

# 四川同信会计师事务所有限公司

---

川同信会咨（2022）第 050 号

高县经济开发区循环经济产业园配套设施建设项目  
收益与融资自求平衡专项债券

## 财务评价咨询报告

四川同信会计师事务所有限公司

二〇二二年十二月



# 目 录

注册会计师声明 .....	1
一、 市县级行业专项规划 .....	4
(一) 地区基本情况 .....	4
(二) 项目相关规划 .....	5
二、 项目概述 .....	10
(一) 参与主体 .....	10
(二) 项目基本情况 .....	10
三、 经济社会效益分析 .....	14
(一) 经济效益 .....	14
(二) 社会效益 .....	14
四、 评价基础与假设 .....	15
(一) 编制原则 .....	15
(二) 编制依据 .....	15
五、 评价要素 .....	16
(一) 投资估算与资金筹措 .....	16
(二) 项目收入与成本费用估算 .....	17
(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 .....	25

## 注册会计师声明

我们对高县经济开发区循环经济产业园配套设施建设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、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：

- a. 我们在本报告述及或引用的资料、文件、事实和假设；
- b. 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；
- c. 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；
- d. 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。

# 高县经济开发区循环经济产业园配套设施建设 项目收益与融资自求平衡专项债券 财务评价咨询报告

川同信会咨（2022）第 050 号

四川高县经济开发区管理委员会：

我们接受委托，对拟发行的高县经济开发区循环经济产业园配套设施建设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四川高县经济开发区管理委员会的责任。

我们对高县经济开发区循环经济产业园配套设施建设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营运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，对项目息前净现金流覆盖专项债券本息的能力进行评价，为发行高县经济开发区循环经济产业



园配套设施建设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，对高县经济开发区循环经济产业园配套设施建设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为 205835.16 万元，专项债券到期本息合计 158400.00 万元，本项目收益覆盖倍数为 1.30 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

四川同信会计师事务所有限公司



中国·四川

中国注册会计师：



中国注册会计师：



二〇二二年十二月八日

# 专项债券财务评价说明

## 一、市县级行业专项规划

### （一）地区基本情况

高县，隶属于四川省宜宾市，位于四川盆地南缘，东邻珙县、长宁县，西接宜宾县，南界筠连县，北与宜宾市翠屏区相望，东北、西南分别与南溪县和云南省盐津县毗连，介于东经  $104^{\circ} 21' - 104^{\circ} 48'$ 、北纬  $28^{\circ} 11' - 28^{\circ} 47'$  之间，县境南北长 61 千米，东西宽 32 千米，总面积 1323 平方千米。下辖 13 个镇。

高县位于四川盆地南缘，宜宾市境中南部，县境东邻长宁县、珙县，南界筠连县，西接叙州区，北连翠屏区，西南与云南省盐津县毗连。介于北纬  $28^{\circ} 11' - 28^{\circ} 47'$ 、东经  $104^{\circ} 21' - 104^{\circ} 48'$  之间，东西最大横距 32 千米，南北最大纵距 61 千米，总面积 1323 平方千米。县城庆符镇，位于县境中部，距宜宾市中心城区 35 千米。

高县位于四川盆地南缘向乌蒙山脉的过渡地带，地处盆地南部边缘，金沙江下游南岸。地形狭长，地势西南高、东北低，东部、西部高于中部，海拔 274—1252.1 米，按地貌类型分为低山（深丘）、丘陵、平坝和中山。县境山地、丘陵、槽坝相间地形，分别占 43.88%、43.72%、12.4%。高县属中亚热带湿润季风性气候，年平均气温  $18.1^{\circ}\text{C}$ ，降水量 1021 毫米，无霜期 360 天。

2021 年，高县实现地区生产总值（GDP）190.11 亿元，按可比价格计算，比上年增长 7.2%。从三次产业结构来看，第一产业增加值 32.14 亿元，比上年增长 6.8%；第二产业增加值 74.82 亿元，比上年



增长 4.9%，其中，全部工业增加值 43.82 亿元，比上年增长 6.0%，建筑业增加值 31.12 亿元，比上年增长 3.5%；第三产业增加值 83.16 亿元，比上年增长 9.4%。三次产业结构从 2020 年 18.6：37.2：44.2 调整为 2021 年 16.9：39.4：43.7。从产业贡献来看，三次产业对经济增长（可比价）的贡献率分别为 17.3%、26.6%（其中工业为 18.9%）、56.1%，分别拉动 GDP 增长 1.2 个百分点、2 个百分点（其中工业为 1.4 个百分点，建筑业为 0.6 个百分点）、4 个百分点。全年，民营经济实现增加值 117.72 亿元，比上年增长 8.3%，占地区生产总值的 61.9%。

## （二）项目相关规划

### （1）国家级层面

《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标的建议》指出：构建系统完备、高效实用、智能绿色、安全可靠的现代化基础设施体系。系统布局新型基础设施，加快第五代移动通信、工业互联网、大数据中心等建设。加快发展数字经济，推进数字产业化和产业数字化，推动数字经济和实体经济深度融合，打造具有国际竞争力的数字产业集群。加强数字社会、数字政府建设，提升公共服务、社会治理等数字化智能化水平。保持制造业比重基本稳定，巩固壮大实体经济根基。坚持自主可控、安全高效，分行业做好供应链战略设计和精准施策，推动全产业链优化升级。锻造产业链供应链长板，立足我国产业规模优势、配套优势和部分领域先发优势，打造新兴产业链，推动传统产业高端化、智能化、绿色化，发展服务型制造。完善国家质量基础设施，加强标准、计量、专利等体系和能力建设，深入开展质量提升行动。完善园区相关基础设施建设。。

## （2）省级层面

《四川省开发区发展规划（2018—2022年）》指出：提升基础设施水平。完善开发区基础设施建设。统筹规划，高起点、高标准建设好开发区电力、燃气、供水、通讯、道路、消防、防汛、人防、治污等设施。推进海绵型开发区建设，增强防涝能力。开发区新建道路要按规划同步建设地下综合管廊，加快实施既有路面城市电网、通信网络架空线入地工程。坚持信息基础设施和其他基础设施同步规划、同步建设，构建宽带、融合、安全、泛在的信息基础设施，推进实施“互联网+”行动，促进大数据资源开发开放，加快建设智慧园区。

统筹开发区与周边区域基础设施建设。在重大基础设施布局中统筹考虑开发区发展需要，加强开发区与全省现代综合交通运输体系建设的衔接，加快开发区与中心城市、城市群重要节点、交通干线以及铁路场站、港口、机场、管道运转中心、物流节点间连接通道建设。加强开发区能源、电力、信息等基础设施与城区的衔接配套。

《四川省推进智能制造发展的实施意见》的通知（川经信办重装〔2017〕108号）指出：“加快发展智能装备。大力实施高端装备创新研制工程、军民融合工程，依托中国制造2025四川行动专项，推进产学研用联合创新，攻克关键技术装备，采用系统解决方案供应商、装备制造商与用户联合的模式，集成开发一批重大智能成套装备，推进工程应用和产业化”，同时“加强关键共性技术创新。围绕感知、控制、决策和执行等关键环节，针对数字化智能化生产单元/车间/工厂的建设需要，加快实施企业创新主体培育、产业创新牵引升级、产学研用协同创新、区域创新发展示范等“四大科技创新工程”，重点突破共性关键技术，研发智能制造相关的核心支撑软件，布局和积累一批核心知识产权”。



《四川关于促进高新技术产业开发（园）区高质量发展的实施意见》中提出：到 2025 年，围绕全省重点发展的现代产业领域，攻克一批关键核心技术，形成一批自主可控的产品，涌现一批具有国际竞争力的创新型企业。建成国家高新区 10 个，省级高新区 25 个，打造营业收入超万亿元高新区 1 个、超千亿元高新区 15 个以上，高新区地区生产总值占全省地区生产总值达 16%、高新技术产业营业收入占全省高新技术产业营业收入达 65%、科技服务业营业收入占全省科技服务业营业收入达 51%，研发经费投入年均增长达 15%以上，研发经费投入强度高于全省平均水平 1 个百分点。

要以创新驱动发展为本路径，加快布局以信息基础设施、融合基础设施为代表的重大项目，促进创新资源和新兴产业加速汇聚，提升自主创新能力，构建具有国际竞争力的现代产业体系和产业生态圈，推动国家高新区提质升位。深化成都高新区国家自主创新示范区建设，加快建设世界一流高科技园区。

依托现有开发区和产业园区，支持自主创新能力强、高技术产业聚集优势明显的园区建设省级高新区。支持甘孜州、阿坝州、凉山州等通过“飞地”园区、高新技术产业化基地所在开发区创建省级高新区。支持评价优秀的省级高新区争创国家高新区。

支持重大创新成果在园区落地并实现产品化、产业化。支持高新区建立面向高校和科研院所的中试平台，促进科技成果中试熟化。鼓励国内知名高校院所在高新区设立科技成果转化孵化机构，探索职务科技成果所有权改革。鼓励高新区积极创建成果转移转化示范园区和知识产权试点示范园区，推动军民两用科技成果的双向转化。提升高新区众创空间、大学科技园、孵化器、加速器等的科技成果转移转化服务功能。

超前布局战略性新兴产业和未来产业，实施一批引领型重大项目和新技术应用示范工程，构建多元化应用场景，发展新技术、新业态、新模式。推动高新区“腾笼换鸟”、基础产业再造和传统产业转型升级，促进产业向智能化、高端化、绿色化发展，支持高新区打造数字经济高地，推进数字化赋能产业发展

### （3）市级层面

《宜宾市国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标纲要》指出：未来五年，宜宾将深入实施“产业发展双轮驱动”战略，延链补链强链，打造产业集群，壮大市场主体，建强产业园区，深化与成渝双核的产业错位协同、互补配套，创建国家产业转型升级示范区、制造业高质量发展国家级示范区，打造世界级产业集群和特色产业基地，推动宜宾由工业大市向工业强市跨越。引入成渝地区和东部沿海地区电子信息产业高端优质资源，加大对国内外一流智能终端品牌企业和关键核心配套企业招引力度，加快形成以制造为主、研发设计为辅的产业发展格局。大力发展新材料及精细化工产业，打造世界级生物基材料基地、西南地区绿色化工基地，建成化工新材料、新型建筑材料、电子专用材料3个新材料省级特色产业园区。坚持“集群、成链”发展思路，创新规划、建设、招商、产业、服务“五位一体”的园区开发建设新模式，高标准规划建设“九通一平”基础设施及生产生活配套设施，持续提升园区承载能级。围绕全市园区产业定位，持续强化主导产业培育及关联产业招引，加快打造一批名优白酒、智能终端、生物基纺织、油樟日化、竹制品等新型工业化示范基地和特色产业园区。

《高县国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标纲要》中提出：坚持项目拉动，示范带动。围绕资源循环利用



基地、手续齐备的医药化工产业园区平台优势以及茶、蚕和林竹产业基础，实施一批重大项目，争创国家资源循环利用示范区，打造国家级现代农业园区，引领高县经济跨越发展。发挥高县交通区位优势，推进大型商贸综合体、物流园区建设，辐射川滇黔渝地区，打造宜宾南部商贸物流中心。不断优化经济开发区福溪产业园、贾村产业园、庆符产业园和县域经济副中心工业小区的“一区三园多点”布局，打造新旧动能转换的优质载体。推进产城融合发展，加快推进园区基础设施建设项目，进一步完善提升园区配套功能，有序推进智慧园区建设，着力打造“山水园林式园区”和“花园型企业”。立足区位优势，整合资源错位发展，围绕精细化工、农副产品加工业、绿色新型建材三个百亿产业集群，打造川南生物医药产业示范基地、川南农副产品精深加工基地、川南新型绿色建材示范基地、全国资源循环利用示范基地，成为推动县域经济高质量发展的增长极。打造川南生物医药产业示范基地。依托手续和配套设施齐全的贾村医药产业园区，积极承接医药化工领域产业转移，着力产业链向前后端延伸。大力发展化学原料药产业，加快推进佑华医药（宜宾）高县医药产业园、湖北德润大川高县医药产业园、重庆智诚公司原料药生产基地、九州通高县医药生产基地等医药项目建设。深化与成渝双核配套协同，强化与成都共建医药合作平台，积极争取国内一流医药行业协会的支持，引进更多优势医药项目落户贾村产业园，打造川南生物医药产业示范基地。到 2025 年，聚集规模生物医药企业 20 家以上，生物医药产业总产值达到 60 亿元以上。打造川南农副产品精深加工基地。依托庆符产业园及各镇特色产业园区，以茶叶、蚕桑、竹木、薯类、柠檬等高县特色农作物为主，支持高洲酒业、白家薯业、早白尖、新丝路等农副产品精深加工龙头企业，积极与全国一流企业加强合作，不断拓展上下

游产业链，做大做强高县农业品牌，全力打造川南农副产品精深加工基地。力争到 2025 年，农副产品精深加工产业总产值达到 100 亿元以上。打造川南新型绿色建材示范基地。依托福溪产业园区位和高县建材原材料富集的资源优势，加快建设高县经济开发区绿色建材产业园，推进高县散装水泥覆盖率进入全省前列，延伸装配式建材产业链，拓展发展新型墙材和包装材料等新型建材。推进华磊建材全产业链项目、鼎仁国际装配式建筑生产基地项目、新型墙材及包装材料项目等建设，引进落地一批具有市场竞争力的优质建材企业，打造川南新型绿色建材基地，成为宜宾市建设长江上游区域建筑企业总部基地的重要供应地。力争到 2025 年，新型建材产业总产值突破 100 亿元。打造全国资源循环利用示范基地。大力推进宜宾市资源循环利用基地建设，围绕生活固废综合利用、危险废物综合利用、再生资源综合利用领域，优化基地项目布局，加快基地道路管网、污水处理厂等基础设施建设，确保医疗废弃物处理、垃圾焚烧发电、报废机动车拆解等项目有序推进，加快建成全国资源循环利用示范基地。力争到 2025 年，资源循环利用产业总产值达到 40 亿元以上。

## 二、项目概述

### （一）参与主体

实施机构：四川高县经济开发区管理委员会。

项目业主：高县福溪工业集中区投资开发有限公司。

### （二）项目基本情况

项目名称：高县经济开发区循环经济产业园配套设施建设项目。

项目所属领域：市政和产业园区基础设施——产业园区基础设施



领域。

项目建设工期：24 个月。

项目区位：宜宾市高县经济开发区

项目说明：本项目为新建工程，本项目资产无抵押或质押情况。

## 2、项目建设内容及产出

建设内容：占地 2200 亩，建设标准厂房约 40 万m<sup>2</sup>，完善产业园集中供热改造，完善 10 公里园区道路、管网及其他附属设施建设，配套园区停车场等基础设施建设。

## 3、项目实施计划

本项目工期建设计划从2023年3月至2025年2月，建设工期为24个月，时间进度安排如下：

第一阶段：工程于2023年3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：2023年3月至2025年1月为工程实施阶段；

第三阶段：2025年2月竣工验收；

第四阶段：2025年3月项目正式投入运营。

## 4、运营方案

### （1）管理原则

本项目的实施管理工作由高县福溪工业集中区投资开发有限公司全权负责，项目运营由高县福溪工业集中区投资开发有限公司直接运营，四川高县经济开发区管理委员会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 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

项目运营单位坚持“勤奋严谨，求实创新，规范有序，团结奉献”的思想理念，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。

## （3）财务管理

项目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》，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。

## 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。”

产业园区是区域经济发展、产业调整和升级的重要空间聚集形式，担负着聚集创新资源、培育新兴产业、推动城市化建设等一系列的重要使命。高县经济开发区循环经济产业园作为产业集群的载体和组成



部分，通过本项目的建设，产业园区能够有效地创造聚集力，通过共享资源、克服外部负效应，带动关联产业的发展，从而有效地推动产业集群的形成，形成产业园区和产业集群的良性互动，是区域经济增长的重要途径。推进产业园区建设，不仅是当前发展产业集群的需要，更是加快新型工业化进程的必然选择。高县经济开发区产业园区的发展逐渐成为区域经济发展的引擎，带动着区域整体实力提升。因此，项目的实施具有十分重要的社会和经济意义。

项目的实施，打造标准化厂房试点示范，优化公共服务平台，出台智能化厂房标准体系，多维度提升厂房综合竞争力，促进传统厂房转型发展，能够使高县经济开发区循环经济产业园配套设施建设得到进一步的加强和完善，有助于高县建设，环境更加优美，吸引更多投资者，从而使高县经济开发区招商引资的规模和水平都得到大大的提升，改善当地居民生活环境，树立四川高县的良好城市形象，进一步改善该片区的投资环境，扩大对外开放，推进招商引资工作有效开展，促进区域经济发展。

本项目为市政和产业园区基础设施——产业园区基础设施建设工程，符合川财金[2018]93号文“重点支持长江经济带发展、“一带一路”建设、自然灾害防治能力若干重点工程、易地扶贫搬迁、贫困地区特别是“三区三州”等深度贫困地区基础设施、污染防治、棚户区改造，重大铁路项目、高速公路、重大水利工程、乡村振兴、生态环保、城镇基础设施等方面公益性基础设施建设”的领域要求。

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，项目的公益性突出。

### 三、经济社会效益分析

#### （一）经济效益

本项目实施后，将进一步提升高县经济开发区产业园区基础设施现代化水平，完善现代化产业体系，吸引更多优质企业入驻，壮大产业规模，直接增加地方财政预算收入。其次，项目的建设将为当地技术产业延续不断升级、提高生产力水平提供坚实保障，提升有效投资规模，使城市建设符合科学发展和可持续发展的要求，促进当地经济不断发展。项目的实施也为城市发展提供交通便利，满足安全、便捷、通畅、高效的交通服务要求，促进城市高效运行，为当地经济高质量发展做出贡献。因此，本项目具有良好的经济收益。

#### （二）社会效益

高新技术产业引领发展方式转变的示范作用日益突出。项目的建设将对当地进一步加强科技创新并不断调整优化产业结构起到积极作用，将大力发展低消耗、低排放、高效益的高新技术产业，着力改造提升传统支柱产业，着眼市场需求和产业发展方向，研发具有自主知识产权和市场竞争力重大战略产品，提升重点产业的核心竞争力，推进节能减排和环境保护，为当地经济社会发展方式转变发挥示范带头作用。



## 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

1、土建工程费用估算采用投资指标估算法。投资指标是参照宜宾地区同类建筑按 2021 年《四川省建设工程工程量清单计价定额》（建筑工程），并参照当前宜宾建材的物价水平和建筑市场的供需情况，综合测算制定的。

2、给排水、供电、通风、暖通等工程费用也采用投资指标估算法。投资指标是参照宜宾地区同类工程按 2021 年《四川省建设工程工程量清单计价定额》（安装工程），并结合当前的物价水平和建筑市场供需情况，综合测算制定的。

3、材料预算价格采用 2022 年 10 月《四川工程造价信息》中宜宾市的材料价格；《四川工程造价信息》中没有的材料价格采用现行市场价格。

4、《建设工程工程量清单计价规范》（GB50500-2013）

5、《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》

- 6、《建设工程造价咨询规范》（GB/T5095-2015）
- 7、《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）
- 8、其它相关资料。

## 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，对高县经济开发区循环经济产业园配套设施建设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 133600.00 万元，静态总投资为 128570.00 万元，占总投资的 96.24%，其中：工程建设费用 88673.65 万元，占总投资的 66.37%，工程建设其他费用 31936.99 万元，占总投资的 23.90%，预备费 7959.36 万元，占总投资的 5.96%。专项债券建设期利息 4940.00 万元，占总投资的 3.70%；债券发行费用 90.00 万元，占总投资的 0.07%。详见下表 5-1。

表 5-1 投资汇总表



(单位：万元)

序号	项目	总投资	占比
一	项目总投资	133600.00	100.00%
1	静态总投资	128570.00	96.24%
1.1	工程建设费用	88673.65	66.37%
1.2	工程建设其它费用	31936.99	23.90%
1.3	预备费	7959.36	5.96%
2	专项债券建设期利息	4940.00	3.70%
3	发行费用	90.00	0.07%
二	资金筹措	133600.00	100.00%
1	项目资本金	43600.00	32.63%
2	专项债券	90000.00	67.37%

资本金来源：资本金均来源于业主自筹资金，项目资本金43600.00万元，占项目总投资的32.63%，将按照项目进度及时拨付到位。

融资来源：本项目拟发行20年期政府专项债券总额为90000.00万元，占总投资的67.37%。其中：第1年申请发行专项债券40000.00万元，第2年申请发行专项债券50000.00万元。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	133600.00	65000.00	68600.00
1	建设投资	128570.00	63440.00	65130.00
2	建设期专项债券利息	4940.00	1520.00	3420.00
3	债券发行费用	90.00	40.00	50.00
二	资金筹措	133600.00	65000.00	68600.00
1	项目资本金	43600.00	25000.00	18600.00
2	专项债券	90000.00	40000.00	50000.00

## (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

国家规划文件中要求统筹推进基础设施建设。构建系统完备、高效实用、智能绿色、安全可靠的现代化基础设施体系。当前产业园区配套基础设施还不能完全适应经济社会发展的需要，设施设备落后，信息化服务有待提高，配套基础设施有限，导致地方高新技术产业生产力下降，缺乏生产效率，限制地方高新技术产业高质量发展。产业园区停车位供应不能满足车辆停放的需求，园区容貌以及出行效率受到严重影响。本项目的实施可有效解决以上现状，标准化厂房智能化系统将进一步提升高县经济开发区产业园区厂房现代化水平，完善现代化产业体系，吸引更多优质企业入驻，壮大产业规模；停车场的建设使得产业园区及周边交通有序运行，减少交通事故发生的可能性，让百姓停车安全便利，解决供需矛盾。

本项目规划在园区建设标准化厂房 40 万 m<sup>2</sup>，建成后可用于出租，收取租金及物业费；规划 980 个停车位，配备 175 个双枪充电桩，用于对外停车及充电，收取停车费及充电桩服务费。产生经济效益；配建 150 个灯箱广告位，可收取广告费租金；收费皆按照国家有关政策规定和价格政策，并参照国家、四川省、宜宾市、高县收费标准测算，本次对项目收入的预测依据充分、合法合规，有较强的可行性。

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。所以，本项目的收入来源稳定，项目收入是可行的。

收费参考依据：

《高县福溪工业集中区投资开发有限公司关于高县经济开发区循环经济产业园配套设施建设项目建设内容详细规划的说明》；

《高县财政局关于高县经济开发区循环经济产业园配套设施建设项目国有资产情况说明》；

四川同信会计师事务所有限公司  
审核专用章



相关线上平台发布的厂房出租价格、停车位收费、充电桩服务费收费、广告位租金等数据。

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。

## （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

注：目前高县经济开发区国有资产归口高县财政局，根据相关文件可知，高县经济开发区循环经济产业园配套设施建设项目新建 20 万平方米标准化厂房，改造 20 万平方米标准化厂房，均属于高县国有资产，位于高县经济开发区园区内，且无抵押和其他融资担保等情况，产生的收入可作为本项目的还本付息来源。本项目对标准化厂房进行改造之后，将新建即改造的标准化厂房出租出售收入纳入本项目还本付息资金来源是合理的。

### 1) 厂房出租收入

根据立项文件建设内容可知，建设 40 万平方米标准化厂房，保守预计运营期内厂房出租面积为 39 万  $m^2$ ，运营期最后 3 年厂房面积减去已出售面积后的剩余面积进行出租。运营期第一年标准化厂房单价按照 0.65 元/ $m^2$ /日进行测算，考虑到物价上涨、成本上升、项目本身溢价能力提升等因素，厂房出租单价考虑每两年增长 3%。项目运营期第一年厂房出租率按照 70%进行计算，厂房出租率考虑每年增长 5%，直至达到 95%后便不再增长，且后续年度保持不变。

### 2) 厂房出售收入

根据立项文件可知，本项目建设 40 万平方米的标准化厂房，规

划其中 19 万平方米标准化厂房进行出售。根据相关文件可知四川高县经济开发区管理委员会对近三年园区内厂房出售情况，厂房出售平均价格为 2200 元/m<sup>2</sup>，每年销售价格同比增长 3%，则保守估计运营期第一年出售价格为 2200 元/m<sup>2</sup>，按照 3%增长率推算运营期最后三年出售期厂房出售价格，则第 17 年厂房出售价格为 3530.35 元/m<sup>2</sup>，第 18 年厂房出售价格为 3636.26 元/m<sup>2</sup>，第 19 年厂房出售价格为 3745.35 元/m<sup>2</sup>。

### 3) 园区物业费收入

本项目物业服务面积收取范围为：厂房已出租面积及厂房已出售面积；参考以往高县经开区已签订的《物业管理服务合同》，本项目标准化厂房属于非住宅房屋，在原有物业收费 1 元/m<sup>2</sup>的基础上下浮一定比例，保守估计运营期内物业费按照 0.90 元收取”，考虑到管理成本的增加，物业服务费每 5 年增长 5%。

### 4) 灯箱广告位出租收入

根据文件可知共计 150 个灯箱广告位。通过市场调查及平台公布的价格可知，宜宾相同类型不同规格的灯箱广告位价格在 3.00 万元/年-3.60 万元/年之间，结合本项目灯箱广告位规格大小，灯箱广告位价格下浮至 80%计取，则运营期保守估计第一年出租单间按照 2.4 万元/年计取，出租价格考虑每三年增长 5%。本项目保守估计运营期第一年灯箱广告位出租率为 70%，直至上涨至 95%不再增长，且保持不变。

### 5) 停车收入

本项目建成后，将新增 980 个停车位。参考高县《关于庆符镇城区接到停车位实施收费管理的公告》可知，15 分钟—3 小时收费 2 元，3—6 小时收费 4 元；即运营期第一年停车单价按照 4 元/次/辆计取，



停车单价考虑每 5 年上涨 0.5 元，直至停车单价上涨至 5.50 元/次/辆后不再增长，且后续年度保持不变。本项目保守估计运营期第一年车位使用率为 70%，车位使用率考虑每年递增 5%，直至增长到 95%不再增长，且保持不变。本项目保守估计运营期内前三年周转次数每天按 2 次计算，从第四年开始按照周转次数每天 3 次计算。

#### 6) 智能充电桩服务费收入

本项目建成后可提供 175 个双枪充电桩为车主提供充电服务，即 350 个充电枪。电动汽车目前主流续航里程为 400 公里至 650 公里。本项目按照下列电动汽车平均续航里程计算，充满电大约需要电量 73.69kwh，本项目运营期间保守按照每车每次剩余 15%时进行充电，本项目运营期内车次充电量按照 59kwh 计取。参考高县充电桩收费标准，本项目充电服务费收费标准为 0.6 元/kwh。考虑到物价上涨、成本上升、项目本身溢价能力提升等因素，充电服务费收费标准保守按照每 3 年增长 5%进行测算。项目运营前三年保守估计日充电次数每日按照 1.5 次计算，随着新能源汽车的广泛使用，充电桩的需求增加，每三年增长 0.5 次，日充电次数增长到 2.5 次/天后不再增长，且保持不变。项目在运营期第一年按照 55%的使用率进行计算。充电枪使用率每年增加 5%，充电枪使用率达到 75%后便不再增长，且后续年度保持不变。

综上，根据上述分析可对本项目债券期限内项目收入进行测算。项目计算期内预计总收入为 282353.03 万元。详见附表 1 “项目收入测算表”

## 2、项目成本费用估算

经营成本包括员工工资及福利费、燃料动力费、外购原材料、管理费、维修保养费、相关税费等。

### 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、其他社会保障缴费及其他工资福利支出等。项目在运营过程中，主要涉及管理人员 5 人，平均年薪 6.00 万元/年/人；园区工作人员 30 人，平均年薪 5.00 万元/年/人；员工工资及福利费考虑每年增长 1%。

### ②燃料动力费

本项目燃料及动力费按照“停车收入、智能充电桩服务费收入”的 2%、“灯箱广告位出租收入、园区物业费收入”的 1%进行取值。

### ③管理费

管理费包括管理人员经费、日常办公，后续设备管理等，本项目管理费运营期内按员工工资及福利费的 15%计取。

④外购原材料：本项目外购原材料主要考虑物业日常管理时消耗的材料，按照园区物业费收入及灯箱广告位收入的 1%计取。

### ⑤维修保养费

本项目考虑设施的维修保养，根据行业平均标准，维修保养费按当年固定资产折旧费的 3%计取。

### (2) 固定资产折旧费

固定资产按折旧标准：按项目动态总投资费用减去土地费用为原值，选择 20 年折旧期限，残值率 5%计算，以此计算固定资产折旧。

无形资产摊销：土地费用/摊销年限，年限按照 20 年计取，残值率 0%计算。

### (3) 财务费用

四川同信会计师事务所有限公司  
审核专用章



项目运营期内债券利息“费用化”部分，债券年利率按 3.80% 计取。

#### （4）税金及附加

根据项目实际情况项目，应缴纳税金为房产税、土地增值税、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。

增值税：增值税=销项税-进项税

进项税：根据最新增值税税率，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% 进行计算，用于抵扣销项税。据此计算项目在运营期内可抵扣增值税税额为 9129.43 万元。

销项税：根据《财政部、国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2016〕36 号）规定，厂房出租收入、厂房出售收入、停车收入、灯箱广告位出租收入的增值税按照 9% 计取；智能充电桩服务费收入的增值税按照 13% 计取；园区物业费收入的增值税按照 6% 计取；经计算项目在运营期内产生销项税税额为 23646.28 万元，大于可抵扣金额 9129.43 万元，抵扣后缴纳增值税 14516.85 万元。

房产税：房产税税率按照 12% 计取。

土地增值税：根据《中华人民共和国土地增值税暂行条例》规定，本项目增值额超过扣除项目金额 200%，则厂房出售增值部分按照增值额的 60% 减去扣除项目金额的 35% 计取土地增值税。

税金及附加：税金及附加费=增值税×（城市维护建设税+教育费附加+地方教育费附加）

其中：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 251408.93 万元。详见附表 2 “成本费用测算表”

### 3、本项目损益状况

企业所得税：企业所得税：根据《中华人民共和国企业所得税法》第一条规定，在中华人民共和国境内，企业和其他取得收入的组织为企业所得税的纳税人，依照本法的规定缴纳企业所得税，企业所得税的税率为 25%。

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 282353.03 万元，总成本预计 251408.93 万元，累计净利润为 20661.16 万元，本项目息前净现金流量累计 205835.16 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 3.80% 利率计算。假设在年初发行债券，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 68400.00 万元，其中：专项债券建设期利息计 4940.00 万元计入总投资，专项债券在运营期间产生的利息费用 63460.00 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 52375.16 万元，项目在预测期内可实现息前净现金流 205835.16 万元，政府专项债券到期本息合计 158400.00 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 1.30 倍。期间不存在资金缺口。详见：

附表 5：“资金平衡测算表”

#### （四）项目偿付能力分析

本项目专项收入可偿债息前净现金流为 205835.16 万元，政府专项债券到期本息合计 158400.00 万元，本项目息前净现金流能有效覆盖政府专项债本息。

#### （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，结果如下：

主要指标：	敏感性分析		
变动比例	0%	-5%	-10%
息前净现金流量（万元）：	205835.16	195543.40	185766.23
本项目总融资本息收益覆盖倍数：	1.30	1.23	1.17

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。

四川同信会计师事务所有限公司  
审 核 专 用 章



附表 1：项目收入测算表（单位：万元）

序号	项目	合计	收入占比	运营期								
				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
一	厂房出租收入（万元）	172875.60	61.23%	6476.93	6939.56	7624.27	8100.78	8834.62	9325.43	9605.19	9605.19	9893.35
1	厂房出租面积（m²）			390000	390000	390000	390000	390000	390000	390000	390000	390000
2	厂房出租单价（元/m²/日）			0.65	0.65	0.67	0.67	0.69	0.69	0.71	0.71	0.73
3	厂房出租率			70.00%	75.00%	80.00%	85.00%	90.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%
二	厂房出售收入（万元）	69432.18	24.59%									
1	厂房出售面积（m²）											
2	厂房出售单价（元/m²）			2200	2266.00	2333.98	2404.00	2476.12	2550.40	2626.92	2705.72	2786.89
三	园区物业费收入（万元）	7866.03	2.79%	294.84	315.90	336.96	358.02	379.08	420.15	420.15	420.15	420.15
	物业服务面积（m²）			273000.00	292500.00	312000.00	331500.00	351000.00	370500.00	370500.00	370500.00	370500.00
	物业费单价（元/m²/月）			0.90	0.90	0.90	0.90	0.90	0.95	0.95	0.95	0.95
四	灯箱广告位出租收入（万元）	7164.38	2.54%	252.00	270.00	288.00	321.30	340.20	359.10	377.06	377.06	377.06
1	灯箱广告位数量（个）			150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00
2	出租单价（万元/个/年）			2.40	2.40	2.40	2.52	2.52	2.52	2.65	2.65	2.65
3	广告位出租率			70.00%	75.00%	80.00%	85.00%	90.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%
五	停车收入（万元）	8480.14	3.00%	200.31	214.62	228.93	364.85	386.32	458.75	458.75	458.75	458.75
1	停车位个数（个）			980	980	980	980	980	980	980	980	980
2	停车单价（元/次/辆）			4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.50	4.50	4.50	4.50
3	车位使用率			70.00%	75.00%	80.00%	85.00%	90.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%
4	日均车位周转次数（次/日）			2	2	2	3	3	3	3	3	3
六	智能充电桩服务收入（万元）	16534.70	5.86%	373.09	407.01	440.93	664.79	712.27	712.27	934.85	934.85	934.85
1	充电桩个数（个）			350	350	350	350	350	350	350	350	350
2	车次充电量（kwh）			59.00	59.00	59.00	59.00	59.00	59.00	59.00	59.00	59.00
3	充电服务费收费标准（元/kwh）			0.60	0.60	0.60	0.63	0.63	0.63	0.66	0.66	0.66
4	日充电次数（次）			1.5	1.5	1.5	2	2	2	2.5	2.5	2.5
5	充电桩使用率			55.00%	60.00%	65.00%	70.00%	75.00%	75.00%	75.00%	75.00%	75.00%
	合计	282353.03	100.00%	7597.17	8147.09	8919.09	9809.74	10652.49	11275.70	11795.99	11795.99	12084.15

序号	项目	合计	收入占比	运营期									
				第10年	第11年	第12年	第13年	第14年	第15年	第16年	第17年	第18年	第19年
一	厂房出租收入(万元)	172875.60	61.23%	9893.35	10190.15	10190.15	10495.85	10495.85	10810.73	10810.73	9707.48	7994.40	5881.59
1	厂房出租面积(m²)			390000	390000	390000	390000	390000	390000	390000	340000	280000	200000
2	厂房出租单价(元/m²/日)			0.73	0.75	0.75	0.78	0.78	0.80	0.80	0.82	0.82	0.85
3	厂房出租率			95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%
二	厂房出售收入(万元)	69432.18	24.59%										
1	厂房出售面积(m²)									0.00	17651.77	21817.59	29962.82
2	厂房出售单价(元/m²)			2870.50	2956.62	3045.31	3136.67	3230.77	3327.70	3427.53	50000.00	60000.00	80000.00
三	园区物业费收入(万元)	7866.03	2.79%	420.15	441.15	441.15	441.15	441.15	441.15	463.21	466.34	3636.26	3745.35
	物业服务面积(m²)			370500.00	370500.00	370500.00	370500.00	370500.00	370500.00	370500.00	373000.00	376000.00	380000.00
	物业费单价(元/m²/月)			0.95	0.99	0.99	0.99	0.99	0.99	1.04	1.04	1.04	1.04
四	灯箱广告位出租收入(万元)	7164.38	2.54%	395.91	395.91	395.91	415.70	415.70	415.70	436.49	436.49	436.49	458.31
1	灯箱广告位数量(个)			150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00
2	出租单价(万元/个/年)			2.78	2.78	2.78	2.92	2.92	2.92	3.06	3.06	3.06	3.22
3	广告位出租率			95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%
五	停车收入(万元)	8480.14	3.00%	458.75	509.72	509.72	509.72	509.72	509.72	560.69	560.69	560.69	560.69
1	停车位个数(个)			980	980	980	980	980	980	980	980	980	980
2	停车单价(元/次/辆)			4.50	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.50	5.50	5.50	5.50
3	车位使用率			95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%
4	日均车位周转次数(次/日)			3	3	3	3	3	3	3	3	3	3
六	智能充电桩服务费收入(万元)	16534.70	5.86%	981.60	981.60	981.60	1030.68	1030.68	1030.68	1082.21	1082.21	1082.21	1136.32
1	充电桩个数(个)			350	350	350	350	350	350	350	350	350	350
2	车充电桩电量(kwh)			59.00	59.00	59.00	59.00	59.00	59.00	59.00	59.00	59.00	59.00
3	充电服务费收费标准(元/kwh)			0.69	0.69	0.69	0.73	0.73	0.73	0.77	0.77	0.77	0.80
4	日充电次数(次)			2.5	2.5	2.5	2.5	2.5	2.5	2.5	2.5	2.5	2.5
5	充电桩使用率			75.00%	75.00%	75.00%	75.00%	75.00%	75.00%	75.00%	75.00%	75.00%	75.00%
	合计	282353.03	100.00%	12149.75	12518.53	12518.53	12893.11	12893.11	13207.99	13353.33	29904.98	32361.47	38474.82

四川同信会计师事务所有限公司  
审核专用章



附表 2: 成本费用测算表 (单位: 万元)

序号	项目	合计	运营期								
			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
一	经营成本	8076.14	385.58	389.40	393.24	403.63	407.94	412.74	419.73	421.92	424.14
1	员工工资及福利费	3745.94	180.00	181.80	183.62	185.45	187.31	189.18	191.07	192.98	194.91
1.1	管理人员人数(人)		5	5	5	5	5	5	5	5	5
1.2	工资及福利费(万元/年, 增长率1%)		6.00	6.06	6.12	6.18	6.24	6.31	6.37	6.43	6.50
1.3	园区工作人员(人)		30	30	30	30	30	30	30	30	30
1.4	工资及福利费(万元/年, 增长率1%)		5.00	5.05	5.10	5.15	5.20	5.26	5.31	5.36	5.41
2	燃料动力费	650.60	16.94	18.29	19.65	27.39	29.16	31.21	35.84	35.84	35.84
3	管理费	561.89	27.00	27.27	27.54	27.82	28.10	28.38	28.66	28.95	29.24
4	维修保养费	2967.42	156.18	156.18	156.18	156.18	156.18	156.18	156.18	156.18	156.18
5	外购原材料	150.30	5.47	5.86	6.25	6.79	7.19	7.79	7.97	7.97	7.97
二	固定资产折旧费	98914.00	5206.00	5206.00	5206.00	5206.00	5206.00	5206.00	5206.00	5206.00	5206.00
三	无形资产摊销	22800.00	1200.00	1200.00	1200.00	1200.00	1200.00	1200.00	1200.00	1200.00	1200.00
四	财务费用	63460.00	3420.00	3420.00	3420.00	3420.00	3420.00	3420.00	3420.00	3420.00	3420.00
五	相关税费	58158.79	713.06	763.99	839.37	891.83	972.62	1026.65	1057.45	1057.45	1089.18
1	增值税	14516.85	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2	进项税	9129.43	631.75	677.71	742.01	822.27	892.85	943.24	993.43	993.43	1017.22
3	销项税	23646.28	631.75	677.71	742.01	822.27	892.85	943.24	993.43	993.43	1017.22
4	其他税费	1451.69	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
5	土地增值税	23158.06									
6	房产税	19032.18	713.06	763.99	839.37	891.83	972.62	1026.65	1057.45	1057.45	1089.18
	总成本费用	251408.93	10924.64	10979.39	11058.61	11121.46	11206.56	11265.39	11303.18	11305.37	11339.32

会计师事务所有限公司  
核专用章

序号	项目	合计	运营期										
			第10年	第11年	第12年	第13年	第14年	第15年	第16年	第17年	第18年	第19年	
一	经营成本	8076.14	427.70	431.40	433.69	437.38	439.71	442.07	447.35	449.81	452.32	456.39	
1	员工工资及福利费	3745.94	196.86	198.83	200.82	202.83	204.86	206.91	208.97	211.06	213.17	215.31	
1.1	管理人员人数(人)		5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	
1.2	工资及福利费(万元/年, 增长率1%)		6.56	6.63	6.69	6.76	6.83	6.90	6.97	7.04	7.11	7.18	
1.3	园区工作人员(人)		30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	
1.4	工资及福利费(万元/年, 增长率1%)		5.47	5.52	5.58	5.63	5.69	5.75	5.80	5.86	5.92	5.98	
2	燃料动力费	650.60	36.97	38.20	38.20	39.38	39.38	39.38	41.86	41.89	41.92	43.27	
3	管理费	561.89	29.53	29.82	30.12	30.42	30.73	31.04	31.35	31.66	31.98	32.30	
4	维修保养费	2967.42	156.18	156.18	156.18	156.18	156.18	156.18	156.18	156.18	156.18	156.18	
5	外购原材料	150.30	8.16	8.37	8.37	8.57	8.57	8.57	9.00	9.03	9.07	9.33	
二	固定资产折旧费	98914.00	5206.00	5206.00	5206.00	5206.00	5206.00	5206.00	5206.00	5206.00	5206.00	5206.00	
三	无形资产摊销	22800.00	1200.00	1200.00	1200.00	1200.00	1200.00	1200.00	1200.00	1200.00	1200.00	1200.00	
四	财务费用	63460.00	3420.00	3420.00	3420.00	3420.00	3420.00	3420.00	3420.00	3420.00	3420.00	1900.00	
五	相关税费	58158.79	1089.18	1850.84	2281.32	2350.75	2350.75	2414.02	2428.43	9532.51	11092.66	14356.73	
1	增值税	14516.85	0.00	662.72	1054.06	1086.59	1086.59	1112.58	1125.69	2492.26	2694.99	3201.39	
2	进项税	9129.43	1024.16	391.35	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
3	销项税	23646.28	1024.16	1054.06	1054.06	1086.59	1086.59	1112.58	1125.69	2492.26	2694.99	3201.39	
4	其他税费	1451.69	0.00	66.27	105.41	108.66	108.66	111.26	112.57	249.23	269.50	320.14	
5	土地增值税	23158.06											
6	房产税	19032.18	1089.18	1121.85	1121.85	1155.51	1155.51	1190.17	1190.17	1068.71	880.12	647.51	
	总成本费用	251408.93	11342.88	12108.24	12541.01	12614.13	12616.46	12682.09	12701.78	19808.32	21370.98	23119.12	

四川恒信会计师事务所有限公司  
 审核专用章



附表 3：项目损益表（单位：万元）

序号	项目（专项债 券）	合计	运营期								
			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
一	项目总收入	282353.03	7597.17	8147.09	8919.09	9809.74	10652.49	11275.70	11795.99	11795.99	12084.15
二	总成本费用	251408.93	10924.64	10979.39	11058.61	11121.46	11206.56	11265.39	11303.18	11305.37	11339.32
	折旧摊销	121714.00	6406.00	6406.00	6406.00	6406.00	6406.00	6406.00	6406.00	6406.00	6406.00
	其中：财务费用	63460.00	3420.00	3420.00	3420.00	3420.00	3420.00	3420.00	3420.00	3420.00	3420.00
三	利润总额	30944.10	-3327.47	-2832.30	-2139.52	-1311.72	-554.07	10.31	492.81	490.62	744.83
减：	所得税	10282.94	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	2.58	123.20	122.66	186.21
四	净利润	20661.16	-3327.47	-2832.30	-2139.52	-1311.72	-554.07	7.73	369.61	367.96	558.62
五	主要指标：										
1	息前税后利润 NOPAT	84121.16	92.53	587.70	1280.48	2108.28	2865.93	3427.73	3789.61	3787.96	3978.62
2	息前净现金流量 (NOPAT+折旧)	205835.16	6498.53	6993.70	7686.48	8514.28	9271.93	9833.73	10195.61	10193.96	10384.62
3	收益覆盖倍数	1.30									

同信会计师事务所有限公司  
审 核 专 用 章

序号	项目（专项债券）	合计	运营期									
			第10年	第11年	第12年	第13年	第14年	第15年	第16年	第17年	第18年	第19年
一	项目总收入	282353.03	12149.75	12518.53	12518.53	12893.11	12893.11	13207.99	13353.33	29904.98	32361.47	38474.82
二	总成本费用	251408.93	11342.88	12108.24	12541.01	12614.13	12616.46	12682.09	12701.78	19808.32	21370.98	23119.12
	折旧摊销	121714.00	6406.00	6406.00	6406.00	6406.00	6406.00	6406.00	6406.00	6406.00	6406.00	6406.00
	其中：财务费用	63460.00	3420.00	3420.00	3420.00	3420.00	3420.00	3420.00	3420.00	3420.00	3420.00	1900.00
三	利润总额	30944.10	806.87	410.29	-22.48	278.98	276.65	525.90	651.55	10096.66	10990.49	15355.70
减：	所得税	10282.94	201.72	102.57	0.00	69.75	69.16	131.48	162.89	2524.17	2747.62	3838.93
四	净利润	20661.16	605.15	307.72	-22.48	209.23	207.49	394.42	488.66	7572.49	8242.87	11516.77
五	主要指标：											
1	息前税后利润 NOPAT	84121.16	4025.15	3727.72	3397.52	3629.23	3627.49	3814.42	3908.66	10992.49	11662.87	13416.77
2	息前净现金流量 (NOPAT+折旧)	205835.16	10431.15	10133.72	9803.52	10035.23	10033.49	10220.42	10314.66	17398.49	18068.87	19822.77
3	收益覆盖倍数	1.30										



附表 4：还本付息测算表（单位：万元）

序号	发行专项债本息计算	建设期										运营期							
		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1年	第2年	第3年	第4年	第5年	第6年	第7年	第8年
1	期初尚未归还本金		40000.00	90000.00	90000.00	90000.00	90000.00	90000.00	90000.00	90000.00	90000.00								
2	本期借款	40000.00	50000.00																
3	本期还本																		
4	期末尚未归还本金	40000.00	90000.00	90000.00	90000.00	90000.00	90000.00	90000.00	90000.00	90000.00	90000.00								
5	本期付息	1520.00	3420.00	3420.00	3420.00	3420.00	3420.00	3420.00	3420.00	3420.00	3420.00								
5.1	资本化	1520.00	3420.00																
5.2	费用化																		
6	还本付息	1520.00	3420.00	3420.00	3420.00	3420.00	3420.00	3420.00	3420.00	3420.00	3420.00								
7	发行费用	40.00	50.00																
8	发债利率																		
合计																			
3.80%																			

序号	发行专项债本息计算	建设期										运营期							
		建设期										运营期							
		第9年	第10年	第11年	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15年	第16年	第17年	第18年	第19年	第19年	第19年
1	期初尚未归还本金	90000.00	90000.00	90000.00	90000.00	90000.00	90000.00	90000.00	90000.00	90000.00	90000.00	90000.00							
2	本期借款																		
3	本期还本																		
4	期末尚未归还本金	90000.00	90000.00	90000.00	90000.00	90000.00	90000.00	90000.00	90000.00	90000.00	90000.00	90000.00							
5	本期付息	3420.00	3420.00	3420.00	3420.00	3420.00	3420.00	3420.00	3420.00	3420.00	3420.00	3420.00							
5.1	资本化																		
5.2	费用化																		
6	还本付息	3420.00	3420.00	3420.00	3420.00	3420.00	3420.00	3420.00	3420.00	3420.00	3420.00	3420.00							
7	发行费用																		
8	发债利率																		
合计																			
3.80%																			

会计师事务所有限公司  
审核专用章



附表 5: 资金平衡测算表 (单位: 万元)

序号	项目	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
一	经营活动产生的净现金流量 (1-2)	205835.16										
1	现金流入	282353.03										
1.1	经营收入	282353.03										
1.2	补贴收入	0.00										
2	现金流出	76517.87										
2.1	经营成本	8076.14										
2.2	相关税费 (税金及附加+企业所得税)	68441.73										
二	投资活动净现金流量 (1-2)	-128570.00	-63440.00	-65130.00								
1	现金流入	0.00	0.00	0.00								
1.1	处置投资物	0.00	0.00	0.00								
1.2	收到其他投资	0.00	0.00	0.00								
2	现金流出	128570.00	63440.00	65130.00								
2.1	建设投资 (静态总投资)	128570.00	63440.00	65130.00								
2.2	维持运营投资	0.00	0.00	0.00								
三	筹资活动净现金流量 (1-2)	-24890.00	63440.00	65130.00	-3420.00	-3420.00	-3420.00	-3420.00	-3420.00	-3420.00	-3420.00	-3420.00
1	现金流入	133600.00	65000.00	68600.00								
1.1	项目资本金投入	43600.00	25000.00	18600.00								
1.2	专项债券资金	90000.00	40000.00	50000.00								
2	现金流出	158490.00	1560.00	3470.00	3420.00	3420.00	3420.00	3420.00	3420.00	3420.00	3420.00	3420.00
2.1	支付债券利息	68400.00	1520.00	3420.00	3420.00	3420.00	3420.00	3420.00	3420.00	3420.00	3420.00	3420.00
2.2	支付债券发行费用	90.00	40.00	50.00								
2.3	支付专项债券本金	90000.00	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	0.00	3078.53	6652.23	10918.71	16012.99	21864.92	28278.65	35054.26
2	项目期内现金变动 (一+二+三)	52375.16	0.00	0.00	3078.53	3573.70	4266.48	5094.28	5851.93	6413.73	6775.61	6773.96
3	项目期的期末资金	52375.16	0.00	0.00	3078.53	6652.23	10918.71	16012.99	21864.92	28278.65	35054.26	41828.22

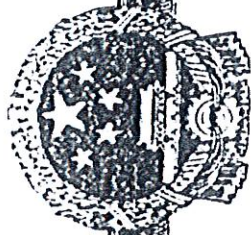
续表:



序号	项目	合计	运营期											
			第9年	第10年	第11年	第12年	第13年	第14年	第15年	第16年	第17年	第18年	第19年	
一	经营活动产生的净现金流量（1-2）	205835.16	10384.62	10431.15	10133.72	9803.52	10035.23	10033.49	10220.42	10314.66	17398.49	18068.87	19822.77	
1	现金流入	282353.03	12084.15	12149.75	12518.53	12518.53	12893.11	12893.11	13207.99	13353.33	29904.98	32361.47	38474.82	
1.1	经营收入	282353.03	12084.15	12149.75	12518.53	12518.53	12893.11	12893.11	13207.99	13353.33	29904.98	32361.47	38474.82	
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	
2	现金流出	76517.87	1699.53	1718.60	2715.01	2857.88	2859.62	2987.57	3038.67	447.35	12506.49	14292.60	18652.05	
2.1	经营成本	8076.14	424.14	427.70	433.69	437.38	439.71	442.07	447.35	447.35	449.81	452.32	456.39	
2.2	相关税费（税金及附加+企业所得税）	68441.73	1275.39	1290.90	2281.32	2420.50	2419.91	2545.50	2591.32	2591.32	12056.68	13840.28	18195.66	
二	投资活动净现金流量（1-2）	-128570.00												
1	现金流入	0.00												
1.1	处置投资物	0.00												
1.2	收到其他投资	0.00												
2	现金流出	128570.00												
2.1	建设投资（静态总投资）	128570.00												
2.2	维持运营投资	0.00												
三	筹资活动净现金流量（1-2）	-24890.00	-3420.00	-3420.00	-3420.00	-3420.00	-3420.00	-3420.00	-3420.00	-3420.00	-3420.00	-43420.00	-51900.00	
1	现金流入	133600.00												
1.1	项目资本金投入	43600.00												
1.2	专项债券资金	90000.00												
2	现金流出	158490.00	3420.00	3420.00	3420.00	3420.00	3420.00	3420.00	3420.00	3420.00	3420.00	43420.00	51900.00	
2.1	支付债券利息	68400.00	3420.00	3420.00	3420.00	3420.00	3420.00	3420.00	3420.00	3420.00	3420.00	3420.00	1900.00	
2.2	支付债券发行费用	90.00												
2.3	支付专项债券本金	90000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	40000.00	50000.00	
四	现金流量总计													
1	项目期的期初资金		41828.22	48792.84	55803.99	62517.71	68901.23	75516.46	82129.95	88930.37	95825.03	109803.52	84452.39	
2	项目期内现金变动（一+二+三）	52375.16	6964.62	7011.15	6713.72	6383.52	6615.23	6613.49	6800.42	6894.66	13978.49	-25351.13	-32077.23	
3	项目期的期末资金	52375.16	48792.84	55803.99	62517.71	68901.23	75516.46	82129.95	88930.37	95825.03	109803.52	84452.39	52375.16	

湖南湘泰律师事务所有限公司  
专用章





# 营业执照

(副本)

统一社会信用代码

915101087203369796



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 四川蜀信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 唐志勇

注册资本 壹佰万元整

成立日期 2000年01月27日

营业期限 2000年01月28日至长期

经营范围 企业、事业单位财务报表审计、出具审计报告、验资、出具验资报告、企业合并、分立、清算审计、基建工程预决算审计、代理记账、担任会计顾问、设计会计核算制度、提供财务、税务和其它经济管理的业务咨询(以上范围均需取得相关许可证后方可开展经营活动)。  
(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)。

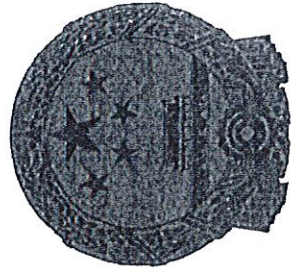


登记机关

2022

年5月6日





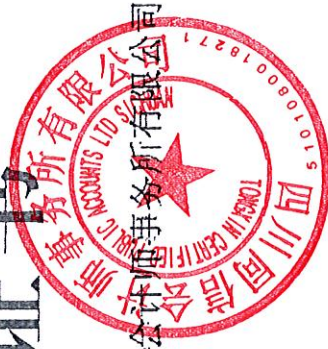
证书序号:0003084

## 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》。

会计师事务所

执业证书



名称：四川同信会计师事务所有限公司

首席合伙人：

主任会计师：

经营场所：

唐志勇

成都市一环路东二段188号

组织形式：有限责任

执业证书编号：51010087

批准执业文号：川财注【1999】471号

批准执业日期：1999年12月30日

发证机关：



中华人民共和国财政部制



# 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 月 日  
/m /d

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

证书编号：510601832919  
No. of Certificate

发证日期：2004年4月28日  
Date of Issuance



姓名 Full name  
性别 Sex  
出生日期 Date of birth  
工作单位 Working unit  
身份证号码 Identity card No.  
510702196810140039







# 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.



姓名 Full name 王 斌  
Sex 男  
出生日期 Date of birth 1994年8月25日  
工作单位 Working unit 四川通山会计师事务所有限公司  
执业证书编号 Firm card No. 513021199408250026



注册编号: 510100870001  
No. of Certificate

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

发证日期: 2021年8月25日  
Date of Issue

年 月 日  
/m /d