

眉山高新技术产业园区供排水管网提升改造项目
收益与融资自求平衡专项债券
财务评估报告

成都川江会计师事务所有限公司



眉山高新技术产业园区供排水管网提升改造项目

收益与融资自求平衡专项债券

财务评估报告

我们接受委托，对眉山高新技术产业园区供排水管网提升改造项目（以下简称“本项目”或“项目”）收益与融资自求平衡情况进行评估并出具专项债券财务评估报告。

我们的评估依据是《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》和《眉山高新技术产业园区供排水管网提升改造项目融资自求平衡专项债券实施方案》，委托方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评估，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。

经专项评估，我们认为，在对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本项目预期收入对应的政府性基金收入能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。

总体评估过程和结果如下：

一、项目概述

1) 项目地点

本项目建设场址位于眉山高新技术产业园区。

2) 项目产出

项目拟改造万化大道、金桥大道、君乐路、誉丰路、刘庙路、金茂路、农林路等 DN300-DN500 供水管网约 15km，改造 DN100-DN600 再生水管网约 15km，改造 DN300-DN600 排水管网约 25km，同步改造 4m*5m 箱涵（约 800 米）、原

加压设施、流量计、阀门、检测设施、积水井、输水泵等附属设施。改造后供水管网输送规模达到 26000 吨/天，再生水管网输送规模达到 25000 吨/天。

二、估算及资金筹措方案

（一）项目总投资

项目总投资约 20000.00 万元。其中工程费用 12281.90 万元，占总投资的 61.41%；工程建设其他费用 6412.28 万元，占总投资的 32.06%；预备费 410.82 万元，占总投资的 2.05%；建设期利息 880.00 万元，占总投资的 4.40%；债券发行费 15.00 万元，占总投资的 0.08%。

投资构成表

序号	名称	投资金额（万元）	投资比例
一	项目建设投资	19105.00	95.53%
1	工程费用	12281.90	61.41%
2	工程建设其他费	6412.28	32.06%
3	预备费	410.82	2.05%
二	专项费用	895.00	4.48%
1	建设期利息	880.00	4.40%
2	债券发行费用	15.00	0.08%
三	总投资	20000.00	100.00%

（二）资金筹资方案

1) 资本金

本项目总投资为 20000.00 万元，资本金 5000.00 万元，占总投资的 25.00%，全部为业主自筹资金。

2) 融资来源

本项目计划发行专项债券融资 15000.00 万元，占总投资的 75.00%。2025 年计划发行专项债券 8000.00 万元，债券期限为 30 年；2026 年计划发行专项债券 4000.00 万元，债券期限为 30 年；2027 年计划发行专项债券 3000.00 万元，债券期限为 30 年。

（三）资金使用计划

根据项目建设计划，本项目 2025 年计划投资 10000.00 万元，2026 年计划投资 5500.00 万元，2027 年计划投资 4500.00 万元。

本项目债券建设期的利息、债券发行费用全部由地方政府配套资本金覆盖。

资金使用计划表

单位：万元

序号	项 目	合计（万元）	建设期		
			2025 年	2026 年	2027 年
一	总投资	20000.00	10000.00	5500.00	4500.00
1	项目建设投资	19105.00	9864.00	5176.00	4065.00
2	建设期债券利息	880.00	128.00	320.00	432.00
3	债券发行费用	15.00	8.00	4.00	3.00
二	资金筹措	20000.00	10000.00	5500.00	4500.00
1	发行债券	15000.00	8000.00	4000.00	3000.00
2	资本金	5000.00	2000.00	1500.00	1500.00
2.1	用于项目建设投资	4105.00	1864.00	1176.00	1065.00
2.2	用于建设期债券利息	880.00	128.00	320.00	432.00
2.3	用于债券发行费用	15.00	8.00	4.00	3.00

三、评估要素

2017 年 6 月，财政部发布《关于试点发展项目收益与融资自平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预[2017]89 号）（以下简称“该通知”）提出，分类发行专项债券建设项目，充分考虑资金筹措的充足性（应当能够产生稳定的反映为政府性基金收入或专项收入的现金流收入）和稳定性（现金流收入应当能够完全覆盖专项债券还本付息的规模）。

（一）资金充足性

1.项目收入

（1）项目收入可行性

根据项目建设进度安排，本项目将于 2027 年 12 月底前完成竣工验收并进入试运营，本项目收入计算自 2028 年 1 月开始。

本项目收入来源于供水收入，存续期预计总收入合计 105668.39 万元。

（2）项目收入预测

本项目改造万化大道、金桥大道、君乐路、誉丰路、刘庙路、金茂路、农林路等 DN300-DN500 供水管网约 15km，改造 DN100-DN600 再生水管网约 15km，改造 DN300-DN600 排水管网约 25km，同步改造附属设施。改造后供水管网输送规模达到 26000 吨/天，再生水管网输送规模达到 25000 吨/天。

根据眉山高新生态环境建设有限公司与眉山高新技术产业园区用水单位签订协议,本项目债券存续期内眉山高新生态环境建设有限公司拟向园区用水单位收取供水收入,专项用于弥补项目建设与融资成本。

保守测算,本项目运营期首年自来水供水收入按 2.35 元/吨、再生水供水收入按 1.5 元/吨进行测算。运营期价格涨幅按每 3 年增长 1%计算。运营期第 1 年供水负荷按设计规模的 80%计算、第 2 年按 85%计算、第 3 年按 90%计算、第 4 年以后按 95%计算。供水保证率按 95%计算。自来水、再生水成本由眉山高新生态环境建设有限公司按照市场价格向相应供水厂支付。

3) 项目收入预测

收入估算表

单位：万元

序号	项目	合计	运营期									
			2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
一	营业收入（万元）	105668.39	2735.16	2906.11	3077.08	3312.96	3312.96	3312.96	3379.22	3379.22	3379.22	3446.80
1	自来水供水收入（万元）	65480.10	1694.91	1800.85	1906.79	2052.96	2052.96	2052.96	2094.02	2094.02	2094.02	2135.90
	供水规模（立方/天）		26000.00	26000.00	26000.00	26000.00	26000.00	26000.00	26000.00	26000.00	26000.00	26000.00
	负荷（%）		80%	85%	90%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%
	年供水量（万立方）		759.20	806.65	854.10	901.55	901.55	901.55	901.55	901.55	901.55	901.55
	供水保证率（%）		0.95	0.95	0.95	0.95	0.95	0.95	0.95	0.95	0.95	0.95
	年实际供水量（万立方）		721.24	766.32	811.40	856.47	856.47	856.47	856.47	856.47	856.47	856.47
	供水单价（元/吨）		2.35	2.35	2.35	2.40	2.40	2.40	2.44	2.44	2.44	2.49
	价格涨幅（%）					2%			2%			2%
2	再生水供水收入（万元）	40188.29	1040.25	1105.26	1170.29	1260.00	1260.00	1260.00	1285.20	1285.20	1285.20	1310.90
	供水规模（立方/天）		25000.00	25000.00	25000.00	25000.00	25000.00	25000.00	25000.00	25000.00	25000.00	25000.00
	负荷（%）		80%	85%	90%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%
	年供水量（万立方）		730.00	775.63	821.25	866.88	866.88	866.88	866.88	866.88	866.88	866.88
	供水保证率（%）		0.95	0.95	0.95	0.95	0.95	0.95	0.95	0.95	0.95	0.95
	年实际供水量（万立方）		693.50	736.84	780.19	823.53	823.53	823.53	823.53	823.53	823.53	823.53
	供水单价（元/吨）		1.50	1.50	1.50	1.53	1.53	1.53	1.56	1.56	1.56	1.59
	价格涨幅（%）					2%			2%			2%

收入估算表（续表）

单位: 万元

序号	项目	合计	运营期									
			2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年	2046年	2047年
一	营业收入 (万元)	105668.39	3446.80	3446.80	3515.74	3515.74	3515.74	3586.06	3586.06	3586.06	3657.77	3657.77
1	自来水供水收入 (万元)	65480.10	2135.90	2135.90	2178.62	2178.62	2178.62	2222.19	2222.19	2222.19	2266.63	2266.63
	供水规模 (立方/天)		26000.00	26000.00	26000.00	26000.00	26000.00	26000.00	26000.00	26000.00	26000.00	26000.00
	负荷 (%)		95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%
	年供水量 (万立方)		901.55	901.55	901.55	901.55	901.55	901.55	901.55	901.55	901.55	901.55
	供水保证率 (%)		0.95	0.95	0.95	0.95	0.95	0.95	0.95	0.95	0.95	0.95
	年实际供水量 (万立方)		856.47	856.47	856.47	856.47	856.47	856.47	856.47	856.47	856.47	856.47
	供水单价 (元/吨)		2.49	2.49	2.54	2.54	2.54	2.59	2.59	2.59	2.65	2.65
	价格涨幅 (%)				2%			2%			2%	
2	再生水供水收入 (万元)	40188.29	1310.90	1310.90	1337.12	1337.12	1337.12	1363.87	1363.87	1363.87	1391.14	1391.14
	供水规模 (立方/天)		25000.00	25000.00	25000.00	25000.00	25000.00	25000.00	25000.00	25000.00	25000.00	25000.00
	负荷 (%)		95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%
	年供水量 (万立方)		866.88	866.88	866.88	866.88	866.88	866.88	866.88	866.88	866.88	866.88
	供水保证率 (%)		0.95	0.95	0.95	0.95	0.95	0.95	0.95	0.95	0.95	0.95
	年实际供水量 (万立方)		823.53	823.53	823.53	823.53	823.53	823.53	823.53	823.53	823.53	823.53
	供水单价 (元/吨)		1.59	1.59	1.62	1.62	1.62	1.66	1.66	1.66	1.69	1.69
	价格涨幅 (%)				2%			2%			2%	

收入估算表 (续表)

单位：万元

序号	项目	合计	运营期									
			2048年	2049年	2050年	2051年	2052年	2053年	2054年	2055年	2056年	2057年
一	营业收入（万元）	105668.39	3657.77	3730.93	3730.93	3730.93	3805.54	3805.54	3805.54	3881.66	3881.66	3881.66
1	自来水供水收入（万元）	65480.10	2266.63	2311.96	2311.96	2311.96	2358.20	2358.20	2358.20	2405.37	2405.37	2405.37
	供水规模（立方/天）		26000.00	26000.00	26000.00	26000.00	26000.00	26000.00	26000.00	26000.00	26000.00	26000.00
	负荷（%）		95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%
	年供水量（万立方）		901.55	901.55	901.55	901.55	901.55	901.55	901.55	901.55	901.55	901.55
	供水保证率（%）		0.95	0.95	0.95	0.95	0.95	0.95	0.95	0.95	0.95	0.95
	年实际供水量（万立方）		856.47	856.47	856.47	856.47	856.47	856.47	856.47	856.47	856.47	856.47
	供水单价（元/吨）		2.65	2.70	2.70	2.70	2.75	2.75	2.75	2.81	2.81	2.81
	价格涨幅（%）			2%			2%			2%		
2	再生水供水收入（万元）	40188.29	1391.14	1418.97	1418.97	1418.97	1447.34	1447.34	1447.34	1476.29	1476.29	1476.29
	供水规模（立方/天）		25000.00	25000.00	25000.00	25000.00	25000.00	25000.00	25000.00	25000.00	25000.00	25000.00
	负荷（%）		95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%
	年供水量（万立方）		866.88	866.88	866.88	866.88	866.88	866.88	866.88	866.88	866.88	866.88
	供水保证率（%）		0.95	0.95	0.95	0.95	0.95	0.95	0.95	0.95	0.95	0.95
	年实际供水量（万立方）		823.53	823.53	823.53	823.53	823.53	823.53	823.53	823.53	823.53	823.53
	供水单价（元/吨）		1.69	1.72	1.72	1.72	1.76	1.76	1.76	1.79	1.79	1.79
	价格涨幅（%）			2%			2%			2%		

2.项目运营成本

1) 工资福利费

根据统计数据，2023 年四川省城镇全部单位就业人员平均工资为 90220 元。

根据测算，本项目建成后人员定员数量3人，运营期首年人均工资福利费用按9.2万元/年估算、高于2023年四川省城镇全部单位就业人员平均工资。运营期工资福利费涨幅按每年增长3%计算。

2) 外购燃料动力费

本项目燃料动力费主要为办公用电、用水费，按照营业收入的2%进行估算。

3) 修理费：运营期首年修理费按固定资产年折旧费用的5%进行测算，运营期按每年增长3%计算，涨幅与收入涨幅一致。

4) 其他管理费用：其他管理费用主要包括培训费、差旅费、行政办公费用等，拟按工资福利费用的10%进行测算。

5) 供水成本：本项目供水成本按照眉山市供水厂、净水厂销售自来水、再生水价格确定。

自来水收费标准：居民供水价格为1.2元/吨，非居民供水为1.5元/吨；本项目主要为园区企业供水，供水量按照居民用水占30%，非居民用水占70%进行测算，则平均供水价格为1.41元/吨；再生水收费标准：按照1元/吨惊醒测算。

项目经营成本估算表

单位：万元

序号	项目	合计	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年
1	工资福利费	1313.09	27.60	28.43	29.28	30.16	31.06	31.99	32.95	33.94	34.96	36.01
2	购水成本	65957.44	1710.45	1817.35	1924.26	2071.78	2071.78	2071.78	2112.88	2112.88	2112.88	2154.48
3	维护费	1506.96	31.67	32.62	33.60	34.61	35.65	36.72	37.82	38.95	40.12	41.32
4	其他管理费用	131.34	2.76	2.84	2.93	3.02	3.11	3.20	3.30	3.39	3.50	3.60
5	其他销售费用	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
6	经营成本	68908.83	1772.48	1881.24	1990.07	2139.57	2141.60	2143.69	2186.95	2189.16	2191.46	2235.41

项目经营成本估算表（续表）

序号	项目	合计	单位：万元									
			2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年	2046年	2047年
1	工资福利费	1313.09	37.09	38.20	39.35	40.53	41.75	43.00	44.29	45.62	46.99	48.40
2	购水成本	65957.44	2154.48	2154.48	2196.58	2196.58	2196.58	2239.20	2239.20	2239.20	2282.33	2282.33
3	维护费	1506.96	42.56	43.84	45.16	46.51	47.91	49.35	50.83	52.35	53.92	55.54
4	其他管理费用	131.34	3.71	3.82	3.94	4.05	4.18	4.30	4.43	4.56	4.70	4.84
5	其他销售费用	0	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
6	经营成本	68908.83	2237.84	2240.34	2285.03	2287.67	2290.42	2335.85	2338.75	2341.73	2387.94	2391.11

项目经营成本估算表（续表）

序号	项目	合计	单位：万元									
			2048年	2049年	2050年	2051年	2052年	2053年	2054年	2055年	2056年	2057年
1	工资福利费	1313.09	49.85	51.35	52.89	54.48	56.11	57.79	59.52	61.31	63.15	65.04
2	购水成本	65957.44	2282.33	2326.00	2326.00	2326.00	2370.22	2370.22	2370.22	2414.99	2414.99	2414.99
3	维护费	1506.96	57.21	58.93	60.70	62.52	64.40	66.33	68.32	70.37	72.48	74.65
4	其他管理费用	131.34	4.99	5.14	5.29	5.45	5.61	5.78	5.95	6.13	6.32	6.50
5	其他销售费用	0	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
6	经营成本	68908.83	2394.38	2441.42	2444.88	2448.45	2496.34	2500.12	2504.01	2552.80	2556.94	2561.18

(2) 财务费用

本项目债券融资本金 15000.00 万元，2025 年计划发行债券 8000.00 万元，债券年利率按 3.2%测算；2026 年计划发行债券 4000.00 万元，债券年利率按 3.2%测算；2027 年计划发行债券 3000.00 万元，债券年利率按 3.2%测算；债券期限为 30 年，利息按半年支付，本金到期一次性偿还。

本项目应付债券利息共 14400.00 万元，其中建设期债券利息 880.00 万元，计入经营期财务费用的债券利息共 13520.00 万元。债券利率

以最终发行利率为准。

财务费用估算表

序 号	项 目	合 计	建设期					运营期									
			2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年				
			0.00	8000.00	12000.00	15000.00	15000.00	15000.00	15000.00	15000.00	15000.00	15000.00	15000.00				
1	年初债券融资本金累计																
2	新增债券融资	15000.00	8000.00	4000.00	3000.00												
3	应计债务利息	14400.00	128.00	320.00	432.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00				
3.1	建设期利息	880.00	128.00	320.00	432.00												
3.2	财务费用	13520.00				480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00				
4	债券还本付息	29400.00	128.00	320.00	432.00												
4.1	债券还本	15000.00															
4.2	债务利息支付	14400.00	128.00	320.00	432.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00				
5	年末债券融资本金累计		8000.00	12000.00	15000.00	15000.00	15000.00	15000.00	15000.00	15000.00	15000.00	15000.00	15000.00				

财务费用估算表（续表）

序 号	项 目	合 计	运营期													
			2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年			
			15000.00	15000.00	15000.00	15000.00	15000.00	15000.00	15000.00	15000.00	15000.00	15000.00	15000.00			
1	年初债券融资本金累计															
2	新增债券融资	15000.00														
3	应计债务利息	14400.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00			
3.1	建设期利息	880.00														
3.2	财务费用	13520.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00			
4	债券还本付息	29400.00														

序 号	项 目	合 计	运营期											
			2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	
4.1	债券还本	15000.00												
4.2	债券利息支付	14400.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	
5	年末债券融资本金累计		15000.00	15000.00	15000.00	15000.00	15000.00	15000.00	15000.00	15000.00	15000.00	15000.00	15000.00	

财务费用估算表（续表）

单位：万元

序 号	项 目	合 计	运营期												
			2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年	2057 年		
1	年初债券融资本金累计		15000.00	15000.00	15000.00	15000.00	15000.00	15000.00	15000.00	15000.00	15000.00	7000.00	3000.00		
2	新增债券融资	15000.00													
3	应计债券利息	14400.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	352.00	160.00	48.00		
3.1	建设期利息	880.00													
3.2	财务费用	13520.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	352.00	160.00	48.00		
4	债券还本付息	29400.00													
4.1	债券还本	15000.00													
4.2	债券利息支付	14400.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	352.00	160.00	48.00		
5	年末债券融资本金累计		15000.00	15000.00	15000.00	15000.00	15000.00	15000.00	15000.00	15000.00	7000.00	3000.00	0.00		

(3) 折旧摊销

本项目按简易方式计提折旧摊销，项目固定资产原值 20000.00 万元，残值率按 5%计算，折旧摊销年限按 30 年，年折旧摊销费用为 633.33 万元。

(4) 总成本费用

总成本费用估算表

单位：万元

序号	项目	合计	运营期									
			2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
1	经营成本	68908.83	1772.48	1881.24	1990.07	2139.57	2141.6	2143.69	2186.95	2189.16	2191.46	2235.41
2	折旧摊销费	19000.00	633.33	633.33	633.33	633.33	633.33	633.33	633.33	633.33	633.33	633.33
3	财务费用	13520.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00
4	总成本费用	101428.83	2885.81	2994.57	3103.40	3252.90	3254.93	3257.02	3300.28	3302.49	3304.79	3348.74

总成本费用估算表（续表）

单位：万元

序号	项目	合计	运营期									
			2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年
1	经营成本	68908.83	2237.84	2240.34	2285.03	2287.67	2290.42	2335.85	2338.75	2341.73	2387.94	2391.11
2	折旧摊销费	19000	633.33	633.33	633.33	633.33	633.33	633.33	633.33	633.33	633.33	633.33
3	财务费用	13520	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00
4	总成本费用	101428.83	3351.17	3353.67	3398.36	3401.00	3403.75	3449.18	3452.08	3455.06	3501.27	3504.44

总成本费用估算表（续表）

单位：万元

序号	项目	合计	运营期									
			2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年	2057 年
1	经营成本	68908.83	2394.38	2441.42	2444.88	2448.45	2496.34	2500.12	2504.01	2552.8	2556.94	2561.18
2	折旧摊销费	19000	633.33	633.33	633.33	633.33	633.33	633.33	633.33	633.33	633.33	633.33
3	财务费用	13520	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	352.00	160.00	48.00
4	总成本费用	101428.83	3507.71	3554.75	3558.21	3561.78	3609.67	3613.45	3617.34	3538.13	3350.27	3242.51

3.相关税费

- 增值税：本项目增值税销项税率按 9%，广告位租金增值税销项税率按 6%，增值税进项税率按 13%。保守测算，本项目建设期的增值税进项税额不进行抵扣测算。
- 城市建设维护税为增值税款的 7%。
- 教育费附加为增值税款的 3%。
- 地方教育附加费为增值税款的 2%。
- 所得税率：25%。

项目相关税费估算表

序号	项目	合计	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
1	税金及附加	88.76	2.36	2.52	2.69	2.92	2.90	2.88	2.95	2.93	2.91	2.97
1.1	城市维护建设税	51.77	1.38	1.47	1.57	1.70	1.69	1.68	1.72	1.71	1.70	1.73
1.2	教育费附加	22.19	0.59	0.63	0.67	0.73	0.73	0.72	0.74	0.73	0.73	0.74
1.3	地方教育附加费	14.80	0.39	0.42	0.45	0.49	0.48	0.48	0.49	0.49	0.48	0.50
1.4	房产税	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2	增值税	739.81	19.68	21.05	22.42	24.34	24.20	24.06	24.54	24.39	24.24	24.76
2.1	增值税销项税	9510.18	246.16	261.55	276.94	298.17	298.17	298.17	304.13	304.13	304.13	310.21
2.2	增值税进项税	8770.37	226.48	240.50	254.52	273.83	273.97	274.11	279.59	279.74	279.89	285.45
3	所得税	1038.37	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	11.20	17.88	23.77

项目相关税费估算表（续表）

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
1	税金及附加	88.76	2.95	2.93	3.00	2.98	2.95	3.03	3.00	2.99	3.05	3.04

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
1.1	城市维护建设税	51.77	1.72	1.71	1.75	1.74	1.72	1.77	1.75	1.74	1.78	1.77
1.2	教育费附加	22.19	0.74	0.73	0.75	0.74	0.74	0.76	0.75	0.75	0.76	0.76
1.3	地方教育附加费	14.8	0.49	0.49	0.50	0.50	0.49	0.50	0.50	0.50	0.51	0.51
1.4	房产税	0	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2	增值税	739.81	24.59	24.43	24.99	24.82	24.64	25.24	25.05	24.85	25.49	25.28
2.1	增值税销项税	9510.18	310.21	310.21	316.42	316.42	316.42	322.75	322.75	322.75	329.20	329.20
2.2	增值税进项税	8770.37	285.62	285.78	291.43	291.60	291.78	297.51	297.70	297.90	303.71	303.92
3	所得税	1038.37	23.17	22.55	28.59	27.94	27.26	33.46	32.74	32.00	38.36	37.57

项目相关税费估算表（续表）

单位：万元

序号	项目	合计	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年	2057 年
1	税金及附加	88.76	3.00	3.08	3.07	3.04	3.12	3.09	3.05	3.16	3.12	3.08
1.1	城市维护建设税	51.77	1.75	1.80	1.79	1.77	1.82	1.80	1.78	1.84	1.82	1.80
1.2	教育费附加	22.19	0.75	0.77	0.77	0.76	0.78	0.77	0.76	0.79	0.78	0.77
1.3	地方教育附加费	14.8	0.50	0.51	0.51	0.51	0.52	0.52	0.51	0.53	0.52	0.51
1.4	房产税	0	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2	增值税	739.81	25.06	25.74	25.51	25.27	26.00	25.75	25.49	26.25	25.98	25.70
2.1	增值税销项税	9510.18	329.20	335.78	335.78	335.78	342.50	342.50	342.50	349.35	349.35	349.35
2.2	增值税进项税	8770.37	304.14	310.04	310.27	310.51	316.50	316.75	317.01	323.10	323.37	323.65
3	所得税	1038.37	36.76	43.27	42.41	41.53	48.19	47.25	46.29	85.09	132.07	159.02

4.项目损益

本项目预计总收入万元，预计可实现净利润 3112.43 万元。

项目损益情况预测

单位：万元

序号	项 目	合 计	运营期									
			2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
1	营业收入	105668.39	2735.16	2906.11	3077.08	3312.96	3312.96	3312.96	3379.22	3379.22	3379.22	3446.80
2	税金及附加	88.76	2.36	2.52	2.69	2.92	2.90	2.88	2.95	2.93	2.91	2.97
3	总成本费用	101428.83	2885.81	2994.57	3103.40	3252.90	3254.93	3257.02	3300.28	3302.49	3304.79	3348.74
4	补贴收入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
5	土地出让收入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
6	利润总额	4150.80	-153.01	-90.98	-29.01	57.14	55.13	53.06	75.99	73.80	71.52	95.09
7	弥补以前年度亏损	270.32										
8	应纳税所得额	4153.49	0.00	0.00	0.00	57.14	55.13	53.06	75.99	73.80	71.52	95.09
9	所得税	1038.37	0.00	0.00	0.00	14.28	13.78	13.26	19.00	18.45	17.88	23.77
10	净利润	3112.43	-153.01	-90.98	-29.01	42.86	41.35	39.80	56.99	55.35	53.64	71.32
11	总税折旧摊销前利润	36670.80	960.32	1022.35	1084.32	1170.47	1168.46	1166.39	1189.32	1187.13	1184.85	1208.42

项目损益情况预测（续表）

单位：万元

序号	项 目	合 计	运营期									
			2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年
1	营业收入	105668.39	3446.80	3446.80	3515.74	3515.74	3515.74	3586.06	3586.06	3586.06	3657.77	3657.77
2	税金及附加	88.76	2.95	2.93	3.00	2.98	2.95	3.03	3.00	2.99	3.05	3.04
3	总成本费用	101428.83	3351.17	3353.67	3398.36	3401.00	3403.75	3449.18	3452.08	3455.06	3501.27	3504.44
4	补贴收入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
5	土地出让收入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
6	利润总额	4150.80	92.68	90.20	114.38	111.76	109.04	133.85	130.98	128.01	153.45	150.29

序号	项 目	合计	运营期									
			2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年
7	弥补以前年度亏损	270.32										
8	应纳税所得额	4153.49	92.68	90.20	114.38	111.76	109.04	133.85	130.98	128.01	153.45	150.29
9	所得税	1038.37	23.17	22.55	28.59	27.94	27.26	33.46	32.74	32.00	38.36	37.57
10	净利润	3112.43	69.51	67.65	85.79	83.82	81.78	100.39	98.24	96.01	115.09	112.72
11	总税折旧摊销前利润	36670.80	1206.01	1203.53	1227.71	1225.09	1222.37	1247.18	1244.31	1241.34	1266.78	1263.62

项目损益情况预测（续表）

单位：万元

序号	项 目	合计	运营期									
			2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年	2057 年
1	营业收入	105668.39	3657.77	3730.93	3730.93	3730.93	3805.54	3805.54	3805.54	3881.66	3881.66	3881.66
2	税金及附加	88.76	3.00	3.08	3.07	3.04	3.12	3.09	3.05	3.16	3.12	3.08
3	总成本费用	101428.83	3507.71	3554.75	3558.21	3561.78	3609.67	3613.45	3617.34	3538.13	3350.27	3242.51
4	补贴收入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
5	土地出让收入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
6	利润总额	4150.80	147.06	173.10	169.65	166.11	192.75	189.00	185.15	340.37	528.27	636.07
7	弥补以前年度亏损	270.32										
8	应纳税所得额	4153.49	147.06	173.10	169.65	166.11	192.75	189.00	185.15	340.37	528.27	636.07
9	所得税	1038.37	36.76	43.27	42.41	41.53	48.19	47.25	46.29	85.09	132.07	159.02
10	净利润	3112.43	110.30	129.83	127.24	124.58	144.56	141.75	138.86	255.28	396.20	477.05
11	总税折旧摊销前利润	36670.80	1260.39	1286.43	1282.98	1279.44	1306.08	1302.33	1298.48	1325.70	1321.60	1317.40

(二) 资金测算平衡情况

1. 偿债计划表

根据债券发行特点，每年债券发行时间通常要在本年1月1日之后，因此，本项目按接近实际债券发行情况进行模拟测算，2025年1月1日后发行的30年期债券，债券到期日在2055年；2026年1月1日后发行的30年期债券，债券到期日在2056年；2027年1月1日后发行的30年期债券，债券到期日在2057年。

偿债计划表

年份	年初债券本金累计	本年新增债券金额	债券利息支付	债券本金偿还	债券本息支付	期末债券本金余额
2025年	0.00	8000.00	128.00	0.00	128.00	8000.00
2026年	8000.00	4000.00	320.00	0.00	320.00	12000.00
2027年	12000.00	3000.00	432.00	0.00	432.00	15000.00
2028年	15000.00	0.00	480.00	0.00	480.00	15000.00
2029年	15000.00	0.00	480.00	0.00	480.00	15000.00
2030年	15000.00	0.00	480.00	0.00	480.00	15000.00
2031年	15000.00	0.00	480.00	0.00	480.00	15000.00
2032年	15000.00	0.00	480.00	0.00	480.00	15000.00
2033年	15000.00	0.00	480.00	0.00	480.00	15000.00
2034年	15000.00	0.00	480.00	0.00	480.00	15000.00
2035年	15000.00	0.00	480.00	0.00	480.00	15000.00
2036年	15000.00	0.00	480.00	0.00	480.00	15000.00
2037年	15000.00	0.00	480.00	0.00	480.00	15000.00
2038年	15000.00	0.00	480.00	0.00	480.00	15000.00
2039年	15000.00	0.00	480.00	0.00	480.00	15000.00

年份	年初债券本金累计	本年新增债券金额	债券利息支付	债券本金偿还	债券本息支付	期末债券本金余额
2040 年	15000.00	0.00	480.00	0.00	480.00	15000.00
2041 年	15000.00	0.00	480.00	0.00	480.00	15000.00
2042 年	15000.00	0.00	480.00	0.00	480.00	15000.00
2043 年	15000.00	0.00	480.00	0.00	480.00	15000.00
2044 年	15000.00	0.00	480.00	0.00	480.00	15000.00
2045 年	15000.00	0.00	480.00	0.00	480.00	15000.00
2046 年	15000.00	0.00	480.00	0.00	480.00	15000.00
2047 年	15000.00	0.00	480.00	0.00	480.00	15000.00
2048 年	15000.00	0.00	480.00	0.00	480.00	15000.00
2049 年	15000.00	0.00	480.00	0.00	480.00	15000.00
2050 年	15000.00	0.00	480.00	0.00	480.00	15000.00
2051 年	15000.00	0.00	480.00	0.00	480.00	15000.00
2052 年	15000.00	0.00	480.00	0.00	480.00	15000.00
2053 年	15000.00	0.00	480.00	0.00	480.00	15000.00
2054 年	15000.00	0.00	480.00	0.00	480.00	15000.00
2055 年	15000.00	0.00	352.00	8000.00	8352.00	7000.00
2056 年	7000.00	0.00	160.00	4000.00	4160.00	3000.00
2057 年	3000.00	0.00	48.00	3000.00	3048.00	0.00
合计		15000.00	14400.00	15000.00	29400.00	

2.融资平衡表

计算期内累计资金流入 135178.57 万元，累计资金流出 128066.14 万元，累计现金结余 7112.43 万元。本项目全部 15000.00 元专项债到期时，在偿还当年到期的债券本息后，将仍有 7112.43 万元的累计现金结余。期间将不存在任何资金缺口。经测算，净现金流对全部债券本息的覆盖倍数为 1.21 倍。

资金测算平衡表

单位: 万元

序号	项目	合计	建设期			运营期							
			2025 年	2026 年	2027 年	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	35632.43				960.32	1022.35	1084.32	1170.47	1168.46	1166.39	1189.32	1175.93
1.1	现金流入	115178.57				2981.32	3167.66	3354.02	3611.13	3611.13	3611.13	3683.35	3683.35
1.1.1	专项收入	105668.39				2735.16	2906.11	3077.08	3312.96	3312.96	3312.96	3379.22	3379.22
1.1.2	补贴收入	0.00				0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.1.3	增值税销项税额	9510.18				246.16	261.55	276.94	298.17	298.17	298.17	304.13	304.13
1.1.4	土地出让收入	0.00				0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.2	现金流出	79546.14				2021.00	2145.31	2269.70	2440.66	2442.67	2444.74	2494.03	2507.42
1.2.1	经营成本	68908.83				1772.48	1881.24	1990.07	2139.57	2141.60	2143.69	2186.95	2189.16
1.2.2	增值税进项税额	8770.37				226.48	240.50	254.52	273.83	273.97	274.11	279.59	279.74
1.2.3	税金及附加	88.76				2.36	2.52	2.69	2.92	2.90	2.88	2.95	2.93
1.2.4	增值税	739.81				19.68	21.05	22.42	24.34	24.20	24.06	24.54	24.39
1.2.5	所得税	1038.37				0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	11.20
1.2.6	土地出让计提的各项基金	0.00				0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2	投资活动净现金流量	-19105.00	-9864.00	-5176.00	-4065.00								
2.1	现金流入	0.00											
2.2	现金流出	19105.00	9864.00	5176.00	4065.00								
2.2.1	建设投资	19105.00	9864.00	5176.00	4065.00								
2.2.2	维持运营投资	0.00											
2.2.3	流动资金	0.00	0.00	0.00	0.00								
2.2.4	其他流出	0.00											
3	筹资活动净现金流量	-9415.00	9864.00	5176.00	4065.00	-480.00	-480.00	-480.00	-480.00	-480.00	-480.00	-480.00	-480.00

序号	项目	合计	建设期				运营期									
			2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年			
3.1	现金流入	20000.00	10000.00	5500.00	4500.00											
3.1.1	项目资本金投入	5000.00	2000.00	1500.00	1500.00											
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	15000.00	8000.00	4000.00	3000.00											
3.1.5	短期借款	0.00														
3.1.6	市场化融资	0.00	0.00	0.00	0.00											
3.2	现金流出	29415.00	136.00	324.00	435.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00			
3.2.1	债券利息支付	14400.00	128.00	320.00	432.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00			
3.2.2	债券发行费用	15.00	8.00	4.00	3.00											
3.2.3	偿还债券本金	15000.00	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	市场化融资还本	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00			
3.2.5	市场化融资付息	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00			
4	净现金流量	7112.43	0.00	0.00	0.00	480.32	542.35	604.32	690.47	688.46	686.39	709.32	695.93			
5	累计盈余资金		0.00	0.00	0.00	480.32	1022.67	1626.99	2317.46	3005.92	3692.31	4401.63	5097.56			

资金测算平衡表（续表）

单位：万元

序号	项目	合计	运营期												
			2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年		
1	经营活动净现金流量	35632.43	1166.97	1184.65	1182.84	1180.98	1199.12	1197.15	1195.11	1213.72	1211.57	1209.34	1228.42		
1.1	现金流入	115178.57	3683.35	3757.01	3757.01	3757.01	3832.16	3832.16	3832.16	3908.81	3908.81	3908.81	3986.97		
1.1.1	专项收入	105668.39	3379.22	3446.80	3446.80	3446.80	3515.74	3515.74	3515.74	3586.06	3586.06	3586.06	3657.77		

序号	项目	合计	运营期										
			2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年	2046年
1.1.2	补贴收入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.1.3	增值税销项税额	9510.18	304.13	310.21	310.21	310.21	316.42	316.42	316.42	322.75	322.75	322.75	329.20
1.1.4	土地出让收入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.2	现金流出	79546.14	2516.38	2572.36	2574.17	2576.03	2633.04	2635.01	2637.05	2695.09	2697.24	2699.47	2758.55
1.2.1	经营成本	68908.83	2191.46	2235.41	2237.84	2240.34	2285.03	2287.67	2290.42	2335.85	2338.75	2341.73	2387.94
1.2.2	增值税进项税额	8770.37	279.89	285.45	285.62	285.78	291.43	291.60	291.78	297.51	297.70	297.90	303.71
1.2.3	税金及附加	88.76	2.91	2.97	2.95	2.93	3.00	2.98	2.95	3.03	3.00	2.99	3.05
1.2.4	增值税	739.81	24.24	24.76	24.59	24.43	24.99	24.82	24.64	25.24	25.05	24.85	25.49
1.2.5	所得税	1038.37	17.88	23.77	23.17	22.55	28.59	27.94	27.26	33.46	32.74	32.00	38.36
1.2.6	土地出让计提的各项基金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2	投资活动净现金流量	-19105.00											
2.1	现金流入	0.00											
2.2	现金流出	19105.00											
2.2.1	建设投资	19105.00											
2.2.2	维持运营投资	0.00											
2.2.3	流动资金	0.00											
2.2.4	其他流出	0.00											
3	筹资活动净现金流量	-9415.00	-480.00	-480.00	-480.00	-480.00	-480.00	-480.00	-480.00	-480.00	-480.00	-480.00	-480.00
3.1	现金流入	20000.00											
3.1.1	项目资本金投入	5000.00											
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	15000.00											

序号	项目	合计	运营期											
			2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年	2046年	
3.1.5	短期借款	0.00												
3.1.6	市场化融资	0.00												
3.2	现金流出	29415.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	
3.2.1	债券利息支付	14400.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	
3.2.2	债券发行费用	15.00												
3.2.3	偿还债券本金	15000.00	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	市场化融资还本	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
3.2.5	市场化融资付息	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
4	净现金流量	7112.43	686.97	704.65	702.84	700.98	719.12	717.15	715.11	733.72	731.57	729.34	748.42	
5	累计盈余资金		5784.53	6489.18	7192.02	7893.00	8612.12	9329.27	10044.38	10778.10	11509.67	12239.01	12987.43	

资金测算平衡表（续表）

单位：万元

序号	项目	合计	运营期										
			2047年	2048年	2049年	2050年	2051年	2052年	2053年	2054年	2055年	2056年	2057年
1	经营活动净现金流量	35632.43	1226.05	1223.63	1243.16	1240.57	1237.91	1257.89	1255.08	1252.19	1240.61	1189.53	1158.38
1.1	现金流入	115178.57	3986.97	3986.97	4066.71	4066.71	4066.71	4148.04	4148.04	4148.04	4231.01	4231.01	4231.01
1.1.1	专项收入	105668.39	3657.77	3657.77	3730.93	3730.93	3730.93	3805.54	3805.54	3805.54	3881.66	3881.66	3881.66
1.1.2	补贴收入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.1.3	增值税销项税额	9510.18	329.20	329.20	335.78	335.78	335.78	342.50	342.50	342.50	349.35	349.35	349.35
1.1.4	土地出让收入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.2	现金流出	79546.14	2760.92	2763.34	2823.55	2826.14	2828.80	2890.15	2892.96	2895.85	2990.40	3041.48	3072.63
1.2.1	经营成本	68908.83	2391.11	2394.38	2441.42	2444.88	2448.45	2496.34	2500.12	2504.01	2552.80	2556.94	2561.18
1.2.2	增值税进项税额	8770.37	303.92	304.14	310.04	310.27	310.51	316.50	316.75	317.01	323.10	323.37	323.65

序号	项目	合计	运营期										
			2047年	2048年	2049年	2050年	2051年	2052年	2053年	2054年	2055年	2056年	2057年
1.2.3	税金及附加	88.76	3.04	3.00	3.08	3.07	3.04	3.12	3.09	3.05	3.16	3.12	3.08
1.2.4	增值税	739.81	25.28	25.06	25.74	25.51	25.27	26.00	25.75	25.49	26.25	25.98	25.70
1.2.5	所得税	1038.37	37.57	36.76	43.27	42.41	41.53	48.19	47.25	46.29	85.09	132.07	159.02
1.2.6	土地出让计提的各项基金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2	投资活动净现金流量	-19105.00											
2.1	现金流入	0.00											
2.2	现金流出	19105.00											
2.2.1	建设投资	19105.00											
2.2.2	维持运营投资	0.00											
2.2.3	流动资金	0.00											
2.2.4	其他流出	0.00											
3	筹资活动净现金流量	-9415.00	-480.00	-480.00	-480.00	-480.00	-480.00	-480.00	-480.00	-480.00	-8352.00	-4160.00	-3048.00
3.1	现金流入	20000.00											
3.1.1	项目资本金投入	5000.00											
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	15000.00											
3.1.5	短期借款	0.00											
3.1.6	市场化融资	0.00											
3.2	现金流出	29415.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	8352.00	4160.00	3048.00
3.2.1	债券利息支付	14400.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	352.00	160.00	48.00
3.2.2	债券发行费用	15.00											
3.2.3	偿还债券本金	15000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	8000.00	4000.00	3000.00

序号	项目	合计	运营期										
			2047年	2048年	2049年	2050年	2051年	2052年	2053年	2054年	2055年	2056年	2057年
3.2.4	市场化融资还本	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3.2.5	市场化融资付息	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4	净现金流量	7112.43	746.05	743.63	763.16	760.57	757.91	777.89	775.08	772.19	-7111.39	-2970.47	-1889.62
5	累计盈余资金		13733.48	14477.11	15240.27	16000.84	16758.75	17536.64	18311.72	19083.91	11972.52	9002.05	7112.43

3.偿债能力评估

依据当前的市场状况及数据，对未来收益及现金流进行预测，存在较大的不确定性。在诸多不确定性因素中，项目运营产生的专项收入变动对本项目影响最为重要。本着保守性原则，下面仅对经营净现金流的波动进行敏感性分析，当经营净现金流下降 10%时，本息覆盖率为 1.09，由此可见本项目具有较强的抗风险能力。

偿债能力评估表

单位：万元

敏感性分析	敏感性变化比率				
	-10%	-5%	0%	5%	10%
经营净收益（全部净现金流）	32069.19	33850.81	35632.43	37414.05	39195.67
全部融资还本付息额	29400.00	29400.00	29400.00	29400.00	29400.00
全部融资本息覆盖倍数	1.09	1.15	1.21	1.27	1.33

四、评估结论

基于财政部对地方政府发行项目收益与融资自求平衡的专项债券的要求，并根据我们对当前国内融资环境的研究，认为该项目可以以相较银行贷款利率更优惠的融资成本完成资金筹措，为该项目提供足够的资金支持，保证项目顺利施工。同时，项目建成后通过项目收益提供了充足、稳定的现金流入，符合项目收益与融资自求平衡的条件，充分满足本项目专项债券还本付息要求。

五、其他说明

本次总体评估仅供申请地方专项债券之目的使用，随其他申报材料一起上报，不得用作其他任何目的。



中国·成都

2025 年 2 月 26 日

中国注册会计师：



中国注册会计师：





营业执照

(副本)
副本编号: 1-1

统一社会信用代码
9151011572032580U



扫描二维码登录
“国家企业信用
信息公示系统”
了解更多登记、
备案、许可、监
管信息。

名称 成都川江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 邓玉芬

注册资本 壹佰万元整
成立日期 2000年01月07日
住所 成都市温江区柳城镇万春东路40号

经营范围 审查企业会计报表; 验证企业资本; 办理企业合并、分立、清算的审计业务; 担任会计顾问; 会计、财务、税务、经济管理政策业务咨询; 法律、行政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

2022



会计师事务所
执业证书

名称：成都川江会计师事务所有限公司
首席合伙人：邓玉芬
主任会计师：邓玉芬
经营场所：成都市温江区柳城镇万春东路40号



组织形式：有限责任
执业证书编号：51010111
批准执业文号：川财注【1999】378号
批准执业日期：1999年12月21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：

2023年1月3日

中华人民共和国财政部制



姓名 邹卓文
Full name
性别 女
Sex
出生日期 1990-01-13
Date of birth
工作单位 四川维诚会计师事务所有限公司
Working unit
身份证号码 510104199001133491
Identity card No.

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

同意调出
Agree the holder to be transferred from

事务所
CPAs

转出协会盖章
Stamp of the transferred Institute of CPAs

同意调入
Agree the holder to be transferred to

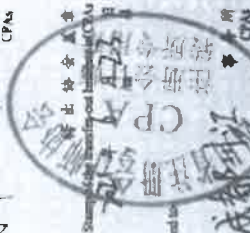
事务所
CPAs

转入协会盖章
Stamp of the transferee Institute of CPAs

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

同意调出
Agree the holder to be transferred from

事务所
CPAs



同意调入
Agree the holder to be transferred to

事务所
CPAs

转入协会盖章
Stamp of the transferee Institute of CPAs

年度检验登记
Annual Renewal Registration

2019.4.28

实有效一年
Valid for one year after

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



报告专用章

2019年4月28日

2019年4月28日

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.

