

四川方信联合会计师事务所有限公司

关于威远县殡仪馆改扩建项目

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	4
一、 市县级行业专项规划	4
(一) 威远县基本情况	4
(二) 项目建设符合相关规划	6
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	14
(一) 经济效益	14
(二) 社会效益	15
四、 评价基础与假设	17
(一) 编制原则	17
(二) 编制依据	17
五、 评价要素	17
(一) 投资估算与资金筹措	18
(二) 项目收入与成本费用估算	20
(三) 资金测算平衡情况	24
(四) 项目偿付能力分析	25
(五) 敏感性分析	25
六、 评价结论	26

注册会计师声明

我们对威远县殡仪馆改扩建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。

威远县殡仪馆改扩建项目 收益与融资自求平衡专项债券

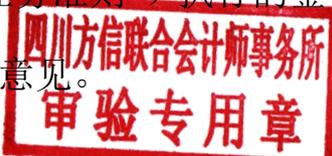
财务评价咨询报告

方信咨评字（2025）第085号

威远县殡仪馆：

我们接受委托，对拟发行的威远县殡仪馆改扩建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威远县殡仪馆的责任。

我们对威远县殡仪馆改扩建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、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，为发行威远县殡仪馆改扩建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，对威远县殡仪馆改扩建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 11821.42 万元，政府专项债券到期本息合计 7840.00 万元，本项目息前净现金流/专项债券本息覆盖倍数为 1.51 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：



二〇二五年四月十五日

专项债券财务评价说明

一、市县级行业专项规划

（一）威远县基本情况

威远县隶属四川省内江市，地处内江市西北部，位于四川盆地中南部，地跨北纬 29° 22' ~29° 47' ，东经 104° 16' ~104° 53' 之间。东邻内江市市中区，南连自贡市大安区和贡井区，西界自贡市荣县，北衔资中县，西北与眉山市仁寿县、乐山市井研县接壤，总面积 1289 平方千米。截至 2023 年 6 月，威远县辖 14 个镇，县人民政府驻严陵镇。截至 2023 年末，威远县户籍总人口为 679207 人。

隋开皇十一年（591 年），置威远县，取“威名远震”之意而得名；境内先后涌现了罗世文、罗念生、唐琳等名人；威远古有“镜塘夜月，沙岸晨钟，白塔抹烟，紫金叠翠，横山落照，高洞飞流，古佛洪崖，老君丹灶”八景。而今有穹窿风光、古寨集群、林海氧吧等景区。

威远县先后被评为中国西部百强县、国家级页岩气示范区、中国无花果之乡、中国民间文化艺术之乡、国家卫生县城、第五届四川省文明城市等。威远县分低山和浅丘两类地貌，“威远穹窿”有 902 平方千米，涵盖了 1.8-1.3 亿年地质历史，是中国最大的穹窿地质区，也是四川唯一处三叠纪地质出露区域。境内交通便利，成自泸高速公路纵贯南北、内威荣高速公路横贯东西。

2023 年威远县地区生产总值（GDP）450.64 亿元，按可比价计

算，比上年增长 7.0%（下同）。其中，第一产业增加值 56.56 亿元，增长 4.2%；第二产业增加值 194.34 亿元，增长 6.6%；第三产业增加值 199.74 亿元，增长 8.3%。全县三次产业结构由上年的 13.4:45.0:41.6 优化调整为 12.6:43.1:44.3，三次产业对经济增长的贡献率分别为 8.8%、40.4%和 50.9%。

民营经济增加值实现 277.20 亿元，增长 6.1%，占全县 GDP 的比重为 61.5%。

2023 年，全年共有 112 户规模以上工业企业，实现总产值 584.4 亿元，下降 2.2%；规上工业增加值增长 8.1%；营业收入 586.9 亿元，增长 0.06%；产品销售率 100.4 %；全部工业增加值对 GDP 增长的贡献率为 33.3%。冶金建材、食品饮料、机械制造、医药化工、电力能源等支柱产业快速发展，全县五大支柱产业实现产值 576.1 亿元，占全县规模工业的比重达 98.6%。规模工业企业实现利税总额 34.1 亿元，其中，利润总额 21.4 亿元。主要工业品中，原煤、焦炭、耐火材料、玻璃纤维纱、机制纸及纸板、水泥、钢材产量增长迅速；瓷质砖、陶质砖、粗钢、茶叶产量有所下滑。

2023 年，全社会固定资产投资增长 7.3%。其中，技改投资增长 28.1%；房地产业投资下降 22.1%；民间投资增长 27.8%；工业投资增长 30.1%。从产业上来看，第一产业投资增长 63.9%；第二产业投资增长 31.2%；第三产业投资下降 6%。

2023 年，商品房竣工面积下降 96.3%，房地产销售面积下降 31.5%，商品房施工面积下降 23.7%。



全县有资质等级的建筑企业 24 个，建筑业总产值增长 7.0%，建筑安装工程投资额增长 20.0%。

2023 年，社会消费品零售总额实现 127.4 亿元，增长 9.6%。按销售地来看，城镇市场 65.2 亿元，增长 10.7%；乡村市场 62.2 亿元，增长 8.4%。按达标限额来看，限额以上零售额 13.8 亿元，增长 6.9%；限额以下零售额 113.6 亿元，增长 9.9%。按消费业态分，餐饮收入 22.8 亿元，增长 12.2%；商品零售 104.6 亿元，下降 9.0%。

2023 年，外贸进出口总额 11.5 亿元，增长 115.4%。其中：出口总额 11.00 亿元，增长 141.3%；进口总额 0.50 亿元，下降 38.0%。招商引资项目固投到位资金 68.96 亿元，增长 25.4%。

2023 年，县城建成区面积达到 13.5 平方公里，今年新增 0.0 平方公里；建成区绿化覆盖面积 9.24 平方公里，建成区绿化覆盖率为 37.26%；建成区绿地面积 8.91 平方公里，建成区绿地率 35.93%；城市人均道路面积 11.89 平方米，供水综合生产能力 8.2 万立方米/日。

（二）项目建设符合相关规划

（1）国家相关政策及规划

《国务院殡葬管理条例》（2012 年修正本）规定：

殡葬管理的方针是：积极地、有步骤地实行火葬，改革土葬，节约殡葬用地，革除 丧葬陋俗，提倡文明节俭办丧事。在实行火葬的地区，国家提倡以骨灰寄存的方式以及其他不占或者少占土地的方式处理骨灰。县级人民政府和设区的市、 自治州人民政府应 当制定

实行火葬的具体规划，将新建和改造殡仪馆、火葬场、骨灰堂纳入城乡建设规划 和基本建设计划。

建设殡仪馆、火葬场，由县级人民政府和设区的市、自治区、直辖市人民政府的民政部门提出方案，报本级人民政府审批；建设殡仪服务站、骨灰堂，由县级人民政府和 设区的市、自治州人民政府的民政部门审批；建设公墓，经县级人民政府和设区的市、 自治州人民政府的民政部门审核同意后，报省、自治区、直辖市人民政府民政部门审批

民政部等 16 部委《关于进一步推动殡葬改革促进殡葬事业发展的指导意见》：



民政部等部门《关于进一步推动殡葬改革促进殡葬事业发展的指导意见》提出殡葬改革工作事关人民群众切身利益，事关精神文明和生态文明建设。各地要立足当地群众殡葬服务需求，着眼长远发展，加紧制定和完善本区域殡仪馆、火葬场、骨灰堂、公墓、殡仪服务站等殡葬设施的数量、布局规划。

妥善处理基本殡葬服务与非基本殡葬服务的关系，保障和改善基本殡葬服务，丰富和拓展非基本殡葬服务，满足群众多样化、多层次的殡葬服务需求。坚持殡葬服务事业单位提供基本殡葬服务的主导地位，改革体制机制，改善服务方式，丰富服务内容，提高服务质量，发挥示范引领作用。

结合事业单位分类改革要求，理顺政府与市场的关系，推进殡葬

行政管理职能与生产经营分开、监管执法与经营举办分离，探索多种有效的实现形式。

优化殡葬服务资源布局。各地要立足当地群众殡葬服务需求，着眼长远发展，加紧制定和完善本区域殡仪馆、火葬场、骨灰堂、公墓、殡仪服务站等殡葬设施的数量、布局规划。规划时要严守生态保护红线，重点完善设施空白地区规划，调整优化基础薄弱或服务饱和地区殡葬资源结构，确保殡葬设施种类、数量、服务规模与当地群众殡葬服务需求相匹配、与殡葬改革推行相适应，并严格依照规划审批殡葬设施，做好殡葬“邻避”问题防范与化解工作。特别是实行火葬的地区，必须把建设火化设施和骨灰安葬设施作为首要条件纳入工作规划，明确推进的时间表和路线图。同时，根据需要，及时更新改造现有火化设施设备，重点对已达危房标准、设施陈旧的县（市、区）殡仪馆实施改扩建，对已达到强制报废年限或不符合国家环境保护标准的火化设备进行更新改造。

建立基本殡葬服务制度。各地要制定基本殡葬服务清单，把遗体接运、暂存、火化、骨灰寄存等项目纳入清单范围，并根据当地经济社会发展水平和需求状况进行动态调整。要坚持基本殡葬服务公益性，强化政府责任和投入，依照国家有关规定加强基本殡葬服务收费管理，并为城乡困难群众以减免费用或补贴方式提供基本殡葬服务，有条件的地区可将政策惠及对象扩展到辖区所有居民，逐步实现基本殡葬服务的普惠性、均等化。对履行基本殡葬服务职能的殡仪馆、火葬场、公益性公墓等殡葬服务机构，要落实政府投入和税

费减免配套优惠政策，确保持续稳定地提供基本殡葬服务。

丰富和完善殡葬服务供给。妥善处理基本殡葬服务与非基本殡葬服务的关系，保障和改善基本殡葬服务，丰富和拓展非基本殡葬服务，满足群众多样化、多层次的殡葬服务需求。坚持殡葬服务事业单位提供基本殡葬服务的主导地位，改革体制机制，改善服务方式，丰富服务内容，提高服务质量，发挥示范引领作用。

（2）四川省相关政策及规划

四川省民政厅关于印发《四川省“十四五”殡葬事业发展规划》的通知：



到 2025 年，全省殡葬基础设施条件、基本服务保障得到显著提升，殡葬服务市场规范有序，农村散埋乱葬现象得到有效改善。展望到 2035 年，殡葬制度体系、服务体系、治理体系、文化体系配套健全、协调发展，覆盖城乡的公益性安葬设施基本建成，文明节俭治丧、节地生态安葬的现代殡葬新风尚基本形成。

立足当前、着眼长远，加强与国土空间规划有效衔接，科学编制本地殡葬服务设施建设规划。按照轻重缓急，有计划、分阶段地推进殡仪服务设施建设，努力构建结构优化、布局合理、功能完备、资源节约的殡仪服务设施网络。

（3）区域相关政策及规划

《内江市“十四五”基本公共服务高质量发展规划》：

提升基本社会服务对基本民生、基本权益的保障功能，进一步完善基本社会服务制度，为城乡居民提供相应的物质帮助和福利服务等兜底帮助，重点保障特定人群和困难群体的基本生存权和平等参与社会发展的权利。“十四五”时期，本服务领域涉及类别共计 11 项。具体包括：最低生活保障、特困人员救助供养、医疗救助、临时救助、受灾人员救助、法律援助、困境儿童保障、特殊儿童群体基本生活保障、农村留守儿童关爱保护、老年人福利补贴、基本殡葬服务。

推进基本殡葬公共服务，优化惠民殡葬政策，完善殡葬服务设施建设，加快城乡公益性安葬设施建设和节地生态安葬，推行节地生态安葬，实现绿色殡葬、生态殡葬。完善儿童被收养前寻亲公告程序，全面建立收养能力评估制度。



二、项目概述

（一）参与主体

实施机构：威远县民政局

项目业主：威远县殡仪馆

（二）项目情况

1、项目基本情况

项目名称：威远县殡仪馆改扩建项目

项目所属领域：社会事业-其他社会事业

项目建设的工期：18 个月

项目区位：内江市威远县

项目说明：本项目为改扩建工程，资产无抵押或质押情况。

2、项目建设内容及产出

建设火化车间、悼念厅、遗体处理区、停车场、配套道路及业务用房等附属设施，规划占地面积 3.2225 公顷，其中建筑面积 9820.34 平方米。

3、项目实施计划

项目已完成可行性研究报告编制、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。



本项目工期建设计划从 2024 年 12 月至 2026 年 5 月，建设工期为 18 个月，时间进度安排如下：

第一阶段：工程于 2024 年 12 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：2024 年 12 月至 2026 年 5 月工程实施阶段；

第三阶段：2026 年 5 月底竣工验收。

第四阶段：2026 年 6 月项目正式投入运营。

4、运营方案

本项目的实施管理工作由项目业主单位全权负责，业主单位威远县殡仪馆负责运营，项目实施机构威远县民政局对项目运营进行监管。

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，资金使用严格按照计划进行，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，以规范会计核算行为，提升财务管理水平，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

按照《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）文件有关的要求，结合本地区实际情况，优先选择党中央、国务院和省委、省政府确定的重大战略领域及重点项目发行项目收益专项债券，重点考虑在重大区域发展以及乡村振兴、脱贫攻坚、生态环保、水电气热等公用事业、公立医院、公立学校、交通、水利、文化旅游、工业园区、市政基础

设施等领域选择符合条件的新建、在建和改建项目。

本项目属于社会事业项目。随着人口老龄化加剧和城镇化发展，现有殡仪馆普遍存在规模不足、服务落后等问题，难以满足社会日益增长的需求。此类项目符合国家殡葬改革政策导向，推动节地生态安葬，减少传统土葬对土地资源的占用和环境污染，促进绿色殡葬发展。同时，殡仪馆的建设还能规范丧葬行为，引导移风易俗，提升社会文明程度，具有显著的社会效益。因此，本项目公益性显著。

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。

因此，项目具备公益性、共享性、服务性特征。

三、经济社会效益分析

（一）经济效益

未来，随着老龄人口的增多，我国每年死亡人数也将呈现小幅增长的态势，这为殡葬行业带来了更大的需求；同时随着居民生活水平的提升，居民消费支出的增加，人均殡葬支出也将不断提高，行业市场规模不断扩大。考虑医疗卫生条提升下，按每年死亡人数 1000 万计算，假设年均消费支出增长 8%，2018 年人均殡葬价格约为 20000

元，至 2024 年人均殡葬价格将提升至 31700 元，则我国殡葬行业市场规达到 3170 亿元。

项目建成后对本片区经济和社会事业的带动是积极的，完善区域内殡葬业发展，改善威远县的人居环境，对巩固提高城市品位，提升城市形象，改善城市环境等具有十分重要的意义。

项目运营计算期中，预计可实现收入 17233.58 万元。专项债全部到期时，在偿还当年到期本息后，仍有 4237.42 万元的累计现金结余，不存在资金缺口。



项目建设运营计算期中，该项目可实现的用于还本付息的净现金流量为 11821.42 万元。本项目息前净现金流/专项债券本息覆盖倍数为 1.51 倍。有良好的经济效益和较好的偿还能力。

(二) 社会效益

推进殡葬改革是思想文化领域内的一场极其深刻的革命，是对传统陋习的彻底变革，是社会文明进步的客观要求。由于我国封建社会历史漫长，殡葬陈规陋习至今尚未根除。在改革开放的新形势下，面临着各种思想文化相互激荡，加之有些地方思想治工作的薄弱，精神文明建设“一手软”现实情况的存在，丧葬陋习一遇适宜气候，便会沉渣泛起，甚至泛滥，导致了当前殡葬活动中一系列问题的滋生和蔓延。

本项目的建设将有利于进一步破除落后的传统习俗，推动社会文

明进步。

综上所述，本项目社会效益显著。



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



- 《市政工程投资估算编制办法》（建标〔2007〕164号文）；
- 《建筑工程投资估算编制办法》；
- 《建设工程工程量清单计价规范》（GB50500-2013）；
- 《四川省建设工程工程量清单计价定额》（川建造价发〔2014〕439号）；
- 《四川省建设工程工程量清单计价规范》实施办法；
- 《四川省建设工程工程量清单计价定额》（2020年）；
- 《建设项目经济评价方法与参数》第三版；
- 《建筑工程投资估算指标》；
- 《市政工程投资估算指标》（建标〔2007〕163号文）（建标〔2007〕240号文）；
- 《工程勘察设计收费管理规则》（计价格〔2002〕10号）；

- 《招标代理服务收费管理暂行办法》（计价格〔2002〕1980号）；
- 《建设工程造价实用手册》（2001版）；
- 《最新造价工程师常用数据与参数大全》（2014版）；
- 《造价工程师常用数据手册》；
- 《建筑业营业税改征增值税四川省建设工程计价依据调整办法》的通知（川建造价发〔2016〕349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）；
- 《内江市工程造价信息》的材料、设备价格及市场询价。

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，对威远县殡仪馆改扩建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 15000.00 万元，静态总投资为 14,740.00 万元，占总投资的 98.27%，其中：工程建设投资 10,080.43

万元，占总投资的 67.20%，工程建设其他费用 4,100.53 万元，占总投资的 27.34%，预备费 559.05 万元，占总投资的 3.73%。建设期利息 256.00 万元，占总投资的 1.71%，债券发行费用 4.00 万元，占总投资的 0.03%。

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	14,740.00	98.27%
1	工程建设投资	10,080.43	67.20%
2	工程建设其他费用	4,100.53	27.34%
3	预备费用	559.05	3.73%
二	专项费用	260.00	1.73%
加:	建设期利息	256.00	1.71%
	债券发行费用	4.00	0.03%
三	动态投资总额	15,000.00	100.00%
其中:	项目资本金	11,000.00	73.33%
	发行债券	4,000.00	26.67%

资本金来源：资本金均来源于财政资金，项目资本金 11000.00 万元，占项目总投资的 73.33%，并根据项目建设进度予以拨付。

融资来源：融资来源于地方政府专项债，融资金额 4000.00 万元。

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	第 2 年
一	资金使用	15,000.00	6,000.00	9,000.00
1	建设投资	14,740.00	5,868.00	8,872.00
2	建设期债券利息	256.00	128.00	128.00
3	债券发行费用	4.00	4.00	
二	资金筹措	15,000.00	6,000.00	9,000.00
1	项目资本金	11,000.00	2,000.00	9,000.00
2	专项债	4,000.00	4,000.00	

（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，主要包括火化服务费、悼念厅租赁费。

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、内江市、威远县市场收费标准，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：火化服务费、悼念厅租赁费。

收费参考依据：

- ① 《2023年威远县国民经济和社会发展统计公报》；
- ② 《关于威远县殡仪馆改扩建项目的情况说明》；
- ③ 《关于威远县死亡人口火化率占比的说明》；
- ④ 《威远县行政事业性收费目录清单(2024年9月)》。

（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) 火化服务费（综合服务单价×火化量×死亡人数×火化率）

①综合服务单价：按照《威远县行政事业性收费目录清单(2024年9月)》价格执行标准，火化综合服务单价按照 1100 元/具进行计算（包含火化费、冷藏、防腐处理等）。

②火化量：根据《2023 年威远县国民经济和社会发展统计公报》和《关于威远县死亡人口火化率占比的说明》，威远县 2023 年死亡人口数量为 4801，威远县死亡人口火化率的比例约为 35%，经计算（火化量=同期死亡人口总数×火化率），运营期第一年火化量 1608 人，考虑到在国家倡导绿色文明殡葬的大方针，近年来我国火化遗体数呈现增长态势，火化率每年增加 2%，达到 65%不再增加。

2) 悼念厅租赁费（租赁费单价×数量×使用率）

①租赁费单价：威远县行政事业性收费目录清单(2024年9月)中规定，威远县殡仪馆殡葬服务收费标准：大厅 1200 元/天、中厅 800 元/天、小厅 400 元/天。

②数量：根据威远县殡仪馆提供的《关于威远县殡仪馆改扩建项目的情况说明》，项目建设悼念厅：大厅 3 个，中厅 4 个，小厅 4 个。

③使用率：考虑到在国家倡导绿色文明殡葬的大方针，近年来我国火化遗体数呈现增长态势，第 1 年悼念厅使用率 60%，此后每年增加 5%，达到 80%不再增加。

综上，根据上述分析可对本项目债权期限内项目收入进行测算。

项目计算期内预计总收入为 17233.58 万元，全部为专项收入。

详见附表 1“项目收入测算表”

2、项目成本费用估算

本项目成本包括经营成本、折旧摊销费用、财务费用、税金及附加。

(1) 经营成本

经营成本包括员工工资及福利费、外购燃料及动力费、外购原材料、维修费用、其他管理费用等。

①员工工资及福利费

员工工资及福利费包括基本工资、津贴补贴、奖金、绩效工资、伙食补助费等。



项目在运营过程中，预计员工总人数为 10 人。其中管理人员 2 人，平均年薪 6.00 万元/年/人；火化工作人员 3 人，平均年薪 4.8 万元/年/人；后勤工作人员 5 人，平均年薪 4.8 万元/年/人薪资每 3 年增长 3%。

②外购燃料及动力费

外购燃料及动力费：主要包括殡仪馆运营所产生的电费、水费、天然气费用，

根据行业标准，本项目外购燃料及动力费按照总收入的 10%估算。

③外购原材料费用

本项目外购原材料主要为殡仪馆书写挽联、遗体整形、防腐处理等所采购的材料，本项目外购原材料费用按照总收入的 4%估算。

④维修费用

根据行业标准，本项目维修费用折旧额的 5%考虑。

⑤其他管理费用

其他管理费用主要包括管理人员经费、日常办公用品耗用等，本项目其他管理费运营期内按人员工资及福利的 12%计取。

(2) 折旧摊销费

本项目折旧摊销费包含固定资产折旧及无形资产摊销，固定资产折旧按照项目动态总投资扣减土地费用的金额为原值，折旧年限设置为 30 年，残值率按照 5%暂估。

即固定资产折旧费=（动态总投资-土地费用）*（1-5%）/30。

无形资产摊销费以土地费用作为摊销基数，残值率按照 0%考虑，摊销年限按照 30 年估算。

即无形资产摊销=土地费用/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，应缴纳税金为房产税、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。

房产税：房产税是以房屋为征税对象，租售收入房产税税率为 12%。

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：本项目进项税按照工程建设费用的 9%，工程建设其他费用的 6%抵扣，据此估算项目进项税可抵扣金额为 1064.43 万元。

销项税：本项目火化服务费按照税率按照 6%估算，悼念厅租赁费税率按照 9%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 16758.73 万元。

详见附表 2“成本费用测算表”

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 17233.58 万元，总成本预计 16758.73 万元，累计净利润为 173.42 万元，本项目息前净现金流量累计 11821.42 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 3.2%利率计算。计划发行期限为 30 年。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。债券存续期内累计需支付利息 3840.00 万元，其中：专项债券建设期利息计 256.00 万元入总投资，专项债券在运营期间产生的利息费用 3584.00 万元。

详见附表 4“还本付息测算表”

2、项目资金平衡情况

若项目在满足上述资金筹集计划、项目实施计划、资金使用计划及预期收益的假设前提下，政府专项债到期日累计资金结余 4237.42 万元，项目在预测期内可实现息前净现金流 11821.42 万元，政府专项债券到期本息合计 7840.00 万元，本项目息前净现金流/政府专项债本息的收益覆盖倍数为 1.51 倍。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

本项目专项收入专用于专项债券部分的可偿债息前净现金流为 11821.42 万元，政府专项债券到期本息合计 7840.00 万元，本项目息前净现金流/政府专项债本息的收益覆盖倍数为 1.51 倍。本项目息前净现金流能有效覆盖融资本息。

（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):	10,639.28	11,230.35	11,821.42	12,412.49	13,003.56

还本付息(万元):	7,840.00	7,840.00	7,840.00	7,840.00	7,840.00
本项目总融资本 息收益覆盖倍数:	1.36	1.43	1.51	1.58	1.66

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 1-1 项目收入测算表 (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
	总收入	17,233.58	368.76	394.65	420.54	459.82	486.48	497.36	523.49	534.70	545.90	573.81	585.35	596.89	626.68	638.56
1	火化服务费	9,591.89	184.80	195.36	205.92	222.97	233.85	244.73	263.27	274.48	285.68	305.79	317.33	328.87	350.62	362.50
	综合服务单价 (元/具)		1,100.00	1,100.00	1,100.00	1,133.00	1,133.00	1,133.00	1,166.99	1,166.99	1,166.99	1,202.00	1,202.00	1,202.00	1,238.06	1,238.06
	火化量 (具/年)		1,680.00	1,776.00	1,872.00	1,968.00	2,064.00	2,160.00	2,256.00	2,352.00	2,448.00	2,544.00	2,640.00	2,736.00	2,832.00	2,928.00
	死亡人数 (人/年)		4,800.00	4,800.00	4,800.00	4,800.00	4,800.00	4,800.00	4,800.00	4,800.00	4,800.00	4,800.00	4,800.00	4,800.00	4,800.00	4,800.00
	火化率 (%)		35.00%	37.00%	39.00%	41.00%	43.00%	45.00%	47.00%	49.00%	51.00%	53.00%	55.00%	57.00%	59.00%	61.00%
2	悼念厅租赁费	7,641.69	183.96	199.29	214.62	236.85	252.63	252.63	260.22	260.22	260.22	268.02	268.02	268.02	276.06	276.06
2.1	大厅		78.84	85.41	91.98	101.51	108.27	108.27	111.52	111.52	111.52	114.87	114.87	114.87	118.31	118.31
	租赁费单价 (元/天)		1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,236.00	1,236.00	1,236.00	1,273.08	1,273.08	1,273.08	1,311.27	1,311.27	1,311.27	1,350.61	1,350.61
	数量 (个)		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
	使用率 (%)		60.00%	65.00%	70.00%	75.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%
2.2	中厅		70.08	75.92	81.76	90.23	96.24	96.24	99.13	99.13	99.13	102.10	102.10	102.10	105.17	105.17
	租赁费单价 (元/天)		800.00	800.00	800.00	824.00	824.00	824.00	848.72	848.72	848.72	874.18	874.18	874.18	900.41	900.41
	数量 (个)		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 (%)		60.00%	65.00%	70.00%	75.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%
2.3	小厅		35.04	37.96	40.88	45.11	48.12	48.12	49.57	49.57	49.57	51.05	51.05	51.05	52.58	52.58
	租赁费单价 (元/天)		400.00	400.00	400.00	412.00	412.00	412.00	424.36	424.36	424.36	437.09	437.09	437.09	450.20	450.20
	数量 (个)		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 (%)		60.00%	65.00%	70.00%	75.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%

附表 1-2 项目收入测算表 (续上表, 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
	总收入	650.45	682.20	682.20	682.20	702.68	702.68	702.68	723.75	723.75	723.75	745.47	745.47	745.47	767.84
1	火化服务费	374.39	397.86	397.86	397.86	409.80	409.80	409.80	422.09	422.09	422.09	434.76	434.76	434.76	447.80
	综合服务单价 (元/具)	1,238.06	1,275.20	1,275.20	1,275.20	1,313.46	1,313.46	1,313.46	1,352.86	1,352.86	1,352.86	1,393.45	1,393.45	1,393.45	1,435.25
	火化量 (具/年)	3,024.00	3,120.00	3,120.00	3,120.00	3,120.00	3,120.00	3,120.00	3,120.00	3,120.00	3,120.00	3,120.00	3,120.00	3,120.00	3,120.00
	死亡人数 (人/年)	4,800.00	4,800.00	4,800.00	4,800.00	4,800.00	4,800.00	4,800.00	4,800.00	4,800.00	4,800.00	4,800.00	4,800.00	4,800.00	4,800.00
	火化率 (%)	63.00%	65.00%	65.00%	65.00%	65.00%	65.00%	65.00%	65.00%	65.00%	65.00%	65.00%	65.00%	65.00%	65.00%
2	悼念厅租赁费	276.06	284.34	284.34	284.34	292.88	292.88	292.88	301.66	301.66	301.66	310.71	310.71	310.71	320.04
2.1	大厅	118.31	121.86	121.86	121.86	125.52	125.52	125.52	129.28	129.28	129.28	133.16	133.16	133.16	137.16
	租赁费单价 (元/天)	1,350.61	1,391.13	1,391.13	1,391.13	1,431.65	1,431.65	1,431.65	1,475.85	1,475.85	1,475.85	1,520.13	1,520.13	1,520.13	1,565.73
	数量 (个)	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
	使用率 (%)	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%
2.2	中厅	105.17	108.32	108.32	108.32	111.57	111.57	111.57	114.92	114.92	114.92	118.37	118.37	118.37	121.92
	租赁费单价 (元/天)	900.41	927.42	927.42	927.42	955.24	955.24	955.24	983.90	983.90	983.90	1,013.42	1,013.42	1,013.42	1,043.82
	数量 (个)	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 (%)	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%
2.3	小厅	52.58	54.16	54.16	54.16	55.79	55.79	55.79	57.46	57.46	57.46	59.18	59.18	59.18	60.96
	租赁费单价 (元/天)	450.20	463.71	463.71	463.71	477.62	477.62	477.62	491.95	491.95	491.95	506.71	506.71	506.71	521.91
	数量 (个)	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 (%)	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%



附表 2-1 成本费用测算表 (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	经营成本	4,525.91	119.48	123.11	126.72	133.91	137.65	139.17	144.58	146.15	147.72	153.41	155.03	156.65	162.67	164.33
1	员工工资及福利费	1,601.70	50.40	50.40	50.40	51.91	51.91	51.91	53.47	53.47	53.47	55.07	55.07	55.07	56.72	56.72
2	外购燃料动力费	1,723.41	36.88	39.47	42.05	45.98	48.65	49.74	52.35	53.47	54.59	57.38	58.54	59.69	62.67	63.86
3	外购原材料	689.36	14.75	15.79	16.82	18.39	19.46	19.89	20.94	21.39	21.84	22.95	23.41	23.88	25.07	25.54
4	维修保养费用	319.20	11.40	11.40	11.40	11.40	11.40	11.40	11.40	11.40	11.40	11.40	11.40	11.40	11.40	11.40
5	其他管理费用	192.24	6.05	6.05	6.05	6.23	6.23	6.23	6.42	6.42	6.42	6.61	6.61	6.61	6.81	6.81
二	折旧摊销费	8,064.00	288.00													
1	固定资产折旧	6,384.00	228.00	228.00	228.00	228.00	228.00	228.00	228.00	228.00	228.00	228.00	228.00	228.00	228.00	228.00
2	无形资产摊销	1,680.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00
三	财务费用	3,584.00	128.00													
四	税金及附加	584.82	0.00													
	总成本费用	16,758.73	535.48	539.11	542.72	549.91	553.65	555.17	560.58	562.15	563.72	569.41	571.03	572.65	578.67	580.33



附表 2-2 成本费用测算表 (续上表, 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
一	经营成本	166.00	172.34	172.34	172.34	177.17	177.17	177.17	182.15	182.15	182.15	187.27	187.27	187.27	192.54
1	员工工资及福利费	56.72	58.42	58.42	58.42	60.17	60.17	60.17	61.98	61.98	61.98	63.84	63.84	63.84	65.76
2	外购燃料动力费	65.05	68.22	68.22	68.22	70.27	70.27	70.27	72.38	72.38	72.38	74.55	74.55	74.55	76.78
3	外购原材料	26.02	27.29	27.29	27.29	28.11	28.11	28.11	28.95	28.95	28.95	29.82	29.82	29.82	30.71
4	维修保养费用	11.40	11.40	11.40	11.40	11.40	11.40	11.40	11.40	11.40	11.40	11.40	11.40	11.40	11.40
5	其他管理费用	6.81	7.01	7.01	7.01	7.22	7.22	7.22	7.44	7.44	7.44	7.66	7.66	7.66	7.89
二	折旧摊销费	288.00													
1	固定资产折旧	228.00	228.00	228.00	228.00	228.00	228.00	228.00	228.00	228.00	228.00	228.00	228.00	228.00	228.00
2	无形资产摊销	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00
三	财务费用	128.00													
四	税金及附加	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	66.61	72.47	72.47	72.47	74.64	74.64	74.64	76.88
	总成本费用	582.00	588.34	588.34	588.34	593.17	593.17	659.78	670.62	670.62	670.62	677.91	677.91	677.91	685.42

附表 3-1 项目损益表 (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	项目收入总计	17,233.58	368.76	394.65	420.54	459.82	486.48	497.36	523.49	534.70	545.90	573.81	585.35	596.89	626.68	638.56
二	总成本费用	16,758.73	535.48	539.11	542.72	549.91	553.65	555.17	560.58	562.15	563.72	569.41	571.03	572.65	578.67	580.33
1	税金及附加	584.82	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	0.00
2	经营成本	4,525.91	119.48	123.11	126.72	133.91	137.65	139.17	144.58	146.15	147.72	153.41	155.03	156.65	162.67	164.33
3	折旧摊销费	8,064.00	288.00	288.00	288.00	288.00	288.00	288.00	288.00	288.00	288.00	288.00	288.00	288.00	288.00	288.00
4	财务费用	3,584.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00
三	利润总额	474.85	-166.72	-144.46	-122.18	-90.09	-67.17	-57.81	-37.09	-27.45	-17.82	4.40	14.32	24.24	48.01	58.23
减:	所得税	301.43	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1.10	3.58	6.06	12.00	14.56
四	净利润	173.42	-166.72	-144.46	-122.18	-90.09	-67.17	-57.81	-37.09	-27.45	-17.82	3.30	10.74	18.18	36.01	43.67
五	主要指标:															
1	息前税后利润 NOPAT	3,757.42	-38.72	-16.46	5.82	37.91	60.83	70.19	90.91	100.55	110.18	131.30	138.74	146.18	164.01	171.67
2	息前净现金流量 (NOPAT+折旧)	11,821.42	249.28	271.54	293.82	325.91	348.83	358.19	378.91	388.55	398.18	419.30	426.74	434.18	452.01	459.67

附表 3-2 项目损益表 (续上表, 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
一	项目收入总计	650.45	682.20	682.20	682.20	702.68	702.68	702.68	723.75	723.75	723.75	745.47	745.47	745.47	767.84
二	总成本费用	582.00	588.34	588.34	588.34	593.17	593.17	659.78	670.62	670.62	670.62	677.91	677.91	677.91	685.42
1	税金及附加	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	66.61	72.47	72.47	72.47	74.64	74.64	74.64	76.88
2	经营成本	166.00	172.34	172.34	172.34	177.17	177.17	177.17	182.15	182.15	182.15	187.27	187.27	187.27	192.54
3	折旧摊销费	288.00	288.00	288.00	288.00	288.00	288.00	288.00	288.00	288.00	288.00	288.00	288.00	288.00	288.00
4	财务费用	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00
三	利润总额	68.45	93.86	93.86	93.86	109.51	109.51	42.90	53.13	53.13	53.13	67.56	67.56	67.56	82.42
减:	所得税	17.11	23.47	23.47	23.47	27.38	27.38	10.73	13.28	13.28	13.28	16.89	16.89	16.89	20.61
四	净利润	51.34	70.39	70.39	70.39	82.13	82.13	32.17	39.85	39.85	39.85	50.67	50.67	50.67	61.81
五	主要指标:														
1	息前税后利润 NOPAT	179.34	198.39	198.39	198.39	210.13	210.13	160.17	167.85	167.85	167.85	178.67	178.67	178.67	189.81
2	息前净现金流量 (NOPAT+折旧)	467.34	486.39	486.39	486.39	498.13	498.13	448.17	455.85	455.85	455.85	466.67	466.67	466.67	477.81

附表 4-1 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 2 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		
一	期初尚未归还本金			4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00
二	本期借款	4,000.00	4,000.00	0.00													
三	本期还本	4,000.00															
四	期末尚未归还本金		4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00
五	本期付息	3,840.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00
1	资本化	256.00	128.00	128.00													
2	费用化	3,584.00			128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00
六	还本付息	7,840.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00



附表 4-2 还本付息测算表 (续上表, 单位: 万元)

序号	发行专项债本息 计算	运营期																
		第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年
一	期初尚未归还本金	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00
二	本期借款																	
三	本期还本																	4,000.00
四	期末尚未归还本金	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	0.00
五	本期付息	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00
1	资本化																	
2	费用化	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00
六	还本付息	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	4,128.00

附表 5-1 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	第 15 年
一	经营活动产生的净现金流量	11821.42			249.28	271.54	293.82	325.91	348.83	358.19	378.91	388.55	398.18	419.30	426.74	434.18	452.01
1	现金流入	17233.58			368.76	394.65	420.54	459.82	486.48	497.36	523.49	534.70	545.90	573.81	585.35	596.89	626.68
1.1	经营收入	17233.58			368.76	394.65	420.54	459.82	486.48	497.36	523.49	534.70	545.90	573.81	585.35	596.89	626.68
1.2	补贴收入																
2	现金流出	5412.16			119.48	123.11	126.72	133.91	137.65	139.17	144.58	146.15	147.72	154.51	158.61	162.71	174.67
2.1	经营成本	4525.91			119.48	123.11	126.72	133.91	137.65	139.17	144.58	146.15	147.72	153.41	155.03	156.65	162.67
2.2	相关税费 (税金及附加+企业所得税)	886.25			0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1.10	3.58	6.06	12.00
二	投资活动净现金流量	-14740.00	-5868.00	-8872.00													
1	现金流入																
1.1	处置投资物																
1.2	收到其他投资																
2	现金流出	14740.00	5868.00	8872.00													
2.1	建设投资	14740.00	5868.00	8872.00													
2.2	维持运营投资																
三	筹资活动净现金流量	7156.00	5868.00	8872.00	-128.00	-128.00	-128.00	-128.00	-128.00	-128.00	-128.00	-128.00	-128.00	-128.00	-128.00	-128.00	-128.00
1	现金流入	15000.00	6000.00	9000.00													
1.1	项目资本金投入	11000.00	2000.00	9000.00													
1.2	专项债券资金	4000.00	4000.00	0.00													
2	现金流出	7844.00	132.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00
2.1	支付债券利息	3840.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00
2.2	支付债券发行费用	4.00	4.00	0.00													
2.3	支付专项债券本金	4000.00	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	0.00	0.00
四	现金流量总计																
1	项目期的期初资金				0.00	121.28	264.82	430.64	628.55	849.38	1079.57	1330.48	1591.03	1861.21	2152.51	2451.25	2757.43
2	项目期内现金变动 (一+二+三)	4237.42	0.00	0.00	121.28	143.54	165.82	197.91	220.83	230.19	250.91	260.55	270.18	291.30	298.74	306.18	324.01
3	项目期的期末资金	4237.42			121.28	264.82	430.64	628.55	849.38	1079.57	1330.48	1591.03	1861.21	2152.51	2451.25	2757.43	3081.44



附表 5-2 资金平衡测算表（续上表，单位：万元）

序号	项目	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	459.67	467.34	486.39	486.39	486.39	498.13	498.13	448.17	455.85	455.85	455.85	466.67	466.67	466.67	477.81
1	现金流入	638.56	650.45	682.20	682.20	682.20	702.68	702.68	702.68	723.75	723.75	723.75	745.47	745.47	745.47	767.84
1.1	经营收入	638.56	650.45	682.20	682.20	682.20	702.68	702.68	702.68	723.75	723.75	723.75	745.47	745.47	745.47	767.84
1.2	补贴收入															
2	现金流出	178.89	183.11	195.81	195.81	195.81	204.55	204.55	254.51	267.90	267.90	267.90	278.80	278.80	278.80	290.03
2.1	经营成本	164.33	166.00	172.34	172.34	172.34	177.17	177.17	177.17	182.15	182.15	182.15	187.27	187.27	187.27	192.54
2.2	相关税费（税金及附加+企业所得税）	14.56	17.11	23.47	23.47	23.47	27.38	27.38	77.34	85.75	85.75	85.75	91.53	91.53	91.53	97.49
二	投资活动净现金流量															
1	现金流入															
1.1	处置投资物															
1.2	收到其他投资															
2	现金流出															
2.1	建设投资															
2.2	维持运营投资															
三	筹资活动净现金流量	-128.00	-128.00	-128.00	-128.00	-128.00	-128.00	-128.00	-128.00	-128.00	-128.00	-128.00	-128.00	-128.00	-128.00	-4128.00
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	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	4128.00
2.1	支付债券利息	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00
2.2	支付债券发行费用															
2.3	支付专项债券本金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	4000.00
四	现金流量总计															
1	项目期的期初资金	3081.44	3413.11	3752.45	4110.84	4469.23	4827.62	5197.75	5567.88	5888.05	6215.90	6543.75	6871.60	7210.27	7548.94	7887.61
2	项目期内现金变动（一+二+三）	331.67	339.34	358.39	358.39	358.39	370.13	370.13	320.17	327.85	327.85	327.85	338.67	338.67	338.67	-3650.19
3	项目期的期末资金	3413.11	3752.45	4110.84	4469.23	4827.62	5197.75	5567.88	5888.05	6215.90	6543.75	6871.60	7210.27	7548.94	7887.61	4237.42

