

中欧班列成都集结中心（眉山辅港）场站及港区提能
升级项目收益与融资自求平衡专项债券

财务评价咨询报告

四川同济会计师事务所有限公司

2025年03月



目 录

注册会计师声明	1
财务评价咨询报告	2
专项债券财务评价说明	4
一、区级行业专项规划	4
(一) 基本情况	4
(二) 项目建设符合相关规划	5
二、项目概述	8
(一) 参与主体	8
(二) 项目基本情况	8
三、经济社会效益分析	11
(一) 经济效益	11
(二) 社会效益	12
四、评价基础与假设	13
(一) 编制原则	13
(二) 编制依据	13
五、评价要素	15
(一) 投资估算与资金筹措	15
(二) 项目收入与成本费用估算	15
(三) 资金测算平衡情况	19
(四) 项目偿付能力分析	19
(五) 敏感性分析	19
六、评价结论	20



注册会计师声明

我们对中欧班列成都集结中心（眉山辅港）场站及港区提能升级项目收益与融资自求平衡专项债券实施方案的总体规划、建设工程投资指标以及项目建设期和营运期的推测性假设等信息执行了核对，对基本假设下基于项目对应的政府性基金或专项收入、建设投资、运营成本费用、债券本息等现金流执行了复核等商定程序，对项目净现金流覆盖专项债券本息的能力进行评价。

我们出具的评估结论仅基于下列事项：

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

中欧班列成都集结中心（眉山辅港）场站及港区 提能升级项目收益与融资自求平衡专项债券

财务评价咨询报告

川同济会咨[2025]第03-17号

眉东新城商务局：

我们接受委托，对拟发行的中欧班列成都集结中心（眉山辅港）场站及港区提能升级项目收益与融资自求平衡专项债券的项目收益与现金流编制情况执行了与委托方商定的程序，并出具财务评价咨询报告。

商定程序并不构成按照《中国注册会计师审计准则》、《中国注册会计师审阅准则》或《中国注册会计师其他鉴证业务准则》（统称“中国注册会计师鉴证业务准则”）执行的鉴证业务，因此我们不对上述数据发表审计或审阅意见。

我们按照《中国注册会计师相关服务准则第 4101 号—对财务信息执行商定程序》和业务约定书的要求执行业务。发行人遵照财政部《关于加快地方政府专项债券发行使用有关工作的通知》（财预〔2020〕94 号）及《中共中央办公厅、国务院办公厅关于做好地方专项债券发行及项目配套融资工作的通知》规定进行本项目申报、监督相关的内部控制，在项目收益预测及其所依据的各项假设的基础上编制项目收益与未来现金流预测表是眉东新城商务局的责任。

我们对中欧班列成都集结中心（眉山辅港）场站及港区提能升级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,对项目净现金流覆盖专项债券本息的能力进行评价,为发行中欧班列成都集结中心(眉山辅港)场站及港区提能升级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,对中欧班列成都集结中心(眉山辅港)场站及港区提能升级项目收益与融资自求平衡专项债券实施方案分析评价结论如下:

1. 本项目在债券存续期内收益可偿债净现金流为 89795.37 万元,专项债券融资到期本息合计 109296.00 万元,本项目收益覆盖倍数为 1.28 倍。

2. 我们未发现本项目专项债券存续期内出现无法满足还本付息要求的情况。

附件:专项债券财务评价说明

四川同济会计师事务所有限公司

中国·四川



中国注册会计师:



中国注册会计师:



2025 年 03 月

专项债券财务评价说明

一、区级行业专项规划

（一）基本情况

（1）社会经济发展现状

眉山，古称“眉州”，位于四川盆地成都平原西南部、岷江中游，北接成都市，南连乐山市，东邻内江市、资阳市、自贡市，西接雅安市。眉山市人民政府驻东坡区眉州大道西一段2号，距成都市主城区70公里。眉山市是四川省最年轻的地级市，是国家级天府新区、成都经济区和峨眉山国际旅游区的重要组成部分。

眉山市是宋代大文豪苏洵、苏轼、苏辙三父子（史称“三苏”）的故乡，享有“中国诗书城”的美誉，是中国历史上著名的“进士之乡”，素有“千载诗书城”“人文第一州”的美誉。

眉山，孕奇蓄秀，名人辈出。先秦有长寿传奇彭祖，西晋有孝道典范李密，唐朝有高僧悟达，南宋有著名谏官田锡、名相虞允文、何栗，清代有蜀中才子彭端淑，近现代有书画大家冯建吴、石鲁，地质学家黄汲清，桥梁专家陈希亮等。

眉山市辖区面积7140平方公里，全市常住人口2955219人，共有家庭户1061239户。辖两个区（东坡区、彭山区）、四个县（仁寿县、洪雅县、丹棱县、青神县），共13个街道、62个镇、5个乡、510个行政村、337个社区。

（2）经济发展现状

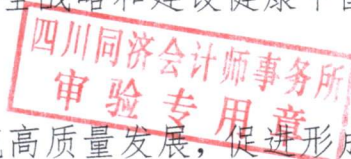
2023 年，眉山市地区生产总值 1737.00 亿元，增长 6.2%。其中，第一产业增加值 243.28 亿元，增长 4.2%；第二产业增加值 680.40 亿元，增长 5.8%；第三产业增加值 813.32 亿元，增长 7.3%。三次产业对经济增长的贡献率分别为 10.7%、36.6%、52.7%，分别拉动 GDP 增长 0.7、2.3、3.3 个百分点，三次产业结构调整为 14.0：39.2：46.8。人均地区生产总值 58722 元，增长 6.3%。

（二）项目建设符合相关规划

（1）国家层面

国务院办公厅关于印发《“十四五”冷链物流发展规划》（国办发〔2021〕46 号）的通知中提出：“冷链物流是利用温控、保鲜等技术工艺和冻库、冷藏车、冷藏箱等设施设备，确保冷链产品在初加工、储存、运输、流通加工、销售、配送等全过程始终处于规定温度环境下的专业物流。推动冷链物流高质量发展，是减少农产品产后损失和食品流通浪费，扩大高品质市场供给，更好满足人民日益增长美好生活需要的重要手段；是支撑农业规模化产业化发展，促进农业转型和农民增收，助力乡村振兴的重要基础；是满足城乡居民个性化、品质化、差异化消费需求，推动消费升级和培育新增长点，深入实施扩大内需战略和促进形成强大国内市场的重要途径；是健全“从农田到餐桌、从枝头到舌尖”的生鲜农产品质量安全体系，提高医药产品物流全过程品质管控能力，支撑实施食品安全战略和建设健康中国的重要保障。”

国家发展和改革委员会《关于推动物流高质量发展，促进形成强大国内市场的意见》（发改经贸〔2019〕352 号）中提出：“加强农产品物流骨干网络和冷链物流体系建设。聚焦农产品流通“最先一公里”，加强农产品产地冷链物流体系建设，鼓励企业利用产地现有常



温仓储设施改造或就近新建产后预冷、贮藏保鲜、分级包装等冷链物流基础设施，开展分拣、包装等流通加工业务。鼓励企业创新冷链物流基础设施经营模式，开展多品种经营和“产销双向合作”，提高淡季期间设施利用率。加强邮政、快递物流与特色农产品产地合作，畅通农产品“上行”通道。发展第三方冷链物流全程监控平台，加强全程温度、湿度监控，减少“断链”隐患，保障生鲜农产品品质和消费安全。鼓励和引导大型农产品流通企业拓展社区服务网点，减少中间环节，降低农产品物流成本。发展“生鲜电商+冷链宅配”“中央厨房+食材冷链配送”等冷链物流新模式，改善消费者体验。推动地方全面落实冷链物流企业用水、用电、用气与工业同价政策。”

（2）四川省相关政策及规划

《四川省“十四五”现代物流发展规划》

1) 优化运输结构。

加快推动大宗货物中长距离运输“公转铁”“公转水”，逐步提高铁路、水路运输比重。开发点对点货运列车、大宗货物直达列车等多频次、多样化班列产品，扩大铁路集装箱适箱货物范围，构建快捷货运班列网络。

2) 布局物流园区。

结合产业发展和民生需求，建设一批粮食、冷链、多式联运、重大装备等专业化物流园区，形成布局合理、规模适度、需求匹配的配送网络。加快物流园区立体仓储和信息化平台建设，提高装卸搬运、调度指挥等设施的智能化水平，强化园区间的设施共享共用，信息互联互通。加强存量资源整合，控制园区总体规模和数量，提高资源利用效率。

《四川省“十四五”现代流通体系建设实施方案》

1) 大力发展多式联运。

优化多式联运枢纽节点与干线运输通道、主要货源集聚地的快速联接，着力破解多式联运换装环节等瓶颈制约。制定多式联运运营服务规范，建立全程统一费率的多式联运结算机制。加强企业间信息资源互联共享，加快应用集装箱多式联运电子化统一单证，创新“一单到底”“一票结算”服务方式。推进“空中+陆上”丝绸之路国际空铁公多式联运项目、中国西部汽车物流多式联运示范工程项目建设，争取新增2个国家多式联运示范工程。鼓励以多式联运产品开发为纽带的跨运输方式经营合作，力争打造1—2家多式联运经营人。

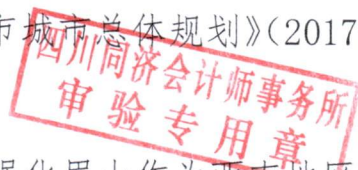
2) 优化货运组织模式。

加快“公转水”“公转铁”，减少公路大宗货物长距离运输比重。完善干支航线畅通体系，建设以泸州、宜宾、乐山、广元、南充、广安为主要节点的长江水运物流网络和内河港口。发展中长途大宗货物水运航班，推进宜宾、泸州合江水路货运干支水路中转基地建设，加密开行嘉陵江集装箱班轮、长江直航快班。大力发展集装箱共享、滚装运输等集约化组织模式。推广应用高速货运动车组和快捷货运列车。促进集装化、厢式化、标准化运输装备应用，加快运载单元、快速转运设备、专用载运机具等升级改造。推动货运车辆标准化车型更新改造和运输船舶标准统一。

(3) 市本级及区相关政策及规划

《眉山市市域城镇体系规划、眉山市城市总体规划》(2017—2035年)

现代物流：集聚区域性仓储功能，强化眉山作为西南地区消费品物流集散枢纽职能。推动制造企业的区域性仓储设施功能集聚；整合现有工业、商业、仓储和运输等物流资源，大力发展第三方、第四方



物流。

《眉山市“十四五”先进制造业发展规划》

高起点规划建设各级物流枢纽节点，重点发展商贸物流、工业品物流、保税物流，打造集展示交易、仓储、配送、综合服务等功能于一体的现代化、多元化、智能化的国际物流园区，成为西南现代物流产业发展高地。

加快完善多式联运国际物流服务网络，加快打造面向全球的制造业企业配送枢纽和服务“一带一路”的供应链资源配置中心。

本项目建设内容符合《“十四五”冷链物流发展规划》《关于推动物流高质量发展，促进形成强大国内市场的意见》《四川省“十四五”现代物流发展规划》《四川省“十四五”现代流通体系建设实施方案》《眉山市市域城镇体系规划、眉山市城市总体规划》（2017—2035年）《眉山市“十四五”先进制造业发展规划》等文件要求。

因为本项目是符合相关行业规划的。

二、项目概述

（一）参与主体

项目业主：眉山国际铁路港投资集团有限公司。

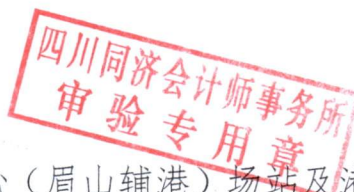
主管单位：眉东新城商务局。

（二）项目基本情况

1、项目基本信息

项目名称：中欧班列成都集结中心（眉山辅港）场站及港区提能升级项目

项目所属领域：国家重大战略项目-“一带一路”建设



项目建设的工期：共计 33 个月

项目地址：四川省眉山市彭山区

项目说明：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

新建防潮敏感货物专区、粮食保管区域、特殊物资保管区以及商品集散配送中心,并配套集装箱吊装设备、智能化分拣设备、装卸设备等,收购铁路专用线;新建集疏运公路连接线约 2 公里;新建中欧班列商贸交流区、新能源产业物流专区、物流转运调配枢纽、商品质量检验区及其他附属设施,配套港务区枢纽信息化建设。

3、项目实施计划

本项目工期建设计划从2025年04月至2027年12月,建设总工期为33个月。

时间进度安排如下:

第一阶段:工程拟定于2025年04月初前完成项目前期工作;

第二阶段:2025年04月至2027年12月为项目主体工程建设期;

第三阶段:2027年12月底竣工验收,为竣工验收期;

第四阶段:2028年01月,项目正式投入运营。

4、运营方案

(1) 管理原则

本项目的实施管理工作由眉山国际铁路港投资集团有限公司负责,项目运营由眉山国际铁路港投资集团有限公司直接运营,项目实施机构眉东新城商务局对项目运营进行监管。项目运营管理原则、管理方案、财务管理如下:

①运营期资金实行统一管理,由财务单独立账、核算,资金使用

严格按照计划进行，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为了确保运营期项目质量和资金的合理使用，实行以主要负责人全面负责实施和管理的项目法人责任制，严把质量和资金关。

（2）管理方案

运营单位坚持“勤奋严谨，求实创新，规范有序，团结奉献”的思想理念，成立了精细化管理工作领导小组，一把手全面抓，分管主任具体抓。组成了精细化管理专业队伍，把任务分解到每个岗位，责任落实到每个人。召开专题会议，层层进行动员，形成了全员共同参与、齐抓共管的工作格局。

（3）财务管理

运营单位根据项目经营、储备企业的业务性质，按照国家有关法律、法规及财务制度，制定了《财务管理制度条款》、《会计核算基础工作规定》、《借款和各项费用开支标准及审批程序》，以规范会计核算行为，提升财务管理水平，保证储备项目运营账账相符、账实相符。

5、项目公益性论证

按照《财政部关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89号）文件有关的要求，结合本地区实际情况，优先选择党中央、国务院和省委、省政府确定的重大战略领域及重点项目发行项目收益专项债券，重点考虑在重大区域发展以及乡村振兴、脱贫攻坚、生态环保、水电气热等公用事业、公立医院、公立学校、交通、水利、文化旅游、工业园区、市政基础设施等领域选择符合条件的新建、在建和改建项目。

本项目为眉山市的国家重大战略项目-“一带一路”建设工程，随着眉山物流业的不断发展，眉山及周边区县的物流需求不断增加，现状化工产品、粮食等的运输和储存大多独立经营，物流需求较大且较为分散，物流成本较高；物流企业服务水平参差不齐。眉山近年来通过与成都的区域协作，利用成都眉山同城化的趋势，稳步发展区域物流业，取得了一定成效，但也存在一些亟待降低物流整体成本，提高物流服务水平的强烈需求。

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。

因此，本项目具有公益性。

三、经济社会效益分析

（一）经济效益

眉山铁路物流港的建成运营将使得眉山高新区及周边地区在物资辐射及集散能力上同邻近地区的物流体系相连接，全方位打通眉山地区工业、商贸企业对外通道，提高区域物流活动的效率，推进区域经济的发展。同时，眉山铁路物流港的建设将直接带动眉山及周边地区工业、商贸、流通等相关行业的发展，以产业升级带动城市经济发展，增加了城市的整体服务功能，提升了城市的服务水平，增强竞争力，从而有利于商流、人流、资金流向高新区及周边地区集中，形成良性互动，对眉山及周边地区社会经济的发展有较大的促进作用。

冷链物流聚焦重点品类（肉类、水果、蔬菜、水产品、乳品、速冻食品等主要生鲜食品以及疫苗等医药产品）。完善仓储、运输、流通加工、分拨配送、寄递、信息等冷链服务功能，强化一体化服务能力。拓展上下游产业价值空间，加强产地到销地直达冷链物流服务能力建设，支撑农产品流通模式创新，推动新型农业经营主体发展农超对接、农批对接、农企对接、农社对接等农产品流通模式。鼓励产地冷链集配中心开展净菜、半成品加工，为餐饮企业、学校、机关团体等终端大客户提供直供直配服务，促进商品流通，满足城市居民个性化、品质化消费需求，促进消费升级，提升经济效益。

综上所述，项目本身具有良好的经济效益，能实现收益与融资自求平衡，还可以成为当地经济发展的支点，撬动周边地区的经济，推动周边地区经济良好发展的，因此本项目整体上具有良好的经济效益。

（二）社会效益

1、整合社会物流资源，促进眉山现代物流产业发展

眉山铁路物流港通过完善的物流信息港，大数据、云计算、物联网整合高新区及周边运力、仓储等物流资源，减少货物流通环节，缩短物流作业时间，提高了物流效率。规模化运营能够降低眉山整体物流运作成本，使眉山及周边地区工业及商贸企业能够获得更多的利润，获取市场竞争优势，从而带动眉山现代物流业健康可持续发展。

2、优化产业结构，促进眉山现代服务业的发展

当前眉山及周边地区正处于大力发展第三产业，调整城市经济结构和促进城乡统筹发展的关键时期，而现实中物流配套不足，成本较高，市场辐射能力不高，增加了产品交易和产品输出的成本。

眉山铁路物流港的建设，将加速当地现代物流产业的发展，集智慧仓储、运输、物流信息、物流金融服务等多功能于一体，打破了行

业限制，协调部门利益，实现集约化高效经营，优化社会物流资源配置，发挥整体优势和规模优势，实现传统储运为主的企业向现代化、专业化、信息化、智能化的物流企业转变。

同时，现代物流业和商贸流通业以及配套服务业共同组成的第三产业链，通过物流和商贸流通业务的协调发展，全面促进地区经济的发展，优化产业结构，增强城市综合实力，推动眉山及周边地区走深入可持续发展之路。

3、优化城市交通环境，提升眉山城市生态价值。

“内客外货”是未来城市交通规划的主旨。分散的货物运输常因道路交通拥挤而使运输时间增长，运输成本增大，同时加重了货车对主城区交通道路体系的影响。

眉山铁路物流港的建立，将仓储、运输集约化，运输格局合理化，不仅提高了公路的运营效率，有效调控轻重车分流，保证了货物运输的准点率，增加了货车的货运能力，缓解城区交通压力，优化眉山及周边地区的交通环境，提升城市生态价值。

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、客观地反映本项目建设的情况，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

在对本项目进行投资估算时，主要依据项目建设方案设计的各项工程量及建设任务，按方案分别计算各项建设工程量和设备配置投资，选择最佳方案，按照建设单位提供的设计范围及该项目的资料，采用近似工程扩大指标和有关定额及相关价格进行编制。投资估算依据如下：

（1）《建设项目投资估算编制规程》（CECA/GC-2015）。

（2）建标〔2007〕164号建设部“关于印发《市政工程投资估算编制办法》的通知”。

（3）建标〔2007〕240号建设部“关于印发《市政工程投资估算指标》的通知”。

（4）建质〔2013〕57号《中华人民共和国建设部关于颁布市政公用工程设计文件编制深度规定的通知》。

（5）川建造价发〔2020〕315号《四川省住房和城乡建设厅关于颁发《四川省建设工程工程量清单计价定额》的通知》。（以下简称“2020四川定额”）。

（6）建价发〔2024〕44号《四川省建设工程造价总站关于对各市、州2020年《四川省建设工程工程量清单计价定额》人工费调整的批复》。

（7）眉山市《工程造价信息》（2024年第12期）眉山市建筑材料价格。

（8）四川省其他有关规定。

（9）设计图纸、说明及数量。

（10）类似工程技术经济指标。



五、评价要素

财政部公布《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89号），提出在法定专项债务限额内，鼓励有条件的地方试点发展项目收益与融资自求平衡的专项债券，积极探索在有一定收益的公益性事业领域分类发行专项债券，以对应的政府性基金收入或专项收入偿还。根据《通知》要求，分类发行专项债券建设的项目，应当能够产生持续稳定的反映为政府性基金收入或专项收入的现金流收入，且现金流收入应该能够完全覆盖专项债券还本付息的规模。

我们根据国家、地方相关政策文件，对本项目收益与融资自求平衡专项债券实施方案分析评价如下：

（一）投资估算与资金筹措

1、项目投资估算

本项目投资总额为 246000.00 万元，静态总投资为 240762.00 万元，占项目总投资的 97.87%。其中，工程费用 141207.54 万元，占项目总投资的 57.40%；工程建设其他费用 75290.43 万元，占项目总投资的 30.61%；预备费 24264.03 万元，占项目总投资的 9.86%。建设期利息 5184.00 万元，占项目总投资的 2.11%；债券发行费用 54.00 万元，占项目总投资的 0.02%。

详见下表 5-1：

表 5-1 投资汇总表

单位：万元

序号	项目	总投资	占比
一	总投资	246000.00	100.00%

序号	项目	总投资	占比
1	静态总投资	240762.00	97.87%
1.1	工程费用	141207.54	57.40%
1.2	工程建设其他费用	75290.43	30.61%
1.3	预备费	24264.03	9.86%
2	建设期利息	5184.00	2.11%
3	发行费	54.00	0.02%
二	资金筹措	246000.00	100.00%
1	业主自筹	192000.00	78.05%
2	专项债券	54000.00	21.95%

2、项目资金筹措

本项目资本金来源：资本金均来源于业主自筹，项目资本金 192000.00 万元，占项目总投资的 78.05%。

融资来源：本项目拟发行专项债券总额 54000.00 万元，占总投资比例为 21.95%，其中：第 1 年申请发行专项债券 10000.00 万元，第 2 年申请发行专项债券 34000.00 万元，第 3 年申请发行专项债券 10000.00 万元。债券利率按 3.2% 测算，发行年限 30 年，发行费用为面值的 1%。

详见表 5-2。

表 5-2 资金使用与筹措表

单位：万元

序号	项目	合计	占总投资比重	建设期		
				第 1 年	第 2 年	第 3 年
1	资金使用	246000.00	100.00%	74000.00	98000.00	74000.00
1.1	建设投资	240762.00	97.87%	72262.00	96238.00	72262.00
1.2	建设期利息	5184.00	2.11%	1728.00	1728.00	1728.00
1.3	债券发行费用	54.00	0.02%	10.00	34.00	10.00
2	资金筹措	246000.00	100.00%	74000.00	98000.00	74000.00
2.1	业主自筹	192000.00	78.05%	64000.00	64000.00	64000.00
2.2	专项债券	54000.00	21.95%	10000.00	34000.00	10000.00

(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，应当按照本项目对应的专项债券余额统筹安排资金，专门用于偿还到期债券本金，不得通过其他项目对应的项目收益偿还到期债券本金。

本项目新建防潮敏感货物专区、粮食保管区域、特殊物资保管区以及商品集散配送中心，并配套集装箱吊装设备、智能化分拣设备、装卸设备等，收购铁路专用线；新建集疏运公路连接线约2公里；新建中欧班列商贸交流区、新能源产业物流专区、物流转运调配枢纽、商品质量检验区及其他附属设施，配套港务区枢纽信息化建设。项目建成后高标准仓库、普通仓库等用于对外出租，在运营期内取得普通仓库及高标准仓库出租收入，为项目提供还本付息收益来源。

收费按照国家有关政策规定和价格政策、符合四川省、眉山市的收费文件，本次对项目收入的预测依据充分、合法合规，有较强的可行性。

③项目收入来源

本项目收益来源：高标准仓库出租收入、普通仓库出租收入和配套用房出租收入。

收入主要参考依据：

相关线上交易平台公布的出租价格信息



（2）项目收入的分类

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

（3）项目收入的分类

1) 高标准仓库出租收入

计算公式：高标准仓库出租收入=可出租面积（平方米）×出租价格（元/平方米/天）×出租率（%）×出租时长

2) 普通仓库出租收入

计算公式：普通仓库出租收入=可出租面积（平方米）×出租价格（元/平方米/天）×出租率（%）×出租时长

3) 配套用房出租收入

计算公式：配套用房出租收入=可出租面积（平方米）×出租价格（元/平方米/天）×出租率（%）×出租时长。

综上，根据上述分析可对本项目债权期限内项目收入进行测算。项目计算期内预计总收入为 183880.51 万元。

2、项目成本费用估算

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

综上所述，经计算可知，本项目预测期成本费用为 309305.75 万元。

3、本项目损益状况

企业所得税：按 25%计征企业所得税。

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 183880.51 万元，总成本预计为 309305.75 万元，累计净利润为-125425.23 万元，本项目收入可偿债净现金流为 89795.37 万元，专项债券融资到期本息合计 109296.00 万元，本项目收益覆盖倍数为 1.28 倍。

详见 5-4 项目损益表。

（三）资金测算平衡情况

1、债券还本付息计划情况

本项目发行债券需支付的利息，按照 3.20% 利率计算，债券发行期限为 30 年。假设在年初发行债券，每半年付息一次，期满一次偿还本金和最后一笔利息。债券存续期内累计需支付利息 55296.00 万元，其中：专项债券建设期利息计 5184.00 万元计入总投资，专项债券在运营期间产生的利息费用 50112.00 万元。

债券存续期还本付息估算如下表：5-5 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 35795.37 万元，项目在预测期内息前净现金流为 139907.37 万元，专项债券融资到期本息合计 109296.00 万元；

本项目收益覆盖倍数（净现金流/专项债券融资到期本息）为 1.28 倍，期间不存在资金缺口。

债券存续期还本付息估算如下表：5-6 项目资金平衡情况表。

（四）项目偿付能力分析

若项目在满足上述资金筹集计划、项目实施计划、资金使用计划及预期收益的假设前提下，政府专项债到期日累计资金结余 35795.37 万元，项目在预测期内本项目收入可偿债净现金流为 139907.37 万元，专项债券融资到期本息合计 109296.00 万元，本项目收益覆盖倍数为 1.28 倍，本项目净现金流能有效覆盖政府专项债本息。

（五）敏感性分析

依据当前的市场状况及数据，对本项目债券存续期内的收益及现金流进行预测，存在一定的不确定性。在诸多不确定性因素中，未来各项收入的单价（价格）变动对本项目影响最为重要。本着保守性原则，下面进行敏感性分析，敏感性分析如下表 5-7：

主要指标	敏感性分析		
	0%	-5%	-10%
息前净现金流量（万元）	139907.37	132912.00	125916.63
本项目总融资本息收益覆盖倍数：	1.28	1.22	1.15

由上分析可见，本项目具有一定的抗风险能力。

六、评价结论

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



附表 1：项目收入测算表（单位：万元）

序号	项目	合计	运营期													
			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
	项目总收入	183880.51	4031.09	4367.02	4702.94	5190.03	5536.03	5882.04	6058.50	6058.50	6058.50	6240.25	6240.25	6240.25	6427.46	6427.46
1	高标准仓库出租收入	72551.28	1590.49	1723.04	1855.58	2047.76	2184.28	2320.80	2390.42	2390.42	2390.42	2462.13	2462.13	2462.13	2536.00	2536.00
	出租面积（m²）		66023.00	66023.00	66023.00	66023.00	66023.00	66023.00	66023.00	66023.00	66023.00	66023.00	66023.00	66023.00	66023.00	66023.00
	出租单价（元/m²/天）		1.10	1.10	1.10	1.13	1.13	1.13	1.17	1.17	1.17	1.20	1.20	1.20	1.24	1.24
	出租率		60%	65%	70%	75%	80%	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%
2	普通仓库出租收入	88925.61	1949.46	2111.91	2274.37	2509.93	2677.26	2844.58	2929.92	2929.92	2929.92	3017.82	3017.82	3017.82	3108.35	3108.35
	出租面积（m²）		161847.90	161847.90	161847.90	161847.90	161847.90	161847.90	161847.90	161847.90	161847.90	161847.90	161847.90	161847.90	161847.90	161847.90
	出租单价（元/m²/天）		0.55	0.55	0.55	0.57	0.57	0.57	0.58	0.58	0.58	0.60	0.60	0.60	0.62	0.62
	出租率		60%	65%	70%	75%	80%	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%
3	配套用房出租收入	22403.62	491.14	532.07	573.00	632.34	674.50	716.66	738.15	738.15	738.15	760.30	760.30	760.30	783.11	783.11
	出租面积（m²）		17251.14	17251.14	17251.14	17251.14	17251.14	17251.14	17251.14	17251.14	17251.14	17251.14	17251.14	17251.14	17251.14	17251.14
	出租单价（元/m²/天）		1.30	1.30	1.30	1.34	1.34	1.34	1.38	1.38	1.38	1.42	1.42	1.42	1.46	1.46
	出租率		60%	65%	70%	75%	80%	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%

续表：

序号	项目	合计	运营期														
			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	第32年
	项目总收入	183880.51	6427.46	6620.28	6620.28	6620.28	6818.89	6818.89	6818.89	7023.46	7023.46	7023.46	7234.16	7234.16	7234.16	7451.19	7451.19
1	高标准仓库出租收入	72551.28	2536.00	2612.08	2612.08	2612.08	2690.44	2690.44	2690.44	2771.15	2771.15	2771.15	2854.29	2854.29	2854.29	2939.91	2939.91
	出租面积（㎡）		66023.00	66023.00	66023.00	66023.00	66023.00	66023.00	66023.00	66023.00	66023.00	66023.00	66023.00	66023.00	66023.00	66023.00	66023.00
	出租单价（元/㎡/天）		1.24	1.28	1.28	1.28	1.31	1.31	1.31	1.35	1.35	1.35	1.39	1.39	1.39	1.44	1.44
	出租率		85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%
2	普通仓库出租收入	88925.61	3108.35	3201.60	3201.60	3201.60	3297.65	3297.65	3297.65	3396.58	3396.58	3396.58	3498.48	3498.48	3498.48	3603.43	3603.43
	出租面积（㎡）		161847.90	161847.90	161847.90	161847.90	161847.90	161847.90	161847.90	161847.90	161847.90	161847.90	161847.90	161847.90	161847.90	161847.90	161847.90
	出租单价（元/㎡/天）		0.62	0.64	0.64	0.64	0.66	0.66	0.66	0.68	0.68	0.68	0.70	0.70	0.70	0.72	0.72
	出租率		85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%
3	配套用房出租收入	22403.62	783.11	806.60	806.60	806.60	830.80	830.80	830.80	855.72	855.72	855.72	881.40	881.40	881.40	907.84	907.84
	出租面积（㎡）		17251.14	17251.14	17251.14	17251.14	17251.14	17251.14	17251.14	17251.14	17251.14	17251.14	17251.14	17251.14	17251.14	17251.14	17251.14
	出租单价（元/㎡/天）		1.46	1.51	1.51	1.51	1.55	1.55	1.55	1.60	1.60	1.60	1.65	1.65	1.65	1.70	1.70
	出租率		85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%

附表 2：成本费用测算表（单位：万元）

序号	项目	合计	运营期													
			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
	项目总成本	309305.75	10251.18	10301.60	10352.01	10438.83	10490.76	10542.69	10583.57	10583.57	10583.57	10625.96	10625.96	10625.96	10669.92	10669.92
一	经营成本	23729.42	657.99	671.42	684.86	718.05	731.89	745.73	767.18	767.18	767.18	789.56	789.56	789.56	812.91	812.91
1	工资及福利费	4848.43	134.00	134.00	134.00	140.70	140.70	140.70	147.74	147.74	147.74	155.12	155.12	155.12	162.88	162.88
2	管理费	727.27	20.10	20.10	20.10	21.11	21.11	21.11	22.16	22.16	22.16	23.27	23.27	23.27	24.43	24.43
3	外购原材料费	3677.61	80.62	87.34	94.06	103.80	110.72	117.64	121.17	121.17	121.17	124.81	124.81	124.81	128.55	128.55
4	燃料动力费	3677.61	80.62	87.34	94.06	103.80	110.72	117.64	121.17	121.17	121.17	124.81	124.81	124.81	128.55	128.55
5	维修保养费	6456.62	222.64	222.64	222.64	222.64	222.64	222.64	222.64	222.64	222.64	222.64	222.64	222.64	222.64	222.64
6	其他费用	4341.88	120.00	120.00	120.00	126.00	126.00	126.00	132.30	132.30	132.30	138.92	138.92	138.92	145.86	145.86
二	折旧摊销费	215220.60	7421.40	7421.40	7421.40	7421.40	7421.40	7421.40	7421.40	7421.40	7421.40	7421.40	7421.40	7421.40	7421.40	7421.40
1	固定资产摊销	215220.60	7421.40	7421.40	7421.40	7421.40	7421.40	7421.40	7421.40	7421.40	7421.40	7421.40	7421.40	7421.40	7421.40	7421.40
2	无形资产摊销	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
三	财务费用	50112.00	1728.00	1728.00	1728.00	1728.00	1728.00	1728.00	1728.00	1728.00	1728.00	1728.00	1728.00	1728.00	1728.00	1728.00
四	相关税费	20243.73	443.79	480.77	517.75	571.38	609.47	647.56	666.99	666.99	666.99	687.00	687.00	687.00	707.61	707.61
1	增值税	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2	附加税	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3	房产税	20243.73	443.79	480.77	517.75	571.38	609.47	647.56	666.99	666.99	666.99	687.00	687.00	687.00	707.61	707.61

续表：

序号	项目	合计	运营期														
			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	第32年
	项目总成本	309305.75	10669.92	10715.52	10715.52	10715.52	10762.82	10762.82	10762.82	10811.89	10811.89	10811.89	10862.80	10862.80	10862.80	10915.62	10915.62
一	经营成本	23729.42	812.91	837.28	837.28	837.28	862.72	862.72	862.72	889.27	889.27	889.27	916.98	916.98	916.98	945.91	945.91
1	工资及福利费	4848.43	162.88	171.02	171.02	171.02	179.57	179.57	179.57	188.55	188.55	188.55	197.98	197.98	197.98	207.88	207.88
2	管理费	727.27	24.43	25.65	25.65	25.65	26.94	26.94	26.94	28.28	28.28	28.28	29.70	29.70	29.70	31.18	31.18
3	外购原材料费	3677.61	128.55	132.41	132.41	132.41	136.38	136.38	136.38	140.47	140.47	140.47	144.68	144.68	144.68	149.02	149.02
4	燃料动力费	3677.61	128.55	132.41	132.41	132.41	136.38	136.38	136.38	140.47	140.47	140.47	144.68	144.68	144.68	149.02	149.02
5	维修保养费	6456.62	222.64	222.64	222.64	222.64	222.64	222.64	222.64	222.64	222.64	222.64	222.64	222.64	222.64	222.64	222.64
6	其他费用	4341.88	145.86	153.15	153.15	153.15	160.81	160.81	160.81	168.85	168.85	168.85	177.29	177.29	177.29	186.16	186.16
二	折旧摊销费	215220.60	7421.40	7421.40	7421.40	7421.40	7421.40	7421.40	7421.40	7421.40	7421.40	7421.40	7421.40	7421.40	7421.40	7421.40	7421.40
1	固定资产摊销	215220.60	7421.40	7421.40	7421.40	7421.40	7421.40	7421.40	7421.40	7421.40	7421.40	7421.40	7421.40	7421.40	7421.40	7421.40	7421.40
2	无形资产摊销	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
三	财务费用	50112.00	1728.00	1728.00	1728.00	1728.00	1728.00	1728.00	1728.00	1728.00	1728.00	1728.00	1728.00	1728.00	1728.00	1728.00	1728.00
四	相关税费	20243.73	707.61	728.84	728.84	728.84	750.70	750.70	750.70	773.22	773.22	773.22	796.42	796.42	796.42	820.31	820.31
1	增值税	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2	附加税	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3	房产税	20243.73	707.61	728.84	728.84	728.84	750.70	750.70	750.70	773.22	773.22	773.22	796.42	796.42	796.42	820.31	820.31

附表 3：项目损益表-总表（单位：万元）

序号	项目	合计	运营期													
			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
1	项目总收入	183880.51	4031.09	4367.02	4702.94	5190.03	5536.03	5882.04	6058.50	6058.50	6058.50	6240.25	6240.25	6240.25	6427.46	6427.46
2	总成本费用	309305.75	10251.18	10301.60	10352.01	10438.83	10490.76	10542.69	10583.57	10583.57	10583.57	10625.96	10625.96	10625.96	10669.92	10669.92
	其中：折旧摊销费	215220.60	7421.40	7421.40	7421.40	7421.40	7421.40	7421.40	7421.40	7421.40	7421.40	7421.40	7421.40	7421.40	7421.40	7421.40
	其中：财务费用	50112.00	1728.00	1728.00	1728.00	1728.00	1728.00	1728.00	1728.00	1728.00	1728.00	1728.00	1728.00	1728.00	1728.00	1728.00
3	利润总额	-125425.23	-6220.08	-5934.58	-5649.07	-5248.80	-4954.73	-4660.66	-4525.07	-4525.07	-4525.07	-4385.71	-4385.71	-4385.71	-4242.46	-4242.46
4	所得税	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
5	净利润	-125425.23	-6220.08	-5934.58	-5649.07	-5248.80	-4954.73	-4660.66	-4525.07	-4525.07	-4525.07	-4385.71	-4385.71	-4385.71	-4242.46	-4242.46
6	息前税后利润	-75313.23	-4492.08	-4206.58	-3921.07	-3520.80	-3226.73	-2932.66	-2797.07	-2797.07	-2797.07	-2657.71	-2657.71	-2657.71	-2514.46	-2514.46
7	息前净现金流量 (NOPAT+折旧)	139907.37	2929.32	3214.82	3500.33	3900.60	4194.67	4488.74	4624.33	4624.33	4624.33	4763.69	4763.69	4763.69	4906.94	4906.94
8	净现金流(净利润+折旧+摊销)	89795.37	1201.32	1486.82	1772.33	2172.60	2466.67	2760.74	2896.33	2896.33	2896.33	3035.69	3035.69	3035.69	3178.94	3178.94
9	收益覆盖倍数	1.28														

续表:

序号	项目	合计	运营期														
			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	第32年
1	项目总收入	183880.51	6427.46	6620.28	6620.28	6620.28	6818.89	6818.89	6818.89	7023.46	7023.46	7023.46	7234.16	7234.16	7234.16	7451.19	7451.19
2	总成本费用	309305.75	10669.92	10715.52	10715.52	10715.52	10762.82	10762.82	10762.82	10811.89	10811.89	10811.89	10862.80	10862.80	10862.80	10915.62	10915.62
	其中: 折旧摊销费	215220.60	7421.40	7421.40	7421.40	7421.40	7421.40	7421.40	7421.40	7421.40	7421.40	7421.40	7421.40	7421.40	7421.40	7421.40	7421.40
	其中: 财务费用	50112.00	1728.00	1728.00	1728.00	1728.00	1728.00	1728.00	1728.00	1728.00	1728.00	1728.00	1728.00	1728.00	1728.00	1728.00	1728.00
3	利润总额	-125425.23	-4242.46	-4095.24	-4095.24	-4095.24	-3943.93	-3943.93	-3943.93	-3788.43	-3788.43	-3788.43	-3628.64	-3628.64	-3628.64	-3464.44	-3464.44
4	所得税	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
5	净利润	-125425.23	-4242.46	-4095.24	-4095.24	-4095.24	-3943.93	-3943.93	-3943.93	-3788.43	-3788.43	-3788.43	-3628.64	-3628.64	-3628.64	-3464.44	-3464.44
6	息前税后利润	-75313.23	-2514.46	-2367.24	-2367.24	-2367.24	-2215.93	-2215.93	-2215.93	-2060.43	-2060.43	-2060.43	-1900.64	-1900.64	-1900.64	-1736.44	-1736.44
7	息前净现金流量 (NOPAT+折旧)	139907.37	4906.94	5054.16	5054.16	5054.16	5205.47	5205.47	5205.47	5360.97	5360.97	5360.97	5520.76	5520.76	5520.76	5684.96	5684.96
8	净现金流(净利润+折旧+摊销)	89795.37	3178.94	3326.16	3326.16	3326.16	3477.47	3477.47	3477.47	3632.97	3632.97	3632.97	3792.76	3792.76	3792.76	3956.96	3956.96
9	收益覆盖倍数	1.28															

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
1	期初尚未归还本金		0.00	10000.00	44000.00	54000.00	54000.00	54000.00	54000.00	54000.00	54000.00	54000.00	54000.00	54000.00	54000.00	54000.00	54000.00	54000.00	54000.00
2	本期借款	54000.00	10000.00	34000.00	10000.00														
3	本期还本	54000.00																	
4	期末尚未归还本金		10000.00	44000.00	54000.00	54000.00	54000.00	54000.00	54000.00	54000.00	54000.00	54000.00	54000.00	54000.00	54000.00	54000.00	54000.00	54000.00	54000.00
5	本期付息	55296.00	1728.00	1728.00	1728.00	1728.00	1728.00	1728.00	1728.00	1728.00	1728.00	1728.00	1728.00	1728.00	1728.00	1728.00	1728.00	1728.00	1728.00
5.1	资本化	5184.00	1728.00	1728.00	1728.00														
5.2	费用化	50112.00				1728.00	1728.00	1728.00	1728.00	1728.00	1728.00	1728.00	1728.00	1728.00	1728.00	1728.00	1728.00	1728.00	1728.00
6	还本付息	109296.00	1728.00	1728.00	1728.00	1728.00	1728.00	1728.00	1728.00	1728.00	1728.00	1728.00	1728.00	1728.00	1728.00	1728.00	1728.00	1728.00	1728.00
7	发行费用	54.00	10.00	34.00	10.00														
8	发债利率		3.20%																

续表：

序号	发行专项债本息计算	合计	运营期														
			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	第32年
1	期初尚未归还本金		54000.00	54000.00	54000.00	54000.00	54000.00	54000.00	54000.00	54000.00	54000.00	54000.00	54000.00	54000.00	54000.00	44000.00	10000.00
2	本期借款	54000.00															
3	本期还本	54000.00														10000.00	34000.00
4	期末尚未归还本金		54000.00	54000.00	54000.00	54000.00	54000.00	54000.00	54000.00	54000.00	54000.00	54000.00	54000.00	54000.00	44000.00	10000.00	0.00
5	本期付息	55296.00	1728.00	1728.00	1728.00	1728.00	1728.00	1728.00	1728.00	1728.00	1728.00	1728.00	1728.00	1728.00	1728.00	1728.00	1728.00
5.1	资本化	5184.00															
5.2	费用化	50112.00	1728.00	1728.00	1728.00	1728.00	1728.00	1728.00	1728.00	1728.00	1728.00	1728.00	1728.00	1728.00	1728.00	1728.00	1728.00
6	还本付息	109296.00	1728.00	1728.00	1728.00	1728.00	1728.00	1728.00	1728.00	1728.00	1728.00	1728.00	1728.00	1728.00	11728.00	35728.00	11728.00
7	发行费用	54.00															
8	发债利率																

附表 5：资金平衡测算表-总表（单位：万元）

序号	项目	合计	建设期			运营期													
			第1年	第2年	第3年	第4年	第5年	第6年	第7年	第8年	第9年	第10年	第11年	第12年	第13年	第14年	第15年	第16年	第17年
一	经营活动产生的净现金流量	139907.37	0.00	0.00	0.00	2929.32	3214.82	3500.33	3900.60	4194.67	4488.74	4624.33	4624.33	4624.33	4763.69	4763.69	4763.69	4906.94	4906.94
1	现金流入	183880.51				4031.09	4367.02	4702.94	5190.03	5536.03	5882.04	6058.50	6058.50	6058.50	6240.25	6240.25	6240.25	6427.46	6427.46
1.1	经营收入	183880.51				4031.09	4367.02	4702.94	5190.03	5536.03	5882.04	6058.50	6058.50	6058.50	6240.25	6240.25	6240.25	6427.46	6427.46
1.2	补贴收入	0.00				0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2	现金流出	43973.15				1101.78	1152.20	1202.61	1289.43	1341.36	1393.29	1434.17	1434.17	1434.17	1476.56	1476.56	1476.56	1520.52	1520.52
2.1	经营成本	23729.42				657.99	671.42	684.86	718.05	731.89	745.73	767.18	767.18	767.18	789.56	789.56	789.56	812.91	812.91
2.2	相关税费（税金及附加+所得税）	20243.73				443.79	480.77	517.75	571.38	609.47	647.56	666.99	666.99	666.99	687.00	687.00	687.00	707.61	707.61
二	投资活动净现金流量	-240762.00	-72262.00	-96238.00	-72262.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1	现金流入	0.00	0.00	0.00	0.00														
1.1	处置投资物	0.00	0.00	0.00	0.00														
1.2	收到其他投资	0.00	0.00	0.00	0.00														
2	现金流出	240762.00	72262.00	96238.00	72262.00														
2.1	建设投资	240762.00	72262.00	96238.00	72262.00														
2.2	维持运营投资	0.00	0.00	0.00	0.00														
三	筹资活动净现金流量	136650.00	72262.00	96238.00	72262.00	-1728.00	-1728.00	-1728.00	-1728.00	-1728.00	-1728.00	-1728.00	-1728.00	-1728.00	-1728.00	-1728.00	-1728.00	-1728.00	-1728.00
1	现金流入	246000.00	74000.00	98000.00	74000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.1	项目资本金投入	192000.00	64000.00	64000.00	64000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.2	专项债券资金	54000.00	10000.00	34000.00	10000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2	现金流出	109350.00	1738.00	1762.00	1738.00	1728.00	1728.00	1728.00	1728.00	1728.00	1728.00	1728.00	1728.00	1728.00	1728.00	1728.00	1728.00	1728.00	1728.00
2.1	支付债券利息	55296.00	1728.00	1728.00	1728.00	1728.00	1728.00	1728.00	1728.00	1728.00	1728.00	1728.00	1728.00	1728.00	1728.00	1728.00	1728.00	1728.00	1728.00
2.2	支付债券发行费用	54.00	10.00	34.00	10.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.3	支付专项债券本金	54000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
四	现金流量总计																		
1	项目期的期初资金		0.00	0.00	0.00	0.00	1201.32	2688.14	4460.46	6633.07	9099.74	11860.48	14756.81	17653.14	20549.47	23585.16	26620.86	29656.55	32835.49
2	项目期内现金变动（一+二+三）	35795.37	0.00	0.00	0.00	1201.32	1486.82	1772.33	2172.60	2466.67	2760.74	2896.33	2896.33	2896.33	3035.69	3035.69	3035.69	3178.94	3178.94
3	项目期的期末资金		0.00	0.00	0.00	1201.32	2688.14	4460.46	6633.07	9099.74	11860.48	14756.81	17653.14	20549.47	23585.16	26620.86	29656.55	32835.49	36014.43

续表:

序号	项目	合计	运营期														
			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	第32年
一	经营活动产生的净现金流量	139907.37	4906.94	5054.16	5054.16	5054.16	5205.47	5205.47	5205.47	5360.97	5360.97	5360.97	5520.76	5520.76	5520.76	5684.96	5684.96
1	现金流入	183880.51	6427.46	6620.28	6620.28	6620.28	6818.89	6818.89	6818.89	7023.46	7023.46	7023.46	7234.16	7234.16	7234.16	7451.19	7451.19
1.1	经营收入	183880.51	6427.46	6620.28	6620.28	6620.28	6818.89	6818.89	6818.89	7023.46	7023.46	7023.46	7234.16	7234.16	7234.16	7451.19	7451.19
1.2	补贴收入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2	现金流出	43973.15	1520.52	1566.12	1566.12	1566.12	1613.42	1613.42	1613.42	1662.49	1662.49	1662.49	1713.40	1713.40	1713.40	1766.22	1766.22
2.1	经营成本	23729.42	812.91	837.28	837.28	837.28	862.72	862.72	862.72	889.27	889.27	889.27	916.98	916.98	916.98	945.91	945.91
2.2	相关税费(税金及附加+所得税)	20243.73	707.61	728.84	728.84	728.84	750.70	750.70	750.70	773.22	773.22	773.22	796.42	796.42	796.42	820.31	820.31
二	投资活动净现金流量	-240762.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1	现金流入	0.00															
1.1	处置投资物	0.00															
1.2	收到其他投资	0.00															
2	现金流出	240762.00															
2.1	建设投资	240762.00															
2.2	维持运营投资	0.00															
三	筹资活动净现金流量	136650.00	-1728.00	-1728.00	-1728.00	-1728.00	-1728.00	-1728.00	-1728.00	-1728.00	-1728.00	-1728.00	-1728.00	-1728.00	-11728.00	-35728.00	-11728.00
1	现金流入	246000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.1	项目资本金投入	192000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.2	专项债券资金	54000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2	现金流出	109350.00	1728.00	1728.00	1728.00	1728.00	1728.00	1728.00	1728.00	1728.00	1728.00	1728.00	1728.00	1728.00	11728.00	35728.00	11728.00
2.1	支付债券利息	55296.00	1728.00	1728.00	1728.00	1728.00	1728.00	1728.00	1728.00	1728.00	1728.00	1728.00	1728.00	1728.00	1728.00	1728.00	1728.00
2.2	支付债券发行费用	54.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.3	支付专项债券本金	54000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	10000.00	34000.00	10000.00
四	现金流量总计																
1	项目期的期初资金		36014.43	39193.36	42519.53	45845.69	49171.85	52649.32	56126.79	59604.26	63237.22	66870.19	70503.16	74295.92	78088.68	71881.44	41838.40
2	项目期内现金变动(一+二+三)	35795.37	3178.94	3326.16	3326.16	3326.16	3477.47	3477.47	3477.47	3632.97	3632.97	3632.97	3792.76	3792.76	-6207.24	-30043.04	-6043.04
3	项目期的期末资金		39193.36	42519.53	45845.69	49171.85	52649.32	56126.79	59604.26	63237.22	66870.19	70503.16	74295.92	78088.68	71881.44	41838.40	35795.37



0685355HW



营业执照

(副本)

副本编号: 1-1



扫描二维码登录
“国家企业信用
信息公示系统”
了解更多登记、
备案、许可、监
管信息。

统一社会信用代码

915100007958325128

名

称 四川同济会计师事务所有限公司

类

型 有限责任公司(自然人投资或控股)

法定代表人

孙高翔

经营范围

审查企业会计报表、出具审计报告;验证企业资本,出具验资报告;办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务,出具有关报告;基本建设年度财务决算审计;代理记账;会计咨询、税务咨询、管理咨询、司法会计鉴证、司法会计鉴定;法律、法规规定的其他业务。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)。

注册资本 (人民币)壹佰零壹万元整

成立日期 2006年12月4日

住

所 成都市武侯区武阳大道三段5号1栋2单元7楼7号

登记机关



2023年04月20日



会计师事务所

执业证书

名 称：四川同济会计师事务所有限公司

首席合伙人：

主任会计师：孙高翔

经 营 场 所：成都市武侯区武阳大道三段5号1栋
2单元7楼7号

组 织 形 式：有限责任

执业证书编号：51010186

批准执业文号：川财会[2006]45号

批准执业日期：2007年6月21日

说 明

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



发证机关：四川省财政厅

2023年 8 月 24 日

中华人民共和国财政部制



姓名: 孙高翔
Full name: 孙高翔
性别: 男
Sex: 男
出生日期: 1980-04-13
Date of birth: 1980-04-13
工作单位: 四川同浩会计师事务所有限公司
Working unit: 四川同浩会计师事务所有限公司
身份证号码: 511381800413807
Identity card No. 511381800413807



2022 年检二维码

同意调出:

四川天和税务师事务所

一、注册会计师执行业务,必要时须向委托方出示

同意调入:

四川同浩税务师事务所

- 二、本证书只限于本所执行法定业务时,涂改、
三、注册会计师停止执行法定业务时,应将本证书缴还主管注册会计师协会。
四、本证书如遗失,应立即向主管注册会计师协会报告,登报声明作废后,办理补发手续。

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.


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 reissue after making an announcement of loss on the newspaper.



年 /y 月 /m 日 /d

姓名	杨丽平
性别	男
出生日期	1960-10-26
工作单位	四川亿永正勤会计师事务所有限公司
身份证号码	511027196010260016



年度检验登记 Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



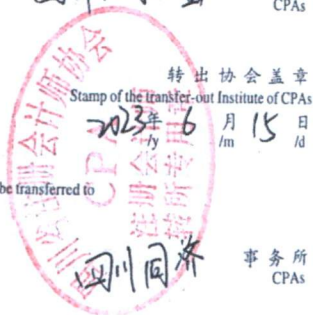
注册会计师工作单位变更事项登记 Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from

2024年检二维码

四川亿永正勤 事务所
CPAs

同意调入
Agree the holder to be transferred to



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

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

