

雅安市经开区应急物资综合储备库及配套附属工程
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



二〇二五年十二月

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	9
（一）参与主体	9
（二）项目基本情况	9
三、经济社会效益分析	12
（一）经济效益	12
（二）社会效益	13
四、评价基础与假设	14
（一）编制原则	14
（二）编制依据	14
五、评价要素	16
（一）投资估算与资金筹措	16
（二）项目收入与成本费用估算	16
（三）资金测算平衡情况	20
（四）项目偿付能力分析	21
（五）敏感性分析	21
六、评价结论	22



注册会计师声明

我们对雅安市经开区应急物资综合储备库及配套附属工程建设
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. 假设提供给我们所有资料(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。

雅安市经开区应急物资综合储备库及配套附属工程建设项目收益与融资自求平衡专项债券

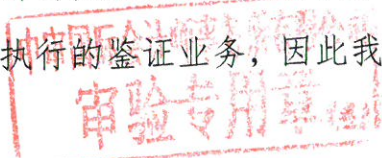
财务评价咨询报告

中审国际咨字【2025】606号

雅安市应急管理局：

我们接受委托，对拟发行的雅安市经开区应急物资综合储备库及配套附属工程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应急管理局的责任。

我们对雅安市经开区应急物资综合储备库及配套附属工程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应急物资综合储备库及配套附属工程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,对雅安市经开区应急物资综合储备库及配套附属工程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 6601.85 万元,专项债券融资到期本息合计 5644.80 万元,本项目收益覆盖倍数为 1.17 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
华西分公司

中国·四川

中国注册会计师:

中国注册会计师:

二〇二五年十二月四日

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

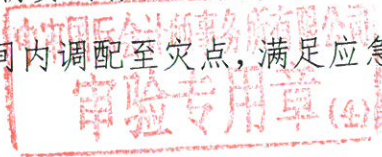
1) 行政区划：雅安市经开区全称为雅安经济技术开发区，是四川省人民政府 2002 年批准设立的省级经济技术开发区，2019 年纳入中国（四川）自由贸易试验区协同改革先行区。行政区划上，经开区跨雨城区、名山区，代管雨城区永兴街道、名山区草坝街道部分区域，总规划面积约 102 平方公里，其中核心区面积约 30 平方公里，是雅安市集中布局先进制造业的核心功能区和产城融合发展的重要载体，承担着引领全市工业经济转型、融入成渝地区双城经济圈的重要使命。

2) 社会经济发展情况：雅安经开区是雅安市工业经济的“主引擎”与“增长极”，近年来经济运行保持稳中有进的良好态势。2023 年，经开区实现地区生产总值 152.3 亿元，同比增长 11.8%，占全市 GDP 的 18.5%；工业增加值增长 12.5%，占全市工业增加值的 26.7%，对全市工业增长的贡献率达 32%。规上工业企业达 56 家，其中亿元以上企业 22 家、10 亿元以上企业 5 家，涵盖雅化集团（锂电材料龙头）、四川能投（光伏产业基地）、新筑股份（新能源汽车零部件）等行业领军企业。主导产业聚焦先进材料、装备制造、食品医药三大领域，2023 年三大产业产值占比达 89%，形成了“龙头引领、链条延伸、集群发展”的产业格局。坚实的工业基础与产业规模，为项目建设提供了充足的需求支撑与财政保障。

3) 区位及产业优势条件：雅安经开区位于成都平原经济区西南部，是成渝地区双城经济圈、成雅眉乐产业协作带的重要节点，距成都中心城区约 120 公里，经成雅快速通道 1.5 小时可达，深度融入成都“1 小时经济圈”。区位上北接成都、东连眉山、西通甘孜、南达凉山，是川西地区物资集散与产业转移的关键枢纽。产业优势方面，经开区是雅安市“工业强市”战略的核心平台，已构建先进材料（锂电、光伏）、装备制造（新能源汽车零部件）、食品医药（绿色有机食品）三大主导产业集群，集聚企业 300 余家，产业协同度与集聚度显著提升。园区配套完善，建成标准化厂房 50 万平方米、产业配套住房 10 万平方米，拥有国家级科技企业孵化器、雅安综合物流园等平台。随着产业规模扩大，企业对安全生产、应急物资的需求激增，项目契合园区“产城融合、安全发展”的定位。

4) 自然环境：雅安经开区地处青衣江中游两岸，属亚热带季风性湿润气候，年均气温 16.2℃，年均降水量 1814 毫米，气候温和湿润，四季分明。地形以浅丘和平原为主，地势平坦开阔，地面高程 550-650 米，地质条件稳定，区域内无活动性地震断裂带，地震基本加速度值 0.10g（对应Ⅶ度设防），地质灾害风险低。土壤以紫色土、冲积土为主，承载力达 180-250kPa，满足建筑工程要求。生态环境方面，项目选址位于经开区核心区，周边无自然保护区、风景名胜区等生态敏感区，符合《雅安经济技术开发区总体规划（2021-2035）》“公共设施用地”规划。区域生态质量优良，项目建设通过污水收集处理、扬尘控制等环保措施，可实现与周边环境协调，不会破坏区域生态平衡。

5) 交通运输：雅安经开区构建了“公路-铁路-航空”多维联动的交通体系，应急物资运输与调配能力突出。公路方面，京昆高速(G5)、雅康高速(G4218) 过境，成雅快速通道（双向六车道）直连成都，园区内“六纵六横”主干路网（永兴大道、草坝大道等）与外部公路网无缝衔接，应急物资公路运输可快速辐射雅安市及周边成都、眉山、甘孜等地。铁路方面，成雅铁路（成都西-雅安）已通车，雅安站距经开区 10 公里，1 小时可达成都西站，衔接全国铁路网；规划中的雅眉乐铁路将强化与川南地区的联系。航空方面，雅安芦山通用机场（A1 类）距经开区 30 公里，可满足应急物资航空运输；成都双流机场距 120 公里，1.5 小时车程，具备国际中转能力。物流配套上，雅安综合物流园（仓储 15 万平方米、冷链 2 万平方米）位于园区内，具备公路-铁路联运功能，可快速完成应急物资的存储、分拣与配送。便捷的交通体系确保应急物资能在最短时间内调配至灾点，满足应急处置的时效性要求。



（二）项目建设符合相关规划

（1）国家层面

本项目符合国家应急管理及专项债券支持领域的系列政策要求。一是符合应急物资保障体系建设要求。《“十四五”国家应急物资保障体系规划》明确“推进平急两用应急物资储备设施建设，优化储备布局，提升储备效能”，并提出“加强应急装备储备能力建设，配套建设装备整备、维护等辅助设施”；《国务院办公厅关于加强应急物资保障体系建设的意见》（国办发〔2021〕36 号）要求“优化应急物资储备布局，加强重点地区、重点领域储备能力建设，填补基层储备空白”。本项目新建 5000 m²平急两用物资储备库、2000 m²应急装备仓库及辅助用房（含整备、清洗消毒等功能），精准匹配国家关于

“平急结合、功能完善”的储备设施建设要求，填补了雅安经开区应急物资集中储备的空白。二是符合应急信息化建设要求。《“十四五”应急管理体系规划》提出“提升应急物资储备信息化水平，构建全国统一的应急物资管理信息系统”，本项目配套建设应急处置管理系统1套、监控设备10套、应急监测设备5台，将实现应急物资的动态管理、监测预警和高效调度，符合国家对“智慧应急”的建设要求。三是符合专项债券支持方向。国家发改委《关于做好2023年地方政府专项债券项目前期工作的通知》（发改办投资〔2022〕1206号）将“应急保障设施”列为专项债券重点支持领域，明确“支持应急物资储备库、应急装备库等设施建设”，本项目属于典型的应急保障类公益性项目，符合专项债券资金投向要求。

（2）省级层面。

本项目契合四川省应急体系建设及区域协同发展的规划导向。一是符合四川省应急物资储备体系布局要求。《四川省“十四五”应急体系规划》提出“构建‘省-市-县-乡-村’五级应急物资储备体系，推进市（州）、县（市、区）标准化应急物资储备库建设”；《四川省“十四五”应急物资保障体系规划》要求“加强产业园区、重点企业等区域应急物资储备点建设，提升应急物资就近保障能力”。本项目位于雅安经开区（省级经济技术开发区），作为雅安市产业核心区，集聚了100余家工业企业及2万余名常住人口，项目建设将完善“市-区-园区”三级储备体系，提升园区及周边区域的应急物资就近保障能力。二是符合成渝地区应急协同要求。《成渝地区双城经济圈建设规划纲要》明确“加强区域应急物资共享和协同保障，共建区域应急物资储备基地”，雅安作为成渝地区西向门户，是区域应急物资调配的重要节点，本项目的平急两用储备库及应急处置管理系统，可接入

成渝地区应急物资共享平台，助力区域应急协同能力提升。三是符合四川省专项债券管理要求。《四川省人民政府办公厅关于印发四川省地方政府专项债券项目管理办法的通知》（川办发〔2022〕30号）将“应急保障设施”纳入专项债券支持领域，明确“支持应急物资储备库、应急装备库、应急指挥中心等设施建设”，本项目的建设内容及资金使用方向完全符合四川省专项债券管理规定。

（3）市县层面

本项目是落实雅安市及经开区“十四五”规划、解决区域应急保障短板的关键举措。一是符合雅安市应急管理规划要求。《雅安市“十四五”应急管理体系规划》明确“提升应急物资储备能力，在重点园区、重点乡镇建设标准化应急物资储备库，配套完善应急装备整備、监测预警等设施”；《雅安市“十四五”国民经济和社会发展规划纲要》提出“加强应急物资储备体系建设，提高自然灾害、安全生产事故等突发事件的应急处置能力”。雅安市地处四川盆地西缘，山地面积占比达94%，年均降水量1800毫米以上，易发生山洪、滑坡、泥石流等自然灾害，同时经开区工业企业密集，安全生产风险较高，项目的5000 m²平急两用储备库、应急装备仓库及辅助用房，将有效填补区域应急物资储备的“短板”。二是符合经开区发展规划要求。《雅安经济技术开发区“十四五”发展规划》要求“完善园区基础设施，提升应急管理水平，保障园区企业生产安全和居民生活安全”，明确“建设园区应急物资储备中心，配套停车场、充电桩等应急保障设施”。本项目的5000 m²停车场、50套充电桩及应急处置管理系统，将为园区应急车辆停放、充电及应急指挥提供支撑，直接服务于园区企业及居民的安全保障需求。三是符合雅安市年度重点工作要求。雅安市应急管理局《关于印发雅安市2023年应急管理重点工作任务的通知》

(雅应急〔2023〕12号)将“推进应急物资储备库建设”列为年度重点任务，明确“在经开区建设标准化应急物资储备库，提升基层应急保障能力”，本项目是落实该任务的具体抓手，将显著提升经开区及雅安市整体应急保障水平。

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

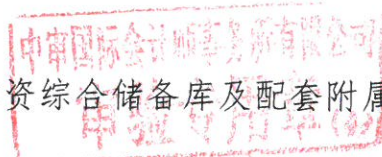
项目业主：雅安经开区汇达管理服务有限公司

主管单位：雅安市应急管理局

(二) 项目基本情况

1、项目基本信息

项目名称：雅安市经开区应急物资综合储备库及配套附属工程建设项目



项目所属领域：城乡冷链等物流基础设施-应急物资仓储物流设施

项目建设工期：共计 24 个月

项目地址：雅安市经开区

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

本项目总占地面积约 17 亩，新建平急两用物资储备库建筑面积约 5000 m²，应急装备仓库及辅助用房 2000 m²（主要为应急装备整备室、应急处置用房、清洗消毒用房等）；购置监控设备 10 套、应急监测设备 5 台等；配套建设应急处置管理系统 1 套、停车场 5000 m²、

充电桩 50 套等设施设备。

3、项目实施计划

本项目工期建设计划从2026年03月到2028年02月，建设工期为24个月。

时间进度安排如下：

第一阶段：工程拟定于2026年03月初前完成项目前期工作；

第二阶段：2026年03月至2028年01月为项目主体工程建设期；

第三阶段：2028年02月底竣工验收，为竣工验收期；

第四阶段：2028年03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应急管理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。

本项目为雅安市经开区应急物资综合储备库建设项目，属公共安全领域关键公共服务设施，公共服务属性显著。项目针对区域应急物资储备能力不足、装备保障滞后的短板，新建平急两用物资储备库、应急装备仓库及辅助用房，购置应急监测设备、监控系统，配套应急处置管理系统、充电桩等设施，聚焦突发事件应急物资保障与装备支撑核心需求。雅安经开区作为产业集聚与人口承载重点区域，企业及居民对应急救援及时性、物资保障充足性要求迫切，项目建成后将大幅提升区域应对自然灾害、安全生产事故等突发事件的物资储备能力与快速响应效率，有效降低突发事件损失，保障群众生命财产安全，强化公共安全底线，是

完善区域应急管理体系的重要抓手。项目建设符合《“十四五”应急管理体系规划》《四川省“十四五”应急体系规划》及雅安市关于加强应急保障能力建设的政策要求，紧扣公共安全根本公共利益，不以营利为主要目的，社会效益突出，直接服务于区域公共安全保障核心需求，完全符合专项债券资金使用的公益性要求。

本项目满足《财政部发展改革委人民银行银监会关于贯彻国务院关于加强地方政府融资平台公司管理有关问题的通知相关事项的通知》（财预〔2010〕412号）规定，“公益性项目”是指为社会公共利益服务、不以盈利为目的，且不能或不宜通过市场化方式运作的政府投资项目，如市政道路、公共交通等基础设施项目，以及公共卫生、基础科研、义务教育、保障性安居工程等基本建设项目。

因此，本项目具有公益性。

三、经济社会效益分析

（一）经济效益

1. 项目自身运营收益：依托平急两用物资储备库出租、停车位运营及充电桩服务，形成稳定多元的收入来源，支撑项目长期可持续运营，实现投资回报与功能发挥的良性循环，保障应急物资储备功能的持续发挥。

2. 产业配套支撑效益：作为经开区重要的产业配套设施，平急两用物资储备库为区域内企业提供灵活的仓储解决方案，企业无需自行建设专用仓库，有效降低仓储及供应链管理成本，助力企业聚焦核心业务发展，提升产业整体运营效率，强化区域产业集聚效应，为产业升级提供基础支撑。

3. 区域配套提升效益：配套建设的停车场及充电桩完善了经开区

的基础便民设施，解决了企业员工及访客的停车难题，满足了电动车用户的充电需求，提升了区域营商环境的便利性与吸引力，间接促进企业入驻与人才集聚，带动区域经济活力提升，助力经开区打造更具竞争力的产业生态。

4. 应急成本降低效益：应急物资储备能力的提升，增强了区域应对突发应急事件的快速响应能力。当企业或区域遭遇自然灾害、生产安全事故等突发情况时，可快速调配储备物资，减少因物资短缺导致的企业停产、生产链中断及区域经济损失，降低应急事件对经济运行的冲击，保障区域经济稳定发展，间接提升整体经济抗风险能力。

（二）社会效益

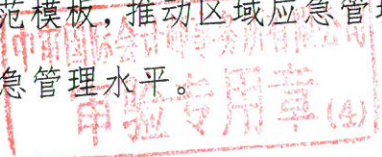
1 提升区域应急保障能级，筑牢突发事件应对防线。雅安市地处龙门山地震带，地质灾害、气象灾害等突发事件易发，经开区作为产业核心区，企业密集、人口集聚，应急物资与装备的快速调集是降低灾害损失的关键。本项目新建 5000 m² 平急两用物资储备库、2000 m² 应急装备仓库及辅助用房，购置监控、应急监测设备，将显著扩大区域应急物资储备规模、优化装备配置，实现应急物资“定点存储、精准调拨”，有效填补经开区应急物资集中储备的短板。项目建成后，可在地震、洪水、企业生产安全事故等场景下，1 小时内完成核心区域应急物资投放，大幅缩短响应时间，增强对突发事件的应对能力，为区域安全稳定提供坚实物质保障。

2 服务产业集聚发展，优化园区营商环境。经开区是雅安市工业经济主阵地，聚集新能源、新材料等重点产业，企业生产运营对安全保障要求高。本项目的应急装备整备室、清洗消毒用房等设施，可针对性满足企业生产安全事故（如化学品泄漏、火灾）、公共卫生事件等场景的应急处置需求，为企业提供快速、专业的应急物资与装备支

撑，降低企业因突发事件导致的停产损失。同时，平急两用物资储备库在非应急时期可通过合理调度，辅助企业缓解短期物资存储压力，进一步优化园区营商环境，助力产业高质量发展。

3 保障民生安全需求，提升群众获得感幸福感。应急物资储备是保障群众生命财产安全的“最后一道防线”。本项目聚焦民生应急场景，储备的生活物资（如食品、饮用水、棉被）、救援装备（如破拆工具、医疗急救包），可在灾害发生时快速发放至受灾群众手中，满足基本生活保障；清洗消毒用房、应急处置用房等设施，可有效应对疫情、公共卫生事件等场景，保障群众健康权益。项目建成后，将显著提升群众对突发事件的应对信心，让群众切实感受到“灾害有保障、风险有防范”，增强民生福祉，提升获得感与安全感。

4 完善应急管理体系，发挥示范引领作用。本项目配套建设应急处置管理系统，整合物资库存、装备状态、调度流程等信息，实现应急管理“可视化、智能化”，填补经开区应急管理信息化空白；5000 m²停车场、50 套充电桩等设施，为应急救援车辆提供专属停放与能源保障，完善应急基础设施体系。项目作为雅安市首个集“物资储备、装备整备、智能管理”于一体的综合应急储备库，将为川西南地区应急物资储备项目建设提供可复制示范模板，推动区域应急管理体系向标准化、规范化转型，提升整体应急管理水平。



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）；

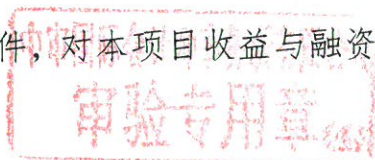
（12）《四川省建设工程工程量清单计价定额》（川建造价发〔2020〕315号）；

(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 3600.00 万元，静态总投资为 3440.96 万元，占项目总投资的 95.58%。其中，工程费用 2978.13 万元，占项目总投资的 82.73%；工程建设其他费用 299.05 万元，占项目总投资的 8.31%；预备费 163.78 万元，占项目总投资的 4.55%。建设期利息 156.16 万元，占项目总投资的 4.34%；债券发行费用 2.88 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	3600.00	100.00%
1	静态总投资	3440.96	95.58%
1.1	工程费用	2978.13	82.73%
1.2	工程建设其他费用	299.05	8.31%
1.3	预备费	163.78	4.55%
2	建设期利息	156.16	4.34%
3	发行费	2.88	0.08%
二	资金筹措	3600.00	100.00%
1	业主自筹	720.00	20.00%
2	专项债券	2880.00	80.00%

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 720.00 万元，占项目总投资的 20.00%。

融资来源：本项目拟发行专项债券总额 2880.00 万元，占总投资比例为 80.00%，其中：第 1 年申请发行专项债券 2000.00 万元，第 2 年申请发行专项债券 880.00 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	2027 年
1	资金使用	3600.00	100.00%	2360.00	1240.00
1.1	建设投资	3440.96	95.58%	2294.00	1146.96
1.2	建设期利息	156.16	4.34%	64.00	92.16
1.3	债券发行费用	2.88	0.08%	2.00	0.88
2	资金筹措	3600.00	100.00%	2360.00	1240.00
2.1	业主自筹	720.00	20.00%	360.00	360.00
2.2	专项债券	2880.00	80.00%	2000.00	880.00

(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

本项目收入来源明确，主要为平急两用物资储备库出租收入、停车位收入及充电桩收入。从市场需求看，项目位于雅安经开区，区域内企业聚集，企业生产物资、物流中转等存储需求旺盛，5000 m²平急两用储备库兼具“平时出租、急时储备”功能，可精准匹配企业常态化存储需求；5000 m²停车场能满足园区企业员工、访客及周边车辆的刚性停车需求，区域新能源汽车保有量稳步增长，50套充电桩可有效覆盖企业员工及往来车辆的充电需求。从收入持续性和稳定性看，经开区产业发展势头良好，企业数量及规模持续扩大，储备库出租需求长期存在，平急两用模式提升了空间利用率与租户粘性；停车位为园区人流、车流的刚性需求，随园区发展需求逐步增长；充电桩业务受益于新能源汽车普及趋势，需求呈持续上升态势。综上，项目收入来源贴合区域实际需求，具备较强的持续性与稳定性。

本项目收益来源：平急两用物资储备库出租收入、停车位收入、充电桩收入，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) 项目收入预测

1) 应急物资储备库出租收入

应急物资储备库出租收入=出租面积(m²)×出租单价(元/m²/天)×出租率

出租面积：项目新建应急物资综合储备库建筑面积约5000 m²。

出租单价：同类型仓库出租单价约为 0.5 元/平方米/天，考虑经济的发展以及物价上涨等因素，按照每 3 年 3% 进行增长测算。

出租率：出租率按第以年 65.00% 计取，考虑每年固定 5% 递增，85% 后不再计算增长。

2) 停车位收入

计算公式：停车费收入（万元）= 停车位个数 × 停车单价（元/次/辆）× 日均车辆周转次数（次/天）× 车位使用率 × 365 天

停车位个数：根建成后可用于运营的停车位数量为 200 个。

停车费单价：本项目运营期第一年停车单价按照 2 元/次/辆计取，单价每 3 年增长 3%。

日均周转次数：出于谨慎原则本项目运营期内按每日 2 次计取，后 48 续暂不考虑增长。

车位使用率：本项目保守估计运营期内第一年停车位使用率为 65%，往后每年以 5% 递增，直至上涨到 85% 后不再增加，并保持不变。

3) 充电桩收入

充电桩收入 = 充电枪数量（个）× 充电服务费单价（元/kwh）× 输出功率（kw）× 充电时长（h）× 使用率

充电枪数量：项目新增充电枪数量为 100 个。

充电服务费单价：项目运营期第一年充电服务费保守估计按 0.60 元/Kwh 计取，充电桩服务费考虑每三年增长 3%。

④输出功率（kw）：充满需要每车次充电量 60kwh，本项目运营期内车次充电量按照 60kwh/车计取。

⑤充电时长：充电时长（小时/天）：本项目运营期首年充电时长按照 2.00 小时/天进行计算，并考虑以后年度充电时长每 3 年增长 0.5 小时/天，长达到 3.00 小时/天后不再计算增长。

⑥充电桩使用率：项目运营期首年使用率保守按 55.00%估算，往后每年以 5%递增，直至上涨到 75%后不再增加。

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 12526.16 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 10780.11 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 12526.16 万元，总成本预计为 10780.11 万元，累计净利润为 1258.30 万元，本项目收入可偿债息前净现金流为 6601.85 万元，专项债券融资到期本息合计 5644.80 万元，本项目收益覆盖倍数为 1.17 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 2764.80 万元，其中：专项债券建设期利息计 156.16 万元计入总投资，专项债券在运营期间产生的利息费用 2608.64 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 1113.21 万元，项目在预测期内“息前净现金流”为 6601.85 万元，“专项债券融资到期本息”合计 5644.80 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 1.17 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 1113.21 万元，项目在预测期内本项目收入可偿债息前净现金流为 6601.85 万元，专项债券融资到期本息合计 5644.80 万元，本项目收益覆盖倍数为 1.17 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

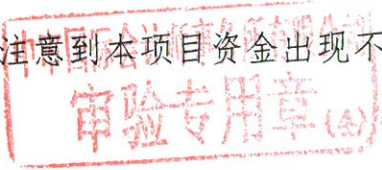
各项收入的单价（价格）变动对本项目影响最为重要。本着保守性原则，下面进行敏感性分析，敏感性分析如下表 5-7：

主要指标	敏感性分析		
	0%	-5%	-10%
息前净现金流量（万元）	6601.85	6271.76	5941.67
本项目总融资本息收益覆盖倍数：	1.17	1.11	1.05

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									
				2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
1	项目总收入	100.00%	12526.16	222.83	242.00	261.16	336.10	359.22	359.22	422.28	422.28	422.28	434.93
	应急物资储备库出租收入	20%	2520.53	59.31	63.88	68.44	75.19	79.89	79.89	82.29	82.29	82.29	84.75
	出租面积（㎡）			5000.00	5000.00	5000.00	5000.00	5000.00	5000.00	5000.00	5000.00	5000.00	5000.00
	出租单价（元/㎡/天）			0.50	0.50	0.50	0.52	0.52	0.52	0.53	0.53	0.53	0.55
	出租率			65%	70%	75%	80%	85%	85%	85%	85%	85%	85%
2	停车位收入	6%	806.57	18.98	20.44	21.90	24.06	25.56	25.56	26.33	26.33	26.33	27.12
	停车位个数			200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00
	停车单价（元/次/辆）			2.00	2.00	2.00	2.06	2.06	2.06	2.12	2.12	2.12	2.19
	日均周转次数（次/天）			2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00
	车位使用率			65%	70%	75%	80%	85%	85%	85%	85%	85%	85%
3	充电桩收入	73%	9199.06	144.54	157.68	170.82	236.85	253.77	253.77	313.66	313.66	313.66	323.06
	充电桩数量（个）			100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
	充电服务费单价（元/kwh）			0.60	0.60	0.60	0.62	0.62	0.62	0.64	0.64	0.64	0.66
	输出功率（kw）			60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00
	充电时长（h）			2.00	2.00	2.00	2.50	2.50	2.50	3.00	3.00	3.00	3.00
	使用率			55%	60%	65%	70%	75%	75%	75%	75%	75%	75%



收入测算表 (续表 2)

序号	项目	收入占比	合计	运营期									
				2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年
	项目总收入	100.00%	12526.16	434.93	434.93	448.00	448.00	448.00	461.43	461.43	461.43	475.27	475.27
1	应急物资储备库出租收入	20%	2520.53	84.75	84.75	87.30	87.30	87.30	89.92	89.92	89.92	92.61	92.61
	出租面积 (m²)			5000.00	5000.00	5000.00	5000.00	5000.00	5000.00	5000.00	5000.00	5000.00	5000.00
	出租单价 (元/m²/天)			0.55	0.55	0.56	0.56	0.56	0.58	0.58	0.58	0.60	0.60
	出租率			85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%
2	停车位收入	6%	806.57	27.12	27.12	27.94	27.94	27.94	28.77	28.77	28.77	29.64	29.64
	停车位个数			200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00
	停车单价 (元/次/辆)			2.19	2.19	2.25	2.25	2.25	2.32	2.32	2.32	2.39	2.39
	日均周转次数 (次/天)			2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00
	车位使用率			85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%
3	充电桩收入	73%	9199.06	323.06	323.06	332.76	332.76	332.76	342.74	342.74	342.74	353.02	353.02
	充电桩数量 (个)			100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
	充电服务费单价 (元/kwh)			0.66	0.66	0.68	0.68	0.68	0.70	0.70	0.70	0.72	0.72
	输出功率 (kw)			60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00
	充电时长 (h)			3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00
	使用率			75%	75%	75%	75%	75%	75%	75%	75%	75%	75%

收入测算表 (续表 3)

序号	项目	收入占比	合计	运营期								
				2048年	2049年	2050年	2051年	2052年	2053年	2054年	2055年	2056年
1	项目总收入	100.00%	12526.16	475.27	489.53	489.53	489.53	504.21	504.21	504.21	519.34	519.34
	应急物资储备库出租收入	20%	2520.53	92.61	95.39	95.39	95.39	98.25	98.25	98.25	101.20	101.20
	出租面积（m²）			5000.00	5000.00	5000.00	5000.00	5000.00	5000.00	5000.00	5000.00	5000.00
	出租单价（元/m²/天）			0.60	0.61	0.61	0.61	0.63	0.63	0.63	0.65	0.65
2	出租率			85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%
	停车位收入	6%	806.57	29.64	30.53	30.53	30.53	31.44	31.44	31.44	32.38	32.38
	停车位个数			200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00
	停车单价（元/次/辆）			2.39	2.46	2.46	2.46	2.53	2.53	2.53	2.61	2.61
3	日均周转次数（次/天）			2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00
	车位使用率			85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%
	充电桩收入	73%	9199.06	353.02	363.61	363.61	363.61	374.52	374.52	374.52	385.76	385.76
	充电桩数量（个）			100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
	充电服务费单价（元/kwh）			0.72	0.74	0.74	0.74	0.76	0.76	0.76	0.78	0.78
	输出功率（kw）			60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00
	充电时长（h）			3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00
	使用率			75%	75%	75%	75%	75%	75%	75%	75%	75%

中电建(天津)新能源有限公司
审核专用章(4)

附表 2：成本费用测算表（单位：万元）

序号	项目	合计	运营期									
			2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
	项目总成本	10780.11	307.93	310.32	312.71	318.11	320.74	321.78	326.21	327.27	355.47	379.05
一	经营成本	4068.43	114.93	116.82	118.71	123.37	125.48	126.52	130.68	131.75	132.82	134.50
1	工资及福利费	2910.18	87.00	87.87	88.75	89.64	90.53	91.44	92.35	93.28	94.21	95.15
2	管理费	436.53	13.05	13.18	13.31	13.45	13.58	13.72	13.85	13.99	14.13	14.27
3	外购原材料费	250.52	4.46	4.84	5.22	6.72	7.18	7.18	8.45	8.45	8.45	8.70
4	燃料动力费	334.45	5.71	6.21	6.71	8.85	9.47	9.47	11.32	11.32	11.32	11.66
5	维修保养费	136.75	4.72	4.72	4.72	4.72	4.72	4.72	4.72	4.72	4.72	4.72
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	2734.92	94.31	94.31	94.31	94.31	94.31	94.31	94.31	94.31	94.31	94.31
1	固定资产摊销	2734.92	94.31	94.31	94.31	94.31	94.31	94.31	94.31	94.31	94.31	94.31
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	2608.64	92.16	92.16	92.16	92.16	92.16	92.16	92.16	92.16	92.16	92.16
四	相关税费	1368.12	6.53	7.03	7.53	8.28	8.80	8.80	9.06	9.06	36.19	58.08
1	增值税	973.78	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	24.22	43.53
2	附加税	116.85	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	2.91	5.22
3	房产税(12.0%)	277.49	6.53	7.03	7.53	8.28	8.80	8.80	9.06	9.06	9.06	9.33



成本测算表（续表 2）

序号	项目	合计	运营期									
			2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年
	项目总成本	10780.11	380.14	381.25	384.73	385.86	387.00	390.59	391.75	392.92	396.62	397.82
一	经营成本	4068.43	135.59	136.69	138.42	139.55	140.69	142.47	143.63	144.80	146.63	147.83
1	工资及福利费	2910.18	96.10	97.06	98.03	99.01	100.00	101.00	102.01	103.03	104.06	105.11
2	管理费	436.53	14.42	14.56	14.71	14.85	15.00	15.15	15.30	15.46	15.61	15.77
3	外购原材料费	250.52	8.70	8.70	8.96	8.96	8.96	9.23	9.23	9.23	9.51	9.51
4	燃料动力费	334.45	11.66	11.66	12.01	12.01	12.01	12.37	12.37	12.37	12.74	12.74
5	维修保养费	136.75	4.72	4.72	4.72	4.72	4.72	4.72	4.72	4.72	4.72	4.72
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	2734.92	94.31	94.31	94.31	94.31	94.31	94.31	94.31	94.31	94.31	94.31
1	固定资产摊销	2734.92	94.31	94.31	94.31	94.31	94.31	94.31	94.31	94.31	94.31	94.31
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	2608.64	92.16	92.16	92.16	92.16	92.16	92.16	92.16	92.16	92.16	92.16
四	相关税费	1368.12	58.08	58.08	59.84	59.84	59.84	61.65	61.65	61.65	63.52	63.52
1	增值税	973.78	43.53	43.53	44.85	44.85	44.85	46.21	46.21	46.21	47.61	47.61
2	附加税	116.85	5.22	5.22	5.38	5.38	5.38	5.55	5.55	5.55	5.71	5.71
3	房产税(12.0%)	277.49	9.33	9.33	9.61	9.61	9.61	9.90	9.90	9.90	10.20	10.20



成本测算表 (续表 3)

序号	项目	合计	运营期									
			2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年	
	项目总成本	10780.11	399.03	402.83	404.07	405.31	409.25	410.52	411.80	415.85	353.16	
一	经营成本	4068.43	149.04	150.93	152.16	153.41	155.35	156.62	157.90	159.91	161.22	
1	工资及福利费	2910.18	106.16	107.22	108.29	109.37	110.47	111.57	112.69	113.81	114.95	
2	管理费	436.53	15.92	16.08	16.24	16.41	16.57	16.74	16.90	17.07	17.24	
3	外购原材料费	250.52	9.51	9.79	9.79	9.79	10.08	10.08	10.08	10.39	10.39	
4	燃料动力费	334.45	12.74	13.12	13.12	13.12	13.52	13.52	13.52	13.92	13.92	
5	维修保养费	136.75	4.72	4.72	4.72	4.72	4.72	4.72	4.72	4.72	4.72	
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	
二	折旧摊销费	2734.92	94.31	94.31	94.31	94.31	94.31	94.31	94.31	94.31	94.31	
1	固定资产摊销	2734.92	94.31	94.31	94.31	94.31	94.31	94.31	94.31	94.31	94.31	
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	
三	财务费用	2608.64	92.16	92.16	92.16	92.16	92.16	92.16	92.16	92.16	28.16	
四	相关税费	1368.12	63.52	65.44	65.44	65.44	67.43	67.43	67.43	69.47	69.47	
1	增值税	973.78	47.61	49.05	49.05	49.05	50.55	50.55	50.55	52.08	52.08	
2	附加税	116.85	5.71	5.89	5.89	5.89	6.07	6.07	6.07	6.25	6.25	
3	房产税(12.0%)	277.49	10.20	10.50	10.50	10.50	10.82	10.82	10.82	11.14	11.14	

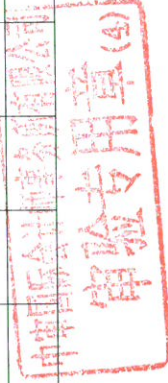
附表 3：项目损益表-总表（单位：万元）

序号	项目（专项债券）	合计	运营期									
			2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
1	项目总收入	12526.16	222.83	242.00	261.16	336.10	359.22	359.22	422.28	422.28	422.28	434.93
2	总成本费用	10780.11	307.93	310.32	312.71	318.11	320.74	321.78	326.21	327.27	355.47	379.05
	其中：折旧摊销费	2734.92	94.31	94.31	94.31	94.31	94.31	94.31	94.31	94.31	94.31	94.31
	其中：财务费用	2608.64	92.16	92.16	92.16	92.16	92.16	92.16	92.16	92.16	92.16	92.16
3	利润总额	1746.05	-85.10	-68.32	-51.55	17.99	38.48	37.44	96.07	95.01	66.81	55.88
4	所得税	487.76	0.00	0.00	0.00	4.50	9.62	9.36	24.02	23.75	16.70	13.97
5	净利润	1258.30	-85.10	-68.32	-51.55	13.49	28.86	28.08	72.05	71.25	50.11	41.91
6	息前税后利润 NOPAT	3866.94	7.06	23.84	40.61	105.65	121.02	120.24	164.21	163.41	142.27	134.07
7	息前净现金流量（NOPAT+折旧）	6601.85	101.37	118.15	134.91	199.96	215.33	214.55	258.52	257.72	236.57	228.38
8	净现金流（净利润+折旧+摊销）	3993.21	9.21	25.99	42.75	107.80	123.17	122.39	166.36	165.56	144.41	136.22
9	收益覆盖倍数	1.17										

中电建路桥集团有限公司
审核专用章(4)

项目损益表（续表 2）

序号	项目（专项债券）	合计	运营期									
			2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年
1	项目总收入	12526.16	434.93	434.93	448.00	448.00	448.00	461.43	461.43	461.43	475.27	475.27
2	总成本费用	10780.11	380.14	381.25	384.73	385.86	387.00	390.59	391.75	392.92	396.62	397.82
	其中：折旧摊销费	2734.92	94.31	94.31	94.31	94.31	94.31	94.31	94.31	94.31	94.31	94.31
	其中：财务费用	2608.64	92.16	92.16	92.16	92.16	92.16	92.16	92.16	92.16	92.16	92.16
3	利润总额	1746.05	54.79	53.68	63.27	62.14	61.00	70.84	69.68	68.51	78.65	77.45
4	所得税	487.76	13.70	13.42	15.82	15.53	15.25	17.71	17.42	17.13	19.66	19.36
5	净利润	1258.30	41.09	40.26	47.45	46.60	45.75	53.13	52.26	51.38	58.99	58.09
6	息前税后利润 NOPAT	3866.94	133.25	132.42	139.61	138.76	137.91	145.29	144.42	143.54	151.15	150.25
7	息前净现金流量（NOPAT+折旧）	6601.85	227.56	226.73	233.92	233.07	232.22	239.60	238.73	237.85	245.45	244.56
8	净现金流量（净利润+折旧+摊销）	3993.21	135.40	134.57	141.76	140.91	140.06	147.44	146.57	145.69	153.29	152.40
9	收益覆盖倍数	1.17										



项目损益表 (续表 3)

序号	项目 (专项债券)	合计	运营期									
			2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年	
1	项目总收入	12526.16	475.27	489.53	489.53	489.53	504.21	504.21	504.21	519.34	519.34	
2	总成本费用	10780.11	399.03	402.83	404.07	405.31	409.25	410.52	411.80	415.85	353.16	
	其中: 折旧摊销费	2734.92	94.31	94.31	94.31	94.31	94.31	94.31	94.31	94.31	94.31	
	其中: 财务费用	2608.64	92.16	92.16	92.16	92.16	92.16	92.16	92.16	92.16	28.16	
3	利润总额	1746.05	76.24	86.70	85.46	84.22	94.96	93.69	92.41	103.49	166.18	
4	所得税	487.76	19.06	21.67	21.37	21.05	23.74	23.42	23.10	25.87	41.55	
5	净利润	1258.30	57.18	65.02	64.10	63.16	71.22	70.27	69.30	77.62	124.64	
6	息前税后利润 NOPAT	3866.94	149.34	157.18	156.26	155.32	163.38	162.43	161.46	169.78	152.80	
7	息前净现金流量 (NOPAT+折旧)	6601.85	243.65	251.49	250.57	249.63	257.69	256.73	255.77	264.09	247.11	
8	净现金流 (净利润+折旧+摊销)	3993.21	151.49	159.33	158.41	157.47	165.53	164.57	163.61	171.93	218.95	
9	收益覆盖倍数	1.17										

中审国际会计师事务所有限公司
 审验专用章 (公)

还本付息表 (续表 2)

序号	发行专项债本息计算	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	期初尚未归还本金		2880.00	2880.00	2880.00	2880.00	2880.00	2880.00	2880.00	2880.00	2880.00	2880.00		
2	本期借款	2880.00												
3	本期还本	2880.00												
4	期末尚未归还本金		2880.00	2880.00	2880.00	2880.00	2880.00	2880.00	2880.00	2880.00	2880.00	2880.00		
5	本期付息	2764.80	92.16	92.16	92.16	92.16	92.16	92.16	92.16	92.16	92.16	92.16		
5.1	资本化	156.16												
5.2	费用化	2608.64	92.16	92.16	92.16	92.16	92.16	92.16	92.16	92.16	92.16	92.16		
6	还本付息	5644.80	92.16	92.16	92.16	92.16	92.16	92.16	92.16	92.16	92.16	92.16		
7	发行费用	2.88												
8	发债利率													

中德证券有限责任公司
审核专用章(四)

还本付息表 (续表 3)

序号	发行专项债本息计算	合计	运营期											
			2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年		
1	期初尚未归还本金		2880.00	2880.00	2880.00	2880.00	2880.00	2880.00	2880.00	2880.00	2880.00	880.00		
2	本期借款	2880.00												
3	本期还本	2880.00									2000.00	880.00		
4	期末尚未归还本金		2880.00	2880.00	2880.00	2880.00	2880.00	2880.00	2880.00	2880.00	880.00	0.00		
5	本期付息	2764.80	92.16	92.16	92.16	92.16	92.16	92.16	92.16	92.16	92.16	28.16		
5.1	资本化	156.16												
5.2	费用化	2608.64	92.16	92.16	92.16	92.16	92.16	92.16	92.16	92.16	92.16	28.16		
6	还本付息	5644.80	92.16	92.16	92.16	92.16	92.16	92.16	92.16	92.16	2092.16	908.16		
7	发行费用	2.88												
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	2036年	
一	经营活动产生的净现金流量	6601.85	0.00	0.00	101.37	118.15	134.91	199.96	215.33	214.55	258.52	257.72	236.57	
1	现金流入	12526.16			222.83	242.00	261.16	336.10	359.22	359.22	422.28	422.28	422.28	
1.1	经营收入	12526.16			222.83	242.00	261.16	336.10	359.22	359.22	422.28	422.28	422.28	
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	5924.31			121.46	123.85	126.25	136.14	143.89	144.67	163.76	164.56	185.71	
2.1	经营成本	4068.43			114.93	116.82	118.71	123.37	125.48	126.52	130.68	131.75	132.82	
2.2	相关税费（税金及附加+所得税）	1855.88			6.53	7.03	7.53	12.77	18.41	18.15	33.08	32.81	52.89	
二	投资活动净现金流量	-3440.96	-2294.00	-1146.96	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
1	现金流入	0.00	0.00	0.00										
1.1	处置投资物	0.00	0.00	0.00										
1.2	收到其他投资	0.00	0.00	0.00										
2	现金流出	3440.96	2294.00	1146.96										
2.1	建设投资	3440.96	2294.00	1146.96										
2.2	维持运营投资	0.00	0.00	0.00										
三	筹资活动净现金流量	-2047.68	2294.00	1146.96	-92.16	-92.16	-92.16	-92.16	-92.16	-92.16	-92.16	-92.16	-92.16	
1	现金流入	3600.00	2360.00	1240.00	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	720.00	360.00	360.00	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	2880.00	2000.00	880.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
2	现金流出	5647.68	66.00	93.04	92.16	92.16	92.16	92.16	92.16	92.16	92.16	92.16	92.16	
2.1	支付债券利息	2764.80	64.00	92.16	92.16	92.16	92.16	92.16	92.16	92.16	92.16	92.16	92.16	
2.2	支付债券发行费用	2.88	2.00	0.88	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	2880.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
四	现金流量总计													
1	项目期的期初资金		0.00	0.00	0.00	9.21	35.20	77.95	185.75	308.91	431.30	597.66	763.22	
2	项目期内现金变动（一+二+三）	1113.21	0.00	0.00	9.21	25.99	42.75	107.80	123.17	122.39	166.36	165.56	144.41	
3	项目期的期末资金		0.00	0.00	9.21	35.20	77.95	185.75	308.91	431.30	597.66	763.22	907.63	

资金平衡表 (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		
一	经营活动产生的净现金流量	6601.85	228.38	227.56	226.73	233.92	233.07	232.22	239.60	238.73	237.85	245.45		
1	现金流入	12526.16	434.93	434.93	434.93	448.00	448.00	448.00	461.43	461.43	461.43	475.27		
1.1	经营收入	12526.16	434.93	434.93	434.93	448.00	448.00	448.00	461.43	461.43	461.43	475.27		
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	5924.31	206.55	207.37	208.20	214.08	214.93	215.78	221.83	222.70	223.58	229.82		
2.1	经营成本	4068.43	134.50	135.59	136.69	138.42	139.55	140.69	142.47	143.63	144.80	146.63		
2.2	相关税费(税金及附加+所得税)	1855.88	72.05	71.78	71.50	75.66	75.38	75.09	79.36	79.07	78.78	83.18		
二	投资活动净现金流量	-3440.96	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	3440.96												
2.1	建设投资	3440.96												
2.2	维持运营投资	0.00												
三	筹资活动净现金流量	-2047.68	-92.16	-92.16	-92.16	-92.16	-92.16	-92.16	-92.16	-92.16	-92.16	-92.16		
1	现金流入	3600.00	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	720.00	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	2880.00	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	5647.68	92.16	92.16	92.16	92.16	92.16	92.16	92.16	92.16	92.16	92.16		
2.1	支付债券利息	2764.80	92.16	92.16	92.16	92.16	92.16	92.16	92.16	92.16	92.16	92.16		
2.2	支付债券发行费用	2.88	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	2880.00	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		907.63	1043.85	1179.25	1313.82	1455.58	1596.49	1736.55	1883.99	2030.55	2176.24		
2	项目期内现金变动(一+二+三)	1113.21	136.22	135.40	134.57	141.76	140.91	140.06	147.44	146.57	145.69	153.29		
3	项目期的期末资金		1043.85	1179.25	1313.82	1455.58	1596.49	1736.55	1883.99	2030.55	2176.24	2329.54		

资金平衡表 (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	2056年
一	经营活动产生的净现金流量	6601.85	244.56	243.65	251.49	250.57	249.63	257.69	256.73	255.77	264.09	247.11
1	现金流入	12526.16	475.27	475.27	489.53	489.53	489.53	504.21	504.21	504.21	519.34	519.34
1.1	经营收入	12526.16	475.27	475.27	489.53	489.53	489.53	504.21	504.21	504.21	519.34	519.34
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	5924.31	230.71	231.62	238.04	238.96	239.90	246.52	247.48	248.44	255.25	272.23
2.1	经营成本	4068.43	147.83	149.04	150.93	152.16	153.41	155.35	156.62	157.90	159.91	161.22
2.2	相关税费（税金及附加+所得税）	1855.88	82.88	82.58	87.11	86.80	86.49	91.17	90.85	90.53	95.34	111.02
二	投资活动净现金流量	-3440.96	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	3440.96										
2.1	建设投资	3440.96										
2.2	维持运营投资	0.00										
三	筹资活动净现金流量	-2047.68	-92.16	-92.16	-92.16	-92.16	-92.16	-92.16	-92.16	-92.16	-2092.16	-908.16
1	现金流入	3600.00	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	720.00	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	2880.00	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	5647.68	92.16	92.16	92.16	92.16	92.16	92.16	92.16	92.16	2092.16	908.16
2.1	支付债券利息	2764.80	92.16	92.16	92.16	92.16	92.16	92.16	92.16	92.16	92.16	28.16
2.2	支付债券发行费用	2.88	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	2880.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	2000.00	880.00
四	现金流量总计											
1	项目期的期初资金		2329.54	2481.93	2633.42	2792.75	2951.16	3108.63	3274.15	3438.73	3602.34	1774.27
2	项目期内现金变动（一+二+三）	1113.21	152.40	151.49	159.33	158.41	157.47	165.53	164.57	163.61	-1828.07	-661.05
3	项目期的期末资金		2481.93	2633.42	2792.75	2951.16	3108.63	3274.15	3438.73	3602.34	1774.27	1113.21



营业执照

(副本)

统一社会信用代码 91510100725397674N

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8号中川大厦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)。



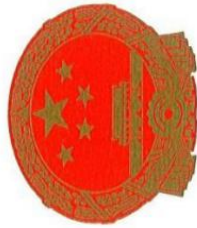
登记机关



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.cdcredit.gov.cn>

中华人民共和国国家工商行政管理总局监制



会计师事务所分所 执业证书



名称：中审国际会计师事务所有限公司华西分公司

负责人：雷春平

经营场所：成都市西安北路28号中川大厦五层

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

证书序号：5001173

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
二〇〇一年五月二十四日

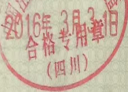
中华人民共和国财政部制


 THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
 中国注册会计师协会

姓名 王涛
 Full name 王涛
 性别 女
 Sex 女
 出生日期 1969-2-8
 Date of birth 1969-2-8
 工作单位 中审会计师事务所华西分所
 Working unit 中审会计师事务所华西分所
 身份证号码 510108196902083960
 Identity card No. 510108196902083960


 中审国际会计师事务所
 510108196902083960


 合格专用章 (四川)


 合格专用章 (四川)


 合格专用章 (四川)

证书编号: 110001630223
 No. of Certificate 110001630223
 批准注册协会 四川省注册会计师协会
 Authorized Institute of CPAs 四川省注册会计师协会
 发证日期: 2008 年 10 月 21 日
 Date of Issuance 2008 年 10 月 21 日

2009 年 3 月 18 日


 合格专用章 (四川)


 合格专用章 (四川)

年度检验登记
 Annual Renewal Registration
 2010 年 2 月 21 日
 2010 年 2 月 21 日
 本证书经检验合格，继续有效一年。
 This certificate is valid for another year after this renewal.
 本证书经检验合格，继续有效一年。
 This certificate is valid for another year after this renewal.


 2010 年 2 月 21 日


 合格专用章 (四川)


 合格专用章 (四川)

年度检验登记
 Annual Renewal Registration
 2010 年 4 月 25 日
 2010 年 4 月 25 日
 本证书经检验合格，继续有效一年。
 This certificate is valid for another year after this renewal.
 本证书经检验合格，继续有效一年。
 This certificate is valid for another year after this renewal.

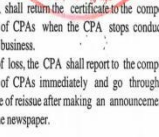

 2010 年 4 月 25 日


 合格专用章 (四川)


 合格专用章 (四川)

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
 中审会计师事务所
 CPAs
 2009 年 2 月 6 日
 2009 年 2 月 6 日
 转出协会盖章
 Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
 2009 年 2 月 6 日
 同意调入
 Agree the holder to be transferred to
 北京华审会计师事务所
 CPAs
 2009 年 2 月 27 日
 2009 年 2 月 27 日
 转入协会盖章
 Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
 2009 年 2 月 27 日


 合格专用章 (四川)


 合格专用章 (四川)

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
 中审会计师事务所
 CPAs
 2010 年 11 月 2 日
 2010 年 11 月 2 日
 转出协会盖章
 Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
 2010 年 11 月 2 日
 同意调入
 Agree the holder to be transferred to
 北京华审会计师事务所
 CPAs
 2010 年 11 月 2 日
 2010 年 11 月 2 日
 转入协会盖章
 Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
 2010 年 11 月 2 日

注意事项
 1. When practising, the CPA shall show the 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.

2021.5.21

合格专用章 (四川)

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

多纳德士会计师事务所有限公司

姓名 性别 出生日期 工作单位 身份证号

Full name Sex Date of birth Working unit Identity card No.

1981-02-03

北京华审会计师事务所有限公司成都分所

51122819810203002X



年度检验登记 Annual Renewal Registration

2019.5.21

合格专用章 (四川)

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

中国注册会计师协会

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

发证日期: 2016 年 06 月 18日 Date of Issuance

证书编号: 110003280053 No. of Certificate

年度检验登记 Annual Renewal Registration

2020.4.25

合格专用章 (四川)

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

中国注册会计师协会

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

发证日期: 2016 年 06 月 18日 Date of Issuance

证书编号: 110003280053 No. of Certificate

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

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

北京华审会计师事务所 CPAs

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

2020年7月21日

同意调入 Agree the holder to be transferred to

中国注册会计师协会 CPAs

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

2020年7月21日