

武胜县城东片区城市公园生态修复项目收益与融资  
自求平衡专项债券

财务评价咨询报告

四川同济会计师事务所有限公司

2025 年 05 月



# 目 录

注册会计师声明 .....	1
财务评价咨询报告 .....	2
专项债券财务评价说明 .....	4
一、区级行业专项规划 .....	4
（一）基本情况 .....	4
（二）项目建设符合相关规划 .....	4
二、项目概述 .....	12
（一）参与主体 .....	12
（二）项目基本情况 .....	12
三、经济社会效益分析 .....	15
（一）经济效益 .....	15
（二）社会效益 .....	15
四、评价基础与假设 .....	16
（一）编制原则 .....	16
（二）编制依据 .....	16
五、评价要素 .....	18
（一）投资估算与资金筹措 .....	18
（二）项目收入与成本费用估算 .....	18
（三）资金测算平衡情况 .....	23
（四）项目偿付能力分析 .....	23
（五）敏感性分析 .....	23
六、评价结论 .....	24

## 注册会计师声明

我们对武胜县城东片区城市公园生态修复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、运营成本费用、债券本息等现金流执行了复核等商定程序,对项目净现金流覆盖专项债券本息的能力进行评价。

我们出具的评估结论仅基于下列事项:

1. 我们在本报告述及或引用的资料、文件、事实和假设;
2. 假设提供給我們的所有资料(未经独立核实)为准确、真实、完整和有效;
3. 在报告日后的有关法律、法规和解释的任何变更可能会影响本报告中评估结论的有效性,我们不会对本报告出具日之后的任何事项作考虑;
4. 由于预期事项通常并非如预期那样发生,并且变动可能重大,实际结果可能与预测性财务信息存在差异。委托方理解本报告中的评估结论仅供贵方发行本债券之目的作参考之用。其内容(无论整体或部分)不构成我们审计或审阅的意见;与委托方签订的业务约定书所约定的服务并非为任何第三方的明示或默示的利益。

# 武胜县城东片区城市公园生态修复项目收益与融资自求平衡专项债券

## 财务评价咨询报告

武胜县住房和城乡建设局：

我们接受委托，对拟发行的武胜县城东片区城市公园生态修复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武胜县住房和城乡建设局的责任。

我们对武胜县城东片区城市公园生态修复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、营运成本费用、债券本息等现金流执行了复核等商定程序，对项目净现金流覆盖专项债券本息

的能力进行评价，为发行武胜县城东片区城市公园生态修复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，对武胜县城东片区城市公园生态修复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. 本项目在债券存续期内收益可偿债息前净现金流为 4850.83 万元，专项债券融资到期本息合计 4312.00 万元，本项目收益覆盖倍数为 1.12 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



# 专项债券财务评价说明

## 一、区级行业专项规划

### （一）基本情况

#### （1）社会经济发展现状

##### 1) 社会发展现状

武胜县地处四川省东部嘉陵江中游，位于广安地区西南部，处于四川、重庆两省市接合部，地理坐标介于北纬  $30^{\circ} 10' 46''$ — $30^{\circ} 32' 36''$ ，东经  $105^{\circ} 56' 39''$ — $106^{\circ} 26' 50''$  之间。其辖区面积 966 平方千米，东西相距 48.5 千米，南北相距 40.5 千米。东临岳池，西连蓬溪，南接合川，北交南充，在区域位置上处于重庆、广安、遂宁、南充交汇轴心，是成渝地区双城经济圈腹心地带以及重庆一小时都市圈的重要组成部分，具备进城入圈的桥头堡优势，在区域协同发展中占据关键节点位置。

在交通方面，武胜县交通网络不断完善，形成了陆运与水运协同的交通格局。兰海高速、遂广高速纵贯全境，兰渝铁路穿境而过，使得武胜与周边城市联系紧密，半小时可达广安、南充、遂宁、潼南、合川，1 小时可至重庆，2 小时能达成都，4 小时可抵西安、贵阳，极大缩短了与周边主要城市的时空距离，为人员往来、物资运输及产业协同创造了良好条件。嘉陵江作为武胜县的水运通道，纵贯县域 117 千米，其千吨级船舶可直通上海，通江达海的水运优势，降低了大宗货物运输成本，促进了区域间的贸易往来。此外，县内公路建设成效显著，农村公路总里程达 3817 公里，实现了 23 个乡镇、276 个

行政村全部通水泥路（油路），公交、客运“村村通”全覆盖，不仅改善了农村居民出行条件，还打通了特色优势农产品运输渠道，有力推动了乡村产业发展与城乡融合。

产业发展上，武胜县呈现多元并进的良好态势。农业基础扎实，是全国产粮大县、生猪调出大县，围绕粮油、生猪、蔬菜、蚕桑等主导产业，构建起现代农业产业体系。特色农产品丰富，如武胜大雅柑、清平竹丝画帘等，通过品牌化运作，提升了农产品附加值与市场竞争力。在工业领域，武胜县聚焦节能环保、装备制造、农产品加工等产业，以街子工业园区为核心载体，吸引众多企业入驻。其中，节能环保产业发展迅速，已形成从研发、生产到应用的完整产业链，为地方经济增长注入强劲动力。文旅产业也蓬勃兴起，依托嘉陵江生态资源与宝箴塞、龙女湖等特色文旅资源，打造了一系列文旅品牌活动，乡村旅游、红色旅游持续升温，带动了餐饮、住宿等服务业发展，促进了居民增收与产业结构优化升级。

## 2) 经济发展现状

### 2022 年经济发展现状

武胜县 2022 年地区生产总值达 273.8 亿元，按可比价计算增长 2.0%。产业结构呈现出不同的发展态势。第一产业增加值为 52.6 亿元，增长 4.4%，全年农林牧渔业总产值达 84.3 亿元，增长 4.5%，粮食作物种植面积 5.06 万公顷，粮食总产量 32.6 万吨，农业生产稳定，为经济发展筑牢基础。

第二产业增加值 84.9 亿元，下降 0.2%。其中，工业增加值 60.8 亿元，下降 0.3%，占 GDP 比重为 22.2%，规模以上工业企业增加值下降 0.4%，工业发展面临一定挑战。建筑业增加值 24.1 亿元，增长 0.1%，

占 GDP 比重 8.8%，对经济增长贡献率为 0.4%。

第三产业增加值 136.3 亿元，增长 2.2%，占 GDP 比重达 49.8%，成为经济增长的重要支撑。社会消费品零售总额 92.4 亿元，下降 6.9%，批发、零售、住宿、餐饮等行业均受到冲击，城镇市场消费品零售额 62.5 亿元，下降 6.7%；乡村市场消费品零售额 29.9 亿元，下降 7.5%，消费市场有待复苏。

民营经济在 2022 年实现增加值 157.9 亿元，增长 2.4%，占 GDP 的比重为 57.7%。其中，第一产业民营经济增加值 18.4 亿元，增长 5.0%；第二产业增加值 67.3 亿元，增长 0.3%；第三产业增加值 72.2 亿元，增长 3.8%，在各产业领域发挥着重要作用。

在财政金融方面，实现地方一般公共预算收入 11.2 亿元，增长 19.5%，其中税收收入 5.9 亿元，下降 1.4%，非税收入 5.3 亿元，增长 52.0%，财政收入结构有所变化。年末金融机构各项存款余额 419.8 亿元，比年初增长 10.9%；贷款余额 199.2 亿元，比年初增长 12.3%，金融市场保持平稳运行。居民收入方面，农村居民人均可支配收入增长 6.3%，城镇居民人均可支配收入增长 4.5%，收入水平稳步提升。

### 2023 年经济发展现状

2023 年武胜县经济发展再上新台阶，地区生产总值达 283.4 亿元，按可比价计算，同比增长 6.3%，发展步伐稳健有力。产业结构持续优化，第一产业增加值 47.7 亿元，增长 4.0%，巩固了农业的基础地位，全年农林牧渔业总产值达 76.6 亿元，粮食作物种植面积达 5.15 万公顷，粮食总产量 33.0 万吨，实现 2.19% 的增长，为全县的粮食安全提供了坚实保障。特色农业发展成效显著，如武胜大雅柑、优质蚕桑、生态水产等产业规模不断扩大，建成高标准农田 2.6 万亩，



有力推动了现代农业提质增效。

第二产业增加值为 85.6 亿元,增长 6.1%。其中,工业增加值 61.9 亿元,增长 5.7%,占 GDP 比重为 21.8%。年末规模以上工业企业达 107 家,当年新增 10 户,规模以上工业增加值增长 5.9%,重工业表现突出,增加值增长 8.9%。工业投资增长迅猛,达 209.3%,反映出工业发展的强劲动力,以铜铝再生资源为支柱,火锅食品、节能环保、天然气开发利用为特色的“1+3”现代工业体系日益完善。建筑业增加值 23.8 亿元,增长 7.1%,占 GDP 比重 8.4%,对经济增长贡献率为 8.5%。

第三产业发展势头良好,增加值 150.1 亿元,增长 7.3%,占 GDP 比重达 53.0%,成为经济增长的主要驱动力。社会消费品零售总额 101.8 亿元,增长 10.2%,批发、零售、住宿、餐饮等行业均实现增长,显示出消费市场的活力。从地域看,城镇市场消费品零售额 68.9 亿元,增长 10%;乡村市场消费品零售额 32.9 亿元,增长 10.6%,城乡消费市场协同发展。

在民营经济方面,2023 年实现增加值 162.9 亿元,增长 5.3%,占 GDP 的比重为 57.5%,在经济体系中占据重要地位。民营经济在各产业领域均有贡献,其中第一产业民营经济增加值 16.0 亿元,增长 5.5%;第二产业增加值 69.1 亿元,增长 7.9%;第三产业增加值 77.8 亿元,增长 2.9%。

在财政金融方面,实现地方一般公共预算收入 12.6 亿元,增长 12.2%,其中税收收入 6.2 亿元,增长 4.8%,非税收入 6.4 亿元,增长 20.5%,财政实力进一步增强。年末金融机构各项存款余额 467.0 亿元,比年初增长 11.3%;贷款余额 234.3 亿元,比年初增长 11.3%,金融市场平稳运行,为经济发展提供了有力的资金支持。居民收入持

续增长，农村居民人均可支配收入增长 7.2%，城镇居民人均可支配收入增长 4.9%，生活水平稳步提升。

总体来看，武胜县在 2022-2023 年期间经济呈现发展态势，2023 年经济增长加速，产业结构不断优化，第三产业占比持续提高且对经济增长贡献率较大，民营经济稳定发展，投资和消费对经济的拉动作用较为明显，财政金融运行平稳，居民收入持续增长。项目建设符合相关规划

### （1）国家层面

#### 《关于推动城乡建设绿色发展的意见》

以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，深入贯彻党的十九大和十九届二中、三中、四中、五中全会精神，践行习近平生态文明思想，按照党中央、国务院决策部署，立足新发展阶段、贯彻新发展理念、构建新发展格局，坚持以人民为中心，坚持生态优先、节约优先、保护优先，坚持系统观念，统筹发展和安全，同步推进物质文明建设与生态文明建设，落实碳达峰、碳中和目标任务，推进城市更新行动、乡村建设行动，加快转变城乡建设方式，促进经济社会发展全面绿色转型，为全面建设社会主义现代化国家奠定坚实基础。

到 2025 年，城乡建设绿色发展体制机制和政策体系基本建立，建设方式绿色转型成效显著，碳减排扎实推进，城市整体性、系统性、生长性增强，“城市病”问题缓解，城乡生态环境质量整体改善，城乡发展质量和资源环境承载能力明显提升，综合治理能力显著提高，绿色生活方式普遍推广。到 2035 年，城乡建设全面实现绿色发展，碳减排水平快速提升，城市和乡村品质全面提升，人居环境更加美好，城乡建设领域治理体系和治理能力基本实现现代化，美丽中国建设目

标基本实现。

建设人与自然和谐共生的美丽城市。建立分层次、分区域协调管控机制，以自然资源承载能力和生态环境容量为基础，合理确定城市人口、用水、用地规模，合理确定开发建设密度和强度。提高中心城市综合承载能力，建设一批产城融合、职住平衡、生态宜居、交通便利的郊区新城，推动多中心、组团式发展。落实规划环评要求和防噪声距离。大力推进城市节水，提高水资源集约节约利用水平。实施海绵城市建设，完善城市防洪排涝体系，提高城市防灾减灾能力，增强城市韧性。实施城市生态修复工程，保护城市山体自然风貌，修复江河、湖泊、湿地，加强城市公园和绿地建设，推进立体绿化，构建连续完整的生态基础设施体系。实施城市功能完善工程，加强婴幼儿照护机构、幼儿园、中小学校、医疗卫生机构、养老服务机构、儿童福利机构、未成年人救助保护机构、社区足球场地等设施建设，增加公共活动空间，建设体育公园，完善文化和旅游消费场所设施，推动发展城市新业态、新功能。建立健全推进城市生态修复、功能完善工程标准规范和工作体系。推动绿色城市、森林城市、“无废城市”建设，深入开展绿色社区创建行动。推进以县城为重要载体的城镇化建设，加强县城绿色低碳建设，大力提升县城公共设施和服务水平。

## （2）省级层面

### 《美丽四川建设战略规划纲要（2022—2035 年）》

到 2030 年，美丽四川建设取得明显成效。长江黄河上游生态屏障进一步巩固，经济社会全面绿色转型取得显著成效，生态环境全面好转，空间布局更加合理，生态系统功能显著提升，建成一批美丽乡镇、美丽村庄，美丽市县建设取得显著成效。到 2035 年，基本建成美丽四川。长江黄河上游生态屏障更加牢固，现代产业体系全面建成，

自然生态生机勃勃、碧水蓝天美景常在、城乡形态优美多姿、文化艺术竞相绽放的美丽画卷全面呈现。

——以山为基守护美丽空间。将全省以山脉为线划分为4个经济带：雪域高原保护发展经济带、阳光攀西高原经济带、盆周峻岭经济带以及以成都平原、川中丘陵为重点的美丽天府之国。

——以水为脉打造多彩河湖。筑牢长江黄河上游生态屏障为核心，建设黄河最美高原湿地风光带，推进长江、嘉陵江、乌江、岷江、沱江、涪江生态廊道建设；建设长江—金沙江、大渡河、雅砻江水风光储一体化清洁能源发展带。同时，构建由高原天然湖泊区和平原丘陵地区湖库区组成的“两片多点”美丽湖库格局。

——以人为本塑造舒适生活宜居地。以成都都市圈建设为核心的高品质生活宜居地、成德绵广眉乐雅西攀都市魅力城镇带、成遂南达丘区田园特色城镇带和攀乐宜泸沿江风光城镇带。同时，分类打造美丽乡村。以满足人民文化需求为核心，建设具有国际范、中国味、巴蜀韵的巴蜀文化走廊。

《纲要》规划涵盖空间格局、美丽家园、绿色经济、宜人环境、自然生态、巴蜀文化和治理体系7个板块。7大板块内容既注重现有美的塑造和打造，也注重未来美的意识和理念的培养。其中，首次提出要分类打造川西林盘、彝家新寨、巴山新居、乌蒙新村等美丽乡村。

### （3）市县级层面

#### 《武胜县“十四五”生态环境保护规划》

坚持以嘉陵江生态经济示范带建设为统揽，扎实开展生态创建，提档升级生态文明建设，将生态的理念植入乡镇、村（社）“神经末梢”，为创建生态文明建设示范县夯实底层基础，成功创建省级生态乡镇17个、市级生态村192个，市、县级“绿色学校”42所。围绕

中国西部著名江湾湖畔休闲旅游城市的总体定位，推进城市提质工程，建成长滩寺河滨河湿地公园、黄林溪山体公园等生态项目，实施城乡建设用地增减挂钩和土地整理项目 15 个，人居环境显著提升。加强生态文化教育，建立生态环境教育基地 73 个，组建绿色志愿者队伍 103 支，实施绿色环保进社区、进单位、进学校等行动，全县环境教育普及率达 85% 以上。注重文化遗产，保护性开发古院落 7 个。

2025 年，绿色低碳生产生活方式基本形成，国土空间开发保护格局更加优化，资源能源利用效率大幅提高，生态环境质量持续改善，生态服务功能明显提升，环境风险得到有效管控。

——生态环境持续改善。生态环境保护进一步取得明显成效，突出环境问题得到解决，主要污染物排放总量持续减少。到 2025 年，全县环境空气质量全面达标并持续改善，PM<sub>2.5</sub> 和臭氧（O<sub>3</sub>）协同控制取得明显成效。水环境质量持续向好，纳入考核的国省控断面优良水体占比 100%，重点小流域水质明显改善，水生生物资源恢复性增长。

——生态系统稳定性显著增强。山水林田湖草系统保护修复全面推进，生态安全屏障更加牢固，生态保护红线占陆域国土面积比例不降低，重要生态空间面积不减少、功能不降低，生物多样性保护水平大幅提升，生态系统服务功能不断增强。城市区域生态系统质量不断改善。到 2025 年，全县森林覆盖率维持基期水平。

——生态环境安全得到有力保障。土壤污染得到基本控制，土壤环境质量总体保持稳定，危险废物处理利用和化学物质环境风险防控能力明显增强，环境应急体系不断完善，环境应急能力持续提升，环境风险得到有效管控。

——生态环境治理体系和治理能力持续提升。生态文明制度改革

深入推进，导向清晰、决策科学、执行有力、激励有效、多元参与、良性互动的环境治理体系基本形成，生态环境治理能力突出短板加快补齐，生态环境监管数字化、智能化步伐加快，生态环境治理效能显著提升。

因为本项目是符合相关行业规划的。

## 二、项目概述

### （一）参与主体

项目业主：武胜县住房和城乡建设局。

主管单位：武胜县住房和城乡建设局。

### （二）项目基本情况

#### 1、项目基本信息

项目名称：武胜县城东片区城市公园生态修复项目

项目所属领域：城市更新-其他城市更新基础设施建设

项目建设工期：共计 24 个月

项目地址：广安市武胜县

项目说明：本项目为改建工程，资产无抵押或质押情况

#### 2、项目建设内容及产出

本项目对城东片区中滩湿地公园等老旧公园 180 亩进行生态修复，其中对沿线 3km 进行滑坡治理、环境整治、生态修复，对公园绿化、护栏等附属设施改造提升，配套建设停车位 100 个、充电桩等基础设施 30 套。

#### 3、项目实施计划

本项目工期建设计划从2025年09月到2027年08月，建设工期为24

个月。

时间进度安排如下：

第一阶段：工程拟定于2025年09月底前完成项目前期工作；

第二阶段：2025年09月至2027年07月为项目主体工程建设期；

第三阶段：2027年08月底竣工验收，为竣工验收期；

第四阶段：2027年09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武胜县住房和城乡建设局负责，项目运营由武胜县住房和城乡建设局直接运营，项目实施机构武胜县住房和城乡建设局对项目运营进行监管。项目运营管理原则、管理方案、财务管理如下：

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

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

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。

本项目为广安市武胜县的城市更新-其他城市更新基础设施建设工程，项目在建设过程中大力推广先进施工工艺和节能降耗技术，充分体现了绿色低碳理念，这一举措将带动建材、装备制造、信息技术等上下游产业链的整体提升，形成产业集聚效应和规模经济效应。随着工程建设的有序推进和高标准验收，区域内将出现大量直接投资、技术引进与资本流动，进一步优化地方产业结构，提升城市综合承载力和竞争力。

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，本项目具有公益性。

### 三、经济社会效益分析

#### （一）经济效益

武胜县城南片区城市公园生态修复项目作为一项集环境治理、防灾整治于一体的重大工程，其实施必将对区域乃至国家经济发展产生深远而宏大的影响。项目依托绿色建筑、智能监控与生态修复技术，不仅推动了城市基础设施和生态环境的整体改善，还将引领产业结构升级与经济转型发展。

本项目为广安市武胜县的城市更新-其他城市更新基础设施建设工程，项目在建设过程中大力推广先进施工工艺和节能降耗技术，充分体现了绿色低碳理念，这一举措将带动建材、装备制造、信息技术等上下游产业链的整体提升，形成产业集聚效应和规模经济效应。随着工程建设的有序推进和高标准验收，区域内将出现大量直接投资、技术引进与资本流动，进一步优化地方产业结构，提升城市综合承载力和竞争力。

项目通过对武胜县城南片区城市公园生态修复及周边生态环境的系统性改造，构建起独具特色的文化旅游和生态休闲体系，使得该区域逐步转变为集生态观光、休闲娱乐、文化展示于一体的多功能产业园区，进而吸引大量国内外游客和资本注入，形成旅游、商业、服务等多产业联动发展模式，从而对地区生产总值、就业人数和财政收入产生显著拉动作用。

#### （二）社会效益

武胜县城南片区城市公园生态修复项目在社会效益方面同样具有极为深远的意义，其实施不仅将全面改善城市生态环境和公共服务设施，还将推动城市文明进步和社会和谐，提升居民生活品质和精神面貌。项目通过对武胜县城南片区城市公园生态修复及周边区域进行系统性生态修复和文化环境升级，改变了过去滑坡频发，环境污染、绿地稀缺的局面，为市民打造了一个集休闲娱乐、健康运动、文化体验于一体的综合公共空间。随着公园功能的不断完善和环境品质的整体提升，居民将能够在优美的自然环境中享受到高质量的生活，同时，也为城市提供了一个集生态教育、环境宣传、文化传承与休闲社交为一体的开放平台，极大地增强了市民的归属感和幸福感。

项目所带来的生态修复效果和滑坡治理，将进一步推动武胜县环境治理，带动周边区域的基础设施改善和公共服务升级，形成资源共享、产业协同、利益联动的良好局面，从而促进区域内社会公平和共同富裕。武胜县城南片区城市公园生态修复项目以其系统化、综合性的建设模式和运营机制，为构建和谐社会提供了全新的实践样本，其深远的社会影响不仅体现在改善居民生活、增强社区凝聚力和提升城市文化品位上，更在于推动社会治理现代化、促进公民素质提升和构建多元共治的社会治理体系方面发挥了示范作用。项目的实施将为政府、企业及社会各界探索形成一条以生态文明、智慧治理和公众参与为核心的社会治理新路径，进而助推社会整体进步和国家软实力的提升，为构建社会主义现代化强国和实现全民共享的美好生活目标提供坚实的社会基础和动力支持。

## 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

- 建设单位管理费：按照财建〔2016〕504号文计取；
- 工程勘察费：按照发改价格〔2015〕299号文件，参照计价格〔2002〕10号文计算，按工程费用的0.8%；
- 工程设计费：按照中设协字〔2016〕89号计算；
- 工程招标代理服务费：结合发改价格〔2015〕299号，参考计价格〔2002〕1980号；
- 工程保险费：按工程费用的0.3%计算；
- 工程监理费：按照发改价格〔2015〕299号文，参照发改价格〔2007〕670号文计算；
- 环境影响咨询服务费：按照发改价格〔2015〕299号文件，参照计价格〔2002〕125号文计算；
- 项目前期工作咨询费：按照发改价格〔2015〕299号文件，参照计价格〔1999〕1283号文计算；
- 施工图审查费：按川发改价格〔2011〕323号计取，估算；
- 竣工图编制费：根据国家计委、建设部计价格〔2002〕10号的有关规定计算，按工程设计费的8%计算；
- 场地准备费及临时设施费：按工程费用的0.5%计算；

○工程量清单及控制价编制费：按照川价发〔2015〕769号文件，参照川价发〔2008〕141号文计算；

○审核竣工结算费：按照川价发〔2015〕769号文件，参照川价发〔2008〕141号文计算；

○工程检测费：按工程费用的0.5%计算；

○水土保持方案编制费：按照发改价格〔2015〕299号文件，参照水保监〔2005〕22号文计算；

○第三部分预备费：（第一部分工程费+第二部分工程费）\*5%。。

## 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，对本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

#### 1、项目投资估算

本项目投资总额为5000.00万元，静态总投资为4892.20万元，占项目总投资的97.84%。其中，工程费用4145.00万元，占项目总投

资的 82.90%；工程建设其他费用 528.77 万元，占项目总投资的 10.58%；预备费 218.43 万元，占项目总投资的 4.37%。建设期利息 105.60 万元，占项目总投资的 2.11%；债券发行费用 2.20 万元，占项目总投资的 0.04%。

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	总投资	5000.00	100.00%
1	静态总投资	4892.20	97.84%
1.1	工程费用	4145.00	82.90%
1.2	工程建设其他费用	528.77	10.58%
1.3	预备费	218.43	4.37%
2	建设期利息	105.60	2.11%
3	发行费	2.20	0.04%
二	资金筹措	5000.00	100.00%
1	财政资金	2800.00	56.00%
2	专项债券	2200.00	44.00%

## 2、项目资金筹措

本项目资本金来源：资本金均来源于财政资金，项目资本金 2800.00 万元，占项目总投资的 56.00%。

融资来源：本项目拟发行专项债券总额 2200.00 万元，占总投资比例为 44.00%，其中：第 1 年申请发行专项债券 1100.00 万元，第 2 年申请发行专项债券 1100.00 万元。债券利率按 3.2%测算，发行年限 30 年，发行费用为面值的 1%。

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	占总投资比重	建设期	
				第 1 年	第 2 年
1	资金使用	5000.00	100.00%	2500.00	2500.00
1.1	建设投资	4892.20	97.84%	2463.70	2428.50
1.2	建设期利息	105.60	2.11%	35.20	70.40
1.3	债券发行费用	2.20	0.04%	1.10	1.10
2	资金筹措	5000.00	100.00%	2500.00	2500.00
2.1	财政资金	2800.00	56.00%	1400.00	1400.00
2.2	专项债券	2200.00	44.00%	1100.00	1100.00

## (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

①根据《财政部关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89号文），专项债券对应的项目取得的政府性基金或专项收入，应当按照本项目对应的专项债券余额统筹安排资金，专门用于偿还到期债券本金，不得通过其他项目对应的项目收益偿还到期债券本金。

依据项目立项文件，本项目本项目对城东片区中滩湿地公园等老旧公园 180 亩进行生态修复，其中对沿线 3km 进行滑坡治理、环境整治、生态修复，对公园绿化、护栏等附属设施改造提升，配套建设停车位 100 个、充电桩等基础设施 30 套。

②本项目收入预测中，收费按照国家有关政策规定和价格政策，并参照国家、四川省、广安市武胜县收费标准测算，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。

③本项目收入来源：停车位收入、双枪充电桩收入，收入具有较强的可行性。

本项目收益来源：停车位收入、充电桩收入，收入具有较强的可行性；

## （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）项目收入的分类

### 1) 停车位收入

#### ①停车费收入

②停车位个数：根据《可研报告》可知，本项目建成后，可用于运营的停车位数量为 100.00 个。

③停车费单价：根据相关收费标准：“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），具有垄断经营特性停车位收费：按 3 元/车”。

④车位日周转次数：本项目停车位周转率按照运营期首年 2 次计取，并考虑以后年度不再考虑计算增长。

⑤停车位使用率：本项目保守估计运营期首年停车位使用率为 65.00%，使用率考虑每年固定 5%，上限 85%后不再计算增长。

### 2) 双枪充电桩收入

#### ①充电桩收费

②双枪充电枪数量：根据可研报告可知本项目配套建设新能源双枪充电桩 30 套，共涉及充电枪 60 个，即本项目建成后，投入运营的充电枪数量为 60 个。

③价格标准：经查询本项目同区域充电桩服务费为 0.6 元/千瓦时，考虑到物价上涨等因素，服务费单价按每 3 年 5%进行增长测算。

④输出功率（kw）：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 75kwh，本项目运营期内车次充电量按照 60kwh/车计取。

⑤充电时长：结合项目周边区域充电桩使用情况，本项目运营期首年充电时长按照 3.00 小时/天进行计算，并考虑以后年度不再计算增长。

⑥充电桩使用率：项目运营期首年使用率保守按 60%估算，使用率考虑按每年固定 5%，上限 75%后不再计算增长。

综上，根据上述分析可对本项目债权期限内项目收入进行测算。项目计算期内预计总收入为 7009.96 万元。预测期项目收入测算结果详见附表 1：项目收入测算表。

## 2、项目成本费用估算

本项目成本包括经营成本、固定资产折旧费、无形资产摊销费、财务费用、相关税费。

综上所述，经计算可知，本项目预测期成本费用为 6240.13 万元，预测期项目成本测算结果详见附表 2：项目成本表。

## 3、本项目损益状况

企业所得税：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 7009.96 万元，总成本预计为 6240.13 万元，累计净利润为 560.54 万元，本项目收入可偿债息前净现金流为 4850.83 万元，专项债券融资到期本息合计 4312.00 万元，本项目收益覆盖倍数为 1.12 倍。

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 3.20% 利率计算，债券发行期限为 30 年。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 2112.00 万元，其中：专项债券建设期利息计 105.60 万元计入总投资，专项债券在运营期间产生的利息费用 2006.40 万元。

债券存续期还本付息估算详见附表 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 644.43 万元，项目在预测期内“息前净现金流”为 4850.83 万元，“专项债券融资到期本息”合计 4312.00 万元；

本项目收益覆盖倍数（息前净现金流/专项债券融资到期本息）为 1.12 倍，期间不存在资金缺口。

债券存续期还本付息估算详见附表 5：项目资金平衡情况表。

### （四）项目偿付能力分析

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 644.43 万元，项目在预测期内本项目收入可偿债息前净现金流为 4850.83 万元，专项债券融资到期本息合计 4312.00 万元，本项目收益覆盖倍数为 1.12 倍，本项目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，敏感性分析如下表：

主要指标	敏感性分析		
	0%	-5%	-10%
息前净现金流量（万元）	4850.83	4608.29	4365.75
本项目总融资本息收益覆盖倍数：	1.12	1.07	1.01

由上分析可见，本项目具有一定的抗风险能力。

## 六、评价结论

在专项债券存续期内，我们未注意到本项目资金出现不能满足专项债券还本付息要求的情况。

附表 1：项目收入测算表（单位：万元）

序号	项目	收入占比	合计	运营期									
				第3年	第4年	第5年	第6年	第7年	第8年	第9年	第10年	第11年	第12年
	项目总收入	100.00%	7009.96	156.15	169.07	181.99	204.66	205.81	205.81	216.10	216.10	216.10	226.90
1	停车位收入	9%	662.53	14.24	15.33	16.43	18.40	19.55	19.55	20.52	20.52	20.52	21.55
	停车位个数			100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
	停车单价（元/次/辆）			3.00	3.00	3.00	3.15	3.15	3.15	3.31	3.31	3.31	3.47
	日均周转次数（次/天）			2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00
	车位使用率			65%	70%	75%	80%	85%	85%	85%	85%	85%	85%
2	充电桩收入	91%	6347.43	141.91	153.74	165.56	186.26	186.26	186.26	195.57	195.57	195.57	205.35
	充电桩数量（个）			60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00
	充电服务费单价（元/kwh）			0.60	0.60	0.60	0.63	0.63	0.63	0.66	0.66	0.66	0.69
	输出功率（kw）			60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00
	充电时长（h）			3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00
	使用率			60%	65%	70%	75%	75%	75%	75%	75%	75%	75%

序号	项目	收入占比	合计	运营期									
				第13年	第14年	第15年	第16年	第17年	第18年	第19年	第20年	第21年	第22年
	项目总收入	100.00%	7009.96	226.90	226.90	238.25	238.25	238.25	250.16	250.16	250.16	262.67	262.67
1	停车位收入	9%	662.53	21.55	21.55	22.63	22.63	22.63	23.76	23.76	23.76	24.95	24.95
	停车位个数			100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
	停车单价（元/次/辆）			3.47	3.47	3.65	3.65	3.65	3.83	3.83	3.83	4.02	4.02
	日均周转次数（次/天）			2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00
	车位使用率			85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%
2	充电桩收入	91%	6347.43	205.35	205.35	215.62	215.62	215.62	226.40	226.40	226.40	237.72	237.72
	充电桩数量（个）			60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00
	充电服务费单价（元/kwh）			0.69	0.69	0.73	0.73	0.73	0.77	0.77	0.77	0.80	0.80
	输出功率（kw）			60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00
	充电时长（h）			3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00
	使用率			75%	75%	75%	75%	75%	75%	75%	75%	75%	75%

项目收入测算表-续前表（单位：万元）

序号	项目	收入占比	合计	运营期								
				第23年	第24年	第25年	第26年	第27年	第28年	第29年	第30年	第31年
	项目总收入	100.00%	7009.96	262.67	275.80	275.80	275.80	289.59	289.59	289.59	304.07	304.07
1	停车位收入	9%	662.53	24.95	26.19	26.19	26.19	27.50	27.50	27.50	28.88	28.88
	停车位个数			100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
	停车单价（元/次/辆）			4.02	4.22	4.22	4.22	4.43	4.43	4.43	4.65	4.65
	日均周转次数（次/天）			2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00
	车位使用率			85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%
2	充电桩收入	91%	6347.43	237.72	249.61	249.61	249.61	262.09	262.09	262.09	275.19	275.19
	充电枪数量（个）			60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00
	充电服务费单价（元/kwh）			0.80	0.84	0.84	0.84	0.89	0.89	0.89	0.93	0.93
	输出功率（kw）			60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00
	充电时长（h）			3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00
	使用率			75%	75%	75%	75%	75%	75%	75%	75%	75%

附表 2：成本费用测算表（单位：万元）

序号	项目	合计	运营期									
			第3年	第4年	第5年	第6年	第7年	第8年	第9年	第10年	第11年	第12年
	项目总成本	6240.13	191.25	191.51	191.77	194.09	194.12	194.12	196.29	196.29	196.29	198.56
一	经营成本	1539.10	42.10	42.36	42.61	44.94	44.96	44.96	47.13	47.13	47.13	49.41
1	工资及福利费	1230.20	34.00	34.00	34.00	35.70	35.70	35.70	37.49	37.49	37.49	39.36
2	管理费	123.02	3.40	3.40	3.40	3.57	3.57	3.57	3.75	3.75	3.75	3.94
3	外购原材料费	70.10	1.56	1.69	1.82	2.05	2.06	2.06	2.16	2.16	2.16	2.27
4	燃料动力费	70.10	1.56	1.69	1.82	2.05	2.06	2.06	2.16	2.16	2.16	2.27
5	维修保养费	45.68	1.58	1.58	1.58	1.58	1.58	1.58	1.58	1.58	1.58	1.58
6	其他费用	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
二	折旧摊销费	2283.90	78.76	78.76	78.76	78.76	78.76	78.76	78.76	78.76	78.76	78.76
1	固定资产摊销	2283.90	78.76	78.76	78.76	78.76	78.76	78.76	78.76	78.76	78.76	78.76
2	无形资产摊销	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
三	财务费用	2006.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40
四	相关税费	410.74	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1	增值税	373.40	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2	附加税	37.34	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

序号	项目	合计	运营期									
			第13年	第14年	第15年	第16年	第17年	第18年	第19年	第20年	第21年	第22年
	项目总成本	6240.13	198.56	198.56	200.95	200.95	200.95	203.47	213.39	233.44	237.60	237.60
一	经营成本	1539.10	49.41	49.41	51.80	51.80	51.80	54.31	54.31	54.31	56.95	56.95
1	工资及福利费	1230.20	39.36	39.36	41.33	41.33	41.33	43.39	43.39	43.39	45.56	45.56
2	管理费	123.02	3.94	3.94	4.13	4.13	4.13	4.34	4.34	4.34	4.56	4.56
3	外购原材料费	70.10	2.27	2.27	2.38	2.38	2.38	2.50	2.50	2.50	2.63	2.63
4	燃料动力费	70.10	2.27	2.27	2.38	2.38	2.38	2.50	2.50	2.50	2.63	2.63
5	维修保养费	45.68	1.58	1.58	1.58	1.58	1.58	1.58	1.58	1.58	1.58	1.58
6	其他费用	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
二	折旧摊销费	2283.90	78.76	78.76	78.76	78.76	78.76	78.76	78.76	78.76	78.76	78.76
1	固定资产摊销	2283.90	78.76	78.76	78.76	78.76	78.76	78.76	78.76	78.76	78.76	78.76
2	无形资产摊销	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
三	财务费用	2006.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40
四	相关税费	410.74	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	9.92	29.98	31.49	31.49
1	增值税	373.40	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	9.02	27.25	28.63	28.63
2	附加税	37.34	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.90	2.73	2.86	2.86

成本费用测算表-续前表（单位：万元）

序号	项目	合计	运营期								
			第23年	第24年	第25年	第26年	第27年	第28年	第29年	第30年	第31年
	项目总成本	6240.13	237.60	241.94	241.94	241.94	246.52	246.52	246.52	251.31	216.11
一	经营成本	1539.10	56.95	59.72	59.72	59.72	62.62	62.62	62.62	65.68	65.68
1	工资及福利费	1230.20	45.56	47.84	47.84	47.84	50.23	50.23	50.23	52.75	52.75
2	管理费	123.02	4.56	4.78	4.78	4.78	5.02	5.02	5.02	5.27	5.27
3	外购原材料费	70.10	2.63	2.76	2.76	2.76	2.90	2.90	2.90	3.04	3.04
4	燃料动力费	70.10	2.63	2.76	2.76	2.76	2.90	2.90	2.90	3.04	3.04
5	维修保养费	45.68	1.58	1.58	1.58	1.58	1.58	1.58	1.58	1.58	1.58
6	其他费用	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
二	折旧摊销费	2283.90	78.76	78.76	78.76	78.76	78.76	78.76	78.76	78.76	78.76
1	固定资产摊销	2283.90	78.76	78.76	78.76	78.76	78.76	78.76	78.76	78.76	78.76
2	无形资产摊销	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
三	财务费用	2006.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	35.20
四	相关税费	410.74	31.49	33.07	33.07	33.07	34.74	34.74	34.74	36.48	36.48
1	增值税	373.40	28.63	30.06	30.06	30.06	31.58	31.58	31.58	33.16	33.16
2	附加税	37.34	2.86	3.01	3.01	3.01	3.16	3.16	3.16	3.32	3.32

附表3：项目损益表-总表（单位：万元）

序号	项目（专项债券）	合计	运营期									
			第3年	第4年	第5年	第6年	第7年	第8年	第9年	第10年	第11年	第12年
1	项目总收入	7009.96	156.15	169.07	181.99	204.66	205.81	205.81	216.10	216.10	216.10	226.90
2	总成本费用	6240.13	191.25	191.51	191.77	194.09	194.12	194.12	196.29	196.29	196.29	198.56
	其中：折旧摊销费	2283.90	78.76	78.76	78.76	78.76	78.76	78.76	78.76	78.76	78.76	78.76
	其中：财务费用	2006.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40
3	利润总额	769.83	-35.11	-22.44	-9.78	10.56	11.69	11.69	19.81	19.81	19.81	28.34
4	所得税	209.29	0.00	0.00	0.00	2.64	2.92	2.92	4.95	4.95	4.95	7.08
5	净利润	560.54	-35.11	-22.44	-9.78	7.92	8.77	8.77	14.86	14.86	14.86	21.25
6	息前税后利润NOPAT	2566.94	35.29	47.96	60.62	78.32	79.17	79.17	85.26	85.26	85.26	91.65
7	息前净现金流量（NOPAT+折旧）	4850.83	114.05	126.71	139.37	157.08	157.92	157.92	164.01	164.01	164.01	170.41
8	净现金流（净利润+折旧+摊销）	2844.43	43.65	56.31	68.97	86.68	87.52	87.52	93.61	93.61	93.61	100.01

序号	项目（专项债券）	合计	运营期									
			第13年	第14年	第15年	第16年	第17年	第18年	第19年	第20年	第21年	第22年
1	项目总收入	7009.96	226.90	226.90	238.25	238.25	238.25	250.16	250.16	250.16	262.67	262.67
2	总成本费用	6240.13	198.56	198.56	200.95	200.95	200.95	203.47	213.39	233.44	237.60	237.60
	其中：折旧摊销费	2283.90	78.76	78.76	78.76	78.76	78.76	78.76	78.76	78.76	78.76	78.76
	其中：财务费用	2006.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40
3	利润总额	769.83	28.34	28.34	37.29	37.29	37.29	46.69	36.77	16.72	25.07	25.07
4	所得税	209.29	7.08	7.08	9.32	9.32	9.32	11.67	9.19	4.18	6.27	6.27
5	净利润	560.54	21.25	21.25	27.97	27.97	27.97	35.02	27.58	12.54	18.80	18.80
6	息前税后利润NOPAT	2566.94	91.65	91.65	98.37	98.37	98.37	105.42	97.98	82.94	89.20	89.20
7	息前净现金流量（NOPAT+折旧）	4850.83	170.41	170.41	177.12	177.12	177.12	184.17	176.73	161.69	167.96	167.96
8	净现金流（净利润+折旧+摊销）	2844.43	100.01	100.01	106.72	106.72	106.72	113.77	106.33	91.29	97.56	97.56

项目损益表-总表-续前表（单位：万元）

序号	项目（专项债券）	合计	运营期								
			第23年	第24年	第25年	第26年	第27年	第28年	第29年	第30年	第31年
1	项目总收入	7009.96	262.67	275.80	275.80	275.80	289.59	289.59	289.59	304.07	304.07
2	总成本费用	6240.13	237.60	241.94	241.94	241.94	246.52	246.52	246.52	251.31	216.11
	其中：折旧摊销费	2283.90	78.76	78.76	78.76	78.76	78.76	78.76	78.76	78.76	78.76
	其中：财务费用	2006.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	35.20
3	利润总额	769.83	25.07	33.86	33.86	33.86	43.07	43.07	43.07	52.76	87.96
4	所得税	209.29	6.27	8.47	8.47	8.47	10.77	10.77	10.77	13.19	21.99
5	净利润	560.54	18.80	25.40	25.40	25.40	32.30	32.30	32.30	39.57	65.97
6	息前税后利润NOPAT	2566.94	89.20	95.80	95.80	95.80	102.70	102.70	102.70	109.97	101.17
7	息前净现金流量（NOPAT+折旧）	4850.83	167.96	174.55	174.55	174.55	181.46	181.46	181.46	188.73	179.93
8	净现金流（净利润+折旧+摊销）	2844.43	97.56	104.15	104.15	104.15	111.06	111.06	111.06	118.33	144.73



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	合计	建设期		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	第10年	第11年	第12年
1	期初尚未归还本金		0.00	1100.00	2200.00	2200.00	2200.00	2200.00	2200.00	2200.00	2200.00	2200.00	2200.00	2200.00
2	本期借款	2200.00	1100.00	1100.00										
3	本期还本	2200.00												
4	期末尚未归还本金		1100.00	2200.00	2200.00	2200.00	2200.00	2200.00	2200.00	2200.00	2200.00	2200.00	2200.00	2200.00
5	本期付息	2112.00	35.20	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40
5.1	资本化	105.60	35.20	70.40										
5.2	费用化	2006.40			70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40
6	还本付息	4312.00	35.20	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40
7	发行费用	2.20	1.10	1.10										

序号	发行专项债本息计算	合计	运营期									
			第13年	第14年	第15年	第16年	第17年	第18年	第19年	第20年	第21年	第22年
1	期初尚未归还本金		2200.00	2200.00	2200.00	2200.00	2200.00	2200.00	2200.00	2200.00	2200.00	2200.00
2	本期借款	2200.00										
3	本期还本	2200.00										
4	期末尚未归还本金		2200.00	2200.00	2200.00	2200.00	2200.00	2200.00	2200.00	2200.00	2200.00	2200.00
5	本期付息	2112.00	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40
5.1	资本化	105.60										
5.2	费用化	2006.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40
6	还本付息	4312.00	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40
7	发行费用	2.20										

专项债券还本付息测算续前表（单位：万元）

序号	发行专项债本息计算	合计	运营期								
			第23年	第24年	第25年	第26年	第27年	第28年	第29年	第30年	第31年
1	期初尚未归还本金		2200.00	2200.00	2200.00	2200.00	2200.00	2200.00	2200.00	2200.00	1100.00
2	本期借款	2200.00									
3	本期还本	2200.00								1100.00	1100.00
4	期末尚未归还本金		2200.00	2200.00	2200.00	2200.00	2200.00	2200.00	2200.00	1100.00	0.00
5	本期付息	2112.00	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	35.20
5.1	资本化	105.60									
5.2	费用化	2006.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	35.20
6	还本付息	4312.00	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	1170.40	1135.20
7	发行费用	2.20									

附表 5：资金平衡测算表-总表（单位：万元）

序号	项目	合计	建设期		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	第10年	第11年	第12年
一	经营活动产生的净现金流量	4850.83	0.00	0.00	114.05	126.71	139.37	157.08	157.92	157.92	164.01	164.01	164.01	170.41
1	现金流入	7009.96			156.15	169.07	181.99	204.66	205.81	205.81	216.10	216.10	216.10	226.90
1.1	经营收入	7009.96			156.15	169.07	181.99	204.66	205.81	205.81	216.10	216.10	216.10	226.90
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
2	现金流出	2159.13			42.10	42.36	42.61	47.58	47.88	47.88	52.08	52.08	52.08	56.49
2.1	经营成本	1539.10			42.10	42.36	42.61	44.94	44.96	44.96	47.13	47.13	47.13	49.41
2.2	相关税费（税金及附加+所得税）	620.03			0.00	0.00	0.00	2.64	2.92	2.92	4.95	4.95	4.95	7.08
二	投资活动净现金流量	-4892.20	-2463.70	-2428.50	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
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	4892.20	2463.70	2428.50										
2.1	建设投资	4892.20	2463.70	2428.50										
2.2	维持运营投资	0.00	0.00	0.00										
三	筹措活动净现金流量	685.80	2463.70	2428.50	-70.40	-70.40	-70.40	-70.40	-70.40	-70.40	-70.40	-70.40	-70.40	-70.40
1	现金流入	5000.00	2500.00	2500.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.1	项目资本金投入	2800.00	1400.00	1400.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.2	专项债券资金	2200.00	1100.00	1100.00	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	4314.20	36.30	71.50	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40
2.1	支付债券利息	2112.00	35.20	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40
2.2	支付债券发行费用	2.20	1.10	1.10	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.3	支付专项债券本金	2200.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
四	现金流量总计													
1	项目期的期初资金		0.00	0.00	0.00	43.65	99.96	168.93	255.61	343.13	430.65	524.27	617.88	711.49
2	项目期内现金变动（一+二+三）	644.43	0.00	0.00	43.65	56.31	68.97	86.68	87.52	87.52	93.61	93.61	93.61	100.01
3	项目期的期末资金		0.00	0.00	43.65	99.96	168.93	255.61	343.13	430.65	524.27	617.88	711.49	811.50

资金平衡测算总表-续前表（单位：万元）

序号	项目	合计	运营期									
			第13年	第14年	第15年	第16年	第17年	第18年	第19年	第20年	第21年	第22年
一	经营活动产生的净现金流量	4850.83	170.41	170.41	177.12	177.12	177.12	184.17	176.73	161.69	167.96	167.96
1	现金流入	7009.96	226.90	226.90	238.25	238.25	238.25	250.16	250.16	250.16	262.67	262.67
1.1	经营收入	7009.96	226.90	226.90	238.25	238.25	238.25	250.16	250.16	250.16	262.67	262.67
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
2	现金流出	2159.13	56.49	56.49	61.12	61.12	61.12	65.98	73.43	88.47	94.71	94.71
2.1	经营成本	1539.10	49.41	49.41	51.80	51.80	51.80	54.31	54.31	54.31	56.95	56.95
2.2	相关税费（税金及附加+所得税）	620.03	7.08	7.08	9.32	9.32	9.32	11.67	19.11	34.15	37.76	37.76
二	投资活动净现金流量	-4892.20	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
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	4892.20										
2.1	建设投资	4892.20										
2.2	维持运营投资	0.00										
三	筹措活动净现金流量	685.80	-70.40	-70.40	-70.40	-70.40	-70.40	-70.40	-70.40	-70.40	-70.40	-70.40
1	现金流入	5000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.1	项目资本金投入	2800.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.2	专项债券资金	2200.00	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	4314.20	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40
2.1	支付债券利息	2112.00	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40
2.2	支付债券发行费用	2.20	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.3	支付专项债券本金	2200.00	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		811.50	911.51	1011.52	1118.24	1224.96	1331.68	1445.46	1551.79	1643.08	1740.64
2	项目期内现金变动（一+二+三）	644.43	100.01	100.01	106.72	106.72	106.72	113.77	106.33	91.29	97.56	97.56
3	项目期的期末资金		911.51	1011.52	1118.24	1224.96	1331.68	1445.46	1551.79	1643.08	1740.64	1838.20

资金平衡测算总表-续前表（单位：万元）

序号	项目	合计	运营期								
			第23年	第24年	第25年	第26年	第27年	第28年	第29年	第30年	第31年
一	经营活动产生的净现金流量	4850.83	167.96	174.55	174.55	174.55	181.46	181.46	181.46	188.73	179.93
1	现金流入	7009.96	262.67	275.80	275.80	275.80	289.59	289.59	289.59	304.07	304.07
1.1	经营收入	7009.96	262.67	275.80	275.80	275.80	289.59	289.59	289.59	304.07	304.07
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
2	现金流出	2159.13	94.71	101.25	101.25	101.25	108.13	108.13	108.13	115.34	124.14
2.1	经营成本	1539.10	56.95	59.72	59.72	59.72	62.62	62.62	62.62	65.68	65.68
2.2	相关税费（税金及附加+所得税）	620.03	37.76	41.53	41.53	41.53	45.51	45.51	45.51	49.67	58.47
二	投资活动净现金流量	-4892.20	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
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	4892.20									
2.1	建设投资	4892.20									
2.2	维持运营投资	0.00									
三	筹措活动净现金流量	685.80	-70.40	-70.40	-70.40	-70.40	-70.40	-70.40	-70.40	-1170.40	-1135.20
1	现金流入	5000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.1	项目资本金投入	2800.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.2	专项债券资金	2200.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2	现金流出	4314.20	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	1170.40	1135.20
2.1	支付债券利息	2112.00	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	35.20
2.2	支付债券发行费用	2.20	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.3	支付专项债券本金	2200.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1100.00	1100.00
四	现金流量总计										
1	项目期的期初资金		1838.20	1935.75	2039.90	2144.05	2248.21	2359.26	2470.32	2581.38	1599.71
2	项目期内现金变动（一+二+三）	644.43	97.56	104.15	104.15	104.15	111.06	111.06	111.06	-981.67	-955.27
3	项目期的期末资金		1935.75	2039.90	2144.05	2248.21	2359.26	2470.32	2581.38	1599.71	644.43

## (四川同济会计师事务所有限公司相关资质)

成都市武侯区证照公示系统: <http://z.cddh.gov.cn> 查询代码: 06853551RW

统一社会信用代码  
915100007958325128

**营业执照**  
(副本) 副本编号: 1-1

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 四川同济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 孙高翔

经营范围 审查企业会计报表、出具审计报告;验证企业资本,出具验资报告;办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务,出具有关报告;基本建设年度财务决算审计;代理记账;会计咨询、税务咨询、管理咨询;司法会计鉴定、司法会计鉴定法律、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)。

注册资本 (人民币)壹佰零壹万元整

成立日期 2006年12月4日

住 所 成都市武侯区武阳大道三段5号1栋2单元7楼7号

登记机关 武侯区行政审批局

2023年04月20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：四川同济会计师事务所有限公司

首席合伙人：

主任会计师：孙富翔

经营场所：成都市武侯区武阳大道三段5号1栋  
2单元7楼7号

组织形式：有限责任

执业证书编号：51010186

批准执业文号：川财会[2006]45号

批准执业日期：2007年6月21日

## 说明

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



发证机关：四川省财政厅

2023年8月24日

中华人民共和国财政部制



姓名 孙高玮  
Full name  
性别 男  
Sex  
出生日期 1980-04-13  
Date of birth  
工作单位 四川同浩会计师事务所有限公司  
Working unit  
身份证号码 511391800413807  
Identity card No.



同意用此:

四川天和联会计师事务所

一、注册会计师执行业务，必要时须向委托方出示本证书。  
二、本证书仅限在本会计师事务所内使用，不得转借。  
三、注册会计师在执业过程中，应当遵守注册会计师协会的相关规定。  
四、本证书如遗失，应立即向注册会计师协会报告，登报声明作废，并补办手续。

# 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 revocation after making an announcement of loss on the newspaper.

Annual Renewal Registration

2022 年检二维码

本证书有效期为一年，  
This certificate is valid for one year after  
this renewal.



年 月 日





姓名	杨国平
Full name	
性别	男
Sex	
出生日期	1960-10-26
Date of birth	
工作单位	四川亿永正勤会计师事务所有限公司
Working unit	
身份证号码	511027196010260016
Identity card No.	



### 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.



### 注册会计师工作单位变更申请登记

#### Registration of the Change of Working Unit by CPA

同意调出  
Agree the holder to be transferred from

四川亿永正勤

事务所  
CPAs



2024年检二维码

同意调入  
Agree the holder to be transferred to



转出协会盖章  
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs  
2023年6月15日

事务所  
CPAs

转入协会盖章  
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs  
2023年6月15日

