.57	96.57	96.57	96.57	96.57
维修费	84.01	2.90	2.90	2.90	2.90	2.90	2.90	2.90	2.90	2.90	2.90	2.90	2.90	2.90	2.90
管理费用	146.91	4.44	4.44	4.44	4.57	4.57	4.57	4.71	4.71	4.71	4.85	4.85	4.85	5.00	5.00
财务费用	1670.40	57.60	57.60	57.60	57.60	57.60	57.60	57.60	57.60	57.60	57.60	57.60	57.60	57.60	57.60
总成本费用合计	6258.09	207.74	207.87	207.99	209.74	209.87	209.99	211.62	211.62	211.62	213.30	213.30	213.30	215.04	215.04
经营成本	1787.22	53.58	53.70	53.82	55.57	55.70	55.82	57.45	57.45	57.45	59.13	59.13	59.13	60.87	60.87
相关税费	314.35	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1.11
固定成本	4470.86	154.17	154.17	154.17	154.17	154.17	154.17	154.17	154.17	154.17	154.17	154.17	154.17	154.17	154.17

续前表（单位：万元）

项目	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26	27	28	29
燃料及动力	3.00	3.14	3.14	3.14	3.29	3.29	3.29	3.45	3.45	3.45	3.61	3.61	3.61	3.78	3.78
工资及福利	49.97	51.47	51.47	51.47	53.02	53.02	53.02	54.61	54.61	54.61	56.24	56.24	56.24	57.93	57.93
折旧费用	96.57	96.57	96.57	96.57	96.57	96.57	96.57	96.57	96.57	96.57	96.57	96.57	96.57	96.57	96.57
维修费	2.90	2.90	2.90	2.90	2.90	2.90	2.90	2.90	2.90	2.90	2.90	2.90	2.90	2.90	2.90
管理费用	5.00	5.15	5.15	5.15	5.30	5.30	5.30	5.46	5.46	5.46	5.62	5.62	5.62	5.79	5.79
财务费用	57.60	57.60	57.60	57.60	57.60	57.60	57.60	57.60	57.60	57.60	57.60	57.60	57.60	57.60	57.60
总成本费用合计	<b>215.04</b>	<b>216.83</b>	<b>216.83</b>	<b>216.83</b>	<b>218.67</b>	<b>218.67</b>	<b>218.67</b>	<b>220.58</b>	<b>220.58</b>	<b>220.58</b>	<b>222.55</b>	<b>222.55</b>	<b>222.55</b>	<b>224.57</b>	<b>224.57</b>
经营成本	60.87	62.66	62.66	62.66	64.51	64.51	64.51	66.41	66.41	66.41	68.38	68.38	68.38	70.41	70.41
相关税费	18.42	19.29	19.29	19.29	20.20	20.20	20.20	21.15	21.15	21.15	22.16	22.16	22.16	23.21	23.21
固定成本	154.17	154.17	154.17	154.17	154.17	154.17	154.17	154.17	154.17	154.17	154.17	154.17	154.17	154.17	154.17

附表 3：项目损益表（单位：万元）

序号	项目	合计	运营期													
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
一	项目运营收入	8,724.74	184.02	196.19	208.37	236.60	249.68	261.78	273.98	273.98	273.98	286.79	286.79	286.79	300.25	300.25
二	减：项目经营成本	1,787.22	53.58	53.70	53.82	55.57	55.70	55.82	57.45	57.45	57.45	59.13	59.13	59.13	60.87	60.87
1	税金	314.35	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1.11
2	折旧及摊销	2,800.46	96.57	96.57	96.57	96.57	96.57	96.57	96.57	96.57	96.57	96.57	96.57	96.57	96.57	96.57
3	财务费用	1,612.80	57.60	57.60	57.60	57.60	57.60	57.60	57.60	57.60	57.60	57.60	57.60	57.60	57.60	57.60
三	利润总额	2,209.91	-23.72	-11.68	0.33	26.39	39.95	46.77	62.36	62.36	62.36	73.49	73.49	73.49	85.21	84.11
减：	所得税	561.33	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	15.59	15.59	15.59	18.37	18.37	18.37	21.30	21.03
四	净利润	1,648.58	-23.72	-11.68	0.33	26.39	39.95	46.77	46.77	46.77	46.77	55.12	55.12	55.12	63.91	63.08
五	主要指标	0.00														
1	息前税后利润 NOPAT	3,261.38	33.88	45.92	57.89	77.75	87.46	96.44	104.37	104.37	104.37	112.72	112.72	112.72	121.51	120.68
2	息前净现金流量（NOPAT+折旧+摊销）	6,061.84	130.44	142.49	154.45	174.32	184.03	193.01	200.94	200.94	200.94	209.28	209.28	209.28	218.08	217.25
3	项目可偿债收益	6,061.84	130.44	142.49	154.45	174.32	184.03	193.01	200.94	200.94	200.94	209.28	209.28	209.28	218.08	217.25

续前表（单位：万元）

序号	项目															
		15	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26	27	28	29
一	项目运营收入	300.25	314.37	314.37	314.37	329.20	329.20	329.20	344.78	344.78	344.78	361.13	361.13	361.13	378.30	378.30
二	减：项目经营成本	60.87	62.66	62.66	62.66	64.51	64.51	64.51	66.41	66.41	66.41	68.38	68.38	68.38	70.41	70.41
1	税金	18.42	19.29	19.29	19.29	20.20	20.20	20.20	21.15	21.15	21.15	22.16	22.16	22.16	23.21	23.21
2	折旧及摊销	96.57	96.57	96.57	96.57	96.57	96.57	96.57	96.57	96.57	96.57	96.57	96.57	96.57	96.57	96.57
3	财务费用	57.60	57.60	57.60	57.60	57.60	57.60	57.60	57.60	57.60	57.60	57.60	57.60	57.60	57.60	0.00
三	利润总额	66.79	78.25	78.25	78.25	90.33	90.33	90.33	103.05	103.05	103.05	116.43	116.43	116.43	130.52	188.12
减：	所得税	16.70	19.56	19.56	19.56	22.58	22.58	22.58	25.76	25.76	25.76	29.11	29.11	29.11	32.63	47.03
四	净利润	50.09	58.69	58.69	58.69	67.75	67.75	67.75	77.28	77.28	77.28	87.32	87.32	87.32	97.89	141.09
五	主要指标															
1	息前税后利润 NOPAT	107.69	116.29	116.29	116.29	125.35	125.35	125.35	134.88	134.88	134.88	144.92	144.92	144.92	155.49	141.09
2	息前净现金流量（NOPAT+折旧+摊销）	204.26	212.86	212.86	212.86	221.91	221.91	221.91	231.45	231.45	231.45	241.49	241.49	241.49	252.05	237.65
3	项目可偿债收益	204.26	212.86	212.86	212.86	221.91	221.91	221.91	231.45	231.45	231.45	241.49	241.49	241.49	252.05	237.65

附表 4：还本付息测算表（单位：万元）

序号	发行专项债本息计算	合计	建设期	运营期													
			第 1 年	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
1	期初尚未归还本金		0.00	1800.00	1800.00	1800.00	1800.00	1800.00	1800.00	1800.00	1800.00	1800.00	1800.00	1800.00	1800.00	1800.00	1800.00
2	本期借款	1800.00	1800.00														
3	本期还本	0.00															
4	期末尚未归还本金		1800.00	1800.00	1800.00	1800.00	1800.00	1800.00	1800.00	1800.00	1800.00	1800.00	1800.00	1800.00	1800.00	1800.00	1800.00
5	本期付息	1728.00	57.60	57.60	57.60	57.60	57.60	57.60	57.60	57.60	57.60	57.60	57.60	57.60	57.60	57.60	57.60
5.1	资本化	57.60	57.60														
5.2	费用化	1670.40		57.60	57.60	57.60	57.60	57.60	57.60	57.60	57.60	57.60	57.60	57.60	57.60	57.60	57.60
6	还本付息	3528.00	57.60	57.60	57.60	57.60	57.60	57.60	57.60	57.60	57.60	57.60	57.60	57.60	57.60	57.60	57.60

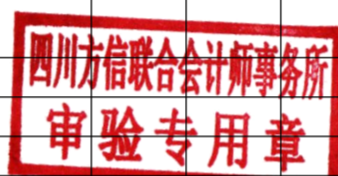
四川方信联合会计师事务所  
续前表（单位：万元）  
审验专用章

序号	发行专项债本息计算	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	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年
1	期初尚未归还本金		1800.00	1800.00	1800.00	1800.00	1800.00	1800.00	1800.00	1800.00	1800.00	1800.00	1800.00	1800.00	1800.00	1800.00	1800.00
2	本期借款	1800.00															
3	本期还本	0.00															1800.00
4	期末尚未归还本金		1800.00	1800.00	1800.00	1800.00	1800.00	1800.00	1800.00	1800.00	1800.00	1800.00	1800.00	1800.00	1800.00	1800.00	0.00
5	本期付息	1728.00	57.60	57.60	57.60	57.60	57.60	57.60	57.60	57.60	57.60	57.60	57.60	57.60	57.60	57.60	57.60
5.1	资本化	57.60															
5.2	费用化	1670.40	57.60	57.60	57.60	57.60	57.60	57.60	57.60	57.60	57.60	57.60	57.60	57.60	57.60	57.60	57.60
6	还本付息	3528.00	57.60	57.60	57.60	57.60	57.60	57.60	57.60	57.60	57.60	57.60	57.60	57.60	57.60	57.60	1857.60



附表 5：资金平衡测算表（单位：万元）

序号	项目	合计	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
一	经营活动产生的净现金流量	6,061.84		130.44	142.49	154.45	174.32	184.03	193.01	200.94	200.94	200.94	209.28	209.28	209.28	218.08
1	现金流入	8,724.74		184.02	196.19	208.37	236.60	249.68	261.78	273.98	273.98	273.98	286.79	286.79	286.79	300.25
1.1	经营收入	8,724.74		184.02	196.19	208.37	236.60	249.68	261.78	273.98	273.98	273.98	286.79	286.79	286.79	300.25
2	现金流出	2,662.90		53.58	53.70	53.92	62.28	65.65	68.77	73.04	73.04	73.04	77.51	77.51	77.51	82.17
2.1	经营成本	1,787.22		53.58	53.70	53.82	55.57	55.70	55.82	57.45	57.45	57.45	59.13	59.13	59.13	60.87
2.2	相关税费（相关税费+企业所得税）	875.67		0.00	0.00	0.10	6.72	9.95	12.95	15.59	15.59	15.59	18.37	18.37	18.37	21.30
二	投资活动净现金流量	-2,837.63	-2,837.63	0.00												
1	现金流入	0.00														
2	现金流出	2,837.63	2,837.63													
2.1	建设投资	2,837.63	2,837.63													
三	筹措活动净现金流量	-632.77	2,837.63	-57.60	-57.60	-57.60	-57.60	-57.60	-57.60	-57.60	-57.60	-57.60	-57.60	-57.60	-57.60	-57.60
1	现金流入	2,897.03	2,897.03	0.00												
1.1	项目资本金投入	1,097.03	1,097.03													
1.2	专项债券资金	1,800.00	1,800.00													
2	现金流出	3,529.80	59.40	57.60	57.60	57.60	57.60	57.60	57.60	57.60	57.60	57.60	57.60	57.60	57.60	57.60
2.1	支付债券利息	1,728.00	57.60	57.60	57.60	57.60	57.60	57.60	57.60	57.60	57.60	57.60	57.60	57.60	57.60	57.60
2.2	支付债券发行费用	1.80	1.80													
2.5	支付专项债券本金	1,800.00														
四	现金流量总计				169.78	363.49	596.92	849.78	1,120.60	1,407.28	1,693.95	1,980.63	2,284.00	2,587.37	2,890.74	3,211.69
1	项目期的期初资金				0	84.89	181.74	298.46	424.89	560.30	703.64	846.98	990.32	1,142.00	1,293.68	1,445.37
2	项目期内现金变动（一+二+三）	2,518.60			84.89	96.85	116.72	126.43	135.41	143.34	143.34	143.34	151.68	151.68	151.68	160.48
3	项目期的期末资金				84.89	181.74	298.46	424.89	560.30	703.64	846.98	990.32	1,142.00	1,293.68	1,445.37	1,605.85



续前表（单位：万元）

序号	项目	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	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年
一	经营活动产生的净现金流量	217.25	204.26	212.86	212.86	212.86	221.91	221.91	221.91	231.45	231.45	231.45	241.49	241.49	241.49	252.05	237.65
1	现金流入	300.25	300.25	314.37	314.37	314.37	329.20	329.20	329.20	344.78	344.78	344.78	361.13	361.13	361.13	378.30	378.30
1.1	经营收入	300.25	300.25	314.37	314.37	314.37	329.20	329.20	329.20	344.78	344.78	344.78	361.13	361.13	361.13	378.30	378.30
2	现金流出	83.00	95.99	101.51	101.51	101.51	107.29	107.29	107.29	113.33	113.33	113.33	119.64	119.64	119.64	126.25	140.65
2.1	经营成本	60.87	60.87	62.66	62.66	62.66	64.51	64.51	64.51	66.41	66.41	66.41	68.38	68.38	68.38	70.41	70.41
2.2	相关税费（相关税费+企业所得税）	22.13	35.12	38.85	38.85	38.85	42.78	42.78	42.78	46.92	46.92	46.92	51.26	51.26	51.26	55.84	70.24
二	投资活动净现金流量																
1	现金流入																
2	现金流出																
2.1	建设投资																
三	筹资活动净现金流量	-57.60	-57.60	-57.60	-57.60	-57.60	-57.60	-57.60	-57.60	-57.60	-57.60	-57.60	-57.60	-57.60	-57.60	-57.60	-1,857.60
1	现金流入																
1.1	项目资本金投入																
1.2	专项债券资金																
2	现金流出	57.60	57.60	57.60	57.60	57.60	57.60	57.60	57.60	57.60	57.60	57.60	57.60	57.60	57.60	57.60	1,857.60
2.1	支付债券利息	57.60	57.60	57.60	57.60	57.60	57.60	57.60	57.60	57.60	57.60	57.60	57.60	57.60	57.60	57.60	57.60
2.2	支付债券发行费用																
2.5	支付专项债券本金																1,800.00
四	现金流量总计	3,530.98	3,824.31	4,134.82	4,445.34	4,755.86	5,084.48	5,413.11	5,741.73	6,089.44	6,437.14	6,784.85	7,152.63	7,520.40	7,888.18	8,277.09	5,037.20
1	项目期的期初资金	1,605.85	1,765.49	1,912.15	2,067.41	2,222.67	2,377.93	2,542.24	2,706.55	2,870.87	3,044.72	3,218.57	3,392.42	3,576.31	3,760.20	3,944.09	4,138.54
2	项目期内现金变动（一+二+三）	159.65	146.66	155.26	155.26	155.26	164.31	164.31	164.31	173.85	173.85	173.85	183.89	183.89	183.89	194.45	-1,619.95
3	项目期的期末资金	1,765.49	1,912.15	2,067.41	2,222.67	2,377.93	2,542.24	2,706.55	2,870.87	3,044.72	3,218.57	3,392.42	3,576.31	3,760.20	3,944.09	4,138.54	2,518.60



# 营业执照

统一社会信用代码

91510000563253685C

扫描二维码登录国家企业信用信息公示系统了解更多信息，登记、备案、许可、监管信息



(副本)  
副本编号 2-1

名称 四川方信联合会计师事务所有限公司

注册资本 壹佰万元整

类型 有限责任公司(自然人投资或控股)

成立日期 2010年10月11日

法定代表人 凌远见

住所 成都市青羊区北大街19号3幢4楼13号

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，出具有关的报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询、税务咨询、管理咨询；工商登记代理服务。  
(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

2023年6月9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





## 会计师事务所 执业证书

名称:四川方信联合会计师事务所有限公司

首席合伙人:

主任会计师:凌远见

经营场所:成都市青羊区北大街19号3幢4楼13号

组织形式:有限责任

执业证书编号:51010240

批准执业文号:川财审批(2010)38

批准执业日期:2010年09月15日

证书序号: 0007818

## 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

二〇一〇年五月十四日

中华人民共和国财政部制



  
 THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS  
 中国注册会计师协会

  
 凌远见 511002162141



姓 名 凌远见  
 Full name 男  
 性 别  
 Sex  
 出生日期 1984-11-08  
 Date of birth  
 工作单位 四川方信联合会计师事务所有限公司  
 Working unit  
 身份证号码 511026641108001  
 Identity card No.



证书编号: 511002162141  
 No. of Certificate

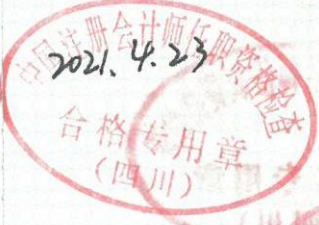
批准注册协会: 四川省注册会计师协会  
 Authorized Institute of CPAs


发证日期: 1999 年 04 月 16 日  
 Date of Issuance /y /m /d

年度检验登记  
 Annual Renewal Registration

2017.3.15  
 合格专用章  
 (四川)


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





年度检验登记  
 Annual Renewal Registration

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



年 /y 月 /m 日 /d





柴阳 510100510838



姓名 柴阳  
Full name 女  
性别 女  
Sex  
出生日期 1960-11-21  
Date of birth  
工作单位 四川方信联合会计师事务所有限公司  
Working unit  
身份证号码 510102601121342  
Identity card No.

### 年度检验登记

Annual Renewal Registration

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



2018 年 3 月 31 日



证书编号:  
No. of Certificate

510100510838

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

1996 年 08 月 01 日  
/y /m /d

### 年度检验登记

Annual Renewal Registration

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



2017.4.23



2016 年 3 月 31 日