新建绵阳至遂宁至内江铁路绵阳至遂宁段
收益与融资自求平衡专项债券
财务评估报告

成都川江会计师事务所有限公司

新建绵阳至遂宁至内江铁路绵阳至遂宁段
收益与融资自求平衡专项债券
财务评估报告

我们接受委托，对新建绵阳至遂宁至内江铁路绵阳至遂宁段（以下简称“本项目”或“项目”）收益与融资自求平衡情况进行评估并出具专项债券财务评估报告。

我们的评估依据是《中国注册会计师其他鉴证业务准则第3111号——预测性财务信息的审核》和《新建绵阳至遂宁至内江铁路绵阳至遂宁段融资自求平衡专项债券实施方案》，委托方对项目收益预测及其所依据的各项假设负责，这些假设已在具体预测说明中披露。

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

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

经专项评估，我们认为，在对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本项目预期收入对应的政府性基金收入能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。

总体评估过程和结果如下：

一、项目概述

项目地点：绵阳至遂宁至内江铁路位于四川盆地腹地，起于绵阳市，途经德阳市、遂宁市、资阳市（安岳县），终至内江市。项目北端与在建成兰铁路相连，于绵阳地区与西成客专相连，在遂宁地区与在建成达万高铁、规划遂渝城际相接，南端接入内江北站与内自泸铁路贯通。

本项目为在建项目，属于交通基础设施-铁路（含城际铁路和铁路专用线、专用铁路等）领域，是有一定收益的公益性项目，符合《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）要求。

主要建设内容：

线路起于绵阳南站，途经绵阳涪城区、三台县，遂宁射洪市、大英县、船山区、安居区，止于遂宁高新站。新建正线136.16公里，新设绵阳南、三台、射洪、遂宁高新4座车站，预留芦溪站。新建联络线长度(折双)18.85公里，其中，在绵阳地区引入西成客专绵阳站联络线长13.65公里，在遂宁地区引入在建成达万高铁遂宁站联络线长5.20公里。新建绵阳南存车场，动走线长度(折双)0.56公里;绵阳站、遂宁站、新桥线路所改造工程，改建宝成线(折双)1.1公里。项目建设工期4年。

二、估算及资金筹措方案

（一）项目总投

根据《四川省发展和改革委员会关于新建绵阳至遂宁至内江铁路绵阳至遂宁段可行性研究报告的批复》（川发改铁机综合[2022]727号），项目估算总投资328.52亿元，其中：静态投资308.97亿元，建设期贷款利息13.33亿元，动车购置费6亿元，铺地流动资金0.22亿元。资金来源为：本项目由绵阳市、遂宁市人民政府和蜀道投资集团有限责任公司共同筹资建设。资本金占总投资的50%，计164.26亿元，其中，绵阳、遂宁市负责行政区划内征地拆迁工作及费用和部分工程建设费用，绵阳市承担45.66亿元(含征地拆迁费用37.70亿元)、遂宁市承担34.83亿元(含征地拆迁费用23.69亿元)，剩余83.77亿元由蜀道投资集团有限责任公司负责筹集，资本金以外投资使用国内银行贷款等。征地拆迁费用依照国家及省政府有关规定，由地方包干使用，经审计和出资各方认可后计入项目地方股份。

本项目总投资3300077.80万元。其中静态投资3089686.00万元，占总投资比例93.62%；机车车辆(动车组)购置费60000.00万元，占总投资比例1.82%；动态投资133297.00万元，占总投资比例4.04%；债券建设期利息14465.10万元，占总投资比例0.44%；债券发行费用412.70万元，占总投资比例0.01%；铺底流动资金2218.00万元，占总投资比例0.07%。

本项目总投资3300077.80万元包含项目估算总投资3285200万元，以及本次发行债券项目单位需要用自有资金支付的专项债建设期利息14465.10万元和发行费412.70万元。

投资构成表

单位：万元

序号	名称	投资金额（万元）	投资比例
一	项目建设投资	3149686.00	95.44%
1	静态投资	3089686.00	93.62%
2	机车车辆(动车组)购置费	60000.00	1.82%
二	动态投资	133297.00	4.04%
三	专项费用	14877.80	0.45%
1	债券建设期利息	14465.10	0.44%
2	债券发行费用	412.70	0.01%
四	铺底流动资金	2218.00	0.07%
五	总投资	3300077.80	100.00%

（二）资金筹资方案

1）资本金

本项目总投资为3300077.80万元，资本金1657477.80万元，占总投资的50.23%，来源于省级财政资金、超长期特别国债、企业自有资金和专项债券。其中省级财政资金142900.00万元、企业自有资金1076877.80万元、超长期特别国债25000.00万元，以及专项债券412700.00万元。

2）融资来源

本项目计划发行专项债券融资412700.00万元，占总投资的12.51%。根据资金使用计划，2026年拟发行30年期专项债券100000.00万元，2027年拟发行30年期专项债券150000.00万元，2028年拟发行30年期专项债券162700.00万元。

本项目融资包含市场化融资和专项债券融资两部分。其中，市场化融资由绵遂内铁路有限责任公司负责资金筹集、还本付息；本次专项债券融资由蜀道投资集团有限责任公司负责筹集，并以项目公司获得的清算收入和蜀道投资集

团的其他收入偿还债券本息。因此，本次测算仅针对专项债券融资的收益平衡情况进行，不涉及市场化融资部分。

（三）资金使用计划

根据项目建设计划，本项目2023年投资规模为114000.00万元，2024年投资规模为305000.00万元，2025年投资规模为653160.00万元，2026年投资规模为721440.00万元，2027年投资规模为645000.00万元，2028年投资规模为861477.80万元。

本项目债券还本付息及发行费用全部由铁路运输清算收入（线路使用费清算收入、车站旅客服务收入）和项目单位调度其他收入保障。

序号	项　目	合计	建设期					
			2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年
一	总投资	3300077.80	114000.00	305000.00	653160.00	721440.00	645000.00	861477.80
1	项目建设投资	3282982.00	114000.00	305000.00	653160.00	719140.00	639600.00	852082.00
2	建设期债券利息	14465.10	0.00	0.00	0.00	1300.00	4550.00	8615.10
3	债券发行费用	412.70	0.00	0.00	0.00	100.00	150.00	162.70
4	铺底流动资金	2218.00	0.00	0.00	0.00	900.00	700.00	618.00
二	资金筹措	3300077.80	114000.00	305000.00	653160.00	721440.00	645000.00	861477.80
1	资本金	1657477.80	114000.00	305000.00	546160.00	366140.00	154700.00	171477.80
1.1	专项债用作资本金	412700.00	0.00	0.00	0.00	100000.00	150000.00	162700.00
1.2	超长期特别国债	25000.00	0.00	25000.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.3	省级财政资金	142900.00	40000.00	0.00	102900.00	0.00	0.00	0.00
1.4	企业自有资金	1076877.80	74000.00	280000.00	443260.00	266140.00	4700.00	8777.80
1.4.1	用于项目建设投资	1062000.00	74000.00	280000.00	443260.00	264740.00	0.00	0.00
1.4.2	用于建设期债券利息	14465.10	0.00	0.00	0.00	1300.00	4550.00	8615.10
1.4.3	用于债券发行费用	412.70	0.00	0.00	0.00	100.00	150.00	162.70
2	市场化融资	1642600.00	0.00	0.00	107000.00	355300.00	490300.00	690000.00

三、评估要素

2017年6月，财政部发布《关于试点发展项目收益与融资自平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预[2017]89号）（以下简称“该通知”）提出，分类发

行专项债券建设项目，充分考虑资金筹措的充足性（应当能够产生稳定的反映为政府性基金收入或专项收入的现金流收入）和稳定性（现金流收入应当能够完全覆盖专项债券还本付息的规模）。

（一）资金充足性

1.项目收入

（1）项目收入可行性

本项目新建正线136.16公里，新设绵阳南、三台、射洪、遂宁高新4座车站，预留芦溪站。本项目收入来源于清算收入和项目单位调度其他收入，存续期预计总收入合计2029196.36 万元。其中，经营收入1579196.36 万元，占总收入的77.82%；项目单位调度其他收入450000.00 万元，占总收入的22.18%。

（2）项目收入预测

本项目预计于2028年8月竣工验收，本项目保守测算，自2029年1月开始正式运营并计算收入。

1）客运量预测

根据中铁二院工程集团有限责任公司编制的本项目可行性研究报告，绵遂内铁路新建正线136.13km，2030年开行动车或快客37对/日；2035年开行动车或快客54对/日；2045年开行动车或快客71对/日。本项目在2030年客流密度达到750万人/年，2035年达到1139万人/年，2045年达到1453万人/年。

区段客流密度和客车对数表

区段	客流密度（万人）			客车对数（对/日）		
	2030 年	2035 年	2045 年	2030 年	2035 年	2045 年
绵阳~遂宁	750	1139	1453	37	54	71

2）线路使用费清算收入

线路使用费清算单价：线路使用费清算单价根据线路所属等级以及客车开行类型确定。具体标准如下（单位：元/列车公里）。

单位：元/列车公里（含税）

列车 线路	线路允许通过速度	高速动车组票价列车										新型空调列车票价列车						普通票价列车					
		单组					重联					普速特别繁忙			普速非特别繁			普速特别繁忙			普速非特别繁		
		高速繁忙一档	高速繁忙二档	高速繁忙三档	普速特别繁忙	其他	高速繁忙一档	高速繁忙二档	高速繁忙三档	普速特别繁忙	其他	一般编组	小编组	短途慢车	一般编组	小编组	短途慢车	一般编组	小编组	短途慢车	一般编组	小编组	短途慢车
特一类	300以上	101.7	105.5	109.3	——	94.2	152.7	158.4	164.0	——	141.4	——			70.4		——	——			49.8		——
特二类	200-300	84.6	87.7	90.8	——	78.3	126.9	131.6	136.3	——	117.5	——			67.2		——	——			47.6		——
一类上浮	120-200	——	——	——	76.0	70.4	——	——	——	106.5	98.6	69.1			64.0			48.9			45.3		
一类	120-200											64.0	51.2	38.4	59.3	47.4	35.6	45.3	36.3	27.2	42.0	33.6	25.2
二类上浮	80-120	——	——	——	38.0	35.2	——	——	——	53.2	49.3	34.6			32.0			24.5			22.7		
二类	80-120											32.0	25.6	19.2	29.6	23.7	17.8	22.7	18.1	13.6	21.0	16.8	12.6
三类	80以下	——	——	——	——	26.1	——	——	——	——	36.5	——	——	——	23.7	19.0	14.2	——	——	——	16.8	13.4	10.1
三类下浮	80以下											——			19.0			——			13.4		

本项目为设计时速 250 公里/小时的高速动车组，参考上述标准中高速动车组速度在 200-300 公里/小时的线路使用费清算单价约为 78.3 元/列车公里-136.3 元/列车公里，保守测算，本项目线路使用费平均按 75 元/列车公里，债券存续期内不考虑价格增长。

根据本项目可研报告预测的客车对数情况：2030 年开行动车或快客 37 对/日；2035 年开行动车或快客 54 对/日；2045 年开行动车或快客 71 对/日。

3）车站旅客服务收入

根据中铁二院工程集团有限责任公司编制的本项目可行性研究报告，本项目在 2030 年客流密度达到 750 万人/年，2035 年达到 1139 万人/年，2045 年达到 1453 万人/年。

车站旅客服务清算单价：该类收入包括售票服务费收入、铁路车站旅客服务费收入、铁路车站上水服务费收入。旅客服务费根据旅客发送（中转）人次确定。管内不超过 100 公里慢车，按 1 元/发送（中转）人收费；高速动车组票价列车，按照 5 元/发送（中转）人收费；其他列车，按照 3 元/发送（中转）人收费。本项目为高速动车组，按 5 元/发送人计算。运营期内不考虑价格涨幅。

4）调度单位其他收入

鉴于本项目重大的经济社会效益，根据项目还本付息需要及结合项目公司实际情况，蜀道投资集团有限责任公司拟通过调度项目单位其他收入，在专项债券存续期内每年筹集万元，合计 450000.00 万元，专项用于本项目还本付息，确保专项债券实现本项目平衡，确保法定债务按时足额还本付息，严防专项债券偿还风险。

5）项目收入预测

收入估算表

单位：万元

序号	项目	合计	运营期									
			2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年
	总收入	2029196.36	43771.18	46332.61	48894.04	51485.47	54106.90	57508.80	60950.70	64072.61	64963.08	65853.56
一	经营收入	1579196.36	28771.18	31332.61	33894.04	36485.47	39106.90	42508.80	45950.70	49072.61	49963.08	50853.56
1	铁路运输清算收入（万元）	1579196.36	28771.18	31332.61	33894.04	36485.47	39106.90	42508.80	45950.70	49072.61	49963.08	50853.56
1.1	线路使用费清算收入（万元）	1388076.36	25346.18	27582.61	29819.04	32055.47	34291.90	37273.80	40255.70	43237.61	43983.08	44728.56
	线路使用费清算单价（元/列车公里）		75.00	75.00	75.00	75.00	75.00	75.00	75.00	75.00	75.00	75.00
	线路长度(公里)		136.16	136.16	136.16	136.16	136.16	136.16	136.16	136.16	136.16	136.16
	客车对数（对/日）		34.00	37.00	40.00	43.00	46.00	50.00	54.00	58.00	59.00	60.00
1.2	车站旅客服务收入（万元）	191120.00	3425.00	3750.00	4075.00	4430.00	4815.00	5235.00	5695.00	5835.00	5980.00	6125.00
	车站旅客服务清算单价（元/发送人）		5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00
	发送人（万人）		685.00	750.00	815.00	886.00	963.00	1047.00	1139.00	1167.00	1196.00	1225.00
二	项目单位调度其他收入（万元）	450000.00	15000.00	15000.00	15000.00	15000.00	15000.00	15000.00	15000.00	15000.00	15000.00	15000.00

收入估算表（续表）

单位：万元

序号	项目	合计	运营期									
			2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年
	总收入	2029196.36	66749.04	67649.51	68554.99	70205.94	71861.89	73522.84	75193.80	75193.80	75193.80	75193.80
一	经营收入	1579196.36	51749.04	52649.51	53554.99	55205.94	56861.89	58522.84	60193.80	60193.80	60193.80	60193.80
1	铁路运输清算收入（万元）	1579196.36	51749.04	52649.51	53554.99	55205.94	56861.89	58522.84	60193.80	60193.80	60193.80	60193.80
1.1	线路使用费清算收入（万元）	1388076.36	45474.04	46219.51	46964.99	48455.94	49946.89	51437.84	52928.80	52928.80	52928.80	52928.80
	线路使用费清算单价（元/列车公里）		75.00	75.00	75.00	75.00	75.00	75.00	75.00	75.00	75.00	75.00
	线路长度(公里)		136.16	136.16	136.16	136.16	136.16	136.16	136.16	136.16	136.16	136.16
	客车对数（对/日）		61.00	62.00	63.00	65.00	67.00	69.00	71.00	71.00	71.00	71.00
1.2	车站旅客服务收入（万元）	191120.00	6275.00	6430.00	6590.00	6750.00	6915.00	7085.00	7265.00	7265.00	7265.00	7265.00
	车站旅客服务清算单价（元/发送人）		5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00
	发送人（万人）		1255.00	1286.00	1318.00	1350.00	1383.00	1417.00	1453.00	1453.00	1453.00	1453.00
二	项目单位调度其他收入（万元）	450000.00	15000.00	15000.00	15000.00	15000.00	15000.00	15000.00	15000.00	15000.00	15000.00	15000.00

收入估算表（续表）

单位：万元

序号	项目	合计	运营期									
			2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年	2057 年	2058 年
	总收入	2029196.36	75193.80	75193.80	75193.80	75193.80	75193.80	75193.80	75193.80	75193.80	75193.80	75193.80
一	经营收入	1579196.36	60193.80	60193.80	60193.80	60193.80	60193.80	60193.80	60193.80	60193.80	60193.80	60193.80
1	铁路运输清算收入（万元）	1579196.36	60193.80	60193.80	60193.80	60193.80	60193.80	60193.80	60193.80	60193.80	60193.80	60193.80
1.1	线路使用费清算收入（万元）	1388076.36	52928.80	52928.80	52928.80	52928.80	52928.80	52928.80	52928.80	52928.80	52928.80	52928.80
	线路使用费清算单价（元/列车公里）		75.00	75.00	75.00	75.00	75.00	75.00	75.00	75.00	75.00	75.00
	线路长度(公里)		136.16	136.16	136.16	136.16	136.16	136.16	136.16	136.16	136.16	136.16

序号	项目	合计	运营期									
			2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年	2057 年	2058 年
	客车对数（对/日）		71.00	71.00	71.00	71.00	71.00	71.00	71.00	71.00	71.00	71.00
1.2	车站旅客服务收入（万元）	191120.00	7265.00	7265.00	7265.00	7265.00	7265.00	7265.00	7265.00	7265.00	7265.00	7265.00
	车站旅客服务清算单价（元/发送人）		5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00
	发送人（万人）		1453.00	1453.00	1453.00	1453.00	1453.00	1453.00	1453.00	1453.00	1453.00	1453.00
二	项目单位调度其他收入（万元）	450000.00	15000.00	15000.00	15000.00	15000.00	15000.00	15000.00	15000.00	15000.00	15000.00	15000.00

2.项目运营成本

（1）经营成本

本项目的成本包括委托运输管理费、安全生产、设备大修及专项修理费、其他费用：

1）委托运输生产管理费：主要包括为承担各项委托管理工作而支付的人工费用、直接生产费（含运输生产设备运用和修理费用）、间接管理费、税金等以及其他单项委托运输提供服务所发生的费用，参照类似项目的近年来单位运营里程委托运输生产管理费：分别为 115 万元/公里、125 万元/公里、134 万元/公里、157 万元/公里和 180 万元/公里。本项目按照 200 万元/公里/年测算，每年增长 2%。

2）安全生产、设备大修及专项修理费：按营业收入的 5%提取。

3）其他费用：主要为车站服务的用水电、管理费等费用，按车站旅客服务费的 10%取值。

项目经营成本估算表

单位：万元

序号	项目	合计	运营期									
			2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年
1	委托运输生产管理费	1104749.93	27232.00	27776.64	28332.17	28898.81	29476.79	30066.33	30667.66	31281.01	31906.63	32544.76
2	安全生产、设备大修及专项修理费	78959.82	1438.56	1566.63	1694.70	1824.27	1955.35	2125.44	2297.54	2453.63	2498.15	2542.68
3	其他费用	19112.00	342.50	375.00	407.50	443.00	481.50	523.50	569.50	583.50	598.00	612.50
4	经营成本	1202821.75	29013.06	29718.27	30434.37	31166.08	31913.64	32715.27	33534.70	34318.14	35002.78	35699.94

项目经营成本估算表(续表）

单位：万元

序号	项目	合计	运营期									
			2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年
1	委托运输生产管理费	1104749.93	33195.66	33859.57	34536.76	35227.50	35932.05	36650.69	37383.70	38131.37	38894.00	39671.88
2	安全生产、设备大修及专项修理费	78959.82	2587.45	2632.48	2677.75	2760.30	2843.09	2926.14	3009.69	3009.69	3009.69	3009.69
3	其他费用	19112.00	627.50	643.00	659.00	675.00	691.50	708.50	726.50	726.50	726.50	726.50
4	经营成本	1202821.75	36410.61	37135.05	37873.51	38662.80	39466.64	40285.33	41119.89	41867.56	42630.19	43408.07

项目经营成本估算表(续表）

单位：万元

序号	项目	合计	运营期									
			2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年	2057 年	2058 年
1	委托运输生产管理费	1104749.93	40465.32	41274.63	42100.12	42942.12	43800.96	44676.98	45570.52	46481.93	47411.57	48359.80
2	安全生产、设备大修及专项修理费	78959.82	3009.69	3009.69	3009.69	3009.69	3009.69	3009.69	3009.69	3009.69	3009.69	3009.69

3	其他费用	19112.00	726.50	726.50	726.50	726.50	726.50	726.50	726.50	726.50	726.50	726.50
4	经营成本	1202821.75	44201.51	45010.82	45836.31	46678.31	47537.15	48413.17	49306.71	50218.12	51147.76	52095.99

（2）财务费用

本项目债券融资本金412700.00万元，2026年拟发行30年期专项债券100000.00万元、2027年拟发行30年期专项债券150000.00万元、2028年拟发行30年期专项债券162700.00万元，债券年利率按2.6%测算。利息按半年支付，本金到期一次性偿还。

本项目应付债券利息共321906.00 万元，其中建设期债券利息14465.10 万元，计入经营期财务费用的债券利息共307440.90 万元。债券利率以最终发行利率为准。

财务费用估算表

单位：万元

序号	项　目	合计	建设期		
			2026年	2027年	2028年
1	年初债券融资本金累计		0.00	100000.00	250000.00
2	新增债券融资	412700.00	100000.00	150000.00	162700.00
3	应计债券利息	321906.00	1300.00	4550.00	8615.10
3.1	建设期利息	14465.10	1300.00	4550.00	8615.10
3.2	财务费用	307440.90	0.00	0.00	0.00
4	债券还本付息	734606.00	1300.00	4550.00	8615.10
4.1	债券还本	412700.00	0.00	0.00	0.00
4.2	债券利息支付	321906.00	1300.00	4550.00	8615.10
5	年末债券融资本金累计		100000.00	250000.00	412700.00

财务费用估算表（续表）

单位：万元

序号	项　目	合计	运营期									
			2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年
1	年初债券融资本金累计		412700.00	412700.00	412700.00	412700.00	412700.00	412700.00	412700.00	412700.00	412700.00	412700.00
2	新增债券融资	412700.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3	应计债券利息	321906.00	10730.20	10730.20	10730.20	10730.20	10730.20	10730.20	10730.20	10730.20	10730.20	10730.20
3.1	建设期利息	14465.10	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3.2	财务费用	307440.90	10730.20	10730.20	10730.20	10730.20	10730.20	10730.20	10730.20	10730.20	10730.20	10730.20
4	债券还本付息	734606.00	10730.20	10730.20	10730.20	10730.20	10730.20	10730.20	10730.20	10730.20	10730.20	10730.20
4.1	债券还本	412700.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4.2	债券利息支付	321906.00	10730.20	10730.20	10730.20	10730.20	10730.20	10730.20	10730.20	10730.20	10730.20	10730.20
5	年末债券融资本金累计		412700.00	412700.00	412700.00	412700.00	412700.00	412700.00	412700.00	412700.00	412700.00	412700.00

财务费用估算表（续表）

单位：万元

序号	项　目	合计	运营期									
			2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年
1	年初债券融资本金累计		412700.00	412700.00	412700.00	412700.00	412700.00	412700.00	412700.00	412700.00	412700.00	412700.00
2	新增债券融资	412700.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3	应计债券利息	321906.00	10730.20	10730.20	10730.20	10730.20	10730.20	10730.20	10730.20	10730.20	10730.20	10730.20
3.1	建设期利息	14465.10	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3.2	财务费用	307440.90	10730.20	10730.20	10730.20	10730.20	10730.20	10730.20	10730.20	10730.20	10730.20	10730.20

4	债券还本付息	734606.00	10730.20	10730.20	10730.20	10730.20	10730.20	10730.20	10730.20	10730.20	10730.20	10730.20
4.1	债券还本	412700.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4.2	债券利息支付	321906.00	10730.20	10730.20	10730.20	10730.20	10730.20	10730.20	10730.20	10730.20	10730.20	10730.20
5	年末债券融资本金累计		412700.00	412700.00	412700.00	412700.00	412700.00	412700.00	412700.00	412700.00	412700.00	412700.00

财务费用估算表（续表）

单位：万元

序号	项　目	合计	运营期									
			2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年	2057 年	2058 年
1	年初债券融资本金累计		412700.00	412700.00	412700.00	412700.00	412700.00	412700.00	412700.00	412700.00	312700.00	162700.00
2	新增债券融资	412700.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3	应计债券利息	321906.00	10730.20	10730.20	10730.20	10730.20	10730.20	10730.20	10730.20	9430.20	6180.20	2115.10
3.1	建设期利息	14465.10	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3.2	财务费用	307440.90	10730.20	10730.20	10730.20	10730.20	10730.20	10730.20	10730.20	9430.20	6180.20	2115.10
4	债券还本付息	734606.00	10730.20	10730.20	10730.20	10730.20	10730.20	10730.20	10730.20	109430.20	156180.20	164815.10
4.1	债券还本	412700.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	100000.00	150000.00	162700.00
4.2	债券利息支付	321906.00	10730.20	10730.20	10730.20	10730.20	10730.20	10730.20	10730.20	9430.20	6180.20	2115.10
5	年末债券融资本金累计		412700.00	412700.00	412700.00	412700.00	412700.00	412700.00	412700.00	312700.00	162700.00	0.00

（3）折旧摊销

土建固定资产本次暂按综合折旧率及年限执行，结合《中国铁路总公司固定资产管理办法》规定，根据本项目固定资产构成情况，项目固定资产原值按 3300077.8 万元计算，土建固定资产和动车组综合残值率按 3.20%计算，折旧年限 30 年，年折旧费为 106482.51 万元。

（4）总成本费用

经营期总成本费用为4704737.96万元。

经营期内总成本费用情况详见下表：

总成本费用估算表

单位：万元

序号	项目	合计	运营期									
			2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年
1	经营成本	1202821.75	29013.06	29718.27	30434.37	31166.08	31913.64	32715.27	33534.70	34318.14	35002.78	35699.94
2	折旧摊销费	3194475.31	106482.51	106482.51	106482.51	106482.51	106482.51	106482.51	106482.51	106482.51	106482.51	106482.51
3	财务费用	307440.90	10730.20	10730.20	10730.20	10730.20	10730.20	10730.20	10730.20	10730.20	10730.20	10730.20
4	总成本费用	4704737.96	146225.77	146930.98	147647.08	148378.79	149126.35	149927.98	150747.41	151530.85	152215.49	152912.65

总成本费用估算表（续表）

单位：万元

序号	项目	合计	运营期									
			2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年	2046年	2047年	2048年
1	经营成本	1202821.75	36410.61	37135.05	37873.51	38662.80	39466.64	40285.33	41119.89	41867.56	42630.19	43408.07
2	折旧摊销费	3194475.31	106482.51	106482.51	106482.51	106482.51	106482.51	106482.51	106482.51	106482.51	106482.51	106482.51
3	财务费用	307440.90	10730.20	10730.20	10730.20	10730.20	10730.20	10730.20	10730.20	10730.20	10730.20	10730.20
4	总成本费用	4704737.96	153623.32	154347.76	155086.22	155875.51	156679.35	157498.04	158332.60	159080.27	159842.90	160620.78

总成本费用估算表（续表）

单位：万元

序号	项目	合计	运营期									
			2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年	2057 年	2058 年
1	经营成本	1202821.75	44201.51	45010.82	45836.31	46678.31	47537.15	48413.17	49306.71	50218.12	51147.76	52095.99
2	折旧摊销费	3194475.31	106482.51	106482.51	106482.51	106482.51	106482.51	106482.51	106482.51	106482.51	106482.51	106482.51
3	财务费用	307440.90	10730.20	10730.20	10730.20	10730.20	10730.20	10730.20	10730.20	9430.20	6180.20	2115.10
4	总成本费用	4704737.96	161414.22	162223.53	163049.02	163891.02	164749.86	165625.88	166519.42	166130.83	163810.47	160693.60

3. 相关税费

根据铁路运输企业增值税汇总缴纳制度（财税〔2020〕56 号），合资铁路运输企业增值税由国铁集团汇总缴纳，项目公司不再单独计算增值税及附加税。企业所得税按应纳税所得额的 25%计算。

4. 项目损益

本项目预计总收入 2029196.36 万元，预计可实现息税折旧摊销前利润 826374.61 万元。

项目损益情况预测

单位：万元

序号	项 目	合计	运营期									
			2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年
1	营业收入	1579196.36	28771.18	31332.61	33894.04	36485.47	39106.90	42508.80	45950.70	49072.61	49963.08	50853.56
2	税金及附加	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3	总成本费用	4704737.96	146225.77	146930.98	147647.08	148378.79	149126.35	149927.98	150747.41	151530.85	152215.49	152912.65
4	项目单位调度其他收入	450000.00	15000.00	15000.00	15000.00	15000.00	15000.00	15000.00	15000.00	15000.00	15000.00	15000.00

序号	项 目	合计	运营期									
			2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年
5	土地出让净收入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
6	利润总额	-2675541.60	-102454.59	-100598.37	-98753.04	-96893.32	-95019.45	-92419.18	-89796.71	-87458.24	-87252.41	-87059.09
7	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
8	应纳税所得额	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
9	所得税	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
10	净利润	-2675541.60	-102454.59	-100598.37	-98753.04	-96893.32	-95019.45	-92419.18	-89796.71	-87458.24	-87252.41	-87059.09
11	息税折旧摊销前利润	826374.61	14758.12	16614.34	18459.67	20319.39	22193.26	24793.53	27416.00	29754.47	29960.30	30153.62

项目损益情况预测（续表）

单位：万元

序号	项 目	合计	运营期									
			2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年
1	营业收入	1579196.36	51749.04	52649.51	53554.99	55205.94	56861.89	58522.84	60193.80	60193.80	60193.80	60193.80
2	税金及附加	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3	总成本费用	4704737.96	153623.32	154347.76	155086.22	155875.51	156679.35	157498.04	158332.60	159080.27	159842.90	160620.78
4	项目单位调度其他收入	450000.00	15000.00	15000.00	15000.00	15000.00	15000.00	15000.00	15000.00	15000.00	15000.00	15000.00
5	土地出让净收入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
6	利润总额	-2675541.60	-86874.28	-86698.25	-86531.23	-85669.57	-84817.46	-83975.20	-83138.80	-83886.47	-84649.10	-85426.98
7	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
8	应纳税所得额	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
9	所得税	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

10	净利润	-2675541.60	-86874.28	-86698.25	-86531.23	-85669.57	-84817.46	-83975.20	-83138.80	-83886.47	-84649.10	-85426.98
11	息税折旧摊销前利润	826374.61	30338.43	30514.46	30681.48	31543.14	32395.25	33237.51	34073.91	33326.24	32563.61	31785.73

项目损益情况预测（续表）

单位：万元

序号	项 目	合计	运营期									
			2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年	2057 年	2058 年
1	营业收入	1579196.36	60193.80	60193.80	60193.80	60193.80	60193.80	60193.80	60193.80	60193.80	60193.80	60193.80
2	税金及附加	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3	总成本费用	4704737.96	161414.22	162223.53	163049.02	163891.02	164749.86	165625.88	166519.42	166130.83	163810.47	160693.60
4	项目单位调度其他收入	450000.00	15000.00	15000.00	15000.00	15000.00	15000.00	15000.00	15000.00	15000.00	15000.00	15000.00
5	土地出让净收入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
6	利润总额	-2675541.60	-86220.42	-87029.73	-87855.22	-88697.22	-89556.06	-90432.08	-91325.62	-90937.03	-88616.67	-85499.80
7	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
8	应纳税所得额	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
9	所得税	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
10	净利润	-2675541.60	-86220.42	-87029.73	-87855.22	-88697.22	-89556.06	-90432.08	-91325.62	-90937.03	-88616.67	-85499.80
11	息税折旧摊销前利润	826374.61	30992.29	30182.98	29357.49	28515.49	27656.65	26780.63	25887.09	24975.68	24046.04	23097.81

（二）资金测算平衡情况

1.偿债计划表

假设债券年中发行，2026 年发行的 30 年期债券，债券到期日在 2056 年；2027 年发行的 30 年期债券，债券到期日在 2057 年；2028 年发行的 30 年期债券，债券到期日在 2058 年。

偿债计划表

单位：万元

年份	年初债券本金累计	本年新增债券金额	债券利息支付	债券本金偿还	债券本息支付	期末债券本金余额
2026 年	0.00	100000.00	1300.00		1300.00	100000.00
2027 年	100000.00	150000.00	4550.00		4550.00	250000.00
2028 年	250000.00	162700.00	8615.10		8615.10	412700.00
2029 年	412700.00		10730.20		10730.20	412700.00
2030 年	412700.00		10730.20		10730.20	412700.00
2031 年	412700.00		10730.20		10730.20	412700.00
2032 年	412700.00		10730.20		10730.20	412700.00
2033 年	412700.00		10730.20		10730.20	412700.00
2034 年	412700.00		10730.20		10730.20	412700.00
2035 年	412700.00		10730.20		10730.20	412700.00
2036 年	412700.00		10730.20		10730.20	412700.00
2037 年	412700.00		10730.20		10730.20	412700.00
2038 年	412700.00		10730.20		10730.20	412700.00
2039 年	412700.00		10730.20		10730.20	412700.00
2040 年	412700.00		10730.20		10730.20	412700.00
2041 年	412700.00		10730.20		10730.20	412700.00
2042 年	412700.00		10730.20		10730.20	412700.00
2043 年	412700.00		10730.20		10730.20	412700.00
2044 年	412700.00		10730.20		10730.20	412700.00

年份	年初债券本金累计	本年新增债券金额	债券利息支付	债券本金偿还	债券本息支付	期末债券本金余额
2045 年	412700.00		10730.20		10730.20	412700.00
2046 年	412700.00		10730.20		10730.20	412700.00
2047 年	412700.00		10730.20		10730.20	412700.00
2048 年	412700.00		10730.20		10730.20	412700.00
2049 年	412700.00		10730.20		10730.20	412700.00
2050 年	412700.00		10730.20		10730.20	412700.00
2051 年	412700.00		10730.20		10730.20	412700.00
2052 年	412700.00		10730.20		10730.20	412700.00
2053 年	412700.00		10730.20	0.00	10730.20	412700.00
2054 年	412700.00		10730.20	0.00	10730.20	412700.00
2055 年	412700.00		10730.20	0.00	10730.20	412700.00
2056 年	412700.00		9430.20	100000.00	109430.20	312700.00
2057 年	312700.00		6180.20	150000.00	156180.20	162700.00
2058 年	162700.00		2115.10	162700.00	164815.10	0.00
合计		412700.00	321906.00	412700.00	734606.00	

2.融资平衡表

计算期内累计资金流入 5329274.16 万元,累计资金流出 5223040.45 万元,累计现金结余 106233.71 万元。本项目全部 412700.00 万元专项债到期时,在偿还当年到期的债券本息后,将仍有 106233.71 万元的累计现金结余。期间将不存在任何资金缺口。经测算,净现金流对全部债券本息的覆盖倍数为 1.12 倍。

资金测算平衡表

单位：万元

序号	项目	合计	建设期					
			2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年
1	经营活动净现金流量	826374.61	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.1	现金流入	2029196.36	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.1.1	专项收入	1579196.36	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.1.2	项目单位调度其他收入	450000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.1.3	增值税销项税额	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.1.4	土地出让收入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.2	现金流出	1202821.75	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.2.1	经营成本	1202821.75	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.2.2	增值税进项税额	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.2.3	税金及附加	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.2.4	增值税	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.2.5	所得税	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.2.6	土地出让计提的各项基金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2	投资活动净现金流量	-3285200.00	-114000.00	-305000.00	-653160.00	-720040.00	-640300.00	-852700.00
2.1	现金流入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.2	现金流出	3285200.00	114000.00	305000.00	653160.00	720040.00	640300.00	852700.00
2.2.1	建设投资	3282982.00	114000.00	305000.00	653160.00	719140.00	639600.00	852082.00
2.2.2	维持运营投资	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.2.3	流动资金	2218.00	0.00	0.00	0.00	900.00	700.00	618.00

序号	项目	合计	建设期					
			2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年
2.2.4	其他流出	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3	筹资活动净现金流量	2565059.10	114000.00	305000.00	653160.00	720040.00	640300.00	852700.00
3.1	现金流入	3300077.80	114000.00	305000.00	653160.00	721440.00	645000.00	861477.80
3.1.1	企业自有资金投入	1076877.80	74000.00	280000.00	443260.00	266140.00	4700.00	8777.80
3.1.2	财政资金投入	142900.00	40000.00	0.00	102900.00	0.00	0.00	0.00
3.1.3	其他资金投入	25000.00	0.00	25000.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3.1.4	债券	412700.00	0.00	0.00	0.00	100000.00	150000.00	162700.00
3.1.5	短期借款	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3.1.6	市场化融资	1642600.00	0.00	0.00	107000.00	355300.00	490300.00	690000.00
3.2	现金流出	735018.70	0.00	0.00	0.00	1400.00	4700.00	8777.80
3.2.1	债券利息支付	321906.00	0.00	0.00	0.00	1300.00	4550.00	8615.10
3.2.2	债券发行费用	412.70	0.00	0.00	0.00	100.00	150.00	162.70
3.2.3	偿还债券本金	412700.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3.2.4	市场化融资还本	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3.2.5	市场化融资付息	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4	净现金流量	106233.71	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
5	累计盈余资金		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

资金测算平衡表(续表）

单位：万元

序号	项目	合计	运营期									
			2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年
1	经营活动净现金流量	826374.61	14758.12	16614.34	18459.67	20319.39	22193.26	24793.53	27416.00	29754.47	29960.30	30153.62
1.1	现金流入	2029196.36	43771.18	46332.61	48894.04	51485.47	54106.90	57508.80	60950.70	64072.61	64963.08	65853.56
1.1.1	专项收入	1579196.36	28771.18	31332.61	33894.04	36485.47	39106.90	42508.80	45950.70	49072.61	49963.08	50853.56
1.1.2	项目单位调度其他收入	450000.00	15000.00	15000.00	15000.00	15000.00	15000.00	15000.00	15000.00	15000.00	15000.00	15000.00
1.1.3	增值税销项税额	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.1.4	土地出让收入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.2	现金流出	1202821.75	29013.06	29718.27	30434.37	31166.08	31913.64	32715.27	33534.70	34318.14	35002.78	35699.94
1.2.1	经营成本	1202821.75	29013.06	29718.27	30434.37	31166.08	31913.64	32715.27	33534.70	34318.14	35002.78	35699.94
1.2.2	增值税进项税额	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.2.3	税金及附加	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.2.4	增值税	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.2.5	所得税	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.2.6	土地出让计提的各项基金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2	投资活动净现金流量	-3285200.00										
2.1	现金流入	0.00										
2.2	现金流出	3285200.00										
2.2.1	建设投资	3282982.00										
2.2.2	维持运营投资	0.00										
2.2.3	流动资金	2218.00										
2.2.4	其他流出	0.00										
3	筹资活动净现金流量	2565059.10	-10730.20	-10730.20	-10730.20	-10730.20	-10730.20	-10730.20	-10730.20	-10730.20	-10730.20	-10730.20

序号	项目	合计	运营期									
			2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年
3.1	现金流入	3300077.80										
3.1.1	企业自有资金投入	1076877.80										
3.1.2	财政资金投入	142900.00										
3.1.3	其他资金投入	25000.00										
3.1.4	债券	412700.00										
3.1.5	短期借款	0.00										
3.1.6	市场化融资	1642600.00										
3.2	现金流出	735018.70	10730.20	10730.20	10730.20	10730.20	10730.20	10730.20	10730.20	10730.20	10730.20	10730.20
3.2.1	债券利息支付	321906.00	10730.20	10730.20	10730.20	10730.20	10730.20	10730.20	10730.20	10730.20	10730.20	10730.20
3.2.2	债券发行费用	412.70										
3.2.3	偿还债券本金	412700.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3.2.4	市场化融资还本	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3.2.5	市场化融资付息	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4	净现金流量	106233.71	4027.92	5884.14	7729.47	9589.19	11463.06	14063.33	16685.80	19024.27	19230.10	19423.42
5	累计盈余资金		4027.92	9912.06	17641.53	27230.72	38693.78	52757.11	69442.91	88467.18	107697.28	127120.70

资金测算平衡表（续表）

单位：万元

序号	项目	合计	运营期									
			2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年
1	经营活动净现金流量	826374.61	30338.43	30514.46	30681.48	31543.14	32395.25	33237.51	34073.91	33326.24	32563.61	31785.73
1.1	现金流入	2029196.36	66749.04	67649.51	68554.99	70205.94	71861.89	73522.84	75193.80	75193.80	75193.80	75193.80
1.1.1	专项收入	1579196.36	51749.04	52649.51	53554.99	55205.94	56861.89	58522.84	60193.80	60193.80	60193.80	60193.80
1.1.2	项目单位调度其他收入	450000.00	15000.00	15000.00	15000.00	15000.00	15000.00	15000.00	15000.00	15000.00	15000.00	15000.00
1.1.3	增值税销项税额	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.1.4	土地出让收入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.2	现金流出	1202821.75	36410.61	37135.05	37873.51	38662.80	39466.64	40285.33	41119.89	41867.56	42630.19	43408.07
1.2.1	经营成本	1202821.75	36410.61	37135.05	37873.51	38662.80	39466.64	40285.33	41119.89	41867.56	42630.19	43408.07
1.2.2	增值税进项税额	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.2.3	税金及附加	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.2.4	增值税	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.2.5	所得税	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.2.6	土地出让计提的各项基金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2	投资活动净现金流量	-3285200.00										
2.1	现金流入	0.00										
2.2	现金流出	3285200.00										
2.2.1	建设投资	3282982.00										
2.2.2	维持运营投资	0.00										
2.2.3	流动资金	2218.00										
2.2.4	其他流出	0.00										
3	筹资活动净现金流量	2565059.10	-10730.20	-10730.20	-10730.20	-10730.20	-10730.20	-10730.20	-10730.20	-10730.20	-10730.20	-10730.20

序号	项目	合计	运营期									
			2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年
3.1	现金流入	3300077.80										
3.1.1	企业自有资金投入	1076877.80										
3.1.2	财政资金投入	142900.00										
3.1.3	其他资金投入	25000.00										
3.1.4	债券	412700.00										
3.1.5	短期借款	0.00										
3.1.6	市场化融资	1642600.00										
3.2	现金流出	735018.70	10730.20	10730.20	10730.20	10730.20	10730.20	10730.20	10730.20	10730.20	10730.20	10730.20
3.2.1	债券利息支付	321906.00	10730.20	10730.20	10730.20	10730.20	10730.20	10730.20	10730.20	10730.20	10730.20	10730.20
3.2.2	债券发行费用	412.70	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3.2.3	偿还债券本金	412700.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3.2.4	市场化融资还本	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3.2.5	市场化融资付息	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4	净现金流量	106233.71	19608.23	19784.26	19951.28	20812.94	21665.05	22507.31	23343.71	22596.04	21833.41	21055.53
5	累计盈余资金		146728.93	166513.19	186464.47	207277.41	228942.46	251449.77	274793.48	297389.52	319222.93	340278.46

资金测算平衡表（续表）

单位：万元

序号	项目	合计	运营期								
			2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年	2057 年	2058 年
1	经营活动净现金流量	826374.61	30992.29	30182.98	29357.49	28515.49	27656.65	26780.63	25887.09	24975.68	24046.04	23097.81

序号	项目	合计	运营期									
			2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年	2057 年	2058 年
1.1	现金流入	2029196.36	75193.80	75193.80	75193.80	75193.80	75193.80	75193.80	75193.80	75193.80	75193.80	75193.80
1.1.1	专项收入	1579196.36	60193.80	60193.80	60193.80	60193.80	60193.80	60193.80	60193.80	60193.80	60193.80	60193.80
1.1.2	项目单位调度其他收入	450000.00	15000.00	15000.00	15000.00	15000.00	15000.00	15000.00	15000.00	15000.00	15000.00	15000.00
1.1.3	增值税销项税额	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.1.4	土地出让收入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.2	现金流出	1202821.75	44201.51	45010.82	45836.31	46678.31	47537.15	48413.17	49306.71	50218.12	51147.76	52095.99
1.2.1	经营成本	1202821.75	44201.51	45010.82	45836.31	46678.31	47537.15	48413.17	49306.71	50218.12	51147.76	52095.99
1.2.2	增值税进项税额	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.2.3	税金及附加	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.2.4	增值税	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.2.5	所得税	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.2.6	土地出让计提的各项基金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2	投资活动净现金流量	-3285200.00										
2.1	现金流入	0.00										
2.2	现金流出	3285200.00										
2.2.1	建设投资	3282982.00										
2.2.2	维持运营投资	0.00										
2.2.3	流动资金	2218.00										
2.2.4	其他流出	0.00										
3	筹资活动净现金流量	2565059.10	-10730.20	-10730.20	-10730.20	-10730.20	-10730.20	-10730.20	-10730.20	-109430.20	-156180.20	-164815.10
3.1	现金流入	3300077.80										

序号	项目	合计	运营期								
			2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年	2057 年	2058 年
3.1.1	企业自有资金投入	1076877.80										
3.1.2	财政资金投入	142900.00										
3.1.3	其他资金投入	25000.00										
3.1.4	债券	412700.00										
3.1.5	短期借款	0.00										
3.1.6	市场化融资	1642600.00										
3.2	现金流出	735018.70	10730.20	10730.20	10730.20	10730.20	10730.20	10730.20	10730.20	109430.20	156180.20	164815.10
3.2.1	债券利息支付	321906.00	10730.20	10730.20	10730.20	10730.20	10730.20	10730.20	10730.20	9430.20	6180.20	2115.10
3.2.2	债券发行费用	412.70	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3.2.3	偿还债券本金	412700.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	100000.00	150000.00	162700.00
3.2.4	市场化融资还本	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3.2.5	市场化融资付息	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4	净现金流量	106233.71	20262.09	19452.78	18627.29	17785.29	16926.45	16050.43	15156.89	-84454.52	-132134.16	-141717.29
5	累计盈余资金		360540.55	379993.33	398620.62	416405.91	433332.36	449382.79	464539.68	380085.16	247951.00	106233.71

3.敏感性分析（压力测试）

依据当前的市场状况及数据，对未来收益及现金流进行预测，存在较大的不确定性。在诸多不确定性因素中，项目运营产生的专项收入变动对本项目影响最为重要。本着保守性原则，下面仅对经营净现金流的波动进行敏感性分析，当经营净现金流下降 10%时，本息覆盖率为 1.01 倍，由此可见本项目具有较强的抗风险能力。

偿债能力评估表

单位：万元

敏感性分析	敏感性变化比率				
	-10%	-5%	0%	5%	10%
经营净收益（全部净现金流）	743737.15	785055.88	826374.61	867693.34	909012.07
全部融资还本付息额	734606.00	734606.00	734606.00	734606.00	734606.00
全部融资本息覆盖倍数	1.01	1.07	1.12	1.18	1.24

四、评估结论

基于财政部对地方政府发行项目收益与融资自求平衡的专项债券的要求，并根据我们对当前国内融资环境的研究，认为该项目可以以相较银行贷款利率更优惠的融资成本完成资金筹措，为该项目提供足够的资金支持，保证项目顺利施工。同时，项目建成后通过项目收益提供了充足、稳定的现金流入，符合项目收益与融资自求平衡的条件，充分满足本项目专项债券还本付息要求。

五、其他说明

本次总体评估仅供申请地方专项债券之目的使用，随其他申报材料一起上报，不得用作其他任何目的。

成都川江会计师事务所有限公司　　中国注册会计师：

中国·成都　　中国注册会计师：

2026 年 10 月 12 日

统一社会信用代码

91510115720332580U

营业执照

（副 本） 副本编号：1 - 1

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

名　　称　成都川江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　邓玉芬

经营范围　审查企业会计报表；验证企业资本；办理企业合并、分立、清算的审计业务；担任会计顾问；会计、财务、税务、经济管理政策业务咨询；法律、行政法规规定的其他业务。（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　壹佰万元整

成立日期　2000年01月07日

住　　所　成都市温江区柳城镇万春东路40号

此复印件与原件一致 再次复印无效

登记机关

2022 年 11 月 18 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：成都川江会计师事务所有限公司

首席合伙人：

主任会计师：邓玉芬

经营场所：成都市温江区柳城镇万春东路40号

组织形式：有限责任

执业证书编号：51010111

批准执业文号：川财注【1999】378号

批准执业日期：1999年12月21日

此复印件与原件一致 再次复印无效

说　明

1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。

2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。

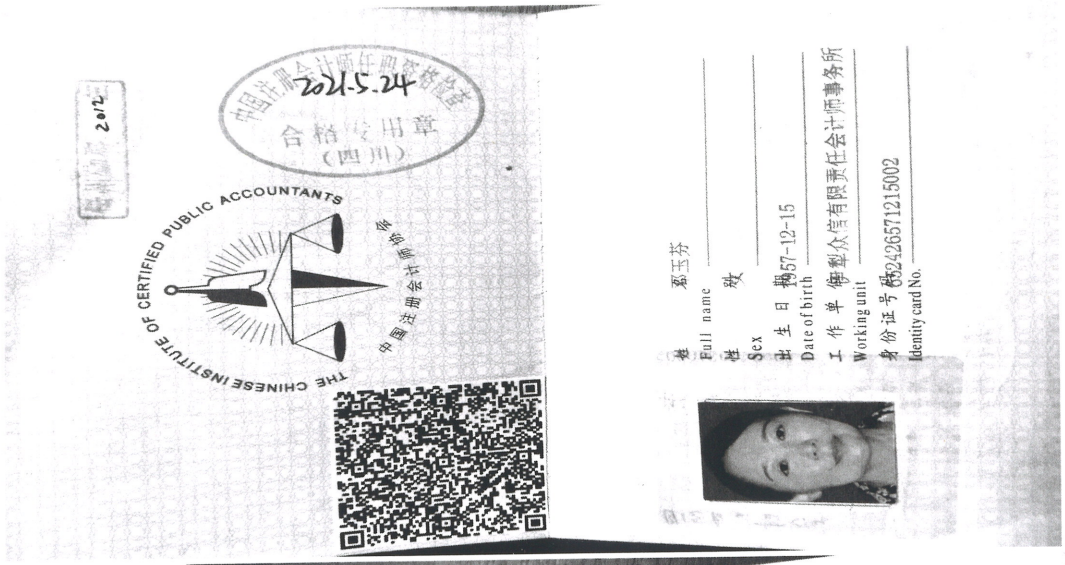
3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。

4、会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。

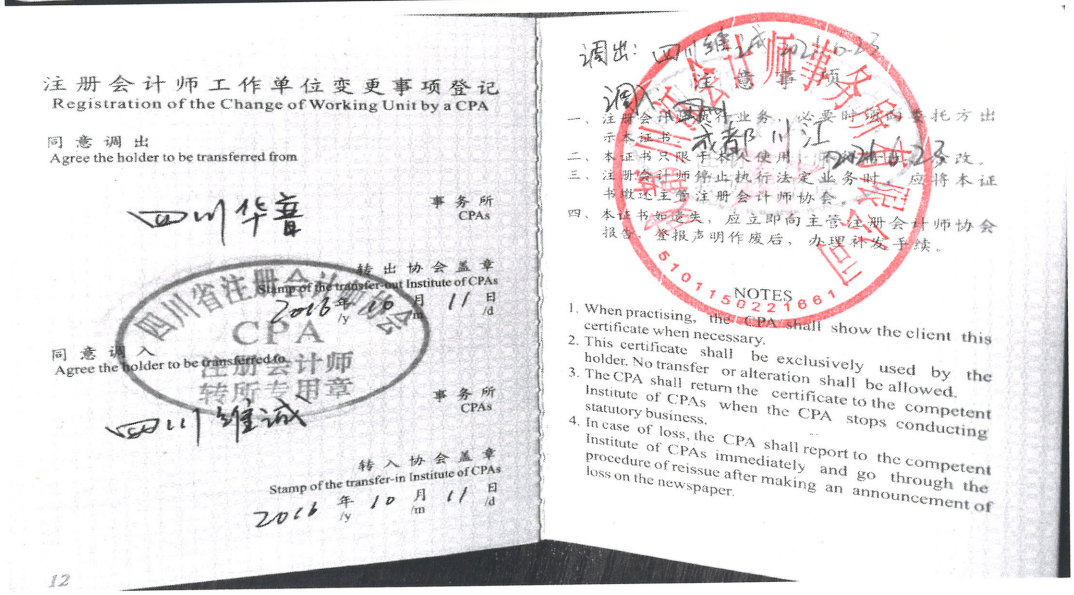
发证机关：四川省财政厅

2023 年 1 月 3 日

中华人民共和国财政部制


2021.5.24
合格专用章
（四川）
THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
中国注册会计师协会
姓名 Full name 邓玉芬
性别 Sex 女
出生日期 Date of birth 1967-12-15
工作单位 Working unit 四川华信（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）
身份证号码 Identity card No. 510224196712150021


2019.6.28
合格专用章
（四川）
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.
证书编号：
No. of Certificate 650400370005
批准注册协会：
Authorized Institute of CPAs 新疆注册会计师协会
发证日期：
Date of Issuance 年/y 月/m 日/d
一九九六 三 二十
2012年3月31日（换发）
2012 年 3 月 31 日
此复印件与原件一致
再次复印无效
4


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
四川华信 事务所 CPAs
转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
2016 年 10 月 11 日
同意调入
Agree the holder to be transferred to
四川维诚 事务所 CPAs
转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
2016 年 10 月 11 日
CPA
注册会计师
转所专用章
调出：四川维诚
调入：成都川江
注意事项
一、注册会计师执行业务，必要时应向委托方出示本证书。
二、本证书只限本人使用，不得转让、涂改。
三、注册会计师停止执行法定业务时，应将本证书缴还主管注册会计师协会。
四、本证书如遗失，应立即向主管注册会计师协会报告，登报声明作废后，办理补发手续。
NOTES
1. When practising, the CPA shall show the client this 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.
510115022168
12

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

四川维诚 事务所 CPAs

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

2021 年 6 月 23 日

同意调入
Agree the holder to be transferred to

成都同辽 事务所 CPAs

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

2021 年 6 月 23 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
/y /m /d

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
/y /m /d



姓 名 邹春文
Full name

性 别 女
Sex

出生日期 1990-01-13
Date of birth

工作单位 四川维诚会计师事务所有限公司
Working unit

身份证号码 510104199001133481
Identity card No.

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

年度检验登记
Annual Renewal Registration

2019.12.28

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 12 月 23 日
/y /m /d

年 月 日
/y /m /d

6 7

此复印件与原件一致
再次复印无效

证书编号：510102033098
No. of Certificate

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

2017 07 27
发证日期：年 月 日
Date of Issuance

(四川)
合格专用章
2018 年 5 月 31 日

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.

2019.5.15

5