

雅安市经开区化工新材料中试基地建设项目收益与
融资自求平衡专项债券

财务评价咨询报告

中审国际会计师事务所有限公司华西分公司



二〇二六年三月

目 录

注册会计师声明	1
财务评价咨询报告	2
专项债券财务评价说明	4
一、 区级行业专项规划	4
(一) 基本情况	4
(二) 项目建设符合相关规划	6
二、 项目概述	10
(一) 参与主体	10
(二) 项目基本情况	10
三、 经济社会效益分析	13
(一) 经济效益	13
(二) 社会效益	14
四、 评价基础与假设	15
(一) 编制原则	15
(二) 编制依据	15
五、 评价要素	16
(一) 投资估算与资金筹措	17
(二) 项目收入与成本费用估算	18
(三) 资金测算平衡情况	21
(四) 项目偿付能力分析	22
(五) 敏感性分析	22
六、 评价结论	23

注册会计师声明

我们对雅安市经开区化工新材料中试基地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。

我们出具的评估结论仅基于下列事项:

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

雅安市经开区化工新材料中试基地建设项目收益 与融资自求平衡专项债券

财务评价咨询报告

中审国际咨字【2026】0055号

雅安市科学技术局：

我们接受委托，对拟发行的雅安市经开区化工新材料中试基地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“中国注册会计师鉴证业务准则”）执行的鉴证业务，因此我们不对上述数据发表审计或审阅意见。

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

我们对雅安市经开区化工新材料中试基地建设项目收益与融资自求平衡专项债券实施方案的总体规划、建设工程投资指标以及项目建设期和营运期的推测性假设等信息执行了核对，对基本假设下基于

项目对应的政府性基金或专项收入、建设投资、营运成本费用、债券本息等现金流执行了复核等商定程序,对项目净现金流覆盖专项债券本息的能力进行评价,为发行雅安市经开区化工新材料中试基地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,对雅安市经开区化工新材料中试基地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. 本项目在债券存续期内收益可偿债息前净现金流为 13332.50 万元,专项债券融资到期本息合计 11760.00 万元,本项目收益覆盖倍数为 1.13 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

中审国际会计师事务所有限公司 中国注册会计师:
华西分公司



中国注册会计师:



二〇二六年三月十三日

专项债券财务评价说明

一、区级行业专项规划

（一）基本情况

（1）社会经济发展现状

（一）区域概况

雅安经济技术开发区是四川省政府批准设立的省级经济技术开发区，位于雅安市东部，规划面积约 60 平方公里，是雅安市工业发展的核心载体，重点发展先进材料、装备制造、电子信息等主导产业，致力于打造千亿级产业园区，为川西地区产业升级和科技创新提供支撑。

（二）社会经济发展情况

2024 年，雅安经济技术开发区实现地区生产总值 120 亿元，同比增长 8.5%；规模以上工业增加值增长 10.2%；固定资产投资完成 65 亿元，同比增长 12%；实现税收收入 8.2 亿元，同比增长 9.8%。辖区常住人口约 8 万人，城镇居民人均可支配收入 42000 元，农村居民人均可支配收入 21000 元，经济运行保持稳中有进态势，产业发展活力持续增强。

（三）区位及产业优势条件

雅安经济技术开发区位于雅安市东部，处于成都经济区与攀西经济区的过渡地带，距成都中心城区约 110 公里，距乐山港约 80 公里，是川西地区重要的交通节点和产业承接平台。产业方面，园区已形成

先进材料、装备制造、电子信息三大主导产业，其中先进材料产业产值占比达 45%，聚集了一批新能源电池材料、高性能工程塑料企业，产业链配套完善，产业生态成熟，具备承接化工新材料中试项目的产业基础。

（四）自然环境

1. 地形地貌：地处四川盆地西缘，青衣江流域中游，地形以浅丘和平原为主，地势较为平坦，海拔在 550-650 米之间。2. 气象条件：属亚热带湿润季风气候，四季分明，年平均气温 16.2℃，年平均降水量 1300 毫米，年平均日照时数 1000 小时，相对湿度 80%左右。3. 水文条件：区内主要河流为青衣江支流，水资源丰富，水域面积约占园区面积的 5%。4. 工程地质条件：地层以第四系冲洪积层为主，地基承载力良好，多为粉质黏土和砂土，适合各类建筑工程施工建设。5. 地震效应评价：位于地震基本加速度 0.10g 区（相当于地震烈度Ⅶ度），地震动反应谱特征周期 0.40 秒。6. 防洪：园区防洪标准为 50 年一遇，青衣江园区段防洪堤已建成，能有效抵御洪水威胁。

（五）交通运输

雅安经济技术开发区交通便捷，公路方面，京昆高速、成渝环线高速穿园而过，距雅安南高速入口约 5 公里；铁路方面，成雅铁路雅安站距园区约 8 公里，可直达成都、西昌等地；港口方面，距乐山港约 80 公里，可通过青衣江航道连接长江黄金水道；机场方面，距成都双流国际机场约 100 公里，距雅安通用机场约 15 公里，形成公路、铁路、水运、航空多位一体的综合交通体系。

（六）公用工程等建设条件

1. 市政道路条件：园区已建成“五纵五横”市政道路网络，道路

等级为城市主干道和次干道，路面采用沥青混凝土，配套完善的交通标识和照明设施，通行能力良好。2. 供电及通信条件：由国网四川电力供电，建成 220 千伏变电站 1 座、110 千伏变电站 2 座，供电可靠性达 99.9%；通信实现移动、电信、联通全覆盖，光纤网络带宽达 1000M 以上，满足项目通信需求。3. 供水条件：由雅安经开区汇达管理服务有限公司供水，日供水能力达 10 万立方米，水质符合《生活饮用水卫生标准》（GB5749-2022），能保障项目用水需求。4. 防洪及排水条件：园区采用雨污分流制排水系统，雨水管网接入青衣江支流，污水管网接入园区污水处理厂（处理能力 5 万立方米/日）；防洪方面，青衣江园区段防洪堤按 50 年一遇标准建设，能有效防范洪水风险。5. 施工条件：项目依托园区现有厂房及配套设施，施工场地平整，周边建筑材料供应充足，聚集了多家具备建筑工程施工资质的企业，施工队伍经验丰富，能满足项目建设需求。

（二）项目建设符合相关规划

（一）国家层面规划政策符合性

1. 《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》明确提出：“坚持创新在我国现代化建设全局中的核心地位，把科技自立自强作为国家发展的战略支撑，深入实施科教兴国战略、人才强国战略、创新驱动发展战略，完善国家创新体系，加快建设科技强国；加快发展现代产业体系，推动经济体系优化升级，聚焦新能源、新材料、高端装备、新能源汽车等战略性新兴产业，加快关键核心技术研发，培育壮大产业集群；加强共性技术平台建设，推动科技成果转化应用，支持中试基地、工程研究中心等创新载体建设，促进创新链产业链深度融合。”本项目聚焦新能源电池材料、高性能工程塑料、特种精细化学品等战略性新兴产业领域，建

设化工新材料中试平台，开展关键工艺验证与科技成果产业化，是落实国家“十四五”规划关于创新驱动发展、现代产业体系构建及科技成果转化要求的具体举措，与国家战略导向高度契合。

2. 《“十四五”原材料工业发展规划》（工信部规〔2021〕193号）指出：“以推动高质量发展为主题，以深化供给侧结构性改革为主线，以改革创新为根本动力，以满足人民日益增长的美好生活需要为根本目的，统筹发展和安全，加快原材料工业质量变革、效率变革、动力变革，推进产业基础高级化、产业链现代化，实现原材料工业由大到强的转变；围绕新能源、生物医药、电子信息等重点领域需求，布局建设一批新材料中试及产业化基地，强化关键工艺技术集成验证能力，解决‘卡脖子’问题，推动新材料产业高端化、智能化、绿色化发展。”本项目依托雅安经开区现有设施，购置聚合反应、精密合成等中试及检测设备，建设覆盖百吨级至千吨级的中试平台，针对新能源电池材料等重点领域开展关键工艺验证，完全符合文件关于“布局新材料中试基地、强化工艺验证能力、推动新材料产业高端化发展”的要求。

3. 《“十四五”科技创新规划》（国发〔2021〕27号）要求：“坚持面向世界科技前沿、面向经济主战场、面向国家重大需求、面向人民生命健康，深入实施科教兴国战略、人才强国战略、创新驱动发展战略，完善国家创新体系，加快建设科技强国；加强科技成果转化服务体系建设，支持建设一批共性技术研发平台、中试基地、成果转化示范区，促进科技成果转移转化；推动企业成为技术创新主体，鼓励企业牵头组建创新联合体，承担国家重大科技项目，促进产学研用深度融合。”本项目由雅安经开区汇达管理服务有限公司实施，聚焦化工新材料领域中试及成果转化，是落实“支持中试基地建设、推

动企业成为创新主体、促进科技成果转化”要求的具体实践。

（二）四川省层面规划政策符合性

1.《四川省国民经济和社会发展的第十四个五年规划和二〇三五年远景目标纲要》提出：“坚持创新驱动发展，加快建设科技强省，聚焦电子信息、装备制造、先进材料、能源化工等优势产业，加强关键核心技术研发，培育壮大战略性新兴产业；构建现代产业体系，推动产业基础高级化、产业链现代化，大力发展新能源、新材料、生物医药等战略性新兴产业，建设一批中试基地、工程研究中心和产业创新中心，推动科技成果转化应用；支持重点园区打造特色产业集群，提升产业集聚度和竞争力。”本项目位于雅安经开区，建设化工新材料中试基地，针对新能源电池材料等领域开展中试及产业化，契合四川省“十四五”规划关于“发展战略性新兴产业、建设中试基地、推动科技成果转化、打造特色产业集群”的发展方向。

2.《四川省“十四五”新材料产业规划》（川经信材料〔2022〕100号）明确：“以服务国家重大战略和四川省产业转型升级需求为导向，聚焦先进基础材料、关键战略材料、前沿新材料三大方向，重点发展新能源电池材料、高性能工程塑料、特种精细化学品等领域，突破一批关键核心技术，培育一批龙头企业，建设一批特色产业基地；加强中试能力建设，布局建设百吨级至千吨级中试平台，强化关键工艺技术集成验证，推动实验室成果向产业化转化；支持园区依托现有产业基础，建设新材料中试及产业化基地，提升产业集聚水平。”本项目购置120台（套）中试及检测设备，建设涵盖百吨级至千吨级的中试平台，聚焦上述重点领域开展中试，完全符合文件关于“布局中试平台、推动成果转化、支持园区建设中试基地”的具体要求。

3.《四川省“十四五”科技创新规划》（川府发〔2021〕28号）

要求：“强化企业创新主体地位，推动产学研用深度融合，支持企业牵头组建创新联合体，承担省级重大科技项目，建设企业技术中心、工程研究中心等创新载体；加强科技成果转化平台建设，支持建设一批中试基地、技术转移机构和成果转化示范区，完善科技成果转化服务体系；推动创新资源向园区集聚，支持园区建设特色产业创新中心，提升园区创新能力和产业竞争力。”本项目由园区企业实施，依托现有设施建设中试基地，是落实“强化企业创新主体、建设中试基地、推动创新资源向园区集聚”要求的具体行动。

（三）市县级层面规划政策符合性

1.《雅安市国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标纲要》提出：“坚持工业强市，推动产业转型升级，聚焦电子信息、装备制造、先进材料、生物医药等产业，培育壮大战略性新兴产业；支持雅安经开区建设产业新城，重点发展新能源、新材料、高端装备等产业，打造千亿级产业集群；加强科技创新支撑，建设一批中试基地、工程研究中心和产业创新中心，推动科技成果转化应用。”本项目位于雅安经开区，聚焦新能源电池材料等化工新材料领域建设中试基地，符合雅安市“十四五”规划关于“支持经开区发展新能源、新材料产业、建设中试基地、推动成果转化”的战略部署。

2.《雅安经济技术开发区“十四五”产业发展规划》明确：“以‘绿色、高端、智能’为导向，重点发展新能源、新材料、电子信息、装备制造四大主导产业，打造国家级经开区；在新材料领域，重点发展新能源电池材料、高性能工程塑料、特种精细化学品等，建设化工新材料中试及产业化基地，强化关键工艺验证能力，推动科技成果转化，提升产业核心竞争力；支持园区企业依托现有设施，购置先进设备，建设中试平台，完善产业链配套。”本项目依托园区现有厂房及

配套设施，购置中试及检测设备 120 台（套），建设百吨级至千吨级中试平台，完全贴合经开区“十四五”产业规划的具体要求。

3.《雅安市人民政府关于加快推进战略性新兴产业发展的实施意见》（雅府发〔2021〕15 号）指出：“聚焦新能源、新材料、生物医药等战略性新兴产业，加大政策支持力度，推动产业集聚发展；支持企业建设中试基地、工程研究中心等创新载体，对符合条件的项目给予资金补助；鼓励园区打造特色产业集群，提升产业配套能力，吸引上下游企业入驻。”本项目建设化工新材料中试基地，是雅安市推动战略性新兴产业集聚发展、支持企业建设创新载体的具体体现，符合意见的政策导向。

因为本项目是符合相关行业规划的。

二、项目概述

（一）参与主体

项目业主：雅安经开区汇达管理服务有限公司

主管单位：雅安市科学技术局

（二）项目基本情况

1、项目基本信息

项目名称：雅安市经开区化工新材料中试基地建设项目

项目所属领域：新型基础设施-创新平台、孵化器、中试基地、生物安全实验室等公共技术服务平台和基础设施建设

项目建设工期：共计 12 个月

项目地址：雅安经济技术开发区

项目说明：本项目为新建工程，资产无抵押或质押情况

2、项目建设内容及产出

本项目依托雅安经开区现有 15000 m² 厂房及配套设施进行改造，建设涵盖百吨级至千吨级产品系列的化工新材料中试平台购置聚合反应、精密合成、改性加工等中试及检测设备 302 台(套)，面向新能源电池材料、高性能工程塑料、特种精细化学品等领域，推动关键工艺验证与科技成果产业化。

3、项目实施计划

本项目工期建设计划从2026年06月到2027年05月，建设工期为12个月。

时间进度安排如下：

第一阶段：工程拟定于2026年06月底前完成项目前期工作；

第二阶段：2026年06月至2027年04月为项目主体工程建设期；

第三阶段：2027年05月底竣工验收，为竣工验收期；

第四阶段：2027年06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雅安经开区汇达管理服务有限公司负责，项目运营由雅安经开区汇达管理服务有限公司直接运营，项目实施机构雅安市科学技术局对项目运营进行监管。项目运营管理原则、管理方案、财务管理如下：

①运营期资金实行统一管理，由财务单独立账、核算，资金使用严格按计划进行，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。

本项目为雅安市经济技术开发区的新型基础设施-创新平台、孵化器、中试基地、生物安全实验室等公共技术服务平台和基础设施建设工程，雅安经开区现有化工新材料产业以生产制造为主，中试转化环节薄弱，导致高校、科研机构的实验室成果难以落地，企业自主研发的新技

术需外送中试，增加了时间成本与技术泄露风险。现有 15000 m² 厂房及配套设施具备改造为中试基地的基础条件，通过改造可快速形成中试能力，避免新建厂房的资源浪费与时间消耗。同时，项目资金来源结合企业自筹与专项债券，既发挥企业主体作用，又依托政府债券支持公益性中试基础设施建设，解决中试平台“投入大、回报周期长”的痛点，满足区域产业升级对中试服务的迫切需求，填补雅安经开区化工新材料产业中试环节空白。

本项目满足《财政部发展改革委人民银行银监会关于贯彻国务院关于加强地方政府融资平台公司管理有关问题的通知相关事项的通知》

（财预〔2010〕412号）规定，“公益性项目”是指为社会公共利益服务、不以盈利为目的，且不能或不宜通过市场化方式运作的政府投资项目，如市政道路、公共交通等基础设施项目，以及公共卫生、基础科研、义务教育、保障性安居工程等基本建设项目。

因此，本项目具有公益性。

三、经济社会效益分析

（一）经济效益

（一）本项目建设过程中设备购置、安装调试等环节将直接拉动装备制造、电气安装等相关产业的市场需求，形成短期投资拉动效应。项目依托雅安经开区现有厂房及配套设施，有效缩短建设周期、降低投资成本，建成后作为专注于新能源电池材料、高性能工程塑料、特种精细化学品领域的中试平台，将通过提供百吨级至千吨级产品的工艺验证与成果转化服务，形成持续运营收入。同时，项目运营将带动技术研发、平台管理等专业岗位就业，直接增加当地就业机会，促进居民收入增长，为区域经济注入稳定的产业动能。

(二) 本项目聚焦的新能源电池材料、高性能工程塑料等领域是国家战略新兴产业重点方向，也是雅安经开区产业升级的关键领域。项目建成后，将通过中试平台的技术验证与成果转化服务，打通实验室技术到产业化生产的关键环节，推动上下游企业的技术对接与协同创新。上游可带动原材料供应企业优化产品结构以匹配中试需求，下游可支撑产业化企业降低研发风险、加快产品量产进程，进而促进产业链向高端化延伸。同时，中试平台的技术集聚效应将吸引更多科技型新材料企业入驻区域，提升产业集群规模与质量；此外，平台提供的专业化中试服务将降低中小企业研发成本，提高科技成果转化率，推动区域化工产业从传统制造向新材料研发与产业化转型，增强产业整体竞争力，为区域产业升级提供重要支撑。

(二) 社会效益

(一) 社会影响效果分析：本项目聚焦新能源电池材料、高性能工程塑料、特种精细化学品等领域建设百吨级至千吨级化工新材料中试平台，契合雅安经开区产业发展定位，可推动当地化工产业从基础加工向高端研发转化，带动产业链上下游企业协同创新，促进科技成果产业化落地；项目建设运营需配置专业技术及运维人员，直接创造就业岗位，间接拉动配套服务需求，助力区域就业结构优化；中试平台的建成将提升当地产业技术水平，增强区域产业竞争力，为后续产业集聚奠定基础。

(二) 社会适应性分析：雅安经开区具备化工产业发展的基础配套及政策支持，项目依托现有厂房及设施建设，与区域现有产业体系衔接顺畅；项目业主为当地国企，资源整合及运营能力较强，能有效推动项目落地；产业链上下游企业对化工新材料中试服务需求迫切，项目可提供关键工艺验证支撑，易获得企业参与配合；区域内已形成

一定产业人才储备，可满足项目专业人员需求，整体社会适应基础良好。

（三）社会风险及对策分析：本项目为化工类中试项目，可能面临周边对环境影响的担忧及技术成果转化不及预期的风险；针对环境风险，将严格执行国家及地方环保标准，落实污染防治措施，加强与周边主体沟通，及时回应关切；针对技术转化风险，将依托区域科研资源及产业合作网络，提前对接高校、科研机构及下游企业，完善技术验证及产业化衔接机制；建立项目运营监测机制，动态调整运营策略，确保项目与社会需求适配，降低潜在风险。

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

（1）《国家发展改革委关于印发投资项目可行性研究报告编写大纲及说明的通知》（发改投资规〔2023〕304号）；

（2）《国家发展改革委关于进一步放开建设项目专业服务价格的通知》发改价格〔2015〕299号；

（3）《四川省发展和改革委员会关于进一步放开住建部门专业

服务收费有关事项的通知》川发改价格〔2015〕769号；

(4) 《建设工程造价咨询规范》(GB/T51095-2015)；

(5) 《建设项目全过程造价咨询规程》(CECA/GC4-2017)；

(6) 《通用安装工程工程量计算规范》(GB50856-2013)；

(7) 《房屋建筑与装饰工程工程量计算规范》(GB50854-2013)；

(8) 《建筑工程建筑面积计算规则》(GB/T50353-2013)；

(9) 《四川省建设工程造价咨询标准》(DBJ51/T090-2018)；

(10) 工程费用估算采用投资指标估算法。投资指标参照同类工程《建设工程工程量清单计价规范》(GB50500-2013)、《四川省建设工程工程量清单计价定额》(2020年)；

(11) 国家发改委、建设部2006年7月颁发的《建设项目经济评价方法与参数》(第三版)；

(12)《四川省建设工程工程量清单计价定额》(川建造价发〔2020〕315号)；

(13) 其他与项目投资有关的各级行政主管部门颁布的标准、施工规范、规程、定额、指标、方法等规范性文件。

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 8000.00 万元，静态总投资为 7802.00 万元，占项目总投资的 97.53%。其中，工程费用 6761.82 万元，占项目总投资的 84.52%；工程建设其他费用 668.66 万元，占项目总投资的 8.36%；预备费 371.52 万元，占项目总投资的 4.64%。建设期利息 192.00 万元，占项目总投资的 2.40%；债券发行费用 6.00 万元，占项目总投资的 0.08%。

详见下表 5-1：

表 5-1 投资汇总表

单位：万元

序号	项目	总投资	占比
一	总投资	8000.00	100.00%
1	静态总投资	7802.00	97.53%
1.1	工程费用	6761.82	84.52%
1.2	工程建设其他费用	668.66	8.36%
1.3	预备费	371.52	4.64%
2	建设期利息	192.00	2.40%
3	发行费	6.00	0.08%

2、项目资金筹措

本项目资本金来源：资本金均来源于业主自筹，项目资本金 2000.00 万元，占项目总投资的 25.00%。

融资来源：本项目拟发行专项债券总额 6000.00 万元，占总投资比例为 75.00%，其中：第 1 年申请发行专项债券 6000.00 万元。债券利率按 3.2%测算，发行年限 30 年，发行费用为面值的 1%。

详见表 5-2。

表 5-2 资金使用与筹措表

单位：万元

序号	项目	合计	占比	建设期
				2026 年
1	资金使用	8000.00	100.00%	8000.00
1.1	建设投资	7802.00	97.53%	7802.00
1.2	建设期利息	192.00	2.40%	192.00
1.3	债券发行费用	6.00	0.08%	6.00
2	资金筹措	8000.00	100.00%	8000.00
2.1	0	2000.00	25.00%	2000.00
2.2	专项债券	6000.00	75.00%	6000.00

（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

①项目建成后收入主要来源于梯度式智慧中试车间及通用/专用型中试平台租赁收入、高温高压/低温反应系统等设备使用收入、分析测试中心技术服务收入，以及公辅设施配套服务收入。雅安经济技术开发区将化工新材料作为主导产业，现有及拟引入企业存在中试环节刚性需求，项目梯度式车间可满足不同阶段中试需求，通用与专用型平台覆盖多品类研发，弥补区域中试能力短板；同时成渝地区化工产业集群的外溢需求显著，项目的专项反应系统及分析测试能力可承接外部订单。化工新材料是国家战略性新兴产业，雅安经开区政策支

持持续，项目智慧化设施及差异化设备形成竞争优势，可长期吸引企业入驻；中试服务为研发关键环节，需求随产业升级增长，且租赁及服务合同多为 1-3 年期，收入稳定性较强，整体收入具有可持续性。

②本项目收入预测中，收费按照国家有关政策规定和价格政策，并参照国家、四川省、雅安市经济技术开发区收费标准测算，本次对项目收入的预测依据充分、合法合规，有较强的可行性。

③本项目收入来源：中试测试收入、中试成果转化收入，收入具有较强的可行性。

④收费参考依据：

本项目收入依据根据业主提供的中试测试及中试成果转化收费标准进行确定，且化工新材料园区的相关入住企业达 109 个，均需要通过中试基地去实验、转化成果，因此本项目收入有保障。

所以，本项目的收入来源稳定，项目收入是可行的。

本项目收益来源：中试测试收入、中试成果转化收入，收入具有较强的可行性；

（2）项目收入的分类

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

（3）项目收入的分类

1) 中试测试收入

①收入计算公式：中试测试收入收入=使用单位数量（个）×服务价格（万元/次）×使用率（%）

②使用单位数量（个）：根据项目《可研报告》，本项目规划建设可用于中试测试收入的中试基地，项目建成后，可实现中试测试收入；预计使用单位数量为 109.00 个，运营期内不考虑使用单位数

量增长。

③服务单价(万元/次):参照项目业主单位制定的《收费标准》可知,项目业主单位将项目建设的中试基地投入运营后,将对使用单位按年度使用收费,价格为1.00万元/次。且审慎考虑每个单位每年测试次数按1次计算。

④使用率(%):根据项目中试基地使用单位的更替,即本项目使用单位选择本项目中试基地服务的使用率,考虑运营期首年保守按40.00%,并考虑每年固定增长5%,上限65%后不再计算增长。

2) 中试成果转化收入

①收入计算公式:中试成果转化收入收入=使用单位数量(个)×服务价格(万元/次)×使用率(%)

②使用单位数量(个):根据项目《可研报告》,本项目规划建设可用于中试成果转化收入的中试基地,项目建成后,可实现中试成果转化收入;预计使用单位数量为109.00个,运营期内不考虑使用单位数量增长。

③服务单价(万元/次):参照项目业主单位制定的《收费标准》可知,项目业主单位将项目建设的中试基地投入运营后,将对使用单位按年度使用收费,价格为15.00万元/次,运营期单价按每3年5%进行增长测算。且审慎考虑每个单位每年测试次数按1次计算。

④使用率(%):根据项目中试基地使用单位的更替,即本项目使用单位选择本项目中试基地服务的使用率,考虑运营期保守按35.00%计算。

综上,根据上述分析可对本项目债权期限内项目收入进行测算。项目计算期内预计总收入为22678.22万元。预测期项目收入测算结果如下:5-3项目收入测算表。

2、项目成本费用估算

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

综上所述，经计算可知，本项目预测期成本费用为 21770.69 万元，预测期项目成本测算结果如下：6-2 项目成本表。

3、本项目损益状况

企业所得税率：根据《中华人民共和国企业所得税法》等相关规定，企业所得税率的具体数值需根据相关法规确定，通常为 25%，但对于符合条件的小型微利企业或高新技术企业，可能适用优惠税率。本项目在计算项目损益时按照 25.00%估算。

综合上述专项收入、经营成本费用的估算，本项目在债券存续期内运营总收入预计为 22678.22 万元，总成本预计为 21770.69 万元，累计净利润为 599.66 万元，本项目收入可偿债息前净现金流为 13332.50 万元，专项债券融资到期本息合计 11760.00 万元，本项目收益覆盖倍数为 1.13 倍。

详见 5-4 项目损益表。

（三）资金测算平衡情况

1、债券还本付息计划情况

本项目发行债券需支付的利息，按照 3.20%利率计算，债券发行期限为 30 年。假设在年初发行债券，每半年付息一次，期满一次偿还本金和最后一笔利息。债券存续期内累计需支付利息 5760.00 万元，其中：专项债券建设期利息计 192.00 万元计入总投资，专项债券在运营期间产生的利息费用 5568.00 万元。

债券存续期还本付息估算如下表：5-5 还本付息测算表。

2、项目资金平衡情况

若项目在满足上述资金筹集计划、项目实施计划、资金使用计划及预期收益的假设前提下，政府专项债到期日累计资金结余 1764.50 万元，项目在预测期内“息前净现金流”为 13332.50 万元，“专项债券融资到期本息”合计 11760.00 万元；

本项目收益覆盖倍数（息前净现金流/专项债券融资到期本息）为 1.13 倍，期间不存在资金缺口。

债券存续期还本付息估算如下表：5-6 项目资金平衡情况表。

（四）项目偿付能力分析

若项目在满足上述资金筹集计划、项目实施计划、资金使用计划及预期收益的假设前提下，政府专项债到期日累计资金结余 1764.50 万元，项目在预测期内本项目收入可偿债息前净现金流为 13332.50 万元，专项债券融资到期本息合计 11760.00 万元，本项目收益覆盖倍数为 1.13 倍，本项目净现金流能有效覆盖政府专项债本息。

（五）敏感性分析

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

主要指标	敏感性分析		
	0%	-5%	-10%
息前净现金流量（万元）	13332.50	12665.87	11999.25
本项目总融资本息收益覆盖倍数：	1.13	1.08	1.02

由上分析可见，本项目具有一定的抗风险能力。

六、评价结论

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

附表 1：项目收入测算表（单位：万元）

序号	项目	收入占比	合计	运营期									
				2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
	项目总收入	100.00%	22678.22	615.85	621.30	626.75	660.81	666.26	671.71	701.76	701.76	701.76	733.30
1	中试测试收入	9%	1972.90	43.60	49.05	54.50	59.95	65.40	70.85	70.85	70.85	70.85	70.85
	使用单位数量（个）			109.00	109.00	109.00	109.00	109.00	109.00	109.00	109.00	109.00	109.00
	服务单价（万元/项）			1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00
	使用率（%）			40%	45%	50%	55%	60%	65%	65%	65%	65%	65%
2	中试成果转化收入	91%	20705.32	572.25	572.25	572.25	600.86	600.86	600.86	630.91	630.91	630.91	662.45
	使用单位数量（个）			109.00	109.00	109.00	109.00	109.00	109.00	109.00	109.00	109.00	109.00
	服务单价（万元/年）			15.00	15.00	15.00	15.75	15.75	15.75	16.54	16.54	16.54	17.36
	使用率（%）			35%	35%	35%	35%	35%	35%	35%	35%	35%	35%

收入测算表（续表2）

序号	项目	收入占比	合计	运营期									
				2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年
	项目总收入	100.00%	22678.22	733.30	733.30	766.42	766.42	766.42	801.20	801.20	801.20	837.72	837.72
1	中试测试收入	9%	1972.90	70.85	70.85	70.85	70.85	70.85	70.85	70.85	70.85	70.85	70.85
	使用单位数量（个）			109.00	109.00	109.00	109.00	109.00	109.00	109.00	109.00	109.00	109.00
	服务单价（万元/项）			1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00
	使用率（%）			65%	65%	65%	65%	65%	65%	65%	65%	65%	65%
2	中试成果转化收入	91%	20705.32	662.45	662.45	695.57	695.57	695.57	730.35	730.35	730.35	766.87	766.87
	使用单位数量（个）			109.00	109.00	109.00	109.00	109.00	109.00	109.00	109.00	109.00	109.00
	服务单价（万元/年）			17.36	17.36	18.23	18.23	18.23	19.14	19.14	19.14	20.10	20.10
	使用率（%）			35%	35%	35%	35%	35%	35%	35%	35%	35%	35%

收入测算表 (续表 3)

序号	项目	收入占比	合计	运营期								
				2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年
	项目总收入	100.00%	22678.22	837.72	876.06	876.06	876.06	916.32	916.32	916.32	958.60	958.60
1	中试测试收入	9%	1972.90	70.85	70.85	70.85	70.85	70.85	70.85	70.85	70.85	70.85
	使用单位数量（个）			109.00	109.00	109.00	109.00	109.00	109.00	109.00	109.00	109.00
	服务单价（万元/项）			1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00
	使用率（%）			65%	65%	65%	65%	65%	65%	65%	65%	65%
2	中试成果转化收入	91%	20705.32	766.87	805.21	805.21	805.21	845.47	845.47	845.47	887.75	887.75
	使用单位数量（个）			109.00	109.00	109.00	109.00	109.00	109.00	109.00	109.00	109.00
	服务单价（万元/年）			20.10	21.11	21.11	21.11	22.16	22.16	22.16	23.27	23.27
	使用率（%）			35%	35%	35%	35%	35%	35%	35%	35%	35%

附表 2：成本费用测算表（单位：万元）

序号	项目	合计	运营期									
			2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
	项目总成本	21770.69	686.64	687.24	687.84	698.73	699.33	699.93	710.73	710.73	710.73	722.07
一	经营成本	8735.36	247.58	248.18	248.78	259.67	260.26	260.86	271.67	271.67	271.67	283.01
1	工资及福利费	4884.62	135.00	135.00	135.00	141.75	141.75	141.75	148.84	148.84	148.84	156.28
2	管理费	488.46	13.50	13.50	13.50	14.18	14.18	14.18	14.88	14.88	14.88	15.63
3	外购原材料费	1133.91	30.79	31.07	31.34	33.04	33.31	33.59	35.09	35.09	35.09	36.67
4	燃料动力费	1153.64	31.23	31.56	31.88	33.64	33.97	34.29	35.80	35.80	35.80	37.37
5	维修保养费	1074.73	37.06	37.06	37.06	37.06	37.06	37.06	37.06	37.06	37.06	37.06
6	其他费用	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
二	折旧摊销费	7164.84	247.06	247.06	247.06	247.06	247.06	247.06	247.06	247.06	247.06	247.06
1	固定资产摊销	7164.84	247.06	247.06	247.06	247.06	247.06	247.06	247.06	247.06	247.06	247.06
2	无形资产摊销	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
三	财务费用	5568.00	192.00	192.00	192.00	192.00	192.00	192.00	192.00	192.00	192.00	192.00
四	相关税费	302.50	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1	增值税	270.09	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2	附加税	32.41	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

成本测算表（续表 2）

序号	项目	合计	运营期									
			2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年
	项目总成本	21770.69	722.07	722.07	733.98	733.98	733.98	746.48	746.48	746.48	759.61	759.61
一	经营成本	8735.36	283.01	283.01	294.91	294.91	294.91	307.42	307.42	307.42	320.54	320.54
1	工资及福利费	4884.62	156.28	156.28	164.09	164.09	164.09	172.30	172.30	172.30	180.91	180.91
2	管理费	488.46	15.63	15.63	16.41	16.41	16.41	17.23	17.23	17.23	18.09	18.09
3	外购原材料费	1133.91	36.67	36.67	38.32	38.32	38.32	40.06	40.06	40.06	41.89	41.89
4	燃料动力费	1153.64	37.37	37.37	39.03	39.03	39.03	40.77	40.77	40.77	42.59	42.59
5	维修保养费	1074.73	37.06	37.06	37.06	37.06	37.06	37.06	37.06	37.06	37.06	37.06
6	其他费用	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
二	折旧摊销费	7164.84	247.06	247.06	247.06	247.06	247.06	247.06	247.06	247.06	247.06	247.06
1	固定资产摊销	7164.84	247.06	247.06	247.06	247.06	247.06	247.06	247.06	247.06	247.06	247.06
2	无形资产摊销	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
三	财务费用	5568.00	192.00	192.00	192.00	192.00	192.00	192.00	192.00	192.00	192.00	192.00
四	相关税费	302.50	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1	增值税	270.09	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2	附加税	32.41	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

成本测算表 (续表 3)

序号	项目	合计	运营期									
			2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	
项目总成本			21770.69	759.61	785.71	812.78	812.78	829.29	829.29	829.29	846.62	846.62
一	经营成本	8735.36	320.54	334.33	334.33	334.33	348.80	348.80	348.80	348.80	364.00	364.00
1	工资及福利费	4884.62	180.91	189.96	189.96	189.96	199.46	199.46	199.46	199.46	209.43	209.43
2	管理费	488.46	18.09	19.00	19.00	19.00	19.00	19.95	19.95	19.95	20.94	20.94
3	外购原材料费	1133.91	41.89	43.80	43.80	43.80	45.82	45.82	45.82	45.82	47.93	47.93
4	燃料动力费	1153.64	42.59	44.51	44.51	44.51	46.52	46.52	46.52	46.52	48.64	48.64
5	维修保养费	1074.73	37.06	37.06	37.06	37.06	37.06	37.06	37.06	37.06	37.06	37.06
6	其他费用	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
二	折旧摊销费	7164.84	247.06	247.06	247.06	247.06	247.06	247.06	247.06	247.06	247.06	247.06
1	固定资产摊销	7164.84	247.06	247.06	247.06	247.06	247.06	247.06	247.06	247.06	247.06	247.06
2	无形资产摊销	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
三	财务费用	5568.00	192.00	192.00	192.00	192.00	192.00	192.00	192.00	192.00	192.00	192.00
四	相关税费	302.50	0.00	12.32	39.39	39.39	39.39	41.43	41.43	41.43	43.56	43.56
1	增值税	270.09	0.00	11.00	35.17	35.17	35.17	36.99	36.99	36.99	38.89	38.89
2	附加税	32.41	0.00	1.32	4.22	4.22	4.22	4.44	4.44	4.44	4.67	4.67

附表 3：项目损益表-总表（单位：万元）

序号	项目（专项债券）	合计	运营期											
			2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年		
1	项目总收入	22678.22	615.85	621.30	626.75	660.81	666.26	671.71	701.76	701.76	701.76	733.30		
2	总成本费用	21770.69	686.64	687.24	687.84	698.73	699.33	699.93	710.73	710.73	710.73	722.07		
	其中：折旧摊销费	7164.84	247.06	247.06	247.06	247.06	247.06	247.06	247.06	247.06	247.06	247.06		
	其中：财务费用	5568.00	192.00	192.00	192.00	192.00	192.00	192.00	192.00	192.00	192.00	192.00		
3	利润总额	907.53	-70.79	-65.94	-61.09	-37.92	-33.07	-28.22	-8.97	-8.97	-8.97	11.23		
4	所得税	307.87	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	2.81		
5	净利润	599.66	-70.79	-65.94	-61.09	-37.92	-33.07	-28.22	-8.97	-8.97	-8.97	8.42		
6	息前税后利润 NOPAT	6167.66	121.21	126.06	130.91	154.08	158.93	163.78	183.03	183.03	183.03	200.42		
7	息前净现金流量（NOPAT+折旧）	13332.50	368.27	373.12	377.97	401.15	406.00	410.85	430.09	430.09	430.09	447.49		
8	净现金流（净利润+折旧+摊销）	7764.50	176.27	181.12	185.97	209.15	214.00	218.85	238.09	238.09	238.09	255.49		
9	收益覆盖倍数	1.13												

项目损益表 (续表 2)

序号	项目 (专项债券)	合计	运营期									
			2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年
1	项目总收入	22678.22	733.30	733.30	766.42	766.42	766.42	801.20	801.20	801.20	837.72	837.72
2	总成本费用	21770.69	722.07	722.07	733.98	733.98	733.98	746.48	746.48	746.48	759.61	759.61
	其中：折旧摊销费	7164.84	247.06	247.06	247.06	247.06	247.06	247.06	247.06	247.06	247.06	247.06
	其中：财务费用	5568.00	192.00	192.00	192.00	192.00	192.00	192.00	192.00	192.00	192.00	192.00
3	利润总额	907.53	11.23	11.23	32.44	32.44	32.44	54.72	54.72	54.72	78.11	78.11
4	所得税	307.87	2.81	2.81	8.11	8.11	8.11	13.68	13.68	13.68	19.53	19.53
5	净利润	599.66	8.42	8.42	24.33	24.33	24.33	41.04	41.04	41.04	58.58	58.58
6	息前税后利润 NOPAT	6167.66	200.42	200.42	216.33	216.33	216.33	233.04	233.04	233.04	250.58	250.58
7	息前净现金流量 (NOPAT+折旧)	13332.50	447.49	447.49	463.40	463.40	463.40	480.10	480.10	480.10	497.65	497.65
8	净现金流 (净利润+折旧+摊销)	7764.50	255.49	255.49	271.40	271.40	271.40	288.10	288.10	288.10	305.65	305.65
9	收益覆盖倍数	1.13										

项目损益表 (续表 3)

序号	项目 (专项债券)	合计	运营期									
			2017 年	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	
1	项目总收入	22678.22	837.72	876.06	876.06	876.06	916.32	916.32	916.32	958.60	958.60	
2	总成本费用	21770.69	759.61	785.71	812.78	812.78	829.29	829.29	829.29	846.62	846.62	
	其中: 折旧摊销费	7164.84	247.06	247.06	247.06	247.06	247.06	247.06	247.06	247.06	247.06	
	其中: 财务费用	5568.00	192.00	192.00	192.00	192.00	192.00	192.00	192.00	192.00	192.00	
3	利润总额	907.53	78.11	90.35	63.28	63.28	87.03	87.03	87.03	111.98	111.98	
4	所得税	307.87	19.53	22.59	15.82	15.82	21.76	21.76	21.76	27.99	27.99	
5	净利润	599.66	58.58	67.76	47.46	47.46	65.27	65.27	65.27	83.98	83.98	
6	息前税后利润 NOPAT	6167.66	250.58	259.76	239.46	239.46	257.27	257.27	257.27	275.98	275.98	
7	息前净现金流量 (NOPAT+折旧)	13332.50	497.65	506.82	486.52	486.52	504.33	504.33	504.33	523.05	523.05	
8	净现金流 (净利润+折旧+摊销)	7764.50	305.65	314.82	294.52	294.52	312.33	312.33	312.33	331.05	331.05	
9	收益覆盖倍数	1.13										

附表 4：还本付息测算表（单位：万元）

序号	发行专项债本息计算	合计	运营期											
			建设期 2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年		
1	期初尚未归还本金		0.00	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00		
2	本期借款	6000.00	6000.00											
3	本期还本	6000.00												
4	期末尚未归还本金		6000.00	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00		
5	本期付息	5760.00	192.00	192.00	192.00	192.00	192.00	192.00	192.00	192.00	192.00	192.00		
5.1	资本化	192.00	192.00											
5.2	费用化	5568.00		192.00	192.00	192.00	192.00	192.00	192.00	192.00	192.00	192.00		
6	还本付息	11760.00	192.00	192.00	192.00	192.00	192.00	192.00	192.00	192.00	192.00	192.00		
7	发行费用	6.00	6.00											
8	发债利率		3.20%											

还本付息表 (续表 2)

序号	发行专项债本息计算	合计	运营期											
			2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年		
1	期初尚未归还本金		6000.00	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00		
2	本期借款	6000.00												
3	本期还本	6000.00												
4	期末尚未归还本金		6000.00	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00		
5	本期付息	5760.00	192.00	192.00	192.00	192.00	192.00	192.00	192.00	192.00	192.00	192.00		
5.1	资本化	192.00												
5.2	费用化	5568.00	192.00	192.00	192.00	192.00	192.00	192.00	192.00	192.00	192.00	192.00		
6	还本付息	11760.00	192.00	192.00	192.00	192.00	192.00	192.00	192.00	192.00	192.00	192.00		
7	发行费用	6.00												
8	发债利率													

还本付息表 (续表 3)

序号	发行专项债本息计算	合计	运营期											
			2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年		
1	期初尚未归还本金		6000.00	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00		
2	本期借款	6000.00												
3	本期还本	6000.00										6000.00		
4	期末尚未归还本金		6000.00	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00	0.00		
5	本期付息	5760.00	192.00	192.00	192.00	192.00	192.00	192.00	192.00	192.00	192.00	192.00		
5.1	资本化	192.00												
5.2	费用化	5568.00	192.00	192.00	192.00	192.00	192.00	192.00	192.00	192.00	192.00	192.00		
6	还本付息	11760.00	192.00	192.00	192.00	192.00	192.00	192.00	192.00	192.00	192.00	6192.00		
7	发行费用	6.00												
8	发债利率													

附表 5：资金平衡测算表-总表（单位：万元）

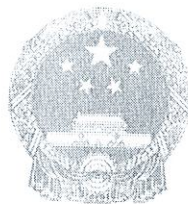
序号	项目	合计	建设期				运营期																			
			2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年														
一	经营活动产生的净现金流量	13332.50	0.00	368.27	373.12	377.97	401.15	406.00	410.85	430.09	430.09	430.09														
1	现金流入	22678.22		615.85	621.30	626.75	660.81	666.26	671.71	701.76	701.76	701.76														
1.1	经营收入	22678.22		615.85	621.30	626.75	660.81	666.26	671.71	701.76	701.76	701.76														
1.2	补贴收入	0.00		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00														
2	现金流出	9345.72		247.58	248.18	248.78	259.67	260.26	260.86	271.67	271.67	271.67														
2.1	经营成本	8735.36		247.58	248.18	248.78	259.67	260.26	260.86	271.67	271.67	271.67														
2.2	相关税费（税金及附加+所得税）	610.37		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00														
二	投资活动净现金流量	-7802.00	-7802.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00														
1	现金流入	0.00	0.00																							
1.1	处置投资物	0.00	0.00																							
1.2	收到其他投资	0.00	0.00																							
2	现金流出	7802.00	7802.00																							
2.1	建设投资	7802.00	7802.00																							
2.2	维持运营投资	0.00	0.00																							
三	筹资活动净现金流量	-3766.00	7802.00	-192.00	-192.00	-192.00	-192.00	-192.00	-192.00	-192.00	-192.00	-192.00														
1	现金流入	8000.00	8000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00														
1.1	项目资本金投入	2000.00	2000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00														
1.2	专项债券资金	6000.00	6000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00														
2	现金流出	11766.00	198.00	192.00	192.00	192.00	192.00	192.00	192.00	192.00	192.00	192.00														
2.1	支付债务利息	5760.00	192.00	192.00	192.00	192.00	192.00	192.00	192.00	192.00	192.00	192.00														
2.2	支付债券发行费用	6.00	6.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00														
2.3	支付专项债券本金	6000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00														
四	现金流量总计																									
1	项目期的期初资金		0.00	0.00	176.27	357.39	543.36	752.51	966.50	1185.35	1423.44	1661.54														
2	项目期内现金变动（一+二+三）	1764.50	0.00	176.27	181.12	185.97	209.15	214.00	218.85	238.09	238.09	238.09														
3	项目期的期末资金		0.00	176.27	357.39	543.36	752.51	966.50	1185.35	1423.44	1661.54	1899.63														

资金平衡表 (续表 2)

序号	项目	合计	运营期											
			2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年		
一	经营活动产生的净现金流量	13332.50	447.49	447.49	447.49	463.40	463.40	463.40	480.10	480.10	480.10	497.65		
1	现金流入	22678.22	733.30	733.30	733.30	766.42	766.42	766.42	801.20	801.20	801.20	837.72		
1.1	经营收入	22678.22	733.30	733.30	733.30	766.42	766.42	766.42	801.20	801.20	801.20	837.72		
1.2	补贴收入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		
2	现金流出	9345.72	285.81	285.81	285.81	303.02	303.02	303.02	321.10	321.10	321.10	340.07		
2.1	经营成本	8735.36	283.01	283.01	283.01	294.91	294.91	294.91	307.42	307.42	307.42	320.54		
2.2	相关税费 (税金及附加+所得税)	610.37	2.81	2.81	2.81	8.11	8.11	8.11	13.68	13.68	13.68	19.53		
二	投资活动净现金流量	-7802.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		
1	现金流入	0.00												
1.1	处置投资物	0.00												
1.2	收到其他投资	0.00												
2	现金流出	7802.00												
2.1	建设投资	7802.00												
2.2	维持运营投资	0.00												
三	筹资活动净现金流量	-3766.00	-192.00	-192.00	-192.00	-192.00	-192.00	-192.00	-192.00	-192.00	-192.00	-192.00		
1	现金流入	8000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		
1.1	项目资本金投入	2000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		
1.2	专项债券资金	6000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		
2	现金流出	11766.00	192.00	192.00	192.00	192.00	192.00	192.00	192.00	192.00	192.00	192.00		
2.1	支付债券利息	5760.00	192.00	192.00	192.00	192.00	192.00	192.00	192.00	192.00	192.00	192.00		
2.2	支付债券发行费用	6.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		
2.3	支付专项债券本金	6000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		
四	现金流量总计													
1	项目期的期初资金		1899.63	2155.12	2410.60	2666.09	2937.49	3208.88	3480.28	3768.38	4056.49	4344.59		
2	项目期内现金变动 (一+二+三)	1764.50	255.49	255.49	255.49	271.40	271.40	271.40	288.10	288.10	288.10	305.65		
3	项目期的期末资金		2155.12	2410.60	2666.09	2937.49	3208.88	3480.28	3768.38	4056.49	4344.59	4650.24		

资金平衡表 (续表 3)

序号	项目	合计	运营期									
			2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年
一	经营活动产生的净现金流量	13332.50	497.65	497.65	506.82	486.52	486.52	504.33	504.33	504.33	523.05	523.05
1	现金流入	22678.22	837.72	837.72	876.06	876.06	876.06	916.32	916.32	916.32	958.60	958.60
1.1	经营收入	22678.22	837.72	837.72	876.06	876.06	876.06	916.32	916.32	916.32	958.60	958.60
1.2	补贴收入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2	现金流出	9345.72	340.07	340.07	369.24	389.54	389.54	411.99	411.99	411.99	435.55	435.55
2.1	经营成本	8735.36	320.54	320.54	334.33	334.33	334.33	348.80	348.80	348.80	364.00	364.00
2.2	相关税费（税金及附加+所得税）	610.37	19.53	19.53	34.91	55.21	55.21	63.19	63.19	63.19	71.55	71.55
二	投资活动净现金流量	-7802.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1	现金流入	0.00										
1.1	处置投资物	0.00										
1.2	收到其他投资	0.00										
2	现金流出	7802.00										
2.1	建设投资	7802.00										
2.2	维持运营投资	0.00										
三	筹资活动净现金流量	-3766.00	-192.00	-192.00	-192.00	-192.00	-192.00	-192.00	-192.00	-192.00	-192.00	-6192.00
1	现金流入	8000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.1	项目资本金投入	2000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.2	专项债券资金	6000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2	现金流出	11766.00	192.00	192.00	192.00	192.00	192.00	192.00	192.00	192.00	192.00	6192.00
2.1	支付债券利息	5760.00	192.00	192.00	192.00	192.00	192.00	192.00	192.00	192.00	192.00	192.00
2.2	支付债券发行费用	6.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.3	支付专项债券本金	6000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	6000.00
四	现金流量总计											
1	项目期的期初资金		4650.24	4955.89	5261.54	5576.36	5870.88	6165.40	6477.74	6790.07	7102.40	7433.45
2	项目期内现金变动（一+二+三）	1764.50	305.65	305.65	314.82	294.52	294.52	312.33	312.33	312.33	331.05	-5668.95
3	项目期的期末资金		4955.89	5261.54	5576.36	5870.88	6165.40	6477.74	6790.07	7102.40	7433.45	1764.50



营业执照

(副本)

统一社会信用代码 91510100528397874K

名称 中审国际会计师事务所有限公司华西分公司
类 型 有限责任公司分公司(自然人投资或控股)
营业场所 成都市金牛区西安北路28号1401大厦5层
负 责 人 雷春平
成立日期 2001年2月27日
营业期限 2001年2月27日至
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、出具有关的报告;承办会计咨询、会计服务业务;资产评估。(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)。



登记机关



2016年05月23日

企业信用信息公示系统网址: <http://gsxt.scaic.gov.cn>
<http://gsxt.creditchina.gov.cn>

中华人民共和国国家工商行政管理总局监制

证书序号: 5001173



会计师事务所分所 执业证书



名称:

雷春平

负责人:

成都市西安北路28号中川大厦五层

经营场所:

分所执业证书编号: 110001635101

批准执业文号: 川财会(2001)1005号

批准执业日期: 2001年02月18日

说明

- 1、《会计师事务所分所执业证书》是证明会计师事务所经财政部门依法审批, 准予持证分所执行业务的凭证。
- 2、《会计师事务所分所执业证书》记载事项发生变动的, 应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所分所终止或执业许可注销的, 应当向财政部门交回《会计师事务所分所执业证书》。

发证机关: 四川省财政厅

二〇〇一年五月十四日

中华人民共和国财政部制



姓名 Full name 黄静 刘女
 性别 Sex
 出生日期 Date of birth 1981-02-03
 工作单位 Working unit 北京华审会计师事务所有限公司 成都分所
 身份证号码 Identity card No. 51122819810203002x



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.

2020.4.18

2023



2023

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

北京华审成都分所
CPAs

转出协会盖章
Stamp of the transfer out Institute of CPAs

2021年7月21日

同意调入
Agree the holder to be transferred to

中国审计师事务所
CPAs

转入协会盖章
Stamp of the transfer in Institute of CPAs

2021年7月21日

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

事务所
CPAs

转出协会盖章
Stamp of the transfer out Institute of CPAs

年 月 日

同意调入
Agree the holder to be transferred to

事务所
CPAs

转入协会盖章
Stamp of the transfer in Institute of CPAs

年 月 日

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

事务所
CPAs

转出协会盖章
Seal of the transfer-out Institute of CPAs

日期 11月2日

同意调入
Agree the holder to be transferred to

事务所
CPAs

转入协会盖章
Seal of the Institute of CPAs

日期 2021-01-21

1. When practising, the CPA shall show the CPA 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.