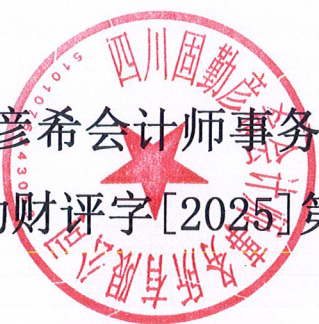


攀枝花市仁和区南山循环经济发展区光电产业片区  
基础设施建设项目收益与融资自求平衡专项债券

财务评价报告

四川固勤彦希会计师事务所有限公司

川固勤财评字[2025]第 164 号



# 攀枝花市仁和区南山循环经济发展区光电产业片区 基础设施建设项目收益与融资自求平衡专项债券 财务评价报告

川固勤财评字[2025]第 164 号

四川和苑智仁工程建筑有限公司：

我们接受四川和苑智仁工程建筑有限公司（以下简称“发行人”）的委托，对攀枝花市仁和区南山循环经济发展区光电产业片区基础设施建设项目专项债券的收益与融资自求平衡情况进行评价，并出具专项财务评价报告。

## 一、财务评估声明

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——预测性财务信息的审核》。四川和苑智仁工程建筑有限公司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。

本次财务评价中，我们没有注意到任何事项使我们认为这些假设不能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。

需提醒报告使用者注意：由于在编制融资与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。



## 二、财务评估使用

本总体财务评价报告仅供发行人申请攀枝花市仁和区南山循环经济发展区光电产业片区基础设施建设项目专项债券之目的使用，不得用作其他任何目的。我们同意将本总体评价作为发行人申请发行专项债券所必备的文件，随其他申报材料一起上报。

## 三、评估依据

1、《关于进一步做好地方政府债券发行工作的意见》（财库[2020]36号）

2、关于印发《地方政府债券发行管理办法》的通知（财库[2020]43号）

3、关于进一步做好地方政府债券柜台发行工作的通知（财库[2020]49号）

4、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）

5、财政部办公厅、国家发展和改革委员会办公厅关于申报2022年新增专项债券项目资金需求的通知 财办预[2021]209号

6、关于印发《地方政府专项债券项目资金绩效管理办法》的通知（财预[2021]61号）

7、关于印发《地方政府专项债券用途调整操作指引》的通知（财预[2021]110号）

8、关于印发《地方政府债券信息公开平台管理办法》的通知（财预[2021]5号）

#### 四、财务评估结论

根据实施方案所提供的相关数据，经测算后我们认为专项债券发行计划能满足项目建设所需资金需求，本金偿还及利息支付安排合理；专项债券还本付息期内未出现资金短缺。项目计算期内除建设资金支出较大，运营期归还债券本金及支付利息后仍有充足资金结余；项目运营期内有充足的资金用于债券的还本付息，能够有效地降低财务风险；项目运营期收益能覆盖项目投资总额。

我们认为：本项目总投资额为 32000.00 万元，其中资本金为 17000.00（主要是企业自筹资金），剩余资金缺口 15000.00 万元可以通过发行专项债券的方式进行融资以完成资金筹措，发行债券金额能满足本项目资金需求；本次债券分 3 期发行，预计 2025 年发行 1000 万元、2026 年 7000 万元、2027 年 7000 万元，期限均为 30 年的专项债券。此次专项债券利率按 4.0% 计，债券本息共计 33000 万元，本项目在债券发行期项目收入合计约 53443.7 万元，扣除相应成本及税费后可用于归还债券本息的资金合计约为 41499.75 万元。预计项目收入对融资成本覆盖倍数为 1.62，预计项目收益对融资成本覆盖倍数为 1.26。综合考虑项目收入、成本，能够覆盖本息金额，本金和利息支付安排合理。

综上所述，通过对本项目收益与融资自求平衡情况的分析，我们未注意到本期专项债券在存续期内出现无法满足专项债券还本付息要求的情况。



附件：攀枝花市仁和区南山循环经济发展区光电产业片区基础设施建设  
项目收益与融资自求平衡专项债券财务评价说明书

四川固勤彦希会计师事务所有限公司



中国·成都

中国注册会计师：



中国注册会计师：



二〇二五年七月十四日

# 攀枝花市仁和区南山循环经济发展区光电产业片区 基础设施建设项目收益与融资自求平衡专项债券 财务评价说明书

## 一、项目概述

- (1) 项目业主：四川和苑智仁工程建筑有限公司
- (2) 项目名称：攀枝花市仁和区南山循环经济发展区光电产业片区基础设施建设项目
- (3) 项目类型：新建
- (4) 项目所属领域：产业园区基础设施
- (5) 项目地点：攀枝花市仁和区南山循环经济发展区
- (6) 建设周期：24 个月，从 2025 年 8 月至 2027 年 8 月
- (7) 工程内容与规模

新建 2 栋标准化厂房共计 6.8 万平方米、停车位 134 个、智能充电桩 30 个，道路 8 公里，配套建设给排水、电力、通讯、消防等基础设施。

## 二、项目所在地经济发展情况

### (一) 攀枝花市概况

攀枝花市，四川省辖地级市，别称渡口、钢城，地处中国西南川滇结合部，位于四川省最南端，东、北面与四川省凉山彝族自治州的会理、德昌、盐源 3 县接壤，西、南面与云南省的宁蒗、华坪、永仁 3 县交界，地处攀西裂谷中南段，属浸蚀、剥蚀中山丘陵、山原峡谷地貌，夏季长，四季不分明，而旱、雨季分明，全市总面积 7440 平





方千米。截至 2022 年 10 月，全市辖 3 个区、2 个县。2023 年末，攀枝花市户籍总人口 106.65 万人，常住人口 121.8 万人。

攀枝花市，位于中国西南川滇交界部，北纬  $26^{\circ} 05'$ — $27^{\circ} 21'$ ，东经  $101^{\circ} 08'$ — $102^{\circ} 15'$ ，金沙江与雅砻江交汇于此。东、北面与四川省凉山彝族自治州的会理、德昌、盐源 3 县接壤，西、南面与云南省的宁蒗、华坪、永仁 3 县交界，总面积 7440 平方千米；北距成都 749 千米，南接昆明 351 千米，是四川省通往华南、东南亚沿边、沿海口岸的最近点。

攀枝花市地处攀西裂谷中南段，属浸蚀、剥蚀中山丘陵、山原峡谷地貌，具有山高谷深，盆地交错分布的特点，地势由西北向东南倾斜，山脉走向近于南北，是大雪山的南延部分。海拔最高点位于盐边县境内的柏林山穿洞子（4195.5 米），最低点位于仁和区平地镇师庄（937 米），相对高差 3258.5 米，一般相对高差 1500 米—2000 米

攀枝花市属南亚热带——北温带的多种气候类型，被称为“南亚热带为基带的立体气候”，具有夏季长，四季不分明，而旱、雨季分明，昼夜温差大，气候干燥，降雨量集中，日照长，太阳辐射强，蒸发量大，小气候复杂多样等特点。年平均气温是四川省年平均气温总热量最高的地区，无霜期 300 天以上。

攀枝花市隶属长江水系，河流多，境内有大小河流 95 条，分属金沙江水系、雅砻江水系，两水系在雅江桥处汇合。流域控制面积较大的主要有安宁河、三源河、大河三大支流。其中流域面积大于 500 平方千米以上的 6 条；100 平方千米—500 平方千米的 26 条；50 平

方千米—100 平方千米的 18 条；5 平方千米—50 平方千米的小河流只统计直接汇入金沙江、雅砻江的 45 条。

攀枝花水能资源丰富，水能资源理论蕴藏量 687.9 万千瓦以上，可开发量达到 599.4 万千瓦。攀枝花地区水能资源分布集中，主要分布在过境的金沙江、雅砻江，以及支流安宁河、永兴河、藤桥河。

攀枝花市境内野生植物有 190 余科，900 属，2300 余种，其中仁和区境内有各种野生植物资源 130 科，372 属，546 种。包括：蕨类植物 9 科，13 属，24 种（包括 2 个变种）；裸子植物 4 科，5 属，9 种（包括 1 个变种）；双子叶植物 105 科，306 属，453 种（包括 18 个变种、3 个亚种）；单子叶植物 12 科，48 属，60 种（包括 4 个变种）。境内珍稀植物有：攀枝花苏铁、椴树、银杏、梓树、肉桂、德昌杉（米德杉）、杜仲、天麻、厚朴、楠木 10 种。其中攀枝花苏铁、杜仲为国家 2 级保护植物，占四川省该级保护植物 31 种的 6.45%。德昌杉、天麻、梓树、厚朴、楠木为国家 3 级保护植物。

攀枝花市野生动物资源极为丰富，种类也繁多。境内有野生脊椎动物 287 种（包括亚种），占四川省动物总种数（包括亚种）的 22.21%，而市区面积还不到四川总面积的 2%。其中野生经济动物 5 纲，158 种，含哺乳纲动物 7 目，12 科，25 种，4 个亚种；鸟纲有 6 目，26 科，30 种，38 个亚种；爬行纲 3 目，5 科，9 种；两栖纲 1 目，4 科，7 种；鱼纲有 4 目，14 科，45 种。境内被列入国家保护的珍稀野生动物有 19 种，占四川省被列入国家保护的珍贵稀野生动物 59 种的 32.20%，另有猛禽 4 种，占四川省猛禽 37 种的 10.81%。



攀枝花市已探明铁矿（主要是钒钛磁铁矿）71.8 亿吨，占四川省探明铁矿资源储量的 72.3%，是中国四大铁矿区之一；伴生钛资源储量占全国的 93%，居世界第一；伴生钒资源储量占全国的 63%，居世界第三。探明石墨资源储量全国第三。经过多年开发利用，全市钒钛磁铁矿保有资源储量 66.4 亿吨，其中伴生钛矿 4.3 亿吨，伴生钒矿 1020.3 万吨；钴查明资源储量 2.7 万吨，此外还伴生有铬、镓、铈、镍、铜、铅、锌、锰、铂等多种稀贵金属；非金属矿产中，煤炭保有资源储量 3.4 亿吨，晶质石墨保有资源储量 1555.2 万吨，萤石保有资源储量 2077.5 万吨，溶剂石灰岩保有资源储量 3.4 亿吨，冶金白云岩保有资源储量 4743.5 万吨，耐火粘土保有资源储量 1209.8 万吨，硅藻土保有资源储量 1355.6 万吨，花岗石保有资源储量 8120 万立方米。

截至 2022 年末，攀枝花市户籍总人口 106.91 万人，其中农业人口 51.09 万人，非农业人口 55.82 万人。当年出生人口 7629 人，当年死亡人口 7381 人，人口自然增长率 0.2‰。年末常住人口 121.6 万人，城镇人口 85.40 万人。常住人口城镇化率 70.23%。全年办理结婚登记 5880 对，离婚登记 2376 对。

2023 年末，攀枝花市户籍总人口 106.65 万人，其中农业人口 50.98 万人，非农业人口 55.67 万人。当年出生人口 8296 人，当年死亡人口 8993 人，人口自然增长率为 -0.57 ‰。年末常住人口 121.8 万人，城镇人口 86.21 万人。常住人口城镇化率 70.78%。全年办理结婚登记 6090 对，离婚登记 2577 对。

2023 年，攀枝花市地区生产总值（GDP）1303.80 亿元，按可比价格计算，比上年增长 6.5%。其中，第一产业增加值 115.27 亿元，增长 4.2%，对经济增长的贡献率为 6.2%，拉动经济增长 0.4 个百分点；第二产业增加值 717.30 亿元，增长 6.3%，对经济增长的贡献率为 52.5%，拉动经济增长 3.4 个百分点；第三产业增加值 471.23 亿元，增长 7.3%，对经济增长的贡献率为 41.3%，拉动经济增长 2.7 个百分点。三次产业结构由上年的 9.2:55.4:35.4 调整为 8.8:55.0:36.2。全市民营经济增加值 651.15 亿元，增长 6.1%，占 GDP 的比重为 49.9%。

2023 年，攀枝花市全社会固定资产投资比上年增长 6.1%，其中，民间投资增长 9.7%。从三次产业看，第一产业投资下降 2.8%，第二产业投资增长 36.7%，第三产业投资下降 5.1%。从结构看，基础设施投资下降 3.5%，产业投资增长 36.6%，民生及社会事业投资下降 11.3%，房地产开发投资下降 24.6%。全年房屋施工面积 533.14 万平方米，比上年下降 26.7%；房屋竣工面积 47.28 万平方米，下降 64.6%；商品房销售面积 97.94 万平方米，下降 4.0%；商品房待售面积 114.4 万平方米，下降 9.8%。

2023 年，攀枝花市居民消费价格总水平（CPI）上涨 0.9%，其中食品烟酒类价格上涨 1.0%，衣着类上涨 1.5%，居住类上涨 1.2%，生活用品及服务类上涨 0.4%，交通通信类下降 1.8%，教育文化娱乐类上涨 3.7%，医疗保健类 上涨 0.2%，其他用品和服务类上涨 1.5%。

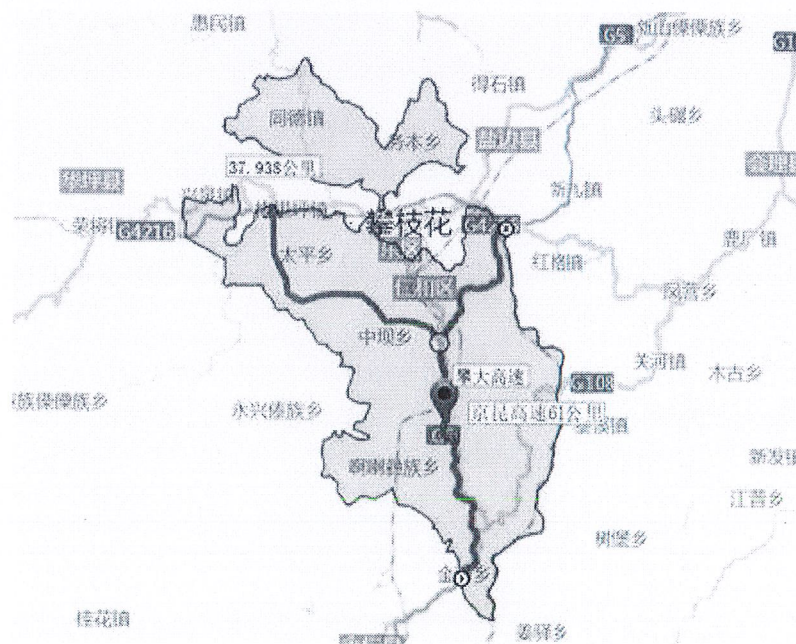
2023 年末，攀枝花市等级公路 4540.60 公里，高速公路 233 公



里。全年完成公路旅客运输量 1073 万人次，客运周转量 34754 万人公里，货物运输量 12107.7 万吨，货物周转量 658644.69 万吨公里。年末全市机动车保有量 372761 辆，其中汽车 251820(私人汽车 228258 辆)，摩托车 118463 辆。营运车辆 11726 辆，出租汽车 1522 辆。2023 年末，攀枝花市境内铁路营运里程 181.6 公里，与上年持平；境内火车站个数 15 个；全年完成铁路客运量 598.05 万人次，铁路货运量 3996.69 万吨。全年水路旅客周转量 1591.72 万人公里，水路货运周转量 1631.42 万吨公里。

## (二) 仁和区概况

仁和区地处攀西大裂谷，位于川滇交界处，地理坐标为北纬  $26^{\circ}06' - 26^{\circ}47'$ 、东经  $101^{\circ}24' - 101^{\circ}56'$  之间。东临会理县，南接云南省永仁县，西靠云南省华坪县，北连盐边县。幅员面积为 1727.07 平方千米，其中耕地面积 9451 万平方米。



仁和区地理位置示意图

截至 2023 年 6 月，仁和区辖 1 个街道、8 个镇、5 个乡，共设 64 个行政村、426 个村民小组、25 个居民委员会、175 个居民小组。

仁和区地处攀西大裂谷，位于川滇交界处。地理坐标为北纬  $26^{\circ}06'$  -  $26^{\circ}47'$ 、东经  $101^{\circ}24'$  -  $101^{\circ}56'$  之间。东临会理县，南接云南省永仁县，西靠云南省华坪县，北连盐边县。幅员面积为 1727.07 平方千米，其中耕地面积 9 451 万平方米。

仁和区属南亚热带立体气候，四季不分明，昼夜温差大，气候干燥，日照长等特点。年平均气温 20.4 度，年积温达 7450 度，年日照时数达 2745 小时，无霜期 300 天以上。

截至 2023 年末，仁和区户籍总人口 24.62 万人，其中乡村人口 12.66 万人，城镇人口 11.95 万人。当年出生人口 1615 人，当年死亡人口 2337 人，人口自然增长率 -2.73%。年末常住人口 26.75 万人，常住人口城镇化率为 60.10%。

2022 年，仁和区地区生产总值（GDP）257.70 亿元，按可比价格计算，比上年增长 3.6%。其中：第一产业增加值 35.39 亿元，增长 4.9%，对经济增长的贡献率为 18.2%，拉动经济增长 0.65 个百分点；第二产业增加值 144.93 亿元，增长 2.7%，对经济增长的贡献率为 43.2%，拉动经济增长 1.54 个百分点；第三产业增加值 77.38 亿元，增长 4.6%，对经济增长的贡献率为 38.7%，拉动经济增长 1.38 个百分点。三次产业结构由 2021 年的 13.2:56.8:30.0 调整为 13.8:56.2:30.0。

2023 年，仁和区地区生产总值（GDP）271.74 亿元，按可比价格



计算，比上年增长 6.5%。其中：第一产业增加值 36.53 亿元，增长 4.2 %，对经济增长的贡献率为 8.9%，拉动经济增长 0.57 个百分点；第二产业增加值 148.34 亿元，增长 5.2%，对经济增长的贡献率为 44.6%，拉动经济增长 2.89 个百分点；第三产业增加值 86.88 亿元，增长 9.9%，对经济增长的贡献率为 46.5%，拉动经济增长 3.02 个百分点。三次产业结构由 2022 年的 13.8:56.2:30.0 调整为 13.4:54.6:32.0。

### （三）行业规划概况

随着区域经济多元化发展，地方政府对于产业园区基础设施的需求日益增加，尤其是在新兴产业和战略性新兴产业的布局上，基础设施的建设和完善显得尤为关键。现代化的基础设施不仅可以提升园区的招商引资吸引力，还能够增强园区内企业的生产效率、创新能力和市场竞争力。因此，产业园区基础设施建设是区域经济提升、产业聚集的必要保障。

近年来，国家不断出台一系列政策，推动高技术产业和先进制造业集群发展，支持产业园区基础设施建设和优化。例如，十四五规划基础要加强基础设施建设，支持智能制造、绿色产业、数字经济等领域发展，进一步促进产业园区内的产业结构和资源配置优化。这些政策额出台为国家级产业园区基础设施建设提供了政策保障和资金支持，也为园区内企业的成长和发展创造了更加良好的环境。

### （四）项目规划概况

产业园区作为区域经济发展的重要引擎，其基础设施建设是支撑

园区高效运营和吸引投资的关键。科学合理的行业规划能够确保园区基础设施建设的系统性、前瞻性和可持续性，促进产业集聚和区域经济社会协调发展。

通过项目的实施，提高区域基础设施的水平，为吸引外来资金和经济发展提供有利条件，推动第二、第三产业协调发展，形成完整的产业体系和区域经济特色，调整与优化当地产业布局，使得当地群众的收入水平稳步提高，从而推动城镇化的发展速度，促进区域经济社会全面发展，促进社会稳定，构建和谐社会。

### 三、项目公益性

#### （一）经济效益

项目为光电产业园区基础设施建设项目，主要经济效益来自项目投入实施后厂房建设为园区带来的吸纳企业后劲。项目建成后，对仁和区产业及相关产业有强力的带动作用，对区域周边商业同样有辐射带动作用，并增加就业机会，促进社会和谐与稳定，社会效益显著。建议建设单位按照总体规划，依据基本建设程序逐步实施，确保项目顺利建成。

1、项目与当地经济发展的适应性项目的建设，大大改善了仁和区工业基础设施状况，对提升仁和区工业园区生产环节居民居住条件和城乡一体化，特别是工业园区配套基础设施区有着至关重要的作用。随着项目的建设及运营，极大提升工业综合服务水平以及综合承载能，这将产生巨大的社会效益及间接经济效益，有助于加快仁和区社会经济建设。



2、项目对当地居民生活的影响项目的建设有利于周边居民生活质量和生活品质的提升，为周边居民提供一个方便快捷和舒适的生活环境。项目在建设期和运营期会引进部分外来资源，为当地居民的生活增加活力，同时增加收入。并且，项目的实施将创造大量的就业岗位，可解决部分居民就业难的问题。另一方面，项目的建设需要大量的原材料，将为周围从事建筑行业的有关材料供应商施工方运输方等群体提供事业机会。项目的实施将为周边居民带来积极正面的影响。

3、项目对当地居民企业的影响本项目建设后，投资环境改善，可为社会提供了大量的就业岗位和充分的就业机会，居民受益企业获利。

## （二）社会效益

### 1、完善园区功能，吸引社会资金投资

按照城乡统筹发展的总体思路和要求，本项目实施后，园区市政配套设施的完善，将进一步加快城市建设步伐，吸引社会资金进行投资。

### 2、带动经济发展，促进社会稳定

通过项目的实施，提高区域基础设施的水平，为吸引外来资金和经济发展提供有利条件，推动第二第三产业协调发展，形成完整的产业体系和区域经济特色，调整与优化当地产业布局，使得当地群众的收入水平稳步提高，从而推动城镇化的发展速度，促进区域经济社会全面发展，促进社会稳定，构建和谐社会。

### 3、增加就业

工程建设期间及运营期将增加大量的就业机会，带动当地群众走上脱贫致富之路。建成后还会需要大量从业人员，从而有效解决失地农民的生活出路问题，带动周边地区的老百姓脱贫致富，增加收入。

### （三）公益性论证

根据财政部相关文件规定，“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，如城市基础设施建设、市政建设、园区开发与建设等基础设施项目，以及公共卫生、基础科研、义务教育、保障性安居工程、垃圾污水处理、环境整治、水利建设等建设项目。

据发改委相关文件阐述，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。

本项目是产业园区基础设施类项目，按照财政部和发改委对于公益性项目的定义，本项目属于公益性领域。符合《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）、四川省财政厅印发《四川省项目收益与融资自求平衡地方政府专项债券指引》等文件要求以公益性项目报送专项债券的要求。

## 四、评估测算内容

### （一）评估测算依据

（1）《关于攀枝花市仁和区南山循环经济发展区光电产业片区基础设施建设项目收益与融资自求平衡专项债券实施方案》；

### （二）评估测算参数

1. 项目建设期：24 个月，从 2025 年 8 月至 2027 年 8 月



2. 项目运营测算期：2027 年 9 月-2056 年 9 月；
3. 利率：专项债券利率按 4%；
4. 债券发行总额：15000.00 万元。
5. 债券发行方式：本次债券分 3 期发行，本次债券预计 2025 年发行 1000 万元、2026 年 7000 万元、2027 年 7000 万元。
6. 发行期限：30 年期；
7. 本金偿还方式：债券发行期最后一年偿还本金；
8. 利息支付方式：利息每年支付；
9. 项目收入预测

#### （1）项目收入的分类

本项目收入全部为项目专项收入，主要包括标标准化厂房出租收入、充电桩收入以及停车场收入。

#### （2）项目收入预测

##### （1）项目运营期限

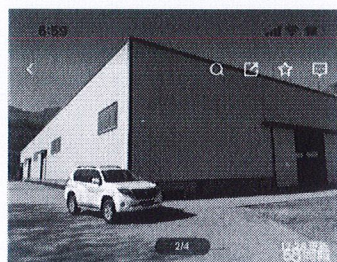
本项目为新建项目，于 2025 年 8 月开工建设，预计 2027 年 8 月完成竣工验收，2027 年 9 月进入运营期。本项目拟申请 2025 年 1000 万元、2026 年 7000 万元、2027 年 7000 万元，30 年期的专项债券，在债券偿还期内，本项目的运营期为 2027 年 9 月-2056 年 9 月。

##### （2）标准化厂房出租收入

标准化厂房出租收入=出租单价\*标准化厂房建设面积\*出租率

##### 1) 出租单价

本项目出租单价参考各租赁网站上的信息，仁和区标准化厂房普遍出租价格在 18-30 元/月/平方左右，因此，本项目为新建标准厂房，厂房出租单价按 17 元/月/平方米预估。厂区配套设施齐全，交通便利，厂房出租价格在调查范围内，符合市场厂房出租标准。由于本项目运营测算期较长，考虑到市场因素，单价每年上涨 2%。

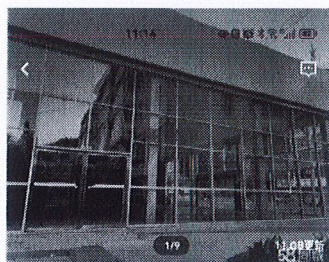


出租 | 南山工业园区厂房/仓库出租

3万/月 0.83元/m<sup>2</sup>/天 1200m<sup>2</sup>  
月租金 日租金 面积  
位置 仁和-仁和城区 南山工业园  
类型 仓库 建筑面积 1200m<sup>2</sup>  
租赁方式 整租 楼层 单层  
仓库特色 办公配套、可作厂房、物流仓库、大型楼梯、外置雨棚

#### 房源介绍

罗静 经纪人  
13880666666



厂房出租 | 本场地位于渡仁西线主公路，交通便利，水、电均通

10万/月 0.83元/m<sup>2</sup>/天 4000m<sup>2</sup>  
月租金 日租金 面积

位置 仁和 四川省攀枝花市仁和区渡沙...

租赁方式 整租 可办环评 是

进车情况 车辆大小、车辆限高咨询

小型厂房 可办公 带宿舍 交通便利

带办公室 有停车场 带雨棚

宽带 有线电视 水 电 空调 暖气 暖气

## 2) 建设面积

根据本项目建设规模及内容，项目建设标准厂房面积为 68000 平方米。

## 3) 出租率

本项目旨在打造省内先进标准化厂房，解决工业企业用地问题，促进攀枝花市乃至四川省的工业产业技术发展，因此根据整个工业园区现状及招商情况，预测运营期内标准化厂房出租率从 2027 年的 80% 逐年增长，每年增长 5%，增长到 90% 然后保持不变。

### (3) 停车位收入



停车位出租收入=停车场车位个数\*综合停车费用单价（元/次）\*  
车位使用率\*周转次数

1) 停车场车位个数

根据项目建设规模及内容可知，本项目建设停车场配置 134 个车位。

2) 车位使用率

本项目车位使用率从 2027 年的 80%逐年增长，每年增长 5%，增长到 90%然后保持不变。；

3) 综合停车费用单价

停车费计费标准为参考《攀枝花市发展和改革委员会关于调整攀枝花市城区政府定价停车场机动车停放服务收费标准的通知》的公告执行。

项目建设地处仁和区，属于文件中二级价区，由于本项目所建停车场为室外停车场，因此按照文件，秉承谨慎性原则，本项目暂按最低计费 4 元/次进行测算。



攀枝花市发展和改革委员会关于调整攀枝花市城区政府定价停车场机动车停放服务收费标准的通知

来源：发改价格 发布日期：2019-10-24 文件文号：攀发改价〔2019〕104号

各停车服务经营机构：

我市停车服务现行收费标准是2009年由原市物价局制定的，执行至今已10年，经济社会已发生较大变化，停车服务成本已大幅度增长。为进一步加强我市机动车停放服务收费管理，规范停车服务收费行为，运用价格杠杆提高停车场资源利用效率，根据《中华人民共和国价格法》，国家发展改革委、住房和城乡建设部、交通运输部《关于进一步完善机动车停放服务收费政策的指导意见》（发改价格〔2015〕2975号），四川省发展改革委《关于进一步加强机动车停放服务收费管理的通知》（川发改价格〔2013〕1046号），《四川省定价目录》（2015年版），市发展改革委《关于进一步加强机动车停放服务收费管理的通知》（攀发改价〔2014〕102号）等相关规定，按照市政府研究全市交通拥堵和停车治理工作会议和市政府办公室《关于印发攀枝花市交通拥堵综合治理工作方案（2018—2019）的通知》（攀办发〔2018〕138号）要求，结合我市实际，经报市政府同意，决定调整我市城区政府定价停车场机动车停放服务收费标准，现将有关事项通知如下：

- 一、适用范围
- 东区、西区、仁和区、花城新区、钒钛高新区建区范围内属政府定价停车场（点）机动车停放服务收费。

- （二）二、三级分区
1. 西区片区（东起凉风坳隧道，西至河门口发电厂路口，南至新庄大桥，北至格萨拉大道），
2. 瓜子坪片区（南起密地大桥，北至小攀枝花），
3. 仁和片区（东起陈家独松梁子隧道，西至芭沙拉大道，南至路歇桥，北至巴西弯界桩。）

- （三）三级分区
- 三级分区为一、二级分区以外的城区范围。

附表3

攀枝花市政府定价停车场  
机动车停放服务收费标准表（室外停车场）

机动车型	区域等级	计时收费		计次收费 (元/次)	每月收费 (元/月)
		日间计时收费 (元/2小时)	夜间一次 性收费 (元/次)		
二轮、三轮摩托车	一级	3	3	3	20
	二级	2	2	2	16
	三级	1	1	1	8
小型客货车	一级	5	5	5	200
	二级	4	4	4	160
	三级	3	3	3	120
中型客货车	一级	7	7	7	280
	二级	6	6	6	240
	三级	5	5	5	200



大型客货车	一级	3	3	3	400
(11吨以上或2.1吨以上5吨以下)	二级	7	7	7	350
	三级	5	5	5	320
收费时段	以2小时为基本计费单位， 停车满2小时后，每增加2 小时，摩托车加收0.5元， 小型客货车加收1元，中型 客货车加收1.5元，大型客 货车加收2元，不足2小时 按2小时计费。				①5小时计费一 次，停放时间 不满5小时的 按一次计 费。 ②连续停放24 小时将最多计 费2次。
1.日间 8:00(含)-19:00					
2.夜间 19:00(含)-次日8:00					

#### 4) 周转率

由于本项目单次计费按照《攀枝花市发展和改革委员会关于调整攀枝花市城区政府定价停车场机动车停放服务收费标准的通知》中最低计费进行记取，既停车不满两小时的价格，由于白天计费时间为8:00-19:00，共计 11 个小时，按本项目计费方式可周转 5 次，夜间为一次性计费，周转 1 次，则本项目按上述计费方式一天共计可周转 6 次。因此秉承谨慎性原则，项目周转次数按照 3 次进行测算。

#### (4) 充电桩收入

**充电桩服务年收入=充电桩数量\*每天充电时长\*服务费单价\*综合使用率**

充电桩数量：本项目区域内规划共 30 个充电桩，充电桩电费由电力公司通过智能充电装置直接收取，本项目仅收取充电服务费。

每天充电量：电动汽车目前主流续航里程为600 公里。项目按照600 公里续航里程计算，充满电大约需要电量80KWh。本项目预计每车每次剩余 20%时进行充电，满负荷充电量为每车次 64KWh。而国内大部分慢速充电桩或充电盒均采用 220V 交流充电，输出电流为 32A，一次充电大致需要 3 个小时左右才能够充满电，则运营期可以考虑 2

次/天的周转率，所以每个充电桩每天充电量=每次充电量\*每天充电次数=64\*2=128 千瓦。

服务费单价：根据《电动汽车用电价格政策有关问题的通知发改价格》（发改价格〔2014〕1668 号）明确对电动汽车充换电服务费实行政府指导价管理，充换电服务费标准上限由省级人民政府价格主管部门或其授权的单位制定并调整。通过百度地图搜索项目周边充电桩服务费根据时段不同充电服务费为 0.56-0.76 元/度。本项目充电桩服务费按照 0.60 元/千瓦时计算，保守测算，债券存续期内不考虑充电桩服务费价格涨幅。

综合使用率：每年按运营 365 天计算，预计经营期充电桩 2027 年综合使用率为 80%，此后每年依次增加 2%，使用率增长到 90%时保持不变。

四川省-攀枝花市-仁和区-仁和镇三线大道攀枝花中国三线建设博物馆

快充 空闲 12/15 32-52KW

未来1小时空闲多

价格详情

¥0.75/度

充电费: ¥0.19/度 服务费: ¥0.56/度

00:00-07:00

¥1.20/度

充电费: ¥0.44/度 服务费: ¥0.76/度

07:00-10:00

¥1.40/度

充电费: ¥0.69/度 服务费: ¥0.71/度

10:00-12:00

¥1.20/度

充电费: ¥0.44/度 服务费: ¥0.76/度

12:00-15:00

四川省-攀枝花市-仁和区-仁和镇三线大道攀枝花中国三线建设博物馆

快充 空闲 12/15 32-52KW

未来1小时空闲多

价格详情

¥1.20/度

充电费: ¥0.44/度 服务费: ¥0.76/度

12:00-15:00

¥1.40/度

充电费: ¥0.69/度 服务费: ¥0.71/度

15:00-21:00

¥1.20/度

充电费: ¥0.44/度 服务费: ¥0.76/度

21:00-23:00

¥0.75/度

充电费: ¥0.19/度 服务费: ¥0.56/度

23:00-24:00

分享 收藏 周边 订酒店 导航 到这去

分享 收藏 周边 订酒店 导航 到这去



根据以上收入测算假设，本项目在债券存续期运营收入估算结果  
详见下表：



运营收入估算表 (单位: 万元)

序号	项目 年份	合计	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
1	标准化厂房出租收入 (万元)	49699.13	369.92	1202.70	1298.92	1324.90	1351.39	1378.42	1405.99	1434.11	1462.79	1492.05	1521.89
	面积 (m2)		68000	68000	68000	68000	68000	68000	68000	68000	68000	68000	68000
	出租比例		80%	85%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%
	出租单价 (元/m2·月)		17.00	17.34	17.69	18.04	18.40	18.77	19.14	19.53	19.92	20.32	20.72
2	停车位收入 (万元)	1544.36	15.44	49.89	52.82	52.82	52.82	52.82	52.82	52.82	52.82	52.82	52.82
	数量 (个)		134	134	134	134	134	134	134	134	134	134	134
	使用率		80%	85%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%
	收费标准 (元/次)		4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00
	周转率		3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3
3	充电桩收入 (万元)	2200.20	22.12	68.96	70.64	72.32	74.00	75.69	75.69	75.69	75.69	75.69	75.69
	充电量 (kw/天)		128	128	128	128	128	128	128	128	128	128	128
	数量 (个)		30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30
	服务费单价		0.6	0.6	0.6	0.6	0.6	0.6	0.6	0.6	0.6	0.6	0.6
	使用率		80%	82%	84%	86%	88%	90%	90%	90%	90%	90%	90%
5	运营收入合计 (万元)	53443.70	407.48	1321.55	1422.38	1450.04	1478.22	1506.93	1534.50	1562.62	1591.30	1620.56	1650.40



接上表:

序号	项目 年份	合计	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年	2046年	2047年	2048年
1	标准化厂房出租收入(万元)	49699.13	1552.33	1583.37	1615.04	1647.34	1680.29	1713.90	1748.17	1783.14	1818.80	1855.18	1892.28
	面积(m <sup>2</sup> )		68000	68000	68000	68000	68000	68000	68000	68000	68000	68000	68000
	出租比例		90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%
	出租单价(元/m <sup>2</sup> ·月)		21.14	21.56	21.99	22.43	22.88	23.34	23.80	24.28	24.77	25.26	25.77
2	停车位收入(万元)	1544.36	52.82	52.82	52.82	52.82	52.82	52.82	52.82	52.82	52.82	52.82	52.82
	数量(个)		134	134	134	134	134	134	134	134	134	134	134
	使用率		90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%
	收费标准(元/次)		4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00
	周转率		3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3
3	充电桩收入(万元)	2200.20	75.69	75.69	75.69	75.69	75.69	75.69	75.69	75.69	75.69	75.69	75.69
	充电量(kw/天)		128	128	128	128	128	128	128	128	128	128	128
	数量(个)		30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30
	服务费单价		0.6	0.6	0.6	0.6	0.6	0.6	0.6	0.6	0.6	0.6	0.6
	使用率		90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%
5	运营收入合计(万元)	53443.70	1680.84	1711.88	1743.55	1775.85	1808.80	1842.40	1876.68	1911.65	1947.31	1983.68	2020.79

接上表:

序号	项目	年份	合计	2049年	2050年	2051年	2052年	2053年	2054年	2055年	2056年
1	标准化厂房出租收入 (万元)		49699.13	1930.12	1968.73	2008.10	2048.26	2089.23	2131.01	2173.63	2217.11
	面积 (m <sup>2</sup> )			68000	68000	68000	68000	68000	68000	68000	68000
	出租比例			90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%
	出租单价 (元/m <sup>2</sup> ·月)			26.28	26.81	27.34	27.89	28.45	29.02	29.60	30.19
2	停车位收入 (万元)		1544.36	52.82	52.82	52.82	52.82	52.82	52.82	52.82	52.82
	数量 (个)			134	134	134	134	134	134	134	134
	使用率			90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%
	收费标准 (元/次)			4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00
	周转率			3	3	3	3	3	3	3	3
3	充电桩收入 (万元)		2200.20	75.69	75.69	75.69	75.69	75.69	75.69	75.69	75.69
	充电量 (kw/天)			128	128	128	128	128	128	128	128
	数量 (个)			30	30	30	30	30	30	30	30
	服务费单价			0.6	0.6	0.6	0.6	0.6	0.6	0.6	0.6
	使用率			90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%
5	运营收入合计 (万元)		53443.70	2058.63	2097.24	2136.61	2176.77	2217.74	2259.52	2302.14	2345.62





## 10. 项目成本

### 项目成本预测

本项目总成本费用分为经营成本和固定成本，经营成本包括人员工资及福利费，管理费用，能耗费用，销售费用，维护费用，固定成本包括折旧与摊销、财务费用。

根据目前运营情况，其他费用估计如下：

#### 1、经营成本

##### (1) 人员工资及福利费

项目建设完成后需要设置管理人员5人，普通员工25人，管理人员工资及福利费8万元/年，安保及保洁工资及福利费4万元/年。人员工资及福利费每年增长2%。

##### (2) 管理费用

本项目管理费用指为组织和管理经营项目所发生的各种费用，包括办公费、中介费用、业务招待费、交通费等。根据目前运营情况，保守谨慎原则，按照每年收入的3%预测。

##### (3) 能耗费用

能耗费用指的是为了满足项目建成后的日常运作需要，日常消耗的水费和电费，该费用本项目暂按当年收入的5%进行计算。

##### (4) 维护费用

本项目基础设施维护费主要包含维护人工、机械、公共设施保养维护等费用，根据同类项目维护费用情况，按当年固定资产折旧额的10%测算。



## 2、固定成本

### (1) 折旧与摊销

(1) 折旧：本项目建筑物折旧年限按 30 年计算，净残值率为 5%;

### (2) 财务费用

债券利息 4%。

项目运营成本预测详见下表：





费用成本估算表（单位：万元）

序号	项目	合计	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年
一	运营成本	11515.50	273.93	347.06	355.12	357.34	359.59	361.89	364.09	366.34	368.64	370.98	373.37
1	工资和福利费	4200.00	140.00	140.00	140.00	140.00	140.00	140.00	140.00	140.00	140.00	140.00	140.00
	管理人员		40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00
	普通员工		100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
2	管理费用	1603.31	12.22	39.65	42.67	43.50	44.35	45.21	46.04	46.88	47.74	48.62	49.51
3	能耗费用	2672.18	20.37	66.08	71.12	72.50	73.91	75.35	76.73	78.13	79.57	81.03	82.52
4	维护费用	3040.00	101.33	101.33	101.33	101.33	101.33	101.33	101.33	101.33	101.33	101.33	101.33
二	固定成本	48040.00	1613.33	1613.33	1613.33	1613.33	1613.33	1613.33	1613.33	1613.33	1613.33	1613.33	1613.33
1	折旧	8106.67	1013.33	1013.33	1013.33	1013.33	1013.33	1013.33	1013.33	1013.33	1013.33	1013.33	1013.33
2	利息	17640.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00
三	总成本费用	59555.50	1887.26	1960.39	1968.46	1970.67	1972.92	1975.22	1977.43	1979.68	1981.97	1984.31	1986.70

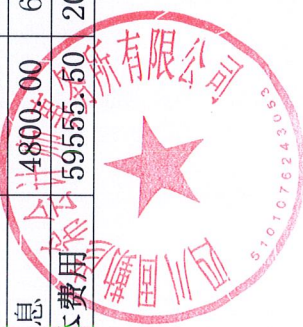
接上表：

序号	项目	合计	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年	2046年	2047年
一	运营成本	11515.50	375.80	378.28	380.82	383.40	386.04	388.73	391.47	394.27	397.12	400.03
1	工资和福利费	4200.00	140.00	140.00	140.00	140.00	140.00	140.00	140.00	140.00	140.00	140.00
	管理人员		40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00
	普通员工		100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
2	管理费用	1603.31	50.43	51.36	52.31	53.28	54.26	55.27	56.30	57.35	58.42	59.51
3	能耗费用	2672.18	84.04	85.59	87.18	88.79	90.44	92.12	93.83	95.58	97.37	99.18
4	维护费用	3040.00	101.33	101.33	101.33	101.33	101.33	101.33	101.33	101.33	101.33	101.33
二	固定成本	48040.00	1613.33	1613.33	1613.33	1613.33	1613.33	1613.33	1613.33	1613.33	1613.33	1613.33
1	折旧	8106.67	1013.33	1013.33	1013.33	1013.33	1013.33	1013.33	1013.33	1013.33	1013.33	1013.33
2	利息	4800.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00
三	总成本费用	59555.50	1989.13	1991.62	1994.15	1996.73	1999.37	2002.06	2004.80	2007.60	2010.45	2013.36



接上表:

序号	项目	合计	2048年	2049年	2050年	2051年	2052年	2053年	2054年	2055年	2056年
一	运营成本	11515.50	403.00	406.02	409.11	412.26	415.48	418.75	422.10	425.50	428.98
1	工资和福利费	4200.00	140.00	140.00	140.00	140.00	140.00	140.00	140.00	140.00	140.00
	管理人员		40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00
	普通员工		100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
2	管理费用	1603.31	60.62	61.76	62.92	64.10	65.30	66.53	67.79	69.06	70.37
3	能耗费用	2672.18	101.04	102.93	104.86	106.83	108.84	110.89	112.98	115.11	117.28
4	维护费用	3040.00	101.33	101.33	101.33	101.33	101.33	101.33	101.33	101.33	101.33
二	固定成本	48040.00	1613.33	1613.33	1613.33	1613.33	1613.33	1613.33	1613.33	1573.33	1293.33
1	折旧	8106.67	1013.33	1013.33	1013.33	1013.33	1013.33	1013.33	1013.33	1013.33	1013.33
2	利息	4800.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	560.00	280.00
三	总成本费用	59555.50	2016.33	2019.36	2022.45	2025.60	2028.81	2032.09	2035.43	1998.84	1722.32





## 11. 相关税费

本项目增值税率，进项税：主要建安成本以及维修费按 9%提取，管理费用、能耗支出、销售费用按 6%考虑；销项税：标准化厂房出租、出售收入及停车场收入增值税销项税率为 9%；附加税：城市建设维护税 7%、教育费附加 3%、地方教育附加 2%；企业所得税按 25% 计算。

具体计算过程详见下表。



税费计算表 (单位: 万元)

序号	项目	合计	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年
1	项目收入	53443.70	407.48	1321.55	1422.38	1450.04	1478.22	1506.93	1534.50	1562.62	1591.30
2	增值税及附加	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.1	增值税	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.1.1	销项税	341.76	9.06	10.61	10.78	10.83	10.88	10.93	10.97	11.02	11.07
2.1.2	进项税	414.08	7.58	11.72	12.18	12.30	12.43	12.56	12.68	12.81	12.94
2.1.3	期初留抵税额		1637.60	186.16	809.17	642.26	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.1.4	期末留抵税额		1636.12	187.27	810.57	643.73	1.55	1.63	1.71	1.79	1.87
2.2	附加税	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3	总成本费用	59555.50	1887.26	1960.39	1968.46	1970.67	1972.92	1975.22	1977.43	1979.68	1981.97
4	息后税前利润总额 (1-2-3)		-1479.79	-638.84	-546.08	-520.63	-494.70	-468.29	-442.93	-417.06	-390.67
5	弥补以前年度亏损		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
6	应纳税所得额 (4-5)	1713.86	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
7	所得税	428.45	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
8	税费合计 (2+7)	428.45	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

接上表:

序号	项目	合计	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年
1	项目收入	53443.70	1620.56	1650.40	1680.84	1711.88	1743.55	1775.85	1808.80	1842.40	1876.68	1911.65
2	增值税及附加	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.1	增值税	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.1.1	销项税	341.76	11.12	11.17	11.22	11.27	11.33	11.38	11.44	11.50	11.55	11.61
2.1.2	进项税	414.08	13.07	13.21	13.35	13.49	13.63	13.78	13.93	14.08	14.23	14.39
2.1.3	期初留抵税额		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.1.4	期末留抵税额		1.95	2.04	2.13	2.22	2.30	2.40	2.49	2.58	2.68	2.78





### （三）评估测算内容

2017 年财政部公布《关于试点发展项目收益与融资自求平衡专项债券的地方政府专项债券品种的通知》(以下简称“财预[2017]89 号”), 提出在法定专项债券限额内, 鼓励有条件的地方试点发展项目收益与融资自求平衡专项债券的专项债券, 积极探索在有一定公益性事业领域分类发行专项债券, 以对应的政府性基金或专项收入偿还。

根据财预[2017]89 号要求, 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, 且现金流收入应当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, 以真实、客观、独立为原则, 对攀枝花市仁和区南山循环经济发展区光电产业片区基础设施建设项目收益与融资自求平衡专项债券项目情况分析评估如下:

#### 1. 资金的充足性

本项目收益与融资自求平衡专项债券分析结果显示, 专项债券存续期内还本付息资金充足。对此, 我们从投资估算、资金筹措、资金覆盖率等方面分析如下。

##### 1.1 资金筹措

项目总投资为 32000.00 万元, 其中资本金 17000.00 万元(主要是企业自筹资金), 剩余资金缺口 15000.00 万元拟申请收益与融资自求平衡专项债券资金。

本次债券预计 2025 年发行 1000 万元、2026 年 7000 万元、2027





年 7000 万元，期限均为 30 年的专项债券。项目建设过程中，按照项目实施进度保证项目建设资本金及时足额到位。

## 2. 资金稳定性

本项目的专项债券还本付息将以项目专项收入，主要包括标准化厂房出租收入、充电桩收入以及停车场收入。按照相应收入及成本费用对专项债券存续期间的收入与资金结余进行测算，各年度的现金流入较为稳定，可覆盖债券存续期间各年利息及到期偿还本金的支出需求。

综上，针对本项目在专项债券存续期内还本付息资金的测算，我们未注意到可能对相关项目资金稳定性产生重大影响的情况。



### 3. 发行项目偿债能力

本项目专项债券预计 2025 年发行 1000 万元，2026 年发行 7000 万元，2027 年发行 7000 万元，期限均为 30 年，按年支付利息，债券发行期最后一年偿还本金，利率按照 4% 测算，专项债券还本付息情况如下：





发行债券还本付息表（单位：万元）

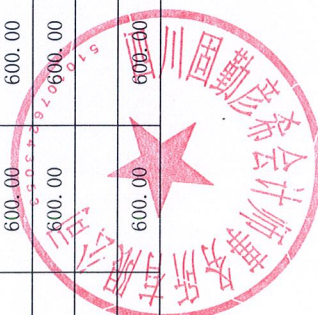
项目	年限											利率
	一	二	三	四	五	六	七	八	九	十	十一	
债券融资												
1 年初余额												
2 本期发行债券												
3 本期应计利息												
二 期末还款本息												
1 期末偿还本金合计												
2 期末偿还利息合计												

接上表：

项目	年限											利率
	一	二	三	四	五	六	七	八	九	十	十一	
债券融资												
1 年初余额												
2 本期发行债券												
3 本期应计利息												
二 期末还款本息												
1 期末偿还本金合计												
2 期末偿还利息合计												

接上表:

年限		利率	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年	合计
项目												
债券融资												
一	年初余额		15000	15000	15000	15000	15000	15000	15000	14000	7000	/
2	本期发行债券											15000.00
3	本期应计利息	4%	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	560.00	280.00	18000.00
二	期末还款本息		600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	1600.00	7560.00	7280.00	33000.00
1	期末偿还本金合计								1000	7000	7000	15000.00
2	期末偿还利息合计		600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	560.00	280.00	18000.00





#### 4. 资金平衡分析

本项目的债券偿还能力和自身平衡能力主要依靠项目专项收入。项目具有较强的资金平衡能力。项目分年度融资平衡情况（现金流量情况）详见下表：

本项目在债券存续期间，收入合计约 53443.7 万元，扣除相应成本后收益合计约为 41499.75 万元。此次专项债券利率按 4.0% 计，债券本息共计 33000 万元。综合考虑项目收入、成本，预计项目收入对融资成本覆盖倍数为 1.62，预计项目收益对融资成本覆盖倍数为 1.26。

由此可见，项目完全能实现收益与融资自求平衡。



项目资金测算平衡表 (单位万元)

序号	项目	年份	2025年	2026年	2027年1-8月	2027年9-12月	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年
1	经营活动净现金流量													
1.1	现金流入													
1.1.1	经营收入													
1.2	现金流出													
1.2.1	经营成本													
1.2.2	税费													
2	投资活动净现金流量		-5000.00	-15000.00	-12000.00									
2.1	现金流入													
2.2	现金流出		5000.00	15000.00	12000.00									
2.2.1	建安工程费用		3220.89	14000.00	11112.11									
2.2.2	工程建设其他费用		1500.00	800.00	237.56									
2.2.3	基本预备费		279.11	200.00	650.33									
3	筹资活动净现金流量		5000.00	15000.00	12000.00	-400.00	-1000.00	-800.00	-600.00	-600.00	-600.00	-600.00	-600.00	-600.00
3.1	现金流入		5000.00	15000.00	12000.00									
3.1.1	项目资本金投入		4000.00	8000.00	5000.00									
3.1.2	债券资金		1000.00	7000.00	7000.00									
3.2	现金流出		80.00	320.00	0.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00
3.2.1	债券利息支付		80.00	320.00	0.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00













## 5. 财务风险

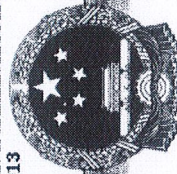
考虑资金成本及运营压力，结合本项目实际情况，项目总投资为 32000.00 万元，本项目资本金 17000.00（主要是企业自筹资金），占总投资的 53%，项目拟申请专项债券 15000.00 万元，占总投资的 47%，专项债券利率按 4%估算。本项目可以充分获取财务杠杆带来的杠杆收益。与此同时由于财务杠杆的存在加大了本项目的财务风险，通过资金平衡测试我们发现按照债券发行计划，在整个项目运营期内有充足的资金用于还本付息，能够有效地降低财务风险。



成都市武侯区证照公示系统: <http://z.cwhb.gov.cn> 备案代码:



020459913



# 营业执照

(副本)

统一社会信用代码

91510107667436697D



扫描二维码并登录“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 四川勤彦希会计师事务所有限公司  
类型 有限责任公司(自然人投资或控股)  
法定代表人 贾利

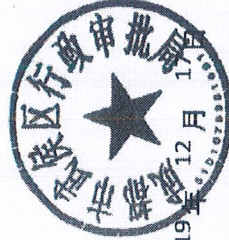
注册资本 (人民币)壹佰万元

成立日期 2007年11月9日

营业期限 2007年11月9日至2027年11月8日

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;基础建设年度财务决算审计;会计咨询、税务咨询、管理咨询;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)

住所 成都市武侯区洗面桥街39号银谷基业大楼10层



登记机关

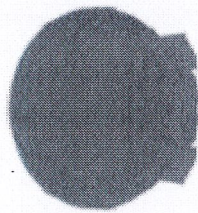
2019年12月1日

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

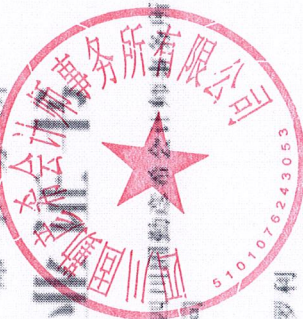
市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告。

国家市场监督管理总局监制





会计师事务所  
执业证书



名称：四川勤勤会计师事务所有限公司  
首席合伙人：罗利  
主任会计师：罗利  
经营场所：成都市武侯区洗面桥街39号银谷基  
业大楼10层

此复印件与原件一致  
再次复印无效

组织形式：有限责任公司

执业证书编号：51010063

批准执业文号：川财会[2007]46号

批准执业日期：2007年10月31日

说明

1. 《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。
2. 《会计师事务所执业证书》记载事项发生变更的，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》。



2022年6月1日

中华人民共和国财政部制





12

注册会计帅工作单位变更事项登记  
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意变更  
Agree the holder to be transferred to

转出单位  
CPA

转入单位  
CPA

转出日期  
2017年12月26日

转入日期  
2017年12月26日

转入协会盖章  
Date of transfer to the Institute of CPAs

转出协会盖章  
Date of transfer from the Institute of CPAs

2015.10

2018.4.25

2018.4.4

合格专用章  
(四川)

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

罗利

Full name

男

Sex

1983-4-18

Date of birth

成都名诚会计师事务所

Working unit

511028198304185731

Identity card No.

注册事项

一、注册会计师执行业务，必须按照规定的委托方提供本证书。

二、本证书只限于本人使用，不得转让、涂改。

三、注册会计师停止执行法定业务时，应当将证书交还主管注册会计师协会。

四、本证书如遗失，应立即向主管注册会计师协会报告，登报声明作废，办理补办手续。

NOTES

1. When practicing, 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 new paper.

2020.4.25

合格专用章  
(四川)

2018年3月31日

5101076243053

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.

此复印件与原件一致  
再次复印无效

证书编号: 510101091381  
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: 2008年10月21日  
Date of Issuance

合格专用章  
(四川)

2009年1月16日



THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

中国注册会计师协会

2015.12



注册会计帅工作单位变更事项登记

Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意变更人: 四川天仁 李书坤

同意变更人: 同意变更人

Stamp of the transfer-in Institute of CPAs: 2013年12月11日

Stamp of the transfer-out Institute of CPAs: 2013年12月11日



姓名: 万娟

Full name: 万娟

性别: 女

Sex: 女

出生日期: 1982-5-26

Date of birth: 1982-5-26

工作单位: 四川天仁会计师事务所有限责任公司

Working unit: 四川天仁会计师事务所有限责任公司

身份证号码: 513723198205262082

Identity card No.: 513723198205262082

注册会计帅工作单位变更事项登记

Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意变更人: 夏文娟 四川天仁会计师事务所

同意变更人: 同意变更人

Stamp of the transfer-in Institute of CPAs: 2013年10月26日

Stamp of the transfer-out Institute of CPAs: 2013年10月26日

四川勤彦希会计师事务所有限公司

510102090005

2016年3月31日

年度检验登记

Annual Renewal Registration

2015.3.31

本证书经检验合格, 继续有效一年。

This certificate is valid for another year after this renewal.

证书编号: 510102090005

No. of Certificate: 510102090005

批准注册协会: 四川省注册会计师协会

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

发证日期: 2010年06月21日

Date of Issuance: 2010 y 06 m 21 d

此复印件与原件再次复印无效

2020.4.25

2011年3月31日

合格专用章

(四川)