

成都德欣会计师事务所有限公司

成德咨评字(2024)7号



四川绵阳安州高新区绿色建材产业园项目

收益与融资自求平衡专项债券

财务评价咨询报告

成都德欣会计师事务所有限公司



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、行业专项规划	4
（一）地区基本情况	4
（二）项目相关规划	7
二、项目概述	9
（一）参与主体	9
（二）项目基本情况	9
三、经济社会效益分析	1 3
（一）经济效益	1 3
（二）社会效益	1 4
四、评价基础与假设	1 7
（一）编制原则	1 7
（二）编制依据	1 7
五、评价要素	1 8
（一）投资估算与资金筹措	1 8
（二）项目收入与成本费用估算	2 0
（三）资金测算平衡情况	2 8
（四）项目偿付能力分析	2 9
（五）敏感性分析	2 9
六、评价结论	2 9

注册会计师声明

我们对四川绵阳安州高新区绿色建材产业园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。

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) 假设提供给我们所有资料（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。

四川绵阳安州高新区绿色建材产业园项目

收益与融资自求平衡专项债券

财务评价咨询报告

成德咨评字（2024）7号

四川绵阳安州高新技术产业园区管理委员会：

我们接受委托，对四川绵阳安州高新区绿色建材产业园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《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》、《地方政府债券发行管理办法》等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绵阳市安州区安矿鑫新材料有限公司的责任。

我们对四川绵阳安州高新区绿色建材产业园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,为发行四川绵阳安州高新区绿色建材产业园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,对四川绵阳安州高新区绿色建材产业园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.项目息前净现金流 39882.57 万元,政府专项债券到期本息合计 31680.00 万元,本项目息前净现金流量/专项债券本息覆盖倍数为 1.26;

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



中国·成都



中国注册会计师:



二〇二四年八月十三日

专项债券财务评价说明

一、行业专项规划

（一）地区基本情况

绵阳，别名涪城、绵州，隶属于四川省。绵阳市位于四川盆地西北，下辖涪城区、游仙区、江油市、安县、梓潼县、平武县、北川县、三台县、盐亭县。是党中央、国务院批准建设的中国唯一科技城，四川第二大经济体、成渝地区双城经济圈第三城。现辖 5 县 3 区 1 市，代管四川省政府科学城办事处。截至 2022 年，全市总面积 2.02 万平方公里，常住人口为 489.80 万人，中心城区面积 181.8 方公里、常住人口 161.5 万。

绵阳市是全国 GDP 百强城市，2022 年，全市实现地区生产总值 3626.94 亿元、增长 5.0%。国家重大改革试点集聚地，“一带一路”和长江经济带结合部和连接线上的重要支点城市。获评全国文明城市、全国科技进步先进市、全国创业先进城市、全国双拥模范城、国家卫生城市、中国优秀旅游城市等称。

安州区是四川省绵阳市市辖区，位于绵阳市西南部，四川盆地西北部，龙门山脉中段，介于北纬 $31^{\circ}23' \sim 31^{\circ}47'$ ，东经 $104^{\circ}05' \sim 104^{\circ}38'$ 之间，东与江油市，东南与本市的涪城区接壤；南与绵阳市罗江区，西南与绵竹市相连；北与本市的北川羌族自治县，西北与阿坝藏族羌族自治州的茂县毗邻。按照绵阳科技城集中发展区初步规划，集中发展区涉及安州区界牌镇、兴仁乡局部和花菱镇局部，将极大拓展绵阳科技城发展空间。安州区幅员面积 1181.14 平方千米，辖 9 个镇、1 个乡。2021 年，全区常住人口达到 38.14 万人，城

镇化率达到 44.76%。2021 年，全区地区生产总值达到 2182622 万元，按可比价计算，比上年增长 8.6%。

安州区置县于公元 347 年（东晋永和三年），是清代著名学者李调元 and 现代著名作家沙汀的故里。境内主要有千佛山、罗浮山、白水湖、姊妹桥和文星阁等景点。

安州区位优越，交通便捷。紧邻成绵广高速、108 国道、绵渝高速 3 条高等级公路，全区公路里程达到 2139 公里，S418 线、S216 线、旅游环线、绵安第二快速通道等骨干道路与辽宁大道、辽安路、成青路等构架起“一横八纵一环”的全域交通新体系，以城区为核心的区域半小时经济圈基本形成。

2021 年，全区地区生产总值达到 2182622 万元，按可比价计算，比上年增长 8.6%。其中，第一产业实现增加值 351904 万元，同比增长 7.6%；第二产业实现增加值 979744 万元，增长 8.1%，工业化率达到 35.62%；第三产业实现增加值 850974 万元，增长 9.6%。三次产业结构为 16.1:44.9:39.0。

2021 年，城镇居民人均可支配收入 40687 元，同比增长 8.60%，农民人均可支配收入 22306 元，同比增长 10.60%。

第一产业

2021 年，安州区实现农业总产值 54.83 亿元，同比增长 8.4%。其中，种植业产值 24.26 亿元，增长 6.0%；林业产值 3.35 亿元，增长 23.6%；牧业产值 19.49 亿元，增长 12.0%，渔业产值 5.37 亿元，增长 9.6%；农林牧渔服务业产值 2.36 亿元，增长 4.1%。

全年农作物播种面积 96.67 万亩，同比增长 1.39%。粮食作物播种面积 57.62 万亩，增长 0.48%，其中稻谷种植面积 34.35 万亩，增长 0.35%；小麦种植面积 12.27 万亩，减少 0.14%。经济作物种植面

积 39.05 万亩，同比增长 2.7%。

全年粮食总产量 26.5 万吨，增长 1.89%，其中稻谷产量 18.6 万吨，增长 1.7%；小麦产量 3.9 万吨，增长 0.81%。全年肉类总产量 2.87 万吨。生猪出栏 17.01 万头，生猪存栏 12.91 万头，家禽出栏 1025.29 万只，水产品产量 24505 吨。

2020 年 1 月 2 日，安州区入选全国第四批率先基本实现主要农作物生产全程机械化示范县（市、区）名单。

第二产业

2021 年年末共有规模以上工业企业 127 户，实现规模以上工业总产值 368.54 亿元，同比增长 25.98%；实现规模以上工业销售产值 363.97 亿元，同比增长 28.88%，产销率达到 98.76%。全年累计实现规模以上工业增加值增速 10.10%。

2021 年，全部建筑业增加值达到 20.28 亿元，同比增长 5.5%。其中共有资质以上建筑业企业 54 户，实现总产值 52.41 亿元，同比增长 13.2%。

第三产业

2021 年，全区实现社会消费品零售总额 104.4 亿元，同比增长 18.9%。按销售地区分，城镇消费品零售总额 48.90 亿元，同比增长 19.3%；农村消费品零售总额 55.50 亿元，同比增长 18.5%。按行业分，批发业零售额 31.73 亿元，同比增长 19.8%；零售业零售额 50.71 亿元，同比增长 18.4%；住宿业零售额 6.42 亿元，同比增长 18.2%；餐饮业零售额 15.53 亿元，同比增长 18.7%。

2021 年，进出口总额达到 11.26 亿元，同比增长 21.98%。

全年完成电信业务总量 3.45 亿元；年末本地固定电话用户 83663 户；移动电话用户 461976 户，计算机互联网用户 148934 户。

2021 年，全区实现地方公共预算收入 10.01 亿元，其中：税收收入 7.33 亿元。地方公共预算支出实现 29.02 亿元。

全区金融机构各项存款余额 283.4 亿元，增长 11.40%。其中，城乡居民储蓄存款余额 214.0 亿元，增长 11.32%。全区金融机构各项贷款余额 176.6 亿元，增长 14.05%。

2021 年，全区登记注册营业的保险机构共计 15 家，其中财险公司 7 家，寿险公司 8 家。

2021 年实现保费收入 6.05 亿元，下降 2.4%，其中财产险 2.78 亿元，人身险 3.27 亿元。

（二）项目相关规划

《国家发展改革委关于促进产业集群发展的若干意见》提出：坚持节约发展，提高土地等资源利用效率。按照布局合理、土地集约、生态环保原则，充分利用现有资源和条件，改善交通、电力、给排水、污染治理等基础设施水平，加快产业集中区建设。整合提升各类开发区（包括经济开发区、工业园区等），促进特色产业集聚发展。依法搞好土地整理，推进土地资源整合，盘活土地存量，用地指标优先向优势产业集群倾斜。合理规划土地使用方向，优先满足环保型科技型企业小规模用地需求，为企业集聚发展提供必要空间。

随着我国宏观政策、经济、资源与环境的发展变化，特别是中央环保督查组陆续进驻地方，骨料市场中脏、乱、差等环保不达标的小矿山被大面积关停，砂石骨料市场异常火爆，产品供不应求。从未来发展趋势来看，小型矿山将逐步退出骨料市场，未来将由大型企业主导建设的大型化、环保化、绿色化、智能化骨料矿山基地来满足我国快速发展的基础建设对骨料的需求，骨料价格将持续维持高位运行。

国土资源部等六部门发布《关于加快建设绿色矿山的实施意见》，提出加快绿色矿山建设进程，形成符合生态文明建设要求的矿业发展新模式，基本形成绿色矿山建设新格局，建设 50 个以上绿色矿业发展示范区，形成一批可复制、能推广的新模式、新机制、新制度。2019 年 11 月工信部等九部门联合印发了《关于推进机制砂石行业高质量发展的若干意见》，提出“年产 1000 万吨及以上的超大型机制砂石企业产能占比达到 40%”；2020 年 3 月发改委等十五部门联合印发了《关于促进砂石行业健康有序发展的指导意见》，提出“推动机制砂石产业高质量发展。大力发展和推广应用机制砂石。优化机制砂石开布局。加快形成机制砂石优质产能。降低运输成本。合理开发利用河道砂石资源。积极推广钢结构装配式建筑”。2020 年 5 月，国家发展改革委办公厅发布的《关于组织开展绿色产业示范基地建设的通知》强调：到 2025 年，绿色产业示范基地建设取得阶段性进展，培育一批绿色产业龙头企业，基地绿色产业集聚度和综合竞争力明显提高，绿色产业链有效构建，绿色技术创新体系基本建立，基础设施和服务平台智能高效，绿色产业发展的体制机制更加健全，对全国绿色产业发展的引领作用初步显现。

《四川省“十四五”工业绿色发展规划》提出将各类产业合作园区、基地、示范工程建设成为成渝地区双城经济圈绿色协同发展的重要载体，积极推动能源转型、资源综合利用、绿色制造、绿色生态产品、传统产业转型升级、绿色循环低碳产业等绿色发展重点领域项目建设，合作打造国家级试点示范。

四川省政府正式印发《四川省“十四五”自然资源保护和利用规划》（简称《规划》），《规划》提出，增强矿产资源安全保障能力，大力推广矿产资源节约和综合利用先进适用技术，提高矿产资源利用

水平，推动绿色矿业发展。

《绵阳市十四五规划》表明推进国省级开发区提档升级。按照“区域集中、产业集群、开发集约”要求，推动园区实力增强、规模增大、财力增长，提升在全国全省园区中的综合排位。按照权责一致、事权匹配原则，理顺市辖区、园区和市级职能部门之间的关系，赋予市辖区、园区更大的经济管理权限。实施园区聘用制改革试点。创新园区开发建设机制，积极探索公司化、市场化办园模式。推进园区“二次创业”，支持开发区扩区调位。支持创建省级高新区。支持国家级开发区与省级、市级园区合作，加快绵阳-阿坝产业园区建设。大力推进先进制造产业功能区建设。按照“特色化、专业化、集约化、市场化”要求，聚焦工业“6+6”产业体系，培育建设新型显示、智慧家庭等 11 个先进制造业产业功能区。同步推进园区基础设施和配套建设。

《安州区绿色建材产业园产业发展规划(2022-2025 年)》表明安州正处于建设全省经济生态强区的关键期，需要转变发展方式、优化产业结构、转换增长动力，推动建材产业绿色低碳转型、集聚集群发展。

二、项目概述

（一）参与主体

实施机构：四川绵阳安州高新技术产业园区管理委员会

项目业主：绵阳市安州区安矿鑫新材料有限公司

（二）项目基本情况

1. 项目基本信息

项目名称：四川绵阳安州高新区绿色建材产业园项目

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

项目建设的工期：18 个月

项目区位：绵阳市安州区桑枣镇飞龙村 1、2、3 组

项目类型：本项目为新建工程，资产无抵押或质押情况

2. 项目建设内容及产出

新建标准厂房 45640 平方米，定制厂房 29348.84 平方米，新建停车位 300 个，配套充电桩 100 个，建设园区道路、管网及其他配套附属设施，

3. 项目实施计划

本项目工期建设计划从2024年6月至2025年12月，建设工期为18个月，时间进度安排如下：

第一阶段：工程于2024年6月前完成项目施工图设计、施工招标、可行性研究报告的编制、场地平整等前期工作；

第二阶段：2024年6月至2025年12月，项目进行施工阶段

；第三阶段：2025年12月，项目竣工验收；

第四阶段：2025年12月项目正式投入运营，

4. 运营方案

（1）管理原则

本项目的实施运营管理工作由绵阳市安州区安矿鑫新材料有限公司负责运营，四川绵阳安州高新技术产业园区管理委员会对项目运营进行监管。项目运营与组织管理原则为：

①运营期资金实行统一管理，由财务单独立帐、核算，资金使用

严格按照计划进行，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。

④监督和要求施工单位建立健全工程项目安全生产制度，运营期做好安全检查，对安全检查结果必须认真对待，需要整改的必须限定整改完成时间，落实整改方案和负责人。

（2）管理方案

绵阳市安州区安矿鑫新材料有限公司坚持“勤奋严谨，求实创新，规范有序，团结奉献”的思想理念，贯彻落实科学发展观，积极探索规范化、精细化管理的有效途径。努力强化企业管理，创建现代化管理模式，从细节上规范、约束企业，使企业的管理体制逐步走上科学化的轨道，创造了较好的企业效益和社会效益。为了使精细化管理工作有序开展，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。从管理、技术、安全、生产等四个方面细化业务流程和标准，量化考核指标。通过推行精、准的规范和加强细、严的控制，运用科学管理方法和科技手段，全面推进项目规范化管理升级。

绵阳市安州区安矿鑫新材料有限公司认真分析有关单价变化的政策，紧紧把握项目资源优势和销售优势，不断挖掘项目自身的开发潜力，既取得了很好的经济效益，又有效规避市场风险。抓好经营工作，实现互利共赢和取得良好的经济效益

（3）财务管理

绵阳市安州区安矿鑫新材料有限公司根据项目经营、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《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》，健全落实各项规章制度，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。

绵阳市安州区安矿鑫新材料有限公司在项目运营的购、销、调、存各个业务环节，不断加强资金的管理、财政补贴的管理、成本费用的管理以及企业盈亏的管理。做好记账、核算等基础工作，正确、及时、全面、真实地反映企业的经济活动，财产资金变化、成本费用开支和经营成果。通过建立和健全各种手续制度，如实反映资金活动的情况，按期进行财产清查，做到账账相符、账实相符。通过会计信息，不断改善经营管理，促进企业合理使用资金，降低费用水平，提高经济效益。

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。

本项目符合《四川省财政厅、四川省发展和改革委员会转发<财政部办公厅国家发展改革委办公厅关于申报2022年新增专项债券项目资金的通知>的通知》（川财债〔2021〕38号）文件支持的“产业园区基础设施”领域。

项目实施后将带动周边大规模投资，投资活动将带动对当地劳动力的需求，公司利用自身企业的经济、技术、人力资源等优势，同时引进大量工业企业，形成规模经济，可为企业增创效益，带动当地相关产业的迅速发展，产生一定的经济效益，增加当地财政税收。本项目的建设还可为当地提供新的工作岗位，将为当地居民提供大量就业机会，解决部分就业问题，有利于缓解当地就业压力，同时可很大程度提高当地人民生活水平和质量，对社会的发展具有促进作用。因此该项目具有公益性。

本项目为产业园区基础设施领域，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。

三、经济社会效益分析

（一）经济效益

项目的实施将协调好社会经济发展与环境保护目标，给绵阳市的经济带来一定的效益。本项目在运营期除了增加地方财政收入外，经

济效益主要表现在以下 3 个方面：

1. 项目基础设施投资运营时需雇佣本地大的劳动力，有利于解决和增加绵阳市的就业机会，对区域经济发展有积极的推动作用。

2. 项目的建设可以改善制造产业园区招商引资条件、服务周边地块开发等提供良好的外部条件，从而带动区域经济发展，提高城市品位，改善投资环境。

3. 项目的建设可以较快拉动项目影响区的开发建设，带动区域经济发展，提高地域经济价值，加快土地增值速度，从而促进地方经济社会可持续发展。

4. 本项目的建设能够带动当地物流运输，为当地城市提供必要的经济支撑。本项目产品符合我国城镇化建设、基础设施建设的不断加快，以及“一带一路”战略规划，基础设施建设层层推进的市场需求，铁路、高速公路、城乡公路和机场等重大基础设施建设所需的碎石、骨料、水泥等建材产品市场前景广阔。项目产品符合市场发展方向的需求。同时，合理利用城市土地资源、人力资源，实现有限资源的高效利用，促进各项社会经济事业可持续、健康、和谐发展。

经预测分析，本项目债券期限内：预测收入为 57002.15 万元，预计总成本为 49370.24 万元，净利润合计为 5527.91 万元。项目收益较好，能实现融资平衡。

（二）社会效益

1. 本项目的建设是改善安州区产业基础设施配套，推动片区产业高质量发展的需要

随着安州区产业规划实施落地，厂房、道路等配套基础设施处于滞后状态，极大的制约了产业园区的发展，给入驻企业带来了极大困

扰。本项目建设标准化厂房，完善片区道路及配套管网等基础设施，极大的提高了（安州区）产业配套设施，为投资者创造了良好的投资环境，吸引企业入驻，培育优质产业集群，推动产业区高质量发展。

2. 本项目的建设是改善安州区基础设施条件，提升城市竞争力

城市的竞争力是城市发展的重要条件。经济全球化的发展，使国与国之间、城市与城市之间、企业与企业之间的竞争日益激烈，企业之间的竞争不仅取决于企业自身的技术水平、经济实力等因素，而且取决于城市的经济环境，特别是基础设施的先进性和完善程度。基础设施是城市的竞争手段和竞争力的重要表现，而城市道路工程是城市基础设施的重要内容之一，加强城市道路交通建设和管理，对于提高城市载体功能、促进经济发展具有重要的作用。随着绵阳市的不断发展，现有的城市道路已远远不能满足城市发展的需要，本工程的建设，是加强安州区的基础设施建设，提高城市竞争力的需要，对绵阳市安州区的经济和社会发展奠定了坚实的基础。

3. 本项目的建设是提升片区城市形象和生态环境，改善区域投资环境的需要

增强经济社会发展的综合保障能力和高质量发展能力，要确保与全国同步全面建成小康社会，就必须大力实施基础设施建设。推动基础设施投资可以改善基础设施条件，另一个重要方面就是可以进一步推进投资领域改革，消除投资领域仍然存在的体制机制矛盾，持续优化投资环境。完善的基础设施配套同时也有利于未来进一步改善营商环境，优化资源配置和政策引导，提高政务服务水平，促进优质意向投资项目加速落地。

本项目建成后，整个片区的形象将得到极大的提升，为区域发展提供了便利的基础设施条件，同时改善了区域内的交通条件，改善沿

线企业及居民的出行条件，加强该片区与外部的联系，改善城市环境品质，有利于该区域的招商引资。由于交通的便利和对外联系的加强，将带动影响区内各产业的快速发展，将有力地促进社会经济活动、加快经济转型、促进产业结构进一步优化，带动周边区域的开发及区域经济发展。

项目的实施能加快安州区的基础设施建设步伐，促进该区域按规划发展，有效带动沿线土地增值，缩短区域间行驶里程和时间，使得项目区交通条件、投资环境大为改善，为投资者创造必要的生产经营环境和发展空间，从而推动区域未来经济的发展。

4. 本项目的建设是推进城镇化进程、全面建成小康社会的需要

在近 30 年的中国快速发展的城镇化进程中，随着市场经济制度的建立和完善，工业化的持续进步对于城镇化快速发展发挥了巨大的推动作用。城市作为经济社会发展的载体，它是一个以人为主体的，以空间利用为特点，以聚集经济效益为目的一个人口、经济、科技、文化以及自然资源的空间地域系统，其经济“极核”、社会“引擎”、合计文化聚集作用十分显著。在城市这样一个生活要素、生产要素、发展要素、自然要素高度集中的人工环境中，城市基础设施为经济发展、社会进步、文化繁荣构筑提供了不可或缺的基础物质条件，搭建了我我国经济社会发展的重要物质平台。

根据习近平新时代中国特色社会主义思想为指导全面贯彻党的十九大和十九届三中、四中、五中、六中全会精神，要求全社会应坚持稳中求进工作总基调，坚持新发展理念，加快实施以促进人的城镇化为核心、提高质量为导向的新型城镇化战略，提高农业转移人口市民化质量，增强中心城市和城市群综合承载、资源优化配置能力，推进以县城为重要载体的新型城镇化建设，促进大中小城市和小城镇协

调发展，提升城市治理水平。本项目通过改造提升城市基础设施，改善城市基本公共服务水平，有利于加快城镇化建设的进程，有利于更好的推进城乡融合发展，全面建成小康社会，有利于加快社会主义现代化建设进程、实现中华民族伟大复兴的中国梦，具有重大现实意义和深远历史意义。

本项目的建设势在必行，本项目的实施是促进产业发展的强有力的推动器，是推动安州区经济结构的优化升级、加快区域经济发展和提高城市化水平的必然要求。

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国家发展和改革委员会（原国家计委）等部委印发的《建设项目可行性研究报告编制内容深度规定》；

②国家发展和改革委员会（原国家计委）、建设部发《建设项目经济评价方法与参数（第三版）》（发改投资〔2006〕1325号）；

③《建设项目投资估算编审规程》（CECA-GC1-2007）；

④《市政工程投资估算编制办法》（建标〔2007〕164号）；

⑤建设单位提供的可行性研究报告外部条件和资料；

⑥各专业提供的资料、条件、图表说明等；

⑦估算指标的选用建设项目经济评价方法与参数（第三版）；

建安工程费用估算采用单位实物工程量指标估算法，单位工程量费用估算指标以《四川省建设工程工程量清单计价定额》（2015）、《建设工程工程量清单计价规范》GB50500-2013 为基础，以及 2020 年绵阳市市场材料价格调整价差，参照本地区市场行情及近年来类似工程概预算造价，结合本工程设计方案标准及规模综合编制。

五、评价要素

财政部《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《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》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，对四川绵阳安州高新区绿色建材产业园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

本项目总投资 35200.00 万元，其中：工程费用为 23895.70 万元，占总投资的 67.89%；工程建设及其他费用 8723.91 万元，占总投资的 24.78%；预备费 1658.79 万元，占总投资的 4.71%，建设期利息 904.00 万元，占项目总投资的 2.57%；专项债券发行费用 17.60 万元，占项目总投资的 0.05%。详见表 5-1。

表 5-1 投资汇总表（单位：万元）

序号	项目名称	合计	占比
一	总投资	35200.00	100.00%
1	建筑投资（静态）	34278.40	97.38%
1.1	工程费用	23895.70	67.89%
1.2	工程建设其他费用	8723.91	24.78%
1.3	预备费	1658.79	4.71%
2	建设期利息	904.00	2.57%
3	发行费	17.60	0.05%
二	资金筹措	35200.00	100.00%
1	项目资本金	35200.00	100.00%
1.1	财政资金	17600.00	50.00%
2	专项债券	17600.00	50.00%

项目资金来源如下：

本项目资本金来源：项目资本金来源于企业自筹资金。项目资本金为 17600.00 万元，占总投资的 50.00%，根据项目建设实际情况划分批次投入。（详见上传附件 12：项目资本金说明）

融资来源：本项目拟发行政府专项债券总额为 17600.00 万元，占总投资的 50.00%。其中：第一年拟申请发行专项债券 5000.00 万元；第二年拟申请发行专项债券 12600.00 万元。发行债券期限为 20 年，债券利率按 4.0% 测算，发行费为面值的 1%。详见表 5-2。

表 5-2 资金使用与筹措表（单位：万元）

序号	投资构成	合计	建设期	
			第 1 年	第 2 年
一	资金使用	35200.00	10000.00	25200.00
1	建设投资	34278.40	9795.00	24483.40
2	建设期债券利息	904.00	200.00	704.00
3	债券发行费用	17.60	5.00	12.60
二	资金筹措	35200.00	10000.00	25200.00
1	项目资本金	17600.00	5000.00	12600.00
2	专项债券	17600.00	5000.00	12600.00

（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

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，应当按照该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息。

根据建设部《物业服务收费管理办法》各地应当根据物业管理服务等级标准等因素，制定、调整物业服务收费政府指导价基准价及其浮动幅度。具体收费标准由业主与物业管理企业根据规定的基准价和浮动幅度在物业服务合同中约定。

《广告管理条例》提出：广告收费标准，由广告经营者制订，报当地工商行政管理机关和物价管理机关备案。

根据《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），允许电动汽车充电设施运营企业向电动汽车用户收取电费及充换电服务费，结合市场发展情况，通过市场竞争形成价格。

《中华人民共和国合同法》第二百一十三条：租赁合同的内容包括租赁物的名称、数量、用途、租赁期限、租金及其支付期限和方式、租赁物维修等条款。第二百二十六条：承租人应当按照约定的期限支付租金。

本项目通过建设园区道路，有利于完善园区路网结构，促进园区交通发展，为投资者创造必要的生产经营环境和发展空间。通过建设标准化厂房，有利于完善区域基础设施，加强产业配套设施，提高促进产业健康发展，并产生标注化厂房出租收益；建设停车位及智慧充电桩可以解决园区电动车停车、充电问题，并产生停车收入和充电服务收入。项目的建设具有良好的经济效益和社会效益。

综上，项目在收入测算过程中，按照国家有关政策规定和价格政策，并且参照国家、四川省、绵阳市、绵阳市所在地周边同类业态价格测算。本次项目收入的预测依据充分，合法合规，有较强的可行性。

（2）参考依据

①行业相关网络平台交易数据；

②《关于四川绵阳安州高新区绿色建材产业园项目的详细规划说明》；

③《项目详细规划说明》；

④主流电动车续航里程图；

⑤《关于绵阳城区机动车临时占道停放差别化收费实施方案的通知》；

⑥《关于确定绵阳市安州产业园物业服务收费标准的通知》。

（3）项目收入的分类

本项目全部为项目本身产生的专项收入，一部分用于偿还专项债券的专项收入纳入政府性基金预算管理。

(4) 收入预测

本项目的收入包含标准化厂房出租收入、物业服务收入、停车场停车收入、广告位出租收入。

(5) 项目收入预测

1) 标准化厂房出租收入

收入预测分析公式：标准化厂房出租收入（万元）=标准化厂房面积（万 m^2 ）*出租单价（元/ m^2 /天）*出租率

①标准化厂房面积（万 m^2 ）

根据项目立项文件《四川绵阳安州高新区绿色建材产业园项目可行性研究报告的批复》可知，本项目计划新建标准化厂房 45640.00 平方米，定制厂房 29348.84 平方米。本项目用于出租标准化厂房面积为 7.49 万平方米。

②出租单价

本项目实施后，将引进一批制造业等相关行业入驻园区，由此带动绵阳市经济的发展。经查看 58 同城网绵阳市内标准化厂房出租信息情况，绵阳市内标准化厂房出租单价居于 1.00 元/ m^2 /天—1.68 元/ m^2 /天之间不等。本项目保守估计，运营期第一年标准化厂房出租价格为 0.90 元/ m^2 /天计算。由于该项目实施后必然带动园区内经济的发展、消费水平的上升，考虑在运营期间出租价格保持每三年增长 3%。

③出租率

据调查，绵阳市内标准化厂房市场供不应求，市场情况优良，因此本次测算保守估计运营期第一年标准化厂房出租率为 70%，往后考虑每年 5%的出租增长，直至 95%后不再增加，并保持不变。

2) 物业服务收入

收入预测分析公式：物业服务收入（万元）=物业服务面积（m²）
×物业服务单价（元/月/m²）

①物业服务面积

根据本项目可研批复文件可知，本项目计划新建标准化厂房45640.00平方米，定制厂房29348.84平方米。结合对本项目运营期内出租出售情况的预测，可以得出运营期内项目的物业服务面积如下表。

运营期内项目的物业服务面积表

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
物业服务面积	5.24	5.62	5.99	6.37	6.74	7.12	7.12	7.12	7.12	7.12

（续上表）

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
物业服务面积	7.12	7.12	7.12	7.12	7.12	7.12	7.12	7.12	7.12

②物业服务单价

根据《关于绵阳市安州区产业园区物业服务收费标准的通知》可知，绵阳市安州产业园物业服务单价为1.9元/m²/月，由于该项目实施后必然带动园区内经济的发展、消费水平的上升，本次测算考虑在运营期间不增长。

3) 停车场停车收入

收入预测分析公式：停车场停车收入（万元）=停车场车位数量（个）×停车单价（元/辆·次）×停车位日周转次数（次/天）×停车位使用率

①停车场车位数量

根据项目立项文件《四川绵阳安州高新区绿色建材产业园项目可

行性研究报告的批复》可知，本项目计划新增停车位 300 个。

②停车单价

根据绵阳市发展和改革委员会《关于绵阳市机动车停车服务实行差别化收费的通知》可知，绵阳市二类区域，起价 4 元/泊位/1 小时（不足 1 小时按 1 小时计算），首小时后每增加 2 小时加收 1 元（不足 1 小时按 1 小时计算）。

本项目位置属于二类区域，保守估计停车收费单价按 2.00 元/次进行测算，考虑后续经济的发展和物价上涨等因素，停车收费单价每三年增长 1 元，增长到 3 元后保持不变。

③停车位日周转次数

考虑到本项目为小型车停车位，车流量较大，且大部分车辆停放时间较短，本项目保守估计项目运营期内停车位日周转次数为 3 次，考虑后续汽车的普及，保守估计项目运营五年后停车位日周转次数增加 1 次并保持不变。

④停车位使用率

随着群众生活质量水平不断提升，汽车进家庭的步伐加快，城市机动车发展迅猛，购买汽车的民众越来越多，目前绵阳市的停车位无法完全满足群众对停车位的需求，同时结合城市停车位现状，本项目保守估计运营期内第一年停车位使用率为 70%，往后每年以 5%递增，直至上涨到 95%后不再增加，并保持不变。

5) 充电桩收入

充电桩收入（万元）=充电枪数量（个）×充电服务费（元/kwh）
×车次充电量（kwh）×日充电次数（次）×充电桩使用率

①充电枪数量（个）

根据项目立项文件《四川绵阳安州高新区绿色建材产业园项目可行性研究报告的批复》可知，本项目计划新增充电桩 100 个。

②充电服务费

根据《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），允许电动汽车充电设施运营企业向电动汽车用户收取电费及充换电服务费，结合市场发展情况，通过市场竞争形成价格。参考绵阳市周边充电桩服务费的收费标准，电动汽车充电服务费按充电电量收取，充电服务费指导价格为 0.60 元/千瓦时（详见下图 4-8）。因此本项目参考此标准，项目运营期第一年充电服务费按 0.60 元/kwh 计取，随着停车场智能化的发展，充电桩服务会越来越广泛，并且随着经济的发展，物价也在不断的上涨，因此充电服务费从运营期第一年开始按照每三年以 5%进行增长。

③车次充电量

电动汽车目前主流续航里程为 460 公里至 660 公里。项目按照 460 公里续航里程计算，充满电大约需要电量 65kwh。本项目按照每车每次剩余 10%时进行充电，充电至满负荷量需单次充电量为 58.50kwh。

④日充电次数

随着绵阳市经济的快速发展，电动车辆数量迅猛增长，可充分保证项目充电桩的使用率。项目为直流充电桩、功率较大，为 60kw，充电速度较快，平均每辆电动汽车充满电需要 2-3 小时，保守估计项目运营期间日充电次数按照 2 次/天计算，考虑到后期电动车的普及，保守估计项目运营五年后日充电次数增加 1 次并保持不变。

⑤充电桩使用率

考虑到近年来政策支持力度和产业发展趋势，居民汽车更新升级基本趋于向新能源混合电动车及纯电动车方向发展，本项目保守估计运营期内第一年充电桩使用率为 60%，之后每年递增 5%，直至 80% 后使用率不再增长，并保持不变。

综上所述，经计算可知，本项目预测期总收入为 57002.15 万元，详见附表 1 “项目收入测算表”

2. 项目经营成本费用估算

(1) 经营成本

该项目经营成本包括工资及福利费、维修保养费、管理费、燃料及动力费。

1) 工资及福利费

工资福利支出含基本工资、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，预计项目新增人员为 28 名，其中管理人员 3 名，工资及福利费为 5.00 万元/年；停车位工作人员 5 名，工资及福利费为 4.00 万元/年；普通服务人员 20 名，工资及福利费为 3.60 万元/年。所有人员工资考虑每年增长 1%。详见下表：

人员工资情况表

序号	类别	人数	工资
1	管理人员	3	5.00
2	停车位工作人员	5	4.00
3	普通服务人员	20	3.60

2) 燃料和动力费：按照总收入的 1%计取。

3) 维修和保养费：按照固定资产折旧费的 3%计取。

4) 管理费用: 按照工资及福利费的 50%计取。

(2) 固定资产折旧费

固定资产折旧费: 固定资产折旧采用年限平均法(直线法)进行折旧, 年折旧额=固定资产原价 \times (1-预计净残值率)/折旧年限, 本项目固定资产原价按照静态总投资的金额作为折旧基数, 折旧年限为 30 年, 残值率为 5%。

(3) 财务费用

在存续期内专项债费用化利息。

(4) 相关税费

1) 增值税: 标准化厂房出租收入、停车场停车收入、广告位出租收入增值税税率为 9%; 物业服务收入、充电桩收入的增值税税率为 6%。

2) 税金及附加包含: 城市维护建设税、教育费附加以及地方教育费附加、房产税。

城市维护建设税税率为 7%;

教育费附加费率为 3%;

地方教育费附加费率为 2%;

房产税: (标准化厂房出租收入) \times 12%, 标准化厂房出售收入*1.2%。

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: 《事业单位、社会团体、民办非企业单位企业所得

《税收征收管理办法》（国税发〔1999〕65号）第一条规定，事业单位、社会团体和民办非企业单位取得的生产、经营所得和其他所得，应当缴纳企业所得税，《企业所得税法》规定企业所得税税率为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57002.15万元，总成本预计为49370.24万元，累计净利润为5527.91万元，本项目息前净现金流量累计39882.57万元，财务费用为13176.00万元，本项目收入净现金流覆盖全部融资本息倍数为1.26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4%利率计算。假设在每年年初发行债券，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14080.00万元，专项债券建设期利息904.00万元计入总投资，专项债券在运营期间产生的利息费用13176.00万元。。

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9106.57万元，项目在预测期内可实现息前净现金流39882.57万元，政府专项债券到期本息合计31680.00万元，本项目息前净现金流的收益覆盖倍数为1.26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

本项目在预测期内可实现息前净现金流 39882.57 万元，专项债券到期本息合计 31680.00 万元，本项目息前净现金流的收益覆盖倍数为 1.26 倍。

（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，敏感性分析如下表 5-4。

表 5-4 敏感性分析表

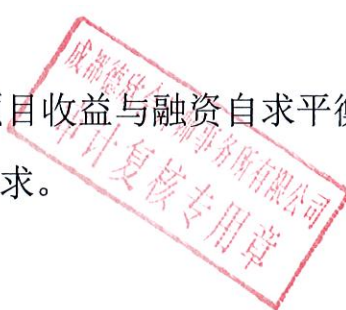
主要指标	敏感性分析			
	0%	-5%	-10%	-15%
息前净现金流量 (NOPAT+折旧)	39882.57	37888.44	35894.31	33900.18
本项目专项债券覆盖 倍数	1.26	1.20	1.13	1.07

由上分析可见，本项目具有一定的抗风险能力。

六、评价结论

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，保证项目顺利实施。同时，项目建成后通过项目收

益提供充足、稳定的现金流入,符合项目收益与融资自求平衡的条件,充分满足项目业专项债券还本付息要求。



附表 1 项目收入测算表 (单位: 万元)

序号	项目	合计	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
一	标准化厂房出租收入	46293.20	1722.33	1845.35	1968.37	2154.14	2280.85	2407.57	2479.79	2479.79	2479.79	2554.19	2554.19	2554.19	2630.81	2630.81	2630.81	2709.74	2709.74	2709.74	2791.03
	厂房面积 (万 m ²)		7.49	7.49	7.49	7.49	7.49	7.49	7.49	7.49	7.49	7.49	7.49	7.49	7.49	7.49	7.49	7.49	7.49	7.49	7.49
	出租单价 (元/ m ² /天)		0.90	0.90	0.90	0.93	0.93	0.93	0.95	0.95	0.95	0.98	0.98	0.98	1.01	1.01	1.01	1.04	1.04	1.04	1.07
	出租率		70%	75%	80%	85%	90%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%
二	物业服务收入	2954.36	119.54	128.08	136.62	145.16	153.69	162.23	162.23	162.23	162.23	162.23	162.23	162.23	162.23	162.23	162.23	162.23	162.23	162.23	162.23
	物业服务面积 (万 m ²)		5.24	5.62	5.99	6.37	6.74	7.12	7.12	7.12	7.12	7.12	7.12	7.12	7.12	7.12	7.12	7.12	7.12	7.12	7.12
	物业服务单价 (元/ m ² /月)		1.90	1.90	1.90	1.90	1.90	1.90	1.90	1.90	1.90	1.90	1.90	1.90	1.90	1.90	1.90	1.90	1.90	1.90	1.90
三	停车场停车收入		45.99	49.28	52.56	83.77	88.70	124.83	124.83	124.83	124.83	124.83	124.83	124.83	124.83	124.83	124.83	124.83	124.83	124.83	124.83
	停车场车位数量 (个)	5700.00	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300
	单次收费 (元/辆·次)		2.00	2.00	2.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00
	停车位日周转次数 (次/天)		3	3	3	3	3	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4
	停车位使用率		70%	75%	80%	85%	90%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%
四	充电桩收入	5686.68	153.74	166.55	179.36	197.94	211.13	316.70	326.20	326.20	326.20	335.99	335.99	335.99	346.07	346.07	346.07	356.45	356.45	356.45	367.14
	充电桩数量		100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100

[illegible]

附表 2

成本费用测算表 (单位: 万元)

序 号	项 目	合 计	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
1	经营成本	4545.5 2	214.36	217.44	220.54	224.61	227.80	232.24	234.74	236.45	238.17	240.75	242.50	244.28	246.93	248.74	250.57	253.31	255.17	257.05	259.87
1.1	工资及福利	2226.7 7	107.00	108.07	109.15	110.24	111.34	112.46	113.58	114.72	115.87	117.02	118.19	119.38	120.57	121.78	122.99	124.22	125.47	126.72	127.99
1.2	燃料和动力 费	570.02	20.42	21.89	23.37	25.81	27.34	30.11	30.93	30.93	30.93	31.77	31.77	31.77	32.64	32.64	32.64	33.53	33.53	33.53	34.45
1.3	维修保养费	635.36	33.44	33.44	33.44	33.44	33.44	33.44	33.44	33.44	33.44	33.44	33.44	33.44	33.44	33.44	33.44	33.44	33.44	33.44	33.44
1.4	管理费用	1113.3 8	53.50	54.04	54.58	55.12	55.67	56.23	56.79	57.36	57.93	58.51	59.10	59.69	60.29	60.89	61.50	62.11	62.73	63.36	63.99
2	固定资产折 旧	21178. 67	1114.6 7	1114.6 7	1114.6 7	1114.6 7	1114.6 7	1114.6 7	1114.6 7	1114.6 7	1114.6 7	1114.6 7	1114.6 7	1114.6 7	1114.6 7	1114.6 7	1114.6 7	1114.6 7	1114.6 7	1114.6 7	1114.6 7
3	相关税费	10469. 99	386.76	414.50	442.24	483.68	512.23	546.63	562.58	562.58	562.58	579.01	579.01	579.01	595.93	595.93	595.93	613.36	613.36	613.36	631.31
3.1	增值税	4388.2 0	160.78	172.37	183.96	201.05	212.97	230.11	236.61	236.61	236.61	243.31	243.31	243.31	250.21	250.21	250.21	257.31	257.31	257.31	264.63
3.2	税金及附加	6081.7 7	225.97	242.13	258.28	282.62	299.26	316.52	325.97	325.97	325.97	335.70	335.70	335.70	345.72	345.72	345.72	356.05	356.05	356.05	366.68
4	财务费用	13176. 00	704.00	704.00	704.00	704.00	704.00	704.00	704.00	704.00	704.00	704.00	704.00	704.00	704.00	704.00	704.00	704.00	704.00	704.00	504.00
总成本费用		49370. 24	2419.7 9	2450.6 1	2481.4 5	2526.9 6	2558.7 0	2597.5 4	2615.9 9	2617.7 0	2619.4 2	2638.4 3	2640.1 8	2641.9 6	2661.5 3	2663.3 4	2665.1 7	2685.3 4	2687.2 0	2689.0 8	2509.8 5

附表 3

项目损益表 (单位: 万元)

项目	合计	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
营业收入	57002.1 5	2041.5 9	2189.2 5	2336.9 1	2581.0 0	2734.3 7	3011.3 3	3093.0 6	3093.06	3177.24	3177.24	3177.24	3177.24	3263.94	3263.94	3263.94	3353.25	3353.25	3353.25	3445.23
总成本费 用	49370.2 4	2419.7 9	2450.6 1	2481.4 5	2526.9 6	2558.7 0	2597.5 4	2615.9 9	2617.70	2619.42	2638.43	2640.18	2641.96	2661.53	2663.34	2665.17	2685.34	2687.20	2689.08	2509.85
固定资产 折旧	21178.6 7	1114.6 7	1114.6 7	1114.6 7	1114.6 7	1114.6 7	1114.6 7	1114.6 7	1114.67	1114.67	1114.67	1114.67	1114.67	1114.67	1114.67	1114.67	1114.67	1114.67	1114.67	1114.67
财务费用	13176.0 0	704.00	704.00	704.00	704.00	704.00	704.00	704.00	704.00	704.00	704.00	704.00	704.00	704.00	704.00	704.00	704.00	704.00	704.00	504.00
利润总额	7631.91	-378.20	-261.36	-144.54	54.04	175.67	413.79	477.07	475.36	473.64	538.81	537.06	535.28	602.41	600.60	598.77	667.91	666.05	664.17	935.38
所得税	2104.00				13.51	43.92	103.45	119.27	118.84	118.41	134.70	134.27	133.82	150.60	150.15	149.69	166.98	166.51	166.04	233.85
净利润	5527.91	-378.20	-261.36	-144.54	40.53	131.75	310.34	357.80	356.52	355.23	404.11	402.80	401.46	451.81	450.45	449.08	500.93	499.54	498.13	701.54
主要指标:																				
息前税后 利润 NOPAT	18703.9 1	325.80	442.64	559.46	744.53	835.75	1014.3 4	1061.8 0	1060.52	1059.23	1108.11	1106.80	1105.46	1155.81	1154.45	1153.08	1204.93	1203.54	1202.13	1205.54
息前净现 金流量 (NOPAT +折旧)	39882.5 7	1440.4 7	1557.3 1	1674.1 3	1859.2 0	1950.4 2	2129.0 1	2176.4 7	2175.19	2173.90	2222.77	2221.46	2220.13	2270.47	2269.12	2267.74	2319.60	2318.20	2316.79	2320.20

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	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	
1	期初尚未 归还本金			5000 .00	1760 0.00	1760 0.00	1760 0.00	1760 0.00	1760 0.00	1760 0.00	1760 0.00	1760 0.00	1760 0.00	1760 0.00	1760 0.00	1760 0.00	1760 0.00	1760 0.00	1760 0.00	1760 0.00	1760 0.00	1760 0.00	1760 0.00	1260 0.00
2	本期借款	17600 .00	5000 .00	1260 0.00																				
3	本期还本	17600 .00																					5000 .00	1260 0.00
4	期末尚未 归还本金		5000 .00	1760 0.00	1760 0.00	1760 0.00	1760 0.00	1760 0.00	1760 0.00	1760 0.00	1760 0.00	1760 0.00	1760 0.00	1760 0.00	1760 0.00	1760 0.00	1760 0.00	1760 0.00	1760 0.00	1760 0.00	1760 0.00	1760 0.00	1260 0.00	0.00
5	本期付息	14080 .00	200. 00	704. 00	704. 00	704. 00	704. 00	704. 00	704. 00	704. 00	704. 00	704. 00	704. 00	704. 00	704. 00	704. 00	704. 00	704. 00	704. 00	704. 00	704. 00	704. 00	504. 00	0.00
5.1	资本化	904.0 0	200. 00	704. 00																				
5.2	费用化	13176 .00			704. 00	704. 00	704. 00	704. 00	704. 00	704. 00	704. 00	704. 00	704. 00	704. 00	704. 00	704. 00	704. 00	704. 00	704. 00	704. 00	704. 00	704. 00	504. 00	0.00
6	还本付息	31680 .00	200. 00	704. 00	704. 00	704. 00	704. 00	704. 00	704. 00	704. 00	704. 00	704. 00	704. 00	704. 00	704. 00	704. 00	704. 00	704. 00	704. 00	704. 00	704. 00	5704 .00	1310 4.00	0.00

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 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
一	经营活动产生的净现金流量 (1-2)	3988 2.57			1440. 47	1557. 31	1674. 13	1859. 20	1950. 42	2129. 01	2176. 47	2175. 19	2173.9 0	2222.7 7	2221.4 6	2220.1 3	2270.4 7	2269.1 2	2267.7 4	2319.6 0	2318.2 0	2316.7 9	2320.20
1	现金流入	5700 2.15			2041. 59	2189. 25	2336. 91	2581. 00	2734. 37	3011. 33	3093. 06	3093. 06	3093.0 6	3177.2 4	3177.2 4	3177.2 4	3263.9 4	3263.9 4	3263.9 4	3353.2 5	3353.2 5	3353.2 5	3445.23
1.1	经营收入	5700 2.15			2041. 59	2189. 25	2336. 91	2581. 00	2734. 37	3011. 33	3093. 06	3093. 06	3093.0 6	3177.2 4	3177.2 4	3177.2 4	3263.9 4	3263.9 4	3263.9 4	3353.2 5	3353.2 5	3353.2 5	3445.23
1.2	补贴收入																						
2	现金流出	1711 9.51			601.1 2	631.9 4	662.7 8	721.8 0	783.9 5	882.3 2	916.5 9	917.8 7	919.16	954.46	955.78	957.11	993.46	994.82	996.19	1033.6 5	1035.0 4	1036.4 5	1125.03
2.1	经营成本	4545 .52			214.3 6	217.4 4	220.5 4	224.6 1	227.8 0	232.2 4	234.7 4	236.4 5	238.17	240.75	242.50	244.28	246.93	248.74	250.57	253.31	255.17	257.05	259.87
2.2	相关税费+企业所得 税	1257 3.99			386.7 6	414.5 0	442.2 4	497.1 9	556.1 5	650.0 8	681.8 5	681.4 2	680.99	713.71	713.28	712.83	746.53	746.08	745.62	780.34	779.87	779.40	865.16
二	投资活动净现金流量 (1-2)	-342 78.4 0	-9795. 00	-24483. 40																			
1	现金流入																						
1.1	处置投资 资产																						
1.2	收到其 他投资																						
2	现金流出	3427 8.40	9795.0 0	24483.4 0																			
2.1	建设投 资（静 态总投 资）	3427 8.40	9795.0 0	24483.4 0																			
2.2	维持运 营投资																						
三	筹资活动净现金流量 (1-2)	3502 .40	9795.0 0	24483.4 0	-704.0 0	-704.0 0	-704.0 0	-704.0 0	-704.0 0	-704.0 0	-704.0 0	-704.0 0	-704.0 0	-704.0 0	-704.0 0	-704.0 0	-704.0 0	-704.0 0	-704.0 0	-704.0 0	-704.0 0	-5704. 00	-13104. 00



营业执照

(副本)

统一社会信用代码

91510104669655797H



扫描二维码或
“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 成都德欣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 韩雄辉

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；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 壹佰万元整

成立日期 2007年12月07日

营业期限 2007年12月07日至 长期

住所 成都市锦江区静渝路48号1栋12层1225号



登记机关

2021

<http://www.gsxt.gov.cn>

国家企业信用信息公示系统网址:

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

证书序号: 0013360

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》。



中华人民共和国财政部制

会计师事务所

执业证书

名称: 成都德欣会计师事务所有限公司

首席合伙人:

主任会计师: 韩雄辉

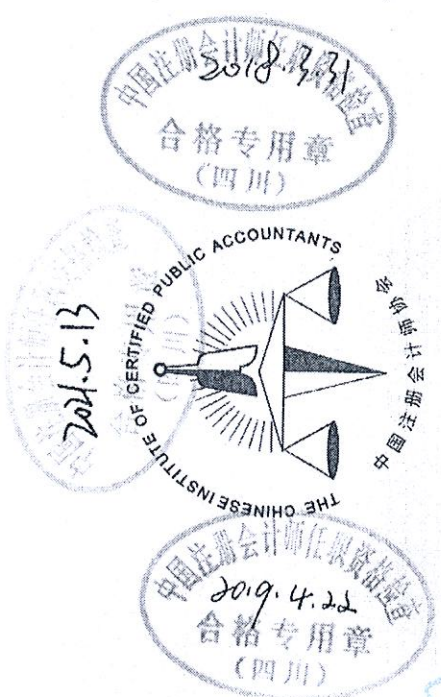
经营场所: 成都市锦江区静渝路48号1栋12层1225号

组织形式: 有限责任公司

执业证书编号: 51010064

批准执业文号: 川财会[2007]47号

批准执业日期: 2007年11月15日



姓名 韩雄辉
Full name 男
性别 男
Sex
出生日期 1974-08-22
Date of birth
工作单位 四川经卫会计师事务所有限公司
Working unit
身份证号码 420107197408223313
Identity card No.

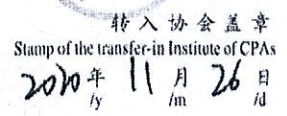


注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

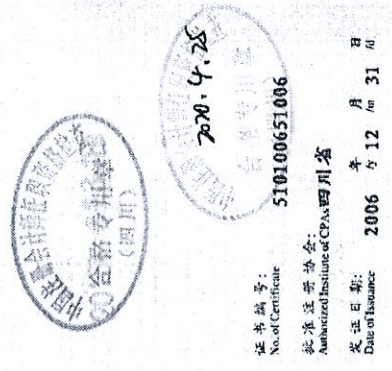
同意调出
Agree the holder to be transferred from



同意调入
Agree the holder to be transferred to

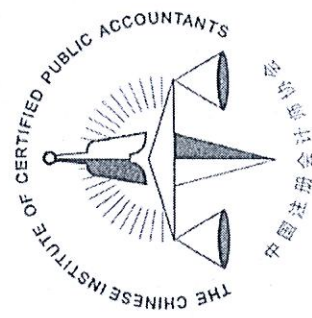


年度检验登记
Annual Renewal Registration
2020.8.31
本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



2020.12.31

2021.5.13
合信专用章
(四川)



姓名 魏陶一
性别 女
出生日期 1951-11-6
工作单位 四川武达会计师事务所
身份证号码 510103511106512
Identity card No. 510103511106512



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

四川武达众信 事务所
CPAs

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

2020年 8月 20日
by 加 /d

同意调入
Agree the holder to be transferred to

成都德欣 事务所
CPAs

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

2020年 8月 20日
by 加 /d

年度检验登记
Annual Renewal Registration
2021.5.3
合信专用章
本证书有效期满后继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



证书编号: 510100891247
No. of Certificate

北京注册会计师协会
Authorized body of CPAs

发证日期: 1996年 08月 01日
Date of Issuance

2020.4.25