



四川同济会计师事务所
Sichuan Tongji C.P.A Firm

TJCPA 四川同济会计师事务所有限公司

Sichuan Tongji Certified Public Accountants Co., Ltd

地址：成都市武阳大道三段5号下一站都市B座706

联系电话：028-87773337

四川射洪经济开发区创新创业产业园及基础设施建 设项目

收益与融资自求平衡专项债券

财务评价咨询报告

四川同济会计师事务所有限公司



二〇二四年八月

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	1
一、市县级行业专项规划	1
（一）射洪市基本情况	1
（二）项目建设符合相关规划	3
二、项目概述	6
（一）参与主体	6
（二）项目基本情况	6
三、经济社会效益分析	9
（一）经济效益	9
（二）社会效益	10
四、评价基础与假设	11
（一）编制原则	11
（二）编制依据	11
五、评价要素	13
（一）投资估算与资金筹措	13
（二）项目收入与成本费用估算	13
（三）资金测算平衡情况	20
（四）项目偿付能力分析	21
（五）敏感性分析	21
六、评价结论	22

注册会计师声明

我们对四川射洪经济开发区创新创业产业园及基础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运营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：

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

四川射洪经济开发区创新创业产业园及基础设施 建设项目收益与融资自求平衡专项债券 财务评价咨询报告

川同济会咨〔2024〕第01号

四川射洪经济开发区管理委员会：

我们接受委托，对拟发行的四川射洪经济开发区创新创业产业园及基础设施建设项目收益与融资自求平衡专项债券的项目收益与现金流编制情况执行了与委托方商定的程序，并出具财务评价咨询报告。

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四川射洪经济开发区管理委员会的责任。

我们对四川射洪经济开发区创新创业产业园及基础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、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，为发行四川射洪经济开发区创新创业产业园及基础设施建设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，对四川射洪经济开发区创新创业产业园及基础设施建设项目收益与融资自求平衡专项债券实施方案分析评价结论如下：

1. 本项目专项收入可偿债净现金流为 **38204.80** 万元，专项债券到期本息合计 **28224.00** 万元，本项目收入净现金流覆盖全部融资本息倍数为 **1.35** 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

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：



2024年8月12日



四川同济会计师事务所
Sichuan Tongji C.P.A Firm

TJCPA 四川同济会计师事务所有限公司
Sichuan Tongji Certified Public Accountants Co., Ltd
地址：成都市武阳大道三段5号下一站都市B座706
联系电话：028-87773337

专项债券财务评价说明

一、市县级行业专项规划

（一）射洪市基本情况

（1）社会发展现状

射洪市，四川省辖县级市，由遂宁市代管，地处四川盆地中部、涪江中游、成渝地区双城经济圈北弧中心，幅员面积 1496 平方公里。射洪市辖 21 个镇、2 个街道，市政府驻人民街 106 号。射洪市户籍总人口 93.39 万人。

射洪市地处四川盆地中部丘陵区北缘，介于北纬 30°40′~31°10′，东经 105°10′~105°39′之间，涪江上游，遂宁以北。东靠南充，西邻成都，南接重庆，北抵绵阳，位于成渝经济区北弧中心，属全省“一极一轴一区块”成都都市圈增长极。射洪市东西最宽处 46 公里，南北最长处 58.6 公里，幅员面积 1496 平方公里。

射洪市境呈心脏形，西北高，东南低。射洪市为典型的红层丘陵

地貌，以丘陵为主，地貌类型有低山、高丘、中丘、低丘、河谷地貌。丘陵地区占 89.1%（其中低山地貌占县辖区面积的 20.4%，高丘地貌占市辖区面积的 35.4%，中丘地貌占市辖区面积的 17.3%，低丘地貌占市辖区面积的 21%）河谷地貌市辖区面积的 10.9%。境内海拔最高点 674 米（金华镇武东天宝寨），海拔最低点 299 米（沱牌镇涪江出口处），相对高差 375 米。

射洪市气候属四川盆地亚热带湿润气候。其气候特点为云多雾重、冬暖春旱、无霜期长、雨量充沛且雨热同季和夏旱伏旱、秋多绵雨。无霜期长达 284 天。年平均日照 1310.7 小时，年平均辐射总量为 90.673 千卡/平方厘米，年平均气温 17.2℃。年降雨量 885.0 毫米，年平均蒸发量为 1112.3 毫米。由于降雨时空分布不均，导致干旱、洪涝、暴雨时有发生，常见的自然灾害有大雾、大风、寒潮、霜冻等。

射洪市境位于盆中岷、沱、嘉中下游与盆北嘉陵江中下游春季较少水区的分界线上。自然水系以涪江为主干流，梓江、青岗河、桃花河、富同河为主支流，呈树枝状延伸全县境域。全市还人工修建了人民渠、前锋渠、武引渠等引水工程渠系。民国时期龙宝山设有水位观测站，1951 年 1 月太和镇水文站（1967 年 1 月改名射洪水文站），1953 年 5 月天仙寺水文站先后成立，以始有水文观测资料。涪江发源于松潘县雪宝顶，经绵阳涪城区、三台县、射洪市、蓬溪县、遂宁市船山区、重庆市潼南、合川注入嘉陵江，全长 670 公里，流域面积 36400 平方公里。

（2）经济发展现状

2023 年地区生产总值同比增长（下同）8.1%；完成地方一般公共预算收入 33.03 亿元、增长 10.1%，其中税收收入 16.15 亿元，占比 48.9%；规上工业增加值增长 15.8%；全社会固定资产投资增长

6.8%；社会消费品零售总额 201.47 亿元、增长 8.2%；外贸进出口总额 45.4 亿元、增长 162.4%；城乡居民人均可支配收入分别增长 4.8%、7.0%；三次产业结构比 13.8：55.9：30.3。全国百强县成功进位，居第 94 位，成功入选 2023 年全国百强县先进经验目录。

（二）项目建设符合相关规划

（1）国家相关政策及规划

《国务院关于推动创新创业高质量发展打造“双创”升级版的意见》（国发〔2018〕32 号）培育创新创业集聚区。支持符合条件的经济技术开发区打造大中小企业融通型、科技资源支撑型等不同类型的创新创业特色载体。鼓励国家级新区探索通用航空、体育休闲、养老服务、安全等产业与城市融合发展的新机制和新模式。推进雄安新区创新发展，打造体制机制新高地和京津冀协同创新重要平台。推动承接产业转移示范区、高新技术开发区聚焦战略性新兴产业构建园区配套及服务体系，充分发挥创新创业集群效应。支持有条件的省市建设综合性国家产业创新中心，提升关键核心技术创新能力。依托中心城市和都市圈，探索打造跨区域协同创新平台。

《中国制造 2025 蓝皮书（2016）》指出：中国的智能制造产业面临的技术创新能力薄弱，产业规模小，企业小、散、弱等问题亟待解决。《国家创新驱动发展战略纲要》要求，按照“争高端、促转型、强基础”的总体目标，强化制造核心基础件和智能制造关键基础技术，在增材制造、激光制造、智能机器人、智能成套装备、新型电子制造装备等领域掌握一批具有自主知识产权的核心关键技术与装备产品，促进制造业创新发展，提高综合集成水平，促进产业转型升级，实现制造业由大变强的跨越。

《国务院办公厅关于促进开发区改革和创新发展的若干意见》（国办发〔2017〕7号）提出：开发区要坚持以产业发展为主，成为本地区制造业、高新技术产业和生产性服务业集聚发展平台，成为实施制造强国战略和创新驱动发展战略的重要载体。要科学规划功能布局，突出生产功能，统筹生活区、商务区、办公区等城市功能建设，促进新型城镇化发展。突出先进制造业、战略性新兴产业、加工贸易等产业特色。要依托区域资源优势，推动产业要素集聚，成为区域经济增长极，带动区域经济结构优化升级。

（2）四川省相关政策及规划

《四川省“十四五”规划和2035年远景目标纲要》指出：培育产业生态主导型企业，加大垂直一体化整合力度，构建大中小企业配套、上下游企业协同的产业生态圈，推动优势产业集群发展，做强万亿级支柱产业。聚焦半导体、新一代网络技术、智能终端软件等领域，突出创新驱动，构建世界级电子信息产业集群。锚定航空航天、能源装备、燃气轮机、数控机床、工业机器人等重点领域，突出质量为先，打造世界级装备制造产业集群。推动优质白酒和精制川茶、饮用水、健康食品、精品服饰、特色轻工等创新发展，突出品牌制胜，培育世界级消费品产业集群。壮大钒钛、锂钾、铝基、晶硅、稀土、氟硅、玄武岩纤维等生产基地，形成全国重要的先进材料产业集群。大力发展清洁能源，促进大宗化工原料向精细化工转型，加快建设有国际竞争力的能源化工产业集群。以智能网联和新能源为主攻方向，建设高水平汽车产业集群。实施开发区“提扩培引”工程，重点支持千亿级园区和特色产业园区建设。继续支持老工业地区振兴发展和资源型地区转型发展。

（3）遂宁市相关政策及规划

《遂宁市加快建设发展特色优势产业园区的意见》提出：特色优势产业园区（以下简称“特色园区”）坚持特色化、专业化、集约化、市场化发展方向，园区定位明确、产业集聚明显，园区内企业与研发、服务等机构形成耦合关系，园区从单一的生产型功能向复合的产业发展平台功能转型，形成功能布局合理、产业特色鲜明、产业生态优良、承载力强、竞争力强、影响力强的新型工业产业园区。

打造优质园区载体。支持各县（市、区）、市直园区在合规区域内，以建设高品质园区平台、集聚发展优势产业集群为目标，规划建设具有产业引领能力、产业发展优质生态、要素保障优良体系、科技创新发展优势、运行服务高效机制、绩效发展高质目标的工业特色园区。各特色园区按照“一园一主产、一园一精策”原则科学规划主导产业，主导产业营业收入五年发展目标应不低于 100 亿元。

优化产业空间布局。按照全市工业主导产业统筹布局，各特色园区集中优势资源实施特色发展、错位发展、互补发展。支持大园区围绕特色园区建设需要，高标准高起点编制或调整完善特色园区空间布局规划、产业发展规划、重大项目规划。优先支持发展成效好的特色产业园区所在的大园区扩区拓园。

发展特色产业集群。聚焦全市“3+3+3”工业体系，以特色园区为载体，强化特色园区主导产业链上下游协同，提升发展锂电、电子信息、能源化工、绿色食品产业集群，加快发展装备制造、智能家居产业集群，培育发展大数据（数据处理和卫星遥感信息服务）、生物医药、节能环保、新材料产业集群。支持各特色园区招引主导产业重大项目，全市统筹优先引导、支持重大产业项目落户对应主导产业特色园区。

综上所述，本项目建设是贯彻落实相关文件，无论从国家还是省

以及到市,无一不要求促进城市产业发展,从基础设施建设完善做起,是加快全面建成小康社会建设和构建和谐社会的具体行动和重要举措。因此,该项目是遂宁市射洪市发展的需要。

二、项目概述

(一) 参与主体

实施机构：四川射洪经济开发区管理委员会。

项目业主：射洪市欣置建筑有限责任公司

(二) 项目基本情况

1、项目基本信息

项目名称：四川射洪经济开发区创新创业产业园及基础设施建设
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

项目建设工期：24 个月

项目区位：射洪市大榆镇

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

建设园区高标准厂房约 1.5 万平方米、万众创新孵化器约 4000 平方米、智慧停车场（约 200 个停车位），配套建设园区道路、管网、消防等其他基础设施。

3、项目实施计划

本项目工期建设计划从 2024 年 10 月至 2027 年 9 月，建设工期为 24 个月，时间进度安排如下：

第一阶段：工程于 2024 年 10 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前期工作；

第二阶段：2024 年 10 月至 2027 年 8 月项目主体工程开工建设，项目竣工；

第三阶段：2027 年 9 月项目验收；

第四阶段：2027 年 10 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射洪市欣置建筑有限责任公司全权负责，项目运营由射洪市欣置建筑有限责任公司直接运营，项目实施机构四川射洪经济开发区管理委员会会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。”

本项目为市政和产业园区基础设施——产业园区基础设施建设工程，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。

同时该项目的公益性还包括以下几点：

1.推动当地科技创新，创新创业产业园区的核心目标是推动科技创新，为区域内的企业和研究机构提供支持，鼓励他们进行新技术、新产品和新服务的研发和推广。这种支持可以帮助企业提高生产效率、降低成本、增强市场竞争力，同时也可以为区域经济发展注入新的活力。

2.促进产业升级：创新创业产业园区的建设和发展可以促进区域内传统产业的升级和转型，推动区域内产业结构向高端化、智能化、绿色化方向发展。这种升级可以带来更多的就业机会、提高企业的经济效益和社会效益。

3.推动区域经济发展：创新创业产业园区的发展可以带动区域内其他产业的发展，包括物流、金融、旅游等，从而促进整个区域的经济发展。这种发展可以为区域内的企业和居民带来更多的机会和福利。

4.提高居民生活质量：创新创业产业园区的发展可以带来更多的就业机会和公共服务设施，如学校、医院、公园等，从而改善居民的生活质量。这种改善可以提高居民的生活满意度和幸福感。

因此，本项目具有公益性。

三、经济社会效益分析

（一）经济效益

射洪市坚持把特色优势产业和战略性新兴产业作为主攻方向，大力发展实体经济，提高产业链供应链现代化水平，构建优势突出、特色鲜明的现代产业体系。按照以人为本、适度超前、绿色安全、智慧发展的原则，高标准谋划实施一批打基础、利长远的交通、水利、能

源、信息等基础设施项目，进一步扩大规模、补足短板、提升层次、完善网络，有效支撑经济社会发展重大战略实施。

本项目实施后，将进一步提升射洪经济开发区产业园区基础设施现代化水平，完善现代化产业体系，吸引更多优质企业入驻，壮大产业规模，直接增加地方财政预算收入。其次，项目的建设将为当地技术产业延续不断升级、提高生产力水平提供坚实保障，提升有效投资规模，使城市建设符合科学发展和可持续发展的要求，促进当地经济不断发展。产业园区高标准厂房的建设满足日益增多的各类创业型中小企业的发展需求。项目的实施也为城市发展提供交通便利，满足安全、便捷、通畅、高效的交通服务要求，促进城市高效运行，为当地经济高质量发展做出贡献。

因此，本项目具有良好的经济收益。

（二）社会效益

（1）促进智能化厂房快速发展

为加快射洪经济开发区产业结构优化升级，大力推进标准厂房智能化进程，就必须通过大项目机遇来壮大规模、提高智能化厂房生产总值占经济生产总值比重，才能借机达到不断优化布局，提升产业综合竞争力的目的。项目建成后，必将带动相关产业群的相互支撑，提升传统产业的技术装备和生产水平，促进形成协调发展的格局，推动形成产业集群和循环经济。项目建成投产后，将推进区域经济发展的集聚效应，进一步拉动生产要素在区域间自由流动和优化配置，形成分工合理、主业突出、比较优势得以发挥的区域产业结构，促进区域经济协调发展。

（2）加快当地高新技术产业发展

高新技术产业引领发展方式转变的示范作用日益突出。项目的建设将对当地进一步加强科技创新并不断调整优化产业结构起到积极作用，将大力发展低消耗、低排放、高效益的高新技术产业，着力改造提升传统支柱产业，着眼市场需求和产业发展方向，研发具有自主知识产权和市场竞争力重大战略产品，提升重点产业的核心竞争力，推进节能减排和环境保护，为当地经济社会发展方式转变发挥示范带头作用。

（3）助力新兴产业拉动经济增长

新兴产业以重大技术突破和重大发展需求为基础，对经济社会全局和长远发展重大引领带动作用，知识技术密集、物质资源消耗少、成长潜力大、综合效益好的产业。智能化厂房产业作为新一代信息技术产业的重要组成部分，具有广阔的发展前景，对于国民经济和社会发展具有重要意义。

因此，本项目具有良好的社会收益。

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

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	建设单位管理费	按照财建〔2016〕504号文计取，下浮40%
2	工程勘察费	按照发改价格〔2015〕299号文件，参照计价格〔2002〕10号文计算，按工程费用的0.8%，下浮30%
3	工程设计费	按照中设协字〔2016〕89号计算
4	工程招标代理服务费	结合发改价格〔2015〕299号，参考计价格〔2002〕1980号
5	工程保险费	按工程费用的0.3%计算
6	工程监理费	按照发改价格〔2015〕299号文，参照发改价格〔2007〕670号文计算，下浮50%
7	环境影响咨询服务费	按照发改价格〔2015〕299号文件，参照计价格〔2002〕125号文计算
8	项目前期工作咨询费	按照发改价格〔2015〕299号文件，参照计价格〔1999〕1283号文计算
9	施工图审查费	按川发改价格〔2011〕323号计取，按1.8元/平方米估算，下浮30%
10	竣工图编制费	根据国家计委、建设部计价格〔2002〕10号的有关规定计算，按工程设计费的8%计算，下浮30%
11	场地准备费及临时设施费	按工程费用的0.5%计算
12	工程量清单及控制价编制费	按照川价发〔2015〕769号文件，参照川价发〔2008〕141号文计算，下浮40%
13	审核竣工结算费	按照川价发〔2015〕769号文件，参照川价发〔2008〕141号文计算，下浮40%
14	工程检测费	按工程费用的0.5%计算
15	水土保持方案编制费	按照发改价格〔2015〕299号文件，参照水保监〔2005〕22号文计算，下浮40%
16	水土保持补偿费	参考川发改价〔2017〕347号文件计算
17	征地拆迁及土地费	按第一部分费用的10%计取

据设计文本中的文字说明，方案图纸，主要设备材料表编制。

本投资估算计费按《发改价格〔2015〕299号文》中“在已放开

非政府投资及非政府委托的建设项目专业服务价格的+基础上，全面放开以下实行政府指导价管理的建设项目专业服务价格，实行市场调节价。”的规定基础上参照相关文件、规定、定额等进行取费。

已建成同类工程经济指标并结合四川省的具体情况加以调整。

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 114400.00 万元，静态总投资为 17364.80 万元，其中：工程费用 13601.28 万元、工程建设其他费用 2618.82 万元、预备费 1144.70 万元、建设期利息 620.80 万元、债券发行费用 12.00 万元。

详见下表 5-1：

表 5-1 投资汇总表

单位：万元

序号	投资构成	金额	占例
一	总投资	18000.00	100.00%
1	静态总投资	17364.80	96.47%
1.1	工程建设投资	13601.28	75.56%
1.2	工程建设其他费用	2618.82	14.55%
1.3	预备费用	1144.70	6.36%
2	建设期利息	620.80	3.45%
3	债券发行费用	14.40	0.08%
二	资金筹措	18000.00	100.00%
1	项目资本金	3600.00	20.00%
2	发行债券	14400.00	80.00%

2、项目资金筹措

本项目资本金为 3600.00 万元，占总投资的 20.00%，资本金来源于企业自筹，根据项目建设进度予以拨付。

融资来源：

本项目拟发行专项债券总额 14400.00 万元，占总投资的 80.00%，第 1 年申请发行专项债券 5000.00 万元、第 2 年申请发行专项债券 9400.00 万元，债券利率按 3.20% 测算，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	投资构成	合计	建设期		占比
			第 1 年	第 2 年	
一	资金使用	18000.00	6000.00	12000.00	100.00%
1	静态建设总投资	17364.80	5835.00	11529.80	96.47%
2	建设期债券利息	620.80	160.00	460.80	3.45%
3	债券发行费用	14.40	5.00	9.40	0.08%
二	资金筹措	18000.00	6000.00	12000.00	100.00%
1	项目资本金	3600.00	1000.00	2600.00	20.00%
2	专项债券	14400.00	5000.00	9400.00	80.00%

（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

国家规划文件中要求统筹推进基础设施建设。构建系统完备、高效实用、智能绿色、安全可靠的现代化基础设施体系。当前产业园区配套基础设施还不能完全适应经济社会发展的需要，设施设备落后，信息化服务有待提高，配套基础设施有限，导致地方高新技术产业生产力下降，缺乏生产效率，限制地方高新技术产业高质量发展。产业园区停车位供应不能满足车辆停放的需求，园区容貌以及出行效率受到严重影响。本项目的实施可有效解决以上现状，高标准厂房智能化系统将进一步提升射洪经济开发区产业园区厂房现代化水平，完善现代化产业体系，吸引更多优质企业入驻，壮大产业规模；停车场的建设使得产业园区及周边交通有序运行，减少交通事故发生的可能性，解决供需矛盾；本项目建成后，将完善城市基础设施，提高产业园区总体环境质量，满足企业日益增长的生产生活需求。

项目的实施基础良好、增长潜力巨大，为项目运营期的各项收入提供了良好的支撑。所以，本项目的收入来源稳定，项目收入是可行的。

③项目收入来源

本项目收益来源：厂房出租收入、厂房出租收入、孵化器出租收入、停车收入、智能充电桩服务收入、大牌广告收入、灯箱广告收入、道旗广告收入。

收入主要参考依据：

- ①相关平台有关厂房等出租价格；
- ②射洪市相关区域停车收费的相关文件；

③《四川省人民政府办公厅关于加快新能源汽车充电基础设施建设的实施意见》（川办发〔2017〕19号）；

④特来电 APP 有关射洪市智慧充电桩服务费收费标准；

⑤《停车场规划设计规范》

所以，本项目的收入来源稳定，项目收入是可行的。

（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，全部用于偿还专项债券的专项收入纳入政府性基金预算管理。

本项目收入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）项目收入预测

①高标准厂房出租收入

高标准厂房出租收入=面积（m²）×单价（元/m²/天）×出租率（%）

●面积：根据立项文件建设内容，本项目新建高标准厂房面积共计 15000 m²。

●单价：参考射洪市高标准厂房出租交易平台数据，射洪市厂房出租单价为 1.10-1.22 元/m²/天。本项目的高标准厂房和参考区域厂房都属于同一区位，因此该数据具有参考价值。故本项目的高标准厂房单价保守按照 0.8 元/m²/天进行测算，考虑到物价上涨、成本上升、项目本身溢价能力提升等因素，厂房出租单价按照每年增长 3%进行测算。

●出租率：参考同类型产业厂房出租情况，项目在运营期第一年按照 70%的出租率进行计算。随着市场需求的增加，出租率每年将具有一定幅度的提升。项目厂房出租率按照每年增加 5%进行测算，达到 90%后便不再增长。

②高标准厂房出售收入

高标准厂房出售收入=面积（m²）×单价（元/m²/天）

●面积：根据图 1 可知，本项目新建高标准厂房面积共计 15000 m²，部分厂房在项目运营后期可进行出售，故根据比例出售 40%的高标准厂房，即 6000 m²。

●单价：参考射洪市及其周边城市高标准厂房出售交易平台数据，射洪市及其周边城市厂房出售价格在 3200.00-4748.60 元/m²。本项目的高标准厂房和参考区域厂房都属于同一区位，因此该数据具有参考价值。故本项目的高标准厂房出售单价保守按照 2600 元/m²进行测算，每 2 年增长 5%，到 2053 年和 2054 年的出售价格分别为 4902.69 元/m²和 5147.82 元/m²。

③孵化器出租收入

孵化器出租收入=面积（m²）×单价（元/m²/天）×出租率（%）

●面积：根据立项文件建设内容，本项目新建孵化器面积共计 4000 m²。

●单价：参考射洪市周边孵化器、企业办公出租交易平台数据，射洪市周边该类型出租单价为 2.00 元/m²/天。本项目的孵化器和参考区域都属于同一区位，因此该数据具有参考价值。故本项目的孵化器单价保守按照 2.00 元/m²/天进行测算，考虑到物价上涨、成本上升、项目本身溢价能力提升等因素，厂房出租单价按照每 2 年增长 5%进行测算。

●出租率：参考同类型产业厂房出租情况，项目在运营期第一年按照 70%的出租率进行计算。随着市场需求的增加，出租率每年将具有一定幅度的提升。项目厂房出租率按照每年增加 5%进行测算，达到 90%后便不再增长。

②停车收入

停车收入=停车位个数（个）×单价（元/辆/次）×周转次数（次/天）×使用率（%）

●停车位个数：根据立项文件建设内容，在园区内建设 200 个停车位，根据可研报告可知，新增路边停车位 200 个，故项目共计 400 个停车位。

●单价：参考射洪市发改局《关于我市城区机动车停放服务差别化收费的通知》（射发改发〔2023〕111 号）可知，公共停车场起价 3 元，超过 4 小时以后每 2 小时加收 1 元。本项目停车对象主要是周边居民、来访人员、企业员工，平均停车时长在 6-8 小时，出于谨慎性原则，本项目综合按 3 元/次进行测算，超过时间不予增加费用，考虑到物价上涨等因素，每 3 年增长 5%。

●周转次数：根据现有停车数据统计进行测算，车位周转次数按 2 次/天计算，不考虑增长。

●使用率：参考同类型停车场车位使用情况，项目在运营期第一年按照 75%的使用率进行计算。考虑到厂房企业入驻率的增加，使用率每年将具有一定幅度的提升。项目车位使用率按照每年增加 5%进行测算，达到 85%后便不再增长。

③智能充电桩服务收入

注：充电桩服务费收入仅考虑充电桩服务费收入，电费全额上缴至国家电网，本项目不做留存，且充电桩的自耗电量已计入成本。

智能充电桩服务收入=充电桩个数（个）×充电服务费（元/Kwh）×输出功率（Kw）×服务时长(h/天)×使用率（%）

●充电桩个数：按照同类型停车场停车位设置的智能充电桩占比情况，本项目配套充电桩按充电桩与停车位的比例进行计算，400 个

停车位共配备 120 个充电桩。

●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。参考遂宁市当地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-0.65 元/千瓦时。电费全额上缴至国家电网，本项目只收取充电服务费作为本项目还本付息来源，则项目运营期第一年充电服务费按 0.60 元/千瓦时计取，随着新能源汽车的普及，以及物价上涨等因素，运营期内充电服务费单价每 2 年增长 5%。

●输出功率：参考充电桩数量描述，同时根据为依据。本项目购置的充电桩为 60kW 输出功率的直流充电桩。

●服务时间：随着国家政策对新能源汽车的倾斜，以及设备更新的市场反应，新能源车销售量将迅速提升，现有充电设施已不能满足当前的充电需求。因此，项目充电桩在覆盖范围内将供不应求，服务客群将得到有效保证。，加上已有新能源汽车数量，项目充电桩服务时间将被充分利用。故根据现有充电桩的输出功率和新能源汽车的数量的快速增加，保守考虑充电服务时间为 5 小时/天，第四年增长至 5.5 小时/天后不再增长。

灯箱广告出租收入

灯箱广告出租收入=数量（个）×单价（元/月）×出租率（%）

●数量：根据项目可研报告可知，本项目在产业园区内配置灯箱广告位 15 个。

●单价：参照遂宁区域内灯箱广告位收费价格情况可知，根据投放地理位置、人流量的差异，以及广告位规格的不同，出租价格

2000.00 元-3000.00 元/月/个之间。本项目保守估计灯箱广告位出租费用按照 1800 元/月/个。考虑到射洪市经济的快速发展，本项目保守估计广告位出租费用按照每年 3%进行增长。

●出租率：本项目位于射洪市，广告位主要位于创新创业产业园区内，建设所在地区区位优势明显，基础设施较完善，人流量相对较大，灯箱广告位属于“分众传播”，低成本，高回报，可推广企业的品牌文化，对于企业及商家有较大的宣传价值；因此本项目保守估计运营期内第 1 年广告位出租率为 70%，每年递增 5%，直至上涨到 95%后不再增加，并保持不变。

项目债券期限内，项目收入进行测算，预测收入为：60480.00 万元。

2、项目成本

项目成本包括：经营成本、折旧与摊销、财务费用以及相关税费。经计算可知，本项目预测期总成本费用为 38846.14 万元。

（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。计划发行期限为 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 13824.00 万元，其中：专项债券建设期利息 620.80 万元计入总投资，专项债券在运营期间产生的利息费用 13203.20 万元。

债券存续期还本付息估算如下表：还本付息测算表 6-4。

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 23804.80 万元，项目在预测期内可实现净现金流 38204.80 万元，政府专项债券到期本息合计 28224.00 万元，本项目净现金流/政府专项债本息的收益覆盖倍数为 1.35 倍。期间不存在资金缺口。资金测算平衡情况具体见下资金平衡测算表 6-5。

（四）项目偿付能力分析

本项目专项收入可偿债净现金流为 38204.80 万元，政府专项债券到期本息合计 28224.00 万元，本项目净现金流/政府专项债本息的收益覆盖倍数为 1.35 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，下面进行敏感性分析，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%
净现金流量（万元）	38204.80	36294.56	34384.32
本项目政府专项债本息收益覆盖倍数	1.35	1.29	1.22

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 6-1：项目收入测算表

单位：万元

序号	收入类目	合计	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
一	高标准厂房出租收入（万元）	16311.14	306.60	328.50	367.92	390.92	434.61	458.75	481.69	481.69	505.77	505.77	531.06	531.06	557.61	557.61
	面积（m²）		15000.00	15000.00	15000.00	15000.00	15000.00	15000.00	15000.00	15000.00	15000.00	15000.00	15000.00	15000.00	15000.00	15000.00
	单价（元/m²/天）		0.80	0.80	0.84	0.84	0.88	0.88	0.93	0.93	0.97	0.97	1.02	1.02	1.07	1.07
	出租率（%）		70%	75%	80%	85%	90%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%
二	高标准厂房出售收入（万元）	3015.16														
	面积（m²）															
	单价（元/m²/天）		2600.00	2600.00	2730.00	2730.00	2866.50	2866.50	3009.83	3009.83	3160.32	3160.32	3318.33	3318.33	3484.25	3484.25
三	孵化器出租收入（万元）	10673.22	204.40	219.00	245.28	260.61	289.74	289.74	304.22	304.22	319.44	319.44	335.41	335.41	352.18	352.18
	面积（m²）		4000.00	4000.00	4000.00	4000.00	4000.00	4000.00	4000.00	4000.00	4000.00	4000.00	4000.00	4000.00	4000.00	4000.00
	单价（元/m²/天）		2.00	2.00	2.10	2.10	2.21	2.21	2.32	2.32	2.43	2.43	2.55	2.55	2.68	2.68
	出租率（%）		70%	75%	80%	85%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%
四	停车收入（万元）	2680.97	65.70	70.08	74.46	78.18	78.18	78.18	82.09	82.09	82.09	86.20	86.20	86.20	90.51	90.51
	停车位个数（个）		400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00
	单价（元/辆/次）		3.00	3.00	3.00	3.15	3.15	3.15	3.31	3.31	3.31	3.47	3.47	3.47	3.65	3.65
	周转次数（次/天）		2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00
	使用率（%）		75%	80%	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%
五	智能充电桩服务收入（万元）	26556.96	476.19	515.78	582.96	686.78	721.12	721.12	757.18	757.18	795.04	795.04	834.79	834.79	876.53	876.53
	充电枪个数（个）		120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00
	充电服务费单价（元/kwh）		0.60	0.60	0.63	0.63	0.66	0.66	0.69	0.69	0.73	0.73	0.77	0.77	0.80	0.80
	输出功率（kw）		60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00
	服务时间（h/天）		5.00	5.00	5.00	5.50	5.50	5.50	5.50	5.50	5.50	5.50	5.50	5.50	5.50	5.50
	使用率（%）		60%	65%	70%	75%	75%	75%	75%	75%	75%	75%	75%	75%	75%	75%
七	灯箱广告收入（万元）	1242.56	22.68	24.30	27.22	28.92	32.15	33.93	35.63	35.63	37.41	37.41	39.28	39.28	41.25	41.25
	数量（个）		15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00
	单价（元/月/个）		1800.00	1800.00	1890.00	1890.00	1984.50	1984.50	2083.73	2083.73	2187.91	2187.91	2297.31	2297.31	2412.17	2412.17
	出租率（%）		70%	75%	80%	85%	90%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%
总收入		60480.00	1075.57	1157.66	1297.84	1445.41	1555.80	1581.72	1660.81	1660.81	1739.75	1743.86	1826.74	1826.74	1918.08	1918.08

表 6-1 项目收入测算表-续前表

序号	收入类目	合计	运营期														
			第15年	第16年	第17年	第18年	第19年	第20年	第21年	第22年	第23年	第24年	第25年	第26年	第27年	第28年	第29年
一	高标准厂房出租收入（万元）	16311.14	585.49	585.49	614.77	614.77	645.51	645.51	677.78	677.78	711.67	711.67	747.26	747.26	784.62	627.69	494.31
	面积（m²）		15000.00	15000.00	15000.00	15000.00	15000.00	15000.00	15000.00	15000.00	15000.00	15000.00	15000.00	15000.00	15000.00	12000.00	9000.00
	单价（元/m²/天）		1.13	1.13	1.18	1.18	1.24	1.24	1.30	1.30	1.37	1.37	1.44	1.44	1.51	1.51	1.58
	出租率（%）		95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%
二	高标准厂房出售收入（万元）	3015.16														1470.81	1544.35
	面积（m²）															3000.00	3000.00
	单价（元/m²/天）		3658.46	3658.46	3841.38	3841.38	4033.45	4033.45	4235.13	4235.13	4446.88	4446.88	4669.23	4669.23	4902.69	4902.69	5147.82
三	孵化器出租收入（万元）	10673.22	369.79	369.79	388.28	388.28	407.69	407.69	428.07	428.07	449.48	449.48	471.95	471.95	495.55	495.55	520.33
	面积（m²）		4000.00	4000.00	4000.00	4000.00	4000.00	4000.00	4000.00	4000.00	4000.00	4000.00	4000.00	4000.00	4000.00	4000.00	4000.00
	单价（元/m²/天）		2.81	2.81	2.95	2.95	3.10	3.10	3.26	3.26	3.42	3.42	3.59	3.59	3.77	3.77	3.96
	出租率（%）		90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%
四	停车收入（万元）	2680.97	90.51	95.03	95.03	95.03	99.78	99.78	99.78	104.77	104.77	104.77	110.01	110.01	110.01	115.51	115.51
	停车位个数（个）		400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00
	单价（元/辆/次）		3.65	3.83	3.83	3.83	4.02	4.02	4.02	4.22	4.22	4.22	4.43	4.43	4.43	4.65	4.65
	周转次数（次/天）		2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00
	使用率（%）		85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%
五	智能充电桩服务收入（万元）	26556.96	920.36	920.36	966.37	966.37	1014.69	1014.69	1065.43	1065.43	1118.70	1118.70	1174.63	1174.63	1233.37	1233.37	1338.83
	充电桩个数（个）		120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00
	充电服务费单价（元/kwh）		0.84	0.84	0.89	0.89	0.93	0.93	0.98	0.98	1.03	1.03	1.08	1.08	1.13	1.13	1.19
	输出功率（kw）		60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00
	服务时间（h/天）		5.50	5.50	5.50	5.50	5.50	5.50	5.50	5.50	5.50	5.50	5.50	5.50	5.50	5.50	5.50
	使用率（%）		75%	75%	75%	75%	75%	75%	75%	75%	75%	75%	75%	75%	75%	75%	75%
七	灯箱广告收入（万元）	1242.56	43.31	43.31	45.48	45.48	47.75	47.75	50.14	50.14	52.64	52.64	55.28	55.28	58.04	58.04	60.94
	数量（个）		15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00
	单价（元/月/个）		2532.78	2532.78	2659.42	2659.42	2792.39	2792.39	2932.01	2932.01	3078.61	3078.61	3232.54	3232.54	3394.17	3394.17	3563.88
	出租率（%）		95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%
总收入		60480.00	2009.46	2013.98	2109.93	2109.93	2215.42	2215.42	2321.20	2326.19	2437.26	2437.26	2559.13	2559.13	2681.59	4000.97	4074.26

单位：万元

附表 6-2：成本费用测算表

单位：万元

序号	类 目	合 计	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
一	经营成本	3629.56	96.54	98.59	102.10	105.79	108.55	110.56	112.54	112.54	114.51	114.62	118.10	118.10	120.38	120.38	122.67
1	工资及福利费	1294.09	41.50	41.50	41.50	41.50	41.50	42.75	42.75	42.75	42.75	42.75	44.03	44.03	44.03	44.03	44.03
2	燃料及动力费	604.80	10.76	11.58	12.98	14.45	15.56	15.82	16.61	16.61	17.40	17.44	18.27	18.27	19.18	19.18	20.09
3	外购原材料费	907.37	16.13	17.36	19.47	21.68	23.34	23.73	24.91	24.91	26.10	26.16	27.40	27.40	28.77	28.77	30.14
4	管理费用	129.41	4.15	4.15	4.15	4.15	4.15	4.27	4.27	4.27	4.27	4.27	4.40	4.40	4.40	4.40	4.40
5	维修费	696.00	24.00	24.00	24.00	24.00	24.00	24.00	24.00	24.00	24.00	24.00	24.00	24.00	24.00	24.00	24.00
二	折旧与摊销	18760.20	668.01	668.01	668.01	668.01	668.01	668.01	668.01	668.01	668.01	668.01	668.01	668.01	668.01	668.01	668.01
1	折旧费	17400.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00
	折旧原值	18000.00															
	折旧年限	30															
	残值率	0%															
2	无形资产摊销	1360.13	68.01	68.01	68.01	68.01	68.01	68.01	68.01	68.01	68.01	68.01	68.01	68.01	68.01	68.01	68.01
三	财务费用	13203.20	460.80	460.80	460.80	460.80	460.80	460.80	460.80	460.80	460.80	460.80	460.80	460.80	460.80	460.80	460.80
	费用化	13203.20	460.80	460.80	460.80	460.80	460.80	460.80	460.80	460.80	460.80	460.80	460.80	460.80	460.80	460.80	460.80
四	相关税费	3253.18	18.75	20.09	22.50	23.91	26.58	27.47	28.84	28.84	30.28	30.28	31.80	31.80	113.76	146.93	153.89
1	增值税	2020.49	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	71.76	101.38	106.10
2	附加税	242.46	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	8.61	12.17	12.73
3	房产税	990.25	18.75	20.09	22.50	23.91	26.58	27.47	28.84	28.84	30.28	30.28	31.80	31.80	33.39	33.39	35.06
	总成本费用	38846.14	1244.10	1247.49	1253.41	1258.51	1263.94	1266.84	1270.19	1270.19	1273.60	1273.71	1278.71	1278.71	1362.95	1396.12	1405.37

表 6-2 成本费用测算表-续前表

序号	类 目	合 计	运营期													
			第16年	第17年	第18年	第19年	第20年	第21年	第22年	第23年	第24年	第25年	第26年	第27年	第28年	第29年
一	经营成本	3629.56	124.23	126.63	126.63	129.27	129.27	133.41	133.53	136.31	136.31	139.36	140.90	143.94	176.79	177.01
1	工资及福利费	1294.09	45.35	45.35	45.35	45.35	45.35	46.71	46.71	46.71	46.71	46.71	48.11	48.11	48.11	48.11
2	燃料及动力费	604.80	20.14	21.10	21.10	22.15	22.15	23.21	23.26	24.37	24.37	25.59	25.59	26.82	40.01	40.74
3	外购原材料费	907.37	30.21	31.65	31.65	33.23	33.23	34.82	34.89	36.56	36.56	38.39	38.39	40.22	60.04	61.25
4	管理费用	129.41	4.53	4.53	4.53	4.53	4.53	4.67	4.67	4.67	4.67	4.67	4.81	4.81	4.81	4.81
5	维修费	696.00	24.00	24.00	24.00	24.00	24.00	24.00	24.00	24.00	24.00	24.00	24.00	24.00	24.00	24.00
二	折旧与摊销	18760.20	668.01	668.01	668.01	668.01	668.01	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00
1	折旧费	17400.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00
	折旧原值	18000.00														
	折旧年限	30														
	残值率	0%														
2	无形资产摊销	1360.13	68.01	68.01	68.01	68.01	68.01									
三	财务费用	13203.20	460.80	460.80	460.80	460.80	460.80	460.80	460.80	460.80	460.80	460.80	460.80	460.80	460.80	300.80
	费用化	13203.20	460.80	460.80	460.80	460.80	460.80	460.80	460.80	460.80	460.80	460.80	460.80	460.80	460.80	300.80
四	相关税费	3253.18	154.44	161.74	161.74	169.98	169.98	178.04	178.64	187.09	187.09	196.60	196.60	205.93	186.92	182.67
1	增值税	2020.49	106.59	111.55	111.55	117.26	117.26	122.73	123.26	129.00	129.00	135.59	135.59	141.92	130.09	129.86
2	附加税	242.46	12.79	13.39	13.39	14.07	14.07	14.73	14.79	15.48	15.48	16.27	16.27	17.03	15.61	15.58
3	房产税	990.25	35.06	36.81	36.81	38.65	38.65	40.58	40.58	42.61	42.61	44.74	44.74	46.98	41.22	37.23
	总成本费用	38846.14	1407.48	1417.18	1417.18	1428.06	1428.06	1372.25	1372.97	1384.20	1384.20	1396.76	1398.30	1410.67	1424.51	1260.48

单位：万元

附表 6-3：项目损益表

单位：万元

序号	项目	合计	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
一	营业收入	60480.00	1075.57	1157.66	1297.84	1445.41	1555.80	1581.72	1660.81	1660.81	1739.75	1743.86	1826.74	1826.74	1918.08	1918.08
二	总成本费用	38846.14	1244.10	1247.49	1253.41	1258.51	1263.94	1266.84	1270.19	1270.19	1273.60	1273.71	1278.71	1278.71	1362.95	1396.12
	其中：固定资产折旧费	17400.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00
	其中：无形资产摊销	1360.13	68.01	68.01	68.01	68.01	68.01	68.01	68.01	68.01	68.01	68.01	68.01	68.01	68.01	68.01
	财务费用	13203.20	460.80	460.80	460.80	460.80	460.80	460.80	460.80	460.80	460.80	460.80	460.80	460.80	460.80	460.80
三	利润总额	21633.86	-168.53	-89.83	44.43	186.90	291.86	314.88	390.62	390.62	466.15	470.15	548.03	548.03	555.13	521.96
减：	所得税	2189.26	0.00	0.00	4.44	18.69	29.19	31.49	39.06	39.06	46.62	47.02	54.80	54.80	55.51	52.20
四	净利润	19444.60	-168.53	-89.83	39.99	168.21	262.67	283.39	351.56	351.56	419.53	423.13	493.23	493.23	499.62	469.76
五	主要指标：	0.00														
1	息前税后利润NOPAT (净利润+财务费用)	32647.80	292.27	370.97	500.79	629.01	723.47	744.19	812.36	812.36	880.33	883.93	954.03	954.03	960.42	930.56
2	息前净现金流量 (NOPAT+折旧+摊销)	51408.00	960.28	1038.98	1168.80	1297.02	1391.48	1412.20	1480.37	1480.37	1548.34	1551.94	1622.04	1622.04	1628.43	1598.57
3	净现金流量	38204.80	499.48	578.18	708.00	836.22	930.68	951.40	1019.57	1019.57	1087.54	1091.14	1161.24	1161.24	1167.63	1137.77
4	收益覆盖倍数	1.35														

表 6-3 项目损益表-续前表

单位：万元

序号	项目	合计	运营期														
			第15年	第16年	第17年	第18年	第19年	第20年	第21年	第22年	第23年	第24年	第25年	第26年	第27年	第28年	第29年
一	营业收入	60480.00	2009.46	2013.98	2109.93	2109.93	2215.42	2215.42	2321.20	2326.19	2437.26	2437.26	2559.13	2559.13	2681.59	4000.97	4074.26
二	总成本费用	38846.14	1405.37	1407.48	1417.18	1417.18	1428.06	1428.06	1372.25	1372.97	1384.20	1384.20	1396.76	1398.30	1410.67	1424.51	1260.48
	其中：固定资产折旧费	17400.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00
	其中：无形资产摊销	1360.13	68.01	68.01	68.01	68.01	68.01	68.01	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	财务费用	13203.20	460.80	460.80	460.80	460.80	460.80	460.80	460.80	460.80	460.80	460.80	460.80	460.80	460.80	460.80	300.80
三	利润总额	21633.86	604.09	606.50	692.75	692.75	787.36	787.36	948.95	953.22	1053.06	1053.06	1162.37	1160.83	1270.92	2576.46	2813.78
减：	所得税	2189.26	60.41	60.65	69.28	69.28	78.74	78.74	94.90	95.32	105.31	105.31	116.24	116.08	127.09	257.65	281.38
四	净利润	19444.60	543.68	545.85	623.47	623.47	708.62	708.62	854.05	857.90	947.75	947.75	1046.13	1044.75	1143.83	2318.81	2532.40
五	主要指标：	0.00															
1	息前税后利润NOPAT (净利润+财务费用)	32647.80	1004.48	1006.65	1084.27	1084.27	1169.42	1169.42	1314.85	1318.70	1408.55	1408.55	1506.93	1505.55	1604.63	2779.61	2833.20
2	息前净现金流量 (NOPAT+折旧+摊销)	51408.00	1672.49	1674.66	1752.28	1752.28	1837.43	1837.43	1914.85	1918.70	2008.55	2008.55	2106.93	2105.55	2204.63	3379.61	3433.20
3	净现金流量	38204.80	1211.69	1213.86	1291.48	1291.48	1376.63	1376.63	1454.05	1457.90	1547.75	1547.75	1646.13	1644.75	1743.83	2918.81	3132.40
4	收益覆盖倍数	1.35															

附表 6-4：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
1	期初尚未归还本金			5000.00	14400.00	14400.00	14400.00	14400.00	14400.00	14400.00	14400.00	14400.00	14400.00	14400.00	14400.00	14400.00	14400.00
2	本期借款	14400.00	5000.00	9400.00													
3	本期还本	14400.00															
4	期末尚未归还本金		5000.00	14400.00	14400.00	14400.00	14400.00	14400.00	14400.00	14400.00	14400.00	14400.00	14400.00	14400.00	14400.00	14400.00	14400.00
5	本期付息	13824.00	160.00	460.80	460.80	460.80	460.80	460.80	460.80	460.80	460.80	460.80	460.80	460.80	460.80	460.80	460.80
5.1	资本化	620.80	160.00	460.80													
5.2	费用化	13203.20			460.80	460.80	460.80	460.80	460.80	460.80	460.80	460.80	460.80	460.80	460.80	460.80	460.80
6	还本付息	28224.00	160.00	460.80	460.80	460.80	460.80	460.80	460.80	460.80	460.80	460.80	460.80	460.80	460.80	460.80	460.80
7	专项债券利率		3.20%														
8	债券发行费（1‰）	14.40	5.00	9.40													

表 6-4 还本付息测算表-续前表

单位：万元

序号	发行专项债本息计算	合计	运营期															
			第14年	第15年	第16年	第17年	第18年	第19年	第20年	第21年	第22年	第23年	第24年	第25年	第26年	第27年	第28年	第29年
1	期初尚未归还本金		14400.00	14400.00	14400.00	14400.00	14400.00	14400.00	14400.00	14400.00	14400.00	14400.00	14400.00	14400.00	14400.00	14400.00	14400.00	9400.00
2	本期借款	14400.00																
3	本期还本	14400.00															5000.00	9400.00
4	期末尚未归还本金		14400.00	14400.00	14400.00	14400.00	14400.00	14400.00	14400.00	14400.00	14400.00	14400.00	14400.00	14400.00	14400.00	14400.00	9400.00	0.00
5	本期付息	13824.00	460.80	460.80	460.80	460.80	460.80	460.80	460.80	460.80	460.80	460.80	460.80	460.80	460.80	460.80	460.80	300.80
5.1	资本化	620.80																
5.2	费用化	13203.20	460.80	460.80	460.80	460.80	460.80	460.80	460.80	460.80	460.80	460.80	460.80	460.80	460.80	460.80	460.80	300.80
6	还本付息	28224.00	460.80	460.80	460.80	460.80	460.80	460.80	460.80	460.80	460.80	460.80	460.80	460.80	460.80	460.80	5460.80	9700.80
7	专项债券利率																	

附表 6-5：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
一	经营活动产生的净现金流量（1-2）	51408.00			960.28	1038.98	1168.80	1297.02	1391.48	1412.20	1480.37	1480.37	1548.34	1551.94	1622.04	1622.04	1628.43	1598.57
1	现金流入	60480.00			1075.57	1157.66	1297.84	1445.41	1555.80	1581.72	1660.81	1660.81	1739.75	1743.86	1826.74	1826.74	1918.08	1918.08
1.1	经营收入	60480.00			1075.57	1157.66	1297.84	1445.41	1555.80	1581.72	1660.81	1660.81	1739.75	1743.86	1826.74	1826.74	1918.08	1918.08
1.2	补贴收入	0.00																
2	现金流出	9072.00			115.29	118.68	129.04	148.39	164.32	169.52	180.44	180.44	191.41	191.92	204.70	204.70	289.65	319.51
2.1	经营成本	3629.56			96.54	98.59	102.10	105.79	108.55	110.56	112.54	112.54	114.51	114.62	118.10	118.10	120.38	120.38
2.2	其他费用（税金及附加+企业所得税）	5442.44			18.75	20.09	26.94	42.60	55.77	58.96	67.90	67.90	76.90	77.30	86.60	86.60	169.27	199.13
二	投资活动净现金流量（1-2）	-17364.80	-5835.00	-11529.80														
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	17364.80	5835.00	11529.80														
2.1	建设投资（静态总投资）	17364.80	5835.00	11529.80														
2.2	维持运营投资	0.00																
三	筹资活动净现金流量（1-2）	-10238.40	5835.00	11529.80	-460.80	-460.80	-460.80	-460.80	-460.80	-460.80	-460.80	-460.80	-460.80	-460.80	-460.80	-460.80	-460.80	-460.80
1	现金流入	18000.00	6000.00	12000.00														
1.1	项目资本金投入	3600.00	1000.00	2600.00														
1.2	专项债券资金	14400.00	5000.00	9400.00														
1.3	市场化融资	0.00																
2	现金流出	28238.40	165.00	470.20	460.80	460.80	460.80	460.80	460.80	460.80	460.80	460.80	460.80	460.80	460.80	460.80	460.80	460.80
2.1	市场化融资利息	0.00																
2.2	支付债券利息	13824.00	160.00	460.80	460.80	460.80	460.80	460.80	460.80	460.80	460.80	460.80	460.80	460.80	460.80	460.80	460.80	460.80
2.3	支付债券发行费用	14.40	5.00	9.40														
2.4	支付市场化融资发行费用	0.00																
2.5	支付专项债券本金	14400.00																
2.6	支付市场化融资本金	0.00																
四	现金流量总计	0.00																
1	项目期的期初资金				0.00	499.48	1077.66	1785.66	2621.88	3552.56	4503.96	5523.53	6543.10	7630.64	8721.78	9883.02	11044.26	12211.89
2	项目期内现金变动（一+二+三）	23804.80			499.48	578.18	708.00	836.22	930.68	951.40	1019.57	1019.57	1087.54	1091.14	1161.24	1161.24	1167.63	1137.77
3	项目期的期末资金		0.00	0.00	499.48	1077.66	1785.66	2621.88	3552.56	4503.96	5523.53	6543.10	7630.64	8721.78	9883.02	11044.26	12211.89	13349.66

表 6-5 资金平衡测算表-续前表

单位：万元

序号	项目	合计	运营期														
			第15年	第16年	第17年	第18年	第19年	第20年	第21年	第22年	第23年	第24年	第25年	第26年	第27年	第28年	第29年
一	经营活动产生的净现金流量（1-2）	51408.00	1672.49	1674.66	1752.28	1752.28	1837.43	1837.43	1914.85	1918.70	2008.55	2008.55	2106.93	2105.55	2204.63	3379.61	3433.20
1	现金流入	60480.00	2009.46	2013.98	2109.93	2109.93	2215.42	2215.42	2321.20	2326.19	2437.26	2437.26	2559.13	2559.13	2681.59	4000.97	4074.26
1.1	经营收入	60480.00	2009.46	2013.98	2109.93	2109.93	2215.42	2215.42	2321.20	2326.19	2437.26	2437.26	2559.13	2559.13	2681.59	4000.97	4074.26
1.2	补贴收入	0.00															
2	现金流出	9072.00	336.97	339.32	357.65	357.65	377.99	377.99	406.35	407.49	428.71	428.71	452.20	453.58	476.96	621.36	641.06
2.1	经营成本	3629.56	122.67	124.23	126.63	126.63	129.27	129.27	133.41	133.53	136.31	136.31	139.36	140.90	143.94	176.79	177.01
2.2	其他费用（税金及附加+企业所得税）	5442.44	214.30	215.09	231.02	231.02	248.72	248.72	272.94	273.96	292.40	292.40	312.84	312.68	333.02	444.57	464.05
二	投资活动净现金流量（1-2）	-17364.80															
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	17364.80															
2.1	建设投资（静态总投资）	17364.80															
2.2	维持运营投资	0.00															
三	筹措活动净现金流量（1-2）	-10238.40	-460.80	-460.80	-460.80	-460.80	-460.80	-460.80	-460.80	-460.80	-460.80	-460.80	-460.80	-460.80	-460.80	-5460.80	-9700.80
1	现金流入	18000.00															
1.1	项目资本金投入	3600.00															
1.2	专项债券资金	14400.00															
1.3	市场化融资	0.00															
2	现金流出	28238.40	460.80	460.80	460.80	460.80	460.80	460.80	460.80	460.80	460.80	460.80	460.80	460.80	460.80	5460.80	9700.80
2.1	市场化融资利息	0.00															
2.2	支付债券利息	13824.00	460.80	460.80	460.80	460.80	460.80	460.80	460.80	460.80	460.80	460.80	460.80	460.80	460.80	460.80	300.80
2.3	支付债券发行费用	14.40															
2.4	支付市场化融资发行费用	0.00															
2.5	支付专项债券本金	14400.00														5000.00	9400.00
2.6	支付市场化融资本金	0.00															
四	现金流量总计	0.00															
1	项目期的期初资金		13349.66	14561.35	15775.21	17066.69	18358.17	19734.80	21111.43	22565.48	24023.38	25571.13	27118.88	28765.01	30409.76	32153.59	30072.40
2	项目期内现金变动（一+二+三）	23804.80	1211.69	1213.86	1291.48	1291.48	1376.63	1376.63	1454.05	1457.90	1547.75	1547.75	1646.13	1644.75	1743.83	-2081.19	-6267.60
3	项目期的期末资金		14561.35	15775.21	17066.69	18358.17	19734.80	21111.43	22565.48	24023.38	25571.13	27118.88	28765.01	30409.76	32153.59	30072.40	23804.80



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。

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.



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.



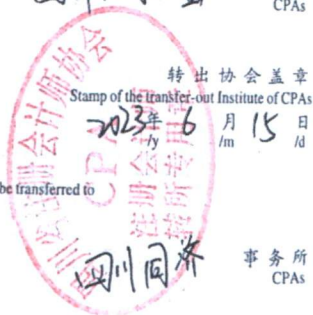
注册会计师工作单位变更事项登记 Registration of the Change of Working Unit by a CPA

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





四川同济会计师事务所
Sichuan Tongji C.P.A Firm

TJCPA 四川同济会计师事务所有限公司
Sichuan Tongji Certified Public Accountants Co., Ltd
地址：成都市武阳大道三段5号下一站都市B座706
联系电话：028-87773337

四川射洪经济开发区创新创业产业园及基础设
施建设项目

收益与融资自求平衡专项债券

财务评价咨询报告

工作底稿

四川同济会计师事务所有限公司



二〇二四年八月



四川同济会计师事务所
Sichuan Tongji C.P.A Firm

TJCPA 四川同济会计师事务所有限公司

Sichuan Tongji Certified Public Accountants Co., Ltd

地址：成都市武阳大道三段5号下一站都市B座706

联系电话：028-87773337

专项债券财务评价说明

一、市县级行业专项规划

（一）射洪市基本情况

（1）社会发展现状

射洪市，四川省辖县级市，由遂宁市代管，地处四川盆地中部、涪江中游、成渝地区双城经济圈北弧中心，幅员面积 1496 平方公里。射洪市辖 21 个镇、2 个街道，市政府驻人民街 106 号。射洪市户籍总人口 93.39 万人。

射洪市地处四川盆地中部丘陵区北缘，介于北纬 30°40′~31°10′，东经 105°10′~105°39′之间，涪江上游，遂宁以北。东靠南充，西邻成都，南接重庆，北抵绵阳，位于成渝经济区北弧中心，属全省“一极一轴一区块”成都都市圈增长极。射洪市东西最宽处 46 公里，南北最长处 58.6 公里，幅员面积 1496 平方公里。

射洪市境呈心脏形，西北高，东南低。射洪市为典型的红层丘陵

地貌，以丘陵为主，地貌类型有低山、高丘、中丘、低丘、河谷地貌。丘陵地区占 89.1%（其中低山地貌占县辖区面积的 20.4%，高丘地貌占市辖区面积的 35.4%，中丘地貌占市辖区面积的 17.3%，低丘地貌占市辖区面积的 21%）河谷地貌市辖区面积的 10.9%。境内海拔最高点 674 米（金华镇武东天宝寨），海拔最低点 299 米（沱牌镇涪江出口处），相对高差 375 米。

射洪市气候属四川盆地亚热带湿润气候。其气候特点为云多雾重、冬暖春旱、无霜期长、雨量充沛且雨热同季和夏旱伏旱、秋多绵雨。无霜期长达 284 天。年平均日照 1310.7 小时，年平均辐射总量为 90.673 千卡/平方厘米，年平均气温 17.2℃。年降雨量 885.0 毫米，年平均蒸发量为 1112.3 毫米。由于降雨时空分布不均，导致干旱、洪涝、暴雨时有发生，常见的自然灾害有大雾、大风、寒潮、霜冻等。

射洪市境位于盆中岷、沱、嘉中下游与盆北嘉陵江中下游春季较少水区的分界线上。自然水系以涪江为主干流，梓江、青岗河、桃花河、富同河为主支流，呈树枝状延伸全县境域。全市还人工修建了人民渠、前锋渠、武引渠等引水工程渠系。民国时期龙宝山设有水位观测站，1951 年 1 月太和镇水文站（1967 年 1 月改名射洪水文站），1953 年 5 月天仙寺水文站先后成立，以始有水文观测资料。涪江发源于松潘县雪宝顶，经绵阳涪城区、三台县、射洪市、蓬溪县、遂宁市船山区、重庆市潼南、合川注入嘉陵江，全长 670 公里，流域面积 36400 平方公里。

（2）经济发展现状

2023 年地区生产总值同比增长（下同）8.1%；完成地方一般公共预算收入 33.03 亿元、增长 10.1%，其中税收收入 16.15 亿元，占比 48.9%；规上工业增加值增长 15.8%；全社会固定资产投资增长

6.8%；社会消费品零售总额 201.47 亿元、增长 8.2%；外贸进出口总额 45.4 亿元、增长 162.4%；城乡居民人均可支配收入分别增长 4.8%、7.0%；三次产业结构比 13.8：55.9：30.3。全国百强县成功进位，居第 94 位，成功入选 2023 年全国百强县先进经验目录。

（二）项目建设符合相关规划

（1）国家相关政策及规划

《国务院关于推动创新创业高质量发展打造“双创”升级版的意见》（国发〔2018〕32 号）培育创新创业集聚区。支持符合条件的经济技术开发区打造大中小企业融通型、科技资源支撑型等不同类型的创新创业特色载体。鼓励国家级新区探索通用航空、体育休闲、养老服务、安全等产业与城市融合发展的新机制和新模式。推进雄安新区创新发展，打造体制机制新高地和京津冀协同创新重要平台。推动承接产业转移示范区、高新技术开发区聚焦战略性新兴产业构建园区配套及服务体系，充分发挥创新创业集群效应。支持有条件的省市建设综合性国家产业创新中心，提升关键核心技术创新能力。依托中心城市和都市圈，探索打造跨区域协同创新平台。

《中国制造 2025 蓝皮书（2016）》指出：中国的智能制造产业面临的技术创新能力薄弱，产业规模小，企业小、散、弱等问题亟待解决。《国家创新驱动发展战略纲要》要求，按照“争高端、促转型、强基础”的总体目标，强化制造核心基础件和智能制造关键基础技术，在增材制造、激光制造、智能机器人、智能成套装备、新型电子制造装备等领域掌握一批具有自主知识产权的核心关键技术与装备产品，促进制造业创新发展，提高综合集成水平，促进产业转型升级，实现制造业由大变强的跨越。

《国务院办公厅关于促进开发区改革和创新发展的若干意见》（国办发〔2017〕7号）提出：开发区要坚持以产业发展为主，成为本地区制造业、高新技术产业和生产性服务业集聚发展平台，成为实施制造强国战略和创新驱动发展战略的重要载体。要科学规划功能布局，突出生产功能，统筹生活区、商务区、办公区等城市功能建设，促进新型城镇化发展。突出先进制造业、战略性新兴产业、加工贸易等产业特色。要依托区域资源优势，推动产业要素集聚，成为区域经济增长极，带动区域经济结构优化升级。

（2）四川省相关政策及规划

《四川省“十四五”规划和2035年远景目标纲要》指出：培育产业生态主导型企业，加大垂直一体化整合力度，构建大中小企业配套、上下游企业协同的产业生态圈，推动优势产业集群发展，做强万亿级支柱产业。聚焦半导体、新一代网络技术、智能终端软件等领域，突出创新驱动，构建世界级电子信息产业集群。锚定航空航天、能源装备、燃气轮机、数控机床、工业机器人等重点领域，突出质量为先，打造世界级装备制造产业集群。推动优质白酒和精制川茶、饮用水、健康食品、精品服饰、特色轻工等创新发展，突出品牌制胜，培育世界级消费品产业集群。壮大钒钛、锂钾、铝基、晶硅、稀土、氟硅、玄武岩纤维等生产基地，形成全国重要的先进材料产业集群。大力发展清洁能源，促进大宗化工原料向精细化工转型，加快建设有国际竞争力的能源化工产业集群。以智能网联和新能源为主攻方向，建设高水平汽车产业集群。实施开发区“提扩培引”工程，重点支持千亿级园区和特色产业园区建设。继续支持老工业地区振兴发展和资源型地区转型发展。

（3）遂宁市相关政策及规划

《遂宁市加快建设发展特色优势产业园区的意见》提出：特色优势产业园区（以下简称“特色园区”）坚持特色化、专业化、集约化、市场化发展方向，园区定位明确、产业集聚明显，园区内企业与研发、服务等机构形成耦合关系，园区从单一的生产型功能向复合的产业发展平台功能转型，形成功能布局合理、产业特色鲜明、产业生态优良、承载力强、竞争力强、影响力强的新型工业产业园区。

打造优质园区载体。支持各县（市、区）、市直园区在合规区域内，以建设高品质园区平台、集聚发展优势产业集群为目标，规划建设具有产业引领能力、产业发展优质生态、要素保障优良体系、科技创新发展优势、运行服务高效机制、绩效发展高质目标的工业特色园区。各特色园区按照“一园一主产、一园一精策”原则科学规划主导产业，主导产业营业收入五年发展目标应不低于 100 亿元。

优化产业空间布局。按照全市工业主导产业统筹布局，各特色园区集中优势资源实施特色发展、错位发展、互补发展。支持大园区围绕特色园区建设需要，高标准高起点编制或调整完善特色园区空间布局规划、产业发展规划、重大项目规划。优先支持发展成效好的特色产业园区所在的大园区扩区拓园。

发展特色产业集群。聚焦全市“3+3+3”工业体系，以特色园区为载体，强化特色园区主导产业链上下游协同，提升发展锂电、电子信息、能源化工、绿色食品产业集群，加快发展装备制造、智能家居产业集群，培育发展大数据（数据处理和卫星遥感信息服务）、生物医药、节能环保、新材料产业集群。支持各特色园区招引主导产业重大项目，全市统筹优先引导、支持重大产业项目落户对应主导产业特色园区。

综上所述，本项目建设是贯彻落实相关文件，无论从国家还是省

以及到市,无一不要求促进城市产业发展,从基础设施建设完善做起,是加快全面建成小康社会建设和构建和谐社会的具体行动和重要举措。因此,该项目是遂宁市射洪市发展的需要。

二、项目概述

(一) 参与主体

实施机构：四川射洪经济开发区管理委员会。

项目业主：射洪市欣置建筑有限责任公司

(二) 项目基本情况

1、项目基本信息

项目名称：四川射洪经济开发区创新创业产业园及基础设施建设
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

项目建设工期：24 个月

项目区位：射洪市大榆镇

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

建设园区高标准厂房约 1.5 万平方米、万众创新孵化器约 4000 平方米、智慧停车场（约 200 个停车位），配套建设园区道路、管网、消防等其他基础设施。

3、项目实施计划

本项目工期建设计划从 2024 年 10 月至 2027 年 9 月，建设工期为 24 个月，时间进度安排如下：

第一阶段：工程于 2024 年 10 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前期工作；

第二阶段：2024 年 10 月至 2027 年 8 月项目主体工程开工建设，项目竣工；

第三阶段：2027 年 9 月项目验收；

第四阶段：2027 年 10 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射洪市欣置建筑有限责任公司全权负责，项目运营由射洪市欣置建筑有限责任公司直接运营，项目实施机构四川射洪经济开发区管理委员会会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。”

本项目为市政和产业园区基础设施——产业园区基础设施建设工程，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。

同时该项目的公益性还包括以下几点：

1.推动当地科技创新，创新创业产业园区的核心目标是推动科技创新，为区域内的企业和研究机构提供支持，鼓励他们进行新技术、新产品和新服务的研发和推广。这种支持可以帮助企业提高生产效率、降低成本、增强市场竞争力，同时也可以为区域经济发展注入新的活力。

2.促进产业升级：创新创业产业园区的建设和发展可以促进区域内传统产业的升级和转型，推动区域内产业结构向高端化、智能化、绿色化方向发展。这种升级可以带来更多的就业机会、提高企业的经济效益和社会效益。

3.推动区域经济发展：创新创业产业园区的发展可以带动区域内其他产业的发展，包括物流、金融、旅游等，从而促进整个区域的经济发展。这种发展可以为区域内的企业和居民带来更多的机会和福利。

4.提高居民生活质量：创新创业产业园区的发展可以带来更多的就业机会和公共服务设施，如学校、医院、公园等，从而改善居民的生活质量。这种改善可以提高居民的生活满意度和幸福感。

因此，本项目具有公益性。

三、经济社会效益分析

（一）经济效益

射洪市坚持把特色优势产业和战略性新兴产业作为主攻方向，大力发展实体经济，提高产业链供应链现代化水平，构建优势突出、特色鲜明的现代产业体系。按照以人为本、适度超前、绿色安全、智慧发展的原则，高标准谋划实施一批打基础、利长远的交通、水利、能

源、信息等基础设施项目，进一步扩大规模、补足短板、提升层次、完善网络，有效支撑经济社会发展重大战略实施。

本项目实施后，将进一步提升射洪经济开发区产业园区基础设施现代化水平，完善现代化产业体系，吸引更多优质企业入驻，壮大产业规模，直接增加地方财政预算收入。其次，项目的建设将为当地技术产业延续不断升级、提高生产力水平提供坚实保障，提升有效投资规模，使城市建设符合科学发展和可持续发展的要求，促进当地经济不断发展。产业园区高标准厂房的建设满足日益增多的各类创业型中小企业的发展需求。项目的实施也为城市发展提供交通便利，满足安全、便捷、通畅、高效的交通服务要求，促进城市高效运行，为当地经济高质量发展做出贡献。

因此，本项目具有良好的经济收益。

（二）社会效益

（1）促进智能化厂房快速发展

为加快射洪经济开发区产业结构优化升级，大力推进标准厂房智能化进程，就必须通过大项目机遇来壮大规模、提高智能化厂房生产总值占经济生产总值比重，才能借机达到不断优化布局，提升产业综合竞争力的目的。项目建成后，必将带动相关产业群的相互支撑，提升传统产业的技术装备和生产水平，促进形成协调发展的格局，推动形成产业集群和循环经济。项目建成投产后，将推进区域经济发展的集聚效应，进一步拉动生产要素在区域间自由流动和优化配置，形成分工合理、主业突出、比较优势得以发挥的区域产业结构，促进区域经济协调发展。

（2）加快当地高新技术产业发展

高新技术产业引领发展方式转变的示范作用日益突出。项目的建设将对当地进一步加强科技创新并不断调整优化产业结构起到积极作用，将大力发展低消耗、低排放、高效益的高新技术产业，着力改造提升传统支柱产业，着眼市场需求和产业发展方向，研发具有自主知识产权和市场竞争力重大战略产品，提升重点产业的核心竞争力，推进节能减排和环境保护，为当地经济社会发展方式转变发挥示范带头作用。

（3）助力新兴产业拉动经济增长

新兴产业以重大技术突破和重大发展需求为基础，对经济社会全局和长远发展重大引领带动作用，知识技术密集、物质资源消耗少、成长潜力大、综合效益好的产业。智能化厂房产业作为新一代信息技术产业的重要组成部分，具有广阔的发展前景，对于国民经济和社会发展具有重要意义。

因此，本项目具有良好的社会收益。

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

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	建设单位管理费	按照财建〔2016〕504号文计取，下浮40%
2	工程勘察费	按照发改价格〔2015〕299号文件，参照计价格〔2002〕10号文计算，按工程费用的0.8%，下浮30%
3	工程设计费	按照中设协字〔2016〕89号计算
4	工程招标代理服务费	结合发改价格〔2015〕299号，参考计价格〔2002〕1980号
5	工程保险费	按工程费用的0.3%计算
6	工程监理费	按照发改价格〔2015〕299号文，参照发改价格〔2007〕670号文计算，下浮50%
7	环境影响咨询服务费	按照发改价格〔2015〕299号文件，参照计价格〔2002〕125号文计算
8	项目前期工作咨询费	按照发改价格〔2015〕299号文件，参照计价格〔1999〕1283号文计算
9	施工图审查费	按川发改价格〔2011〕323号计取，按1.8元/平方米估算，下浮30%
10	竣工图编制费	根据国家计委、建设部计价格〔2002〕10号的有关规定计算，按工程设计费的8%计算，下浮30%
11	场地准备费及临时设施费	按工程费用的0.5%计算
12	工程量清单及控制价编制费	按照川价发〔2015〕769号文件，参照川价发〔2008〕141号文计算，下浮40%
13	审核竣工结算费	按照川价发〔2015〕769号文件，参照川价发〔2008〕141号文计算，下浮40%
14	工程检测费	按工程费用的0.5%计算
15	水土保持方案编制费	按照发改价格〔2015〕299号文件，参照水保监〔2005〕22号文计算，下浮40%
16	水土保持补偿费	参考川发改价〔2017〕347号文件计算
17	征地拆迁及土地费	按第一部分费用的10%计取

据设计文本中的文字说明，方案图纸，主要设备材料表编制。

本投资估算计费按《发改价格〔2015〕299号文》中“在已放开

非政府投资及非政府委托的建设项目专业服务价格的+基础上，全面放开以下实行政府指导价管理的建设项目专业服务价格，实行市场调节价。”的规定基础上参照相关文件、规定、定额等进行取费。

已建成同类工程经济指标并结合四川省的具体情况加以调整。

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 114400.00 万元，静态总投资为 17364.80 万元，其中：工程费用 13601.28 万元、工程建设其他费用 2618.82 万元、预备费 1144.70 万元、建设期利息 620.80 万元、债券发行费用 12.00 万元。

详见下表 5-1：

表 5-1 投资汇总表

单位：万元

序号	投资构成	金额	占例
一	总投资	18000.00	100.00%
1	静态总投资	17364.80	96.47%
1.1	工程建设投资	13601.28	75.56%
1.2	工程建设其他费用	2618.82	14.55%
1.3	预备费用	1144.70	6.36%
2	建设期利息	620.80	3.45%
3	债券发行费用	14.40	0.08%
二	资金筹措	18000.00	100.00%
1	项目资本金	3600.00	20.00%
2	发行债券	14400.00	80.00%

2、项目资金筹措

本项目资本金为 3600.00 万元，占总投资的 20.00%，资本金来源于企业自筹，根据项目建设进度予以拨付。

融资来源：

本项目拟发行专项债券总额 14400.00 万元，占总投资的 80.00%，第 1 年申请发行专项债券 5000.00 万元、第 2 年申请发行专项债券 9400.00 万元，债券利率按 3.20% 测算，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	投资构成	合计	建设期		占比
			第 1 年	第 2 年	
一	资金使用	18000.00	6000.00	12000.00	100.00%
1	静态建设总投资	17364.80	5835.00	11529.80	96.47%
2	建设期债券利息	620.80	160.00	460.80	3.45%
3	债券发行费用	14.40	5.00	9.40	0.08%
二	资金筹措	18000.00	6000.00	12000.00	100.00%
1	项目资本金	3600.00	1000.00	2600.00	20.00%
2	专项债券	14400.00	5000.00	9400.00	80.00%

（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

国家规划文件中要求统筹推进基础设施建设。构建系统完备、高效实用、智能绿色、安全可靠的现代化基础设施体系。当前产业园区配套基础设施还不能完全适应经济社会发展的需要，设施设备落后，信息化服务有待提高，配套基础设施有限，导致地方高新技术产业生产力下降，缺乏生产效率，限制地方高新技术产业高质量发展。产业园区停车位供应不能满足车辆停放的需求，园区容貌以及出行效率受到严重影响。本项目的实施可有效解决以上现状，高标准厂房智能化系统将进一步提升射洪经济开发区产业园区厂房现代化水平，完善现代化产业体系，吸引更多优质企业入驻，壮大产业规模；停车场的建设使得产业园区及周边交通有序运行，减少交通事故发生的可能性，解决供需矛盾；本项目建成后，将完善城市基础设施，提高产业园区总体环境质量，满足企业日益增长的生产生活需求。

项目的实施基础良好、增长潜力巨大，为项目运营期的各项收入提供了良好的支撑。所以，本项目的收入来源稳定，项目收入是可行的。

③项目收入来源

本项目收益来源：厂房出租收入、厂房出租收入、孵化器出租收入、停车收入、智能充电桩服务收入、大牌广告收入、灯箱广告收入、道旗广告收入。

收入主要参考依据：

- ①相关平台有关厂房等出租价格；
- ②射洪市相关区域停车收费的相关文件；

③《四川省人民政府办公厅关于加快新能源汽车充电基础设施建设的实施意见》（川办发〔2017〕19号）；

④特来电 APP 有关射洪市智慧充电桩服务费收费标准；

⑤《停车场规划设计规范》

所以，本项目的收入来源稳定，项目收入是可行的。

（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，全部用于偿还专项债券的专项收入纳入政府性基金预算管理。

本项目收入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）项目收入预测

①高标准厂房出租收入

高标准厂房出租收入=面积（m²）×单价（元/m²/天）×出租率（%）

●面积：根据立项文件建设内容，本项目新建高标准厂房面积共计 15000 m²。

●单价：参考射洪市高标准厂房出租交易平台数据，射洪市厂房出租单价为 1.10-1.22 元/m²/天。本项目的高标准厂房和参考区域厂房都属于同一区位，因此该数据具有参考价值。故本项目的高标准厂房单价保守按照 0.8 元/m²/天进行测算，考虑到物价上涨、成本上升、项目本身溢价能力提升等因素，厂房出租单价按照每年增长 3%进行测算。

●出租率：参考同类型产业厂房出租情况，项目在运营期第一年按照 70%的出租率进行计算。随着市场需求的增加，出租率每年将具有一定幅度的提升。项目厂房出租率按照每年增加 5%进行测算，达到 90%后便不再增长。

②高标准厂房出售收入

高标准厂房出售收入=面积（m²）×单价（元/m²/天）

●面积：根据图 1 可知，本项目新建高标准厂房面积共计 15000 m²，部分厂房在项目运营后期可进行出售，故根据比例出售 40%的高标准厂房，即 6000 m²。

●单价：参考射洪市及其周边城市高标准厂房出售交易平台数据，射洪市及其周边城市厂房出售价格在 3200.00-4748.60 元/m²。本项目的高标准厂房和参考区域厂房都属于同一区位，因此该数据具有参考价值。故本项目的高标准厂房出售单价保守按照 2600 元/m²进行测算，每 2 年增长 5%，到 2053 年和 2054 年的出售价格分别为 4902.69 元/m²和 5147.82 元/m²。

③孵化器出租收入

孵化器出租收入=面积（m²）×单价（元/m²/天）×出租率（%）

●面积：根据立项文件建设内容，本项目新建孵化器面积共计 4000 m²。

●单价：参考射洪市周边孵化器、企业办公出租交易平台数据，射洪市周边该类型出租单价为 2.00 元/m²/天。本项目的孵化器和参考区域都属于同一区位，因此该数据具有参考价值。故本项目的孵化器单价保守按照 2.00 元/m²/天进行测算，考虑到物价上涨、成本上升、项目本身溢价能力提升等因素，厂房出租单价按照每 2 年增长 5%进行测算。

●出租率：参考同类型产业厂房出租情况，项目在运营期第一年按照 70%的出租率进行计算。随着市场需求的增加，出租率每年将具有一定幅度的提升。项目厂房出租率按照每年增加 5%进行测算，达到 90%后便不再增长。

②停车收入

停车收入=停车位个数（个）×单价（元/辆/次）×周转次数（次/天）×使用率（%）

●停车位个数：根据立项文件建设内容，在园区内建设 200 个停车位，根据可研报告可知，新增路边停车位 200 个，故项目共计 400 个停车位。

●单价：参考射洪市发改局《关于我市城区机动车停放服务差别化收费的通知》（射发改发〔2023〕111 号）可知，公共停车场起价 3 元，超过 4 小时以后每 2 小时加收 1 元。本项目停车对象主要是周边居民、来访人员、企业员工，平均停车时长在 6-8 小时，出于谨慎性原则，本项目综合按 3 元/次进行测算，超过时间不予增加费用，考虑到物价上涨等因素，每 3 年增长 5%。

●周转次数：根据现有停车数据统计进行测算，车位周转次数按 2 次/天计算，不考虑增长。

●使用率：参考同类型停车场车位使用情况，项目在运营期第一年按照 75%的使用率进行计算。考虑到厂房企业入驻率的增加，使用率每年将具有一定幅度的提升。项目车位使用率按照每年增加 5%进行测算，达到 85%后便不再增长。

③智能充电桩服务收入

注：充电桩服务费收入仅考虑充电桩服务费收入，电费全额上缴至国家电网，本项目不做留存，且充电桩的自耗电量已计入成本。

智能充电桩服务收入=充电桩个数（个）×充电服务费（元/Kwh）×输出功率（Kw）×服务时长(h/天)×使用率（%）

●充电桩个数：按照同类型停车场停车位设置的智能充电桩占比情况，本项目配套充电桩按充电桩与停车位的比例进行计算，400 个

停车位共配备 120 个充电桩。

●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。参考遂宁市当地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-0.65 元/千瓦时。电费全额上缴至国家电网，本项目只收取充电服务费作为本项目还本付息来源，则项目运营期第一年充电服务费按 0.60 元/千瓦时计取，随着新能源汽车的普及，以及物价上涨等因素，运营期内充电服务费单价每 2 年增长 5%。

●输出功率：参考充电桩数量描述，同时根据为依据。本项目购置的充电桩为 60kW 输出功率的直流充电桩。

●服务时间：随着国家政策对新能源汽车的倾斜，以及设备更新的市场反应，新能源车销售量将迅速提升，现有充电设施已不能满足当前的充电需求。因此，项目充电桩在覆盖范围内将供不应求，服务客群将得到有效保证。，加上已有新能源汽车数量，项目充电桩服务时间将被充分利用。故根据现有充电桩的输出功率和新能源汽车的数量的快速增加，保守考虑充电服务时间为 5 小时/天，第四年增长至 5.5 小时/天后不再增长。

灯箱广告出租收入

灯箱广告出租收入=数量（个）×单价（元/月）×出租率（%）

●数量：根据项目可研报告可知，本项目在产业园区内配置灯箱广告位 15 个。

●单价：参照遂宁区域内灯箱广告位收费价格情况可知，根据投放地理位置、人流量的差异，以及广告位规格的不同，出租价格

2000.00 元-3000.00 元/月/个之间。本项目保守估计灯箱广告位出租费用按照 1800 元/月/个。考虑到射洪市经济的快速发展，本项目保守估计广告位出租费用按照每年 3%进行增长。

●出租率：本项目位于射洪市，广告位主要位于创新创业产业园区内，建设所在地区区位优势明显，基础设施较完善，人流量相对较大，灯箱广告位属于“分众传播”，低成本，高回报，可推广企业的品牌文化，对于企业及商家有较大的宣传价值；因此本项目保守估计运营期内第 1 年广告位出租率为 70%，每年递增 5%，直至上涨到 95%后不再增加，并保持不变。

项目债券期限内，项目收入进行测算，预测收入为：60480.00 万元。

2、项目成本

项目成本包括：经营成本、折旧与摊销、财务费用以及相关税费。经计算可知，本项目预测期总成本费用为 38846.14 万元。

（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。计划发行期限为 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 13824.00 万元，其中：专项债券建设期利息 620.80 万元计入总投资，专项债券在运营期间产生的利息费用 13203.20 万元。

债券存续期还本付息估算如下表：还本付息测算表 6-4。

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 23804.80 万元，项目在预测期内可实现净现金流 38204.80 万元，政府专项债券到期本息合计 28224.00 万元，本项目净现金流/政府专项债本息的收益覆盖倍数为 1.35 倍。期间不存在资金缺口。资金测算平衡情况具体见下资金平衡测算表 6-5。

（四）项目偿付能力分析

本项目专项收入可偿债净现金流为 38204.80 万元，政府专项债券到期本息合计 28224.00 万元，本项目净现金流/政府专项债本息的收益覆盖倍数为 1.35 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，下面进行敏感性分析，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%
净现金流量（万元）	38204.80	36294.56	34384.32
本项目政府专项债本息收益覆盖倍数	1.35	1.29	1.22

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。