

防伪编号: 0282019100001968817
 报告文号: 中喜川专审字[2019]第0064号
 委托单位: 巴中市交通运输局
 被审单位名称: 巴中市公路局
 营业执照号码: 12513700458621167Q
 事务所名称: 中喜会计师事务所(特殊普通合伙)四川分所
 报告日期: 2019-09-30
 报备时间: 2019-10-08 14:28
 被审单位所在地: 巴中
 签名注册会计师: 龚声辉
 李兰



防伪二维码

巴中市公路局

关于诺水河至光雾山公路(米仓大道)项目专项债券财务 评估报告

事务所名称: 中喜会计师事务所(特殊普通合伙)四川分所
 事务所电话: 028-86614580
 传 真: 028-86614580
 通讯地址: 成都市高新区盛和一路88号1栋1单元18层1806号
 电子邮箱: zhongxi@zhongxicpa.cn
 事务所网址:

业务报告使用防伪编号仅证明该业务报告是由经依法批准设立的会计师事务所出具,报告的法律主体是签字注册会计师及其所在事务所。如业务报告缺乏防伪封面或者防伪封面提供的信息无法正常查询,请报告使用人谨慎使用。

四川省注册会计师协会
 防伪查询电话: 028-85316767、028-85317676
 防伪查询网址: <http://www.scicpa.org.cn>



关于诺水河至光雾山公路项目（米仓大道）项目 收益与融资自求平衡专项债券财务评估报告

中喜川专审字[2019]第 0064 号

巴中市交通运输局：

我们接受委托，对诺水河至光雾山公路项目（米仓大道）项目专项债券（以下简称“专项债券”）的项目收益与融资自求平衡情况进行评估并出具专项评估报告。

我们审核的依据是《中国注册会计师其他鉴证业务准则第 3111 号—预测财务信息的审核》。巴中市公路局（以下简称“发行人”）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恰当编制的，并按照项目收益及现金流入预测编制基础的规定进行了列报。

由于在编制收益与融资自求平衡测算方案中运用了一系列的假设，包括有关未来事项和推测性假设，而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。本评估报告出具的意见，是对项目预测数据进行的合理性、有效性评估，并非对预测数据承担保证责任。

我们认为，在发行人对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评估的诺水河至光雾山公路项目（米仓大道）项目预期通行费收入等扣除运营成本后的项目收益，能够合理保障偿还专项债券本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。

本评估报告仅供发行人本次发行专项债券目的使用，不得用作其他任何目的。我们明确地表示不就本报告内容向任何其他第三方负有或承担任何责任或义



中喜会计师事务所(特殊普通合伙)
ZHONGXI CPAS (SPECIAL GENERAL PARTNERSHIP)

务。本报告仅与上述专项债券相关，并不扩展到巴中市交通运输局的其他信息。

附件一：关于诺水河至光雾山公路项目（米仓大道）项目收益与融资自求
平衡专项债券分析预测说明书

中喜会计师事务所(特殊普通合伙)

四川分所

中国·四川

中国注册会计师：



中国注册会计师：



2019年9月30日

附件一

关于诺水河至光雾山公路项目（米仓大道）项目 收益与融资自求平衡专项债券分析预测说明书

巴中市公路局拟发行诺水河至光雾山公路项目（米仓大道）项目收益与融资自求平衡专项债券计划。该项目修建路段起于通江县两河口镇，经诺水河镇、铁厂乡及南江县汇滩乡、关坝镇，止于南江县寨坡乡。项目主线全长 85.332 公里，其中通江境内 48.285 公里，南江境内 37.092 公里，6 条连接线共 11.751 公里，主线按一级公路技术标准建设，全线共设置桥梁 21819.64 米/106 座，涵洞 124 道，隧道 30602 米/13 座，1 座互通式立交。该项目是由巴中市交通运输局作为实施机构，巴中市公路局作为项目业主。发行该项目专项债券到位后，债券资金实行专账、专户管理。此说明书是在最佳估计假设的基础上并遵循谨慎性原则编制的，但预测报告所依据的各种假设具有不确定性，投资者进行投资决策时应谨慎使用。

一、预测报告编制基础

（一）说明书以诺水河至光雾山公路项目（米仓大道）项目为基础，结合该项目的建设期和运营期对预测期间经营环境、经营计划等推测性假设，遵循谨慎性原则，采用国家现行的法律、法规、企业会计准则等规定编制了关于诺水河至光雾山公路项目（米仓大道）项目收益及现金流专项分析预测意见书。

（二）项目的政府性文件

- 1、《四川省交通运输厅关于诺水河至光雾山公路项目建议书审查意见的函》（川交函（2016）468 号）；
- 2、《四川省发展和改革委员会关于诺水河至光雾山公路项目建议书的批复》（川发改基础（2016）396 号）；
- 3、《四川省国土资源厅关于诺水河至光雾山公路工程建设项目用地预审意见的函》（川国土资函（2017）84 号）；
- 4、《中华人民共和国建设项目选址意见书》（选字第 511900201800058）；
- 5、《四川省发展和改革委员会关于诺水河至光雾山公路（米仓大道）可行性研究报告的批复》（川发改基础（2019）35 号）；
- 6、《四川省交通运输厅公路局关于诺水河至光雾山公路（米仓大道）两阶段初步设计的批复》（川交路函（2019）65 号）；

7、《四川省交通运输厅 四川发展和改革委员会 四川省财政厅关于诺水河至光雾山公路项目按政府收费公路立项的批复》（川交发〔2019〕12号）；

8、《巴中市生态环境局关于诺水河至光雾山公路工程环境影响报告书的批复》（巴环审〔2019〕17号）。

（三）编制该预测报告所依据的主要会计政策和会计估计均与公司实际采用的主要会计政策及会计估计一致。

二、项目收益与现金流量预测编制基础

诺水河至光雾山公路项目（米仓大道）项目收益与融资自求平衡专项债券项目结合建设期和运营期以预测期间经济环境、运营计划等推测性假设为前提，编制了2020年至2042年诺水河至光雾山公路项目（米仓大道）项目收益及现金流覆盖债券还本付息预测说明和预测表（以下简称“项目收益及现金流预测”）。

编制项目收益及现金流预测时所采用的会计政策及会计估计方法遵循了国家现行的法律、法规、事业单位会计准则的规定，在各重要方面均与项目实际采用的会计政策及会计估计一致。

项目收益及现金流预测的编制基础：假设诺水河至光雾山公路项目（米仓大道）项目收入、支出都能按照巴中市公路局设定的各项假设实现。

三、项目收益与现金流量预测假设

1、国家及地方现行的法律法规、监管、财政、经济状况或国家宏观调控政策无重大变化；

2、国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平无重大变化；

3、各项收入在正常范围内变动；

4、无其他人力不可抗拒及不可预见因素的重大不利影响。

四、项目收益与现金流量预测编制说明

（一）诺水河至光雾山公路项目（米仓大道）项目的基本情况

1、本项目为诺水河至光雾山公路（米仓大道）项目，属于交通基础设施项目领域，具有一定的公益性。

2、诺水河至光雾山公路项目（米仓大道）项目起于通江县两河口镇，经诺水河镇、铁厂乡及南江县汇滩乡、关坝镇，止于南江县寨坡乡。项目建设内容主要包括：

诺水河至光雾山公路项目（米仓大道）项目为新建一级公路，包括主线和连接线，总长 97.083 公里。主线全长 85.332 公里，主线采用一级公路技术标准建设，设计速度为 60 公里/小时，整体式路基宽 23 米，分离式路基宽 11.75 米，整体式路基行车道宽 4×3.5 米，分离式路基行车道宽 2×3.5 米；连接线共 11.751 公里，连接线采用三级公路技术标准建设，设计时速 40 公里/小时，路基宽 8.5 米，行车道宽 2×3.5 米；全线共设置桥梁 21819.64 米/106 座，涵洞 124 道，隧道 30602 米/13 座，1 座互通式立交。

（二）现金流量预测项目说明

1、项目建设背景

《中华人民共和国公路法》明确提出：各级人民政府应当采取有力措施，扶持、促进公路建设。公路建设应当纳入国民经济和社会发展规划。

《四川省“十三五”综合交通运输发展规划》提出：四川综合交通运输将紧紧围绕国家、全省经济社会发展的总体战略布局，紧扣全面建成小康社会发展目标，遵循“畅通道、调结构、强衔接、惠民生、优服务、促改革”总体思路，全面融入长江经济带综合立体交通走廊、“一带一路”互联互通大通道国家区域发展新格局，有效支撑全省“三大发展战略”，深入实施交通精准扶贫攻坚，切实发挥好交通运输对经济社会发展的基础性、先导性、服务性作用。到 2020 年，基本建成“互联互通、功能完备、无缝对接、安全高效”的现代综合交通运输体系，建成西部综合交通枢纽。覆盖更广泛、结构更优化、衔接更顺畅、服务更优质、运行更智慧、生产更安全、发展更绿色，适应全面建成小康社会的需要。到 2030 年，全面建成“互联互通、功能完备、无缝对接、安全高效”的现代综合交通运输体系，形成由“一个网络、两个系统、三个平台”共同组成的综合交通运输有机整体，通过各种运输方式优化组合、功能互补、充分衔接、协调发展，在现代装备技术与信息技术的支持下，以最小的资源环境代价和最优的经济社会成本，提供安全、便捷、高效、优质的一体化运输服务。

实施公路建设项目，是完善区域交通网络的需要，是完善城市基础设施的需要，是缩小区域交通时空距离、加强区域合作的重要手段，也可促进沿线经济发展，促进就业、增加群众收入。

①巴中市交通规划

巴中市未来将构建“三纵三横两环一航”现代综合交通运输体系，形成立体式大交通。三纵——成都经南部至巴中至陕西高速公路，重庆至巴中至陕西高速公路，南充至巴中至汉中快速铁路；三横——广元至巴中至达州高速公路，绵阳

至巴中至万源高速公路（绵阳至巴中至万源铁路），广元至巴中至达州铁路；两环——巴城绕城环线和连接县（区）的公路环线；一航：巴中机场。

到 2020 年，形成“南连北接、承东启西、外畅内达、便捷快速”的集铁路、公路、航空和水运四位一体的综合交通网络，形成以巴中市区为中心，对内实现 30 分钟到达所辖各县，对外形成至周边毗邻地市达州、广元、南充、汉中 90 分钟交通圈，至成都、重庆、西安 3 小时左右的高速交通圈，巴中成为川陕渝重要的交通枢纽联结地。

铁路：建成“南连北接、承东启西”放射形运输大动脉，形成 6 大对外铁路出口。

南北方向：建设南充至巴中至汉中快速铁路。

东西方向：完成乐坝至巴中扩能改造、建设巴中至达州、绵阳至巴中至万源 2 条铁路。

公路：建设以巴中市区为中心，形成“七射一绕”的巴中至广元高速、巴中至汉中高速、巴中至达州高速、巴中至南部高速、巴中至广安至重庆高速、巴中至万源高速、巴中至绵阳 7 条高速公路射线以及巴中高速公路组成的绕城高速公路；构建“五纵四横四绕”干线公路网，加速内域循环，有效改善巴中各区县间的交通联系能力。到 2020 年，公路形成 22 个对外出口，其中，高速公路 7 个，干线公路 15 个。

航空：建成巴中机场，辐射巴中所辖一区三县及汉中、安康、达州等区域。

水运：提升境内 Y 字形主航道的等级和通航能力，航道等级由Ⅶ级提升至Ⅴ级，与渠江水运体系融合，满足境内 300 吨级船舶经渠江到达重庆。

②巴中市交通建设必要性

诺水河至光雾山公路（米仓大道）项目作为巴中市北部一条重要的东西横线，其中两河口至诺水河镇段、诺水河镇至汇滩段、汇滩至寨坡段分别属于《四川省普通省道网布局规划（2014-2030）》中的 S408、S204、S301 三条省道的重要组成部分，其规划建设充分体现了“完善通道、增强覆盖、注重衔接、提升效率”的指导思想，为实现“与国家公路一起形成进出川公路运输通道，全面连接省会、市级行政中心、县级行政中心和国家级、省级重点镇，通达重要产业基地、交通枢纽、旅游景区，紧密衔接周边省（区、市）干线公路和其它层次路网，形成覆盖广泛、能力充分、衔接顺畅、安全可靠的省域干线公路网络”的规划目标奠定了坚实的基础。

目前项目沿线村镇之间的交通往来主要依靠 XY09 线、XY12 线等有限的县乡道，其中 XY09 线路起点位于通江县诺水河镇，向西经铁厂、关田、关路、赶场，终点位于南江县马跃溪大桥北桥头，是项目区域内东西向的主要连接道路，

大部分路段为三、四级公路技术标准，因地形受限，局部平纵指标较低，路基宽度 5~8m。XY12 线大部分路段为四级或等外公路，道路线形差，具有弯急坡陡、陡坡较长等特点，存在极大安全隐患，且通行能力很低。

项目东连镇（巴）广（安）高速公路（陕西镇巴至四川广安），西接 G85 银（川）昆（明）高速公路（巴中南江至陕西汉中），并与两条普通国道（G347、G244）以及三条普通省道（S408、S204、S301）实现高效连接。本项目建成后，将是巴中市北部东西向的快速公路通道，与国省道形成闭合环线，同时与区域内其他规划或建设中的高等级公路构成四川省东北部区域的一条重要出川通道。

诺水河至光雾山公路（米仓大道）项目的建设将极大地提高项目沿线交通基础设施的通达程度、水平和通行质量，有利于沿线乡镇村落与通江县及巴中市各区县的人员、物资流通。道路条件的改善，还能够促进当地特色旅游产业和矿产、能源等优势产业的进一步开发，带动经济快速发展。因此，为快速推进四川省普通省道路网布局的建设进度，提高通道整体通行能力，满足日益增长的交通运输需求，开发优势旅游资源，项目实施迫在眉睫。

2、拟建项目的计划筹资情况

诺水河至光雾山公路项目（米仓大道）项目由巴中市交通运输局作为实施机构，巴中市公路局作为项目业主单位。本项目总投资为 1,297,368.26 万元，其中发行专项债券筹集资金 700,000.00 万元，项目资本金 597,368.26 万元，由项目业主单位自行筹措。

本次诺水河至光雾山公路项目（米仓大道）项目收益与融资自求平衡专项债券发行规模 700,000.00 万元，债券分 4 期发行，拟于 2020 年发行 140,000.00 万元，2021 年发行 210,000.00 万元，2022 年发行 210,000.00 万元，2023 年发行 140,000.00 万元。项目建设期 4 年，资金使用计划为 2020 年投入资金 259,473.65 万元，2021 年投入资金 389,210.48 万元，2022 年投入资金 389,210.48 万元，2023 年投入资金 259,473.65 万元。

五、资金筹措方案

（一）项目资金来源

本项目总投资为 1,297,368.26 万元，其中发行专项债券筹集资金 700,000.00 万元，占比 53.96%，项目资本金 597,368.26 万元，占比 46.04%。

项目总投资 1,297,368.26 万元，资金来源包括项目资本金、政府筹集资金和专项债券 3 部分。其中项目资本金 259,474.26 万元，占总投资的 20.00%，资金来源包括省级补助资金和巴中市、通江县、南江县政府自筹资金；政府筹集资金



337,894.00 亿元，占总投资的 26.04%，由巴中市、通江县、南江县政府按 4:3:3 比例分别负责进行筹集；专项债筹集 700,000.00 万元，占总投资的 53.96%。

项目资本金中的省级补助资金按《四川省“十三五”普通国省道建设规划》“一级公路 800 万元/公里……二级公路 400 万元/公里……”的补助政策计算，省级补助资金为 72,965.00 万元。项目资本金其他部分由巴中市、通江县、南江县政府按 4:3:3 比例分别负责筹集，即巴中市政府自筹 74,603.70 万元、通江县人民政府自筹 55,952.78 万元、南江县人民政府自筹 55,952.78 万元，自筹周期与建设期同步，4 年建设期内年度筹集比例为 2:3:3:2。

政府筹集资金由巴中市、通江县、南江县政府按 4:3:3 比例分别负责筹集分 4 年进行筹集，年度筹集比例为 2:3:3:2。

专项债券拟按 4 年建设期分年度发行，各年度债券发行比例为 2:3:3:2，项目资金的筹措详见图表 1。

图表 1 项目资金筹措表（单位：万元）

资金构成	资金来源	筹集比例	年度筹集额度（2:3:3:2）				
			2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	合计
项目资本金	巴中市政府	40%	14,920.73	22,381.12	22,381.12	14,920.73	74,603.70
	南江县政府	30%	11,190.56	16,785.83	16,785.83	11,190.56	55,952.78
	通江县政府	30%	11,190.56	16,785.83	16,785.83	11,190.56	55,952.78
	省级补助资金		14,593.00	21,889.50	21,889.50	14,593.00	72,965.00
	小计		51,894.85	77,842.28	77,842.28	51,894.85	259,474.26
市县财政筹集资金	巴中市政府	40%	27,031.52	40,547.28	40,547.28	27,031.52	135,157.60
	南江县政府	30%	20,273.64	30,410.46	30,410.46	20,273.64	101,368.20
	通江县政府	30%	20,273.64	30,410.46	30,410.46	20,273.64	101,368.20
	小计		67,578.80	101,368.20	101,368.20	67,578.80	337,894.00
专项债券	巴中市政府	40%	56,000.00	84,000.00	84,000.00	56,000.00	280,000.00
	南江县政府	30%	42,000.00	63,000.00	63,000.00	42,000.00	210,000.00
	通江县政府	30%	42,000.00	63,000.00	63,000.00	42,000.00	210,000.00
	小计		140,000.00	210,000.00	210,000.00	140,000.00	700,000.00
总投资			259,473.65	389,210.48	389,210.48	259,473.65	1,297,368.26

（二）项目实施计划

1、项目前期工作

目前在巴中市公路局、巴中市交通运输局、巴中市生态环境局等多部门协同工作下，项目筹备工作正在持续有效开展中，目前已完成项目立项、收费立项、用地审批及环评报告的编制工作。

2、工程进度计划安排

本次诺水河至光雾山公路（米仓大道）项目施工进度及资金需求，全部投资用于本项目建设。

根据本项目实施计划，结合项目建设规模、技术标准及建设条件等具体情况，本项目拟于 2020 年 1 月开工，2023 年 12 月建成通车，建设期 4 年。

根据投资估算，本项目总投资为 1,297,368.26 亿元，分 4 年投入，分年投资比例为 20%:30%:30%:20%。

（三）资金使用计划

本项目使用专项债券 700,000.00 万元，债券分 4 期发行，拟于 2020 年发行 140,000.00 万元，2021 年发行 210,000.00 万元，2022 年发行 210,000.00 万元，2023 年发行 140,000.00 万元，债券期限为 20 年期。资金使用计划为 2020 年投入资金 259,473.65 万元，2021 年投入资金 389,210.48 万元，2022 年投入资金 389,210.48 万元，2023 年投入资金 259,473.65 万元。

六、项目收益和现金流量覆盖债券还本付息资金的预测及其编制说明

（一）项目投产期至还本付息最后一年的收益预测情况及其编制说明

1、项目收益预测表

图表 2 诺水河至光雾山公路项目（米仓大道）项目收益预测表(单位：万元)

年限	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
总收入	56,566.65	59,388.54	62,682.51	66,196.20	69,954.56	73,962.39	98,338.49
总成本	71,546.81	71,599.55	71,655.89	71,714.58	71,775.75	71,839.47	72,011.68
其中：运营成本 (不含折旧)	2,463.49	2,516.22	2,572.56	2,631.25	2,692.42	2,756.14	2,928.35
项目收益	54,103.16	56,872.32	60,109.95	63,564.95	67,262.14	71,206.25	95,410.14

续表一

年限	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
总收入	101,701.53	105,189.32	108,818.15	112,578.43	116,478.79	120,542.28	124,747.77
总成本	72,074.61	72,139.55	104,387.27	72,275.84	72,347.27	72,421.10	72,497.24
其中：运营成本 (不含折旧)	2,991.28	3,056.22	35,303.95	3,192.51	3,263.94	3,337.77	3,413.91
项目收益	98,710.25	102,133.10	73,514.21	109,385.92	113,214.85	117,204.51	121,333.86

续表二

年限	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	合计
总收入	129,132.68	122,673.99	165,535.82	171,896.34	178,512.10	2,044,896.54
总成本	72,575.95	72,657.15	67,341.76	59,036.02	50,733.45	1,362,630.92
其中：运营成本 (不含折旧)	3,492.62	3,573.82	3,858.43	3,952.69	4,050.12	92,047.68

年限	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	合计
项目收益	125,640.06	119,100.17	161,677.39	167,943.65	174,461.98	1,952,848.86

2、项目收益预测表编制说明

（1）总收入

本项目收入来源于通行费收入、广告及服务设施收入以及土地开发配套收入。

①通行费收入

本项目建设资金中的债务部分需要通过收取过路费予以偿还。确定收费标准的原则是既要满足投资者盈利的目的，又要考虑道路使用者的承受能力，尽可能发挥新建公路的社会效益。参考四川省最新通车的高等级公路收费标准，同时考虑道路使用者的承受能力，适当调整公路收费标准，按每年递增 3%，每 10 年调整一次计。

参考四川省现有一级公路的收费标准，拟定本项目路线收费标准如表 4-1 所示。本项目超过 1000 米隧道有 5 座，其中 5000 米以上隧道 3 座，按照 2015 年 3 月 2 日下发的《四川省交通运输厅、四川省发展和改革委员会、四川省财政厅<四川省高速公路特大桥梁和隧道加收车辆通行费审核试行办法>的通知》（川交发[2015]9 号）执行。在经营期内考虑年均 3% 的增长，每 10 年调增一次。公路收费标准见图表 3。

图表 3 参考收费标准

项 目（元/车次）	一类车	二类车	三类车	四类车	五类车
收费站（诺水河镇）	7	14	21	28	35
收费站（西清）	8	16	24	32	40
收费站（寨坡乡）	7	14	21	28	35
隧道收费	35	70	105	140	175
全线合计	57	114	171	228	285

②通道交通量分析

项目影响区内的光雾山国家级风景区、米仓山国家森林公园、诺水河溶洞紧密相邻，但目前只有 XY09 线能够直接连通，由乡道 Y090 线、Y057 线和县道 XY12 线部分路段组成光雾山景区重要的旅游通道，在南江县汇滩镇境内由于碑坝河支流的影响而无法通行，且道路等级偏低，大部分为四级或等外公路，道路线形差，具有弯大坡陡、陡坡较长等特点，较难承担大运量、重交通的运输要求，通行能力受到极大影响，长途过境车辆现多利用 G244 线、S204 线绕行。

本项目的建设将极大地改善和提高沿线的交通条件，提高沿线景区的交通服务水平，把沿线孤立的风景区连成黄金旅游片区，以安全、舒适、可靠的交通基础设施为打造精品景区、加快旅游经济发展提供支撑。同时本项目将巴陕高速和镇巴-广安高速连通起来，川陕间两条高速公路之间提供了更便捷的过境和转换通道。本项目作为巴中市北部地区路网中东西向唯一的干线公路，也是南江县和通江县的交通及经济命脉，对促进沿线工农业生产，繁荣经济，促进旅游发展，提高人民生活水平，起着重要的作用。

由于区域经济不断发展，交通量也随之快速增长。根据报告中交通量分析预测，本项目按一级公路标准进行建设，大大提高了通道的通过能力，诱发了沿线地区车辆出行，并吸引其它相关道路的交通流量，到 2042 年本项目交通量达到 26484pcu/d。通过分析测算，2024 年到 2042 年的交通量如下表：

图表 4 交通量统计表

	全线平均车流量（车次/天）	一类车	二类车	三类车	四类车	五类车
2024 年	11,407.00	5,475.00	2,167.00	1,939.00	1,141.00	685.00
2025 年	12,116.00	5,816.00	2,302.00	2,060.00	1,212.00	726.00
2026 年	12,940.00	6,211.00	2,459.00	2,200.00	1,294.00	776.00
2027 年	13,820.00	6,634.00	2,626.00	2,349.00	1,382.00	829.00
2028 年	14,760.00	7,085.00	2,804.00	2,509.00	1,476.00	886.00
2029 年	15,764.00	7,567.00	2,995.00	2,680.00	1,576.00	946.00
2030 年	16,837.00	8,082.00	3,199.00	2,862.00	1,684.00	1,010.00
2031 年	17,485.00	8,393.00	3,322.00	2,972.00	1,749.00	1,049.00
2032 年	18,158.00	8,716.00	3,450.00	3,087.00	1,816.00	1,089.00
2033 年	18,857.00	9,051.00	3,583.00	3,206.00	1,886.00	1,131.00
2034 年	19,582.00	9,399.00	3,721.00	3,329.00	1,958.00	1,175.00
2035 年	20,335.00	9,761.00	3,864.00	3,457.00	2,034.00	1,219.00
2036 年	21,117.00	10,136.00	4,012.00	3,590.00	2,112.00	1,267.00
2037 年	21,929.00	10,526.00	4,167.00	3,728.00	2,193.00	1,315.00
2038 年	22,773.00	10,931.00	4,327.00	3,871.00	2,277.00	1,367.00
2039 年	23,649.00	11,352.00	4,493.00	4,020.00	2,365.00	1,419.00
2040 年	24,559.00	11,788.00	4,666.00	4,175.00	2,456.00	1,474.00
2041 年	25,504.00	12,242.00	4,846.00	4,336.00	2,550.00	1,530.00
2042 年	26,484.00	12,712.00	5,032.00	4,502.00	2,648.00	1,590.00

③收费交通量的比例

考虑到通过本项目的车辆中有少量特种车辆不需交纳过路费，如执行公务的军车、警车、消防车等，参考四川省现有同类公路免费车所占比重，本项目有效

收费率按 98% 计。

④广告及服务设施收入

由于广告及服务设施收入所占比重较少，一般占通行费收入的 5%~8%，其利润在 20% 左右，结合谨慎性原则，本项目广告及服务设施净收入按通行费的 1% 计算。

⑤土地开发使用等配套资源收入

本项目主线总长约 85.332 公里，扣减隧道 30.602 公里，将项目沿线剩余约 54.73 公里两侧各 1 公里范围内用地的 25%（约 16.5 万亩）作为可出让用地，通江县、南江县政府在土地出让收入扣除土地出让成本和上缴国家部分后，每亩提取 1 万元作为本项目归还专项债券的专项资金并纳入本项目政府性基金预算管理，该收入共计 16.5 亿元。该收入暂按本项目运营期后 15 年平均分配，即每年平均提取的土地开发使用出让收入为 1.1 亿元。

本项目运营期内收入预测详见下表：

图表 5 运营期内收入预测汇总表 单位（万元）

序号	项目名称	运营期						
		2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030
		5	6	7	8	9	10	11
1	通行费收入（含税）	47,490.00	50,431.00	53,864.00	57,526.00	61,443.00	65,620.00	91,025.00
2	广告、服务设施收入（含税）	474.90	504.31	538.64	575.26	614.43	656.20	910.25
3	土地开发配套收入	11,000.00	11,000.00	11,000.00	11,000.00	11,000.00	11,000.00	11,000.00
4	增值税	2,398.25	2,546.77	2,720.13	2,905.06	3,102.87	3,313.81	4,596.76
合计	项目总收入（不含税）	56,566.65	59,388.54	62,682.51	66,196.20	69,954.56	73,962.39	98,338.49

续表一

序号	项目名称	运营期						
		2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037
		12	13	14	15	16	17	18
1	通行费收入（含税）	94,530.00	98,165.00	101,947.00	105,866.00	109,931.00	114,166.00	118,549.00
2	广告、服务设施收入（含税）	945.30	981.65	1,019.47	1,058.66	1,099.31	1,141.66	1,185.49
3	土地开发配套收入	11,000.00	11,000.00	11,000.00	11,000.00	11,000.00	11,000.00	11,000.00
4	增值税	4,773.77	4,957.33	5,148.32	5,346.23	5,551.52	5,765.38	5,986.72
合计	项目总收入（不含税）	101,701.53	105,189.32	108,818.15	112,578.43	116,478.79	120,542.28	124,747.77

续表二

序号	项目名称	运营期					合计
		2038	2039	2040	2041	2042	
		19	20	21	22	23	

1	通行费收入（含税）	123,119.00	127,852.00	172,523.00	179,152.00	186,047.00	1,959,246.00
2	广告、服务设施收入（含税）	1,231.19	1,278.52	1,725.23	1,791.52	1,860.47	19,592.46
3	土地开发配套收入	11,000.00					165,000.00
4	增值税	6,217.51	6,456.53	8,712.41	9,047.18	9,395.37	98,941.92
合计	项目总收入（不含税）	129,132.68	122,673.99	165,535.82	171,896.34	178,512.10	2,044,896.54

（2）总成本

项目成本主要包括经营成本（道路日常养护费用、运营电费、管理费用、大修费用、税金及附加）、固定资产折旧和债券利息。项目的总成本如下：

①道路日常养护费用

参考四川省现有同等级公路养护费用调查情况，确定报告编制年本项目年道路养护财务费用一级路为 8 万元/公里，其中含道路日常养护及人员费用、生产经费、电费杂费。养护费用年均增长率按 3% 计。

②运营电费

本项目运营电费包括公路运营电费和隧道运营电费两部分，参考四川省现有高等级公路实际运营电费情况，确定本项目报告编制年(2018 年)公路运营电费平均为 20 万元 / 处(包括收费站、服务区、养护工区等)；结合隧道设置情况，报告编制年(2018 年)本项目 1000 米以上隧道运营电费按照 30 万元/公里计，1000 米以下隧道按照 15 万元/公里计算。

③管理费用

管理费用（含工资、福利和办公费用等）指公路建成后项目公司管理人员及路政人员费用。参考四川省现有同类公路收费人员、管理人员、路政人员设置和管理费用统计情况，计算得到本项目管理费用为 580 万元。考虑职工工资及福利水平也会有所提高，管理费用年均增长率按 3% 计。

④大修费用

本项目预计每 10 年进行一次大修，历时 1 年，大修费用均分在两年中(采用大修上年预提和大修当年支付的方式)，大修当年养护费用减半考虑。参照四川省大修费用调查资料及本项目投资估算路面工程相关费用，本项目编制年路线综合大修费用一级路按每公里 300 万元计，隧道大修费用根据估算隧道监控设备、通风设备和照明设备费用进行计算，隧道大修费用按 16207 万元/次计算。

⑤折旧费

根据财政部和交通部制定的《高速公路公司财务管理办法》的规定，本项目

固定资产按照原值减累计折旧计价。本项目在估计使用年限内按年限平均法计提折旧。假设折旧年限为 30 年，残值率为 5%进行测算。每年折旧费 41,083.33 万元。

⑥财务费用（利息支出）

主要是运营期内产生的债券利息，债券年利率为 4.00%。各期支付债券本息情况详见预测表 5-还本付息计划表。

⑦税金及附加

税金及附加包括维护建设税、教育费附加和地方教育费附加，其中：城市维护建设税按增值税的 5%计征，教育费附加按增值税的 3%计征，地方教育费附加按照增值税的 2%计征。

（二）项目现金流预测情况

图表 6 诺水河至光雾山公路项目（米仓大道）项目现金流预测表（单位：万元）

序号	项目名称	建设期				运营期	
		2020	2021	2022	2023	2024	2025
		1	2	3	4	1	2
1	资金流入	259,473.65	389,210.48	389,210.48	259,473.65	56,566.65	59,388.54
1.1	资本金流入	119,473.65	179,210.48	179,210.48	119,473.65		
1.2	债券资金流入	140,000.00	210,000.00	210,000.00	140,000.00		
1.3	运营现金流入					56,566.65	59,388.54
2	资金流出	251,073.65	382,210.48	390,610.48	273,473.65	30,463.49	30,516.22
2.1	建设投资资金流出	245,473.65	368,210.48	368,210.48	245,473.65		
2.2	营运成本（不含折旧）流出					2,463.49	2,516.22
2.3	所得税						
2.4	本息支出	5,600.00	14,000.00	22,400.00	28,000.00	28,000.00	28,000.00
2.4.1	发债利息支出	5,600.00	14,000.00	22,400.00	28,000.00	28,000.00	28,000.00
2.4.2	归还债券本金						
3	净现金流量	8,400.00	7,000.00	-1,400.00	-14,000.00	26,103.16	28,872.32
4	累计净现金流量	8,400.00	15,400.00	14,000.00	-0.00	26,103.16	54,975.48

续表一

序号	项目名称	运营期					
		2026	2027	2028	2029	2030	2031
		3	4	5	6	7	8
1	资金流入	62,682.51	66,196.20	69,954.56	73,962.39	98,338.49	101,701.53
1.1	资本金流入						
1.2	债券资金流入						
1.3	运营现金流入	62,682.51	66,196.20	69,954.56	73,962.39	98,338.49	101,701.53
2	资金流出	30,572.56	30,631.25	30,692.42	31,286.87	37,510.05	38,398.01
2.1	建设投资资金流出						

2.2	营运成本（不含折旧）流出	2,572.56	2,631.25	2,692.42	2,756.14	2,928.35	2,991.28
2.3	所得税				530.73	6,581.70	7,406.73
2.4	本息支出	28,000.00	28,000.00	28,000.00	28,000.00	28,000.00	28,000.00
2.4.1	发债利息支出	28,000.00	28,000.00	28,000.00	28,000.00	28,000.00	28,000.00
2.4.2	归还债券本金						
3	净现金流量	32,109.95	35,564.95	39,262.14	42,675.52	60,828.44	63,303.52
4	累计净现金流量	87,085.43	122,650.38	161,912.52	204,588.04	265,416.48	328,720.00

续表二

序号	项目名称	运营期					
		2032	2033	2034	2035	2036	2037
		9	10	11	12	13	14
1	资金流入	105,189.32	108,818.15	112,578.43	116,478.79	120,542.28	124,747.77
1.1	资本金流入						
1.2	债券资金流入						
1.3	运营现金流入	105,189.32	108,818.15	112,578.43	116,478.79	120,542.28	124,747.77
2	资金流出	39,318.66	64,411.66	41,268.16	42,296.82	43,368.07	44,476.54
2.1	建设投资资金流出						
2.2	营运成本（不含折旧）流出	3,056.22	35,303.95	3,192.51	3,263.94	3,337.77	3,413.91
2.3	所得税	8,262.44	1,107.72	10,075.65	11,032.88	12,030.30	13,062.63
2.4	本息支出	28,000.00	28,000.00	28,000.00	28,000.00	28,000.00	28,000.00
2.4.1	发债利息支出	28,000.00	28,000.00	28,000.00	28,000.00	28,000.00	28,000.00
2.4.2	归还债券本金						
3	净现金流量	65,870.66	44,406.49	71,310.27	74,181.97	77,174.21	80,271.23
4	累计净现金流量	394,590.66	438,997.14	510,307.42	584,489.38	661,663.60	741,934.83

续表三

序号	项目名称	运营期					合计
		2038	2039	2040	2041	2042	
		15	16	17	18	19	
1	资金流入	129,132.68	122,673.99	165,535.82	171,896.34	178,512.10	3,342,264.80
1.1	资本金流入						597,368.26
1.2	债券资金流入						700,000.00
1.3	运营现金流入	129,132.68	122,673.99	165,535.82	171,896.34	178,512.10	2,044,896.54
2	资金流出	45,631.80	184,078.03	260,806.95	256,167.77	181,594.78	2,760,858.38
2.1	建设投资资金流出						1,227,368.26
2.2	营运成本（不含折旧）流出	3,492.62	3,573.82	3,858.43	3,952.69	4,050.12	92,047.68
2.3	所得税	14,139.18	12,504.21	24,548.52	28,215.08	31,944.66	181,442.43
2.4	本息支出	28,000.00	168,000.00	232,400.00	224,000.00	145,600.00	1,260,000.00
2.4.1	发债利息支出	28,000.00	28,000.00	22,400.00	14,000.00	5,600.00	560,000.00
2.4.2	归还债券本金		140,000.00	210,000.00	210,000.00	140,000.00	700,000.00
3	净现金流量	83,500.88	-61,404.04	-95,271.13	-84,271.43	-3,082.68	581,406.42
4	累计净现金流量	825,435.70	764,031.66	668,760.54	584,489.11	581,406.42	

七、项目收益及现金流分析预测结论

由上表所示，该项目运营期内总收入 2,044,896.54 万元，运营成本为（不含折旧）92,047.68 万元，项目总收益 1,952,848.86 万元，债券存续期现金净流入为 581,406.42 万元，存续期本息总额为 1,260,000.00 万元(利息费用+偿还本金)，因此债券存续期内本息覆盖倍数为 1.55，完全能够满足本次债券本息偿还要求。

八、风险分析

依据当前的市场状况和数据，对未来十年的收益及现金流预测，存在较大的不确定性。在诸多不确定的因素中，收入的变动对本项目影响最为重要。本着保守原则，下面仅对收入向下波动进行敏感性分析。

当收入预测下降 10%时，预计债券存续期收入合计 1,840,406.89 万元，项目总收益 1,748,359.21 万元，本债券的本息覆盖倍数为 1.39。

当收入预测下降 20%时，预计债券存续期收入合计 1,635,917.23 万元，项目总收益 1,543,869.55 万元，本债券的本息覆盖倍数为 1.23。

由以上分析可见，本项目具有较强的抗风险性。



附表：

预测表 1-项目收益情况表

预测表 2-现金流预测表

预测表 3-项目收入测算表

预测表 4-项目成本测算表

预测表 5-还本付息计划表

项目收益情况表

编制单位名称：巴中市公路局
拟建项目名称：市永河至光雾山公路（米仓大道）项目
币种/单位：人民币/万元
预测表1

项目	年度	合计	2024年	2025年	2026年	2027年	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
1、总收入（不含税）		2,044,896.54	56,566.65	59,388.54	62,682.51	66,196.20	69,954.56	73,962.39	98,338.49	101,701.53	105,189.32	108,818.15	112,578.43	116,478.79	120,542.28	124,747.77	129,132.68	122,673.99	165,535.82	171,886.34	176,512.10
1.1、通行费收入		1,861,283.70	45,115.50	47,909.45	51,170.80	54,649.70	58,370.85	62,339.00	85,473.75	89,803.50	93,756.75	96,849.65	100,572.70	104,434.45	108,457.70	112,621.55	116,963.05	121,459.40	163,896.85	170,194.40	176,744.65
1.2、广告、服务设施收入		18,612.84	451.15	479.09	511.71	546.50	583.71	623.39	864.74	898.03	932.57	968.50	1,005.73	1,044.34	1,084.58	1,126.22	1,169.63	1,214.59	1,638.97	1,701.94	1,767.45
1.3、土地开发配套收入		165,000.00	11,000.00	11,000.00	11,000.00	11,000.00	11,000.00	11,000.00	11,000.00	11,000.00	11,000.00	11,000.00	11,000.00	11,000.00	11,000.00	11,000.00	11,000.00	11,000.00			
2、总成本		1,362,630.92	71,546.81	71,599.55	71,655.89	71,714.58	71,775.75	71,839.47	72,011.68	72,074.61	72,139.55	72,204.27	72,270.84	72,337.27	72,404.10	72,471.24	72,537.95	72,605.15	67,341.76	99,036.02	50,733.45
2.1、运营成本		92,047.68	2,463.49	2,516.22	2,572.56	2,631.25	2,692.42	2,756.14	2,928.35	2,991.28	3,056.22	3,123.95	3,192.51	3,263.94	3,337.77	3,413.91	3,492.62	3,573.82	3,858.43	3,952.89	4,050.12
2.1.1、道路日常养护费用		16,700.85	682.66	703.14	724.23	745.95	768.34	791.39	815.13	839.58	864.77	890.46	917.43	944.95	973.30	1,002.50	1,032.58	1,063.56	1,095.47	1,128.33	1,162.18
2.1.2、运营电费		18,259.00	961.00	961.00	961.00	961.00	961.00	961.00	961.00	961.00	961.00	961.00	961.00	961.00	961.00	961.00	961.00	961.00	961.00	961.00	961.00
2.1.3、管理费用		14,567.63	580.00	597.40	615.32	633.78	652.79	672.37	692.54	713.32	734.72	756.76	779.46	802.84	826.93	851.74	877.29	903.61	930.72	958.64	987.40
2.1.4、大修费用		30,626.00										32,626.00									
2.1.5、租金及附加		9,894.20	239.83	254.68	272.01	290.51	310.29	331.38	459.68	477.38	495.73	514.83	534.62	555.15	576.54	598.67	621.75	645.65	871.24	904.72	939.54
2.2、折旧费		780,583.24	41,083.33	41,083.33	41,083.33	41,083.33	41,083.33	41,083.33	41,083.33	41,083.33	41,083.33	41,083.33	41,083.33	41,083.33	41,083.33	41,083.33	41,083.33	41,083.33	41,083.33	41,083.33	41,083.33
2.3、财务费用（利息支出）		490,000.00	28,000.00	28,000.00	28,000.00	28,000.00	28,000.00	28,000.00	28,000.00	28,000.00	28,000.00	28,000.00	28,000.00	28,000.00	28,000.00	28,000.00	28,000.00	28,000.00	22,400.00	14,000.00	5,600.00
3、利润总额		682,265.62	-14,980.16	-12,211.01	-8,973.38	-5,518.38	-1,821.19	2,122.92	26,326.81	29,626.92	33,049.77	4,430.88	40,302.59	44,131.52	48,121.18	52,250.53	56,556.73	50,016.84	98,194.06	112,860.32	127,778.65
4、所得税		181,442.43						530.73	6,581.70	7,406.73	8,262.44	1,107.72	10,075.65	11,032.88	12,030.30	13,062.63	14,135.18	12,504.21	24,548.52	28,215.08	31,944.68
5、净利润		500,823.19	-14,980.16	-12,211.01	-8,973.38	-5,518.38	-1,821.19	1,592.19	19,745.11	22,220.19	24,787.33	3,323.16	30,226.94	33,098.64	36,090.89	39,187.90	42,417.55	37,512.63	73,645.55	84,645.24	95,833.99
6、息税折旧前利润		1,952,848.86	54,103.16	56,872.32	60,109.95	63,564.95	67,262.14	71,206.25	95,410.14	98,710.25	102,133.10	105,514.21	109,385.92	113,214.85	117,204.51	121,333.86	125,640.06	119,100.17	161,677.39	167,943.65	174,461.98

现金流量预测表

编制单位名称: 巴中市公路局

拟建项目名称: 拉永河至光雾山公路(米仓大道)项目

币种/单位: 人民币/万元

预测表2

序号	项目名称	合计	建设期				运营期																		
			2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	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
1	3,342,264.80	259,473.65	386,210.48	259,473.65	56,566.65	59,388.54	62,882.51	66,196.20	69,954.56	73,962.39	96,338.49	101,701.53	105,189.32	108,818.15	112,578.43	116,478.79	120,542.28	124,747.77	129,132.68	122,673.99	165,535.82	171,896.34	176,512.10	181,594.78	187,042.91
1.1	资本金流入	597,368.26	119,473.65	179,210.48	119,473.65																				
1.2	银行贷款流入	700,000.00	140,000.00	210,000.00	140,000.00																				
1.3	运营资金流入	2,044,896.54	259,073.65	386,210.48	259,073.65	56,566.65	59,388.54	62,882.51	66,196.20	69,954.56	73,962.39	96,338.49	101,701.53	105,189.32	108,818.15	112,578.43	116,478.79	120,542.28	124,747.77	129,132.68	122,673.99	165,535.82	171,896.34	176,512.10	
2	资金流出	2,760,958.38	251,073.65	382,210.48	386,610.48	30,463.49	30,516.22	30,572.56	30,631.25	30,692.42	31,286.87	37,510.05	38,398.01	39,318.66	40,411.66	41,268.16	42,296.82	43,368.07	44,476.54	45,631.80	46,837.99	260,806.95	256,167.77	181,594.78	187,042.91
2.1	建设投资(不含折旧、摊销)	1,227,388.26	245,473.65	386,210.48	245,473.65	2,453.46	2,516.22	2,572.56	2,637.25	2,692.42	2,756.14	2,938.35	2,991.28	3,056.72	3,123.95	3,192.51	3,263.94	3,337.77	3,413.91	3,492.62	3,573.82	3,659.43	3,952.69	4,050.12	
2.2	折旧费	181,442.43																							
2.3	所得税	1,280,000.00	5,600.00	14,000.00	28,000.00	28,000.00	28,000.00	28,000.00	28,000.00	28,000.00	28,000.00	28,000.00	28,000.00	28,000.00	28,000.00	28,000.00	28,000.00	28,000.00	28,000.00	28,000.00	28,000.00	28,000.00	28,000.00	28,000.00	
2.4	本息支出	560,000.00	5,600.00	14,000.00	28,000.00	28,000.00	28,000.00	28,000.00	28,000.00	28,000.00	28,000.00	28,000.00	28,000.00	28,000.00	28,000.00	28,000.00	28,000.00	28,000.00	28,000.00	28,000.00	28,000.00	28,000.00	28,000.00	28,000.00	
2.4.1	运营利息支出	700,000.00																							
2.4.2	归还借款本金																								
3	净现金流量	581,406.42	8,400.00	7,000.00	-1,400.00	26,033.16	28,772.32	32,109.95	35,564.95	39,262.14	42,675.52	60,828.44	63,303.52	65,870.66	68,404.49	71,310.27	74,181.97	77,174.21	80,271.23	83,500.88	81,404.04	95,271.13	94,271.43	3,082.68	
4	累计净现金流量	581,406.42	8,400.00	15,400.00	14,000.00	26,033.16	54,975.48	87,085.43	122,650.38	161,912.52	204,588.04	265,416.48	328,720.00	394,590.66	458,997.14	510,307.42	564,489.38	621,663.60	681,934.83	745,435.70	764,031.66	688,760.94	584,489.11	581,406.42	

项目收入测算表

编制单位名称：巴中市公路局
拟建项目名称：诺水河至光雾山公路（米仓大道）项目
币种/单位：人民币/万元
预测表3

序号	项目名称	合计	运营期																		
			2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042
1	通行费收入(含税)	1,959,246.00	47,490.00	50,431.00	53,864.00	57,526.00	61,443.00	65,620.00	69,930.00	74,380.00	78,960.00	83,670.00	88,510.00	93,480.00	98,580.00	103,810.00	109,170.00	114,660.00	120,280.00	126,030.00	131,910.00
1.1	全线平均车流量(车次/天)		11407.00	12116.00	12940.00	13820.00	14760.00	15764.00	16837.00	17965.00	19150.00	20395.00	21700.00	23065.00	24490.00	25975.00	27520.00	29135.00	30820.00	32575.00	34400.00
1.1.1	一类车		5,475.00	5,816.00	6,211.00	6,634.00	7,085.00	7,567.00	8,082.00	8,633.00	9,215.00	9,828.00	10,472.00	11,147.00	11,853.00	12,590.00	13,358.00	14,158.00	14,990.00	15,853.00	16,747.00
1.1.2	二类车		2,167.00	2,302.00	2,459.00	2,636.00	2,834.00	2,995.00	3,199.00	3,422.00	3,650.00	3,893.00	4,152.00	4,427.00	4,718.00	5,025.00	5,348.00	5,687.00	6,042.00	6,413.00	6,800.00
1.1.3	三类车		1,939.00	2,060.00	2,200.00	2,349.00	2,509.00	2,680.00	2,862.00	3,057.00	3,265.00	3,486.00	3,720.00	3,967.00	4,227.00	4,500.00	4,786.00	5,085.00	5,397.00	5,722.00	6,060.00
1.1.4	四类车		1,141.00	1,212.00	1,294.00	1,382.00	1,476.00	1,576.00	1,684.00	1,799.00	1,920.00	2,047.00	2,180.00	2,320.00	2,467.00	2,620.00	2,779.00	2,944.00	3,115.00	3,292.00	3,475.00
1.1.5	五类车		685.00	726.00	776.00	829.00	886.00	946.00	1,010.00	1,079.00	1,150.00	1,223.00	1,298.00	1,375.00	1,455.00	1,537.00	1,620.00	1,705.00	1,792.00	1,880.00	1,970.00
1.2	公路(含隧道)收费标准(元/车次)																				
1.2.1	一类车		57.00	57.00	57.00	57.00	57.00	57.00	57.00	57.00	57.00	57.00	57.00	57.00	57.00	57.00	57.00	57.00	57.00	57.00	57.00
1.2.2	二类车		114.00	114.00	114.00	114.00	114.00	114.00	114.00	114.00	114.00	114.00	114.00	114.00	114.00	114.00	114.00	114.00	114.00	114.00	114.00
1.2.3	三类车		171.00	171.00	171.00	171.00	171.00	171.00	171.00	171.00	171.00	171.00	171.00	171.00	171.00	171.00	171.00	171.00	171.00	171.00	171.00
1.2.4	四类车		228.00	228.00	228.00	228.00	228.00	228.00	228.00	228.00	228.00	228.00	228.00	228.00	228.00	228.00	228.00	228.00	228.00	228.00	228.00
1.2.5	五类车		285.00	285.00	285.00	285.00	285.00	285.00	285.00	285.00	285.00	285.00	285.00	285.00	285.00	285.00	285.00	285.00	285.00	285.00	285.00
2	广告、服务设施收入(含税)	19,592.46	474.90	504.31	538.64	575.26	614.43	656.20	699.30	743.80	789.60	836.70	885.10	934.80	985.80	1,038.10	1,091.70	1,146.60	1,202.80	1,260.30	1,319.10
3	土地开发配套收入	165,000.00	11,000.00	11,000.00	11,000.00	11,000.00	11,000.00	11,000.00	11,000.00	11,000.00	11,000.00	11,000.00	11,000.00	11,000.00	11,000.00	11,000.00	11,000.00	11,000.00	11,000.00	11,000.00	11,000.00
4	增值税	98,941.92	2,398.25	2,546.77	2,720.13	2,905.06	3,102.87	3,313.81	3,537.76	3,773.77	4,031.33	4,301.33	4,583.76	4,878.63	5,185.93	5,505.68	5,837.91	6,182.63	6,540.85	6,912.57	7,297.79
4.1	通行费收入	97,962.30	2,374.50	2,521.55	2,693.20	2,876.30	3,072.15	3,281.00	3,501.25	3,732.50	3,974.50	4,227.50	4,491.50	4,766.50	5,052.50	5,350.50	5,660.50	5,982.50	6,316.50	6,662.50	7,020.50
4.2	广告、服务设施收入	979.62	23.75	25.22	26.93	28.76	30.72	32.81	35.01	37.27	39.60	42.00	44.47	46.99	49.57	52.20	54.88	57.60	60.37	63.18	66.02
合计	项目总收入(不含税)	2,044,896.54	56,566.65	59,386.54	62,882.51	66,196.20	69,954.36	73,962.39	78,338.49	83,170.53	88,389.32	93,998.15	99,998.15	106,389.43	113,174.79	120,462.28	128,154.77	136,263.99	144,793.34	153,756.34	163,162.10

项目成本测算表

编制单位名称：巴中市公路局
拟建项目名称：诺水河至差关山公路（米仓大道）项目
币种/单位：人民币/万元
预测表4

序号	项目名称	合计	运营期																					
			2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042			
			5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23			
1	经营成本	92,047.68	2,463.49	2,516.22	2,572.56	2,631.25	2,692.42	2,756.14	2,928.35	2,991.28	3,066.22	35,303.95	3,192.51	3,263.94	3,337.77	3,413.91	3,492.62	3,573.82	3,658.43	3,952.69	4,050.12			
1.1	道路日常养护费用	16,700.85	682.66	703.14	724.23	745.96	768.34	791.39	815.13	839.58	864.77	445.36	917.43	944.95	973.30	1,002.50	1,032.58	1,063.56	1,095.47	1,128.33	1,162.18			
1.2	运营电费	18,259.00	961.00	961.00	961.00	961.00	961.00	961.00	961.00	961.00	961.00	961.00	961.00	961.00	961.00	961.00	961.00	961.00	961.00	961.00	961.00			
1.3	管理费用	14,567.63	580.00	597.40	615.32	633.78	652.79	672.37	692.54	713.32	734.72	756.76	779.46	802.84	826.93	851.74	877.29	903.61	930.72	958.64	987.40			
1.4	大修费用	32,626.00										32,626.00												
1.5	税金及附加	9,894.20	239.83	254.68	272.01	290.51	310.29	331.38	459.68	477.38	495.73	514.83	534.62	555.15	576.54	598.67	621.75	645.65	671.24	694.72	719.54			
2	折旧费	780,583.24	41,083.33	41,083.33	41,083.33	41,083.33	41,083.33	41,083.33	41,083.33	41,083.33	41,083.33	41,083.33	41,083.33	41,083.33	41,083.33	41,083.33	41,083.33	41,083.33	41,083.33	41,083.33	41,083.33			
3	债券利息	490,000.00	28,000.00	28,000.00	28,000.00	28,000.00	28,000.00	28,000.00	28,000.00	28,000.00	28,000.00	28,000.00	28,000.00	28,000.00	28,000.00	28,000.00	28,000.00	28,000.00	22,400.00	14,000.00	5,600.00			
4	总成本费用	1,362,630.92	71,546.81	71,599.55	71,655.89	71,714.58	71,775.75	71,839.47	72,011.68	72,074.61	72,139.55	104,387.27	72,276.84	72,347.27	72,421.10	72,497.24	72,575.95	72,657.15	67,341.76	59,036.02	50,733.45			



还本付息计划表

编制单位名称：巴中市公路局		拟建项目名称：苏木河至光雾山公路（米仓大道）项目		币种：人民币/万元																				原报表5				
序号	项目	计划期/年																										
		2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	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				
1	年初债券本金合计		140,000.00		350,000.00		560,000.00		700,000.00		700,000.00		700,000.00		700,000.00		700,000.00		700,000.00		700,000.00		560,000.00		350,000.00		140,000.00	
2	本年新增债券	140,000.00		210,000.00		210,000.00		140,000.00																				
3	本年应计利息	5,600.00		14,000.00		22,400.00		28,000.00		28,000.00		28,000.00		28,000.00		28,000.00		28,000.00		28,000.00		28,000.00		22,400.00		14,000.00		5,600.00
4	本年还本																											
5	本年应支付本息金额	5,600.00		14,000.00		22,400.00		28,000.00		28,000.00		28,000.00		28,000.00		28,000.00		28,000.00		28,000.00		28,000.00		140,000.00		210,000.00		140,000.00
6	本年应支付本息金额																							188,000.00		232,400.00		145,600.00





营业执照

(副本)

统一社会信用代码
91510100394430846H

扫描二维码登录
“国家企业信用信息公示系统”了解更
多等级、资质、许可、监管信息。



名称 中意会计师事务所（特殊普通合伙）四川分所

类型 特殊普通合伙会计师事务所分支机构

负责人 龚声辉

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、企业管理咨询、法律、法规规定的其他业务。（凭相关律批文件经营）

成立日期 2014年10月14日

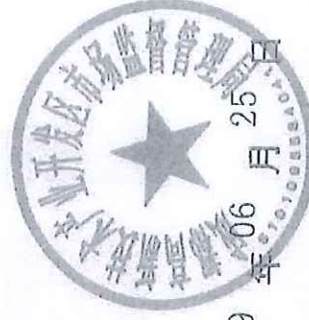
营业期限 2014年10月14日至

营业场所 成都高新区盛和一路88号1栋1单元18层1806号

登记机关

2019

年 06 月 25 日



证书序号: 5001210

说明

- 1、《会计师事务所分所执业证书》是证明会计师事务所经财政部门依法审批, 准予持证分所执行行业业务的凭证。
- 2、《会计师事务所分所执业证书》记载事项发生变动的, 应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所分所终止或执业许可注销的, 应当向财政部门交回《会计师事务所分所执业证书》。



中华人民共和国财政部制

会计师事务所分所

执业证书

名称: 中嘉会计师事务所(特殊普通合伙)四川分所

负责人: 朱耀军

经营场所: 四川省成都市高新区盛和一路88号1栋1单元18层806号

分所执业证书编号: 110001685101

批准执业文号: 川财审批(2014)22号

批准执业日期: 2014年10月29日



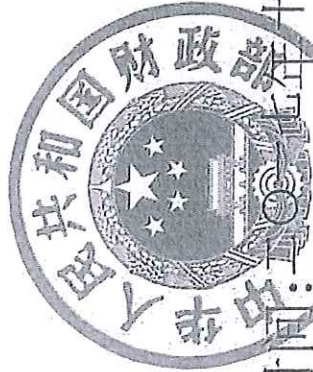


证书序号: 000415

会计师事务所 证券、期货相关业务许可证

经财政部、中国证券监督管理委员会审查, 批准
中喜会计师事务所(特殊普通合伙)
执行证券、期货相关业务。

首席合伙人: 张增刚



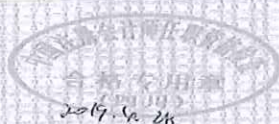
证书号: 04

发证时间: 二〇一〇年十二月三十日

证书有效期至: 二〇一〇年十二月三十日



姓 名 张声辉
Full name
性 别 男
Sex
出生日期 1983-11-06
Date of birth
工作单位 中审国际会计师事务所有限公司
Working unit
身份证号码 360123198311062435
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.

证书编号: 110001630352
No. of Certificate
批准注册协会: 深圳市注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs
发证日期: 二〇一七年九月二日
Date of issuance



注册会计师工作单位变更事项 Registration of the Change of Working Unit

同意调出
Agree the holder to be transferred from

深圳分所
Shenzhen Branch

同意调入
Agree the holder to be transferred to

中审国际会计师事务所
Zhongshen International Accounting Firm
2017年1月18日
2017.1.18



注册会计师协会
Institute of CPAs
2017年1月18日
2017.1.18

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 release after making an announcement of loss on the newspaper.



姓 名 李 兰
Full name 李 兰
性 别 女
Sex 女
出 生 日 期 1993-06-19
Date of birth 1993-06-19
工 作 单 位 中喜会计师事务所(特殊普
Working unit 通合伙) 四川分所
身 份 证 号 码 513902199306196364
Identity card No. 513902199306196364

再次复印无效

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.

证书编号:
No. of Certificate 110001680215

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

发证日期:
Date of Issuance 2019y 06m 19d

年 月 日
y m d