

四川泸州(长江)经济开发区  
增材制造产业园基础设施建设项目  
专项债券

财务评估咨询报告

永拓川专债咨字(2025)第012号

永拓会计师事务所(特殊普通合伙)四川分所

二〇二五年七月





# 四川泸州(长江)经济开发区增材制造产业园基础设施建设项目 专项债券 财务评估咨询报告

永拓川专债咨字(2025)第012号

泸州航空发展投资集团有限公司:

我们接受委托,对四川泸州(长江)经济开发区增材制造产业园基础设施建设项目专项债券(以下简称“专项债券”)的项目收益与融资自求平衡情况执行了与委托方商定的评估程序,并出具财务评估咨询报告。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,因此我们不对相关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《地方政府债券发行管理办法》(财库〔2020〕43号)及《中共中央办公厅、国务院办公厅关于做好地方政府专项债券发行及项目配套融资工作的通知》的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现金流量预测是发行人的责任。

由于在编制项目收益与现金流量预测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。本财务评估咨询报告出具的意见,是对项目预测数据进行的合理性、有效性评估,并非对预测数据承担保证责任。

我们对四川泸州(长江)经济开发区增材制造产业园基础设施建设项目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



假设等信息执行了核对，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，对项目可偿债收益覆盖专项债券本息的能力进行了评估，为发行四川泸州(长江)经济开发区增材制造产业园基础设施建设项目专项债券计划提供参考。

我们根据国家、地方相关政策文件，对四川泸州(长江)经济开发区增材制造产业园基础设施建设项目专项债券实施方案财务评估结论如下：

1、本项目在预测期内可实现可偿债收益 **23,485.36** 万元，总债务本息合计 **20,300.00** 万元，总债务本息保障倍数为 **1.16** 倍，能够实现项目收益与融资自求平衡；

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。

本次财务评估依据了专项债券实施方案、项目可行性研究报告及其他相关资料，各资料提供方应对所提供资料的真实性、合法性及完整性负责。本财务评估咨询报告仅供发行人发行专项债券之目的使用，不得用作其他任何目的。

附件：四川泸州(长江)经济开发区增材制造产业园基础设施建设项目专项债券  
项目收益与现金流量预测说明书



永拓会计师事务所(特殊普通合伙)四川分所

Yongtuo Certified Public Accountants LLP Sichuan Branch

(此页无正文,为四川泸州(长江)经济开发区增材制造产业园基础设施建设项目  
专项债券财务评估咨询报告之盖章签字页)

永拓会计师事务所(特殊普通合伙)  
四川分所



中国注册会计师:



中国·成都

中国注册会计师:



2025年07月30日

## 附件

# 四川泸州(长江)经济开发区增材制造产业园基础设施建设 项目专项债券 项目收益与现金流量预测说明书

泸州航空发展投资集团有限公司拟发行四川泸州(长江)经济开发区增材制造产业园基础设施建设项目专项债券计划。该项目地址位于泸州市龙马潭区石洞街道。

该项目是由泸州市龙马潭区发展和改革局作为项目主管部门，泸州航空发展投资集团有限公司作为项目单位。发行该项目专项债券到位后，债券资金实行专账、专户管理。本预测说明书是在最佳估计假设的基础上并遵循谨慎性原则编制的，但预测说明书所依据的各种假设具有不确定性，投资者进行投资决策时应谨慎使用。

## 一、预测说明书编制基础

（一）以四川泸州(长江)经济开发区增材制造产业园基础设施建设项目为基础，结合该项目的建设期和运营期对预测期间经营环境、经营计划等推测性假设，遵循谨慎性原则，采用国家现行的法律、法规、企业会计准则等规定编制了四川泸州(长江)经济开发区增材制造产业园基础设施建设项目收益与现金流量预测说明书。

### （二）项目的政府性文件

- 1、四川泸州(长江)经济开发区增材制造产业园基础设施建设项目立项批复、可行性研究报告批复；
- 2、《四川泸州(长江)经济开发区增材制造产业园基础设施建设项目专项债券实施方案》；
- 3、《四川泸州(长江)经济开发区增材制造产业园基础设施建设项目可行性研究报告》；
- 4、《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43号）；
- 5、《地方政府债券发行管理办法》（财库〔2020〕43号）；
- 6、《中共中央办公厅、国务院办公厅关于做好地方政府专项债券发行及项目配套融资工作的通知》；



7、《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）；

8、《财政部关于对地方政府债务实行限额管理的实施意见》（财预〔2015〕225号）；

9、业主提供的其他有关资料。

（三）编制该预测说明书所依据的主要会计政策和会计估计均与公司实际采用的主要会计政策及会计估计一致。

## 二、项目收益与现金流量预测编制基础

四川泸州(长江)经济开发区增材制造产业园基础设施建设项目专项债券项目，结合建设期和运营期以预测期间经济环境、运营计划等推测性假设为前提，编制了2025年6月至2041年12月四川泸州(长江)经济开发区增材制造产业园基础设施建设项目收益及现金流量覆盖债务还本付息预测说明和相应的预测表（以下简称“项目收益与现金流量预测”）。

编制项目收益与现金流量预测时所采用的会计政策及会计估计方法遵循了国家现行的法律、法规、企业会计准则的规定，在各重要方面均与项目实际采用的会计政策及会计估计一致。

项目收益与现金流量预测的编制基础：假设四川泸州(长江)经济开发区增材制造产业园基础设施建设项目收入、支出都能按照业主方设定的各项假设实现。

## 三、项目收益与现金流量预测假设

1、预测数据按照谨慎性原则（少估收益、多估成本）进行预测，即收益预测选择区间数据较低值，成本预测选择区间数据较高值；

2、国家及地方现行的法律法规、监管、财政、经济状况或国家宏观调控政策无重大变化；

3、国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平无重大变化；

4、政府制定的土地出让计划、可返还成本等能顺利执行（若适用）；

5、对发行人有影响的法律法规无重大变化；

6、发行人预测的项目预期收入、支出能如期实现，制定的各项经营计划、资金计划及投资计划等能够顺利执行；

- 7、土地出让价格在正常范围内变动（若适用）；
- 8、无其他人力不可抗拒及不可预见因素的重大不利影响；
- 9、项目收入和支出预测数据均以收付实现制为基础。

#### 四、项目情况说明

##### （一）项目基本情况

1、本项目为四川泸州(长江)经济开发区增材制造产业园基础设施建设项目，属于其他产业园区基础设施领域。

2、项目单位泸州航空发展投资集团有限公司位于泸州市，项目实施地位于泸州市龙马潭区石洞街道。

3、该项目主要建设规模为：对园区约 7.6 万平方米标准化厂房、约 6700 平方米配套用房进行升级改造；增设光伏储能等新能源设施 17968.96 平方米，以及配套建设停车位 300 个、充电桩 109 个、排污管网 9600 米以及污水处理池 3500 平方米等附属设施。本项目建设期限拟定为 24 个月，即 2025 年 6 月-2027 年 5 月。

##### （二）项目建设背景

##### 1、项目背景

（1）新时代新工艺，加工优势突出。

增材制造又称 3D 打印，是一种快速成型的工艺，通过逐层堆叠的方式完成零部件的加工。尤其是金属 3D 打印，在加工高复杂零部件、轻量化以及短生产周期等方面具有优势，先后经历了上升期、过热期、低谷期后，在国内外产业政策和技術路线图的扶持下，金属增材制造迎来了快速发展的成长期，即成熟度曲线的第四阶段。在通胀高企、地缘冲突加剧、供应链安全波动的大背景下，增材制造作为新时代大变局之下的新兴工艺，具有划时代意义和战略价值。

（2）行业三大趋势明显，降本增效拓展应用。

经过多年的发展，金属 3D 打印产业逐渐发展出从软件服务到粉末制备，从设备组装到打印服务的完整产业链，产业链各环节形成了犬牙交错的竞争格局，而其中设备制造是核心环节，从竞争壁垒来看，金属 3D 打印具有技术、资质、人才和先入壁垒，头部玩家形成较强的马太效应。2020 年以来，下游航空航天需求激增，带来了行业层面国产化替代、设备大型化以及加工打印中心出现这三

大改变。此外，随着下游客户对于成本、轻量化等要求提高，对模型进行拓扑优化以实现更轻的质量和更少的材料损耗，是近年来下游服务厂商及应用客户努力的方向。在金属增材制造的成本结构中，折旧费用和材料费用合计占 80%以上，结合敏感度分析，我们认为，材料价格、设备成本以及打印效率是影响打印成本的重要因素，而随着材料和设备成本下降以及打印沉积效率提升，增材制造的成本将有望不断下降，从而推动技术可应用空间的持续扩大。

### （3）航空航天助推产业腾飞。

观察产业发展的规律，先军后民往往是新工艺推广的主要方式，由于军用领域相较于民用领域成本敏感度较低，而金属增材制造在航空航天领域具有较大的轻量化及性能优势，因此率先在该领域得到应用。航天领域，近年来由于国家陆续开展了低成本生产战略战术武器的方法和新型空天体系的研究，金属 3D 打印完美符合了航天产业多品种、小批量、整体化、轻量化、低成本等需求，势必成为产业中主流加工技术，在卫星、武器装备、火箭、太空飞行器多个领域存在较大的增长空间；航空领域，近年来呈现快速增长态势，军用航空领域，通过增材制造制作的一体化结构有效的实现了飞机的减重增寿。民用航空领域，增材制造作为重要的减重手段，能够满足民航高可靠性、高标准的要求，逐渐得到民航制造业重视：根据我们的预测，未来二十年增材制造在悲观、中性和乐观假设条件下的潜在市场空间将分别达到 1107、1514、1967 亿元。无人机领域，多品种、轻量化、整体化、低成本化的背景以及蜂群式、僚机的战斗模式，非常符合金属 3D 打印的技术特点。动力系统领域，增材制造应用较多，其复杂设计、一体成型的特点，使得动力系统的零部件越来越多的使用该技术：未来二十年在国内民用航发领域的悲观、中性和乐观假设情境下的潜在市场空间分别为 281、614、998 亿元。

### （4）民用领域方兴未艾。

随着行业需求的多元化以及金属增材制造成本的下降，在其他领域的应用将逐步增多，并从试验件、预研件向产业化、规模化的应用过渡，未来工业领域的应用将打开增材制造行业天花板，带来更大市场空间。医疗领域：缩短了制造时间，同时制造出更多轻量化、结构复杂的植入物，为患者带来更多方便；模具行业：得益于 3D 打印的复杂模具具有较好的冷却效果，使得无后处理的近净形成为了可能；热交换器领域：为其制造提供了更加紧凑、高效、模块化以及多元



化的解决方案，尤其是对于异形件等复杂件的加工，3D 打印技术拥有传统工艺不具备的优势。

因此，新时代大变局之下呼唤新工艺，在全球时局焦灼、国家战略扶持、产业日益完善、需求加速扩容的背景下，重视具有自主可控属性、潜在空间巨大的增材制造行业的投资价值。

就四川泸州（长江）经济开发区增材制造产业园自身运营现状而言，随着入驻企业和人员数量持续攀升，现有建筑在厂房生产功能、生活环境、住宿餐饮配套等方面压力剧增。标准化厂房缺乏净化车间，消防通风设施老化；配套用房空间局促、布局不合理，严重制约基地的正常运转与长远发展，亟待通过立项改造加以解决。

#### （5）泸州的机遇

泸州位于四川省东南川渝黔滇结合部。是成渝经济区重要商贸物流中心和长江上游重要港口城市。拥有两大出海国际贸易通道：东向长江黄金水道、南向印度洋出海通道是国家交通部确定的二级枢纽站和长江主枢纽港城市。

长江经济带建设，将促进长江区域经济一体化，有利于吸引资金、人才、技术向长江经济区转移，使这一区域保持快速增长的态势，为泸州经济的发展提供一个良好的区域环境；国家从综合交通、产业转型、新型城镇化、对外开放、生态廊道和协调机制六个方面打造长江经济带，有利于泸州依托自身优势和发展基础，与长江经济带其他省市合作共赢，融入长江产业带、城市群建设，加快老城区有机更新建设，全面改善发展条件，实现优势互补，提升综合竞争力，打造川滇黔渝结合部区域性综合交通枢纽、中心大城市、商贸物流中心。

长江干流上游将重点研究实施重庆至宜宾段航道整治工程；加快泸州、宜宾等港口建设。这意味着，长期制约长江上游航运的问题有望得到解决，金沙江段的航运条件有望大大改观。

泸州作为长江经济带沿线城市之一，必将大大提升其区域经济发展地位，融入到国家经营城市战略体系当中。这都十分利于泸州市城市建设，实现泸州市城市发展规划目标。

#### （6）规划背景

《泸州市城市总体规划(2010-2030)》提出：“1 个中心主城区+3 个战略新城”引领泸州城市空间形成中、东、北、南四大片区；东部“临港产业城”片区主要

依托龙溪口泰安港口资源做大做强，而发展长江两岸的地区，主要打造港、产、城联动发展的临港产业新城和区域性物流中心;北部“高新战略产业城”片区包括安宁、石洞和城北，主要以临空、高新、科教、战略产业和商贸物流为主。泸州未来需要重构产业体系，打造“4321”的新型产业体系，即全力打造酒业、化工、装备制造和能源四大支柱产业，构建经济高速发展的核心引擎;优先发展文化旅游、商贸物流、特色教育三大先导产业，提升经济辐射带动能力，支撑区域中心服务职能;积极发展现代农业与生产性服务业两个基础产业，统筹市域整体发展;重点培育生物医药、新材料、新能源和高端装备制造等高新技术产业作为战略新兴产业，打造未来产业的新增长极。整合现有工业用地，临空工业园为特色工业集中发展区。泸州市城市交通战略总目标为建立畅达、高效、绿色的“生态交通体系”，实施城市交通与空间布局整体协调发展战略。新建机场客运站，位于云龙机场西侧，机场高速旁。迁建安宁货运总站至石洞西。机场高速公路，规划由南充经重庆外环线高速公路，沿泸荣公路方向至云龙机场，与机场高速相连;将泸州蓝田机场迁至云龙场址，按照民航飞行区近期 4C 远期 4D 级、军用三级机场标准建设。大力发展新云龙机场，将新机场建设成为设施一流、服务优良的西南地区空运中心、省级枢纽机场。通过完善高等级快速道路、轨道交通、铁路、客货流中心等设施，强化新机场对四川及云贵地区的服务，促进地区发展。龙马大道向西至城西高速出入口、向北至石洞、机场。

## 2、项目建设的必要性

### (1) 提升科研与实验能力

通过对标准化厂房的更新改造升级，增加净化车间等设施，可以显著提升科研实验环境的洁净度和精确度，满足增材制造产业对高品质科研环境的需求。

改造后的功能用房可以展示最新的科研成果和技术，增强对外的交流与合作，提升基地的知名度和影响力。

### (2) 节能减排与可持续发展

在多栋建筑屋面设置光伏发电设施，并建设储能设施，不仅有助于减少对传统能源的依赖，降低能源消耗和运营成本，还符合当前全球推行的绿色低碳、节能减排的发展趋势。

厂区道路增设的光伏发电车位，进一步扩大了可再生能源的利用范围，提高了能源利用效率。

### （3）改善基地环境

对配套用房进行更新改造，可以优化空间布局，提升环境品质，激发员工的工作热情和创造力。

### （4）完善配套设施与提升便利性

增设停车车位和充电桩，可以满足更多车辆的停放和充电需求，提升厂区的交通便利性和停车管理效率。

改造后的厂区道路和配套设施更加完善，有助于提升基地的整体形象和吸引力，为入驻企业和科研机构提供更好的发展环境。

### （5）促进地方经济发展与产业升级

该项目的实施将进一步提升增材制造科学研究与实验基地的综合实力，吸引更多的增材制造企业和科研机构入驻，推动地方经济的快速发展和产业升级。

同时，项目的建设和运营也将带动相关产业链的发展，如材料供应、设备制造、技术服务等，为地方经济注入新的活力。

综上所述，项目的实施对于提升科研与实验能力、节能减排与可持续发展、改善生产与生活环境、完善配套设施与提升便利性、以及促进地方经济发展与产业升级等方面都具有重要意义。

## （三）拟建项目的计划筹资情况

四川泸州(长江)经济开发区增材制造产业园基础设施建设项目由泸州市龙马潭区发展和改革局作为项目主管部门，泸州航空发展投资集团有限公司作为项目单位。本项目总投资为 19,981.00 万元，其中发行专项债券筹集资金 14,000.00 万元，2025 年 7 月发行专项债券金额 8,000.00 万元，2026 年 1 月发行专项债券金额 3,000.00 万元，2027 年 1 月发行专项债券金额 3,000.00 万元，本次发行 8,000.00 万元。

本次发行规模 8,000.00 万元，假设于 2025 年 7 月发行 8,000.00 万元。利息每半年支付一次，本金到期一次性偿还。债券期限为 15 年期（债券存续期为 2025-2040 年）。

## 五、资金筹措方案

### （一）项目资金来源

#### 1、资金来源

本项目总投资为 19,981.00 万元，本次拟申请发行专项债券 8,000.00 万元，2026 年申请专项债券 3,000.00 万元，2027 年申请专项债券 3,000.00 万元，总计 14,000.00 万元，占总投资估算的 70.07%，业主自筹 5,981.00 万元，占总投资估算的 29.93%。

#### 2、专项债券融资计划

专项债券融资计划表

发行年份	发行规模	发行期限
2025 年	8,000.00 万元	15 年
2026 年	3,000.00 万元	15 年
2027 年	3,000.00 万元	15 年

### （二）资金使用计划

项目资本金和本次债券融资资金将于 2025、2026、2027 年分别投入到项目建设工作中，在保证项目投资资金充足、充分利用且不浪费当年度专项债券融资额度的情况下，假设当年筹集的资金于当年全部投入项目建设。结合本项目建设计划，后续项目资金使用计划如下表所示：

四川泸州(长江)经济开发区增材制造产业园基础设施建设项目资金使用计划表

单位：万元

项目	合计	建设期	建设期	建设期
		2025 年	2026 年	2027 年
项目总投资	19,981.00	9,804.01	5,171.00	5,005.99
建设投资	19,352.00	9,676.01	4,838.00	4,837.99
专项债券发行费	14.00	8.00	3.00	3.00
其中：本次专项债券发行费用	8.00	8.00		
下次专项债券发行费用	6.00		3.00	3.00
建设期债券利息	615.00	120.00	330.00	165.00
资金筹措	19,981.00	9,804.01	5,171.00	5,005.99
自有资金	5,981.00	1,804.01	2,171.00	2,005.99
发行债券	14,000.00	8,000.00	3,000.00	3,000.00
其中：本次发行债券	8,000.00	8,000.00		
下次专项债券发行	6,000.00		3,000.00	3,000.00

## 六、项目预期收益、收入、成本及融资平衡情况

### （一）项目收益预测

根据假设条件预测，本项目总收入为 36,399.68 万元，扣减各项经营成本和税金及附加后的项目收益为 23,485.36 万元，详见“附表 4-项目损益状况及可偿债收益测算表”。

### （二）项目收入预测

本项目收入来源为厂房出租收入、停车收费收入、充电桩充电收入。综合分析，项目收入数据合理，来源清晰，能够保障项目专项还本付息。

#### 1、厂房出租收入

本项目标准化厂房面积按 76,572.57 平方米计算，根据网上查询情况，类似项目单价为 30 元/m<sup>2</sup>/月，根据谨慎性原则，本项目厂房出租均价取 21 元/m<sup>2</sup>/月，且每三年增长 5%考虑。

项目建成后前五年经营负荷 80%，第六年起每五年增加 5%计算，债券存续期内厂房出租收入合计为 27,272.30 万元。

#### 2、停车收费收入

本项目停车位面积为 7500 m<sup>2</sup>，共建设停车位 300 个，本项目停车位收费标准参照泸州滨江路“飞机坝”露天停车场收费标准，小型车辆停放 2 元每两小时、中型车辆停放 3 元每两小时，停车时间超过两小时的每小时加收 1 元，车辆临时进入停车场 15 分钟内（含 15 分钟）免收停车费。停车收入参考上述收费标准按 10 元/个/天考虑，单价增长率按每 3 年增长 5%计算，项目建成后前五年经营负荷 80%，第六年起每五年增加 5%计算，债券存续期内停车收费收入合计为 1,511.13 万元。

#### 3、充电桩收入

本项目建设 109 个充电桩，充电收费按 1.2 元/千瓦时计取，单价增长率按每 3 年增长 5%计算，本项目按照每车每次剩余 15%时进行充电，充电至满负荷量需单次充电量为 57.8kwh，日充电次数按 2 次/天，项目建成后前五年经营负荷 80%，

第六年起每五年增加 5% 计算，债券存续期内充电桩收入合计为 7,616.25 万元。

#### 4、收入汇总

综上，本项目在债券存续期内，预测运营总收入累计约 36,399.68 万元。具体详见“附表 1-收入预测表”。

### （三）项目经营成本预测

#### 1、外购燃料及动力成本

外购燃料及动力成本包括充电桩电费和其他外购燃料及动力成本。

其中充电桩电费=电费×车次充电量×日充电次数×充电桩使用率×365 天。根据《关于四川电网 2020-2022 年输配电价和销售电价有关事项的通知》（川发改价格〔2020〕629 号）文件规定，其中本项目所设充电桩功率均在 10kv 范围内，属于“一般商业及其他用电”范畴，按照相关收费标准，电费按 0.6022 元/千瓦时计算。

其他外购燃料及动力成本包括项目经营中发生的相关水、电、气、燃料消耗等，按照扣除充电桩收入的运营收入的 2.5% 计算。

经测算，债券存续期内外购燃料及动力成本合计为 4,115.34 万元。

#### 2、员工工资福利成本

按照人员定员 25 人，人均工资及附加费参考《泸州市 关于发布 2023 年全市城镇全部单位就业人员平均工资的公告》中城镇私营单位就业人员平均工资适当上浮，按 8 万元/年计算，年增长率按 3% 计算。

经测算，债券存续期内员工工资福利成本合计为 3,642.31 万元。

#### 3、管理费用

管理费用（包含经营期日常耗材成本、部分损耗维修成本等已经项目运营中发生的运营费用等）按总收入的 8% 计算。

经测算，债券存续期内管理费用合计为 1,274.15 万元。

#### 4、修理费用

修理费用按折旧费的 10% 计取。

经测算，债券存续期内修理费用合计为 2,912.00 万元。



## 5、经营成本汇总

综上，本项目在债券存续期内，预测项目经营成本合计 11,943.80 万元，详见“附表 2-成本费用预测表”。

### （四）相关税费预测

本项目涉及的相关税费如下：

序号	税种	计税基数	税率	计税依据及优惠情况
1	增值税	销项税额-进项税额	13% 9% 6%	《中华人民共和国增值税暂行条例》
2	城市维护建设税	增值税税额	7%	《中华人民共和国城市维护建设税暂行条例》
3	教育费附加	增值税税额	3%	《征收教育费附加的暂行规定》
4	地方教育费附加	增值税税额	2%	《财政部关于统一地方教育附加政策有关问题的通知》（财综〔2010〕98号）

本项目在债券存续期内预测的相关税金及附加情况如下：

项目阶段	年度	增值税	增值税附加	小计
建设期	2025			
建设期	2026			
建设期/运营期	2027			
运营期	2028			
运营期	2029			
运营期	2030			
运营期	2031			
运营期	2032	33.97	4.08	38.05
运营期	2033	84.37	10.13	94.50
运营期	2034	84.37	10.13	94.50
运营期	2035	84.37	10.13	94.50
运营期	2036	89.09	10.69	99.78
运营期	2037	94.94	11.40	106.34
运营期	2038	94.94	11.40	106.34
运营期	2039	100.16	12.01	112.17
运营期	2040	100.16	12.01	112.17
运营期	2041	100.16	12.01	112.17
合计		866.53	103.99	970.52

### （五）可偿债收益预测

项目可偿债收益=项目经营收入-项目经营成本-增值税及附加。

本项目可偿债收益合计 23,485.36 万元，具体详见“附表 4-项目损益状况及可偿债收益测算表”。

### （六）债务还本付息情况预测

#### 1、专项债券还本付息情况

拟发行的专项债券利率按照 3.0%考虑，每年付息 2 次，到期一次性还本，最后一期利息随本金支付，专项债券利息偿还计划表具体如下表：

专项债券还本付息计划表

单位：人民币万元

项目阶段	年度	本期新增借入本金	偿还专项债券本金	偿还专项债券利息	还本付息合计
建设期	2025	8,000.00		120.00	120.00
	2026	3,000.00		330.00	330.00
	2027	3,000.00		165.00	165.00
运营期	2027			255.00	255.00
	2028			420.00	420.00
	2029			420.00	420.00
	2030			420.00	420.00
	2031			420.00	420.00
	2032			420.00	420.00
	2033			420.00	420.00
	2034			420.00	420.00
	2035			420.00	420.00
	2036			420.00	420.00
	2037			420.00	420.00
	2038			420.00	420.00
	2039			420.00	420.00
	2040		11,000.00	300.00	11,300.00
	2041		3,000.00	90.00	3,090.00
合计	—	14,000.00	14,000.00	6,300.00	20,300.00

#### 2、市场化配套融资还本付息情况

项目除计划申请发行专项债券以外，目前不存在其他市场化配套融资。

#### 3、专项债券还本付息情况汇总：

单位：人民币万元

专项债券本金总额	14,000.00
专项债券利息总额	6,300.00
专项债券本息总额	20,300.00
总债务本金	14,000.00
总债务利息	6,300.00
总债务本息	20,300.00

### （七）项目现金流量预测情况

根据上述收入及成本预测，编制了债券存续期间本项目现金流量预测情况，根据上述收入与成本情况，本项目资金流入总额为 56,380.68 万元，资金流出总额为 52,580.32 万元，累计现金流量结余 3,800.36 万元。详见“附表 3-资金平衡测算表”。

### 七、项目收益及现金流量分析预测结论

根据上述各种假设，四川泸州(长江)经济开发区增材制造产业园基础设施建设项目运营收入为 36,399.68 万元，扣除经营成本和税金及附加后的项目收益为 23,485.36 万元。本次四川泸州(长江)经济开发区增材制造产业园基础设施建设项目专项债券发行规模为 8,000.00 万元，发行期限为 15 年，加上 2026 年发行的 3,000.00 万元，2027 年发行的 3,000.00 万元，总计发行 14,000.00 万元，利息按照 3.00%/年计算，债券本息合计共 20,300.00 万元；项目收益是总债务本息的 1.16 倍，完全能够满足本项目还本付息的要求。在还款期内，本金偿还保障率均超过 100%，项目本身能够达到收益与融资自求平衡。综上所述，本次四川泸州(长江)经济开发区增材制造产业园基础设施建设项目专项债券，在债券存续期内项目未来产生的现金流入对本次债券的本息形成了较好的覆盖性。

#### 附表：

附表 1-收入预测表

附表 2-成本费用预测表

附表 3-资金平衡测算表

附表 4-项目损益状况及可偿债收益测算表

附表 1：收入预测表

收入预测表

单位：人民币万元

项目阶段	年度	厂房出租收入	停车收费收入	充电桩收入	小计
运营期	2027	1,543.70	51.10	257.55	1,852.35
运营期	2028	1,543.70	87.60	441.52	2,072.82
运营期	2029	1,543.70	87.60	441.52	2,072.82
运营期	2030	1,620.89	91.98	463.59	2,176.46
运营期	2031	1,620.89	91.98	463.59	2,176.46
运营期	2032	1,722.19	97.73	492.57	2,312.49
运营期	2033	1,808.30	102.62	517.20	2,428.12
运营期	2034	1,808.30	102.62	517.20	2,428.12
运营期	2035	1,808.30	102.62	517.20	2,428.12
运营期	2036	1,898.72	107.75	543.06	2,549.53
运营期	2037	2,010.41	114.08	575.00	2,699.49
运营期	2038	2,010.41	114.08	575.00	2,699.49
运营期	2039	2,110.93	119.79	603.75	2,834.47
运营期	2040	2,110.93	119.79	603.75	2,834.47
运营期	2041	2,110.93	119.79	603.75	2,834.47
合计		27,272.30	1,511.13	7,616.25	36,399.68

附表 2：成本费用预测表

成本费用预测表

单位：人民币万元

项目阶段	年度	外购燃料及动力成本	员工工资福利成本	管理费用	修理费用	小计
运营期	2027	154.70	116.67	50.97	148.19	470.53
运营期	2028	237.63	206.00	87.37	165.83	696.83
运营期	2029	237.63	212.18	87.37	165.83	703.01
运营期	2030	249.51	218.55	87.37	174.12	729.55
运营期	2031	249.51	225.10	87.37	174.12	736.10
运营期	2032	265.12	231.85	87.37	185.00	769.34
运营期	2033	278.37	238.81	87.37	194.25	798.80
运营期	2034	278.37	245.97	87.37	194.25	805.96
运营期	2035	278.37	253.35	87.37	194.25	813.34
运营期	2036	292.29	260.95	87.37	203.96	844.57
运营期	2037	309.48	268.78	87.37	215.96	881.59
运营期	2038	309.48	276.85	87.37	215.96	889.66
运营期	2039	324.96	285.15	87.37	226.76	924.24
运营期	2040	324.96	293.71	87.37	226.76	932.80
运营期	2041	324.96	308.39	87.37	226.76	947.48
合计		4,115.34	3,642.31	1,274.15	2,912.00	11,943.80

附表 3：资金平衡测算表

资金平衡测算表

单位：人民币万元

序号	项目	合计	建设期	建设期	建设期	运营期	运营期	运营期	运营期	运营期
			2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032
一	现金流入									
1	资本金流入	5,981.00	1,804.01	2,171.00	2,005.99					
1.1	财政预算资金									
1.2	自有资金	5,981.00	1,804.01	2,171.00	2,005.99					
1.3	用于资本金的专项债券资金									
2	债务性资金流入	14,000.00	8,000.00	3,000.00	3,000.00					
2.1	专项债券资金	14,000.00	8,000.00	3,000.00	3,000.00					
2.2	市场化配套融资									
3	项目收入	36,399.68			1,852.35	2,072.82	2,072.82	2,176.46	2,176.46	2,312.49
3.1	经营收入	36,399.68			1,852.35	2,072.82	2,072.82	2,176.46	2,176.46	2,312.49
3.2	政府性基金预算收入									
小计	现金流入总额	56,380.68	9,804.01	5,171.00	6,858.34	2,072.82	2,072.82	2,176.46	2,176.46	2,312.49
二	现金流出									
1	建设期静态投资支出	19,352.00	9,676.01	4,838.00	4,837.99					
2	经营成本	11,943.80			470.53	696.83	703.01	729.55	736.10	769.34
3	相关税费	970.52								38.05
4	专项债券还本付息	20,300.00	120.00	330.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00



序号	项目	合计	建设期	建设期	建设期	运营期	运营期	运营期	运营期	运营期
			2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032
4.1	专项债券还本	14,000.00								
4.2	专项债券还息	6,300.00	120.00	330.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00
5	专项债发行费	14.00	8.00	3.00	3.00					
小计	现金流出总额	52,580.32	9,804.01	5,171.00	5,731.52	1,116.83	1,123.01	1,149.55	1,156.10	1,227.39
三	现金净流量									
1	当年现金净流入	3,800.36			1,126.82	955.99	949.81	1,026.91	1,020.36	1,085.10
2	期末累计现金结存额				1,126.82	2,082.81	3,032.62	4,059.53	5,079.89	6,164.99

(续表)

序号	项目	合计	运营期	运营期	运营期	运营期	运营期	运营期	运营期	运营期	运营期
			2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041
一	现金流入										
1	资本金流入	5,981.00									
1.1	财政预算资金										
1.2	自有资金	5,981.00									
1.3	用于资本金的专项债券资金										
2	债务性资金流入	14,000.00									
2.1	专项债券资金	14,000.00									
2.2	市场化配套融资										
3	项目收入	36,399.68	2,428.12	2,428.12	2,428.12	2,549.53	2,699.49	2,699.49	2,834.47	2,834.47	2,834.47
3.1	经营收入	36,399.68	2,428.12	2,428.12	2,428.12	2,549.53	2,699.49	2,699.49	2,834.47	2,834.47	2,834.47
3.2	政府性基金预算收入										

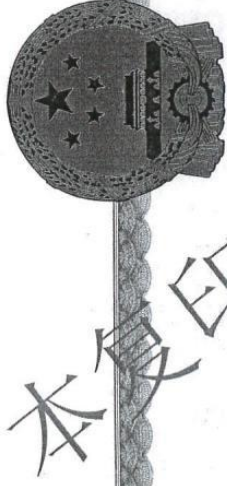
序号	项目	合计	运营期	运营期	运营期	运营期	运营期	运营期	运营期	运营期	运营期
			2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041
小计	现金流入总额	56,380.68	2,428.12	2,428.12	2,428.12	2,549.53	2,699.49	2,699.49	2,834.47	2,834.47	2,834.47
二	现金流出										
1	建设期静态投资支出	19,352.00									
2	经营成本	11,943.80	798.80	805.96	813.34	844.57	881.59	889.66	924.24	932.80	947.48
3	相关税费	970.52	94.50	94.50	94.50	99.78	106.34	106.34	112.17	112.17	112.17
4	专项债券还本付息	20,300.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	11,300.00	3,090.00
4.1	专项债券还本	14,000.00								11,000.00	3,000.00
4.2	专项债券还息	6,300.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	300.00	90.00
5	专项债发行费	14.00									
小计	现金流出总额	52,580.32	1,313.30	1,320.46	1,327.84	1,364.35	1,407.93	1,416.00	1,456.41	12,344.97	4,149.65
三	现金净流量										
1	当年现金净流入	3,800.36	1,114.82	1,107.66	1,100.28	1,185.18	1,291.56	1,283.49	1,378.06	-9,510.50	-1,315.18
2	期末累计现金结存额		7,279.81	8,387.47	9,487.75	10,672.93	11,964.49	13,247.98	14,626.04	5,115.54	3,800.36

附表 4：项目损益状况及可偿债收益测算表

项目损益状况及可偿债收益测算表

单位：人民币万元

项目阶段	年度	项目经营收入	项目经营成本	增值税及附加	可偿债收益
运营期	2027	1,852.35	470.53		1,381.82
运营期	2028	2,072.82	696.83		1,375.99
运营期	2029	2,072.82	703.01		1,369.81
运营期	2030	2,176.46	729.55		1,446.91
运营期	2031	2,176.46	736.10		1,440.36
运营期	2032	2,312.49	769.34	38.05	1,505.10
运营期	2033	2,428.12	798.80	94.50	1,534.82
运营期	2034	2,428.12	805.96	94.50	1,527.66
运营期	2035	2,428.12	813.34	94.50	1,520.28
运营期	2036	2,549.53	844.57	99.78	1,605.18
运营期	2037	2,699.49	881.59	106.34	1,711.56
运营期	2038	2,699.49	889.66	106.34	1,703.49
运营期	2039	2,834.47	924.24	112.17	1,798.06
运营期	2040	2,834.47	932.80	112.17	1,789.50
运营期	2041	2,834.47	947.48	112.17	1,774.82
合计		36,399.68	11,943.80	970.52	23,485.36



# 营业执照



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。

统一社会信用代码  
91510100MA69QK3J7A

名称 永拓会计师事务所（特殊普通合伙）四川分公司  
类型 特殊普通合伙分支机构  
负责人 汤春雷  
经营范围 会计师事务所服务（未取得相关行政许可（审批），不得开展经营活动）；在公司经营范围內开展其他业务（不含许可经营和生产加工性项目、投资理财金融类项目）。（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）  
成立日期 2019年11月01日  
营业期限 ——  
经营场所 中国（四川）自由贸易试验区成都高新区天府大道北段1700号9栋1单元1211号



登记机关

2020

4月10日

证书序号: 5004013

## 说明

- 1、《会计师事务所分所执业证书》是证明会计师事务所经财政部门依法审批, 准予持证分所执行行业业务的凭证。
- 2、《会计师事务所分所执业证书》记载事项发生变动的, 应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所分所终止或执业许可注销的, 应当向财政部门交回《会计师事务所分所执业证书》。

发证机关: 四川省财政厅

二〇二〇年 四月 二十四

中华人民共和国财政部制

本会计师事务所分所  
执业证书  
仅供复制

名称: 永拓会计师事务所 (特殊普通合伙) 四川分所

负责人: 汤春雷

经营场所: 中国 (四川) 自由贸易试验区成都高新区天府大道北段1700号9栋1单元1211号

分所执业证书编号: 110001025101

批准执业文号: 川财审批 (2020) 1号

批准执业日期: 2020年01月06日











本复印件仅供出具报告使用



姓名 顾小凤  
Full name  
性别 女  
Sex  
出生日期 1993-08-25  
Date of birth  
工作单位 永拓会计师事务所(特殊普通  
Working unit  
通合伙)四川分所  
身份证号码  
Identity card No. 511522199308254267



证书编号: 110001020127  
No. of Certificate  
批准注册协会: 四川省注册会计师协会  
Authorized Institute of C/PAs: 四川省注册会计师协会  
发证日期: 2022 年 02 月 24 日  
Date of Issuance

年 月 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.