

成都科学城新经济产业园区基础设施建设项目（三期）

收益与融资自求平衡专项债券实施方案

财务评价报告

川德财评（2024）字第 0005 号

四川德维会计师事务所有限责任公司

二〇二四年五月



# 目录

财务评价报告 .....	3
评价说明 .....	5
一、项目概述 .....	5
(一) 项目基本情况 .....	5
(二) 发行主体和项目业主 .....	6
(三) 发行计划 .....	6
二、评价内容 .....	6
(一) 债券规模限额评价 .....	6
(二) 债券期限合规性评价 .....	7
(二) 年度偿债资金预测分析 .....	7
(四) 发债资金支出预测评价 .....	21
(五) 项目运营损益表预测评价 .....	31
(六) 偿还债券本金和利息情况 .....	34
(七) 项目资金平衡表分析 .....	37
(八) 偿还资金监管要求 .....	41
三、总体评价结论 .....	41
四、项目收益预测的假设条件 .....	41
五、使用提示和使用限制 .....	42
(一) 使用提示 .....	42
(二) 使用限制 .....	42

四川德维会计师事务所有限责任公司

SICHUAN DOWELL CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS CO.,LTD.

地址：成都市金牛区一环路北三段1号万达广场SOHO C座24楼

电话：87629689 86263268

邮编：610031

传真：86263828

川德财评（2024）字第0005号

# 成都科学城新经济产业园区基础设施建设项目（三期） 收益与融资自求平衡专项债券实施方案 财务评价报告

四川天府新区公园城市建设局：

我们接受贵单位委托，对成都科学城新经济产业园区基础设施建设项目（三期）专项债券（以下简称“本期债券”）相关项目收益与融资自求平衡情况进行评价并出具财务评价报告。

我们审核的依据是《中国注册会计师其他鉴证业务准则第3111号——预测性财务信息的审核》。四川天府新区公园城市建设局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，该项收益预测是在这些假设的基础上恰当编制的，并按照项目收益及现金流入预测编制基础的规定进行了列报。

需提醒报告使用者注意：由于在编制融资与自求平衡测算方案中运用了一系列的假设，包括有关未来事项的推测性假设，而预期事项通常并非如预期那样发生，并且变动可能重大，实际结果可能与预测性财务信息存在差异。本评价报告出具的意见，是对项目预测数据进行的合理性、有效性的评价，并非对预测数据承担保证责任。

基于财政部对地方政府发行项目收益与融资自求平衡的专项债券的要求，并根据我们对当前国内融资环境的研究，认为成都科学城新经济产业园区基础设施建设项目（三期）收益及与融资自求平衡专项债券可以相较银行贷款利率更优惠的融资成本完成资金筹措，为成都科学城新经济产业园区基础设施建设

项目（三期）的建设提供足够的资金支持，保障其施工建设运营的成功。在项目方案预期收益和资金平衡分析中，我们依据财务管理稳健性原则对成都科学城新经济产业园区基础设施建设项目（三期）的运营收入进行评价。项目收入能够产生充足稳定的现金流入，充分满足项目建设过程中和建成后的还本付息需求。

综上所述，通过发行成都科学城新经济产业园区基础设施建设项目（三期）收益与融资自求平衡专项债券的方式满足该项目的资金需求，是现阶段较优的资金解决方案。

本总体评价仅供发行人本次申请专项债券之目的使用，不得用作其他任何目的。我们同意将本总体评价作为发行人申请发行专项债券所必备的文件，随其他申报材料一起上报。

四川德维会计师事务所有限责任公司



四川 成都

中国注册会计师：



中国注册会计师：



二〇二四年五月十六日



# 评价说明

## 一、项目概述

### （一）项目基本情况

#### 1.项目名称

成都科学城新经济产业园区基础设施建设项目（三期）

#### 2.建设性质

在建

#### 3.建设地点

天府新区

#### 4.建设内容

项目为成都科学城新经济产业园区基础设施建设项目（三期），项目建设内容主要包括道路工程、碳汇综合提升工程、多杆合一工程、给水工程、再生水工程、排水工程、电力工程、通信工程、高压电力通道工程、桥涵工程和隧道工程等。其中道路长约 18.15km，道路红线宽度 16-60 米；河道梳理整治长约 3.6 km；碳汇综合提升约 20.76 万平方米；规划综合管廊长约 3.612 km；规划变电站配套电力通道长约 2 km。

#### 5.实施计划

该项目已于 2022 年开工，建设工期 48 个月。

#### 6.项目总投资

根据初步匡算，该项目匡算投资为 465863.14 万元。其中工程费用 360120.48 万元，工程建设其他费用 53837.88 万元，预备费 40226.9 万元，建设期利息及发行费用 11677.84 万元。

#### 7.资金来源

该项目由四川天府新区公园城市建设局统筹实施，具体资金来源如下：

（1）资本金：项目资本金 255,863.14 万元，资本金由财政资金统筹安排，占项目总投资的 54.92%；

(2) 发行专项债券：该项目计划发行专项债券融资 210,000.00 万元，占项目总投资的 45.08%。

## (二) 发行主体和项目业主

### 1. 发行主体

本次债券发行主体为四川省人民政府。根据财预〔2017〕89 号，对于发行主体要求为：省、自治区、直辖市政府（以下简称省级政府）为发行主体。

### 2. 项目业主

该项目业主为四川天府新区公园城市建设局。

## (三) 发行计划

项目于 2022 年开始发行地方政府专项债券 210,000.00 万元，分四期发行（2022 年 15,000.00 万元，2023 年 31,000.00 万元，2024 年 41,370.00 万元，2025 年 122,630.00 万元），发行利率按 3.20% 预计，债券发行期为 20 年，项目按半年支付利息，本金到期一次性还款。

## 二、评价内容

2017 年财政部公布财预〔2017〕89 号《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》（以下简称“通知”），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，且现金流入应当能够完全覆盖专项债券还本付息的规模。根据《通知》要求，地方政府发行项目收益与融资需求平衡的专项债券，需要满足如下发行条件：

### (一) 债券规模限额评价

严格执行法定限额管理，发行项目收益专项债券的规模，应当在国务院批准的本地区专项债务限额内统筹安排，包括当年新增专项债务限额、上年末专项债务余额低于限额的部分。本次债券发行规模符合上述限额标准规定。

## （二）债券期限合规性评价

原则上债券期限与项目周期相同，该项目的债券发行期限与项目期限一致，期限均为 20 年，符合上述规定。

## （三）年度偿债资金预测分析

成都科学城新经济产业园区基础设施建设项目（三期）的运营收入的预测数据及评价如下：（说明：预测数据环境假设有保守、中性、乐观三种情形，出于谨慎性原则考虑，本次以保守的情形为前提进行预测）

### 1.运营收入预测评价

#### （1）运营收入预测数据

运营收入预测表

单位: 万元

序号	项目	单位	合计	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
一	道路沿线收入	万元	368,614.22	13,282.01	14,986.92	16,675.60	17,716.73	17,716.73	17,716.73	18,816.26	18,816.26	18,816.26
(一)	管廊、电力通道及污水干管收入	万元	13,939.74	616.91	633.14	633.14	667.93	667.93	667.93	704.46	704.46	704.46
1	干线管廊长度	公里		3.61	3.61	3.61	3.61	3.61	3.61	3.61	3.61	3.61
A	入廊费	万元	5,771.09	265.37	265.37	265.37	278.66	278.66	278.66	292.59	292.59	292.59
	单价	(万元.年.公里)		73.51	73.51	73.51	77.19	77.19	77.19	81.05	81.05	81.05
B	日常维护费	万元	3,931.18	180.79	180.79	180.79	189.81	189.81	189.81	199.31	199.31	199.31
	单价(万元.年.公里)	(万元.年.公里)		50.08	50.08	50.08	52.58	52.58	52.58	55.21	55.21	55.21
2	电力通道长度	公里		2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00
2.1	天府高铁站片区电力通道收入	公里		2	2	2	2	2	2	2	2	2
A	电力通道使用费	万元	2,654.08	121.6	121.6	121.6	128	128	128	134.4	134.4	134.4
	单价	(万元.年.公里)		1.9	1.9	1.9	2	2	2	2.1	2.1	2.1
B	通道维护费	万元	215.04	9.6	9.6	9.6	10.24	10.24	10.24	10.88	10.88	10.88
	单价(万元.年.公里)	(万元.年.公里)		0.15	0.15	0.15	0.16	0.16	0.16	0.17	0.17	0.17
3	污水干管长度	公里		1.8	1.8	1.8	1.8	1.8	1.8	1.8	1.8	1.8
A	庙子沟综合整治污水干管通道费收入	公里	103.36	4.75	4.75	4.75	4.99	4.99	4.99	5.24	5.24	5.24
	单价	(万元.年.公里)		2.64	2.64	2.64	2.77	2.77	2.77	2.91	2.91	2.91
B	庙子沟综合整治污水干管日常维护费收入	万元	1,264.99	34.79	51.03	51.03	56.23	56.23	56.23	62.04	62.04	62.04



序号	项目	单位	合计	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
	单价 (万元.年.公里)	(万元.年.公里)		19.33	19.33	19.33	20.30	20.30	20.30	21.32	21.32	21.32
(二)	沿线广告收入		134,105.81	4,554.00	5,161.20	5,768.40	6,225.31	6,225.31	6,225.31	6,738.88	6,738.88	6,738.88
1	路灯广告位收入	万元	130,920.91	4,446.00	5,038.80	5,631.60	6,077.57	6,077.57	6,077.57	6,579.28	6,579.28	6,579.28
1.1	路灯广告位收入 (道旗)	万元	1,065.00	45.00	51.00	57.00	57.00	57.00	57.00	57.00	57.00	57.00
	出租率	%		75%	85%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%
	单价 (每三年上涨 8%)	万元/个月		0.05	0.05	0.05	0.05	0.05	0.05	0.05	0.05	0.05
	数量	个		100	100	100	100	100	100	100	100	100
1.2	路灯广告位收入 (LED)	万元	129,855.91	4,401.00	4,987.80	5,574.60	6,020.57	6,020.57	6,020.57	6,522.28	6,522.28	6,522.28
	出租率	%		75%	85%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%
	单价 (每三年上涨 8%)	万元/个月		1	1	1	1.08	1.08	1.08	1.17	1.17	1.17
	数量	个		489	489	489	489	489	489	489	489	489
2	公交车站广告位收入	万元	3,184.90	108.00	122.40	136.80	147.74	147.74	147.74	159.60	159.60	159.60
	出租率	%		75%	85%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%
	单价 (每三年上涨 8%)	万元/个.年		18	18	18	19.44	19.44	19.44	21.00	21.00	21.00
	公交车广告位数量	个		8	8	8	8	8	8	8	8	8
(三)	5G 宏基站柜位收入	万元	3,011.37	129.63	129.63	144.88	152.41	152.41	152.41	159.94	159.94	159.94
	数量覆盖范围按 300m	个		61	61	61	61	61	61	61	61	61
	年租赁费用	万元/套.年		2.5	2.5	2.5	2.63	2.63	2.63	2.76	2.76	2.76
(四)	占道停车及充电桩收入	万元	136,961.16	5,024.93	5,694.92	6,364.91	6,718.59	6,718.59	6,718.59	7,072.28	7,072.28	7,072.28
1	停车收入	万元	51,079.56	1,396.13	1,582.28	1,768.43	2,122.11	2,122.11	2,122.11	2,475.80	2,475.80	2,475.80
1.1	占道停车位	个		1700	1700	1700	1700	1700	1700	1700	1700	1700

四川德维会计师事务所有限责任公司  
审 核 专 用 章

序号	项目	单位	合计	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
1.2	停车单价	元/次		5	5	5	6	6	6	7	7	7
1.3	周转率	次/日		6	6	6	6	6	6	6	6	6
1.4	停车率	%		75%	85%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%
2	充电桩收入	万元	85,881.60	3,628.80	4,112.64	4,596.48	4,596.48	4,596.48	4,596.48	4,596.48	4,596.48	4,596.48
2.1	充电桩数量	个		240	240	240	240	240	240	240	240	240
2.2	充电桩服务费单价	元/千瓦·时		0.6	0.6	0.6	0.6	0.6	0.6	0.6	0.6	0.6
2.3	使用率	%		75%	85%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%
2.4	充电桩功率	KW		60	60	60	60	60	60	50	60	60
(五)	智慧路灯运营收入	万元	52,217.68	1,927.80	2,184.84	2,441.88	2,563.97	2,563.97	2,563.97	2,586.07	2,686.07	2,686.07
1	智慧路灯（多杆合一路灯）数量	杆		1428	1428	1428	1428	1428	1428	1428	1428	1428
2	智慧路灯综合运营单价	万元/杆·年		1.8	1.8	1.8	1.89	1.89	1.89	1.98	1.98	1.98
(六)	沿线移动售卖车运营收入	万元	28,278.48	1,044.00	1,183.20	1,322.40	1,388.52	1,388.52	1,388.52	1,454.64	1,454.64	1,454.64
1	商业车租赁收入	万元	28,278.48	1044	1183.2	1322.4	1388.52	1388.52	1388.52	1454.64	1454.64	1454.64
2	售卖车数量	个		145	145	145	145	145	145	145	145	145
3	售卖车月租金	万元/个·月		0.8	0.8	0.8	0.84	0.84	0.84	0.88	0.88	0.88
3	出租率	%		75%	85%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%

续表：

四川德维会计师事务所有限责任公司  
审核专用章

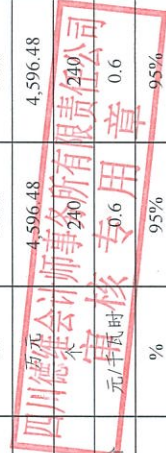
序号	项目	单位	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年
一	道路沿线收入	万元	19,933.33	19,933.33	19,933.33	21,125.99	21,125.99	21,125.99	22,391.80	22,391.80	22,391.80	23,717.36
(一)	管廊、电力通道及污水干管收入	万元	743.46	743.46	743.46	784.22	784.22	784.22	827.67	827.67	827.67	873.33
1	干线管廊长度	公里	3.61	3.61	3.61	3.61	3.61	3.61	3.61	3.61	3.61	3.61
A	入廊费	万元	307.21	307.21	307.21	322.59	322.59	322.59	338.73	338.73	338.73	355.66
	单价	(万元/年·公里)	85.1	85.1	85.1	89.36	89.36	89.36	93.83	93.83	93.83	98.52

序号	项目	单位	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年
B	日常维护费	万元	209.27	209.27	209.27	219.74	219.74	219.74	230.72	230.72	230.72	242.27
	单价 (万元.年.公里)	(万元.年.公里)	57.97	57.97	57.97	60.87	60.87	60.87	63.91	63.91	63.91	67.11
2	电力通道长度		2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00
2.1	天府高铁站片区电力通道收入	公里	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2
A	电力通道使用费	万元	141.44	141.44	141.44	148.48	148.48	148.48	156.16	156.16	156.16	163.84
	单价	(万元.年.公里)	2.21	2.21	2.21	2.32	2.32	2.32	2.44	2.44	2.44	2.56
B	通道维护费	万元	11.52	11.52	11.52	12.16	12.16	12.16	12.8	12.8	12.8	13.44
	单价 (万元.年.公里)	(万元.年.公里)	0.18	0.18	0.18	0.19	0.19	0.19	0.2	0.2	0.2	0.21
3	污水干管长度	公里	1.8	1.8	1.8	1.8	1.8	1.8	1.8	1.8	1.8	1.8
A	庄子沟综合整治污水干管通道费收入	万元	5.51	5.51	5.51	5.78	5.78	5.78	6.07	6.07	6.07	6.37
	单价	(万元.年.公里)	3.06	3.06	3.06	3.21	3.21	3.21	3.37	3.37	3.37	3.54
B	庄子沟综合整治污水干管日常维护费收入	万元	68.51	68.51	68.51	75.47	75.47	75.47	83.21	83.21	83.21	91.76
	单价 (万元.年.公里)	(万元.年.公里)	22.39	22.39	22.39	23.51	23.51	23.51	24.69	24.69	24.69	25.92
(二)	沿线广告收入	万元	7,253.36	7,253.36	7,253.36	7,824.58	7,824.58	7,824.58	8,452.68	8,452.68	8,452.68	9,137.75
I	路灯广告位收入	万元	7,081.00	7,081.00	7,081.00	7,638.46	7,638.46	7,638.46	8,251.66	8,251.66	8,251.66	8,920.61
1.1	路灯广告位收入 (道旗)	万元	57.00	57.00	57.00	57.00	57.00	57.00	57.00	57.00	57.00	57.00
	出租率	%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%
	单价 (每三年上涨8%)	万元/个.月	0.05	0.05	0.05	0.05	0.05	0.05	0.05	0.05	0.05	0.05
	数量	个	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100

四川德维会计师事务所有限责任公司  
审核专用章



序号	项目	单位	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年
1.2	路灯广告位收入 (LED)	万元	7,024.00	7,024.00	7,024.00	7,581.46	7,581.46	7,581.46	8,194.66	8,194.66	8,194.66	8,863.61
	出租率	%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%
	单价 (每三年上涨 8%)	万元/个·月	1.26	1.26	1.26	1.36	1.36	1.36	1.47	1.47	1.47	1.59
	数量	个	489	489	489	489	489	489	489	489	489	489
2	公交车站广告位收入	万元	172.37	172.37	172.37	186.12	186.12	186.12	201.02	201.02	201.02	217.13
	出租率	%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%
	单价 (每三年上涨 8%)	万元/个·年	22.68	22.68	22.68	24.49	24.49	24.49	26.45	26.45	26.45	28.57
	公交车广告位数量	个	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8
(三)	5G 宏基站租赁收入	万元	168.06	168.06	168.06	176.75	176.75	176.75	185.44	185.44	185.44	194.71
	数量覆盖范围按 300m	套	61	61	61	61	61	61	61	61	61	61
	年租赁费用	万元/套·年	2.90	2.90	2.90	3.05	3.05	3.05	3.20	3.20	3.20	3.36
(四)	占道停车及充电桩收入	万元	7,425.96	7,425.96	7,425.96	7,779.65	7,779.65	7,779.65	8,133.33	8,133.33	8,133.33	8,487.02
1	停车收入	万元	2,829.48	2,829.48	2,829.48	3,183.17	3,183.17	3,183.17	3,536.85	3,536.85	3,536.85	3,890.54
1.1	占道停车位	个	1700	1700	1700	1700	1700	1700	1700	1700	1700	1700
1.2	停车单价	元/次	8	8	8	9	9	9	10	10	10	11
1.3	周转率	次/日	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6
1.4	停车率	%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%
2	充电桩收入	万元	4,596.48	4,596.48	4,596.48	4,596.48	4,596.48	4,596.48	4,596.48	4,596.48	4,596.48	4,596.48
2.1	充电桩数量	个	240	240	240	240	240	240	240	240	240	240
2.2	充电桩服务费用单价	元/小时	0.6	0.6	0.6	0.6	0.6	0.6	0.6	0.6	0.6	0.6
2.3	使用率	%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%
2.4	充电桩功率	KW	60	60	60	60	60	60	60	60	60	60
(五)	智慧路灯运营收入	万元	2,821.73	2,821.73	2,821.73	2,957.39	2,957.39	2,957.39	3,106.61	3,106.61	3,106.61	3,255.84





序号	项目	单位	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年
1	智慧路灯（多杆合一 路灯）数量	杆	1428	1428	1428	1428	1428	1428	1428	1428	1428	1428
2	智慧路灯综合运营单 价	万元/杆·年	2.08	2.08	2.08	2.18	2.18	2.18	2.29	2.29	2.29	2.40
(六)	沿线移动售卖车运营 收入	万元	1,520.76	1,520.76	1,520.76	1,603.41	1,603.41	1,603.41	1,686.06	1,686.06	1,686.06	1,768.71
	商业车租赁收入	万元	1520.76	1520.76	1520.76	1603.41	1603.41	1603.41	1686.06	1686.06	1686.06	1768.71
1	售卖车数量	个	145	145	145	145	145	145	145	145	145	145
2	售卖车租金	万元/个·月	0.92	0.92	0.92	0.97	0.97	0.97	1.02	1.02	1.02	1.07
3	出租率	%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%

四川德维会计师事务所有限责任公司  
审核专用章

## (2) 预测评价

该该项目预计运营收入来源为道路沿线收入及以及政府配置土地出让净收益。各项收入单价按市场调节价或根据同类型业务市场单价估算。

道路沿线收入包括管廊、电力通道及污水干管收入，沿线广告收入，5G宏基站租赁收入、占道停车及充电收入、智慧路灯运营收入、沿线移动商业车运营收入等。

### ①管廊、电力通道及污水干管收入

#### a.综合管廊入廊及维护费

根据《成都市地下综合管廊管线入廊及协商收费实施意见》收费标准：

入廊费收费标准表

序号	管线种类		一次性交纳	逐年交纳	分两次交纳
			万元/公里·根 (孔)·年限	万元/公里· 根·年	万元/公里·根 (孔)·年限
1	给水(输水) 工程	DN200	31.66	1.56	22.27
		DN300	33.14	1.64	23.31
		DN400	34.78	1.72	24.47
		DN500	45.58	2.25	32.06
		DN600	48.13	2.38	33.86
		DN800	53.38	2.64	37.55
		DN1000	60.84	3.01	42.8
		DN1200	71.54	3.54	50.33
		DN1400	79.91	3.95	56.21
2	直饮水 工程	DN100	30.99	1.53	21.8
		DN150	31.31	1.55	22.03
		DN200	31.66	1.56	22.27
		DN300	33.14	1.64	23.31
		DN400	34.78	1.72	24.47
		DN500	45.58	2.25	32.06
3	再生水工程	DN100	30.99	1.53	21.8
		DN150	31.31	1.55	22.03
		DN200	31.66	1.56	22.27
		DN300	33.14	1.64	23.31
		DN400	34.78	1.72	24.47
		DN500	45.58	2.25	32.06
		DN600	48.13	2.38	33.86
		DN800	53.38	2.64	37.55
		DN1000	60.84	3.01	42.8
4	雨水工程	DN200	20.42	1.01	14.36
		DN300	49.28	2.44	34.67

序号	管线种类		一次性交纳	逐年交纳	分两次交纳
			万元/公里·根 (孔)·年限	万元/公里· 根·年	万元/公里·根 (孔)·年限
		DN400	85.14	4.21	59.89
		DN500	108.39	5.36	76.25
		DN600	116.61	5.76	82.03
		DN800	173.34	8.57	121.94
		DN1000	210.15	10.38	147.83
		DN1200	258.16	12.76	181.61
		DN1350	421.25	20.82	296.33
		DN1500	722.33	35.69	508.13
		DN1650	876.44	43.31	616.54
5	污水工程 (重力管)	DN1800	894.6	44.21	629.32
		DN200	20.42	1.01	14.36
		DN300	49.28	2.44	34.67
		DN400	85.14	4.21	59.89
		DN500	108.39	5.36	76.25
		DN600	116.61	5.76	82.03
		DN800	173.34	8.57	121.94
		DN1000	210.15	10.38	147.83
		DN1200	258.16	12.76	181.61
6	污水工程 (压力管)	DN1350	421.25	20.82	296.33
		DN1500	722.33	35.69	508.13
		DN1650	876.44	43.31	616.54
		DN1800	894.6	44.21	629.32
		DN200	20.42	1.01	14.36
		DN300	49.28	2.44	34.67
7	燃气工程	DN400	85.14	4.21	59.89
		DN500	108.39	5.36	76.25
		DN600	116.61	5.76	82.03
		DN800	173.34	8.57	121.94
		DN150	26.68	1.32	18.77
		DN200	28.37	1.4	19.96
8	电力工程	DN250	33.38	1.65	23.48
		DN300	35.07	1.73	24.67
9	通信工程	DN400	46.4	2.29	32.64
		DN500	63.71	3.15	44.82
		110kV/220kV 高压	35.17	1.74	32.22
		10kV 中压	9.01	0.45	6.34
		通信线缆	8.34	0.41	5.87

说明：

A.本收费标准中，入廊费以各管线设计使用年限为测算依据及缴费年限，入廊费可一次性或按上表分期交纳。

B.各管线交纳的入廊费可保障管线在管廊中运行使用 50 年（110kV/220kV 高压电力为 100 年）。超出管线设计使用年限后，按当年有关数据重新测算并交纳入廊费。



C.通信管线计价单位采用“万元/公里·孔·年限”；其他管线计价单位采用“万元/公里·根·年限”。

D.本表未涵盖的管线入廊，参照本表中管线性质相近或管径相近的入廊费标准执行。

说明：

a.通信管线计价单位采用“万元/公里·孔·年”；其他管线计价单位采用“万元/公里·根·年”。

b.管线日常维护费可逐年交纳，也可预交多年，预交年限不超过3年。

c.本表未涵盖的管线入廊，参照本表中管线性质相近或管径相近的日常维护费标准执行。

日常维护费收费标准表

序号	管线种类	管径	大中型管廊	小型管廊	微（缆线）型管廊
			万元·公里·根（孔）·年	万元·公里·根（孔）·年	万元·公里·根（孔）·年
1	给水（输水）工程	DN200	2.21	5.67	1.38
		DN300	3.28	8.42	2.05
		DN400	4.12	10.07	2.7
		DN500	4.58	12.45	3.34
		DN600	5.44	14.79	3.97
		DN800	7.11	19.33	
		DN1000	8.71		
		DN1200	21.25		
2	直饮水工程	DN1400	24.32		
		DN100	1.12	2.87	0.7
		DN150	1.67	4.28	1.04
		DN200	2.21	5.67	1.38
		DN300	3.28	8.42	2.05
		DN400	4.12	10.07	2.7
		DN500	4.58	12.45	3.34
3	再生水工程	DN600	5.44	14.79	3.97
		DN800	7.11	19.33	
		DN1000	8.71		
4	雨水工程	DN200	0.54		
		DN300	0.67		
		DN400	0.98		
		DN500	1.15		
		DN600	1.33		
		DN800	1.74		
		DN1000	2.45		
		DN1200	2.99		
		DN1350	3.94		
		DN1500	5.37		
		DN1650	6.3		
5	污水工程（重力管）	DN1800	7.28		
		DN200	3.46		
		DN300	5.13		
		DN400	6.77		
		DN500	8.37		
		DN600	9.94		
		DN800	12.99		
		DN1000	15.92		
		DN1200	18.74		



序号	管线种类		大中型管廊	小型管廊	微(缆线)型管廊
			万元·公里·根(孔)·年	万元·公里·根(孔)·年	万元·公里·根(孔)·年
		DN1350	20.78		
		DN1500	22.98		
		DN1650	24.69		
		DN1800	26.57		
6	污水工程(压力管)	DN200	3.46		
		DN300	5.13		
		DN400	6.77		
		DN500	8.37		
		DN600	9.94		
		DN800	12.99		
7	燃气工程	DN150	3.52		
		DN200			
		DN250			
		DN300			
		DN400			
		DN500			
8	电力工程	110kv/220kv 高压	0.38		
		10kv 中压	0.2	0.38	0.16
9	通信工程	通信电缆	0.19	0.29	0.06

说明:

A.通信管线计价单位采用“万元/公里·孔·年”;其他管线计价单位采用“万元/公里·根·年”。

B.管线日常维护费可逐年交纳,也可预交多年,预交年限不超过3年。

C.本表未涵盖的管线入廊,参照本表中管线性质相近或管径相近的日常维护费标准执行。

该项目考虑三条道路设置管廊的入廊费及维护费,三条道路管廊均为三仓管廊,入廊设置电力舱 2.4X2.7m、输水 IN600 一根、给水 DN400 一根、杂用水 DN300 一根、电力 32 孔、通信 16 孔。

经计算上述三项工程管廊入廊费用为 73.51 万元·年·公里,维护费 50.08 万元·年·公里。

入廊费及日常维护费按每三年上浮 5%考虑。

管廊长度合计 3.61 公里。

经计算:运营期内干线管廊入廊费 5,771.09 万元,日常维护费 3,931.18 万元,管廊收入共计 9,702.27 万元。

b.电力通道收入

根据《成都市蓉城管线投资有限公司电力通道使用权转入收费标准》

该项目电力通道共计 2 公里，32 孔，经计算上述电力通道使用费为 1.9 万元/孔·年·公里，维护费 0.15 万元/孔·年·公里。

电力通道使用费及维护费按每三年上浮 5%考虑。

经计算：运营期内电力通道使用费 2,654.08 万元，电力通道维护费 215.04 万元，电力通道收入共计 2,869.12 万元。

#### c. 综合整治污水干管通

根据项目建议书，该项目将配套建设污水干管，长约 1.8 公里，规模 d800-d1000。可以实现污水干管通道使用费及维护费收入。收费标准参照综合管廊收费标准中相应口径收费标准，经计算上述污水干管通道使用费为 2.64 万元·年·公里，维护费 19.33 万元·年·公里。

污水干管通道使用费及维护费按每三年上浮 5%考虑。

经计算：运营期内污水干管通道使用费 103.36 万元，污水干管维护费 1,264.99 万元，污水干管收入共计 1,368.34 万元。

根据上述思路，债券存续期间该项目预计可以实现管廊、电力通道及污水干管收入共计 13,939.74 万元。

#### ② 沿线广告收入

该项目道路广告位收入主要为路灯广告位收入、公交车站广告位收入。

##### a. 路灯广告位收入

据统计，项目共设置路灯 589 套，其中道旗广告位 100 个，LED 路灯广告位 489 个。

广告位价格参考项目区域周边路灯广告单价，道旗广告位月租金按 500 元/个预计、LED 路灯广告位月租金按 10000 元/个预计。广告位租金涨幅每三年

按 8% 预计，出租率按运营期第一年 75%、第二年 85%，第三年 95%，此后稳定在 95%。

#### b. 公交车站广告位收入

根据项目建议书，该项目将新建公交车站台 8 个，按每个站台设计 1 组站台广告位，则可以设置 8 组中型站台（每组 2 块广告牌）广告位。广告位价格按参考成都周边公交车站广告单价中型广告位年租金按 18 万元/套（7500 元/块·月\*2 块\*12 个月）作为该项目公交车站广告牌年基期单价进行测算，此后每三年按 8% 上涨，广告位出租率按运营期第一年 75%、第二年 85%，第三年 95%，此后稳定在 95%。

#### ③5G 宏基站租赁收入

区域均考虑 5G 全覆盖，提升智能化水平，覆盖半径按照 300m 考虑，该项目规划建设范围内共配置 61 杆基站，单座年租赁费用参考试点项目的租金收入水平约 2.5 万元/杆·年，以后年度出租价按每三年 8% 的比例递增。

#### ④占道停车及充电桩收入

##### a. 占道停车收入

根据项目建议书，该项目共涉及路边临时停车位 1700 个，依据《中心城区机动车临时占道停放差别化收费标准》（市政府第 131 号令、成发改收费[2011]1334 号、成发改收费[2016]846 号文规定），成都市临时占道停车收费标准如下：

##### 白天收费标准

一类区域：起价 10 元/小时（不足 1 小时按 1 小时计费，下同），第 1 小时后每半小时 3 元（不足半小时按半小时计费，下同）。

二类区域：起价 8 元/小时，第一小时后每半小时 2 元。



三类区域：起价 6 元/小时，第一小时后每半小时 1 元。

四类区域：起价 2 元/小时，第一小时后每 1 小时 1 元。

结合天府新区科学城片区停车收费情况，单个停车位计价 5 元/次，日均周转率按 6 次预计，单次停车收费按每三年上浮 1 元预计。车位使用率按运营期第一年 75%，以后逐年上升 10%，最后稳定在 95%。

#### b.充电桩收入

根据项目建议书，该项目根据停车位的 10%，设计了 170 个充电桩可以实现充电桩服务费收入，充电桩功率按 60KWH 设置，充电桩服务费按照成都市发改委 2018 年制定成都新能源汽车充电收费标准：全市充电服务费统一 0.6 元/千瓦时预测。预计充电桩日均使用时长 16 个小时，年均开放日为 350 日，充电桩使用率按运营期第一年 75%，以后逐年上升 10%，最后稳定在 95%。

#### ⑤智慧路灯运营收入

根据规划，各道路路灯均采用智能路灯，共计 1428 杆，智慧路灯的收入点主要来自于相关部门支付的路灯、监控、信号灯、WIFI 热点、井盖监测、桥梁监测、环境监测、应急呼叫等租赁使用费和运营商支付的基站租赁费用车联网支付 RSU 数据使用费用、消费者支付充电费用。智慧路灯运营收入按 1.8 万元/杆·年预测，收入增长率按每三年 8%预计，使用率按运营期第一年 75%，以后逐年上升 10%，最后稳定在 95%。

#### ⑥沿线移动商业车运营收入

为满足区域内群众的消费生活需求，该项目预计设置 145 个移动商业车点位，用于出租，月租金按 8000 元/个预测，租金增长率按每三年%预计，出租率按运营期第一年 75%，以后逐年上升 10%，最后稳定在 95%。

综上所述，债券存续期内，项目预计可以实现运营收入 368,614.22 万元。



## （2）土地出让净收益预测

以保障项目顺利建设运营，该项目锁定土地资源为片区内 240 亩范围内土地，以土地出让净收益作为该项目偿债资金来源之一。实施方案根据成都市公共资源交易中心的数据显示，近期天府新区土地成交价在 1000 万元/亩左右，基于谨慎性原则，该项目按 900 万元/亩预计土地出让基年价格，今后每年增长 3%，土地预计于项目运营期第六年起分三批上市，在测算期内，土地出让收入预估为 258,080.00 万元，按土地收入的 15%扣除相关出让成本后，预计可形成土地出让净收益 219,368.00 万元。

经过数据分析并测算，上述预测数据系存在合理依据的预测数据。

## （四）发债资金支出预测评价

### 1.项目投资概算

项目投资概算预测表

序号	项目和费用名称	估算金额 (万元)			技术经济指标			比例 (%)
		建筑工程	其他费用	合计	单位	工程量	单位指标 (元)	
I	第一部分工程费用	360120.5		360120.5		0	0	77.30%
一	沟渠整治	15950		15950				3.42%
1	河道整治	13680		13680	m	3600	38000	2.94%
2	污水干管 d800-d1000	1350		1350	m	1800	7500	0.29%
3	智慧路灯	500		500	盏	200	25000	0.11%
4	跑步道	72		72	m <sup>2</sup>	7200	100	0.02%
5	移动商业车	300		300	个	50	50000	0.06%
5	路灯厂告牌	48		48	个	100	6000	0.01%
二	桥涵工程	183368.4		183368.4	m <sup>2</sup>			39.36%
1	桥梁	182940		182940	m <sup>2</sup>			39.27%
1.1	进出站桥	148960		148960	m <sup>2</sup>	212800	7000	31.98%
1.2	跨沟桥	9408		9408	m <sup>2</sup>	13440	7000	2.02%
1.3	跨线桥	7770		7770	m <sup>2</sup>	11100	7000	1.67%
1.4	匝道桥	9690		9690	m <sup>2</sup>	6460	15000	2.08%
1.5	高铁匝道	4088		4088	m <sup>3</sup>	5840	7000	0.88%
1.6	跨庙子沟两处	3024		3024	m <sup>2</sup>	3360	9000	0.65%
2	涵洞	428.36		428.36	m	1576		0.09%
2.1	1-1.5m 钢筋砼圆管涵	173.36		173.36	m	1576	1100	0.04%
2.2	1-4×4m 钢筋砼箱涵	255		255	m	170	15000	0.05%
三	道路工程	87251.61		87251.61		43360	1084	18.73%
1	土石方工程	46010.09		46010.09				9.88%
1.1	清表	684.74		684.74	m <sup>3</sup>	456496.5	15	0.15%

序号	项目和费用名称	估算金额 (万元)			技 术 经 济 指 标			比例 (%)
		建筑工程	其他费用	合计	单位	工程量	单位指标 (元)	
1.2	挖方	5625.29		5625.29	m <sup>3</sup>	2083440	27	1.21%
1.3	填方	5197.25		5197.25	m <sup>3</sup>		25	1.12%
1.3.1	利用方	262.2		262.2	m <sup>3</sup>	163872	16	0.06%
1.3.2	借方	4935.05		4935.05	m <sup>3</sup>	1974020	25	1.06%
1.4	弃方	1849.54		1849.54	m <sup>3</sup>	369908	50	0.40%
1.5	路基砂砾石加强层	14442.76		14442.76	m <sup>3</sup>	601781.5	240	3.10%
1.6	软基换填	18210.52		18210.52	m <sup>3</sup>	700404.5	260	3.91%
2	路基、边坡防护	19181.92		19181.92		0		4.12%
2.1	喷播植草护坡	2620.54		2620.54	m <sup>2</sup>	327568	80	0.56%
2.2	排水边沟	16561.38		16561.38	m	552046	300	3.55%
3	路面工程	22059.6		22059.6		0		4.74%
3.1	机非混行车道	19654.08		19654.08	m <sup>2</sup>	409460	480	4.22%
3.2	人行道	2405.52		2405.52	m <sup>2</sup>	60138	400	0.52%
四	交通工程	2446.08		2446.08		0		0.53%
1	交通标线	519.98		519.98	m <sup>2</sup>	86662.5	60	0.11%
2	指路标志	1741.5		1741.5	套	1935	900	0.37%
3	限速禁停组合牌	48.6		48.6	套	54	900	0.01%
4	指示牌	32.4		32.4	套	54	600	0.01%
5	路名牌	32.4		32.4	套	54	600	0.01%
6	交通信号控制机柜	48		48	套	8	6000	0.01%
7	交通信号灯组	23.2		23.2	套	29	800	0.00%
五	碳汇综合提升工程	4307.8		4307.8		0		0.92%
1	垃圾桶	78.2		78.2	套	782	1000	0.02%
2	座椅	78		78	套	390	2000	0.02%
3	碳汇综合提升工程	4151.6		4151.6	m <sup>2</sup>	207580	200	0.89%
六	路灯工程	8346.62		8346.62		0		1.79%



序号	项目和费用名称	估算金额 (万元)			技 术 经 济 指 标			比例 (%)
		建筑工程	其他费用	合计	单位	工程量	单位指标 (元)	
1	多杆合一路灯	5522.46		5522.46	盏	1227.21	45000	1.19%
2	中杆灯(3*400)	46.8		46.8	盏	26	18000	0.01%
3	5g移动通信设施	1815		1815	套	60.5	300000	0.39%
4	LED 显示屏	588.96		588.96	套	490.8	12000	0.13%
5	路灯广告牌	293.4		293.4	个	489	6000	0.06%
6	箱式变电站	80		80	套	8	100000	0.02%
七	给水工程	715.55		715.55				0.15%
1	DN200 球墨铸铁管	75.9		75.9	m	1297	585.2	0.02%
2	DN300 球墨铸铁管	104.55		104.55	m	1230	850	0.02%
3	DN300 球墨铸铁管	64.6		64.6	m	760	850	0.01%
4	DN300 球墨铸铁管	64.6		64.6	m	760	850	0.01%
5	DN600 球墨铸铁管	196.8		196.8	m	1230	1600	0.04%
6	DN600 球墨铸铁管	104.55		104.55	m	1230	850	0.02%
7	DN600 球墨铸铁管	104.55		104.55	m	1230	850	0.02%
八	电力工程	2349.48		2349.48				0.50%
1	2 孔φ50 排管	671.28		671.28	m	11188	600	0.14%
2	16 孔φ150 电力排管	1678.2		1678.2	m	11188	1500	0.36%
九	通信工程	689.18		689.18				0.15%
1	12 孔φ110 电力排管	607.26		607.26	m	4998	1215	0.13%
2	6 孔φ110 过街横管	81.93		81.93	m	1137.88	720	0.02%
十	综合排管	1443.6		1443.6		0		0.31%
1	4 根φ125 镀锌钢管+2 根	1443.6		1443.6	m	16040	900	0.31%
十一	综合管廊	44427.6		44427.6		0		9.54%
1	三仓综合管廊	44427.6		44427.6	m	3612	123000	9.54%
十二	其他附属工程	824.6		824.6		60		0.18%
1	充电桩	340		340	套	170	20000	0.07%



序号	项目和费用名称	估算金额 (万元)			技术经济指标			比例 (%)
		建筑工程	其他费用	合计	单位	工程量	单位指标 (元)	
2	公交车站	9.6		9.6	处	8	12000	0.00%
3	移动商业车	475		475	个	95	50000	0.10%
十三	电力通道	8000		8000		2000		1.72%
(一)	电力通道	8000		8000		2000		1.72%
1	电力通道	8000		8000	m	2000	40000	1.72%
II	工程建设其他费用		53837.9	53837.9				11.56%
1	土地征用租用费		24273.51	24273.51				5.21%
1	建设单位管理费		2480.04	2480.04				0.53%
2	工程监理费		3668.77	3668.77				0.79%
3	项目前期工作咨询费		328.24	328.24				0.07%
4	勘察、设计费		10710.11	10710.11				2.30%
4.1	工程勘察费		3961.33	3961.33				0.85%
4.2	工程设计费		6748.78	6748.78				1.45%
5	工程保险费		1080.36	1080.36				0.23%
6	环境影响咨询服务费		21.44	21.44				0.00%
7	场地准备及临时设施费		1800.6	1800.6				0.39%
8	工程招投代理服务费用		164.49	164.49				0.04%
9	施工图审查费		576.19	576.19				0.12%

序号	项目和费用名称	估算金额 (万元)			技术经济指标			比例 (%)
		建筑工程	其他费用	合计	单位	工程量	单位指标 (元)	
10	竣工图编制费		539.9	539.9	按工程设计费的 8% 计算			0.12%
11	招标清单及控制价编制费		977.25	977.25	根据川发改价格[2015]769 号精神, 参照川价发[2008]141 号文计取, 下浮 20%			0.21%
12	招标控制价审核费		751.71	751.71	根据川发改价格[2015]769 号精神, 参照川价发[2008]141 号文计取, 下浮 20%			0.16%
13	审核竣工结算费		1014.19	1014.19	根据川发改价格[2015]769 号精神, 参照川价发[2008]141 号文计取, 下浮 20%			0.22%
14	施工阶段全过程造价控制费		2037.95	2037.95	根据川发改价格[2015]769 号精神, 参照川价发[2008]141 号文计取, 下浮 20%			0.44%
15	工程检测及监测费		2880.96	2880.96	按工程费用的 0.8% 计算			0.62%
16	水土保持方案费编制费		511.16	511.16	根据同类型项目, 参考水利部水土保持司关于开发建设项目水土保持咨询服务费用计列的指导意见 (水保监[2005]22 号), 下浮 50%			0.11%
17	水土保持补偿费		21	21	川发改价格[2017]347 号, 按弃方 0.3 元/m <sup>3</sup> 计算			0.00%
III	预备费		40226.9	40226.9				8.63%
IV	建设期利息及发行费用		11677.84	11677.84				2.51%
V	项目总投资	360120.5	105742.64	465863.14				100.00%

根据初步匡算，该项目匡算投资为 465863.14 万元。其中工程费用 360120.48 万元，工程建设其他费用 53837.88 万元，预备费 40226.9 万元，建设期利息及发行费用 11677.84 万元。

## 2.运营业务资金支出评价

### (1) 运营成本预测数据



项目成本预测表

金额单位：万元

序号	项目 年份	合计	计算期								
			2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
1	外购燃料及动力费	1,566.53	57.83	65.55	73.26	76.92	76.92	76.92	80.58	80.58	80.58
2	工资及福利费	3,707.87	180.00	180.00	180.00	185.40	185.40	185.40	190.96	190.96	190.96
3	修理费	2,329.32	232.93	116.47	116.47	116.47	116.47	116.47	116.47	116.47	116.47
4	其他费用	11,058.43	398.46	449.61	500.27	531.50	531.50	531.50	564.49	564.49	564.49
5	经营成本(1+2+3+4)	18,662.14	869.23	811.62	869.99	910.29	910.29	910.29	952.50	952.50	952.50
6	折旧摊销	221,284.99	11,646.58	11,646.58	11,646.58	11,646.58	11,646.58	11,646.58	11,646.58	11,646.58	11,646.58
7	利息支出	122,932.16	6,720.00	6,720.00	6,720.00	6,720.00	6,720.00	6,720.00	6,720.00	6,720.00	6,720.00
8	总成本费用合计(5+6+7)	362,879.29	19,235.80	19,178.20	19,236.57	19,276.87	19,276.87	19,276.87	19,319.08	19,319.08	19,319.08

续表：

序号	项目 年份	合计	计算期									
			2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年
1	外购燃料及动力费	84.65	84.65	84.65	84.65	88.72	88.72	88.72	93.20	93.20	93.20	97.68
2	工资及福利费	196.69	196.69	196.69	196.69	202.59	202.59	202.59	208.67	208.67	208.67	214.93
3	修理费	116.47	116.47	116.47	116.47	116.47	116.47	116.47	116.47	116.47	116.47	116.47
4	其他费用	598.00	598.00	598.00	598.00	633.78	633.78	633.78	671.75	671.75	671.75	711.52
5	经营成本(1+2+3+4)	995.81	995.81	995.81	995.81	1,041.56	1,041.56	1,041.56	1,090.09	1,090.09	1,090.09	1,140.59

四川德维会计师事务所有限责任公司  
审核专用章

序号	项目	年份	计算期											
			2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年		
6	扩旧摊销		11,646.58	11,646.58	11,646.58	11,646.58	11,646.58	11,646.58	11,646.58	11,646.58	11,646.58	11,646.58		
7	利息支出		6,720.00	6,720.00	6,720.00	6,720.00	6,720.00	6,720.00	6,720.00	6,240.00	5,248.00	3,924.16		
8	总成本费用合计(5+6+7)		19,362.39	19,362.39	19,362.39	19,408.14	19,408.14	19,408.14	19,456.67	18,976.67	17,984.67	16,711.33		

四川德维会计师事务所有限公司  
审核专用章

## (2) 预测评价

### ①外购燃料及动力费

包括项目智慧路灯经营中发生的相关电费消耗，该项目外购燃料及动力费按当年智慧路灯收入的 3%预测。

### ②工资及福利费

该项目预计管理人员 30 人，人均年薪 5 万元，福利费按年薪的 20%预计，薪资年增长率按每三年 3%预计。

### ③修理费

修理费按当年折旧摊销的 2%预计。

### ④其他费用

其他费用指与项目经营活动相关的成本费用，按当年运营收入（不含土地出让净收益）的 3%预计。

### ⑤折旧及摊销

该项目资产折旧摊销年限按 40 年预测。

### ⑥财务费用

财务费用为债券存续期内的运营期债券利息。

按照上述思路，债券存续期内，该项目总成本为 362,879.29 万元。

经过测算，认定上述预测数据系存在合理依据的预测数据。

## 3.相关税费预测评价

### (1) 相关税费预测

该项目专项收入的相关税费包括增值税及其附加等。

#### (1) 增值税

##### ①增值税销项税率



该项目专项收入的增值税按收入的 6% 计算。由于该项目收入为含税价，因此，其实际增值税销项税计税公式为：增值税销项税=含税收入÷（1+增值税税率）×增值税税率。

## ② 增值税进项税率

该项目用于运营的资产的建设投资适用建筑服务业，进项税额可抵扣，适用的增值税税率为 9%；其他费用投资适用服务业，进项税额可抵扣，适用的增值税税率为 6%；进项税额=Σ（项目建设投资等含税成本÷（1+适用税率））×适用税率，该项目建设阶段的增值税进项税额合计 25,022.70 万元；依据每期销项税额进行抵扣，未抵扣完毕的流转下期进行抵扣。经测算，该项目销项税可全额抵扣，因此应交增值税为 0 元。

城市维护建设税为增值税应纳税额的 7%；

教育费附加为增值税应纳税额的 3%；

地方教育费附加为增值税应纳税额的 2%。

计算期相关税费合计金额为 0 元。

## （2）相关税费预测评价

经过测算，认定上述预测数据系存在合理依据的预测数据。

## （五）项目运营损益表预测评价

### 1. 项目运营损益预测数据

根据项目的发债年限，测算未来 20 年发债所含项目的盈利状况，该项目的运营损益情况如下：

项目损益预测表

金额单位：万元

项 目	合计	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
收入合计	587982.22	13282.01	14986.92	16675.60	17716.73	17716.73	88708.73	91916.26	94092.26	18816.26
经营收入	368614.22	13282.01	14986.92	16675.60	17716.73	17716.73	17716.73	18816.26	18816.26	18816.26
土地出让净收益	219368.00						70992.00	73100.00	75276.00	
减：经营税金及附加										
总成本费用	362879.29	19235.80	19178.20	19236.57	19276.87	19276.87	19276.87	19319.08	19319.08	19319.08
经营利润	5734.93	-5953.80	-4191.27	-2560.97	-1560.13	-1560.13	-1560.13	-502.81	-502.81	-502.81
加：其他业务利润										
营业利润	5734.93	-5953.80	-4191.27	-2560.97	-1560.13	-1560.13	-1560.13	-502.81	-502.81	-502.81
营业外收入										
减：营业外支出										
加：以前年度损益调整										
利润总额	225102.93	-5953.80	-4191.27	-2560.97	-1560.13	-1560.13	69431.87	72597.19	74773.19	-502.81
应纳所得税额	5734.93	-5953.80	-4191.27	-2560.97	-1560.13	-1560.13	-1560.13	-502.81	-502.81	-502.81
应交所得税	6157.45									
净利润	218945.48	-5953.80	-4191.27	-2560.97	-1560.13	-1560.13	69431.87	72597.19	74773.19	-502.81
息税折旧前利润	563162.63	12412.78	14175.30	15805.61	16806.44	16806.44	87798.44	90963.77	93139.77	17863.77

续表:

项 目	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年
收入合计	1933.33	1933.33	1933.33	21125.99	21125.99	21125.99	22391.80	22391.80	22391.80	23717.36
经营收入	1933.33	1933.33	1933.33	21125.99	21125.99	21125.99	22391.80	22391.80	22391.80	23717.36
土地出让净收益										
减: 经营税金及附加										
总成本费用	19362.39	19362.39	19362.39	19408.14	19408.14	19408.14	19456.67	18576.67	17984.67	16711.33
经营利润	570.94	570.94	570.94	1717.85	1717.85	1717.85	2935.13	3415.13	4407.13	7006.03
加: 其他业务利润										
营业利润	570.94	570.94	570.94	1717.85	1717.85	1717.85	2935.13	3415.13	4407.13	7006.03
营业外收入										
减: 营业外支出										
加: 以前年度损益调整										
利润总额	570.94	570.94	570.94	1717.85	1717.85	1717.85	2935.13	3415.13	4407.13	7006.03
应纳税所得额	570.94	570.94	570.94	1717.85	1717.85	1717.85	2935.13	3415.13	4407.13	7006.03
应交所得税	142.74	142.74	142.74	429.46	429.46	429.46	733.78	853.78	1101.78	1751.51
净利润	428.21	428.21	428.21	1288.39	1288.39	1288.39	2201.35	2561.35	3305.35	5254.52
息税折旧前利润	18794.79	18794.79	18794.79	19654.97	19654.97	19654.97	20567.93	20447.93	20199.93	20825.26

四川德律风会计师事务所有限责任公司  
审核专用章



## 2.运营损益预测评价

该项目预计实现收入合计 587982.22 万元，预计可实现项目收益（息税折旧摊销前利润）563162.63 万元。

经过测算，认定上述预测数据存在合理依据的预测数据。

### （六）偿还债券本金和利息情况

该项目计划发行债券总额 210000 万元，需偿还的融资本息共计 344400.00 万元。项目运营期内，项目收入扣除经营成本、相关税金后，可用于偿还融资本息的资金共计 563162.63 万元，对融资本息 344400.00 万元的覆盖倍数为 1.64 倍。

还本付息估算表

金额单位：万元

序号	项 目	合 计	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
一	债券融资												
1	年初债券融资本金 累 计			15000.00	46000.00	87370.00	210000.00	210000.00	210000.00	210000.00	210000.00	210000.00	210000.00
2	本年新增债券融资	210000.00	15000.00	31000.00	41370.00	122630.00							
3	本年应计债券利息	134400.00	480.00	1472.00	2795.84	6720.00	6720.00	6720.00	6720.00	6720.00	6720.00	6720.00	6720.00
3.1	计入建设期债券利 息	11467.84	480.00	1472.00	2795.84	6720.00							
3.2	计入运营期债券利 息	122932.16					6720.00	6720.00	6720.00	6720.00	6720.00	6720.00	6720.00
4	本年债券还本付息	344400.00	480.00	1472.00	2795.84	6720.00	6720.00	6720.00	6720.00	6720.00	6720.00	6720.00	6720.00
4.1	债券还本	210000.00											
4.2	债券付息	134400.00	480.00	1472.00	2795.84	6720.00	6720.00	6720.00	6720.00	6720.00	6720.00	6720.00	6720.00
5	年末债券本金累计		15000.00	46000.00	87370.00	210000.00	210000.00	210000.00	210000.00	210000.00	210000.00	210000.00	210000.00
6	债券还本付息资金 来源	563162.63					12412.78	14175.30	15805.61	16806.44	16806.44	87798.44	90963.77

四川德维会计师事务所有限责任公司  
46000.00 87370.00 210000.00  
审核专用章

续表:

序号	项 目	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年
一	债券融资												
1	年初债券融资 本金累计	210000.00	210000.00	210000.00	210000.00	210000.00	210000.00	210000.00	210000.00	210000.00	195000.00	164000.00	122630.00
2	本年新增债券 融资												
3	本年应计债券 利息	6720.00	6720.00	6720.00	6720.00	6720.00	6720.00	6720.00	6720.00	6720.00	6240.00	5248.00	3924.16
3.1	计入建设期债 券利息												
3.2	计入运营期债 券利息	6720.00	6720.00	6720.00	6720.00	6720.00	6720.00	6720.00	6720.00	6720.00	6240.00	5248.00	3924.16
4	本年债券还本 付息	6720.00	6720.00	6720.00	6720.00	6720.00	6720.00	6720.00	6720.00	21720.00	37240.00	46618.00	126554.16
4.1	债券还本									15000.00	31000.00	41370.00	122630.00
4.2	债券付息	6720.00	6720.00	6720.00	6720.00	6720.00	6720.00	6720.00	6720.00	6720.00	6240.00	5248.00	3924.16
5	年末债券本金 累计	210000.00	210000.00	210000.00	210000.00	210000.00	210000.00	210000.00	210000.00	195000.00	164000.00	122630.00	
6	债券还本付息 资金来源	93139.77	17863.77	18794.79	18794.79	18794.79	19654.97	19654.97	19654.97	20567.93	20447.93	20199.93	20825.26



### （七）项目资金平衡表分析

按照项目产生的所有筹资活动、投资活动、经营活动三项资金活动对资金流入流出进行编制。现金流量表项目中的年度累计净现金流量大于 0 即表明年度不存在资金缺口，资金能保障建设和还本付息。

在不考虑资金时间价值的情况下，2022 年至 2044 年累计净现金流量为 230230.47 万元。具体如下：

项目资金平衡预测表

金额单位：万元

序号	项目内容	合计	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
1	经营活动净现金流量	563162.63					12412.78	14175.30	15805.61	16805.44	15806.44	87798.44	90963.77
1.1	现金收入	587982.22					13282.01	14986.92	16675.60	17716.73	17716.73	88708.73	91916.26
1.1.1	经营收入	368614.22					13282.01	14986.92	16675.60	17716.73	17716.73	7716.73	18816.26
1.1.2	其它流入	219368.00										70992.00	73100.00
1.2	现金流出	24819.59					869.23	811.62	869.99	910.29	910.29	910.29	952.50
1.2.1	经营成本	18662.14					869.23	811.62	869.99	910.29	910.29	910.29	952.50
1.2.2	税金及附加												
1.2.3	应交所得税	6157.45											
1.2.4	其它流出												
2	投资活动净现金流量	-454185.30	-24505.00	-49497.00	-58532.79	-321650.51							
2.1	现金流入												
2.2	现金流出	454185.30	24505.00	49497.00	58532.79	321650.51							
2.2.1	建设投资	454185.30	24505.00	49497.00	58532.79	321650.51							
2.2.2	维持运营投资												
2.2.3	流动资金												
2.2.4	其它流出												
3	筹资活动净现金流量	121253.14	24505.00	49497.00	58532.79	321650.51	-6720.00	-6720.00	-6720.00	-6720.00	-6720.00	-6720.00	-6720.00
3.1	现金流入	465863.14	25000.00	51000.00	61370.00	328493.14							
3.1.1	项目资本金投入	255863.14	10000.00	20000.00	20000.00	205863.14							
3.1.2	项目投资借款												
3.1.3	短期借款												
3.1.4	债券	210000.00	15000.00	31000.00	41370.00	122630.00							
3.1.5	流动资金借款												
3.1.6	其它流入												

四川德维会计师事务所有限责任公司  
审核专用章

序号	项目内容	合计	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
3.2	现金流出	344610.00	495.00	1503.00	2837.21	6842.63	6720.00	6720.00	6720.00	6720.00	5720.00	6720.00	6720.00
3.2.1	支付利息	134400.00	480.00	1472.00	2795.84	6720.00	6720.00	6720.00	6720.00	6720.00	5720.00	6720.00	6720.00
3.2.2	债券发行费用	210.00	15.00	31.00	41.37	122.63							
3.2.3	偿还本金	210000.00											
3.2.4	应付利润(股利分配)												
3.2.5	其它流出												
4	净现金流量	230230.47					5692.78	7455.30	9085.61	10086.44	10086.44	81078.44	84243.77
5	累计盈余资金						5692.78	13148.08	22233.70	32320.14	42406.59	123485.03	207728.80

续表：

序号	项目内容	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年
1	经营活动净现金流量	93139.77	17863.77	18794.79	18794.79	18794.79	19654.97	19654.97	19654.97	20567.93	20447.93	20199.93	20825.26
1.1	现金收入	94092.26	18816.26	19933.33	19933.33	19933.33	21125.99	21125.99	21125.99	22391.80	22391.80	22391.80	23717.36
1.1.1	经营收入	18816.26	18816.26	19933.33	19933.33	19933.33	21125.99	21125.99	21125.99	22391.80	22391.80	22391.80	23717.36
1.1.2	其它流入	75276.00											
1.2	现金流出	952.50	952.50	1138.54	1138.54	1138.54	1471.02	1471.02	1471.02	1823.87	1943.87	2191.87	2892.10
1.2.1	经营成本	952.50	952.50	995.81	995.81	995.81	1041.56	1041.56	1041.56	1090.09	1090.09	1090.09	1140.59
1.2.2	税金及附加												
1.2.3	应交所得税			142.74	142.74	142.74	429.46	429.46	429.46	733.78	853.78	1101.78	1751.51
1.2.4	其它流出												
2	投资活动净现金流量												
2.1	现金流入												
2.2	现金流出												
2.2.1	建设投资												
2.2.2	维持运营投资												
2.2.3	流动资金												
2.2.4	其它流出												

四川德维会计师事务所有限责任公司  
审核专用章



序号	项目内容	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年
3	筹资活动净现金流量	-6720.00	-6720.00	-6720.00	-6720.00	-6720.00	-6720.00	-6720.00	-6720.00	-21720.00	-37240.00	-46618.00	-126554.16
3.1	现金流入												
3.1.1	项目资本金投入												
3.1.2	项目投资借款												
3.1.3	短期借款												
3.1.4	债券												
3.1.5	流动资金借款												
3.1.6	其它流入												
3.2	现金流出	6720.00	6720.00	6720.00	6720.00	6720.00	6720.00	6720.00	6720.00	21720.00	37240.00	46618.00	126554.16
3.2.1	支付利息	6720.00	6720.00	6720.00	6720.00	6720.00	6720.00	6720.00	6720.00	6720.00	5240.00	5248.00	3924.16
3.2.2	债券发行费用												
3.2.3	偿还本金									15000.00	31000.00	41370.00	122630.00
3.2.4	应付利润(股利分配)												
3.2.5	其它流出												
4	净现金流量	86419.77	11143.77	12074.79	12074.79	12074.79	12934.97	12934.97	12934.97	-1152.07	-6792.07	-26418.07	-105728.90
5	累计盈余资金	294748.56	305292.33	317367.12	329441.90	341516.69	354451.66	367386.62	380321.59	379169.51	362377.44	335959.37	230230.47

四川德维会计师事务所有限责任公司  
审 核 专 用 章  
11143.77 12074.79 12074.79

根据测算，在债券存续期内，项目运营后年度累计净现金流量均大于等于0，项目收益所产生的净现金流入，能满足债券的还本付息。

#### （八）偿还资金监管要求

项目产生的专项收入用于偿付专项债券，具备了封闭运行的雏形。根据规定，项目产生的专项收入要纳入财政预算基金管理，本次债券发行方案明确了上述发行和管理要求，符合监管要求。

### 三、总体评价结论

基于财政部对地方政府发行项目收益与融资自求平衡的专项债券的要求，并根据我们对项目收益预测、投资支出预测、成本费用预测等进行的分析评价，认为该项目在不考虑资金时间价值的情况下，在该项目发债周期内，一方面通过债券发行能满足项目投资运营融资需要；另一方面项目收益也能保证债券正常的还本付息需要，总体实现项目收益和融资的自求平衡。

综上，我们认为该项目可以采取发行项目收益与融资自求平衡专项债券的资金筹措方案。

### 四、项目收益预测的假设条件

- 1.国家及地方现行的法律法规、监管、财政、经济状况或国家宏观调控政策无重大变化；
- 2.国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平、项目风险收益率等无重大变化；
- 3.对发行人有影响的法律法规无重大变化；
- 4.发行人制定的收益计划、可返还成本等能够顺利执行；
- 5.该项目实施主体假设项目不产生机会成本；
- 6.发行人预测的各项收入能够顺利执行；
- 7.项目收入和支出预测数据均以收付实现制为基础；

8.无其他人力不可抗拒及不可预见因素的重大不利影响。

## 五、使用提示和使用限制

### （一）使用提示

1.本评价报告出具的意见，是对项目预测数据进行的合理性、有效性的评价，并非对预测数据承担保证责任。

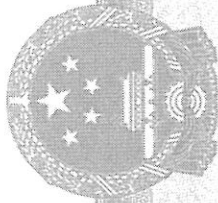
2.本评价报告出具的意见，是基于当前的经济社会环境及未来平稳发展为预测的环境条件，未对未来宏观经济变化风险、政策和法规变化风险、市场变化风险、不可抗力风险等因素纳入评价范围。

### （二）使用限制

1.本评价报告只能用于本报告载明的评价目的和用途。

2.本评价报告只能由评价报告载明的评价报告使用者使用。评价报告的使用权归委托方所有，因使用不当所造成的相关风险与本评价机构及执业注册会计师无关。





# 营业执照

统一社会信用代码  
9151010572033472XR

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



副本编号: 1-1

(副本)

名称 四川德维会计师事务所有限责任公司

类型 有限责任公司(自然人投资或控股)

法定代表人 王迪迪

经营范围

许可项目: 注册会计师业务; 代理记账; 司法鉴定服务。(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, 具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准)一般项目: 财政咨询; 项目预算绩效评价服务; 财务咨询; 招投标代理服务; 政府采购代理服务; 市场调查(不含涉外调查); 社会调查(不含涉外调查); 企业管理咨询; 工程管理服务; 工程造价咨询业务; 社会经济咨询服务; 商务代理代办服务。(除依法须经批准的项目外, 凭营业执照依法自主开展经营活动)

注册资本 贰佰零陆万壹仟玖佰元整

成立日期 2006年01月31日

住所 成都市金牛区一环路北三段1号1栋3单元24层2401、2402号



2022年10月12日

登记机关

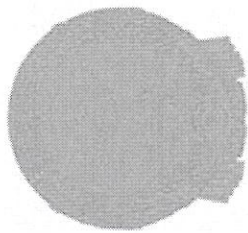
国家企业信用信息公示系统网址:

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

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过  
国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告

国家市场监督管理总局监制





会计师事务所

执业证书

名称：四川德维会计师事务所有限责任公司

首席合伙人：

王迪迪

主任会计师：

经营场所：成都市金牛区一环路北三段1号1栋  
3单元24层2401、2402号

组织形式：有限责任

执业证书编号：51010011

批准执业文号：川财注【1999】458号

批准执业日期：2000年1月31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、会计师事务所被撤销或执业证书注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。



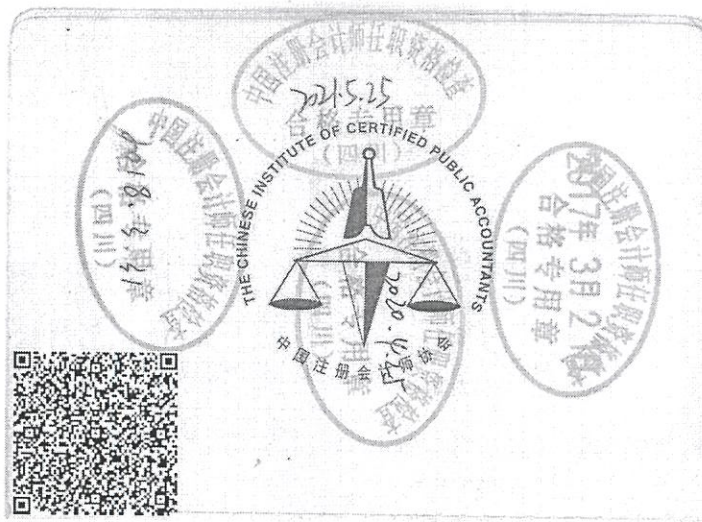
发证机关：四川省财政厅

2000年1月31日



中华人民共和国财政部制

再次复印无效



姓名: 王进德  
 Sex: 男  
 出生日期: 1974-02-15  
 工作单位: 成都中大会计师事务所有限公司  
 Working unit: 责任公司  
 身份证号码: 510113790214041  
 Identity card: 510113790214041

**再次复印无效**

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

同意调出  
 Agree the holder to be transferred from

四川同德 事务所  
 CPAs

转出协会盖章  
 Stamp of the transfer-out Institute of CPAs  
 2015 年 4 月 13 日

同意调入  
 Agree the holder to be transferred to

四川同德 事务所  
 CPAs

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

证书编号: No. of Certificate  
 510100072088  
 (四川)  
 批准注册协会: 四川省  
 Authorized Institute of CPAs  
 发证日期: 2003 年 5 月 14 日  
 Date of Issuance





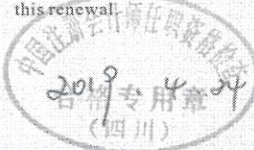
姓名 侯胜杰  
Fu 姓 别 男  
Sex  
出生日期 四川德维会计师事务所有限责任公司  
Date of birth  
工作单位 公司  
Working unit  
身份证号码 230524198512021052  
Identity card No.



再次复印无效

年度检验登记 2021.5.25  
Annual Renewal Registration

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



证书编号:  
No. of Certificate 510100113067

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

发证日期: 2017 年 10 月 20 日  
Date of Issuance

