

四川仁寿经济开发区园区基础设施建设项目 二期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） 024 号

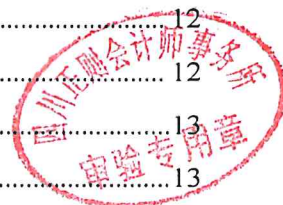
四川正则会计师事务所有限责任公司

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	13
五、 附件	13
注册会计师声明	18



四川仁寿经济开发区园区基础设施建设项目 二期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）024 号

四川仁寿经济开发区管委会：

我们接受委托，对拟发行的四川仁寿经济开发区园区基础设施建设项目二期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，本次评价的四川仁寿经济开发区园区基础设施建设项目二期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）	40000.00	42000.00	107039.36	1.31

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：



二〇二五年二月二十七日

专项债券财务评价说明

一、项目概述

（一）参与主体

实施机构：四川仁寿经济开发区管委会

项目业主：四川仁寿旌凯投资集团有限公司

（二）项目基本情况

（1）项目名称：四川仁寿经济开发区园区基础设施建设项目二期

（2）项目所属领域：产业园区基础设施

（3）建设地址：四川仁寿经济开发区

（4）产出说明

本项目占地约 190 亩，总建筑面积约 13 万平方米。其中：新建标准化厂房约 13 万平方米。配套设置停车位 1250 个，充电桩 300 个，配套建设园区道路约 4.5 公里，包含雨污管网及电力等基础设施及附属工程。

（5）公益性论证

为全面贯彻落实“成渝地区双城经济圈建设”发展战略和“十四五”发展规划，仁寿县坚定实施“融入成都、改革创新、开放发展、稳中求进”强县方略，更加积极主动参与推动成渝地区双城经济圈和成德眉资同城化建设，努力建设高质量发展示范县眉山城市副中心。

本项目位于省级经济开发区——四川仁寿经济开发区，项目主要建设标准化厂房，旨在加快园区招商引资的步伐、助推园区快速发展。项目的实施是适应仁寿县经济社会发展的需要，是全面落实上位规划，

满足仁寿经济开发区规划管理和可持续发展的需求，提高仁寿经济开发区基础设施配套条件，有利于增强仁寿县工业园区的竞争力，是促进仁寿县社会和谐发展的重大举措；是促进仁寿县经济社会协调发展的有效途径和发挥比较优势，增强区域经济竞争力的需要，同时也是稳定和推进仁寿县经济健康发展的需要。

本项目属于产业园区基础设施类项目，符合国务院常务会议确定“专项债使用范围重点用于铁路、轨道交通、城市停车场等交通基础设施，城乡电网、天然气管网和储气设施等能源项目，农林水利、城镇污水垃圾处理等生态环保项目，职业教育和托幼、医疗、养老等民生服务，冷链物流设施、水电气热等市政和产业园区基础设施”的要求。

（6）项目建设计划

本项目计划建设周期为 48 个月（包含前期工作），预计于 2025 年 9 月开工。

项目建设进度可根据实际情况变化调整。

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.《四川仁寿经济开发区园区基础设施建设项目二期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）依据四川仁寿经济开发区园区基础设施建设项目二期建设可行性研究报告，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化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，对四川仁寿经济开发区园区基础设施建设项目二期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 60000.00 万元，其中：建设投资费用 55935.00 万元，占总投资的 93.23%；建设期利息及发行费用 4065.00 万元，占总投资的 6.78%。

1. 本项目资本金来源:

项目资本金: 本项目的资本金为 20000 万元, 约占项目总投资估算总额的 33.33%。项目资本金由地方财政统筹安排, 根据建设进度分年投入。

2. 发行政府专项债: 计划通过发行专项债券筹集资金 40000.00 万元, 占总投资 66.67%。2025 年拟申请 10000.00 万元, 2026 年拟申请 10000.00 万元, 2027 年拟申请 10000.00 万元, 2028 年拟申请 5000.00 万元, 2029 年拟申请 5000.00 万元, 债券期限为 30 年, 利率暂按 3.5% 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	第 4 年	第 5 年
			2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
一	总投资	60000.00	15000.00	15000.00	15000.00	7500.00	7500.00
1	建设投资支出	55935.00	14873.33	14290.00	13940.00	6270.00	6561.67
2	利息支出	4025.00	116.67	700.00	1050.00	1225.00	933.33
2.1	地方政府专项债利息支出	4025.00	116.67	700.00	1050.00	1225.00	933.33
3	发行及融资费用	40.00	10.00	10.00	10.00	5.00	5.00
3.1	地方政府专项债发行费用	40.00	10.00	10.00	10.00	5.00	5.00
二	筹资总额	60000.00	15000.00	15000.00	15000.00	7500.00	7500.00
1	项目资本金	20000.00	5000.00	5000.00	5000.00	2500.00	2500.00
1.1	财政安排资金	20000.00	5000.00	5000.00	5000.00	2500.00	2500.00
2	地方政府专项债券	40000.00	10000.00	10000.00	10000.00	5000.00	5000.00

(二) 专项债还本付息

本项目拟 2025 年拟申请 10000.00 万元, 2026 年拟申请 10000.00 万元, 2027 年拟申请 10000.00 万元, 2028 年拟申请 5000.00 万元, 2029 年拟申请 5000.00 万元, 发行利率按 3.5% 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		10000.00	116.67		116.67	10000.00
第 2 年	2026 年	10000.00	10000.00	700.00		700.00	20000.00
第 3 年	2027 年	20000.00	10000.00	1050.00		1050.00	30000.00
第 4 年	2028 年	30000.00	5000.00	1225.00		1225.00	35000.00
第 5 年	2029 年	35000.00	5000.00	1400.00		1400.00	40000.00
第 6 年	2030 年	40000.00		1400.00		1400.00	40000.00
第 7 年	2031 年	40000.00		1400.00		1400.00	40000.00
第 8 年	2032 年	40000.00		1400.00		1400.00	40000.00
第 9 年	2033 年	40000.00		1400.00		1400.00	40000.00
第 10 年	2034 年	40000.00		1400.00		1400.00	40000.00
第 11 年	2035 年	40000.00		1400.00		1400.00	40000.00
第 12 年	2036 年	40000.00		1400.00		1400.00	40000.00
第 13 年	2037 年	40000.00		1400.00		1400.00	40000.00
第 14 年	2038 年	40000.00		1400.00		1400.00	40000.00
第 15 年	2039 年	40000.00		1400.00		1400.00	40000.00
第 16 年	2040 年	40000.00		1400.00		1400.00	40000.00
第 17 年	2041 年	40000.00		1400.00		1400.00	40000.00
第 18 年	2042 年	40000.00		1400.00		1400.00	40000.00
第 19 年	2043 年	40000.00		1400.00		1400.00	40000.00
第 20 年	2044 年	40000.00		1400.00		1400.00	40000.00
第 21 年	2045 年	40000.00		1400.00		1400.00	40000.00
第 22 年	2046 年	40000.00		1400.00		1400.00	40000.00
第 23 年	2047 年	40000.00		1400.00		1400.00	40000.00
第 24 年	2048 年	40000.00		1400.00		1400.00	40000.00
第 25 年	2049 年	40000.00		1400.00		1400.00	40000.00
第 26 年	2050 年	40000.00		1400.00		1400.00	40000.00
第 27 年	2051 年	40000.00		1400.00		1400.00	40000.00
第 28 年	2052 年	40000.00		1400.00		1400.00	40000.00
第 29 年	2053 年	40000.00		1400.00		1400.00	40000.00
第 30 年	2054 年	40000.00		1400.00		1400.00	40000.00
第 31 年	2055 年	40000.00		1283.33	20000.00	21283.33	20000.00
第 32 年	2056 年	20000.00		700.00	10000.00	10700.00	10000.00
第 33 年	2057 年	10000.00		350.00	5000.00	5350.00	5000.00
第 34 年	2058 年	10000.00		175.00	5000.00	5175.00	5000.00
合计			40000.00	42000.00	40000.00	82000.00	

(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

本项目占地约 190 亩，总建筑面积约 13 万平方米。其中：新建标准化厂房约 13 万平方米。配套设置停车位 1250 个，充电桩 300 个，配套建设园区道路约 4.5 公里，包含雨污管网及电力等基础设施及附属工程。根据建设内容分析，本项目主要收入来源为：标准厂房租赁收入、停车位租赁收入和充电桩服务收入等。

本项目运营收费按照国家有关政策规定和价格政策，并参照项目地区和行业市场实际收费标准测算，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

本项目主要收入来源为：标准厂房租赁收入、停车位租赁收入和充电桩服务收入等。

（3）项目收入预测

①标准厂房租赁收入

本项目新建标准化厂房约 13 万平方米，可用于出租。厂房出租率预计为：运营期第一年 70%，第二年 80%，第三年及以后年度维持在 90%。参照周边临近区县市场情况，眉山观音镇、仁寿县元通乡、天府新区厂房租赁价格 21-30 元/m²/月之间。按照谨慎性原则，本项目运营期第一年标准厂房出租单价暂按 20 元/m²/月计算，以后每 3 年考虑租金上浮 5%。

②停车位租赁收入

本项目配备设置停车位 1250 个，服务于园区用户和外来车辆。项目运营期间，停车位使用率按照运营期第一年 70%，第二年 80%，第三年及以后年度维持在 90% 预测。停车位收费标准参照项目周边地区机动车停放服务收费规定，考虑本项目位于园区，停车收费对象相对

稳定，拟按包月的优惠价格保守测算，运营期第一年每个停车位暂按 300 元/车.月计算，停车费每 5 年增长 10%。

③充电桩服务收入

本项目拟设置 300 个新能源汽车智能充电桩设备。本项目建成后，园区周边部分车位对外开放，考虑未来新能源汽车、货车普及情况，充电桩拟采用 60KW 双枪落地直流桩。运营期第一年按充电桩使用率按 50% 预计，随着新能源汽车的推广，充电桩使用率按 5% 的比例逐年增长至 90% 不再增长。运营期平均日充电时间按照 6 小时估计，一年按照 365 天进行测算。

参考《成都市发展和改革委员会关于我市电动汽车充电服务费有关问题的通知》（成发改价格〔2017〕611 号）：“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上限为 0.60 元/千瓦时”；《南充市发展和改革委员会关于电动汽车充换电服务收费试行标准及用电价格问题的通知》（南发改价格〔2017〕250 号）：“参考省内部分市经营性集中式电动汽车充换电服务费标准，根据我市实际，核定为：公交车 0.34 元/千瓦时；出租车 0.60 元/千瓦时；其他社会车辆 0.70 元/千瓦时”。考虑到电动桩市场服务费的实际情况，本项目按 0.6 元/kWh 的标准收取充电服务费（不含充电费），运营期暂不考虑增长。

综上，本项目运营期间的累计收入 177652.55 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人员薪酬及福利、维修费、管理费用、营销费用。经测算，运营期内项目经营成本累计 36151.85 万元。其中：

①人员工资及福利费：本项目新建标准厂房等主要用于出租，劳动定员主要用于标准厂房后期的管理。结合本项目的实际情况，本项目新增定员约60人，其中管理人员5人，物业和停车管理人员40人，维修人员15人。运营初始年平均按每人每年8万元估算人员工资及福利费，此后逐年递增2%。

②营销费用：按项目总收入的3%计算。

③维修费：年维修费按固定资产折旧费的5%估算。

④理费用：本次预测的管理费用主要为该项目的日常费用支出，包括通讯费、交通费、差旅费、业务费、会议费等运营管理费，按运营收入的5%计。

（2）营业税费

①增值税

根据财政部、税务总局、海关总署2019年第39号《国家税务总局关于深化增值税改革有关事项的公告》，本项目房产租赁及停车费收入的增值税税率按9%简易计算，充电桩服务收入的增值税税率按13%计算。

②税金附加

税金及附加主要包括城市建设维护税、教育费附加、地方教育费附加，征收比率分别为增值税额的7%，3%，2%。

③房产税

按房产租赁不含税收入的12%估算。

④所得税：按25%计算。

运营期内营业税费累计29637.81 万元。

（3）财务费用

本项目按票面利率3.5%/年估算债券利息。经测算，运营期内专项债券利息累计37975.00万元。

（4）折旧费用

按照国家固定资产折旧的有关规定，本项目采用直线折旧法计算年折旧额，综合考虑选择30年折旧期限，残值率为5%。

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 177652.55 万元，扣除项目经营成本 36151.85 万元、营业税费 29637.81 万元、企业所得税 4823.53 万元，本项目的项目收益为 107039.36 万元，完全能够覆盖本项目专项债券本息总额 82000.00 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 29064.36 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 107039.36 万元，政府专项债券到期本息合计 82000.00 万元，本项目收益覆盖倍数为 1.31 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）：	107,039.36	101,824.07	96,608.77	91,393.56
收益覆盖倍数：	1.31	1.24	1.18	1.11

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

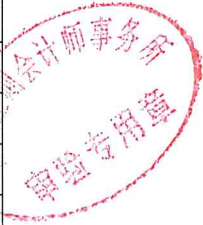
附表 3.项目收益测算表

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: 四川仁寿经济开发区园区基础设施建设项目二期		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	2056年	2057年	2058年
合计		103564.16	12496.00	2496.00	2496.00	2496.00	2496.00	2496.00	2496.00	2496.00	2496.00	2496.00	2496.00	2496.00	2496.00	2496.00	2496.00	2496.00	2496.00	2496.00	2496.00	2496.00	2496.00	2496.00	2496.00	2496.00	2496.00	2496.00	2496.00	2496.00	2496.00
1	标准厂房租赁收入 (万元)	728.00	2496.00	2496.00	2496.00	2496.00	2496.00	2496.00	2496.00	2496.00	2496.00	2496.00	2496.00	2496.00	2496.00	2496.00	2496.00	2496.00	2496.00	2496.00	2496.00	2496.00	2496.00	2496.00	2496.00	2496.00	2496.00	2496.00	2496.00	2496.00	2496.00
	标准厂房租金 (元/平方米)	130000	130000	130000	130000	130000	130000	130000	130000	130000	130000	130000	130000	130000	130000	130000	130000	130000	130000	130000	130000	130000	130000	130000	130000	130000	130000	130000	130000	130000	130000
	标准厂房出租率 (%)	70%	80%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%
2	停车位出租收入 (万元)	15279.15	105.00	360.00	405.00	405.00	405.00	405.00	405.00	405.00	405.00	405.00	405.00	405.00	405.00	405.00	405.00	405.00	405.00	405.00	405.00	405.00	405.00	405.00	405.00	405.00	405.00	405.00	405.00	405.00	405.00
	停车位租金 (元/个/月)	1250.00	1250.00	1250.00	1250.00	1250.00	1250.00	1250.00	1250.00	1250.00	1250.00	1250.00	1250.00	1250.00	1250.00	1250.00	1250.00	1250.00	1250.00	1250.00	1250.00	1250.00	1250.00	1250.00	1250.00	1250.00	1250.00	1250.00	1250.00	1250.00	1250.00
	停车位出租率 (%)	70%	80%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%
3	其他服务收入	58009.24	388.80	1300.86	1419.12	1537.38	1655.64	1773.90	1892.16	2010.42	2128.68	2128.68	2128.68	2128.68	2128.68	2128.68	2128.68	2128.68	2128.68	2128.68	2128.68	2128.68	2128.68	2128.68	2128.68	2128.68	2128.68	2128.68	2128.68	2128.68	2128.68
	其他服务数量 (个)	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300
	其他服务单价 (元/个)	1966.40	1300.86	1419.12	1537.38	1655.64	1773.90	1892.16	2010.42	2128.68	2128.68	2128.68	2128.68	2128.68	2128.68	2128.68	2128.68	2128.68	2128.68	2128.68	2128.68	2128.68	2128.68	2128.68	2128.68	2128.68	2128.68	2128.68	2128.68	2128.68	2128.68
	其他服务数量 (个)	50%	55%	60%	65%	70%	75%	80%	85%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%
	其他服务单价 (元/个)	60	60	60	60	60	60	60	60	60	60	60	60	60	60	60	60	60	60	60	60	60	60	60	60	60	60	60	60	60	60
	其他服务数量 (个)	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6
	其他服务数量 (个)	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60
	其他服务单价 (元/个)	1221.80	4156.86	4632.72	4890.78	5009.04	5167.80	5433.48	5551.74	5670.00	5824.79	5869.34	5869.34	5869.34	5869.34	5869.34	5869.34	5869.34	5869.34	5869.34	5869.34	5869.34	5869.34	5869.34	5869.34	5869.34	5869.34	5869.34	5869.34	5869.34	5869.34
	其他服务数量 (个)	177652.55	1221.80	4156.86	4632.72	4890.78	5009.04	5167.80	5433.48	5551.74	5670.00	5824.79	5869.34	5869.34	5869.34	5869.34	5869.34	5869.34	5869.34	5869.34	5869.34	5869.34	5869.34	5869.34	5869.34	5869.34	5869.34	5869.34	5869.34	5869.34	5869.34
项目总收入		177652.55	1221.80	4156.86	4632.72	4890.78	5009.04	5167.80	5433.48	5551.74	5670.00	5824.79	5869.34	5869.34	5869.34	5869.34	5869.34	5869.34	5869.34	5869.34	5869.34	5869.34	5869.34	5869.34	5869.34	5869.34	5869.34	5869.34	5869.34	5869.34	5869.34



附表 2:

项目成本费用估算表(单位: 万元)

序号		项目	合计	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	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	2056年	2057年	2058年	2059年																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																	
一		项目直接成本	38151.65	917.15	584.96	595.64	1015.26	1038.38	1070.23	1090.51	1111.00	1134.63	1148.67	1161.31	1168.31	1182.46	1210.91	1244.16	1254.08	1267.26	1285.03	1308.74	1327.04	1355.36	1370.91	1385.75	1416.70	1428.86	1452.63	1485.28	1521.66	1571.66	1615.38	1658.43	1701.84	1744.61	1786.74	1828.24	1869.11	1909.34	1948.94	1987.91	2026.14	2063.62	2100.34	2136.31	2171.53	2206.00	2240.71	2275.66	2310.85	2346.28	2381.94	2417.81	2452.89	2488.18	2523.68	2559.38	2594.28	2629.38	2664.67	2700.15	2735.82	2771.68	2807.73	2843.97	2880.40	2916.92	2953.53	2990.23	3027.02	3063.90	3100.87	3137.93	3175.08	3212.32	3249.65	3287.07	3324.58	3362.18	3399.86	3437.63	3475.48	3513.41	3551.42	3589.51	3627.68	3665.93	3704.26	3742.67	3781.16	3819.73	3858.38	3897.11	3935.92	3974.81	4013.78	4052.82	4091.93	4131.11	4170.36	4209.68	4249.08	4288.55	4328.08	4367.68	4407.35	4447.08	4486.87	4526.72	4566.63	4606.61	4646.65	4686.75	4726.91	4767.13	4807.41	4847.74	4888.13	4928.57	4969.06	5009.60	5050.19	5090.83	5131.52	5172.26	5213.04	5253.87	5294.74	5335.65	5376.61	5417.62	5458.68	5499.79	5540.94	5582.14	5623.39	5664.68	5706.01	5747.38	5788.79	5830.24	5871.73	5913.26	5954.83	5996.44	6038.09	6079.78	6121.51	6163.28	6205.08	6246.91	6288.78	6330.69	6372.63	6414.60	6456.60	6498.63	6540.70	6582.80	6624.93	6667.09	6709.28	6751.50	6793.75	6836.03	6878.34	6920.68	6963.05	7005.45	7047.88	7090.34	7132.83	7175.34	7217.88	7260.44	7303.02	7345.62	7388.24	7430.89	7473.56	7516.26	7558.98	7601.72	7644.48	7687.26	7730.07	7772.90	7815.75	7858.62	7901.51	7944.42	7987.35	8030.30	8073.27	8116.26	8159.27	8202.30	8245.35	8288.42	8331.51	8374.61	8417.72	8460.85	8503.99	8547.15	8590.32	8633.51	8676.71	8719.93	8763.17	8806.42	8849.68	8892.95	8936.24	8979.54	9022.85	9066.17	9109.50	9152.84	9196.19	9239.55	9282.92	9326.30	9369.69	9413.09	9456.50	9499.92	9543.35	9586.79	9630.24	9673.70	9717.17	9760.65	9804.14	9847.64	9891.15	9934.66	9978.18	10021.70	10065.23	10108.77	10152.32	10195.88	10239.45	10283.02	10326.60	10370.19	10413.79	10457.39	10500.99	10544.60	10588.21	10631.83	10675.45	10719.08	10762.71	10806.35	10850.00	10893.65	10937.31	10980.97	11024.64	11068.31	11112.00	11155.68	11199.37	11243.07	11286.77	11330.48	11374.19	11417.91	11461.63	11505.36	11549.09	11592.82	11636.55	11680.28	11724.01	11767.74	11811.47	11855.20	11898.93	11942.66	11986.39	12030.12	12073.85	12117.58	12161.31	12205.04	12248.77	12292.50	12336.23	12380.00	12423.76	12467.52	12511.28	12555.04	12598.80	12642.56	12686.32	12730.08	12773.84	12817.60	12861.36	12905.12	12948.88	12992.64	13036.40	13080.16	13123.92	13167.68	13211.44	13255.20	13298.96	13342.72	13386.48	13430.24	13473.99	13517.75	13561.51	13605.27	13649.03	13692.79	13736.55	13780.31	13824.07	13867.83	13911.59	13955.35	13999.11	14042.87	14086.63	14130.39	14174.15	14217.91	14261.67	14305.43	14349.19	14392.95	14436.71	14480.47	14524.23	14567.99	14611.75	14655.51	14699.27	14743.03	14786.79	14830.55	14874.31	14918.07	14961.83	15005.59	15049.35	15093.11	15136.87	15180.63	15224.39	15268.15	15311.91	15355.67	15399.43	15443.19	15486.95	15530.71	15574.47	15618.23	15661.99	15705.75	15749.51	15793.27	15837.03	15880.79	15924.55	15968.31	16012.07	16055.83	16099.59	16143.35	16187.11	16230.87	16274.63	16318.39	16362.15	16405.91	16449.67	16493.43	16537.19	16580.95	16624.71	16668.47	16712.23	16755.99	16799.75	16843.51	16887.27	16931.03	16974.79	17018.55	17062.31	17106.07	17149.83	17193.59	17237.35	17281.11	17324.87	17368.63	17412.39	17456.15	17500.00	17543.76	17587.52	17631.28	17675.04	17718.80	17762.56	17806.32	17850.08	17893.84	17937.60	17981.36	18025.12	18068.88	18112.64	18156.40	18200.16	18243.92	18287.68	18331.44	18375.20	18418.96	18462.72	18506.48	18550.24	18593.99	18637.75	18681.51	18725.27	18769.03	18812.79	18856.55	18900.31	18944.07	18987.83	19031.59	19075.35	19119.11	19162.87	19206.63	19250.39	19294.15	19337.91	19381.67	19425.43	19469.19	19512.95	19556.71	19600.47	19644.23	19687.99	19731.75	19775.51	19819.27	19863.03	19906.79	19950.55	19994.31	20038.07	20081.83	20125.59	20169.35	20213.11	20256.87	20300.63	20344.39	20388.15	20431.91	20475.67	20519.43	20563.19	20606.95	20650.71	20694.47	20738.23	20781.99	20825.75	20869.51	20913.27	20957.03	21000.79	21044.55	21088.31	21132.07	21175.83	21219.59	21263.35	21307.11	21350.87	21394.63	21438.39	21482.15	21525.91	21569.67	21613.43	21657.19	21700.95	21744.71	21788.47	21832.23	21875.99	21919.75	21963.51	22007.27	22051.03	22094.79	22138.55	22182.31	22226.07	22269.83	22313.59	22357.35	22401.11	22444.87	22488.63	22532.39	22576.15	22619.91	22663.67	22707.43	22751.19	22794.95	22838.71	22882.47	22926.23	22969.99	23013.75	23057.51	23101.27	23145.03	23188.79	23232.55	23276.31	23320.07	23363.83	23407.59	23451.35	23495.11	23538.87	23582.63	23626.39	23670.15	23713.91	23757.67	23801.43	23845.19	23888.95	23932.71	23976.47	24020.23	24063.99	24107.75	24151.51	24195.27	24239.03	24282.79	24326.55	24370.31	24414.07	24457.83	24501.59	24545.35	24589.11	24632.87	24676.63	24720.39	24764.15	24807.91	24851.67	24895.43	24939.19	24982.95	25026.71	25070.47	25114.23	25157.99	25201.75	25245.51	25289.27	25333.03	25376.79	25420.55	25464.31	25508.07	25551.83	25595.59	25639.35	25683.11	25726.87	25770.63	25814.39	25858.15	25901.91	25945.67	25989.43	26033.19	26076.95	26120.71	26164.47	26208.23	26251.99	26295.75	26339.51	26383.27	26427.03	26470.79	26514.55	26558.31	26602.07	26645.83	26689.59	26733.35	26777.11	26820.87	26864.63	26908.39	26952.15	26995.91	27039.67	27083.43	27127.19	27170.95	27214.71	27258.47	27302.23	27345.99	27389.75	27433.51	27477.27	27521.03	27564.79	27608.55	27652.31	27696.07	27739.83	27783.59	27827.35	27871.11	27914.87	27958.63	28002.39	28046.15	28089.91	28133.67	28177.43	28221.19	28264.95	28308.71	28352.47	28396.23	28439.99	28483.75	28527.51	28571.27	28615.03	28658.79	28702.55	28746.31	28790.07	28833.83	28877.59	28921.35	28965.11	29008.87	29052.63	29096.39	29140.15	29183.91	29227.67	29271.43	29315.19	29358.95	29402.71	29446.47	29490.23	29533.99	29577.75	29621.51	29665.27	29709.03	29752.79	29796.55	29840.31	29884.07	29927.83	29971.59	30015.35	30059.11	30102.87	30146.63	30190.39	30234.15	30277.91	30321.67	30365.43	30409.19	30452.95	30496.71	30540.47	30584.23	30627.99	30671.75	30715.51	30759.27	30803.03	30846.79	30890.55	30934.31	30978.07	31021.83	31065.59	31109.35	31153.11	31196.87	31240.63	31284.39	31328.15	31371.91	31415.67	31459.43	31503.19	31546.95	31590.71	31634.47	31678.23	31721.99	31765.75	31809.51	31853.27	31897.03	31940.79	31984.55	32028.31	32072.07	32115.83	32159.59	32203.35	32247.11	32290.87	32334.63	32378.39	32422.15	32465.91	32509.67	32553.43	32597.19	32640.95	32684.71	32728.47	32772.23	32815.99	32859.75	32903.51	32947.27	32991.03	33034.79	33078.55	33122.31	33166.07	33209.83	33253.59	33297.35	33341.11	33384.87	33428.63	33472.39	33516.15	33559.91	33603.67	33647.43	33691.19	33734.95	33778.71	33822.47	33866.23	33909.99	33953.75	33997.51	34041.27	34085.03	34128.79	34172.55	34216.31	34260.07	34303.83	34347.59	34391.35	34435.11	34478.87	34522.63	34566.39	34610.15	34653.91	34697.67	34741.43	34785.19	34828.95	34872.71	34916.47	34960.23	35003.99	35047.75	35091.51	35135.27	35179.03	35222.79	35266.55	35310.31	35354.07	35397.83	35441.59	35485.35	35529.11	35572.87	35616.63	35660.39	35704.15	35747.91	35791.67	35835.43	35879.19	35922.95	35966.71	36010.47	36054.23	36097.99	36141.75	36185.51	36229.27	36273.03	36316.79	36360.55	36404.31	36448.07	36491.83	36535.59	36579.35	36623.11	36666.87	36710.63	36754.39	36798.15	36841.91	36885.67	36929.43	36973.19	37016.95	37060.71	37104.47	37148.23	37191.99	37235.75	37279.51	37323.27	37367.03	37410.79	37454.55	37498.31	37542.07	37585.83	37629.59	37673.35	37717.11	37760.87	37804.63	37848.39	37892.15	37935.91	37979.67	38023.43	38067.19	38110.95	38154.71	38198.47	38242.23	38285.99	38329.75	38373.51	38417.27	38461.03	38504.79	38548.55	38592.31	38636.07	38679.83	38723.59	38767.35	38811.11	38854.87	38898.63	38942.39	38986.15	39029.91	39073.67	39117.43	39161.19	39204.95	39248.71	39292.47	39336.23	39379.99	39423.75	39467.51	39511.27	39555.03	39598.79	39642.55	39686.31	39730.07	39773.83	39817.59	39861.35	39905.11	39948.

附表 3:

项目损益状况及项目收益测算表 (单位: 万元)

项目名称: 四川仁寿经济开发区园区基础设施建设项目二期

序号	项目	投资期																																
		合计	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	2056年	2057年	2058年		
一	项目收入	17752.55	1221.80	4155.85	4532.12	4890.78	5035.04	5167.80	5433.48	5551.74	5570.00	5824.75	5855.34	5859.24	6031.87	6031.87	6031.87	6251.54	6251.54	6251.54	6251.54	6430.73	6430.73	6430.73	6525.63	6525.63	6525.63	6525.63	6525.63	6525.63	6525.63	6525.63	6525.63	6525.63
二	项目成本及费用	159497.99	1594.42	4915.95	5045.92	5119.36	5153.96	5195.71	5272.14	5307.39	5342.84	5397.95	5416.97	5428.37	5485.96	5485.14	5510.56	5575.55	5592.47	5592.47	5592.47	5689.42	5689.42	5689.42	5796.33	5796.33	5796.33	5796.33	5796.33	5796.33	5796.33	5796.33	5796.33	
其中:	运营成本	35151.85	288.41	917.19	954.95	995.64	1015.29	1038.38	1070.23	1090.51	1111.00	1134.63	1145.97	1161.37	1186.31	1186.49	1210.91	1241.16	1241.08	1257.25	1259.03	1308.74	1308.74	1308.74	1365.33	1365.33	1365.33	1365.33	1365.33	1365.33	1365.33	1365.33	1365.33	
	营业税金及附加	25537.81	205.01	688.81	780.55	823.72	838.69	857.33	901.91	916.88	931.64	952.96	957.00	957.00	999.65	999.65	1038.39	1038.39	1038.39	1038.39	1074.39	1074.39	1074.39	1074.39	1117.06	1117.06	1117.06	1117.06	1117.06	1117.06	1117.06	1117.06	1117.06	
	折旧摊销	55733.33	633.33	1900.00	1900.00	1900.00	1900.00	1900.00	1900.00	1900.00	1900.00	1900.00	1900.00	1900.00	1900.00	1900.00	1900.00	1900.00	1900.00	1900.00	1900.00	1900.00	1900.00	1900.00	1900.00	1900.00	1900.00	1900.00	1900.00	1900.00	1900.00	1900.00	1900.00	1900.00
	财务费用	37975.00	466.67	1403.00	1403.00	1400.00	1400.00	1400.00	1400.00	1400.00	1400.00	1400.00	1400.00	1400.00	1400.00	1400.00	1400.00	1400.00	1400.00	1400.00	1400.00	1400.00	1400.00	1400.00	1400.00	1400.00	1400.00	1400.00	1400.00	1400.00	1400.00	1400.00	1400.00	1400.00
三	利润总额	18154.56	-372.62	-759.10	-413.40	-228.58	-144.94	-27.91	161.34	244.35	327.16	427.20	457.67	440.97	545.91	533.73	521.31	571.99	599.07	645.88	751.31	747.60	776.30	889.94	889.94	889.94	889.94	889.94	889.94	889.94	889.94	889.94	889.94	
减:	所得税	4523.53										88.25	113.17	110.24	135.48	133.43	133.33	168.00	164.77	161.47	190.33	185.90	194.55	224.63	224.63	224.63	224.63	224.63	224.63	224.63	224.63	224.63		
四	净利润	13331.03	-372.62	-759.10	-413.40	-228.58	-144.94	-27.91	161.34	244.35	327.16	338.97	344.50	330.73	409.43	400.30	388.96	503.99	484.30	484.42	570.96	560.70	583.72	674.50	674.50	674.50	674.50	674.50	674.50	674.50	674.50	674.50	674.50	
五	运营结余:																																	
a	项目收益	107035.35	127.38	2540.90	2885.50	3071.42	3155.06	3277.09	3451.34	3544.35	3527.15	3538.97	3555.50	3530.73	3708.43	3700.30	3680.96	3803.99	3754.30	3764.42	3870.96	3860.70	3863.72	3974.50	3974.50	3974.50	3974.50	3974.50	3974.50	3974.50	3974.50	3974.50	3974.50	
b	项目收益增长率	13%																																

注: 所得税税率按 25%估算。



附表 4:

项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

[illegible]

注册会计师声明

我们对四川仁寿经济开发区园区基础设施建设项目二期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. 假设提供给我们所有资料（未经独立核实）为准确、真实、完整和有效；
- c. 在报告日后的有关法律、法规和解释的任何变更可能会影响本报告中评估结论的有效性，我们不会对本报告出具日之后的任何事项作考虑；
- d. 由于预期事项通常并非如预期那样发生，并且变动可能重大，实际结果可能与预测性财务信息存在差异。委托方理解本报告中的评估结论仅供贵方发行本债券之目的作参考之用。其内容（无论整体或部分）不构成我们审计或审阅的意见，与委托方签订的业务约定书所约定的服务并非为任何第三方的明示或默示的利益。