

宜宾临港经济技术开发区信息技术产业园区及配套设施项目

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



宜宾临港经济技术开发区信息技术产业园区及配套设施项目

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，对宜宾临港经济技术开发区信息技术产业园区及配套设施项目（以下简称“本项目”或“项目”）收益与融资自求平衡情况进行评价并出具专项债券财务评价报告。

我们的评价依据是《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《宜宾临港经济技术开发区信息技术产业园区及配套设施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价，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。

经专项评价，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。

总体评价过程和结果如下：

一、项目概述

项目地址：宜宾临港经济技术开发区港城大道经十六路。

产出说明：项目规划用地面积 236.86 亩，总建筑面积 329577 平方米，包括标准化厂房 323177 平方米、辅助用房 6400 平方米。配套充电桩 360 个，停车位 1600 个，园区道路 2630 米，并配套建设给排水管网、电气等附属设施。

二、估算及资金筹措方案

（一）项目总投资

项目总投资 120000 万元，其中：工程费用 86891.81 万元，占比 72.41%，工程建设其他费用 6990.89 万元，占比 5.83%，土地费用 11843 万元，占比 9.87%，预备费 10034.3 万元，占比 8.36%，建设期利息 4180 万元，占比 3.48%，发行费

用 60 万元，占比 0.05%。

项目总投资构成表

单位：万元

序号	工程或费用名称	投资额（万元）	占总投资比例
1	工程费用	86,891.81	72.41%
2	工程建设其他费用	6,990.89	5.83%
3	土地费用	11,843.00	9.87%
4	预备费	10,034.30	8.36%
5	建设期利息	4,180.00	3.48%
6	发行费用	60.00	0.05%
合计		120,000.00	100.00%

（二）资金筹资方案

本项目总投资 120000 万元，其中项目业主自筹资本金 45000 万元，占总投资的 37.5%。

计划发行专项债券 60000 万元，全部作为项目资本金，占总投资的 50.00%，其中 2023 年已发行债券 20000 万元，债券年利率按 3.6% 测算，债券期限为 20 年；2024 年计划发行债券 30000 万元，债券年利率按 3.6% 测算，债券期限为 20 年；2025 年计划发行债券 10000 万元，债券年利率按 3.6% 测算，债券期限为 20 年；债券期限为 20 年利息按半年支付，本金到期一次性偿还。

拟社会化融资 15000 万元，其中 2024 年拟融资 7000 万元，债券年利率按 3.95% 测算；2025 年拟融资 8000 万元，债券年利率按 3.95% 测算；期限为 20 年利息按半年支付。

（三）资金使用计划

本项目建设期利息和发行费用全部由资本金覆盖。项目分年度投资计划详见下表。

项目资金使用计划

单位：万元

序号	项目	合计（万元）	2023 年	2024 年	2025 年
一	总投资	120,000.00	23,000.00	59,000.00	38,000.00
1	建设投资	115,760.00	22,620.00	57,570.00	35,570.00
2	建设期利息	4,180.00	360.00	1,400.00	2,420.00
3	债券发行费用	60.00	20.00	30.00	10.00
二	资金筹措	120,000.00	23,000.00	59,000.00	38,000.00
1	发行债券	60,000.00	20,000.00	30,000.00	10,000.00
2	社会化融资	15,000.00		7,000.00	8,000.00
3	资本金	45,000.00	3,000.00	22,000.00	20,000.00

序号	项目	合计（万元）	2023 年	2024 年	2025 年
3.1	用于项目投资	40,760.00	2,620.00	20,570.00	17,570.00
3.2	用于建设期利息	4,180.00	360.00	1,400.00	2,420.00
3.3	用于债券发行费用	60.00	20.00	30.00	10.00

三、评价要素

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、项目收入测算

（1）项目收入可行性

本项目拟于 2025 年 12 月竣工投产，2026 年正式进入经营期。

本项目的收入主要包括：①标准厂房出租收入,②辅助用房出租收入，③充电桩收入，④物业管理收入，⑤停车位收入，⑥广告位收入。本项目各项收入均为专项经营收入。

（2）项目收入预测

①标准厂房出租收入

本项目建设标准厂房 323177 平方米，项目运营期对其出租，经对宜宾市及周边厂房出租市场调查，当地当前不同类型厂房出租价格在 30 元至 90 元/平方米/月，结合本项目特点，保守预计对外出租初始价格为 35 元/平方米/月，每三年增长 3%，首年出租率设定为 80%，第二年出租为 85%，第三年出租率为 90%，第四年出租率为 95%，之后出租率为 95%。

市场案例：

【出租】象鼻工业园区厂房、仓库出租

发布于2020-05-23 254人已浏览



10.5 万/月 1元/m²/天

3500m²
建筑面积

区域：翠屏区-上江北
地址：象鼻工业区

钟先生
个人
已在58注册4年

(出租) 上江北 观斗山 厂房 108平米

发布于2019-08-08

48人已浏览



9720 元/月 3元/m²/天

108m²

建筑面积

暂无数

厂房类型

区域: 翠屏区-上江北

地址: 观斗山 [地图](#)



曹先生

个人

已在58注册6年

[已实名认证](#)

(出租) 动力电，机器设备齐全（正常），乌水处理厂附近，门面临大路

发布于2020-09-05

86人已浏览



1200 元/月 1.33元/m²/天

30m²

建筑面积

暂无数

厂房类型

区域: 翠屏区-下江北

地址: 江北公园 [地图](#)



梁先生

个人

已在58注册3年

②辅助用房出租收入

本项目建设辅助用房 6400 平方米，项目运营期对其出租，经过对宜宾市辅助用房出租市场调查，参照租赁合同租赁单价为 82 元/平方米/月，保守预计对外出租价格为 55 元/平方米/月，每三年增长 3%，首年出租率设定为 80%，第二年出租为 85%，第三年出租率为 90%，第四年及之后出租率为 95%。

7.1.2 租金标准按照如下约定比例递增：

1-101 租金递增如下：

计租时间	年递增率	每平米月租金（单位：元）	计租建筑面积（单位：m²）	每月租金（单位：元）
2018 年 7 月 1 日— 2018 年 9 月 30 日	0	82.00	79.26	6499

③停车位收入

本项目建设 1600 个停车位由业主运营对外提供服务

参照宜发改发【2019】213号文件，本项目停车位符合下列文件中截取的停车收费标准。

(二) 公共文化、交通、体育、医疗、教育等公共设施配套停车场(库、泊位)，具有垄断经营特征停车场(库、泊位)(住宅小区停车服务除外)以及政府投资建设(设立)的停车场(库、泊位)收费标准

停车场类型	车辆类型	收费标准				备注
		临时停车 (不分白天夜间, 元/小时)	白天停车 (8:00-20:00, 元/次)	夜间停车 (20:00-8:00, 元/次)	整天停车 (12小时以上, 元/次)	
普通停车场	大型客车、中型及以上货车	2.00	8.00	10.00	15.00	1、车辆临时停放不超过10分钟的不得收费，超过10分钟的，收费从车辆停放停车场起计算。按小时收费的，不足1小时按1小时计费。
	中小型客车、轿车、轻微型货车	1.50	5.00	6.00	10.00	
	机动三轮车		2.00	3.00	4.00	
	摩托车		1.00	2.00	3.00	
室内停车场	大型客车、中型及以上货车	2.50	10.00	12.00	20.00	2、白天临时停车超过3小时按白天停车计费，夜间临时停车超过3小时按夜间停车计费。
	中小型客车、轿车、轻微型货车	2.00	6.00	8.00	13.00	
	机动三轮车		3.00	4.00	5.00	
	摩托车		2.00	3.00	4.00	

综合项目所在地车辆和车位情况，每个车位每次按5元/时，每个车位每天周转三次，年运营饱和度为80%。本项目谨慎测算，在此基础上降低单次收费和运营饱和度，按照每个车位每次收费4元，每天运转1.5次，综合估计，每个车位平均按200元/个/月计算收益，预计首年对外出租价格为200元/个/月，每三年增长5%，首年出租率设定为80%，第二年出租为85%，第三年出租率为90%，第四年出租率为95%，之后出租率为95%。

④充电桩收入

本项目建设充电桩360座，充电桩由项目业主运营对外提供服务，每个充电桩配1个充电枪，合计360个充电枪。假定充电桩的使用率设定为80%，第二年出租为85%，第三年出租率为90%，第四年出租率为95%，之后出租率为95%。

充电桩服务收入=充电桩个数*充电服务费*单次充电量*日充电次数*使用率*天数

收费标准：

宜宾市发展和改革委员会关于电动汽车充换电服务收费标准及用电价格有关事项的函

信息来源：市政府信息公开和电子政务办公室 | 发布日期：2018-03-05 10:52 【大 中 小】

宜发改函〔2018〕8号

市公交公司、江安县发展改革局：

市公交公司《关于电动汽车充换电服务相关事宜的函》（宜城市公交函〔2018〕2号）和江安县发展改革局《关于制定我县电动汽车充电服务收费标准的函》（江发改价格〔2018〕1号）已收悉。根据《四川省发展改革委转发〈国家发展改革委关于电动汽车用电价格政策有关问题的通知〉的通知》（川发改价格〔2014〕879号）规定，现就电动汽车充换电服务费及用电价格有关事项明确如下。

一、经营性集中式电动汽车充换电服务收费标准。2020年前，经营性集中式电动汽车充换电服务费实行政府指导价管理。结合对市公交公司和江安县公交客运公司电动汽车充电服务成本调查报告，参照省内部分地区充换电服务收费水平，核定我市电动汽车充电经营企业充电服务最高收费标准为：公交车0.34元/千瓦时；其他车辆0.60元/千瓦时。该收费标准为试行价格，从发文之日起执行，试行期至2019年12月31日止。

二、电动汽车充电价格。经营性集中式充换电设施用电执行大工业用电价格，2020年前暂免收基本电费。其他充电设施按其所在场所执行分类目录电价，其中：居民家庭住宅、居民住宅小区、执行居民电价的非居民用户中设置的充电设施用电，执行居民用电价格中的合表用户电价；党政机关、企事业单位和社会公共停车场中设置的充电设施用电执行“一般工商业及其他”类用电价格。电动汽车充换电设施用电执行峰谷分时电价政策，鼓励电动汽车在电力系统用电低谷时段充电，提高电力系统利用效率，降低充电成本。

三、各级价格主管部门要督促电动汽车充电经营企业严格执行电动汽车充电价格政策，按规定明码标价，并按规定计收充换电服务费和充电电费。

四、市内其他县（区）电动汽车充换电服务收费标准及用电价格按本文规定执行。

宜宾市发展和改革委员会

2018年1月25日

二、充电流程

按照各充电站充电公示流程操作

三、充电收费标准

1.峰段时间：（7:00-11:00）（19：00-23:00）电价0.85元/度，充电服务费0.6元/度。

2.平段时间：（11:00-19:00）电价:0.58元/度，充电服务费0.6元/度。

3.谷段时间：（23:00至次日7:00）电价:0.32元/度。充电服务费0.6元/度。

四、其它事项

宜宾市南溪区恒通交通投资有限公司

2022年1月30日

免责声明

本文来自腾讯新闻客户端创作者，不代表腾讯新闻的观点和立场。

充电服务费（元/kwh）：因此本项目将参照宜宾市电桩收费标准，不高于 0.6 元/kwh，结合当地实际情况，价格适当下浮 10%，初始价格预计为 0.54 元/kwh，考虑经济和物价增长，价格每三年增长 3%。

单次充电量：目前电动汽车主流续航里程为 600 公里左右，本项目按照每车每次剩余 15%时充电，满负荷充电量约为 60kwh，为保守估计本项目按照每车每次所需电量 55kwh 计算。

日充电次数：本项目运营期内按照 3 次/天的周转率进行测算。

⑤广告位收入

本项目在园区及道路两侧设置 94 个广告位，广告位由业主运营对外提供广告服务。

中江县公交站台灯箱广告



刊例价：3000元/月/幅

所在地区：四川>德阳

资源类型：公交/出租/自行车>灯箱

资源规格：3.5m (L) *1.5m (H)

资源标签：中江候车亭灯箱广告

资源文档下载

加入询价单

眉山市仁寿县公交站台灯箱广告

● 人气82



刊例价：5000元/月/块

所在地区：四川>眉山

资源类型：公交/出租/自行车>灯箱

资源规格：3.6m(L)*1.8m(H)*2面

资源标签：仁寿公交候车亭广告

资源文档下载

加入询价单

本项目在道路两侧和园区周边为中小型广告位，参照类似市场价格，保守预计初始 2000 元/个/年的价格对外提供服务，首年出租率设定为 80%，第二年出租为 85%，第三年出租率为 90%，第四年出租率为 95%，之后出租率保持为 95%。

⑥物业管理收入

本项目建成后由项目业主统一实施物业管理，对当年出租或者出售后的物业进行统一物业管理，经过电话与相关产业园区管理公司询问以及项目业主实地调查反馈，当地当前产业园区物业费水平均在 1.5-2 元/平方米/月。

序号	中介机构名称	调查价格
1	四川艾明物业管理有限公司	1 号楼：2（元/m ² /月）； 2 号楼：2（元/m ² /月）； 车位服务费：60（元/个/月）；
2	宜宾经典物业服务有限公司	1 号楼：1.55（元/m ² /月）； 2 号楼：1.55（元/m ² /月）； 车位服务费：60（元/个/月）
3	宜宾市绿安齐物业管理有限公司	1 号楼：1.9（元/m ² /月）； 2 号楼：1.9（元/m ² /月）； 车位服务费：60（元/个/月）；

本项目参照当地物业费收费价格标准厂房初始定价为 1.5 元/平方米/月，辅助用房初始定价为 2 元/平方米/月，每三年增长 3%。

详细收入估算结果见下表：

项目收入估算表（单位：万元）

序号	项目	合计	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
0	营运收入（万元）	314,156.06	12,803.53	13,603.76	14,403.97	15,601.98	15,601.98	15,601.98	16,011.15	16,011.15	16,011.15	16,431.72
1	标准厂房出租收入	269,232.46	10,858.75	11,537.42	12,216.09	13,281.61	13,281.61	13,281.61	13,679.50	13,679.50	13,679.50	14,088.45
1.1	出售率		80.0%	85.0%	90.0%	95.0%	95.0%	95.0%	95.0%	95.0%	95.0%	95.0%
1.2	面积（平方米）		323,177	323,177	323,177	323,177	323,177	323,177	323,177	323,177	323,177	323,177
1.3	单价（元/月/平方米）		35.00	35.00	35.00	36.05	36.05	36.05	37.13	37.13	37.13	38.24
1.4	租金涨幅					3%			3%			3%
2	辅助用房出租收入（万元）	7,698.24	337.92	359.04	380.16	401.28	401.28	401.28	401.28	401.28	401.28	401.28
2.1	综合业务用房总面积（m²）		6,400	6,400	6,400	6,400	6,400	6,400	6,400	6,400	6,400	6,400
2.2	出租单价（元/m²/月）		55.00	55.00	55.00	55.00	55.00	55.00	55.00	55.00	55.00	55.00
2.3	价格涨幅（%）		-	-	-	3%	-	-	3%	-	-	3%
2.4	出租率（%）		80.0%	85.0%	90.0%	95.0%	95.0%	95.0%	95.0%	95.0%	95.0%	95.0%
3	停车位收入	7,617.34	307.20	326.40	345.60	375.74	375.74	375.74	387.02	387.02	387.02	398.64
3.1	使用率		80%	85.0%	90.0%	95.0%	95.0%	95.0%	95.0%	95.0%	95.0%	95.0%
3.2	数量（个）		1,600	1,600	1,600	1,600	1,600	1,600	1,600	1,600	1,600	1,600
3.3	单价（元/月）		200.00	200.00	200.00	206.00	206.00	206.00	212.18	212.18	212.18	218.55
4	充电桩	14,614.71	641.52	681.62	721.71	761.81	761.81	761.81	761.81	761.81	761.81	761.81
4.1	个数		360	360	360	360	360	360	360	360	360	360
4.2	服务费单价（元/kW·h）		0.54	0.54	0.54	0.54	0.54	0.54	0.54	0.54	0.54	0.54
4.3	单辆车充电量（kW·h）		55.00	55.00	55.00	55.00	55.00	55.00	55.00	55.00	55.00	55.00
4.4	周转次数		3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00
4.5	出租率		80%	85%	90%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%
4.6	天数		250.00	250.00	250.00	250.00	250.00	250.00	250.00	250.00	250.00	250.00
5	广告收入	4,111.56	180.48	191.76	203.04	214.32	214.32	214.32	214.32	214.32	214.32	214.32
5.1	个数		94	94	94	94	94	94	94	94	94	94
5.2	使用率		80%	85%	90%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%
5.3	单价（元/月）		2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00
6	标准厂房物管收入	10,601.82	465.37	494.46	523.55	552.63	552.63	552.63	552.63	552.63	552.63	552.63

序号	项目	合计	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
6.1	面积（平方米）		258,542	274,700	290,859	307,018	307,018	307,018	307,018	307,018	307,018	307,018
6.2	单价（元/平方米）		1.50	1.50	1.50	1.50	1.50	1.50	1.50	1.50	1.50	1.50
7	综合业务用房物管收入（万元）	279.94	12.29	13.06	13.82	14.59	14.59	14.59	14.59	14.59	14.59	14.59
7.1	面积（平方米）		5,120	5,440	5,760	6,080	6,080	6,080	6,080	6,080	6,080	6,080
7.2	单价（元/平方米）		2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00

续上表

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
0	营运收入（万元）	314,156.06	16,431.72	16,431.72	16,867.37	16,867.37	16,867.37	17,314.42	17,314.42	17,314.42	17,776.59	8,888.29
1	标准厂房出租收入	269,232.46	14,088.45	14,088.45	14,512.13	14,512.13	14,512.13	14,946.87	14,946.87	14,946.87	15,396.35	7,698.17
1.1	出售率		95.0%	95.0%	95.0%	95.0%	95.0%	95.0%	95.0%	95.0%	95.0%	95.0%
1.2	面积（平方米）		323,177	323,177	323,177	323,177	323,177	323,177	323,177	323,177	323,177	323,177
1.3	单价（元/月/平方米）		38.24	38.24	39.39	39.39	39.39	40.57	40.57	40.57	41.79	41.79
1.4	租金涨幅				3%			3%			3%	
2	辅助用房出租收入（万元）	7,698.24	401.28	401.28	401.28	401.28	401.28	401.28	401.28	401.28	401.28	200.64
2.1	综合业务用房总面积（m²）		6,400	6,400	6,400	6,400	6,400	6,400	6,400	6,400	6,400	6,400
2.2	出租单价（元/m²/月）		55.00	55.00	55.00	55.00	55.00	55.00	55.00	55.00	55.00	55.00
2.3	价格涨幅（%）		-	-	3%	-	-	3%	-	-	3%	-
2.4	出租率（%）		95.0%	95.0%	95.0%	95.0%	95.0%	95.0%	95.0%	95.0%	95.0%	95.0%
3	停车位收入	7,617.34	398.64	398.64	410.60	410.60	410.60	422.91	422.91	422.91	435.61	217.80
3.1	使用率		95.0%	95.0%	95.0%	95.0%	95.0%	95.0%	95.0%	95.0%	95.0%	95.0%
3.2	数量（个）		1,600	1,600	1,600	1,600	1,600	1,600	1,600	1,600	1,600	1,600
3.3	单价（元/月）		218.55	218.55	225.11	225.11	225.11	231.86	231.86	231.86	238.82	238.82
4	充电桩	14,614.71	761.81	761.81	761.81	761.81	761.81	761.81	761.81	761.81	761.81	380.90
4.1	个数		360	360	360	360	360	360	360	360	360	360
4.2	服务费单价（元/kW·h）		0.54	0.54	0.54	0.54	0.54	0.54	0.54	0.54	0.54	0.54
4.3	单辆车充电量（kW·h）		55.00	55.00	55.00	55.00	55.00	55.00	55.00	55.00	55.00	55.00
4.4	周转次数		3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00

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
4.5	出租率		95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%
4.6	天数		250.00	250.00	250.00	250.00	250.00	250.00	250.00	250.00	250.00	250.00
5	广告收入	4,111.56	214.32	214.32	214.32	214.32	214.32	214.32	214.32	214.32	214.32	107.16
5.1	个数		94	94	94	94	94	94	94	94	94	94
5.2	使用率		95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%
5.3	单价（元/月）		2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00
6	标准厂房物管收入	10,601.82	552.63	552.63	552.63	552.63	552.63	552.63	552.63	552.63	552.63	276.32
6.1	面积（平方米）		307,018	307,018	307,018	307,018	307,018	307,018	307,018	307,018	307,018	307,018
6.2	单价（元/平方米）		1.50	1.50	1.50	1.50	1.50	1.50	1.50	1.50	1.50	1.50
7	综合业务用房物管收入（万元）	279.94	14.59	14.59	14.59	14.59	14.59	14.59	14.59	14.59	14.59	7.30
7.1	面积（平方米）		6,080	6,080	6,080	6,080	6,080	6,080	6,080	6,080	6,080	6,080
7.2	单价（元/平方米）		2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00

（4）收入分账处理

本项目收入实行分账管理，本项目中将经营期总收入的 75%于专项债券还本付息，此部分收入将纳入专项债券专户管理，该部分收入合计 235617.05 万元；将经营期总收入的 25%用于偿还长期贷款的本息。该部分收入合计 78539.02 万元。

2、项目经营成本

（1）工资及福利费

本项目工资及福利费按照销售收入的 3%计取。

（2）管理费用

本项目工资及福利费按照销售收入的 5%计取。

（3）日常维护费

项目公司主要负责公共区域的日常维护和修理费用，按照折旧的 10%计取。

(4) 折旧

本项目按照 20 年直线折旧法，残值为 0。

(5) 财务费用

本项目专项债融资利率按照 3.6%/年计算，市场化融资部分按照 3.95%/年计算。

经过核算，本项目运营期内各项成本累计 200748.48 万元，本项目运营期详细成本估算结果如下表所示：

项目成本费用估算表（单位：万元）

序号	项目年份	合计(万元)	运营期									
			2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
1	工资及福利费	9,424.68	384.11	408.11	432.12	468.06	468.06	468.06	480.33	480.33	480.33	492.95
2	管理费用	15,707.80	640.18	680.19	720.20	780.10	780.10	780.10	800.56	800.56	800.56	821.59
3	维护费	12,000.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00
4	经营成本 (1+2+3)	37,132.48	1,624.28	1,688.30	1,752.32	1,848.16	1,848.16	1,848.16	1,880.89	1,880.89	1,880.89	1,914.54
5	折旧费	120,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00
6	利息支出	43,616.00	2,730.00	2,670.00	2,610.00	2,550.00	2,490.00	2,430.00	2,388.00	2,364.00	2,340.00	2,320.00
7	总成本费用合计 (4+5+6)	200,748.48	10,354.28	10,358.30	10,362.32	10,398.16	10,338.16	10,278.16	10,268.89	10,244.89	10,220.89	10,234.54

续上表

序号	项目年份	合计(万元)	运营期									
			2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
1	工资及福利费	9,424.68	492.95	492.95	506.02	506.02	506.02	519.43	519.43	519.43	533.30	266.65
2	管理费用	15,707.80	821.59	821.59	843.37	843.37	843.37	865.72	865.72	865.72	888.83	444.41
3	维护费	12,000.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00
4	经营成本 (1+2+3)	37,132.48	1,914.54	1,914.54	1,949.39	1,949.39	1,949.39	1,985.15	1,985.15	1,985.15	2,022.13	1,311.06
5	折旧费	120,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00

序号	项目年份	合计(万元)	运营期									
			2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
6	利息支出	43,616.00	2,304.00	2,288.00	2,272.00	2,256.00	2,240.00	2,224.00	2,208.00	1,832.00	916.00	184.00
7	总成本费用合计(4+5+6)	200,748.48	10,218.54	10,202.54	10,221.39	10,205.39	10,189.39	10,209.15	10,193.15	9,817.15	8,938.13	7,495.06

3、相关税费

本项目增值税运营期销项税按照 9% 计取，运营期直接燃料和动力费、维修费和其他费用进行税收按照 9% 计取进行抵扣，建设期工程费用按照 9% 计取得进行税在运营期进行抵扣；

城市维护建设税税率 7%，

教育及地方教育附加合计为 5%；

标准厂房和辅助用房出租房产税为 12%。

企业所得税率为 25%

经过估算，本项目应交相关税费合计 61,252.08 万元，详见下表。

税收估算明细表（单位：万元）

税金	合计	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
税金及附加	32,243.88	1,232.66	1,309.70	1,386.74	1,506.37	1,506.37	1,506.37	1,550.18	1,550.18	1,694.95	1,744.13
---城市维护建设税	1,024.39	-	-	-	-	-	-	-	-	84.45	86.88
---教育费附加	439.02	-	-	-	-	-	-	-	-	36.19	37.23
---地方教育费附加	292.69	-	-	-	-	-	-	-	-	24.13	24.82
---房产税	30,487.78	1,232.66	1,309.70	1,386.74	1,506.37	1,506.37	1,506.37	1,550.18	1,550.18	1,550.18	1,595.20
增值税	14,634.06	-	-	-	-	-	-	-	-	1,206.38	1,241.11
---增值税销项税	25,939.51	1,057.17	1,123.25	1,189.32	1,288.24	1,288.24	1,288.24	1,322.02	1,322.02	1,322.02	1,356.75
---增值税留抵进项税	48,817.34	9,660.57	8,709.10	7,694.86	6,619.49	5,445.20	4,270.92	3,098.32	1,891.94	115.64	115.64
所得税	14,427.33	65.45	229.55	393.65	630.79	645.79	660.79	746.43	752.43	722.23	803.42
合计	61,305.28	1,298.11	1,539.25	1,780.39	2,137.16	2,152.16	2,167.16	2,296.60	2,302.60	3,623.56	3,788.66

续上表

税金	合计	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
税金及附加	32,243.88	1,743.93	1,743.93	1,794.88	1,794.67	1,794.67	1,846.95	1,846.73	1,846.73	1,900.80	942.91
---城市维护建设税	1,024.39	86.76	86.76	89.27	89.15	89.15	91.73	91.60	91.60	94.27	42.77
---教育费附加	439.02	37.18	37.18	38.26	38.21	38.21	39.31	39.26	39.26	40.40	18.33
---地方教育费附加	292.69	24.79	24.79	25.51	25.47	25.47	26.21	26.17	26.17	26.94	12.22
---房产税	30,487.78	1,595.20	1,595.20	1,641.84	1,641.84	1,641.84	1,689.70	1,689.70	1,689.70	1,739.19	869.59
增值税	14,634.06	1,239.37	1,239.37	1,275.34	1,273.54	1,273.54	1,310.45	1,308.61	1,308.61	1,346.77	610.97
---增值税销项税	25,939.51	1,356.75	1,356.75	1,392.72	1,392.72	1,392.72	1,429.63	1,429.63	1,429.63	1,467.79	733.90
---增值税留抵进项税	48,817.34	117.38	117.38	117.38	119.18	119.18	119.18	121.02	121.02	121.02	122.93
所得税	14,427.33	807.47	811.47	894.39	898.44	902.44	987.43	991.48	1,085.48	1,398.20	-
合计	61,305.28	3,790.77	3,794.77	3,964.61	3,966.66	3,970.66	4,144.83	4,146.82	4,240.82	4,645.77	1,553.88

4、项目损益

计算期内，经营收入为 288216.55 万元，利润总额 57511.98 万元，税后利润 43084.65 万元。

项目损益表（单位：万元）

序号	项目	合计	经营期									
			2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
1	营业收入 (不含税)	288,216.55	11,746.36	12,480.51	13,214.65	14,313.74	14,313.74	14,313.74	14,689.13	14,689.13	14,689.13	15,074.97
2	税金及附 加	32,243.88	1,232.66	1,309.70	1,386.74	1,506.37	1,506.37	1,506.37	1,550.18	1,550.18	1,694.95	1,744.13
3	营业成本 (不含税)	34,844.68	1,521.88	1,582.60	1,643.31	1,734.21	1,734.21	1,734.21	1,765.25	1,765.25	1,765.25	1,797.16
4	财政基本 补贴收入	-										
5	利息费用	43,616.00	2,730.00	2,670.00	2,610.00	2,550.00	2,490.00	2,430.00	2,388.00	2,364.00	2,340.00	2,320.00
6	折旧/摊 销	120,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00
8	利润总额	57,511.98	261.82	918.21	1,574.60	2,523.17	2,583.17	2,643.17	2,985.70	3,009.70	2,888.93	3,213.68
9	所得税	14,427.33	65.45	229.55	393.65	630.79	645.79	660.79	746.43	752.43	722.23	803.42

序号	项目	合计	经营期									
			2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
10	净利润	43,084.65	196.36	688.66	1,180.95	1,892.37	1,937.37	1,982.37	2,239.28	2,257.28	2,166.70	2,410.26

续上表

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
1	营业收入 (不含税)	288,216.55	15,074.97	15,074.97	15,474.65	15,474.65	15,474.65	15,884.79	15,884.79	15,884.79	16,308.80	8,154.39
2	税金及附加	32,243.88	1,743.93	1,743.93	1,794.88	1,794.67	1,794.67	1,846.95	1,846.73	1,846.73	1,900.80	942.91
3	营业成本 (不含税)	34,844.68	1,797.16	1,797.16	1,830.21	1,830.21	1,830.21	1,864.13	1,864.13	1,864.13	1,899.20	1,224.83
4	财政基本补 贴收入	-										
5	利息费用	43,616.00	2,304.00	2,288.00	2,272.00	2,256.00	2,240.00	2,224.00	2,208.00	1,832.00	916.00	184.00
6	折旧/摊销	120,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00
8	利润总额	57,511.98	3,229.88	3,245.88	3,577.55	3,593.76	3,609.76	3,949.70	3,965.92	4,341.92	5,592.80	-197.35
9	所得税	14,427.33	807.47	811.47	894.39	898.44	902.44	987.43	991.48	1,085.48	1,398.20	
10	净利润	43,084.65	2,422.41	2,434.41	2,683.16	2,695.32	2,707.32	2,962.28	2,974.44	3,256.44	4,194.60	-197.35

（二）偿债计划表

1、专项债偿债计划

本项目拟合计发行专项债 60,000.00 万元，分三期发行，2023 年已发行 20,000 万元，2024 年发行 30,000 万元，2025 年发行 10,000 万元每一期发行期限均为 20 年，每期债券到期前只付利息，到期还本，2023 年专项债券假定 7 月 1 日发行成功，2024 年假定当年 7 月 1 日发行成功，2025 年假定当年 7 月 1 日发行成功专项债券利率按照 3.6%/年计算，本项目专项债券偿债计划详见下表。

项目专项债券还本付息计划表

序号	项目	合计	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
一	期初余额		-	20,000.00	50,000.00	60,000.00	60,000.00	60,000.00	60,000.00	60,000.00	60,000.00	60,000.00	60,000.00

二	本期新增本金	60,000.00	20,000.00	30,000.00	10,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-
三	本期偿还本金	60,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四	本期偿还利息	43,200.00	360.00	1,260.00	1,980.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00
五	期末余额		20,000.00	50,000.00	60,000.00	60,000.00	60,000.00	60,000.00	60,000.00	60,000.00	60,000.00	60,000.00	60,000.00
六	融资利率		3.60%	3.60%	3.60%	3.60%	3.60%	3.60%	3.60%	3.60%	3.60%	3.60%	3.60%
七	本期应付本金和利息	103,200.00	360.00	1,260.00	1,980.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00

续上表

序号	项目	合计	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
一	期初余额		60,000.00	60,000.00	60,000.00	60,000.00	60,000.00	60,000.00	60,000.00	60,000.00	60,000.00	60,000.00	40,000.00	10,000.00
二	本期新增本金	60,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
三	本期偿还本金	60,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	20,000.00	30,000.00	10,000.00
四	本期偿还利息	43,200.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00	1,800.00	900.00	180.00
五	期末余额		60,000.00	60,000.00	60,000.00	60,000.00	60,000.00	60,000.00	60,000.00	60,000.00	60,000.00	40,000.00	10,000.00	-
六	融资利率		3.60%	3.60%	3.60%	3.60%	3.60%	3.60%	3.60%	3.60%	3.60%	3.60%	3.60%	3.60%
七	本期应付本金和利息	103,200.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00	21,800.00	30,900.00	10,180.00

2、社会化融资

本项目拟合计社会化融资 15000 万元，分两期发行，2024 年拟融资 7000 万元，债券年利率按 3.95%测算；2025 年拟融资 8000 万元，2024 年假定当年 7 月 1 日成功融资，2025 年假定当年 7 月 1 日融资，利率按照 3.95%/年计算，本项目偿债计划详见下表。

序号	项目	合计	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
一	期初余额			-	7,000.00	15,000.00	13,500.00	12,000.00	10,500.00	9,000.00	7,500.00	6,000.00	5,400.00
二	本期新增本金	15,000.00	-	7,000.00	8,000.00								
三	本期偿还本金	15,000.00				1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	600.00	600.00
四	本期偿还利息	4,596.00	-	140.00	440.00	570.00	510.00	450.00	390.00	330.00	270.00	228.00	204.00
五	期末余额		-	7,000.00	15,000.00	13,500.00	12,000.00	10,500.00	9,000.00	7,500.00	6,000.00	5,400.00	4,800.00
六	融资利率		4.00%	4.00%	4.00%	4.00%	4.00%	4.00%	4.00%	4.00%	4.00%	4.00%	4.00%

序号	项目	合计	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
七	本期应付本金和利息	19,596.00	-	140.00	440.00	2,070.00	2,010.00	1,950.00	1,890.00	1,830.00	1,770.00	828.00	804.00

续上表

序号	项目	合计	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
一	期初余额		4,800.00	4,200.00	3,800.00	3,400.00	3,000.00	2,600.00	2,200.00	1,800.00	1,400.00	1,000.00	600.00	200.00
二	本期新增本金	15,000.00												
三	本期偿还本金	15,000.00	600.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	200.00
四	本期偿还利息	4,596.00	180.00	160.00	144.00	128.00	112.00	96.00	80.00	64.00	48.00	32.00	16.00	4.00
五	期末余额		4,200.00	3,800.00	3,400.00	3,000.00	2,600.00	2,200.00	1,800.00	1,400.00	1,000.00	600.00	200.00	-
六	融资利率		4.00%	4.00%	4.00%	4.00%	4.00%	4.00%	4.00%	4.00%	4.00%	4.00%	4.00%	4.00%
七	本期应付本金和利息	19,596.00	780.00	560.00	544.00	528.00	512.00	496.00	480.00	464.00	448.00	432.00	416.00	204.00

（三）资金测算平衡情况

1、总体资金平衡情况

计算期内累计现金流入 434156.06 万元，累计现金流出 337053.76 万元，累计现金结余 97102.30 万元。本项目全部 60000 万元专项债到期时和 15000 万社会化融资后，还有 97102.30 万元资金结余，在偿还当年到期的债券本息后，期间将不存在任何资金缺口。存续期内总体收益覆盖率为 1.76 倍。

总体资金平衡表（单位：万元）

序号	项目	合计	建设期			运营期								
			2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
1	经营活动净现金流量	215,718.30				9,881.13	10,376.20	10,871.26	11,616.66	11,601.66	11,586.66	11,833.66	11,827.66	10,506.70
1.1	现金流入	314,156.06				12,803.53	13,603.76	14,403.97	15,601.98	15,601.98	15,601.98	16,011.15	16,011.15	16,011.15
1.1.1	营业收入	314,156.06				12,803.53	13,603.76	14,403.97	15,601.98	15,601.98	15,601.98	16,011.15	16,011.15	16,011.15
1.1.2	补贴收入	-												
1.1.3	其他流入	-												
1.2	现金流出	98,437.76				2,922.40	3,227.55	3,532.71	3,985.32	4,000.32	4,015.32	4,177.50	4,183.50	5,504.45

序号	项目	合计	建设期			运营期								
			2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
1.2.1	经营成本	37,132.48				1,624.28	1,688.30	1,752.32	1,848.16	1,848.16	1,848.16	1,880.89	1,880.89	1,880.89
1.2.2	税金及附加	32,243.88				1,232.66	1,309.70	1,386.74	1,506.37	1,506.37	1,506.37	1,550.18	1,550.18	1,694.95
1.2.3	增值税	14,634.06				-	-	-	-	-	-	-	-	1,206.38
1.2.4	所得税	14,427.33				65.45	229.55	393.65	630.79	645.79	660.79	746.43	752.43	722.23
1.2.5	其他流出	-												
2	投资活动净现金流量	-115,760.00	-22,620.00	-57,570.00	-35,570.00									
2.1	现金流入	-												
2.2	现金流出	115,760.00	22,620.00	57,570.00	35,570.00									
2.2.1	建设投资	115,760.00	22,620.00	57,570.00	35,570.00									
2.2.2	维持运营投资	-												
2.2.3	流动资金	-												
2.2.4	其他流出	-												
3	筹资活动净现金流量	-2,856.00	22,620.00	57,570.00	35,570.00	-4,230.00	-4,170.00	-4,110.00	-4,050.00	-3,990.00	-3,930.00	-2,988.00	-2,964.00	-2,940.00
3.1	现金流入	120,000.00	23,000.00	59,000.00	38,000.00									
3.1.1	项目资本金投入	45,000.00	3,000.00	22,000.00	20,000.00									
3.1.2	建设投资借款	-												
3.1.3	流动资金借款	-												
3.1.4	债券	60,000.00	20,000.00	30,000.00	10,000.00									
3.1.5	社会化融资	15,000.00	-	7,000.00	8,000.00									
3.1.6	其他流入	-												
3.2	现金流出	122,856.00	380.00	1,430.00	2,430.00	4,230.00	4,170.00	4,110.00	4,050.00	3,990.00	3,930.00	2,988.00	2,964.00	2,940.00
3.2.1	支付利息	47,796.00	360.00	1,400.00	2,420.00	2,730.00	2,670.00	2,610.00	2,550.00	2,490.00	2,430.00	2,388.00	2,364.00	2,340.00
3.2.2	债券发行费用	60.00	20.00	30.00	10.00									
3.2.3	偿还本金	75,000.00	-	-	-	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	600.00	600.00	600.00
3.2.4	应付利润(股利分配)	-												
3.2.5	其他流出	-												
4	净现金流量	97,102.30	-	-	-	5,651.13	6,206.20	6,761.26	7,566.66	7,611.66	7,656.66	8,845.66	8,863.66	7,566.70
5	累计盈余资金		-	-	-	5,651.13	11,857.33	18,618.60	26,185.26	33,796.92	41,453.58	50,299.23	59,162.89	66,729.59

续上表

序号	项目	合计	运营期										
			2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
1	经营活动净现金流量	215,718.30	10,728.52	10,726.41	10,722.41	10,953.37	10,951.32	10,947.32	11,184.43	11,182.44	11,088.44	11,108.70	6,023.34
1.1	现金流入	314,156.06	16,431.72	16,431.72	16,431.72	16,867.37	16,867.37	16,867.37	17,314.42	17,314.42	17,314.42	17,776.59	8,888.29
1.1.1	营业收入	314,156.06	16,431.72	16,431.72	16,431.72	16,867.37	16,867.37	16,867.37	17,314.42	17,314.42	17,314.42	17,776.59	8,888.29
1.1.2	补贴收入	-											
1.1.3	其他流入	-											
1.2	现金流出	98,437.76	5,703.19	5,705.31	5,709.31	5,914.00	5,916.05	5,920.05	6,129.99	6,131.98	6,225.98	6,667.89	2,864.95
1.2.1	经营成本	37,132.48	1,914.54	1,914.54	1,914.54	1,949.39	1,949.39	1,949.39	1,985.15	1,985.15	1,985.15	2,022.13	1,311.06
1.2.2	税金及附加	32,243.88	1,744.13	1,743.93	1,743.93	1,794.88	1,794.67	1,794.67	1,846.95	1,846.73	1,846.73	1,900.80	942.91
1.2.3	增值税	14,634.06	1,241.11	1,239.37	1,239.37	1,275.34	1,273.54	1,273.54	1,310.45	1,308.61	1,308.61	1,346.77	610.97
1.2.4	所得税	14,427.33	803.42	807.47	811.47	894.39	898.44	902.44	987.43	991.48	1,085.48	1,398.20	-
1.2.5	其他流出	-											
2	投资活动净现金流量	-115,760.00											
2.1	现金流入	-											
2.2	现金流出	115,760.00											
2.2.1	建设投资	115,760.00											
2.2.2	维持运营投资	-											
2.2.3	流动资金	-											
2.2.4	其他流出	-											
3	筹资活动净现金流量	-2,856.00	-2,720.00	-2,704.00	-2,688.00	-2,672.00	-2,656.00	-2,640.00	-2,624.00	-2,608.00	-22,232.00	-31,316.00	-10,384.00
3.1	现金流入	120,000.00											
3.1.1	项目资本金投入	45,000.00											
3.1.2	建设投资借款	-											
3.1.3	流动资金借款	-											
3.1.4	债券	60,000.00											
3.1.5	社会化融资	15,000.00											
3.1.6	其他流入	-											

序号	项目	合计	运营期										
			2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
3.2	现金流出	122,856.00	2,720.00	2,704.00	2,688.00	2,672.00	2,656.00	2,640.00	2,624.00	2,608.00	22,232.00	31,316.00	10,384.00
3.2.1	支付利息	47,796.00	2,320.00	2,304.00	2,288.00	2,272.00	2,256.00	2,240.00	2,224.00	2,208.00	1,832.00	916.00	184.00
3.2.2	债券发行费用	60.00											
3.2.3	偿还本金	75,000.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	20,400.00	30,400.00	10,200.00
3.2.4	应付利润（股利分配）	-											
3.2.5	其他流出	-											
4	净现金流量	97,102.30	8,008.52	8,022.41	8,034.41	8,281.37	8,295.32	8,307.32	8,560.43	8,574.44	-11,143.56	-20,207.30	-4,360.66
5	累计盈余资金		74,738.11	82,760.53	90,794.94	99,076.30	107,371.62	115,678.95	124,239.38	132,813.82	121,670.26	101,462.96	97,102.30

2、专项债券资金平衡情况

项目收入来源为专项收入，项目采用政府专项债和市场化融资组合的方式融资，采用分账管理模式。对用于偿还政府专项债券的政府性基金收入和专项收入纳入政府性基金管理，项目收入的 75%用于偿还专项债，债券存续期内收益覆盖率为 1.57 倍。

专项债资金平衡表（单位：万元）

序号	项目	合计	建设期					运营期						
			2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
1	经营活动净现金流量	161,788.73				7,410.85	7,782.15	8,153.45	8,712.50	8,701.25	8,690.00	8,875.24	8,870.74	7,880.03
1.1	现金流入	235,617.05				9,602.65	10,202.82	10,802.98	11,701.49	11,701.49	11,701.49	12,008.36	12,008.36	12,008.36
1.1.1	营业收入	235,617.05	-	-	-	9,602.65	10,202.82	10,802.98	11,701.49	11,701.49	11,701.49	12,008.36	12,008.36	12,008.36
1.1.2	补贴收入	-												
1.1.3	其他流入	-												
1.2	现金流出	73,828.32				2,191.80	2,420.67	2,649.53	2,988.99	3,000.24	3,011.49	3,133.12	3,137.62	4,128.34
1.2.1	经营成本	27,849.36				1,218.21	1,266.23	1,314.24	1,386.12	1,386.12	1,386.12	1,410.67	1,410.67	1,410.67
1.2.2	税金及附加	24,182.91				924.50	982.28	1,040.06	1,129.78	1,129.78	1,129.78	1,162.63	1,162.63	1,271.21
1.2.3	增值税	10,975.54				-	-	-	-	-	-	-	-	904.78
1.2.4	所得税	10,820.50				49.09	172.16	295.24	473.09	484.34	495.59	559.82	564.32	541.68

序号	项目	合计	建设期					运营期						
			2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
1.2.5	其他流出	-												
2	投资活动净现金流量	-56,340.00	-19,620.00	-28,710.00	-8,010.00									
2.1	现金流入	-												
2.2	现金流出	56,340.00	19,620.00	28,710.00	8,010.00									
2.2.1	建设投资	56,340.00	19,620.00	28,710.00	8,010.00									
2.2.2	维持运营投资	-												
2.2.3	流动资金	-												
2.2.4	其他流出	-												
3	筹资活动净现金流量	-43,260.00	19,620.00	28,710.00	8,010.00	-2,160.00	-2,160.00	-2,160.00	-2,160.00	-2,160.00	-2,160.00	-2,160.00	-2,160.00	-2,160.00
3.1	现金流入	60,000.00	20,000.00	30,000.00	10,000.00									
3.1.1	项目资本金投入	-	-	-	-									
3.1.2	建设投资借款	-												
3.1.3	流动资金借款	-												
3.1.4	债券	60,000.00	20,000.00	30,000.00	10,000.00									
3.1.5	社会化融资	-	-	-	-									
3.1.6	其他流入	-												
3.2	现金流出	103,260.00	380.00	1,290.00	1,990.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00
3.2.1	支付利息	43,200.00	360.00	1,260.00	1,980.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00
3.2.2	债券发行费用	60.00	20.00	30.00	10.00									
3.2.3	偿还本金	60,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2.4	应付利润（股利分配）	-												
3.2.5	其他流出	-												
4	净现金流量	62,188.73	-	-	-	5,250.85	5,622.15	5,993.45	6,552.50	6,541.25	6,530.00	6,715.24	6,710.74	5,720.03
5	累计盈余资金		-	-	-	5,250.85	10,873.00	16,866.45	23,418.94	29,960.19	36,490.18	43,205.43	49,916.17	55,636.19

（续上表）

序号	项目	合计	运营期										
			2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年

序号	项目	合计	运营期										
			2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
1	经营活动净现金流量	161,788.73	8,046.39	8,044.81	8,041.81	8,215.02	8,213.49	8,210.49	8,388.32	8,386.83	8,316.33	8,331.52	4,517.51
1.1	现金流入	235,617.05	12,323.79	12,323.79	12,323.79	12,650.53	12,650.53	12,650.53	12,985.81	12,985.81	12,985.81	13,332.44	6,666.22
1.1.1	营业收入	235,617.05	12,323.79	12,323.79	12,323.79	12,650.53	12,650.53	12,650.53	12,985.81	12,985.81	12,985.81	13,332.44	6,666.22
1.1.2	补贴收入	-											
1.1.3	其他流入	-											
1.2	现金流出	73,828.32	4,277.40	4,278.98	4,281.98	4,435.50	4,437.04	4,440.04	4,597.49	4,598.98	4,669.48	5,000.92	2,148.71
1.2.1	经营成本	27,849.36	1,435.90	1,435.90	1,435.90	1,462.04	1,462.04	1,462.04	1,488.87	1,488.87	1,488.87	1,516.60	983.30
1.2.2	税金及附加	24,182.91	1,308.10	1,307.95	1,307.95	1,346.16	1,346.01	1,346.01	1,385.22	1,385.05	1,385.05	1,425.60	707.19
1.2.3	增值税	10,975.54	930.83	929.53	929.53	956.51	955.16	955.16	982.84	981.46	981.46	1,010.08	458.23
1.2.4	所得税	10,820.50	602.57	605.60	608.60	670.79	673.83	676.83	740.57	743.61	814.11	1,048.65	-
1.2.5	其他流出	-											
2	投资活动净现金流量	-56,340.00											
2.1	现金流入	-											
2.2	现金流出	56,340.00											
2.2.1	建设投资	56,340.00											
2.2.2	维持运营投资	-											
2.2.3	流动资金	-											
2.2.4	其他流出	-											
3	筹资活动净现金流量	-43,260.00	-2,160.00	-2,160.00	-2,160.00	-2,160.00	-2,160.00	-2,160.00	-2,160.00	-2,160.00	-21,800.00	-30,900.00	-10,180.00
3.1	现金流入	60,000.00											
3.1.1	项目资本金投入	-											
3.1.2	建设投资借款	-											
3.1.3	流动资金借款	-											
3.1.4	债券	60,000.00											
3.1.5	社会化融资	-											
3.1.6	其他流入	-											
3.2	现金流出	103,260.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00	21,800.00	30,900.00	10,180.00
3.2.1	支付利息	43,200.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00	1,800.00	900.00	180.00
3.2.2	债券发行费用	60.00											

序号	项目	合计	运营期										
			2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
3.2.3	偿还本金	60,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	20,000.00	30,000.00	10,000.00
3.2.4	应付利润（股利分配）	-											
3.2.5	其他流出	-											
4	净现金流量	62,188.73	5,886.39	5,884.81	5,881.81	6,055.02	6,053.49	6,050.49	6,228.32	6,226.83	-13,483.67	-22,568.48	-5,662.49
5	累计盈余资金		61,522.59	67,407.39	73,289.20	79,344.23	85,397.72	91,448.21	97,676.53	103,903.37	90,419.70	67,851.22	62,188.73

3、市场化融资资金平衡情况

项目收入来源为专项收入，项目采用政府专项债和市场化融资组合的方式融资，采用分账管理模式，用于偿还市场化融资的专项收入项目专项收入管理归集到监管账户项目收入的 25%用于偿还社会化融资，社会化融资存续期内收益覆盖率为 2.75 倍。

市场化融资资金平衡表（单位：万元）

序号	项目	合计	建设期					运营期						
			2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
1	经营活动净现金流量	53,929.58				2,470.28	2,594.05	2,717.82	2,904.17	2,900.42	2,896.67	2,958.41	2,956.91	2,626.68
1.1	现金流入	78,539.02	-	-	-	3,200.88	3,400.94	3,600.99	3,900.50	3,900.50	3,900.50	4,002.79	4,002.79	4,002.79
1.1.1	营业收入	78,539.02	-	-	-	3,200.88	3,400.94	3,600.99	3,900.50	3,900.50	3,900.50	4,002.79	4,002.79	4,002.79
1.1.2	补贴收入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.1.3	其他流入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2	现金流出	24,609.44	-	-	-	730.60	806.89	883.18	996.33	1,000.08	1,003.83	1,044.37	1,045.87	1,376.11
1.2.1	经营成本	9,283.12	-	-	-	406.07	422.08	438.08	462.04	462.04	462.04	470.22	470.22	470.22
1.2.2	税金及附加	8,060.97	-	-	-	308.17	327.43	346.69	376.59	376.59	376.59	387.54	387.54	423.74
1.2.3	增值税	3,658.51	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	301.59
1.2.4	所得税	3,606.83	-	-	-	16.36	57.39	98.41	157.70	161.45	165.20	186.61	188.11	180.56
1.2.5	其他流出	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2	投资活动净现金流量	-59,420.00	-3,000.00	-28,860.00	-27,560.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1	现金流入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

序号	项目	合计	建设期					运营期						
			2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
2.2	现金流出	59,420.00	3,000.00	28,860.00	27,560.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2.1	建设投资	59,420.00	3,000.00	28,860.00	27,560.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2.2	维持运营投资	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2.3	流动资金	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2.4	其他流出	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3	筹资活动净现金流量	40,404.00	3,000.00	28,860.00	27,560.00	-2,070.00	-2,010.00	-1,950.00	-1,890.00	-1,830.00	-1,770.00	-828.00	-804.00	-780.00
3.1	现金流入	60,000.00	3,000.00	29,000.00	28,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.1.1	项目资本金投入	45,000.00	3,000.00	22,000.00	20,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.1.2	建设投资借款	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.1.3	流动资金借款	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.1.4	债券	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.1.5	社会化融资	15,000.00	-	7,000.00	8,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.1.6	其他流入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2	现金流出	19,596.00	-	140.00	440.00	2,070.00	2,010.00	1,950.00	1,890.00	1,830.00	1,770.00	828.00	804.00	780.00
3.2.1	支付利息	4,596.00	-	140.00	440.00	570.00	510.00	450.00	390.00	330.00	270.00	228.00	204.00	180.00
3.2.2	债券发行费用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2.3	偿还本金	15,000.00	-	-	-	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	600.00	600.00	600.00
3.2.4	应付利润（股利分配）	-												
3.2.5	其他流出	-												
4	净现金流量	34,913.58	-	-	-	400.28	584.05	767.82	1,014.17	1,070.42	1,126.67	2,130.41	2,152.91	1,846.68
5	累计盈余资金		-	-	-	400.28	984.33	1,752.15	2,766.31	3,836.73	4,963.39	7,093.81	9,246.72	11,093.40

续上表

序号	项目	合计	运营期										
			2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
1	经营活动净现金流量	53,929.58	2,682.13	2,681.60	2,680.60	2,738.34	2,737.83	2,736.83	2,796.11	2,795.61	2,772.11	2,777.17	1,505.84
1.1	现金流入	78,539.02	4,107.93	4,107.93	4,107.93	4,216.84	4,216.84	4,216.84	4,328.60	4,328.60	4,328.60	4,444.15	2,222.07
1.1.1	营业收入	78,539.02	4,107.93	4,107.93	4,107.93	4,216.84	4,216.84	4,216.84	4,328.60	4,328.60	4,328.60	4,444.15	2,222.07
1.1.2	补贴收入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

序号	项目	合计	运营期										
			2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
1.1.3	其他流入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2	现金流出	24,609.44	1,425.80	1,426.33	1,427.33	1,478.50	1,479.01	1,480.01	1,532.50	1,532.99	1,556.49	1,666.97	716.24
1.2.1	经营成本	9,283.12	478.63	478.63	478.63	487.35	487.35	487.35	496.29	496.29	496.29	505.53	327.77
1.2.2	税金及附加	8,060.97	436.03	435.98	435.98	448.72	448.67	448.67	461.74	461.68	461.68	475.20	235.73
1.2.3	增值税	3,658.51	310.28	309.84	309.84	318.84	318.39	318.39	327.61	327.15	327.15	336.69	152.74
1.2.4	所得税	3,606.83	200.86	201.87	202.87	223.60	224.61	225.61	246.86	247.87	271.37	349.55	-
1.2.5	其他流出	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2	投资活动净现金流量	-59,420.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1	现金流入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2	现金流出	59,420.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2.1	建设投资	59,420.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2.2	维持运营投资	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2.3	流动资金	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2.4	其他流出	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3	筹资活动净现金流量	40,404.00	-560.00	-544.00	-528.00	-512.00	-496.00	-480.00	-464.00	-448.00	-432.00	-416.00	-204.00
3.1	现金流入	60,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.1.1	项目资本金投入	45,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.1.2	建设投资借款	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.1.3	流动资金借款	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.1.4	债券	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.1.5	社会化融资	15,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.1.6	其他流入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2	现金流出	19,596.00	560.00	544.00	528.00	512.00	496.00	480.00	464.00	448.00	432.00	416.00	204.00
3.2.1	支付利息	4,596.00	160.00	144.00	128.00	112.00	96.00	80.00	64.00	48.00	32.00	16.00	4.00
3.2.2	债券发行费用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2.3	偿还本金	15,000.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	200.00
3.2.4	应付利润（股利分配）	-											
3.2.5	其他流出	-											
4	净现金流量	34,913.58	2,122.13	2,137.60	2,152.60	2,226.34	2,241.83	2,256.83	2,332.11	2,347.61	2,340.11	2,361.17	1,301.84

序号	项目	合计	运营期										
			2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
5	累计盈余资金		13,215.53	15,353.13	17,505.73	19,732.08	21,973.91	24,230.74	26,562.84	28,910.46	31,250.57	33,611.74	34,913.58

（四）敏感性分析

依据当前的市场状况及数据，对经营期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，收入的变动对本项目影响最为重要，本着保守性原则，下面对收入波动进行敏感性分析。

敏感性分析		敏感性变化比率				
		-10%	-5%	0%	5%	10%
全部融资	净经营净现金流量	194,146.47	204,932.39	215,718.30	226,504.22	237,290.13
	专项债还本付息额	122,796.00	122,796.00	122,796.00	122,796.00	122,796.00
	专项债本息覆盖率	1.58	1.67	1.76	1.84	1.93
专项债融资	净经营净现金流量	145,609.86	153,699.29	161,788.73	169,878.17	177,967.60
	专项债还本付息额	103,200.00	103,200.00	103,200.00	103,200.00	103,200.00
	专项债本息覆盖率	1.41	1.49	1.57	1.65	1.72
社会化融资	净经营净现金流量	48,536.62	51,233.10	53,929.58	56,626.06	59,322.54
	专项债还本付息额	19,596.00	19,596.00	19,596.00	19,596.00	19,596.00
	专项债本息覆盖率	2.48	2.61	2.75	2.89	3.03

根据上述分析测算，当收入下降 5%和 10%时，项目经营净现金流对全部融资的本息覆盖倍数分别为 1.67 和 1.58；项目经营净现金流对专项债券的本息覆盖倍数分别为 1.49 和 1.41；项目经营净现金流对社会化融资的本息覆盖倍数分别为 2.61 和 2.47，项目抗风险能力较强。

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

本次总体评价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。



成都川江会计师事务所有限公司

中国·成都

2024年5月29日

中国注册会计师：



中国注册会计师：





营业执照

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。

(副本) 副本编号: 1-1

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

年1月18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：成都川江会计师事务所有限公司

首席合伙人：

主任会计师：

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

成都川江会计师事务所报告专用章

说明

- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。
- 2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。



发证机关：四川省财政厅

2023年1月3日



中华人民共和国财政部制

2012

2021.5.24

合格专用章 (四川)

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

中国注册会计师协会

姓名: 郭玉芬

性别: 女

出生日期: 1957-12-15

身份证号: 652426571215002

工作单位: 成都川江会计师事务所

身份证照片

2019.10.28

合格专用章 (四川)

年度检验登记

Annual Renewal Registration

2017年(四川)

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

证书编号:
No. of Certificate: 650400370005

批准注册协会:
Authorized Institute of CPAs: 新疆注册会计师协会

发证日期:
Date of Issuance: 一九九六 年 月 日

2012年3月31日(续发)

成都川江会计师事务所报告专用章

2012年3月31日

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

四川华普

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

同意调入
Agree the holder to be transferred to

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

2016年10月11日

四川维诚

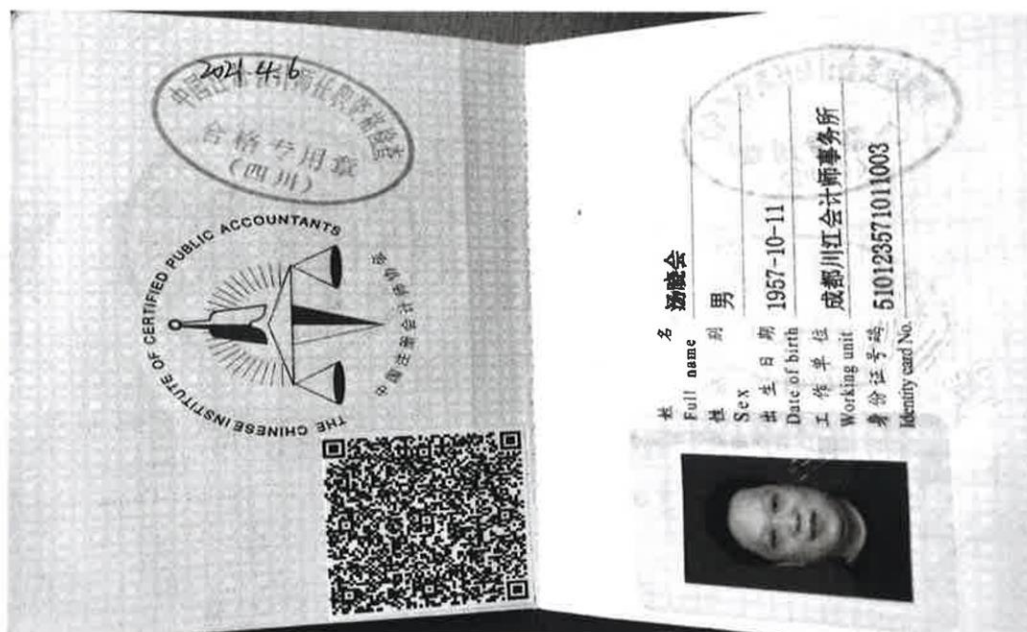
四川维诚 2021.6.23

注意事项

一、本证书仅限用于业务, 必要时须向委托方出示。
二、本证书由委托人使用, 不得私自转让。
三、本证书到期后, 应按规定办理续期手续。
四、本证书遗失, 应立即向主管注册会计师协会报告, 并办理补办手续。

NOTES

1. When practising, 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 newspaper.



年度检验登记
Annual Renewal Registration

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



年度检验登记
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. (四川)

