

川藏物流（商贸）产业园铁路专用线
收益与融资自求平衡专项债券
财务评价报告



四川华腾联合会计师事务所

二〇二六年五月二十五日

川藏物流（商贸）产业园铁路专用线

收益与融资自求平衡专项债券财务评价报告

四川雅州新区物流园区发展有限责任公司：

我们接受贵单位委托，对川藏物流（商贸）产业园铁路专用线专项债券（以下简称“本期债券”）项目收益与融资自求平衡情况进行评价并出具专项财务评价报告。我们的审核依据是《中国注册会计师其他鉴证业务准则第 3111 号——预测性财务信息的审核》。相关项目业主单位对项目收益预测及其所依据的各项假设负责。这些假设已在具体预测说明中披露。

根据我们对支持这些假设的证据的审核，我们没有注意到任何事项使我们认为这些假设没有为预测提供合理基础。而且，我们认为，该项目收益预测是在这些假设的基础上恰当编制的，并按照项目收益及现金流入预测编制基础的规定进行了列报。

由于预期事项通常并非如预期那样发生，并且变动可能重大，实际结果可能与预测性财务信息存在差异。

经专项审核，我们认为，在相关项目业主单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的川藏物流（商贸）产业园铁路专用线，预期实现的运营净收益能够合理保障偿还融资本金和利息，能够实现项目收益和融资自求平衡。

总体评价结果如下：

我们认为，川藏物流（商贸）产业园铁路专用线可以通过发行专项债券的方式进行融资以完成资金筹措，发行债券金额基本能满足本项目资金需求，该项目资本金占总投资 20.01%，并将整车货物装卸费收入所对应的充足、稳定现金流作为还本付息的资金来源，收益覆盖本息倍数为 1.24 倍；债券发行期限 30 年，本金和利息支付安排合理，基本能够实现项目收益和融资自求平衡。

附件：川藏物流（商贸）产业园铁路专用线财务评估咨询说明书



中国注册会计师：



中国注册会计师：

二〇二六年五月二十五日

川藏物流（商贸）产业园铁路专用线财务评估咨询说明书

一、项目概述

（一）省市总体规划及行业专项规划概况

《雅安市国土空间总体规划（2021-2035）》提出“要加快区域协同发展，全面融入成渝双城经济圈，建设成渝地区先进制造业协作基地，协同建设川藏铁路陆港新区”。

从建设川藏铁路陆港新区的角度，雅安名山站货场及专用线是加快推进雅安物流枢纽建设，推进铁路物流发展的关键支撑，助力其纳入陆港型国家物流枢纽。因此，雅安名山站货场及专用线建设符合国土空间规划中提出的加快区域协同发展的要求。

《雅安市国土空间总体规划（2021-2035）》提出“内通外连，加快节点和枢纽建设，打造互联互通的区域交通体系。主动承接疏解成渝西向物流枢纽功能。以川藏铁路建设契机，提供川藏线全线保障，打造国家级应急物资、战略物资和安全物资储备调拨和配送基地、川藏物资贸易集散地、川藏铁路建设物资保障基地、川滇藏战略物流中心。”

从区域交通体系规划上，枢纽建设是区域交通体系的关键支点，雅安物流园（名山站）、天全物流中心是打造川藏物资贸易集散地、川滇藏战略物流中心的主要载体，因此雅安名山站货场及专用线建设符合国土空间规划中提出的加快节点和枢纽建设，打造互联互通的区域交通体系的要求。

《雅安市国土空间总体规划（2021-2035）》中心城区形成“一轴、一环，六大组团”的三区同城化空间结构。经开组团以产业服务功能为主，定位为智慧新城，为国家级经济技术开发区、成渝地区大数据产业基地、物流交通门户，宜业、宜居、宜学的绿色产业新城。

经开组团在未来发展上“重点发展数字经济、先进材料、现代物流产业；打造面向西南地区的物流枢纽、面向市域的飞地经济发展核心。物流片区建设物流运输、交通集散、战略储备、应急仓储、铁路配套产业与服务等功能为主的物流枢纽。”

现代物流是经开组团的重要功能，依托名山火车站将建设物流运输、交通集散、战略储备、应急仓储等适铁货运物流功能，因此，川藏物流（商贸）产业园铁路专用线及专用线建设符合国土空间规划中经开组团物流片区的未来发展需求，有利于名山区产业服务功能的打造。

《雅安市“十四五”现代物流发展规划》指出“以打造‘川藏铁路第一城、绿色发展示范市’为统领，立足雅安区位优势、交通条件和产业基础等，顺应物流运行网络化发展趋势，高水平构建‘1+1+N+19’的物流发展空间布局。”

雅安物流园（紧邻川藏铁路成康段名山货运站）为现代物流发展规划空间布局中的陆港型物流枢纽和综合型物流中心，是川藏铁路陆港新区的主要承载地，定位为川西物流总部基地、成渝地区西向开放合作高地、成渝地区现代物流产业集聚区、成雅同城化发展新支撑，未来将打造成为全国影响力的陆港型物流枢纽和综合型物流中心。

依托川藏铁路名山站铁路货运将极大提升雅安对外铁路货运功能，是雅安争创陆港型国家物流枢纽过程中，场站功能的重要支撑，对于支撑陆港新区的建设具有重要意义，符合《雅安市“十四五”现代物流发展规划》相关要求。

川藏物流（商贸）产业园铁路专用线符合城市总体规划、行业发展专项规划和其他相关规划。项目的实施可极大地完善名山区物流基础设施，并且项目的实施还将在一定程度上促进当地建材市场、劳动力市场的发展。

（二）项目概况

1、基本情况

项目所属领域：项目属于符合专项债券要求的有一定收益的公益性项目。

项目名称：川藏物流（商贸）产业园铁路专用线

建设性质：新建

建设地址：雅安市名山区

项目建设内容：本铁路专用线包括名山接轨站改造工程和专用线装卸区工程，土石方 50.8×104 断面方；共设框架涵 2 座共 59.0 横延米，增设涵洞 1 座，共 50 延长米；全线铺轨 1.88 铺轨公里，铺新岔 3 组。

二、投资估算与资金筹措方式

（一）投资估算

项目总投资 10819.98 万元。

第1页 共1页

建设名称	川藏物流（商贸）产业园铁路专用线—可研阶段				编号		
编制范围	专用线工程				概算总额		
工程总量					技术经济指标		
章别	费用类别	概算价值(万元)					费用比例 (%)
		I 建筑 工程费	II 安装 工程费	III 设备 购置费	IV 其他费	合计	
	第一部分：静态投资					10666.15	98.58
一	拆迁及征地费用	80			126.52	206.52	1.91
二	路基	5631.03				5631.03	52.04
三	桥涵	1161.36				1161.36	10.73
四	隧道及明洞						
五	轨道	677.1				677.10	6.26
六	通信、信号、信息及灾害监测	33.18	97.06	284.85		415.09	3.84
七	电力及电力牵引供电	129.76				129.76	1.20
八	房屋						
九	其他运营生产设备 & 建筑物	437.63				437.63	4.04
十	大型临时设施和过渡工程						
十一	其他费用				1038.01	1038.01	9.59
	以上各章合计	8150.06	97.06	284.85	1164.53	9696.5	89.62
十二	基本预备费					893.94	8.26
	以上总计					10590.44	97.88
	第二部分：动态投资					225.04	2.08
十三	价差预备费						
十四	建设期利息及发行费					225.04	2.08
	第三部分：机车车辆(动车组)购置费						
十五	机车车辆(动车组)购置费						
	第四部分：铺底流动资金					4.5	0.04
十六	铺底流动资金					4.5	0.04
	概(预)算总额					10819.98	100.00

（二）资金筹措方式

项目总投资为 10819.98 万元，其中发行专项债券 8655.00 万元，占总投资的 79.99%；自筹资金 2164.98 万元，占总投资的 20.01%。

1、项目建设计划

工程建设分阶段进行，可有效地保证投资发挥作用，促进工程尽快投入使用发挥效益。

根据项目的工程量、资金方案、施工条件，项目计划建设工期为 12 个月，即 2026 年 5 月-2027 年 4 月，具体时间安排如下：

2026 年 5 月，完成项目前期可研、设计、招标等准备工作；

2026 年 5 月—2027 年 3 月，完成项目所有建设内容；

2027 年 4 月，项目竣工验收。

2、资金使用计划

本项目 2026 年 5 月-2027 年 4 月，计划投资规模为 10819.98 万元，其中 8655.00 万元通过发行专项债券融资筹措，2164.98 万元通过资本金筹措。

项目债券在建设期的利息、债券发行费用由资本金覆盖。结合项目建设计划资金需求制定项目资金使用计划，项目资金使用计划如下表：

资金使用计划表

单位：万元

序号	项目名称	合 计	计算期（年）
			1
1	项目总投资	10819.98	10819.98
1.1	建设投资	10594.94	10594.94
1.2	建设期发债利息	216.38	216.38
1.3	发行债券费用	8.66	8.66
2	资金筹措	10819.98	10819.98
2.1	项目资本金	2164.98	2164.98
2.1.1	用于建设投资	1939.94	1939.94
2.1.2	用于建设期债券利息	216.38	216.38
2.1.3	发行债券费用	8.66	8.66
2.2	发行债券	8655.00	8655.00

三、项目预期收益、成本及融资平衡情况

（一）项目收益及现金流入预测编制基础

本次预测以项目所在地区川藏物流（商贸）产业园铁路专用线运营情况为基础，对预测期间经济环境等的最佳估计假设为前提，编制川藏物流（商贸）产业园铁路专用线收益预测表。

（二）项目收益及现金流入预测假设

预测期内国家政策、法律及当前社会政治、经济环境不发生重大变化；

预测期内国家税收政策不发生重大变化；

预测期内国家金融机构信贷利率以及外汇市场汇率相对稳定；

预测期内项目的建设计划、融资计划能够顺利执行；

项目能够如期完工并交付使用，项目融资还款来源为整车货物装卸费收入；
无其他人力不可抗拒因素和不可预见因素造成的重大不利影响。

1、项目收入

本项目主要收入为项目建成后收入由整车货物装卸费收入组成。项目取得的收入可以弥补项目建设投资支出、运营成本和偿还债券本息等。

本项目参照类似已投入运营项目的收费标准及实际运营情况等，结合当地经济状况，制定合理的收入价格，获得相应的收入，以确保项目收入的合理性和可行性。

在项目建设投入使用后，四川雅州新区物流园区发展有限责任公司承诺将每年的净收益（扣除必要的经营成本）全部用来偿还此次偿还专项债券债务融资本息，直到融资本息偿还完毕为止。

1) 整车货物装卸费收入

根据可研报告货物运输量预测，本项目涉及到站和发出货物品类分别为成品油、非金属矿石、其他类货物。其中：

成品油 根据雅安市人民政府和中国石油四川销售公司签订的战略合作协议，中国石油四川销售公司拟在雅安市名山区新建一座现代化和标准化程度很高的油库，建设规模为储量 $2.2 \times 10^4 \text{m}^3$ ，成品油年配送量 $40 \times 10^4 \text{t}$ ，并为雅安市及周边地区提

供充足的资源保障。预测名山站初近远期石油发送量分别为 $25 \times 10^4 \text{t}$ 、 $30 \times 10^4 \text{t}$ 和 $44 \times 10^4 \text{t}$ ，自成都地区分拨调入，主要满足当地交通燃料需求。

钢铁：名山站钢铁到达量主要来服务建安工业、中国恒天、四川青江等汽配制造及装备制造企业，主要来自于攀枝花地区；发送量主要来自于西南铜业等冶炼企业的铜合金外运需求，运往全国各地。根据可研报告预测名山站初近远期钢铁发送量分别为 $8 \times 10^4 \text{t}$ 、 $10 \times 10^4 \text{t}$ 和 $12 \times 10^4 \text{t}$ ；到达量分别为 $21 \times 10^4 \text{t}$ 、 $25 \times 10^4 \text{t}$ 和 $34 \times 10^4 \text{t}$ 。

非金属矿石：雅安市名山区境内的四川神虹化工有限责任公司主要生产明粉（芒硝）、无水硫酸钠（硫化碱），一期已建成 $30 \times 10^4 \text{t}$ 元明粉， $10 \times 10^4 \text{t}$ 硫化碱的生产能力。规划还将建设二、三期，规模将还有较大增加。根据雅安市芒硝、元明粉等非金属矿石生产规划，预测名山站初近远期非金属矿石发送量分别为 $17 \times 10^4 \text{t}$ 、 $20 \times 10^4 \text{t}$ 和 $34 \times 10^4 \text{t}$ ，主要运往成都地区。

其他：发送货物主要为名山、雨城等地区内神虹化工、民信化工、青江机器等生产企业所产芒硝、硫酸钠、成品纸、工业机械及农副产品、日用百货等货物；到达主要为地区内铜产业及化工产业所需硫酸、硅石等化工原料。预测名山站初近远期其他货物发送量分别为 $46 \times 10^4 \text{t}$ 、 $54 \times 10^4 \text{t}$ 和 $69 \times 10^4 \text{t}$ ，到达量分别为 $49 \times 10^4 \text{t}$ 、 $57 \times 10^4 \text{t}$ 和 $69 \times 10^4 \text{t}$ 。

名山站货场预计运输货物品类有钢铁、非金属矿石、其他类货物，货运量如下表所示

综上所述，项目的总收入如下表所示：

名山站货场运量预测表 单位： 10^4t

专用线	2030 年		2035 年		2045 年	
	发送	到达	发送	到达	发送	到达
合 计		25		30		44
成品油		25		30		44
主要货物方向		成都、陕西		成都、陕西		成都、陕西

货场	2030 年		2035 年		2045 年	
	发送	到达	发送	到达	发送	到达
合 计	71	70	84	82	85	73
钢铁	8	21	10	25	12	34

非金属矿石	17		20		34	
其他	46	49	54	57	39	39

本项目涉及的钢铁、非金属矿石等重货运输按照整车货物运输方式计算整车货物装卸费；其他类货物按照集装箱运输方式计算仓储费。

整车货物装卸费收入=整车装卸费费率*装卸货物重量。

①车站装卸费费率：参考中国铁路货运服务网站“中国铁路 95306 网”信息查询公布的“整车货物装卸费基准费率”，确定整车装卸费费率。本项目货场到站和发出货物中的成品油、非金属矿石等采用整车货物运输，按照信息查询公布的“整车货物装卸费基准费率”，确定成品油整车货物装卸费基准费率按照 11.2 元/t、非金属矿石按照 15.10 元/t 计算。

项目收入估算表

单位: 万元

序号	项目名称	合计	计算期（年）														
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15
1	营业收入（含税）	48727.31		1103.80	1248.23	1248.23	1379.75	1379.75	1421.03	1421.03	1421.03	1674.13	1674.13	1724.79	1724.79	1724.79	1724.79
	营业收入（不含税）	45969.19		1041.32	1177.58	1177.58	1301.65	1301.65	1340.59	1340.59	1340.59	1579.37	1579.37	1627.16	1627.16	1627.16	1627.16
1	货物装卸费	46917.52		1069.60	1208.30	1208.30	1337.00	1337.00	1377.00	1377.00	1377.00	1621.30	1621.30	1670.34	1670.34	1670.34	1670.34
1.1	车站成品油装卸收入			224.00	257.60	257.60	280.00	280.00	288.50	288.50	288.50	346.20	346.20	356.70	356.70	356.70	356.70
	货物装卸量（万吨/年）			20	23	23	25	25	25	25	25	30	30	30	30	30	30
	单价（元/吨）			11.20	11.20	11.20	11.20	11.20	11.54	11.54	11.54	11.54	11.54	11.89	11.89	11.89	11.89
1.2	车站普通货物装卸收入			845.60	951.30	951.30	1057.00	1057.00	1088.50	1088.50	1088.50	1275.10	1275.10	1313.64	1313.64	1313.64	1313.64
	货物装卸量（万吨/年）			56	63	63	70	70	70	70	70	82	82	82	82	82	82
	单价（元/吨）			15.10	15.10	15.10	15.10	15.10	15.55	15.55	15.55	15.55	15.55	16.02	16.02	16.02	16.02
2	仓储费收入	1809.79		34.20	39.33	39.33	42.75	42.75	44.03	44.03	44.03	52.83	52.83	54.45	54.45	54.45	54.45
	仓储量（万吨/年）			6.00	6.90	6.90	7.50	7.50	7.50	7.50	7.50	9.00	9.00	9.00	9.00	9.00	9.00
	仓储单价（元/吨）			5.70	5.70	5.70	5.70	5.70	5.87	5.87	5.87	5.87	5.87	6.05	6.05	6.05	6.05
3	增值税	727.63		13.83	15.61	15.61	17.29	17.29	19.29	19.29	19.29	22.68	22.68	25.13	25.13	25.13	25.13
3.1	销项税	2758.12		62.48	70.65	70.65	78.10	78.10	80.44	80.44	80.44	94.76	94.76	97.63	97.63	97.63	97.63
3.2	进项税	2030.49		48.65	55.04	55.04	60.81	60.81	61.15	61.15	61.15	72.08	72.08	72.50	72.50	72.50	72.50
4	税金及附加	72.67		1.38	1.56	1.56	1.73	1.73	1.93	1.93	1.93	2.26	2.26	2.51	2.51	2.51	2.51
4.1	城市维护建设费	36.35		0.69	0.78	0.78	0.86	0.86	0.96	0.96	0.96	1.13	1.13	1.26	1.26	1.26	1.26
4.2	教育费附加	21.79		0.41	0.47	0.47	0.52	0.52	0.58	0.58	0.58	0.68	0.68	0.75	0.75	0.75	0.75
4.3	地方教育费附加	14.53		0.28	0.31	0.31	0.35	0.35	0.39	0.39	0.39	0.45	0.45	0.50	0.50	0.50	0.50
5	所得税	2181.75		0.61	17.48	16.87	31.45	31.45	40.19	39.81	39.81	69.05	68.66	79.38	79.38	78.98	78.98

(续表) 项目收入估算表

单位: 万元

计算期（年）														
16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26	27	28	29	30
1724.79	1776.57	1776.57	1776.57	1825.74	1825.74	1881.02	1881.02	1881.02	1881.02	1881.02	1937.48	1936.16	1936.16	1936.16
1627.16	1676.01	1676.01	1676.01	1722.40	1722.40	1774.55	1774.55	1774.55	1774.55	1774.55	1827.81	1826.57	1826.57	1826.57
1670.34	1720.50	1720.50	1720.50	1743.50	1743.50	1796.28	1796.28	1796.28	1796.28	1796.28	1850.23	1850.23	1850.23	1850.23
356.70	367.50	367.50	367.50	539.00	539.00	555.28	555.28	555.28	555.28	555.28	572.00	572.00	572.00	572.00
30	30	30	30	44	44	44	44	44	44	44	44	44	44	44
11.89	12.25	12.25	12.25	12.25	12.25	12.62	12.62	12.62	12.62	12.62	13.00	13.00	13.00	13.00
1313.64	1353.00	1353.00	1353.00	1204.50	1204.50	1241.00	1241.00	1241.00	1241.00	1241.00	1278.23	1278.23	1278.23	1278.23
82	82	82	82	73	73	73	73	73	73	73	73	73	73	73
16.02	16.50	16.50	16.50	16.50	16.50	17.00	17.00	17.00	17.00	17.00	17.51	17.51	17.51	17.51
54.45	56.07	56.07	56.07	82.24	82.24	84.74	84.74	84.74	84.74	84.74	87.25	85.93	85.93	85.93
9.00	9.00	9.00	9.00	13.20	13.20	13.20	13.20	13.20	13.20	13.20	13.20	13	13	13
6.05	6.23	6.23	6.23	6.23	6.23	6.42	6.42	6.42	6.42	6.42	6.61	6.61	6.61	6.61
25.13	27.63	27.63	27.63	27.40	27.40	30.08	30.08	30.08	30.08	30.08	32.81	32.74	32.74	32.74
97.63	100.56	100.56	100.56	103.34	103.34	106.47	106.47	106.47	106.47	106.47	109.67	109.59	109.59	109.59
72.50	72.93	72.93	72.93	75.94	75.94	76.39	76.39	76.39	76.39	76.39	76.86	76.85	76.85	76.85
2.51	2.76	2.76	2.76	2.74	2.74	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.28	3.27	3.27	3.27
1.26	1.38	1.38	1.38	1.37	1.37	1.50	1.50	1.50	1.50	1.50	1.64	1.64	1.64	1.64
0.75	0.83	0.83	0.83	0.82	0.82	0.90	0.90	0.90	0.90	0.90	0.98	0.98	0.98	0.98
0.50	0.55	0.55	0.55	0.55	0.55	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.66	0.65	0.65	0.65
78.98	89.54	89.54	89.54	92.38	92.38	104.08	103.66	103.66	103.66	103.23	115.18	114.90	114.46	114.46

2、运营成本测算

(1) 经营成本

根据《中华人民共和国价格法》第三条规定：国家实行并逐步完善宏观经济调控下主要由市场形成价格的机制。价格的制定应当符合价值规律，大多数商品和服务价格实行市场调节价，极少数商品和服务价格实行政府指导价或者政府定价。市场调节价，是指由经营者自主制定，通过市场竞争形成的价格。

本项目经营成本参考经营内容相关行业市场现状确定，本项目经营成本包括各项收入所必要的成本支出，包括：外购燃料及动力费、材料消耗费、工资及福利费、修理费及其他费用等。

外购燃料及动力费：主要包含列车走行耗电、调机油料消耗等。
按 2.3 元/吨计算。

材料消耗费：包括油料消耗、钢丝绳、搬运辅助工具、安全防护设施等，按 2.5 元/吨计算。

工资及福利费：根据本项目的规模、建设单位目前的实际情况，结合项目建成后的实际需要，预计项目劳动定员 15 人，平均按 5 万元/人/年计算工资及福利费，工资及福利费每三年上涨 2%。

修理费：本项目维修费包含建构筑物、设备等的保养、小修、中修、大修以及设备更换等。参照同类情况，按收入的 10%暂估。

其他费用：主要包含日常办公、差旅、市场营销等产生的费用，按 1.5 元/吨暂估。

（2）固定资产折旧费用

固定资产折旧费用按直线折旧法进行计算，折旧年限按 50 年计，残值率按 5%计，项目运营后开始计算折旧费，年固定资产折旧费为 285.00 万元。

（3）财务费用

财务费用主要为债券利息，建设期利息计入总投资，该部分费用主要指为建设项目通过专项债券融资渠道在运营期间产生的利息费用。

本项目债券融资本金 8655.00 万元，其中 2026 年计划发行债券 8655.00 万元，债券年利率按 2.5%测算，债券期限为 30 年，债券期限为 30 年。利息按半年支付，本金到期一次性偿还。本项目应付专项债券利息共计 6491.40 万元，其中建设期债券利息 216.38 万元，计入经营期财务费用的债券利息共 6275.02 万元。债券利率以最终发行利率为准。

本项目专项债财务费用情况详见下表：

财务费用估算表

单位: 万元

计算期(年)																	
序 号	项 目 名 称	合 计	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15
1	年初债券融资本金累计			8655.0 0	8655.0 0	8655.0 0	8655.0 0	8655.0 0	8655.0 0	8655.0 0	8655.0 0	8655.0 0	8655.0 0	8655.0 0	8655.0 0	8655.0 0	8655.0 0
2	本年新增债券融资	8655.00	8655.0 0														
3	本年应计债券利息	6491.40	216.38	216.38	216.38	216.38	216.38	216.38	216.38	216.38	216.38	216.38	216.38	216.38	216.38	216.38	216.38
3.1	计入建设期债券利息	216.38	216.38														
3.2	计入运营期债券利息	6275.02		216.38	216.38	216.38	216.38	216.38	216.38	216.38	216.38	216.38	216.38	216.38	216.38	216.38	216.38
4	本年债券还本付息	15146.4 0	216.38	216.38	216.38	216.38	216.38	216.38	216.38	216.38	216.38	216.38	216.38	216.38	216.38	216.38	216.38

(续表) 财务费用估算表

单位: 万元

计算期(年)														
16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26	27	28	29	30
8655.00	8655.00	8655.00	8655.00	8655.00	8655.00	8655.00	8655.00	8655.00	8655.00	8655.00	8655.00	8655.00	8655.00	8655.00
216.38	216.38	216.38	216.38	216.38	216.38	216.38	216.38	216.38	216.38	216.38	216.38	216.38	216.38	216.38
216.38	216.38	216.38	216.38	216.38	216.38	216.38	216.38	216.38	216.38	216.38	216.38	216.38	216.38	216.38
216.38	216.38	216.38	216.38	216.38	216.38	216.38	216.38	216.38	216.38	216.38	216.38	216.38	216.38	8871.38
														8655.00
216.38	216.38	216.38	216.38	216.38	216.38	216.38	216.38	216.38	216.38	216.38	216.38	216.38	216.38	216.38
8655.00	8655.00	8655.00	8655.00	8655.00	8655.00	8655.00	8655.00	8655.00	8655.00	8655.00	8655.00	8655.00	8655.00	0.00



项目总成本估算表

单位: 万元

序号	项目名称	合计	计算期 (年)														
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15
1	外购燃料及动力费	7199.00		174.80	197.80	197.80	218.50	218.50	218.50	218.50	218.50	257.60	257.60	257.60	257.60	257.60	257.60
2	材料费	7825.00		190.00	215.00	215.00	237.50	237.50	237.50	237.50	237.50	280.00	280.00	280.00	280.00	280.00	280.00
3	工资及福利费	2374.00		75.00	75.00	75.00	76.50	76.50	76.50	78.03	78.03	78.03	79.59	79.59	79.59	81.18	81.18
4	维修维护费	4872.73		110.38	124.82	124.82	137.98	137.98	142.10	142.10	142.10	167.41	167.41	172.48	172.48	172.48	172.48
5	其他费用	4695.00		114.00	129.00	129.00	142.50	142.50	142.50	142.50	142.50	168.00	168.00	168.00	168.00	168.00	168.00
6	经营成本 (1-6 项之和)	26965.73		664.18	741.62	741.62	812.98	812.98	817.10	818.63	818.63	951.04	952.60	957.67	957.67	959.26	959.26
7	折旧费	5961.82		205.58	205.58	205.58	205.58	205.58	205.58	205.58	205.58	205.58	205.58	205.58	205.58	205.58	205.58
8	摊销费	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
9	利息支出	6275.02		216.38	216.38	216.38	216.38	216.38	216.38	216.38	216.38	216.38	216.38	216.38	216.38	216.38	216.38
9.1	债券利息支出	6275.02		216.38	216.38	216.38	216.38	216.38	216.38	216.38	216.38	216.38	216.38	216.38	216.38	216.38	216.38
10	总成本费用 (7+8+9+10)	39202.57		1086.14	1163.58	1163.58	1234.94	1234.94	1239.06	1240.59	1240.59	1373.00	1374.56	1379.63	1379.63	1381.22	1381.22

(续表) 项目总成本估算表

单位: 万元

计算期 (年)															
16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26	27	28	29	30	
257.60	257.60	257.60	257.60	269.10	269.10	269.10	269.10	269.10	269.10	269.10	269.10	269.10	269.10	269.10	
280.00	280.00	280.00	280.00	292.50	292.50	292.50	292.50	292.50	292.50	292.50	292.50	292.50	292.50	292.50	
81.18	82.80	82.80	82.80	84.46	84.46	84.46	86.15	86.15	86.15	87.87	87.87	87.87	89.63	89.63	
172.48	177.66	177.66	177.66	182.57	182.57	188.10	188.10	188.10	188.10	188.10	193.75	193.62	193.62	193.62	
168.00	168.00	168.00	168.00	175.50	175.50	175.50	175.50	175.50	175.50	175.50	175.50	175.50	175.50	175.50	
959.26	966.06	966.06	966.06	1004.13	1004.13	1009.66	1011.35	1011.35	1011.35	1013.07	1018.72	1018.59	1020.35	1020.35	
205.58	205.58	205.58	205.58	205.58	205.58	205.58	205.58	205.58	205.58	205.58	205.58	205.58	205.58	205.58	
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	
216.38	216.38	216.38	216.38	216.38	216.38	216.38	216.38	216.38	216.38	216.38	216.38	216.38	216.38	216.38	
216.38	216.38	216.38	216.38	216.38	216.38	216.38	216.38	216.38	216.38	216.38	216.38	216.38	216.38	216.38	
1381.22	1388.02	1388.02	1388.02	1426.09	1426.09	1431.62	1433.31	1433.31	1433.31	1435.03	1440.68	1440.55	1442.31	1442.31	



3、相关税费

项目各项收入应缴纳税金为增值税、城市维护建设税、教育费附加、地方教育费附加及所得税。

物流辅助服务增值税税率为6%，城市维护建设税税率为 5%，教育费附加费率为 3%，地方教育费附加费率为2%，所得税税率 25%。



单位：万元

项目相关税费估算表

序号	项目名称	合计	计算期（年）														
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15
1	增值税	727.63		13.83	15.61	15.61	17.29	17.29	19.29	19.29	19.29	22.68	22.68	25.13	25.13	25.13	25.13
2	税金及附加	72.67		1.38	1.56	1.56	1.73	1.73	1.93	1.93	1.93	2.26	2.26	2.51	2.51	2.51	2.51
2.1	城市维护建设费	36.35		0.69	0.78	0.78	0.86	0.86	0.96	0.96	0.96	1.13	1.13	1.26	1.26	1.26	1.26
2.2	教育费附加	21.79		0.41	0.47	0.47	0.52	0.52	0.58	0.58	0.58	0.68	0.68	0.75	0.75	0.75	0.75
2.3	地方教育费附加	14.53		0.28	0.31	0.31	0.35	0.35	0.39	0.39	0.39	0.45	0.45	0.50	0.50	0.50	0.50
3	所得税	2181.75		0.61	17.48	16.87	31.45	31.45	40.19	39.81	39.81	69.05	68.66	79.38	79.38	78.98	78.98



(续表) 项目相关税费估算表

单位: 万元

计算期 (年)														
16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26	27	28	29	30
25.13	27.63	27.63	27.63	27.40	27.40	30.08	30.08	30.08	30.08	30.08	32.81	32.74	32.74	32.74
2.51	2.76	2.76	2.76	2.74	2.74	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.28	3.27	3.27	3.27
1.26	1.38	1.38	1.38	1.37	1.37	1.50	1.50	1.50	1.50	1.50	1.64	1.64	1.64	1.64
0.75	0.83	0.83	0.83	0.82	0.82	0.90	0.90	0.90	0.90	0.90	0.98	0.98	0.98	0.98
0.50	0.55	0.55	0.55	0.55	0.55	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.66	0.65	0.65	0.65
78.98	89.54	89.54	89.54	92.38	92.38	104.08	103.66	103.66	103.66	103.23	115.18	114.90	114.46	114.46

4、项目损益

项目预计可实现不含税营业收入合计 45969.19 万元，预计可实现净利润 6543.30 万元，息税折旧摊销前利润 20961.28 万元。



项目损益表

单位: 万元

序 号	项目名称	合计	计算期（年）														
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15
1	营业收入（不含税）	45969.1 9		1041.3 2	1177.5 8	1177.5 8	1301.6 5	1301.6 5	1340.5 9	1340.5 9	1340.5 9	1579.3 7	1579.3 7	1627.1 6	1627.1 6	1627.1 6	1627.1 6
2	税金及附加	72.67		1.38	1.56	1.56	1.73	1.73	1.93	1.93	1.93	2.26	2.26	2.51	2.51	2.51	2.51
3	总成本费用	37172.0 8		1037.4 9	1108.5 4	1108.5 4	1174.1 3	1174.1 3	1177.9 1	1179.4 4	1179.4 4	1300.9 2	1302.4 8	1307.1 3	1307.1 3	1308.7 2	1308.7 2
4	利润总额	8724.44		2.45	67.48	67.48	125.79	125.79	160.75	159.22	159.22	276.19	274.63	317.52	317.52	315.93	315.93
5	弥补以前年度亏损	0.00															
6	应纳税所得额	8724.44		2.45	67.48	67.48	125.79	125.79	160.75	159.22	159.22	276.19	274.63	317.52	317.52	315.93	315.93
7	所得税	2181.14		0.61	16.87	16.87	31.45	31.45	40.19	39.81	39.81	69.05	68.66	79.38	79.38	78.98	78.98
8	净利润	6543.30		1.84	50.61	50.61	94.34	94.34	120.56	119.41	119.41	207.14	205.97	238.14	238.14	236.95	236.95
9	息税前利润	14999.4 6		218.83	283.86	283.86	342.17	342.17	377.13	375.60	375.60	492.57	491.01	533.90	533.90	532.31	532.31
10	息税折旧摊销前利 润	20961.2 8		424.41	489.44	489.44	547.75	547.75	582.71	581.18	581.18	698.15	696.59	739.48	739.48	737.89	737.89



(续表) 项目损益表

单位: 万元

		计算期 (年)														
16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26	27	28	29	30		
1627.16	1676.01	1676.01	1676.01	1722.40	1722.40	1774.55	1774.55	1774.55	1774.55	1774.55	1827.81	1826.57	1826.57	1826.57		
2.51	2.76	2.76	2.76	2.74	2.74	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.28	3.27	3.27	3.27		
1308.72	1315.09	1315.09	1315.09	1350.15	1350.15	1355.23	1356.92	1356.92	1356.92	1358.64	1363.82	1363.70	1365.46	1365.46		
315.93	358.16	358.16	358.16	369.51	369.51	416.32	414.63	414.63	414.63	412.91	460.71	459.60	457.84	457.84		
315.93	358.16	358.16	358.16	369.51	369.51	416.32	414.63	414.63	414.63	412.91	460.71	459.60	457.84	457.84		
78.98	89.54	89.54	89.54	92.38	92.38	104.08	103.66	103.66	103.66	103.23	115.18	114.90	114.46	114.46		
236.95	268.62	268.62	268.62	277.13	277.13	312.24	310.97	310.97	310.97	309.68	345.53	344.70	343.38	343.38		
532.31	574.54	574.54	574.54	585.89	585.89	632.70	631.01	631.01	631.01	629.29	677.09	675.98	674.22	674.22		
737.89	780.12	780.12	780.12	791.47	791.47	838.28	836.59	836.59	836.59	834.87	882.67	881.56	879.80	879.80		



5、资金测算平衡情况

因为建设期内投资与筹资总体平衡，故只需考虑项目运营期间的经营性现金流对运营期内需偿还的本息的覆盖率。

项目运营期内含税经营收入 48727.31 万元，含税现金流出为 15146.40 万元，则项目可用于还款资金为 18780.14 万元，本项目计算期内债券融资本息共计 15146.40 万元（债券本金 8655.00 万元，运营期债券利息 6275.02 万元，建设期利息 216.38 万元），则项目整体综合偿债备付率为 $18780.14 / 15146.40 = 1.24$ ，能够实现项目收益和融资自求平衡。

项目偿还完专项债券融资本息共计 15146.40 万元后，在偿还完债券后，仍有 3850.12 万元的累计现金结余。期间将不存在任何资金缺口。在债券存续期内项目未来产生的现金流能完全覆盖本次债券的本息。

项目资金测算平衡情况如下表所示：

单位: 万元

项目资金平衡测算表

项目	年份	合计	计算期(年)														
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15
现金流入	项目资本金	2164.98	2164.98	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
	专项债券资金	8655.00	8655.00	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
	项目运营收入(含税)	48727.31	0.00	1103.80	1248.23	1248.23	1379.75	1379.75	1421.03	1421.03	1421.03	1674.13	1674.13	1724.79	1724.79	1724.79	1724.79
	小计	59547.29	10819.98	1103.80	1248.23	1248.23	1379.75	1379.75	1421.03	1421.03	1421.03	1674.13	1674.13	1724.79	1724.79	1724.79	1724.79
现金流出	项目建设投资	10394.94	10394.94	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
	建设期利息	216.38	216.38	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
	发行费	8.66	8.66	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
	项目运营成本(付现)	26965.73	0.00	664.18	741.62	741.62	812.98	812.98	817.10	818.63	818.63	951.04	952.60	957.67	957.67	959.26	959.26
	增值税	727.63	0.00	13.83	15.61	15.61	17.29	17.29	19.29	19.29	19.29	22.68	22.68	25.13	25.13	25.13	25.13
	税金及附加	72.67	0.00	1.38	1.56	1.56	1.73	1.73	1.93	1.93	1.93	2.26	2.26	2.51	2.51	2.51	2.51
	企业所得税	2181.14	0.00	0.61	16.87	16.87	31.45	31.45	40.19	39.81	39.81	69.05	68.66	79.38	79.38	78.98	78.98
	归还专项债券本金	8655.00	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
	归还专项债券运营期利息	6275.02	0.00	216.38	216.38	216.38	216.38	216.38	216.38	216.38	216.38	216.38	216.38	216.38	216.38	216.38	216.38
	小计	55697.17	10819.98	896.38	992.04	992.04	1079.83	1079.83	1094.89	1096.04	1096.04	1261.41	1262.58	1281.07	1281.07	1282.26	1282.26
期末项目累计现金结存额	当年项目现金净流入	3850.12	0.00	207.42	256.19	256.19	299.92	299.92	326.14	324.99	324.99	412.72	411.55	443.72	443.72	442.53	442.53
			0.00	207.42	463.61	719.80	1019.72	1319.64	1645.78	1970.77	2295.76	2708.48	3120.03	3563.75	4007.47	4450.00	4892.53



(续表) 项目资金测算平衡表

单位: 万元

计算期(年)															
16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26	27	28	29	30	
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	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	
1724.79	1776.57	1776.57	1776.57	1825.74	1825.74	1881.02	1881.02	1881.02	1881.02	1881.02	1937.48	1936.16	1936.16	1936.16	
1724.79	1776.57	1776.57	1776.57	1825.74	1825.74	1881.02	1881.02	1881.02	1881.02	1881.02	1937.48	1936.16	1936.16	1936.16	
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	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	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
959.26	966.06	966.06	966.06	1004.13	1004.13	1009.66	1011.35	1011.35	1011.35	1013.07	1018.72	1018.59	1020.35	1020.35	
25.13	27.63	27.63	27.63	27.40	27.40	30.08	30.08	30.08	30.08	30.08	32.81	32.74	32.74	32.74	
2.51	2.76	2.76	2.76	2.74	2.74	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.28	3.27	3.27	3.27	
78.98	89.54	89.54	89.54	92.38	92.38	104.08	103.66	103.66	103.66	103.23	115.18	114.90	114.46	114.46	
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	8655.00	
216.38	216.38	216.38	216.38	216.38	216.38	216.38	216.38	216.38	216.38	216.38	216.38	216.38	216.38	216.38	
1282.26	1302.37	1302.37	1302.37	1343.03	1343.03	1363.20	1364.47	1364.47	1364.47	1365.76	1386.37	1385.88	1387.20	10042.20	
442.53	474.20	474.20	474.20	482.71	482.71	517.82	516.55	516.55	516.55	515.26	551.11	550.28	548.96	-8106.04	
5335.06	5809.26	6283.46	6757.66	7240.37	7723.08	8240.90	8757.45	9274.00	9790.55	10305.81	10856.92	11407.20	11956.16	3850.12	





营业执照

(副本)

统一社会信用代码
91510105782683984X



扫描二维码
“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。



名称 四川华腾联合会计师事务所(普通合伙)

类型 普通合伙

执行事务合伙人 钟毓静

经营范围

承办企业审计、验资、合并、分立、清算、重要事项的审计业务，出具有关的报告，承办会计咨询、会计服务及其他法律、法规、规章允许的经营活动。经相关部门批准后方可开展经营活动。

此复印件与原件一致
再行复印无效
(依法须经

成立日期 2006年01月09日

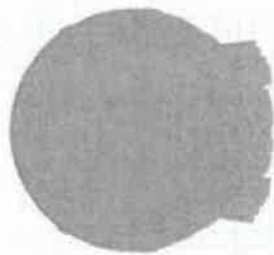
合伙期限 2006年01月09日至 长期

主要经营场所 成都市青羊区西大街88号西岸锦景B座619号



登记机关

2021 年 1 月 8 日



会计师事务所

执业证书



名称：四川华腾联合会计师事务所（普通合伙）
钟毓静
首席合伙人：
主任会计师：
经营场所：成都市青羊区西大街88号西岸锦景B座619号

此复印件与原件一致
普通合伙人再次复印无效
5101052267111

组织形式：
执业证书编号：
批准执业文号：川财会[2005]78号
批准执业日期：2005年12月30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》。

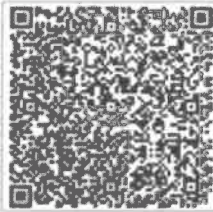


发证机关：四川省财政厅

2022年4月29日



中华人民共和国财政部制



2025已年检

姓名 刘敏
Full name
性别 女
Sex
出生日期 1978-06-05
Date of birth
工作单位 四川华腾联合会计师事务所(普通合伙)
Working unit
身份证号码 51010619780605332X
Identity card No.



年度检验登记
Annual Renewal Registration

2017年3月20日
本证书经校验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



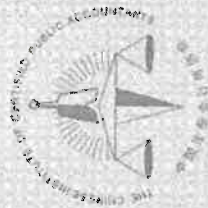
此复印件与原件一致
再次复印无效

证书编号: 511602972650
No. of Certificate

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

发证日期: 2007 年 12 月 12 日
Date of issuance





姓名: 李蓉蓉
性别: 女
出生日期: 1995-09-20
工作单位: 天衡会计师事务所(普通合伙)
身份证号: 513723199509201280



李蓉蓉 320000100425

证书编号: 320000100425
No. of Certificate

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

发证日期: 2023 年 04 月 19 日
Date of Issuance 7 /m /d

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.



此复印件与原件一致
再次复印无效

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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

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

天衡成都

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
2025 年 10 月 29 日

四川华腾会计师事务所
CPAs

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
2025 年 10 月 29 日