

茂县城市智慧停车场项目收益与融资

自求平衡专项债券

财务评估咨询报告

川茗尧财评字[2025]第 198 号

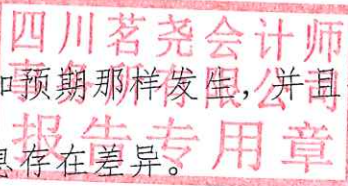
茂县住房和城乡建设局：

我们接受委托，对茂县城市智慧停车场项目专项债券收益与融资自求平衡情况提供财务评估咨询服务，并出具专项咨询报告。

一、财务评估声明

本次财务评估中，我们没有注意到任何事项使我们认为这些假设不能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。



二、财务评估使用

本总体财务评估咨询报告仅供发行人申请发行茂县城市智慧停车场项目专项债券之目的使用，不得用作其他任何目的。

三、评估依据

1、《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43 号）；

2、《关于印发〈地方政府专项债券发行管理暂行办法〉的通知》（财库〔2020〕43 号）；

3、《财政部关于做好 2018 年地方政府债券发行工作的意见》（财库〔2018〕61 号）；

4、《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）；

5、《国务院办公厅关于保持基础设施领域补短板力度的指导意见》（国办发〔2018〕101 号）；

6、《关于做好 2018 年项目收益与融资自求平衡专项债券项目报送工作的通知》（川财金〔2018〕32 号）；

7、《四川省财政厅关于报送 2019 年地方政府新增债券项目库的通知》（川财金〔2018〕93 号）；

四、敏感性（压力测试）分析

根据本项目收益与融资自求平衡的敏感性(压力测试)分析结果，当净现金流影响项目还本付息的因素在 $\pm 5\%$ 范围内变动的情况下，项目还本付息资金覆盖倍数仍然大于 1.0 倍，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。详见下表。

项目敏感性分析测算表

序号	项目	累计净现金流入	净现金流入 下降 10%	净现金流入 上升 10%
1	经营活动净现金流量	31527.88	28375.09	34680.67
2	偿还融资本息资金	20544.00	20544.00	20544.00
3	经营净现金流对本息覆盖倍数	1.53	1.38	1.69

1、经测算，当项目净现金流下降 10%时，在项目存续期间内可用于还本付息金额的净现金流入 28375.09 万元，能够覆盖项目本息金额 20544.00 万元，债务本息偿付资金覆盖倍数为 1.38 倍。

2、经测算，当项目净现金流上升 10%时，在项目存续期间内可用于还本付息金额的净现金流入 34680.67 万元，能够覆盖债券本息金额 20544.00 万元，债务本息偿付资金覆盖倍数为 1.69 倍。

总体而言，本项目预计营业收入对其拟使用的资金保障程度较高；但招商引流的饱和度、未来物价上涨等受宏观经济及相关行业市场影响较大，若运营收入暂时难以按原计划全额实现，导致不能偿还到期债券本金时，可在专项债务限额内以及满足覆盖倍数的情况下周转发行专项债券用于周转偿还，进而在项目收入最终实现后予以归还，或者通过追加资本金等方式来满足还本付息要求。

五、项目公益性

项目的建设，将增加就业机会。停车场的建设及设备设施的购置与投产，可以安置一批富余劳动力，增加就业机会，促进劳动力的转移，产生良好的社会效益。城市环境质量、城市功能的提高，将会为茂县吸引更多投资，并促进旅游产业和其他第三产业的发展，其间接带来的经济效益是巨大的。

本项目符合财预〔2017〕89 号文关于“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”的领域要求；本项目为城市停车场项目，符合国家重点支持发展方向，项目的实施立足于缓解茂县停车难的需求、促进城市交通产业良性发展，加大对用地结构的调整和优化力度，提高土地利用效率和改善城市人居环境，保证城市公共服务设施可持续发展。

六、财务评估结论

根据实施方案所提供的相关数据，经测算后我们认为专项债券发行计划能满足项目建设所需资金需求，本金偿还及利息支付安排合理；

专项债券还本付息期内未出现资金短缺。项目计算期内除建设资金支出较大，运营期归还债券本金及支付利息后仍有充足资金结余；项目运营期内有充足的资金用于债券的还本付息，能够有效地降低财务风险；项目运营期收益能覆盖项目投资总额。

我们认为，本项目可以通过发行专项债券的方式进行融资以完成资金筹措，发行债券金额能满足本项目资金需求；项目资本金占总投资 20.00%，资本金较充足，并以停车位收入、充电桩收入等所对应的充足、稳定现金流作为还本付息的资金来源，债券存续期内综合收益覆盖融资本息倍数为 1.53 倍，计划发行债券 2 期，于 2025 年、2026 年分别发行发行金额 4800.00 万元，期限为 30 年，本金和利息支付安排合理。

综上所述，通过对本项目收益与融资自求平衡情况的分析，我们未注意到本期专项债券在存续期内出现无法满足专项债券还本付息要求的情况。

附件：茂县城市智慧停车场项目财务评估说明书



此页为签字盖章页。

四川茗尧会计师事务所有限公司



中国·成都

中国注册会计师：



中国注册会计师：



二〇二五年六月六日

茂县城市智慧停车场项目

财务评估咨询说明书

一、项目概述

1、项目新建地下停车场 1 个，停车场总用地面积 8723.77 平方米，总建筑面积 19972.05 平方米（其中：地上建筑面积 349.69 平方米；地下停车场三层，建筑面积 19622.36 平方米），总计地下停车位 453 个。配套基础设施建设，包括充电桩、智慧停车系统、监控系统。

2、总投资 12000.00 万元，其中：

项目资本金：2400.00 万元，占项目资金筹措总额 20.00%。资本金来源于业主自筹。

发行专项债券：9600.00 万元，占项目资金筹措总额 80.00%。2025 年、2026 年拟分别发行债券 4800.00 万元（发行期限 30 年）。

二、项目所在地经济发展情况

据《2023 年茂县国民经济和社会发展统计公报》，全县年末户籍人口 108526 人，其中城镇人口 27842 人，乡村人口 80684 人，全县年末总户数 35303 户；年末常住人口 9.51 万人，常住人口城镇化率 52.68%。

经市统计局初步核算，2023 年茂县地区生产总值为 555294 万元，按可比价格计算，同比增长 6.8%。其中，第一产业增加值为 133158 万元，增长 7.4%；第二产业增加值为 198107 万元，增长 7.2%；第三产业增加值为 224029 万元，增长 6.1%。三次产业结构比为 24.0: 35.7: 40.3。人均地区生产总值 58421 元，全年民营经济增加值 219502

万元，比上年增长 6.9%。

三、评估测算内容

（一）评估测算依据

（1）《茂县城市智慧停车场项目专项债券实施方案》；

（二）评估测算参数

（1）项目建设期 24 个月；

（2）项目运营期：29 年；

（3）债券发行费用：债券总额的 0.1%；

（4）利率：专项债券利率 4%；

（5）债券发行总额：9600.00 万元，其中 2025 年、2026 年分别发行债券 4800.00 万元；

（6）发行方式：分两期发行；

（7）发行期限：30 年期；

（8）本金偿还方式：到期还本；

（9）利息支付方式：利息按年结算支付，本金到期一次性偿还；

（10）收入测算以及依据

项目经营收入主要包括停车位收入、充电桩收入。

1、停车位收入

本项目在茂县凤仪镇新建地下停车场 1 个，新增停车位 453 个，参考阿坝县《关于完善中心城区机动车停放服务收费管理实施方案》，为合理利用好现有停车资源，切实解决县城中心城区“停车难、乱停车”问题，进一步提高城市管理水平，提升城市形象，《国家发展和改革委员会“住房和城乡建设部”交通运输部〈关于进一步完善机动车停放服务收费政策的指导意见〉》（发改价格〔2015〕2975 号）

《四川省发展和改革委员会〈关于进一步加强机动车停放服务收费管理的通知〉》（川发改价格〔2013〕1046号）《四川省发展和改革委员会关于印发〈四川省定价目录〉的通知》（川发改价格〔2018〕199号）等相关规定，结合我县实际，制定本实施方案；因此本次停车收费参照 2022-06-17 发布阿坝州《关于完善中心城区机动车停放服务收费管理实施方案》：城市道路临时占道停车实行差别化收费管理。对不同区域的停车设施服务收费，根据停车供需状况，道路路网分布、公共交通发展水平、交通拥堵状况等因素，由县交通警察大队会同相关部门划分不同区域，实行级差收费。供需缺口大、矛盾突出区域实行较高收费；供需缺口小，矛盾不突出区域实行较低收费。对同一区域停车设施，区分停车设施所在位置、停车时段、车辆类型等，按照“路内高于路外、拥堵时段高于空闲时段”的原则，实行差别化服务收费标准。周边县机动车停车场点收费标准壤塘县室内停车场小车收费标准为 12 元/次（24 小时以内含 24 小时），室外停车场小车收费标准为 10 元/次（24 小时以内含 24 小时）。

由于茂县与壤塘县地域差距，且基于谨慎性原则，本项目地下停车位收费按 3 小时共收费 12.00 元进行测算，考虑物价上涨及通货膨胀影响，暂定价格每三年上浮 5%；由于运营期第一年项目刚建成，暂定运营期第一年使用率为 85%，随着项目经营的不断成熟，设置使用率每三年递增 5%，故第四年为 90%，直至递增第七年及以后每年为 95%达到稳定。根据收费时段，每日运营时间为 12 小时，单个车位每次停车时长按 3 小时计算，则第一年平均停车次数（次/个/天）4 次；第二年及以后每日平均停车次数（次/个/天）4 次达到稳定。第一年停车费收入=停车位数量（个）453×单次停车收费（元/次）12.00

× 平均停车次数（次/个/天）4 × 使用率 85% × 运营时间（天）
365=618.91 万元，由此推算，则运营期 29 年停车位收入为 24694.88 万元。

附件1:

周边县机动车停车场点收费标准

县名	临时占道停车泊位收费		室内停车场		室外停车场		备注	
	收费标准		收费标准		收费标准			
	小车	大车	小车	大车	小车	大车		
红原县	2元/次/个停车位		无	无	无	无	不分车型	
壤塘县	无	无	4元/次（5小时以内含5小时）		3元/次（5小时以内含5小时）	6元/次（5小时以内含5小时）		
	无	无	12元/次（24小时以内含24小时）		10元/次（24小时以内含24小时）	20元/次（24小时以内含24小时）		
	说明		小车：载重6吨以下（含6吨）或载客19座以下小型客车（含19座）		大车：载重6吨以上或载客19座以上客车			

数据来源:

<https://www.abaxi>

an.gov.cn/abxrmzf

c101680/202206/

574a3b9a6c54448

cb96c8fe0f512f6a

8.shtml

数据来源：

<https://www.abaxian.gov.cn/abxrmzf/c101680/202206/574a3b9a6c54448cb96c8fe0f512f6a8.shtml>

2、充电桩收入

本项目拟在地下停车场共设置 92 个充电桩，根据工业和信息化部于 2019 年 12 月公布的《新能源汽车产业发展规划(征求意见稿)》(2021-2035)“2025 年纯电动汽车(EV)和插电式混合动力汽车(PHV)等新能源汽车新车销量占比由原来计划的 20%提高到 25%”。

充电单价：由于目前茂县没有充电桩服务收费标准，因此根据成都市发展和改革委员会 2017 年 8 月 7 日发布的《成都市发展和改革委员会关于我市电动汽车充电服务费有关问题的通知》(成发改价格[2017]611 号)（以下简称“《通知》”），成都市各区县相关充电设施经营企业提供电动汽车充电服务，可在收取电费的同时，收取充电服务费，充电服务费指导价格上限为 0.60 元/千瓦时。茂县能查询到的现有第三方直流充电站有多处，充 1 度预估电价格在 1.75 元-1.95 元之间，直流电充电桩（快充）一般效率能达到 88%。

本次项目参照茂县充电桩收费标准分析的价格过高，固参照成都市的充电桩服务费的收费标准，电动汽车充电桩服务费的收费标准为

0.6 元/千瓦时。根据部分新能源汽车参数测算平均汽车电池容量为 $(26.57+31.9+43+48+49+52+82+90) \div 8=52.8$ 度，本项目参照吉利帝豪 EV450 型新能源电车为例电池容量 52 千瓦时；预计单日充电次数 4 次，每次充电 52 千瓦时，考虑物价上涨及通货膨胀影响，暂定价格每三年上浮 5%；由于运营期第一年项目刚建成，暂定运营期第一年使用率为 85%，随着项目经营的不断成熟，设置使用率每三年递增 5%，故第四年为 90%，直至递增第七年及以后每年为 95%达到稳定。经测算，项目运营期间充电桩收入总合计 13408.82 万元。

成都市发展和改革委员会关于我市电动汽车充电服务费有关问题的通知 各区（市）县发改（经发）局，相关充电设施经营企业： 为促进电动汽车推广应用，根据国务院办公厅《关于加快电动汽车充电基础设施建设的指导意见》（国办发〔2015〕73号）、省发展改革委《转发〈国家发展改革委关于电动汽车用电价格政策有关问题的通知〉的通知》（川发改价格〔2014〕879号）、成都市人民政府办公厅《关于印发〈成都市加快能源消费结构调整实施方案（2017-2020年）〉的通知》（成办函〔2017〕71号）、成都市人民政府办公厅《关于印发〈成都市支持新能源汽车推广应用的若干政策〉的通知》（成办发〔2017〕20号）精神，积极推动形成以市场调节为主、供需双方平等沟通，发挥市场中介和社会组织作用的价格创新机制，在广泛听取各方意见、建议基础上，经研究，现就我市电动汽车充电服务费有关问题通知如下： 一、相关充电设施经营企业提供电动汽车充电服务，可在收取电费的同时，收取充电服务费。电动汽车充电服务费按充电电量收取，充电服务费指导价格上限为0.60元/千瓦时，鼓励充电设施经营企业向下浮动充电服务费。 二、各区（市）县价格主管部门要加强价格政策宣传，严格依法查处价格违法行为，确保政策落实到位。 三、相关充电设施经营企业要严格执行价格政策和明码标价等规定，自觉接受社会监督。 四、本通知自印发之日起执行，有效期2年。 成都市发展和改革委员会 2017年8月3日	数据来源： https://www.dlev.com/news/zhengce/546 98
--	---

阿坝茂县充电桩收费标准及分布		
整理编辑：无政电网 更新时间：2025-02-05 11:41:12 茂县电价		
名称	运营方	充电桩数量
蔚来目充站 茂县良栖山院度假酒店	NIO Power	2
【地址】茂县良栖山院度假酒店		
【收费标准】停车费充电车位充电期间免停车费，综合电费：1.95元/度。		
【充电桩数量】直流2个，交流0个		
蔚来目充站 阿坝茂县九顶山云尚度假酒店	NIO Power	2
【地址】四川省阿坝藏族羌族自治州茂县南新镇安乡5组九顶山半山		
【收费标准】停车费暂无信息，以实际收取为准，综合电费：1.75元/度。		
【充电桩数量】直流2个，交流0个		

数据来源：
<https://www.modiauto.com.cn/cdz/c2737.html>

车型	电池容量 (千瓦时)	续航里程 (公里)	单位电耗 (公里/千瓦时)
长城 C30EV	26.57	200	7.5
众泰 E200 Pro	31.9	301	9.4
比亚迪 e5 300	43	305	7.1
北汽 EX360	48	318	6.6
瑞虎 3xe	49	351	7.2
吉利帝豪 EV450	52	400	7.7
比亚迪 e6	82	400	4.9
特斯拉 Model S	90	557	6.2

数据来源：
https://k.sina.com.cn/article_6454419930_180b6a1da00100af_m8.html?subch=iauto

经测算：债券存续期内，运营期销项税为 804.53 万元，运营期总收入为 38103.71 万元。

详见下表：

表 3.1 项目收入估算表单位：万元

序号	项目名称	合计	运营期													
			第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年
一	营业总收入	38103.71	954.96	954.96	954.96	1061.69	1061.69	1061.69	1176.71	1176.71	1176.71	1235.54	1235.54	1235.54	1297.32	1297.32
1	停车位收入	24694.88	618.91	618.91	618.91	688.08	688.08	688.08	762.62	762.62	762.62	800.75	800.75	800.75	840.79	840.79
1.1	停车位数量		453	453	453	453	453	453	453	453	453	453	453	453	453	453
1.2	停车场收费（元）		12.00	12.00	12.00	12.60	12.60	12.60	13.23	13.23	13.23	13.89	13.89	13.89	14.59	14.59
1.3	车位使用率（%）		85.00%	85.00%	85.00%	90.00%	90.00%	90.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%
1.4	计算周期（天）		365	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365
1.5	平均停车次数（次/个/天）		4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4
1.6	销项税（9%）	2222.54	55.70	55.70	55.70	61.93	61.93	61.93	68.64	68.64	68.64	72.07	72.07	72.07	75.67	75.67
2	充电桩收入	13408.82	336.05	336.05	336.05	373.61	373.61	373.61	414.09	414.09	414.09	434.79	434.79	434.79	456.53	456.53
2.1	充电桩个数		92	92	92	92	92	92	92	92	92	92	92	92	92	92
2.2	充电服务费（元/千瓦时）		0.6	0.6	0.6	0.63	0.63	0.63	0.66	0.66	0.66	0.69	0.69	0.69	0.73	0.73
2.3	运营时间（天）		365	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365
2.4	每日充电次数（次/个充电桩/天）		4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4
2.5	平均每台车充电电量（千瓦时/次）		52	52	52	52	52	52	52	52	52	52	52	52	52	52
2.6	运营率		85.00%	85.00%	85.00%	90.00%	90.00%	90.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%
2.7	销项税（6%）	804.53	20.16	20.16	20.16	22.42	22.42	22.42	24.85	24.85	24.85	26.09	26.09	26.09	27.39	27.39

续

序号	项目名称	合计	运营期														
			第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年
一	营业总收入	38103.71	1297.32	1362.19	1362.19	1362.19	1430.29	1430.29	1430.29	1501.81	1501.81	1501.81	1576.90	1576.90	1576.90	1655.74	1655.74
1	停车位收入	24694.88	840.79	882.83	882.83	882.83	926.97	926.97	926.97	973.32	973.32	973.32	1021.98	1021.98	1021.98	1073.08	1073.08
1.1	停车位数量		453	453	453	453	453	453	453	453	453	453	453	453	453	453	453
1.2	停车场收费（元）		14.59	15.32	15.32	15.32	16.08	16.08	16.08	16.89	16.89	16.89	17.73	17.73	17.73	18.62	18.62
1.3	车位使用率（%）		95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%
1.4	计算周期（天）		365	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365
1.5	平均停车次数（次/个/天）		4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4
1.6	销项税（9%）	2222.54	75.67	79.45	79.45	79.45	83.43	83.43	83.43	87.60	87.60	87.60	91.98	91.98	91.98	96.58	96.58
2	充电桩收入	13408.82	456.53	479.36	479.36	479.36	503.33	503.33	503.33	528.49	528.49	528.49	554.92	554.92	554.92	582.66	582.66
2.1	充电桩个数		92	92	92	92	92	92	92	92	92	92	92	92	92	92	92
2.2	充电服务费（元/千瓦时）		0.73	0.77	0.77	0.77	0.80	0.80	0.80	0.84	0.84	0.84	0.89	0.89	0.89	0.93	0.93
2.3	运营时间（天）		365	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365
2.4	每日充电次数（次/个充电桩/天）		4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4
2.5	平均每台车充电电量（千瓦时/次）		52	52	52	52	52	52	52	52	52	52	52	52	52	52	52
2.6	运营率		95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%
2.7	销项税（6%）	804.53	27.39	28.76	28.76	28.76	30.20	30.20	30.20	31.71	31.71	31.71	33.29	33.29	33.29	34.96	34.96

2.项目成本

本项目总成本费用为经营成本、财务成本、折旧费用，运营期各项费用之和为 20911.76 万元。

1、经营成本

(1) 工资及福利费

本项目涉及人员主要为停车场运营人员，项目共配置人员 8 人。平均人员工资按 3500.00 元/月计，福利费按照工资费用的 14% 计算，每 3 年增长 5.00%，在运营期内工资及福利费 1368.05 万元。

(2) 燃料动力费

本项目涉及燃料动力费主要为用电费用，按项目营业收入的 0.8% 计提项目电费，经测算运营期电费 304.83 万元。

(3) 修理维护费

维修维护费用主要在经营过程中发生的修理修缮维护费用，按项目固定资产原值的 0.1% 计提，在经营期内管理维护成本 320.15 万元。

(4) 管理费

管理费包含办公费、开办费、差旅费、车辆费、业务招待费等，管理费用按员工工资的 10.00% 计提。经营期内管理费用不含税总额 136.80 万元。

2、财务成本

本项目财务费用为专项债利息支出，计划专项债发行金额为 9600.00 万元，发行期限 30 年（建设期 2 年），发行利率以 4% 计，到期还本，经营期利息合计为 10944.00 万元。

3、折旧摊销费用

本项目折旧按年限折旧法计算，房屋、建筑物残值率为 5%，折

旧年限为 40 年；机器设备残值率为 5%，折旧年限为 10 年；无形资产折旧年限为 30 年。则经营期折旧费为 7837.92 万元。

综上，经营期各项成本费用之和=经营成本+财务成本+折旧费用=20911.76 万元。

表 3-2 项目运营成本估算表

单位: 万元

序号	名称	合计	运营期													
			第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年
1	人工成本	1368.05	38.30	38.30	38.30	40.22	40.22	40.22	42.23	42.23	42.23	44.34	44.34	44.34	46.56	46.56
1.1	工资总额		33.60	33.60	33.60	35.28	35.28	35.28	37.04	37.04	37.04	38.90	38.90	38.90	40.84	40.84
1.1.1	职工数量		8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8
1.1.2	人均工资		3500.00	3500.00	3500.00	3675.00	3675.00	3675.00	3858.75	3858.75	3858.75	4051.69	4051.69	4051.69	4254.27	4254.27
1.2	福利费		4.70	4.70	4.70	4.94	4.94	4.94	5.19	5.19	5.19	5.45	5.45	5.45	5.72	5.72
2	动力成本	304.83	7.64	7.64	7.64	8.49	8.49	8.49	9.41	9.41	9.41	9.88	9.88	9.88	10.38	10.38
2.1	电费	304.83	7.64	7.64	7.64	8.49	8.49	8.49	9.41	9.41	9.41	9.88	9.88	9.88	10.38	10.38
4	修理维护成本	321.45	11.08	11.08	11.08	11.08	11.08	11.08	11.08	11.08	11.08	11.08	11.08	11.08	11.08	11.08
5	管理成本	136.80	3.83	3.83	3.83	4.02	4.02	4.02	4.22	4.22	4.22	4.43	4.43	4.43	4.66	4.66
6	经营成本 (1+2+3+4+5)	2131.13	60.86	60.86	60.86	63.82	63.82	63.82	66.95	66.95	66.95	69.74	69.74	69.74	72.68	72.68
7	折旧	7873.34	292.65	292.65	292.65	292.65	292.65	292.65	292.65	292.65	292.65	292.65	260.36	260.36	260.36	260.36
8	财务费用	10944.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00
9	总成本费用	20948.47	737.50	737.50	737.50	740.46	740.46	740.46	743.60	743.60	743.60	746.39	714.11	714.11	717.04	717.04

续

序号	名称	合计	运营期														
			第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年
1	人工成本	1368.05	46.56	47.72	47.72	47.72	50.11	50.11	50.11	52.61	52.61	52.61	55.25	55.25	55.25	58.01	58.01
1.1	工资总额		40.84	41.86	41.86	41.86	43.96	43.96	43.96	46.15	46.15	46.15	48.46	48.46	48.46	50.88	50.88
1.1.1	职工数量		8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8
1.1.2	人均工资		4254.27	4360.63	4360.63	4360.63	4578.66	4578.66	4578.66	4807.59	4807.59	4807.59	5047.97	5047.97	5047.97	5300.37	5300.37
1.2	福利费		5.72	5.86	5.86	5.86	6.15	6.15	6.15	6.46	6.46	6.46	6.78	6.78	6.78	7.12	7.12
2	动力成本	304.83	10.38	10.90	10.90	10.90	11.44	11.44	11.44	12.01	12.01	12.01	12.62	12.62	12.62	13.25	13.25
2.1	电费	304.83	10.38	10.90	10.90	10.90	11.44	11.44	11.44	12.01	12.01	12.01	12.62	12.62	12.62	13.25	13.25
4	修理维护成本	321.45	11.08	11.08	11.08	11.08	11.08	11.08	11.08	11.08	11.08	11.08	11.08	11.08	11.08	11.08	11.08
5	管理成本	136.80	4.66	4.77	4.77	4.77	5.01	5.01	5.01	5.26	5.26	5.26	5.52	5.52	5.52	5.80	5.80
6	经营成本 (1+2+3+4+5)	2131.13	72.68	74.48	74.48	74.48	77.65	77.65	77.65	80.97	80.97	80.97	84.47	84.47	84.47	88.14	88.14
7	折旧	7873.34	260.36	260.36	260.36	260.36	260.36	260.36	260.36	260.36	260.36	260.36	260.36	260.36	260.36	260.36	260.36
8	财务费用	10944.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	192.00
9	总成本费用	20948.47	717.04	718.84	718.84	718.84	722.01	722.01	722.01	725.34	725.34	725.34	728.83	728.83	728.83	732.50	540.50

3.相关税费

税金及附加：城市维护建设费、教育附加费、地方教育附加费分别按增值税的 5.00%、3.00%、2.00%计算；应交增值税：本项目停车位收入增值税率为 9.00%、充电桩收入增值税率为 6.00%。

本项目经营期取得的销项税额为 3027.07 万元，进项税为 1053.75 万元，故本项目应交增值税为 1973.32 万元，营业税金及附加为 197.33 万元。

表 3-3 项目相关税费表

单位：万元

序号	项目名称	合计	运营期													
			第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年
二	销项税合计	3027.07	75.86	75.86	75.86	84.34	84.34	84.34	93.48	93.48	93.48	98.16	98.16	98.16	103.06	103.06
三	进项税额合计	1053.75	962.96	2.77	2.77	2.90	2.90	2.90	3.04	3.04	3.04	3.12	3.12	3.12	3.20	3.20
1	建设投资	960.19	960.19													
2	运营期进项税额	93.56	2.77	2.77	2.77	2.90	2.90	2.90	3.04	3.04	3.04	3.12	3.12	3.12	3.20	3.20
2.1	工程维修费用	41.62	1.44	1.44	1.44	1.44	1.44	1.44	1.44	1.44	1.44	1.44	1.44	1.44	1.44	1.44
2.2	管理费用	12.31	0.34	0.34	0.34	0.36	0.36	0.36	0.38	0.38	0.38	0.40	0.40	0.40	0.42	0.42
2.3	外购燃料及动力	39.63	0.99	0.99	0.99	1.10	1.10	1.10	1.22	1.22	1.22	1.28	1.28	1.28	1.35	1.35
四	销项减进项差额		(887.09)	73.09	73.09	81.44	81.44	81.44	90.44	90.44	90.44	95.04	95.04	95.04	99.86	99.86
五	期末留底税额		887.09	814.00	740.91	659.47	578.03	496.58	406.14	315.70	225.26	130.22	35.19	0.00	0.00	0.00
六	应交增值税	1973.32	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	59.85	99.86	99.86
七	营业税金及附加	197.33	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	5.98	9.99	9.99
1	其中：城建税（5%）	98.67	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	2.99	4.99	4.99
2	教育税附加（3%）	59.20	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1.80	3.00	3.00
3	地方教育费附加（2%）	39.47	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1.20	2.00	2.00

续

序号	项目名称	合计	运营期														
			第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年
二	销项税合计	3027.07	103.06	108.22	108.22	108.22	113.63	113.63	113.63	119.31	119.31	119.31	125.27	125.27	125.27	131.54	131.54
三	进项税额合计	1053.75	3.20	3.28	3.28	3.28	3.37	3.37	3.37	3.47	3.47	3.47	3.57	3.57	3.57	3.68	3.68
1	建设投资	960.19															
2	运营期进项税额	93.56	3.20	3.28	3.28	3.28	3.37	3.37	3.37	3.47	3.47	3.47	3.57	3.57	3.57	3.68	3.68
2.1	工程维修费用	41.62	1.44	1.44	1.44	1.44	1.44	1.44	1.44	1.44	1.44	1.44	1.44	1.44	1.44	1.44	1.44
2.2	管理费用	12.31	0.42	0.43	0.43	0.43	0.45	0.45	0.45	0.47	0.47	0.47	0.50	0.50	0.50	0.52	0.52
2.3	外购燃料及动力	39.63	1.35	1.42	1.42	1.42	1.49	1.49	1.49	1.56	1.56	1.56	1.64	1.64	1.64	1.72	1.72
四	销项减进项差额		99.86	104.93	104.93	104.93	110.25	110.25	110.25	115.84	115.84	115.84	121.70	121.70	121.70	127.86	127.86
五	期末留底税额		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
六	应交增值税	1973.32	99.86	104.93	104.93	104.93	110.25	110.25	110.25	115.84	115.84	115.84	121.70	121.70	121.70	127.86	127.86
七	营业税金及附加	197.33	9.99	10.49	10.49	10.49	11.03	11.03	11.03	11.58	11.58	11.58	12.17	12.17	12.17	12.79	12.79
1	其中：城建税（5%）	98.67	4.99	5.25	5.25	5.25	5.51	5.51	5.51	5.79	5.79	5.79	6.09	6.09	6.09	6.39	6.39
2	教育税附加（3%）	59.20	3.00	3.15	3.15	3.15	3.31	3.31	3.31	3.48	3.48	3.48	3.65	3.65	3.65	3.84	3.84
3	地方教育费附加（2%）	39.47	2.00	2.10	2.10	2.10	2.21	2.21	2.21	2.32	2.32	2.32	2.43	2.43	2.43	2.56	2.56

（三）评估测算内容

2017 年财政部公布《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（以下简称“财预〔2017〕89 号”），提出在法定专项债券限额内，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，积极探索在有一定公益性事业领域分类发行专项债券，以对应的政府性基金或专项收入偿还。

根据财预〔2017〕89 号要求，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，且现金流收入应当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，以真实、客观、独立为原则，对茂县城市智慧停车场项目专项债券收益与融资自求平衡情况分析评估如下：

1、资金的充足性

本项目收益与融资自求平衡分析结果显示，专项债券存续期内还本付息资金充足。对此，我们从投资估算、资金筹措、资金覆盖率等方面分析如下：

1.1 投资估算

茂县城市智慧停车场项目建设期为 24 个月，拟通过专项债券筹集资金 9600.00 万元，本项目从客观、谨慎角度出发，暂按 4% 利率测算建设期的债券利息，据此估算总投资为 12000.00 万元，

1.2 资金筹措

本项目资金筹措总额 12000.00 万元，其中资本金 2400.00 万元，申请专项债券资金 9600.00 万元，详见表 3-4。

表 3-4 投资计划及资金筹措表

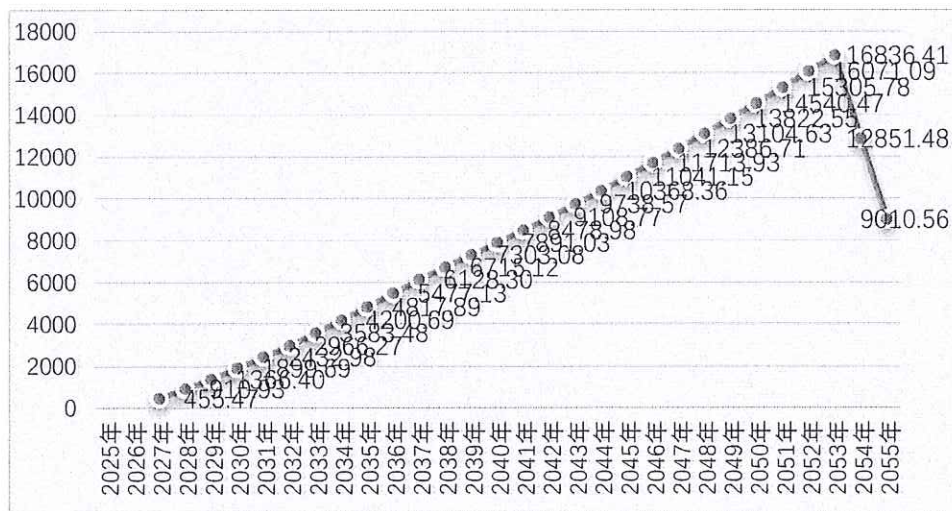
单位：万元

序号	项 目	合计	第一年	第二年	比例
一	资金使用	12000.00	6000.00	6000.00	100.00%
1	工程费用	9241.38	4716.69	4524.69	77.01%
2	工程建设其他费用	1654.40	827.20	827.20	13.79%
3	预备费	518.62	259.31	259.31	4.32%
4	建设期利息	576.00	192.00	384.00	4.80%
5	债券发行费	9.60	4.80	4.80	0.08%
二	资金筹措	12000.00	6000.00	6000.00	100.00%
1	债券融资	9600.00	4800.00	4800.00	80.00%
2	项目资本金	2400.00	1200.00	1200.00	20.00%
三	当期结余资金	0.00	0.00	0.00	
四	累计结余	0.00	0.00	0.00	

基于以上投资计划、资金筹措安排，我们未发现相关项目建设期内所需建设资金存在缺口的情况。

2、资金稳定性

本项目的专项债券还本付息以停车位收入、充电桩收入基础，按照既定数量、单价、增长率及成本费用对专项债券存续期间的收入与资金结余进行测算，各年度的现金流入较为稳定，可覆盖债券存续期间各年利息及到期偿还本金的支出需求；本次专项债券分 2 期发行，于 2025 年、2026 年分别发行 4800.00 万元。我们通过资金平衡测算发现项目偿还本金及利息后资金结余 9010.56 万元。



综上，针对本项目在专项债券存续期内还本付息资金的测算，我们未注意到可能对相关项目资金稳定性产生重大影响的情况。

3、发行项目盈利能力

还款期内，本项目经营收入 38103.71 万元，税金及附加 197.33 万元，总成本费用 20911.76 万元，其利润总额为 16994.62 万元，应纳税所得额 16994.62 万元，所得税税率 25%，所得税费用 4248.65 万元，则其净利润为 12745.96 万元，息税前利润为 27938.62 万元，息税前利润加工程成本折旧摊销为 35776.54 万元，可用于还本付息的金额（息税前利润加折旧摊销-所得税）为 31527.88 元。

表 3-5 项目运营损益表单位：万元

序号	项目	合计	运营期							
			第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年
1	营业收入	38103.71	954.96	954.96	954.96	1061.69	1061.69	1061.69	1176.71	1176.71
2	税金及附加	197.33	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3	总成本费用	20911.76	736.24	736.24	736.24	739.20	739.20	739.20	742.33	742.33
4	利润总额	16994.62	218.72	218.72	218.72	322.49	322.49	322.49	434.38	434.38
5	弥补以前年度亏损	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
6	应纳所得税额	16994.62	218.72	218.72	218.72	322.49	322.49	322.49	434.38	434.38
7	所得税（25%）	4248.65	54.68	54.68	54.68	80.62	80.62	80.62	108.59	108.59
8	净利润	12745.96	164.04	164.04	164.04	241.87	241.87	241.87	325.78	325.78
9	息税前利润（利润总额+利息支出）（EBIT）	27938.62	602.72	602.72	602.72	706.49	706.49	706.49	818.38	818.38
10	息税折旧摊销前利润（9+折旧摊销）（EBITDA）	35776.54	894.15	894.15	894.15	997.92	997.92	997.92	1109.80	1109.80
11	可用于还本付息的金额	31527.88	839.47	839.47	839.47	917.29	917.29	917.29	1001.21	1001.21

续

序号	项目	合计	运营期									
			第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年
1	营业收入	38103.71	1176.71	1235.54	1235.54	1235.54	1297.32	1297.32	1297.32	1362.19	1362.19	1362.19
2	税金及附加	197.33	0.00	0.00	0.00	5.98	9.99	9.99	9.99	10.49	10.49	10.49
3	总成本费用	20911.76	742.33	745.12	712.84	712.84	715.77	715.77	715.77	717.57	717.57	717.57
4	利润总额	16994.62	434.38	490.42	522.70	516.72	571.56	571.56	571.56	634.12	634.12	634.12
5	弥补以前年度亏损	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
6	应纳所得税额	16994.62	434.38	490.42	522.70	516.72	571.56	571.56	571.56	634.12	634.12	634.12
7	所得税（25%）	4248.65	108.59	122.60	130.68	129.18	142.89	142.89	142.89	158.53	158.53	158.53
8	净利润	12745.96	325.78	367.81	392.03	387.54	428.67	428.67	428.67	475.59	475.59	475.59
9	息税前利润（利润总额+利息支出）（EBIT）	27938.62	818.38	874.42	906.70	900.72	955.56	955.56	955.56	1018.12	1018.12	1018.12
10	息税折旧摊销前利润（9+折旧摊销）	35776.54	1109.80	1165.84	1165.84	1159.86	1214.70	1214.70	1214.70	1277.26	1277.26	1277.26
11	可用于还本付息的金额	31527.88	1001.21	1043.24	1035.17	1030.68	1071.81	1071.81	1071.81	1118.73	1118.73	1118.73

续

序号	项目	合计	运营期										
			第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年
1	营业收入	38103.71	1430.29	1430.29	1430.29	1501.81	1501.81	1501.81	1576.90	1576.90	1576.90	1655.74	1655.74
2	税金及附加	197.33	11.03	11.03	11.03	11.58	11.58	11.58	12.17	12.17	12.17	12.79	12.79
3	总成本费用	20911.76	720.74	720.74	720.74	724.07	724.07	724.07	727.57	727.57	727.57	731.23	539.23
4	利润总额	16994.62	698.53	698.53	698.53	766.15	766.15	766.15	837.16	837.16	837.16	911.72	1103.72
5	弥补以前年度亏损	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
6	应纳所得税额	16994.62	698.53	698.53	698.53	766.15	766.15	766.15	837.16	837.16	837.16	911.72	1103.72
7	所得税（25%）	4248.65	174.63	174.63	174.63	191.54	191.54	191.54	209.29	209.29	209.29	227.93	275.93
8	净利润	12745.96	523.89	523.89	523.89	574.62	574.62	574.62	627.87	627.87	627.87	683.79	827.79
9	息税前利润（利润总额+利息支出）	27938.62	1082.53	1082.53	1082.53	1150.15	1150.15	1150.15	1221.16	1221.16	1221.16	1295.72	1295.72
10	息税折旧摊销前利润（9+折旧摊销）	35776.54	1341.67	1341.67	1341.67	1409.30	1409.30	1409.30	1480.30	1480.30	1480.30	1554.86	1554.86
11	可用于还本付息的金 额	31527.88	1167.04	1167.04	1167.04	1217.76	1217.76	1217.76	1271.01	1271.01	1271.01	1326.93	1278.93

4、债务偿还期现金流

财务生存能力分析，亦称为资金平衡分析。财务生存能力分析通过财务计划现金流量表分析，反映计算期内各年的投资活动、融资活动和经营活动所产生的现金流入、现金流出和净现金流量，分析项目是否有足够的净现金流量维持正常运营，是分析财务状况的重要财务报表。本项目财务计划现金流量表分析表明：项目计算期内，特别是在经营期各年的投资活动、融资活动和经营活动所产生的净现金流量能够维持正常运营；项目期每年累计盈余资金为正，说明项目计算期内财务生存能力较强。

偿债备付率：在专项债存续期间，项目累计可用于偿还专项债券的现金累计流入 38103.71 万元，其中营业收入 38103.71 万元。现金累计流出 8549.15 万元，对应的专项债券本息的覆盖倍数为 1.53。在偿还全部专项债券本息 20544.00 万元后，可实现累计盈余资金 9010.56 万元，期间不存在任何资金缺口。

表 3-6 还本付息表 单位：万元

序号	名称	合计	建设期		运营期							
			第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年
一	借款还本付息											
1	期初债券余额	273600.00	0.00	4800.00	9600.00	9600.00	9600.00	9600.00	9600.00	9600.00	9600.00	9600.00
2	本期新增债券	0.00	4800.00	4800.00								
3	当期应计利息	10944.00	192.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00
4	当期还本金	9600.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
5	当期付利息	10944.00	192.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00
6	还本付息金额	20544.00	192.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00
7	期末借款余额	264000.00	4800.00	9600.00	9600.00	9600.00	9600.00	9600.00	9600.00	9600.00	9600.00	9600.00
二	指标计算											
1	息税折旧摊销前利润 (EBITDA)	35776.54			894.15	894.15	894.15	997.92	997.92	997.92	1109.80	1109.80
2	利息费用	10944.00			384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00
3	息税前利润 (EBIT)	27938.62			602.72	602.72	602.72	706.49	706.49	706.49	818.38	818.38
4	可用于还本付息的金额	31527.88			839.47	839.47	839.47	917.29	917.29	917.29	1001.21	1001.21
5	利息备付率 (%)	2.55			1.57	1.57	1.57	1.84	1.84	1.84	2.13	2.13
6	偿债备付率 (%)	1.53			2.19	2.19	2.19	2.39	2.39	2.39	2.61	2.61

续

序号	名称	合计	运营期									
			第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年
一	借款还本付息											
1	期初债券余额	273600.00	9600.00	9600.00	9600.00	9600.00	9600.00	9600.00	9600.00	9600.00	9600.00	9600.00
2	本期新增债券	0.00										
3	当期应计利息	10944.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00
4	当期还本金	9600.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
5	当期付利息	10944.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00
6	还本付息金额	20544.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00
7	期末借款余额	264000.00	9600.00	9600.00	9600.00	9600.00	9600.00	9600.00	9600.00	9600.00	9600.00	9600.00
二	指标计算											
1	息税折旧摊销前利润 (EBITDA)	35776.54	1109.80	1165.84	1165.84	1159.86	1214.70	1214.70	1214.70	1277.26	1277.26	1277.26
2	利息费用	10944.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00
3	息税前利润 (EBIT)	27938.62	818.38	874.42	906.70	900.72	955.56	955.56	955.56	1018.12	1018.12	1018.12
4	可用于还本付息的金额	31527.88	1001.21	1043.24	1035.17	1030.68	1071.81	1071.81	1071.81	1118.73	1118.73	1118.73
5	利息备付率 (%)	2.55	2.13	2.28	2.36	2.35	2.49	2.49	2.49	2.65	2.65	2.65
6	偿债备付率 (%)	1.53	2.61	2.72	2.70	2.68	2.79	2.79	2.79	2.91	2.91	2.91

续

序号	名称	合计	运营期										
			第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年
一	借款还本付息												
1	期初债券余额	273600.00	9600.00	9600.00	9600.00	9600.00	9600.00	9600.00	9600.00	9600.00	9600.00	9600.00	4800.00
2	本期新增债券	0.00											
3	当期应计利息	10944.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	192.00
4	当期还本金	9600.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	4800.00	4800.00
5	当期付利息	10944.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	192.00
6	还本付息金额	20544.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	5184.00	4992.00
7	期末借款余额	264000.00	9600.00	9600.00	9600.00	9600.00	9600.00	9600.00	9600.00	9600.00	9600.00	4800.00	0.00
二	指标计算												
1	息税折旧摊销前利润 (EBITDA)	35776.54	1341.67	1341.67	1341.67	1409.30	1409.30	1409.30	1480.30	1480.30	1480.30	1554.86	1554.86
2	利息费用	10944.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	192.00
3	息税前利润 (EBIT)	27938.62	1082.53	1082.53	1082.53	1150.15	1150.15	1150.15	1221.16	1221.16	1221.16	1295.72	1295.72
4	可用于还本付息的金额	31527.88	1167.04	1167.04	1167.04	1217.76	1217.76	1217.76	1271.01	1271.01	1271.01	1326.93	1278.93
5	利息备付率 (%)	2.55	2.82	2.82	2.82	3.00	3.00	3.00	3.18	3.18	3.18	3.37	6.75
6	偿债备付率 (%)	1.53	3.04	3.04	3.04	3.17	3.17	3.17	3.31	3.31	3.31	0.26	0.26

表 3-7 资金测算平衡表 单位：万元

项目	合计	建设期		运营期							
		第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年
经营活动净现金流量	29554.56	0.00	0.00	839.47	839.47	839.47	917.29	917.29	917.29	1001.21	1001.21
现金流入	38103.71			954.96	954.96	954.96	1061.69	1061.69	1061.69	1176.71	1176.71
营业收入	38103.71			954.96	954.96	954.96	1061.69	1061.69	1061.69	1176.71	1176.71
现金流出	8549.15			115.49	115.49	115.49	144.40	144.40	144.40	175.50	175.50
营业成本	2129.84			60.81	60.81	60.81	63.77	63.77	63.77	66.91	66.91
营业税金及附加	197.33			0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
所得税	4248.65			54.68	54.68	54.68	80.62	80.62	80.62	108.59	108.59
应交增值税	1973.32			0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
投资活动净现金流量	-12000.00	-6000.00	-6000.00								
现金流入	0.00	0.00	0.00								
现金流出	12000.00	6000.00	6000.00								
建设投资	11414.40	5803.20	5611.20								
专项债券利息	576.00	192.00	384.00								
银行贷款利息	0.00										
发行费	9.60	4.80	4.80								
筹资活动净现金流量	-8544.00	6000.00	6000.00	-384.00	-384.00	-384.00	-384.00	-384.00	-384.00	-384.00	-384.00
现金流入	12000.00	6000.00	6000.00								

项目	合计	建设期		运营期							
		第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年
专项债券	9600.00	4800.00	4800.00								
银行贷款	0.00	0.00	0.00								
项目资本金	2400.00	1200.00	1200.00								
现金流出	20544.00	0.00	0.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00
专项债券利息	10944.00			384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00
专项债券本金	9600.00			0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
当年盈余资金	9010.56	0.00	0.00	455.47	455.47	455.47	533.29	533.29	533.29	617.21	617.21
累计盈余资金	9010.56	0.00	0.00	455.47	910.93	1366.40	1899.69	2432.98	2966.27	3583.48	4200.69

续

项目	合计	运营期									
		第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年
经营活动净现金流量	29554.56	1001.21	1043.24	1035.17	970.83	971.95	971.95	971.95	1013.80	1013.80	1013.80
现金流入	38103.71	1176.71	1235.54	1235.54	1235.54	1297.32	1297.32	1297.32	1362.19	1362.19	1362.19
营业收入	38103.71	1176.71	1235.54	1235.54	1235.54	1297.32	1297.32	1297.32	1362.19	1362.19	1362.19
现金流出	8549.15	175.50	192.30	200.38	264.71	325.37	325.37	325.37	348.39	348.39	348.39
营业成本	2129.84	66.91	69.70	69.70	69.70	72.63	72.63	72.63	74.43	74.43	74.43
营业税金及附加	197.33	0.00	0.00	0.00	5.98	9.99	9.99	9.99	10.49	10.49	10.49
所得税	4248.65	108.59	122.60	130.68	129.18	142.89	142.89	142.89	158.53	158.53	158.53

项目	合计	运营期									
		第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年
应交增值税	1973.32	0.00	0.00	0.00	59.85	99.86	99.86	99.86	104.93	104.93	104.93
投资活动净现金流量	-12000.00										
现金流入	0.00										
现金流出	12000.00										
建设投资	11414.40										
专项债券利息	576.00										
银行贷款利息	0.00										
发行费	9.60										
筹资活动净现金流量	-8544.00	-384.00	-384.00	-384.00	-384.00	-384.00	-384.00	-384.00	-384.00	-384.00	-384.00
现金流入	12000.00										
专项债券	9600.00										
银行贷款	0.00										
项目资本金	2400.00										
现金流出	20544.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00
专项债券利息	10944.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00
专项债券本金	9600.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
当年盈余资金	9010.56	617.21	659.24	651.17	586.83	587.95	587.95	587.95	629.80	629.80	629.80
累计盈余资金	9010.56	4817.89	5477.13	6128.30	6715.12	7303.08	7891.03	8478.98	9108.77	9738.57	10368.36

续

项目	合计	运营期										
		第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年
经营活动净现金流量	29554.56	1056.78	1056.78	1056.78	1101.92	1101.92	1101.92	1149.31	1149.31	1149.31	1199.08	1151.08
现金流入	38103.71	1430.29	1430.29	1430.29	1501.81	1501.81	1501.81	1576.90	1576.90	1576.90	1655.74	1655.74
营业收入	38103.71	1430.29	1430.29	1430.29	1501.81	1501.81	1501.81	1576.90	1576.90	1576.90	1655.74	1655.74
现金流出	8549.15	373.51	373.51	373.51	399.89	399.89	399.89	427.59	427.59	427.59	456.67	504.67
营业成本	2129.84	77.60	77.60	77.60	80.93	80.93	80.93	84.42	84.42	84.42	88.09	88.09
营业税金及附加	197.33	11.03	11.03	11.03	11.58	11.58	11.58	12.17	12.17	12.17	12.79	12.79
所得税	4248.65	174.63	174.63	174.63	191.54	191.54	191.54	209.29	209.29	209.29	227.93	275.93
应交增值税	1973.32	110.25	110.25	110.25	115.84	115.84	115.84	121.70	121.70	121.70	127.86	127.86
投资活动净现金流量	-12000.00											
现金流入	0.00											
现金流出	12000.00											
建设投资	11414.40											
专项债券利息	576.00											
银行贷款利息	0.00											
发行费	9.60											
筹资活动净现金流量	-8544.00	-384.00	-384.00	-384.00	-384.00	-384.00	-384.00	-384.00	-384.00	-384.00	-5184.00	-4992.00
现金流入	12000.00											

项目	合计	运营期										
		第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年
专项债券	9600.00											
银行贷款	0.00											
项目资本金	2400.00											
现金流出	20544.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	5184.00	4992.00
专项债券利息	10944.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	192.00
专项债券本金	9600.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	4800.00	4800.00
当年盈余资金	9010.56	672.78	672.78	672.78	717.92	717.92	717.92	765.31	765.31	765.31	-3984.92	-3840.92
累计盈余资金	9010.56	11041.15	11713.93	12386.71	13104.63	13822.55	14540.47	15305.78	16071.09	16836.41	12851.48	9010.56



5、财务风险

考虑资金成本及运营压力，结合本项目实际情况，本项目总投资的 20.00%为项目资本金，资本金的资金来源为业主自筹；另 80.00%的资金需求由发行专项债来满足，专项债券融资成本按 4%估算。项目资本金投入为 2400.00 万元，专项债券筹资 9600.00 万元，债券利率 4%，可以充分获取财务杠杆带来的杠杆收益。与此同时由于财务杠杆的存在加大了本项目的财务风险，通过资金平衡测试我们发现按照债券发行计划，在整个项目运营期内有充足的资金用于还本付息，能够有效地降低财务风险。

说明

致：报告使用人

四川茗尧会计师事务所有限公司原名四川华普会计师事务所有限公司，于 2025 年 3 月 26 日经成都市金牛区政务服务管理和行政审批局核准更名。截止本报告出具日，会计师事务所执业证书变更正在办理中，故所附执业证书名称仍为变更前名称。

特此说明

四川茗尧会计师事务所有限公司



登记通知书

(金牛)登字〔2025〕第14895号

四川茗尧会计师事务所有限公司：

你单位提交的变更登记申请材料齐全，符合法定形式，
我局予以登记。

原名称：四川华普会计师事务所有限责任公司

变更后名称：四川茗尧会计师事务所有限公司



- 注：1、本通知书适用于市场主体的设立、变更、注销、迁移登记；
2、名称变更登记，各登记机关可依据市场主体需求在本通知书载明名称变更内容，
但各登记机关应当鼓励市场主体自行查阅属于公示信息的登记（备案）内容。
3、公司因合并分立申请登记的，各登记机关可在本通知书载明公司合并分立内容。
4、个体工商户未申报名称的，在填写市场主体名称的横线部分填写申报人姓名。



营业执照

统一社会信用代码

91510000769966410M



扫描经营主体信息码，了解更多登记、备案、许可、监管信息。

(副本)

副本编号：1-1

名称 四川茗尧会计师事务所有限公司

类型 有限责任公司(自然人投资或控股)

法定代表人 吴腊梅

经营范围 承办企业审计、验资、合并、分立、清算等审计业务，出具审计报告；会计咨询、会计服务及其他法定业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

注册资本 伍拾万元整

成立日期 2004年12月23日

住所 四川省成都市金牛区人民北路二段168号1栋4楼408号

登记机关

2025 年 3 月 26 日



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

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

国家市场监督管理总局监制



会计师事务所 执业证书

名称：四川华普会计师事务所有限责任公司

首席合伙人：

主任会计师：吴腊梅

经营场所：成都市金牛区人民北路二段168号1栋4楼408号

组织形式：有限责任

执业证书编号：51010148

批准执业文号：川财会[2004]61号

批准执业日期：2004年12月14日

证书序号：0013397

- 说明
- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有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》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

二〇〇四年二月五日

中华人民共和国财政部制

证书编号: 510101240028 No. of Certificate 批准注册机关: 四川省注册会计师协会 Authorized Institute of CPAs 发证日期: 2014年4月28日 Date of Issuance 年度检验登记 Annual Renewal Registration 本证书经检验合格, 继续有效一年。 This certificate is valid for another year after this renewal. 年 月 日	THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS 中国注册会计师协会 四川会计师事务所有限公司 SICHUAN CPAS ACCOUNTANTS CO., LTD. 姓名: 吴德梅 Full name 性别: 女 Sex 出生日期: 1982年1月1日 Date of birth 工作单位: 四川华普会计师事务所有限责任公司 Working unit 身份证号: 511127198201012140 Identity card No.
证书编号: 510100931294 No. of Certificate 批准注册机关: 四川省注册会计师协会 Authorized Institute of CPAs 发证日期: 2003年10月21日 Date of Issuance 年度检验登记 Annual Renewal Registration 本证书经检验合格, 继续有效一年。 This certificate is valid for another year after this renewal. 年 月 日	THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS 中国注册会计师协会 四川会计师事务所有限公司 SICHUAN CPAS ACCOUNTANTS CO., LTD. 姓名: 金峰 Full name 性别: 男 Sex 出生日期: 1974年5月29日 Date of birth 工作单位: 四川华普会计师事务所有限责任公司 Working unit 身份证号: 510107197405292630 Identity card No.