

乐至县高铁站综合交通枢纽建设项目

收益与融资自求平衡专项债券

财务评价咨询报告

川正则会咨字（2025）007 号

四川正则会计师事务所有限责任公司

二〇二五年二月



目 录

财务评价咨询报告	1
专项债券财务评价说明	3
一、 项目概述	3
(一) 参与主体	3
(二) 项目基本情况	3
二、 评价基础与假设	4
(一) 预测报告编制依据	4
(二) 现金流量编制基础与假设条件	5
三、 评价要素	6
(一) 投资估算与资金筹措	6
(二) 专项债还本付息	7
(三) 项目收入与成本费用测算	8
(四) 项目资金平衡情况分析	12
(五) 项目偿付能力分析	12
(六) 敏感性分析	12
四、 评价结论	12
五、 附件	12
注册会计师声明	18

乐至县高铁站综合交通枢纽建设项目

收益与融资自求平衡专项债券

财务评价咨询报告

川正则咨字（2025）007号

乐至县住房和城乡建设局：

我们接受委托，对拟发行的乐至县高铁站综合交通枢纽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。

我们的审核依据是《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》，相关单位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审核，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进行恰当编制、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。

经专项审核，我们认为，在相关单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的乐至县高铁站综合交通枢纽建设项目收益与融资自求平衡专项债券的项目，预期项目收益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。

总体评价结果如下：

融资方式	项目融资本金	项目融资利息	项目收益	融资本息覆盖倍数
地方政府专项债券（万元）	15000.00	14400.00	40046.62	1.36



结论：我们未发现地方政府专项债券存续期内本项目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



中国注册会计师：



中国注册会计师：



二〇二五年二月七日



专项债券财务评价说明

一、项目概述

(一) 参与主体

实施机构：乐至县住房和城乡建设局

项目业主：乐至县乐驰交通建设有限责任公司

(二) 项目基本情况

(1) 项目名称：乐至县高铁站综合交通枢纽建设项目

(2) 项目所属领域：综合交通枢纽，属于具有一定收益的公益性项目

(3) 项目属性：新建

(4) 建设地址：乐至县天池街道高铁新城片区

(5) 产出说明

项目占地 46558 m²，项目拟新建站前中央广场面积约 4200 m²，新建换乘中心及配套用房约 19000 m²（占地面积约 3857 m²），停车场占地面积约 4260 m²（包括公交车站 1 个，车位约 120 个，充电桩 48 个），新建站前广场环场道路面积 11000 m²；新建长 400 米宽 33.5 米站前连接道路以及给排水、电力电信等相关配套基础设施建设。

(6) 公益性论证

按照《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。

根据相关政策文件，本项目属于政策范围支持的综合交通枢纽领域的项目，项目具有公益性且有一定的收益，符合专项债券申报要求。

（7）项目建设计划

本项目严格执行工程建设程序，合理有序地安排项目建设进度，根据本项目资金使用情况及建设方案预测项目建设期为 24 个月。具体时间安排如下：

1) 项目前期准备阶段开始于 2024 年，该阶段开展前期筹备工作，包括项目现状调查分析、前期立项、可行性研究报告编制、环评、用地预审等工作。

2) 项目施工阶段（2025 年 6 月至 2027 年 3 月）该阶段开展项目施工前期准备工作及现场施工工作，包括场地清理、材料设施准备、人员准备和进场施工。

3) 项目竣工验收工作（2027 年 6 月）该阶段开展各单位、单项工程的全面竣工验收工作，为项目投入使用做好准备。

二、评价基础与假设

（一）预测报告编制依据

1.可行性研究报告的批复

2.《乐至县高铁站综合交通枢纽建设项目收益与融资自求平衡专项债券实施方案》

3.国务院《关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43 号）

4.《地方政府债券发行管理办法》（财库〔2020〕43 号）



5. 财政部印发《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）
6. 《财政部关于对地方政府债务实行限额管理的实施意见》（财预〔2015〕225号）
7. 《四川省项目收益与融资自求平衡地方政府专项债券指引》
8. 四川省人民政府《关于进一步加强政府债务和融资管理的通知》（川府发〔2017〕10号）
9. 《中共中央办公厅国务院办公厅关于做好地方政府专项债券发行及项目配套融资工作的通知》

（二）现金流量编制基础与假设条件

1. 编制基础

（1）依据乐至县高铁站综合交通枢纽建设项目建设可行性研究成果，结合实施方案拟定的建设条件、经营环境、经营计划等推测性假设为前提。

（2）编制项目收益及现金流预测所采用的会计政策及会计估计遵循国家现行法律法规及企事业单位会计准则的规定，在各重要方面均与目前行业采用的会计政策及会计估计保持一致。

2. 假设条件

（1）项目实施机构及项目业主遵循国家现有法律法规和监管要求，项目所在地地方财政收支及地方经济状况长期保持稳定并持续向好，国家宏观调控政策无重大变化；

（2）《中共中央办公厅、国务院办公厅关于做好地方政府专项债券发行及项目配套融资工作的通知》规定进行本项目申报，无重大不合规事项；

（3）国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；



- (4) 对发行人有影响的法律法规无重大变化；
- (5) 无其他人力不可抗拒及不可预见因素对发行人造成的重大不利影响；
- (6) 本项目符合区域经济社会发展及行业和地区的规划，发行人编制的项目投资概算及工程进度计划客观反映了本项目建设的实际情况；
- (7) 未来经营性收入在正常范围内变动，本项目估算的相关政策性费用及经营成本费用及相关税费在未来实现时与实际情况基本相符；
- (8) 发行人拟定的经营性收入以及本项目可用于偿还债券和市场融资本息的净收益等能够顺利实现。

三、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政府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地反映为政府性基金收入或专项收入，且项目收益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，对乐至县高铁站综合交通枢纽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

项目估算总投资 22700.00 万元，其中：建设投资费用 21885.00 万元，占总投资的 96.41%；建设期利息及发行费用 815.00 万元，占总投



资的 3.59%。

1.本项目资本金来源：

项目资本金：项目资本金 7700.00 万元，占总投资 33.92%，来源于财政资金。

2.发行政府专项债：计划通过发行专项债券筹集资金 15000.00 万元，占总投资 66.08%。2025 年拟申请 5000.00 万元，2026 年拟申请 10000.00 万元，债券期限为 30 年，利率暂按 3.2%计算。

3.本项目投资总额估算及资金筹措计划详见下表：

资金筹措及使用计划估算表

单位：人民币万元

序号	项目	合计	建设期		
			第 1 年	第 2 年	第 3 年
			2025 年	2026 年	2027 年
一	总投资	22700.00	7000.00	12000.00	3700.00
1	建设投资支出	21885.00	6915.00	11510.00	3460.00
2	利息支出	800.00	80.00	480.00	240.00
2.1	地方政府专项债利息支出	800.00	80.00	480.00	240.00
3	发行及融资费用	15.00	5.00	10.00	0.00
3.1	地方政府专项债发行费用	15.00	5.00	10.00	0.00
二	筹资总额	22700.00	7000.00	12000.00	3700.00
1	项目资本金	7700.00	2000.00	2000.00	3700.00
1.1	财政安排资金	7700.00	2000.00	2000.00	3700.00
2	地方政府专项债券	15000.00	5000.00	10000.00	

（二）专项债还本付息

本项目拟 2025 年拟申请 5000.00 万元，2026 年拟申请 10000.00 万元，发行利率按 3.2%估算。本项目专项债还本付息计划如下：

专项债券还本付息计算表

单位：万元

序号	年初债券本金累计	本年新增债券	本年应付利息	本年还本	本年应支付本息金额	期末借款余额
第 1 年 2025 年 7 月		5000.00	80.00		80.00	5000.00
第 2 年 2026 年	5000.00	10000.00	480.00		480.00	15000.00



第 3 年	2027 年	15000.00		480.00		480.00	15000.00
第 4 年	2028 年	15000.00		480.00		480.00	15000.00
第 5 年	2029 年	15000.00		480.00		480.00	15000.00
第 6 年	2030 年	15000.00		480.00		480.00	15000.00
第 7 年	2031 年	15000.00		480.00		480.00	15000.00
第 8 年	2032 年	15000.00		480.00		480.00	15000.00
第 9 年	2033 年	15000.00		480.00		480.00	15000.00
第 10 年	2034 年	15000.00		480.00		480.00	15000.00
第 11 年	2035 年	15000.00		480.00		480.00	15000.00
第 12 年	2036 年	15000.00		480.00		480.00	15000.00
第 13 年	2037 年	15000.00		480.00		480.00	15000.00
第 14 年	2038 年	15000.00		480.00		480.00	15000.00
第 15 年	2039 年	15000.00		480.00		480.00	15000.00
第 16 年	2040 年	15000.00		480.00		480.00	15000.00
第 17 年	2041 年	15000.00		480.00		480.00	15000.00
第 18 年	2042 年	15000.00		480.00		480.00	15000.00
第 19 年	2043 年	15000.00		480.00		480.00	15000.00
第 20 年	2044 年	15000.00		480.00		480.00	15000.00
第 21 年	2045 年	15000.00		480.00		480.00	15000.00
第 22 年	2046 年	15000.00		480.00		480.00	15000.00
第 23 年	2047 年	15000.00		480.00		480.00	15000.00
第 24 年	2048 年	15000.00		480.00		480.00	15000.00
第 25 年	2049 年	15000.00		480.00		480.00	15000.00
第 26 年	2050 年	15000.00		480.00		480.00	15000.00
第 27 年	2051 年	15000.00		480.00		480.00	15000.00
第 28 年	2052 年	15000.00		480.00		480.00	15000.00
第 29 年	2053 年	15000.00		480.00		480.00	15000.00
第 30 年	2054 年	15000.00		480.00		480.00	15000.00
第 31 年	2055 年	15000.00		400.00	15000.00	15400.00	
合计			15000.00	14400.00	15000.00	29400.00	

(三) 项目收入与成本费用测算

1. 项目收入



(1) 项目收入可行性

本项目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、资阳市收费标准测算，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。

(2) 项目收入来源

本项目收入主要来源为营业用房出租收入、停车位出租收入、充电桩收入。

(3) 项目收入预测

①营业用房出租收入

根据项目建设内容，配套营业用房约 13000 平方米可用于出租，参考乐至县商铺租赁价格多为 30 元/平方米·月-50 元/平方米·月，本项目谨慎预测为 37 元/平方米·月。考虑通过膨胀因素，价格每三年增长 6%。出租率在运营期逐年增长，从 70%增长至 95%保持稳定。

②停车位出租收入

根据乐至县现有停车收费标准：“停车时间 15 分钟以内免收服务费，15 分钟后至 4 小时（含 4 小时），小型车收费 3 元/辆·次，大型车 5 元/辆·次，摩托车 2 元/辆·次；超过 4 小时后，每小时加收 1 元，不足 1 小时按 1 小时计算，单日内单车单次最高不超过 10 元。晚上 9 点至次日早上 8 点免费。”

本项目单次停车价格为 3 元/辆·次，停车位设置 120 个，可出租停车位 72 个，车位周转次数为 2 次/天，考虑通货膨胀，停车位价格每年增长 3%，运营期首年使用率为 70%，之后逐年增长至 95%并在债券存续期保持稳定。

③充电服务收入



根据国家发改委《关于电动汽车用电价格政策有关事项的通知》(发改价格〔2014〕1668号)、四川省人民政府办公厅《关于加快电动汽车充电基础设施建设的实施意见》(川办发〔2017〕19号)等文件的规定,允许充电服务企业依法向电动汽车用户收取电费和充电服务费。

经查询充电桩信息,资阳市充电服务单价为1.46元/度,考虑当地实际情况,本项目充电服务单价(不含电费)按照0.6元/度测算。

本项目的充电桩充电运营的收入主要是充电服务费,不计算充电电费(相应成本中也不列支)。项目配套充电桩48个,充电桩服务费按0.6元/kwh计算,功率为180kw,日均充电时间为5小时。充电服务费每三年增长6%。

综上,本项目运营期间的累计收入56200.55万元,运营期间各项收入明细详见本报告附件1“项目收入测算表”。

2.项目成本费用估算

本项目运营期内项目总成本费用主要包括经营成本、营业税费、折旧费用、财务费用。

(1) 经营成本

本次项目经营成本主要包括外购燃料及动力费、人工费、维修费、销售费、管理费用。经测算,运营期内项目经营成本累计6093.42万元。其中:

①外购燃料及动力费:外购燃料及动力费按项目总收入的3%计算。

②人工成本:本项目定员为15人,其中管理人员5人,一般员工10人。结合乐至县经济水平及当地职工工资情况,管理人员按照6万元/年,一般员工4万元/年测算,参考居民物价消费指数CPI,每年工资及



福利考虑3%的增长。

③维修费：项目维修费按照折旧费1%计取。

④销售费用：考虑到运营初期营销目标，运营期销售费用按照项目收入的1%计算。

⑤管理费用：运营期管理费用按照项目收入的1%计算。

（2）营业税费

本次增值税按不动产出租税率9%，充电桩税率13%。

地方附加税：城市建设维护税为增值税款的5%。教育费附加为增值税款的3%。地方教育附加费为增值税款的2%。

企业所得税：按25%计算缴纳。

运营期内营业税费累计6366.64万元。

（3）财务费用

本项目按票面利率3.2%/年估算债券利息。经测算，运营期内专项债券利息累计13600.00万元。

（4）折旧费用

固定资产折旧依据项目总投资，采用平均年限法，残值率为5%，按40年计算折旧。

本项目运营期各项成本费用明细详见本报告附件2“项目成本费用估算表”。

3、项目收益测算

本项目运营预期收入 56200.55 万元，扣除项目经营成本 6093.42 万元、营业税费 6366.64 万元、企业所得税 3693.87 万元，本项目的项目收益为 40046.62 万元，完全能够覆盖本项目专项债券本息总额 29400.00 万元（见图表“专项债券还本付息计算表”）。



综上，在还款期内，专项债券本息偿还保障率均超过 100.00%，项目本身能够达到自求平衡。详见附件 3“项目收益测算表”。

（四）项目资金平衡情况分析

测算结果显示：至债券到期日，本项目累计资金结余为 11446.62 万元，且各年度累计资金结余均未出现负数现象，我们未发现本项目资金出现不能满足政府专项债券还本付息要求的情况。

详见本报告附件 4“项目资金平衡测算表”

（五）项目偿付能力分析

本项目在预测期内可实现项目收益 40046.62 万元，政府专项债券到期本息合计 29400.00 万元，本项目收益覆盖倍数为 1.36 倍。

（六）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，下面对单价（价格）向下向上波动进行敏感性分析，结果如下：

主要指标：	敏感性分析（单价）			
	0%	-5%	-10%	-15%
项目收益（万元）：	40,046.62	38,913.85	37,781.07	36,648.22
收益覆盖倍数：	1.36	1.32	1.29	1.25

由上分析可见，本项目具有一定的抗风险能力。

四、评价结论

我们未注意到本项目资金出现不能满足政府专项债券还本付息要求的情况。

五、附件

附表 1.项目收入测算汇总表



附表 2.项目成本费用估算表

附表 3.项目收益测算表

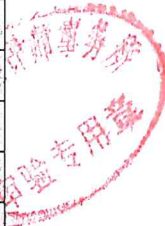
附表 4.项目资金平衡测算表



附表 1:

项目收入测算汇总表(单位: 万元)

项目名称: 乐至县高铁站综合交通枢纽建设项目		项目收入测算汇总表(单位: 万元)																							
		2027年7月	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年	2046年	2047年	2048年	2049年	2050年
1	营业用房出租收入(万元)	202.02	432.97	490.62	550.65	581.24	581.24	581.24	581.24	581.24	581.24	581.24	581.24	581.24	581.24	581.24	581.24	581.24	581.24	581.24	581.24	581.24	581.24	581.24	581.24
	面积(万㎡)	13000	13000	13000	13000	13000	13000	13000	13000	13000	13000	13000	13000	13000	13000	13000	13000	13000	13000	13000	13000	13000	13000	13000	13000
	月租金(元/㎡)	37.00	37.00	37.00	37.00	37.00	37.00	37.00	37.00	37.00	37.00	37.00	37.00	37.00	37.00	37.00	37.00	37.00	37.00	37.00	37.00	37.00	37.00	37.00	37.00
	出租率(%)	70%	75%	85%	90%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%
2	停车位出租收入(万元)	682.04	5.44	12.16	14.22	15.51	15.85	17.37	17.85	18.42	18.98	19.54	20.13	20.74	21.35	22.00	22.65	23.34	24.04	24.76	25.50	26.27	27.05	27.87	28.70
	数量(个)	72.00	72.00	72.00	72.00	72.00	72.00	72.00	72.00	72.00	72.00	72.00	72.00	72.00	72.00	72.00	72.00	72.00	72.00	72.00	72.00	72.00	72.00	72.00	72.00
	单价(元/次/个)	3.00	3.09	3.16	3.28	3.38	3.48	3.58	3.69	3.80	3.91	4.03	4.15	4.28	4.41	4.54	4.67	4.81	4.95	5.11	5.26	5.42	5.58	5.75	5.92
	车位周转次数(次/天)	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2
	车位使用率(%)	70%	75%	85%	90%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%
3	充电桩收入(万元)	33332.34	455.95	945.09	1002.84	1002.84	1002.84	1002.84	1002.84	1002.84	1002.84	1002.84	1002.84	1002.84	1002.84	1002.84	1002.84	1002.84	1002.84	1002.84	1002.84	1002.84	1002.84	1002.84	1002.84
	充电桩数量(个)	180.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00
	平均输出功率(千瓦)	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00
	日充电时间(小时)	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00
	充电服务费(元/千瓦时)	0.63	0.63	0.63	0.64	0.64	0.64	0.64	0.64	0.64	0.64	0.64	0.64	0.64	0.64	0.64	0.64	0.64	0.64	0.64	0.64	0.64	0.64	0.64	0.64
	合计	674.02	1391.16	1450.92	1559.00	1600.94	1601.45	1607.45	1607.02	1607.55	1608.11	1608.62	1609.01	1609.33	1609.67	1609.93	1610.21	1610.50	1610.80	1611.10	1611.40	1611.70	1612.00	1612.30	1612.60



附表 2:

项目成本费用估算表 (单位: 万元)

项目名称: 乐至县高铁站综合交通枢纽建设项目

序号	项目	合计	2027年7月	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年	2046年	2047年	2048年	2049年	2050年	2051年	2052年	2053年	2054年	2055年
一	项目经营成本	6093.42	71.40	147.04	152.20	160.33	164.22	166.69	173.81	176.36	176.95	186.57	183.45	192.31	200.58	203.51	206.71	215.59	218.50	222.31	231.80	235.41	239.14	245.33	253.28	257.35	268.26	272.58	277.03	286.75	293.46
1	外购燃料及动力费	1666.02	20.22	41.73	43.53	47.07	48.03	48.04	50.91	50.93	50.94	53.98	54.00	54.02	57.24	57.26	57.28	60.70	60.72	60.74	64.36	64.38	64.41	66.25	68.27	68.30	72.37	72.40	72.43	76.74	76.77
2	人工成本	3129.78	35.00	72.10	74.25	76.49	78.78	81.14	83.57	86.06	86.66	91.32	94.06	96.88	99.79	102.78	105.86	109.04	112.34	115.68	119.15	122.72	126.40	130.19	134.10	138.12	142.26	145.53	150.93	155.46	160.12
3	维修费	153.62	2.70	5.39	5.39	5.39	5.39	5.39	5.39	5.39	5.39	5.39	5.39	5.39	5.39	5.39	5.39	5.39	5.39	5.39	5.39	5.39	5.39	5.39	5.39	5.39	5.39	5.39	5.39	5.39	5.39
4	运营费	582.00	6.74	13.91	14.51	15.69	16.01	16.01	16.97	16.98	16.98	17.99	18.00	18.01	19.08	19.09	19.09	20.23	20.24	20.25	21.45	21.46	21.47	22.75	22.76	22.77	24.12	24.13	24.14	25.58	25.59
5	管理费	552.00	6.74	13.91	14.51	15.69	16.01	16.01	16.97	16.98	16.98	17.99	18.00	18.01	19.08	19.09	19.09	20.23	20.24	20.25	21.45	21.46	21.47	22.75	22.76	22.77	24.12	24.13	24.14	25.58	25.59
二	营业税费	6366.64	77.88	160.15	165.58	176.33	181.24	181.28	192.11	192.16	192.2	203.69	203.74	203.8	215.96	216.03	216.08	228.99	229.05	229.12	242.79	242.87	242.94	257.44	257.51	257.59	272.97	273.05	273.14	289.43	289.53
1	增值税	5767.86	70.80	145.59	150.53	162.12	164.76	164.80	174.64	174.69	174.73	185.17	185.22	185.27	196.33	196.39	196.44	208.17	208.23	208.29	220.72	220.79	220.85	234.04	234.10	234.17	248.15	248.23	248.31	263.12	263.21
2	附加费	578.78	7.08	14.56	15.05	16.21	16.48	16.48	17.46	17.47	17.47	18.52	18.52	18.53	19.53	19.54	19.54	20.82	20.82	20.83	22.07	22.08	22.09	23.40	23.41	23.42	24.82	24.82	24.83	26.31	26.32
三	折旧摊销	15362.20	269.56	539.13	539.13	539.13	539.13	539.13	539.13	539.13	539.13	539.13	539.13	539.13	539.13	539.13	539.13	539.13	539.13	539.13	539.13	539.13	539.13	539.13	539.13	539.13	539.13	539.13	539.13	539.13	539.13
四	财务费用	13600.00	240.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00
	合计	41425.26	638.84	1326.32	1336.91	1357.79	1364.59	1367.00	1385.04	1387.65	1390.26	1409.45	1412.32	1415.24	1435.67	1438.77	1441.92	1463.71	1467.08	1470.56	1493.72	1497.41	1501.21	1525.93	1529.92	1534.07	1560.36	1564.76	1569.30	1597.31	1522.12



项目损益状况及项目收益测算表 (单位: 万元)

翠屏山

序号	项目	预测期																												
	合计	2027年6月	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年	2046年	2047年	2048年	2049年	2050年	2051年	2052年	2053年	2054年	2055年
一	项目收入	56200.55	674.02	1391.16	1450.92	1659.00	1600.94	1601.45	1697.02	1697.55	1696.11	1799.42	1800.01	1800.62	1906.03	1906.67	1900.33	2023.21	2023.63	2145.35	2145.13	2145.91	2275.92	2275.75	2276.61	2412.33	2413.24	2414.18	2558.06	2659.06
二	项目成本	41423.26	659.84	1326.32	1338.91	1357.79	1354.59	1367.00	1385.04	1387.65	1390.28	1409.49	1412.32	1415.24	1435.67	1438.77	1441.92	1463.71	1467.08	1470.56	1493.72	1497.41	1501.21	1525.90	1534.07	1550.36	1564.76	1569.30	1597.31	1622.12
其中：	运营成本	6095.42	714.40	1474.04	1522.00	1604.33	164.22	166.59	173.81	176.36	178.95	186.67	189.31	192.31	200.58	203.61	205.71	215.59	218.90	222.31	231.80	235.41	245.33	257.35	269.26	272.58	277.03	288.75	293.46	
	营业税金	6866.64	77.88	1601.15	165.68	178.33	181.24	181.28	192.10	192.16	192.20	203.69	203.74	203.80	215.96	216.08	228.99	228.05	229.12	242.79	242.87	242.94	257.44	257.51	257.59	272.97	273.05	273.14	289.43	289.53
三	折旧/摊销	15365.20	269.55	538.13	539.13	538.13	539.13	539.13	539.13	539.13	539.13	539.13	539.13	539.13	539.13	539.13	539.13	539.13	539.13	539.13	539.13	539.13	539.13	539.13	539.13	539.13	539.13	539.13	539.13	
	利息支出	13600.00	240.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00
四	利润总额	14773.29	15.18	64.84	114.01	216.21	236.35	234.45	311.98	309.90	307.83	383.93	387.69	386.38	472.36	469.90	487.41	559.50	556.83	554.07	651.64	649.72	645.70	745.83	742.54	851.97	848.48	844.88	960.76	1035.94
减：	所得税	3693.87	3.80	16.21	28.50	52.80	59.09	58.61	73.00	77.48	76.66	97.48	96.92	96.35	118.09	117.48	116.63	139.88	138.52	162.91	162.13	161.43	187.26	186.46	186.64	212.69	212.12	240.19	259.24	
五	净利润	11081.42	11.38	48.63	85.51	158.41	177.26	175.84	233.98	232.42	230.87	292.45	290.77	289.03	354.27	350.56	419.62	417.82	415.55	488.73	486.54	484.27	561.76	559.27	559.90	593.98	593.36	630.66	720.56	777.70
三、投资净收益：																														
a	项目净收益 (项目收入-运营成本-折旧/摊销)	40046.62	520.94	1067.76	1104.64	1177.54	1196.39	1194.97	1253.11	1251.55	1250.00	1311.58	1309.90	1308.16	1379.40	1371.55	1436.75	1436.75	1436.75	1505.67	1505.67	1503.40	1680.89	1578.50	1576.03	1658.11	1655.49	1652.79	1739.69	1716.83
b	项目税后净现金流量	136																												

• **Red**

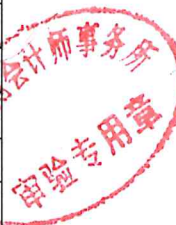


附表 4:

项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目名称: 乐至县高铁站综合交通枢纽建设项目

序号	项目	合计	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	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	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、资金来源			78900.55	7000.00	12000.00	4374.02	1391.16	1450.92	1559.00	1600.94	1601.45	1607.02	1697.55	1698.11	1799.42	1800.01	1800.62	1908.03	1908.67	1909.33	2023.21	2023.91	2024.63	2145.35	2145.13	2145.91	2274.92	2275.75	2276.61	2412.33	2413.24	2414.18	2558.06	2559.05
(一) 建设资金来源			22700.00	7000.00	12000.00	3700.00																												
1	财政拨款资金	7700.00	2000.00	2000.00	3700.00																													
2	地方专项债专项债券	15000.00	5000.00	10000.00																														
3	其他资金																																	
(二) 运营期经营流动资产流入			56200.55																															
1	财政拨款收入	56200.55																																
2	项目自身经营收入																																	
3	其他收入	0.00																																
二、资金流出			67453.93	7000.00	12000.00	4093.08	803.40	826.28	871.45	884.55	888.48	923.91	926.00	928.11	967.84	970.11	972.45	1014.63	1017.12	1019.64	1054.45	1057.16	1059.95	1117.50	1123.51	1174.03	1177.25	1180.58	1234.22	1237.75	1241.39	1298.37	1624.23	
(一) 项目建设支出			22700.00	7000.00	12000.00	3700.00																												
1	项目建设成本 (不含财务费用)	21855.00																																
2	建设期专项债务利息	800.00	80.00	480.00	240.00																													
3	其他建设支出-债券发行费	15.00	5.00	10.00																														
(二) 运营期经营流动资产流出			16153.93	0.00	0.00	153.08	323.40	345.28	391.45	404.55	406.48	443.91	446.00	448.11	487.84	490.11	492.46	534.63	537.12	539.64	594.45	597.16	599.95	637.50	640.46	643.51	694.03	697.25	700.89	754.22	757.75	761.39	818.37	842.23
1	经营成本	6093.42			71.40	147.04	152.20	163.33	164.22	165.59	173.81	176.36	179.95	186.67	189.45	192.31	200.58	203.61	206.71	216.59	218.90	222.31	231.00	235.41	239.14	249.33	253.28	257.35	268.26	272.68	277.03	288.75	293.45	
2	营业税金及附加	6365.64			77.88	160.15	166.58	173.33	181.24	181.28	192.10	192.16	192.20	203.69	203.74	203.80	215.96	216.03	216.08	226.99	229.05	229.12	242.79	242.87	243.94	257.44	257.51	267.59	272.67	273.05	273.14	289.43	289.53	
3	企业所得预提	3693.87			3.80	16.21	25.50	32.80	35.09	35.61	36.00	36.00	36.00	36.00	36.00	36.00	36.00	36.00	36.00	36.00	36.00	36.00	36.00	36.00	36.00	36.00	36.00	36.00	36.00	36.00	36.00	36.00	36.00	
(三) 运营期专项债利息及红利			28500.00			240.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00
三、当年资金结余			11445.62	0.00	0.00	280.94	587.76	626.64	697.54	716.39	714.97	773.11	771.55	770.00	831.58	829.90	838.16	893.40	891.65	895.66	956.75	954.68	1027.95	1025.67	1023.40	1100.89	1098.50	1096.03	1178.11	1175.45	1172.79	1259.65	13683.17	
四、期末累计资金结余						280.94	868.70	1495.34	2192.88	2907.27	3622.24	4395.35	5166.90	5936.90	6768.48	7598.38	8426.54	9319.94	10211.48	11101.18	12059.93	13071.35	14099.22	16024.89	17046.29	18145.18	19247.68	20343.71	21512.82	22697.01	23870.10	25129.79	11446.62	



注册会计师声明

我们对乐至县高铁站综合交通枢纽建设项目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，对项目收益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. 假设提供給我們的所有资料（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。



成都市武侯区信用信息公示系统: <http://z.cdwh.gov.cn>

立照代码:



12CTF7500

统一社会信用代码

91510000201828533W

营业执照

副本编号: 1-1



扫描二维码
“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 四川正则会计师事务所有限责任公司

类型 有限责任公司(自然人投资或控股)

法定代表人 胡圣尧

经营范围

本复印件仅供 用正副
再次复印无效
四川正则会计师事务所有限责任公司
(副) 公字(2025)005207号

注册资本(人民币)贰佰壹拾万元整

成立日期 1993年1月29日

住所 成都市武侯区武侯祠大街266号华达商城
12楼1208号

登记机关



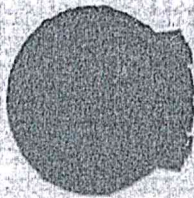
2024年04月22日

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

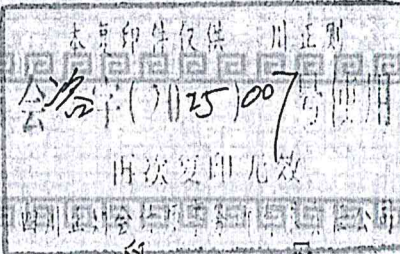




会计师事务所 执业证书

名称：四川正则会计师事务所有限责任公司
首席合伙人：胡圣尧
主任会计师：成都市武侯祠大街266号华达商城1
经营场所：2楼1208号

组织形式：有限责任
执业证书编号：51010023
批准执业文号：川财注【1999】596号
批准执业日期：1999年12月30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》。



2022年5月25日

中华人民共和国财政部制



中国注册会计师协会
合格专用章
(四川)

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

姓名: 胡圣尧
性别: 男
出生日期: 1967-1-18
工作单位: 四川正则会计师事务所
身份证号: 420106670118081

四川正则会计师事务所

2021.4.20

本复印件仅供 四川正则会计师事务所 使用
会客字(2025)07号使用
再次复印无效
四川正则会计师事务所有限责任公司

年度检验登记
Annual Renewal Registration

合格专用章
(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.

2020.4.25

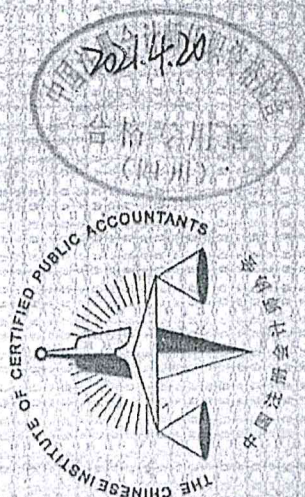
证书编号: 450500030398
No. of Certificate

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

发证日期: 1997 06 31
Date of Issuance

2006 年 12 月 31 日





赵碧华 510100233056

姓名 赵碧华

性别 女

出生日期 1966-4-16

工作单位 四川正财会计师事务所有限公司

身份证号码 511002660416032

Identity card No. 511002660416032



本复印件仅供 川正财
会咨字(2025)007号使用
再次复印无效
四川正财会计师事务所有限公司

年度检验登记

Annual Renewal Registration

合格专用章

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: 510100233066
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: 2003 年 10 月 21 日
Date of Issuance

