炉霍县集中供暖建设项目(三期)
收益与融资自求平衡专项债券
财务评价咨询报告

成万咨（2025）字第 C021 号

成都万瑞会计师事务所有限公司

二〇二五年九月

目　录

注册会计师声明.....1
财务评价咨询报告.....1
专项债券财务评价说明.....3
一、项目背景.....3
二、 项目概述.....7
（一）项目性质.....7
（二）参与主体.....7
（三）项目选址.....7
（四）项目建设内容.....7
（五）项目实施情况.....7
（六）经济社会效益分析.....8
三、评价基础与假设.....9
（一）预测报告编制依据.....9
（二）数据预测的前提假设.....9
四、评价要素.....10
（一）投资估算与资金筹措.....10
（二）还本付息.....11
（三）项目收入与成本费用测算.....14
（四）项目融资平衡情况分析.....24
五、评价结论.....24

注册会计师声明

我们对炉霍县集中供暖建设项目(三期)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进行了核对，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，对炉霍县集中供暖建设项目(三期)收益与融资自求平衡专项债券可偿债收益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：

a. 我们在本报告述及或引用的资料、文件、事实和假设；

b. 假设提供给我们的所有资料（未经独立核实）为准确、真实、完整和有效；

c. 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；

d. 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做参考之用。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。

成都天瑞会计师事务所 审验专用章

成都万瑞会计师事务所有限公司
Chengdu Wanrui certified public accountants Co.,LTD 邮 编（P.C）：610041
地址（ADD）：中国（四川）自由贸易试验区成都高新区天府四街66号2栋8层6号 电 话：13980509665

成万咨（2025）字第C021号

炉霍县集中供暖建设项目(三期)
收益与融资自求平衡专项债券
财务评价咨询报告

敬启者：

我们接受委托，对拟发行的炉霍县集中供暖建设项目(三期)收益与融资自求平衡专项债券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。发行人遵照财政部办公厅、国家发改委办公厅《关于申报2024年新增专项债券项目资金需求的通知》及《中共中央办公厅、国务院办公厅关于做好地方政府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委托方的责任。

我们对炉霍县集中供暖建设项目(三期)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进行了核对，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，对项目可偿债收益覆盖专项债券本息的能力进行评价，为发行炉霍县集中供暖建设项目(三期)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，对炉霍县集中供暖建设项目(三期)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. 本项目在预测期内累计净现金流入 27,673.08 万元，债券本息合计 19,600.00 元；收益覆盖倍数为 1.41 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。

成都万瑞会计师事务所有限公司

中国注册会计师：郑春燕

四川·成都

中国注册会计师：徐雁

二〇二五年九月三十日

专项债券财务评价说明

一、项目背景

（一）炉霍县经济社会发展现状

（1）炉霍县基本概况

1）地形地貌

炉霍县地势西北高、东南低，山脉河流走向多是由西北向东南，牟尼芒起山自北部伸延入境。处于鲜水河断裂带，县内平均海拔 3860 米。最高点为旦都喀雪山，海拔 5484 米，终年白雪皑皑，高山地貌特征极为明显；最低点为仁达乡扒里村，海拔 3050 米。

2）气候

炉霍县总的气候类型属高原寒温带大陆性季风气候，气候特点是垂直分布变化明显，但也有区域性差异。全县地形相对高差大，垂直变异显著；立体地貌景观突出，气候基带属山地寒温带气候，并随海拔增高而依次过渡为山地亚寒带→山地寒带→极高山冰冻带等不同 4 条垂直气候带谱，2020 年平均气温约 6.2℃，年总降水量约 695.7 毫米，年日照总时数为约 2256.4 小时。

3）水文

鲜水河西北向穿流炉霍县。

4）交通运输条件

炉霍县有 317 国道贯通全境，已完成川藏北线炉色通县油路、三县联网共 181 千米，红罗路线按山重四级标准改造，川藏 317 线从东南至西北贯通全境，历为去藏抵青之要衢和茶马古道之重镇。交通建设投入资金 3916 万元，完成通乡油路建设 37.8 千米，通村公路建设 120.2 千米。

（2）炉霍县经济情况说明

2023 年，炉霍县地区生产总值完成 15.75 亿元，同比增长 5.6%，完成目标任务 99.9%，增速居全州第 8 位。其中：第一产业增加值完成 3.51 亿元，同比增长 4.3%，增速居全州第 2 位；第二产业增加值完成 2.66 亿元，同比增长 9.8%，增速居全州第 4 位；第三产业增加值完成 9.58 亿元，同比增长 5.1%，增速居全县第 10 位。工业增加值完成 1.71 亿元，同比增长 14.2%，增速居全州第 5 位，超目标任务 8.7 个百分点，其中：规模以上

工业增加值同比下降 26.7%，增速居全州第 10 位。全社会固定资产投资完成 9.52 亿元，同比下降 16.6%，完成目标任务 103.8%，增速居全州第 16 位，完成进度居全州第 14 位。社会消费品零售总额完成 5.5 亿元，增长 10.1%，完成目标任务 100.7%，增速居全州第 5 位。地方财政一般预算收入完成 0.71 亿元，同比增长 19.03%，完成目标任务 101.2 %，增速居全州第 16 位，完成进度居全州第 12 位。城镇居民人均可支配收入同比增长 4.1%，增速居全州第 15 位。农村居民人均可支配收入同比增长 7.4%，增速居全州第 16 位。

（3）炉霍县财政收支情况

2024 年炉霍县财政收支预算：

（一）一般公共预算草案

1.公共财政收入

2024 年，全县地方一般公共预算收入预计为 7,597 万元，其中税收收入 4,938 万元，占比 65%；非税收入 2,659 万元，占比 35%。

2.公共财政支出

2024 年，全县公共财政预算支出预计为 71,079 万元，上解支出 2,251 万元。公共财政支出按功能类科目分类主要体现在：一般公共服务支出 15,901 万元、国防支出 30 万元、公共安全支出 5,945 万元、教育支出 15,971 万元、科学技术支出 73 万元、文化旅游体育与传媒支出 1,244 万元、社会保障和就业支出 6,945 万元、医疗卫生支出 7,756 万元、节能环保支出 60 万元、城乡社区支出 851 万元、农林水事务支出 9,300 万元、交通运输支出 301 万元、自然资源海洋气象等支出 383 万元、住房保障支出 3,365 万元、灾害防治及应急管理支出 934 万元、预备费 711 万元、其他支出 477 万元，债务付息支出 832 万元，上解支出 2,251 万元。列入预算的公共财政支出中，“三保”支出共计 71,079 万元，其中：保工资支出 65,238 万元、保运转支出 3,821 万元、保基本民生支出 2,020 万元。特别说明：上级定向及专项转移支付尚未完全明确，故“三保”支出中保基本民生支出只反映了提前告知部分。

成都万瑞会计师事务所 审验专用章

3.公共财政收支平衡

在地方一般公共预算收入 7,597 万元的基础上，加上上级补助收入 65,537 万元、调入国有资本经营预算资金 196 万元，2024 年，全县公共财政预算总收入为 73,330 万元，

总收入减去当年公共财政支出71,079万元、上解支出2,251万元后，全年公共财政预计实现收支平衡。

（二）政府性基金预算草案

2024年，全县政府性基金预算收入预计为500万元，按照收支平衡原则，对应支出预计为500万元。

（三）国有资本经营预算草案

2024年，全县国有资本经营预算收入预计为230万元（其中：利润收入230万元）。国有资本经营预算支出预计为230万元（其中：国有经济结构调整支出34万元，调入一般公共预算196万元），全年预计实现收支平衡。

2025年炉霍县财政收支预算：

（一）一般公共预算草案

1.一般公共预算收入

2025年，全县地方一般公共预算收入预计为8,478万元，其中税收收入5,511万元，占比65%；非税收入2,967万元，占比35%。加上上级补助收入67,935万元（其中：返还性收入940万元、体制补助收入96万元、均衡性转移支付补助收入38,683万元、民族地区转移支付补助收入4,498万元、县级基本财力保障机制奖补资金收入10,550万元、结算补助收入2,938万元、固定数额补助收入10,230万元），国有资本经营预算调入238万元，全县一般公共预算转移性收入总量为76,651万元。

2.一般公共预算支出

2025年，全县一般公共预算转移性支出为76，651万元，其中：一般公共预算支出71,496万元，上解支出3,803万元，债务还本支出1,352万元。一般公共财政支出按功能类科目分类主要体现在：一般公共服务支出18,929万元、公共安全支出5,983万元、教育支出16,626万元、科学技术支出70万元、文化旅游体育与传媒支出1,293万元、社会保障和就业支出6,288万元、医疗卫生支出7,257万元、节能环保支出61万元、城乡社区支出679万元、农林水事务支出6,877万元、交通运输支出490万元、自然资源海洋气象等支出357万元、住房保障支出3,557万元、灾害防治及应急管理支出1,284万元、预备费715万元，债务付息支出830万元。列入预算的公共财政支出中，“三保”支出共

计 51,006 万元，其中：保工资支出 43,014 万元、保运转支出 4,467 万元、保基本民生支出 3,525 万元。

需要特别说明的是：上级定向及专项转移支付尚未完全明确，故“三保”支出中保基本民生支出只反映了提前告知部分。

3.一般公共预算收支平衡

在地方一般公共预算收入 8,478 万元的基础上，加上上级补助收入 67,935 万元、调入国有资本经营预算资金 238 万元，2025 年，全县一般公共预算转移性收入为 76,651 万元，总收入减去当年一般公共预算支出 71,496 万元、上解支出 3,803 万元、债务还本 1,352 万元后，全年一般公共预算预计实现收支平衡。

（二）政府性基金预算草案

2025 年，全县政府性基金预算收入预计为 800 万元，按照收支平衡原则，对应支出预计为 800 万元。

（三）国有资本经营预算草案

2025 年，全县国有资本经营预算收入预计为 280 万元（其中：利润收入 280 万元）。国有资本经营预算支出预计为 280 万元（其中：国有经济结构调整支出 42 万元，调入一般公共预算 238 万元），全年预计实现收支平衡，在收支平衡基础上力争 2025 年国有资本经营预算达 300 万元以上。

成都万瑞会计师事务所 验证专用章

（二）行业专项规划概况

《甘孜藏族自治州国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标纲要》中提出：大力提升供暖供氧保障能力，坚持系统观念，统筹发展与民生，改善高寒高海拔县城基本生产生活条件，实施“高原宜居工程”，因地制宜抓好高寒、高海拔城镇集中供暖、供氧民生实事，提升宜居水平。

推进高寒地区集中供暖。按照“企业为主、政府推动、居民可承受”的方针，提升城市能源使用效率，大力发展适应本地资源禀赋和需求的可再生能源，因地制宜开发利用地热源、超低温空气源热、太阳能+电锅炉等，推动区域集中清洁供暖，争取供暖政策。

根据《甘孜州城镇供气供暖供氧总体发展规划》中提出，采取“三步走”的方式，先期开展试点，统筹推进实施。2024 年至 2025 年，按优先覆盖教育卫生、养老抚幼等机构的思路，实施海拔 3200 米以上城镇公共服务机构供暖和 2600 米以上城镇宾馆酒店供

暖。2026 年至 2030 年实施剩余城镇公共服务机构供暖及海拔 2900 米以上其他有需求的供暖。

建立城镇"三供工程"项目库，全州规划编制 17 个县（市）供暖项目,计划投资 80.8 亿元，新增城镇供暖面积 691.6 万平方米。通过争取"十四五"中央预算内投资、地方政府专项债券、政策性开发性金融工具和落实企业投资等"多条腿走路"方式，强化资金投入保障。

二、项目概述

（一）项目性质

公益性项目。

（二）参与主体

项目主管单位：炉霍县住房和城乡建设局。

项目业主单位：炉霍县住房和城乡建设局。

（三）项目选址

炉霍县新都镇。

成都万瑞会计师事务所 审验专用章

（四）项目建设内容

项目供暖面积总计 141,210.75 平方米，供暖涉及 36 个片区，配套室外管线 7241 米，新建机房 864 平方米。同时购置安装超低温空气源热泵机组 145 套，水泵 152 套，全程水处理器 36 套，缓冲水箱 36 套，定压、补水及软化一体化设备 36 套，变配电设备 6 套。

（五）项目实施情况

已完成前期工作：可研编制、立项、环评、用地、选址、规划等审批文件。

本项目建设工期为 17 个月，拟定于 2025 年 11 月—2027 年 3 月，以实际开工和竣工日期为准。具体安排如下：

（1）截至 2025 年 10 月底：完成本建设项目建设前期准备工作：可研报批、勘察、施工图设计、招标等工作；

（2）2025 年 11 月—2027 年 2 月：项目实施阶段（其中 2025 年 11 月 20 日~2026 年 2 月 20 日为冬歇期）；

（3）2027 年 3 月：工程竣工验收，交付使用。

（六）项目社会经济效益分析

（一）社会效益分析

1、宏观环境

本项目属于政府投资的社会型项目，本项目实施后，将产生良好的社会效益。

项目建成后，将使炉霍县居民生活、工作环境得到较大改善，是炉霍县重要的民生事业，为炉霍县经济发展提供了有力的后勤保障，给各项工作的顺利进行创造良好的硬件支持。

项目的建设将加快炉霍县的城镇化建设，提升城市整体形象，在为促进发展地方经济和构建和谐社会中发挥其独特的作用。

2、微观环境

本项目为炉霍县集中供暖建设项目（三期）属于城市基础设施建设项目，项目实施后，对炉霍县居民就业和收入的影响主要反映在四个方面，一是项目在建设过程中需要雇佣一些当地劳动力，从而产生收入效应，其收入规模通过劳动力成本体现出来。二是项目建成后，将带来城镇发展升级并带动相关服务业的发展，从而为当地居民带来大量的就业岗位。三是项目建设需要大量的钢材、水泥、木材、沥青、砂卵石等材料，对当地的相关行业具有带动作用，从而增加新的就业机会和收入机会。四是项目建设提升了炉霍县城市环境，改善了投资环境，有利于招商引资，将对区域经济和社会发展起到一定的积极作用，从而在宏观层面上为当地居民创造更多的就业机会和收入机会。

项目的建设，有利于当地经济的发展和人民生活水平的提高。但应该指出的是项目施工期间由于施工人员、材料、机构等会对施工周围环境造成较小的负面影响，如噪声、粉尘、污水等，所以应注意施工管理，将其影响减至最低。

3、环境效益分析

本项目作为一项重要的城市基础设施，可以改善城市的市政配套条件，对改善居民生活条件有十分重要的作用。

（二）经济效益分析

（1）直接经济效益

本项目总投资为 13,803.33 万元，运营期预计实现可用于资金平衡的项目净收益（息前净现金流）27,673.08 万元。项目是可行的。

（2）间接经济效益

项目是为了进一步完善炉霍县城镇市政基础服务设施而修建的，有利于改善项目区的人居环境，对促进炉霍县城镇社会和经济的发展有着积极的影响。

三、评价基础与假设

2017 年财政部公布财预〔2017〕89 号《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"通知"），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或专项收入偿还。根据《通知》要求，我们对项目如下内容进行评价：

（一）预测报告编制依据

1.项目可行性研究报告的批复；

2.《炉霍县集中供暖建设项目(三期)收益与融资自求平衡专项债券实施方案》；

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

4.《地方政府债券发行管理办法》（财库〔2020〕43 号）；

5.财政部印发《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）；

6.《财政部关于对地方政府债务实行限额管理的实施意见》（财预〔2015〕225 号）；

7.《四川省项目收益与融资自求平衡地方政府专项债券指引》；

8. 四川省人民政府《关于进一步加强政府债务和融资管理的通知》（川府发〔2017〕10 号）；

9.《中共中央办公厅、国务院办公厅关于做好地方政府专项债券发行及项目配套融资工作的通知》。

（二）数据预测的前提假设

1.预测数据按照谨慎性原则（少估收益多估成本）进行预测，即收益预测选择区间数据较低值，成本预测选择区间数据较高值；

2.国家及地方现行的法律法规、监管、财政、经济状况或国家宏观调控政策无重大变化；

成都天瑞会计师事务所 审验专用章

3.国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

4.对发行人有影响的法律法规无重大变化；

5.发行人预测的项目收入能够顺利执行；

6.无其他人力不可抗拒及不可预见因素对发行人造成的重大不利影响；

7.项目收入和支出预测数据均以收付实现制为基础。

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

四、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政府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地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，对炉霍县集中供暖建设项目(三期)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

项目总投资为13,803.33万元，资金来源于项目资本金、专项债券资金。其中工程费用10,849.80万元，占总投资比例为78.60%；工程建设其他费1,860.00万元，占总投资比例为13.48%；预备费635.53万元，占总投资比例为4.60%；建设期利息448.00万元，占总投资比例为3.25%；债券发行费10.00万元，占总投资比例为0.07%。

项目资本金：项目资本金3,803.33万元，占项目总投资的27.55%，均来源于财政资金。项目资本金根据建设进度分年投入。

申请政府专项债券资金：计划申请发行专项债券 10,000.00 万元，占项目总投资的 72.45%。其中第一年拟申请发行 4,000 万元，第二年拟申请发行 6,000 万元，债券期限 30 年，债券利率暂按 3.2%计算。

项目所筹资金将根据项目实施计划和实时建设进度来进行合理分配，且将全部投资于本项目，具体数额应当根据进度支出。在保证项目工程投资资金充足的情况下，充分利用且不浪费当年度专项债券融资额度。按照建设进度，总投资计划根据项目建设计划投入，具体的资金使用计划见下表：

资金使用计划表

单位：万元

序号	项目	合计	建设期		投资占比
			第 1 年	第 2 年	
一	**总投资**	**13,803.33**	**4,816.18**	**8,987.15**	**100.00%**
1	建设投资支出	13,345.33	4,684.18	8,661.15	96.68%
2	建设期利息	448.00	128.00	320.00	3.25%
3	发行费用	10.00	4.00	6.00	0.07%
二	**筹资总额**	**13,803.33**	**4,816.18**	**8,987.15**	**100.00%**
1	项目资本金	3,803.33	816.18	2,987.15	27.55%
1.1	财政投入	3,803.33	816.18	2,987.15	27.55%
1.2	业主自有资金	-	-	-	0.00%
2	地方政府专项债券	10,000.00	4,000.00	6,000.00	72.45%

成都万瑞会计师事务所 审验专用章

（二）还本付息

本项目拟发行政府专项债券 10,000.00 万元，其中第一年拟申请发行 4,000 万元，第二年拟申请发行 6,000 万元，债券期限 30 年，债券利率按 3.2%测算，每半年付息一次，详见还本付息表：

债券本金偿付计划表

（单位：万元）

序号	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	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年
1	期初借款余额		-	4,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00
2	当期借款本金	10,000.00	4,000.00	6,000.00													
3	本期还本	10,000.00															
4	期末借款余额	290,000.00	4,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00
5	本期应付利息	9,600.00	128.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00
	资本化	448.00	128.00	320.00													
	费用化	9,152.00			320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00
6	当期还本付息总额	19,600.00	128.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00

债券本金偿付计划表——续表

序号	项目	合计	运营期														
			第 16 年	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	30 年	第 31 年
1	期初借款余额		10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	6,000.00
2	当期借款本金	10,000.00															
3	本期还本	10,000.00														-	4,000.00	6,000.00
4	期末借款余额	290,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	6,000.00	-
5	本期应付利息	9,600.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	192.00
	资本化	448.00																
	费用化	9,152.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	192.00
6	当期还本付息总额	19,600.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	4,320.00	6,192.00

（三）项目收入与成本费用测算

1. 项目收入

（1）项目收入可行性

根据财政部《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），专项债券对应的项目取得的政府性基金或专项收入，应当按照该项目对应的专项债券余额统筹安排资金，专门用于偿还到期债券本息。

①项目收益具有合理依据

项目在测算时严格依据相关部门发布的项目相关收费标准文件、《中华人民共和国价格法》《四川省价格管理条例》等有关文件、法律法规进行测算。项目收入在测算过程中，主要参考相关法律法规，项目所在地周边同类业态价格，具有较高的可行性。

②本项目为供暖项目，本项目收入来源主要为供暖收入，收费单价参考全国、四川省、甘孜州以及炉霍县同类项目的市场价格或政府指导价。

（2）项目收入分类

本项目收入为专项收入。用于偿还专项债券本息的收入纳入政府性基金管理。

成都万瑞会计师事务所 审验专用章

（3）项目运营资产

本项目总供暖面积141,210.75平方米，年供暖时长6个月。收费标准参考其他寒冷地区供暖收费标准折合当地供热天数后的收费，居民预期热价15.50元/㎡。

（4）项目收入预测

●收入计算公式

暖气收入=建筑面积供暖收费单价使用时间使用率

●供暖面积

根据项目可研批复，本项目可供暖建筑面积共计141,210.75平方米。

●收费单价

根据炉霍县发展和改革局关于调整炉霍县集中供暖收费标准的通知文件，本项目供暖收费单价按15.5元/㎡/月。考虑未来经济发展及通货膨胀等相关因素影响，本项目供暖收费单价以每年1%的增速增长。

●使用率

结合项目区实际情况，本项目供暖使用率保守估计暂定75%，每三年增长5%，增长至95%后不再增长。

●年限使用时间

因冬天才需要使用暖气，炉霍县每年9月底到第二年4月初为冬季，故本项目暖气收入测算时间为6个月。

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，预测收入为35,116.55万元。

项目收入测算情况详见下表：

成都万瑞会计师事务所 审验专用章

项目收入测算表

单位：万元

序号	项目	合计	项目计算期													
			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	项目总收入	**35,116.55**	**871.63**	**880.35**	**889.15**	**957.91**	**967.49**	**977.17**	**1,048.62**	**1,059.11**	**1,069.70**	**1,143.95**	**1,155.39**	**1,166.94**	**1,244.09**	**1,256.53**
1	供暖收入	35,116.55	871.63	880.35	889.15	957.91	967.49	977.17	1,048.62	1,059.11	1,069.70	1,143.95	1,155.39	1,166.94	1,244.09	1,256.53
	供暖面积（㎡）		141,210.75	141,210.75	141,210.75	141,210.75	141,210.75	141,210.75	141,210.75	141,210.75	141,210.75	141,210.75	141,210.75	141,210.75	141,210.75	141,210.75
	供暖使用单价（元/㎡/月）		15.50	15.66	15.81	15.97	16.13	16.29	16.45	16.62	16.78	16.95	17.12	17.29	17.47	17.64
	供暖使用率		0.75	0.75	0.75	0.80	0.80	0.80	0.85	0.85	0.85	0.90	0.90	0.90	0.95	0.95
	年限使用时间（月）		6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00
	销项税		113.31	114.45	115.59	124.53	125.77	127.03	136.32	137.68	139.06	148.71	150.20	151.70	161.73	163.35
二	应交增值税	**4,304.85**	**106.43**	**107.52**	**108.60**	**117.11**	**118.30**	**119.50**	**128.34**	**129.64**	**130.96**	**140.15**	**141.56**	**143.00**	**152.55**	**154.09**
1	销项税额	4,565.13	113.31	114.45	115.59	124.53	125.77	127.03	136.32	137.68	139.06	148.71	150.20	151.70	161.73	163.35
2	进项税额	260.28	6.88	6.93	6.99	7.42	7.47	7.53	7.98	8.04	8.10	8.56	8.64	8.70	9.18	9.26
三	税金及附加	**430.49**	**10.64**	**10.76**	**10.86**	**11.71**	**11.84**	**11.96**	**12.84**	**12.96**	**13.10**	**14.01**	**14.16**	**14.30**	**15.26**	**15.40**
1	城市维护建设税	215.26	5.32	5.38	5.43	5.86	5.92	5.98	6.42	6.48	6.55	7.01	7.08	7.15	7.63	7.70
2	教育费附加	129.14	3.19	3.23	3.26	3.51	3.55	3.59	3.85	3.89	3.93	4.20	4.25	4.29	4.58	4.62
3	地方教育费附加	86.09	2.13	2.15	2.17	2.34	2.37	2.39	2.57	2.59	2.62	2.80	2.83	2.86	3.05	3.08

成都万瑞会计师事务所 查验专用章

项目收入预测表——续表

序号	项目	合计	项目计算期														
			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	项目总收入	35,116.55	1,269.10	1,281.79	1,294.61	1,307.55	1,320.63	1,333.83	1,347.17	1,360.64	1,374.25	1,387.99	1,401.87	1,415.89	1,430.05	1,444.35	1,458.80
1	供暖收入	35,116.55	1,269.10	1,281.79	1,294.61	1,307.55	1,320.63	1,333.83	1,347.17	1,360.64	1,374.25	1,387.99	1,401.87	1,415.89	1,430.05	1,444.35	1,458.80
	供暖面积（m^2）		141,210.75	141,210.75	141,210.75	141,210.75	141,210.75	141,210.75	141,210.75	141,210.75	141,210.75	141,210.75	141,210.75	141,210.75	141,210.75	141,210.75	141,210.75
	供暖使用单价（元/m^2/月）		17.82	18.00	18.17	18.36	18.54	18.73	18.91	19.10	19.29	19.49	19.68	19.88	20.08	20.28	20.48
	供暖使用率		0.95	0.95	0.95	0.95	0.95	0.95	0.95	0.95	0.95	0.95	0.95	0.95	0.95	0.95	0.95
	年限使用时间（月）		6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00
	销项税		164.98	166.63	168.30	169.98	171.68	173.40	175.13	176.88	178.65	180.44	182.24	184.07	185.91	187.77	189.64
二	应交增值税	4,304.85	155.65	157.22	158.81	160.41	162.02	163.67	165.31	166.98	168.67	170.37	172.09	173.83	175.58	177.35	179.14
1	销项税额	4,565.13	164.98	166.63	168.30	169.98	171.68	173.40	175.13	176.88	178.65	180.44	182.24	184.07	185.91	187.77	189.64
2	进项税额	260.28	9.33	9.41	9.49	9.57	9.66	9.73	9.82	9.90	9.98	10.07	10.15	10.24	10.33	10.42	10.50
三	税金及附加	430.49	15.56	15.72	15.88	16.04	16.20	16.36	16.54	16.70	16.86	17.04	17.20	17.38	17.56	17.74	17.91
1	城市维护建设税	215.26	7.78	7.86	7.94	8.02	8.10	8.18	8.27	8.35	8.43	8.52	8.60	8.69	8.78	8.87	8.96
2	教育费附加	129.14	4.67	4.72	4.76	4.81	4.86	4.91	4.96	5.01	5.06	5.11	5.16	5.21	5.27	5.32	5.37
3	地方教育费附加	86.09	3.11	3.14	3.18	3.21	3.24	3.27	3.31	3.34	3.37	3.41	3.44	3.48	3.51	3.55	3.58

成都万瑞会计师事务所 专用章

2.项目成本

1、人员薪酬福利

根据项目实际情况，本项目管理人员 4 人，普通员工 8 人，根据《四川省人民政府关于调整全省最低工资标准的通知》（川府规〔2024〕4 号），结合炉霍县实际工资水平，本项目管理人员工资暂按 5000 元/月计，普通员工人员工资暂按 3000 元/月计，每年上涨 1%，保险费按照人员工资 28%，福利费按人员工资 14%发放。

2、修理维护费

按折旧费用的 5%计提，用于设备日常修理维护及定期大修。

3、管理费用

管理费用主要包括办公费、差旅费、日常开支等费用，按照人员工资的 10%计取。

4、燃料及动力费用

水费暂按收入的 0.5%计取，电费暂按收入的 4%计取。

5、外购原材料费用

暂按收入的 1%计取。

成都万瑞会计师事务所 审验专用章

6、财务费用

本项目中，拟申请地方政府专项债 10000.00 万元。贷款综合年利率为 3.2%，按单利计息，半年付息一次，按先息后本的方式还款。

7、折旧费用

本项目建筑物折旧费用按照残值按照 5%计算，折旧年限 30 年。

8、税费

增值税：本项目供暖收入销项税率按 13%计取；水费进项税率按 9%计取，电力、外购原材料维修费进项税率按 13%。

城市维护建设税、教育附加、地方教育附加分别按照 5%、3%、2%计取。

该项目所得税按应纳税所得额的 25%计取。

本项目成本费用测算详见下表：

项目成本估算明细表

单位：万元

序号	项目	合计	项目计算期												
			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	经营成本	**5034.57**	**144.38**	**145.63**	**146.89**	**151.10**	**152.40**	**153.74**	**158.10**	**159.49**	**160.91**	**165.41**	**166.85**	**168.35**	**173.03**	**174.56**
1	人员工资与福利费	2507.97	74.98	75.73	76.48	77.25	78.01	78.80	79.59	80.39	81.20	82.01	82.81	83.65	84.48	85.33
2	维修维护费	560.86	19.34	19.34	19.34	19.34	19.34	19.34	19.34	19.34	19.34	19.34	19.34	19.34	19.34	19.34
3	管理费	250.83	7.50	7.57	7.65	7.73	7.80	7.88	7.96	8.04	8.12	8.20	8.28	8.37	8.45	8.53
4	燃料与动力费	1404.15	34.85	35.20	35.55	38.30	38.69	39.07	41.93	42.35	42.78	45.74	46.20	46.66	49.75	50.24
5	外购原材料	310.76	7.71	7.79	7.87	8.48	8.56	8.65	9.28	9.37	9.47	10.12	10.22	10.33	11.01	11.12
二	折旧与摊销	**12676.19**	**437.11**	**437.11**	**437.11**	**437.11**	**437.11**	**437.11**	**437.11**	**437.11**	**437.11**	**437.11**	**437.11**	**437.11**	**437.11**	**437.11**
1	固定资产折旧费	12676.19	437.11	437.11	437.11	437.11	437.11	437.11	437.11	437.11	437.11	437.11	437.11	437.11	437.11	437.11
2	无形资产摊销费	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
三	财务费用	**9152.00**	**320.00**	**320.00**	**320.00**	**320.00**	**320.00**	**320.00**	**320.00**	**320.00**	**320.00**	**320.00**	**320.00**	**320.00**	**320.00**	**320.00**
1	专项债利息	9152.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00
四	总成本	**26862.76**	**901.49**	**902.74**	**904.00**	**908.21**	**909.51**	**910.85**	**915.21**	**916.60**	**918.02**	**922.52**	**923.96**	**925.46**	**930.14**	**931.67**
1	可变成本	5034.57	144.38	145.63	146.89	151.10	152.40	153.74	158.10	159.49	160.91	165.41	166.85	168.35	173.03	174.56
2	固定成本	21828.19	757.11	757.11	757.11	757.11	757.11	757.11	757.11	757.11	757.11	757.11	757.11	757.11	757.11	757.11

项目成本估算明细表-续表

序号	项目	合计	项目计算期													
			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	经营成本	**5034.57**	**176.11**	**177.69**	**179.27**	**180.86**	**182.50**	**184.11**	**185.76**	**187.42**	**189.10**	**190.81**	**192.52**	**194.25**	**196.00**	**197.78**	**199.55**
1	人员工资与福利费	2507.97	86.18	87.05	87.91	88.79	89.69	90.57	91.48	92.40	93.32	94.26	95.20	96.15	97.11	98.09	99.06
2	维修维护费	560.86	19.34	19.34	19.34	19.34	19.34	19.34	19.34	19.34	19.34	19.34	19.34	19.34	19.34	19.34	19.34
3	管理费	250.83	8.62	8.71	8.79	8.88	8.97	9.06	9.15	9.24	9.33	9.43	9.52	9.62	9.71	9.81	9.91
4	燃料与动力费	1404.15	50.74	51.25	51.77	52.28	52.81	53.34	53.87	54.40	54.95	55.50	56.05	56.61	57.18	57.76	58.33
5	外购原材料	310.76	11.23	11.34	11.46	11.57	11.69	11.80	11.92	12.04	12.16	12.28	12.41	12.53	12.66	12.78	12.91
二	折旧与摊销	**12676.19**	**437.11**	**437.11**	**437.11**	**437.11**	**437.11**	**437.11**	**437.11**	**437.11**	**437.11**	**437.11**	**437.11**	**437.11**	**437.11**	**437.11**	**437.11**
1	固定资产折旧费	12676.19	437.11	437.11	437.11	437.11	437.11	437.11	437.11	437.11	437.11	437.11	437.11	437.11	437.11	437.11	437.11
2	无形资产摊销费	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
三	财务费用	**9152.00**	**320.00**	**320.00**	**320.00**	**320.00**	**320.00**	**320.00**	**320.00**	**320.00**	**320.00**	**320.00**	**320.00**	**320.00**	**320.00**	**320.00**	**192.00**
1	专项债利息	9152.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	192.00
四	总成本	**26862.76**	**933.22**	**934.80**	**936.38**	**937.97**	**939.61**	**941.22**	**942.87**	**944.53**	**946.21**	**947.92**	**949.63**	**951.36**	**953.11**	**954.89**	**828.66**
1	可变成本	5034.57	176.11	177.69	179.27	180.86	182.50	184.11	185.76	187.42	189.10	190.81	192.52	194.25	196.00	197.78	199.55
2	固定成本	21828.19	757.11	757.11	757.11	757.11	757.11	757.11	757.11	757.11	757.11	757.11	757.11	757.11	757.11	757.11	629.11

3．项目损益

综合上述项目收入、经营成本费用的估算，本项目在债券存续期内项目收入估算结果为 35,116.55 万元，息前净现金流量累计 27,673.08 万元。

成都[illegible]瑞会计师事务所
审验专用章

项目损益状况及息前净现金流测算表

单位：万元

序号	项目	合计	项目计算期												
			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	项目收入	35,116.55	871.63	880.35	889.15	957.91	967.49	977.17	1,048.62	1,059.11	1,069.70	1,143.95	1,155.39	1,166.94	1,244.09	1,256.53
二	税金及附加	427.59	10.54	10.66	10.76	11.61	11.74	11.86	12.74	12.86	13.00	13.91	14.06	14.20	15.16	15.30
三	项目总成本	26,862.76	901.49	902.74	904.00	908.21	909.51	910.85	915.21	916.60	918.02	922.52	923.96	925.46	930.14	931.67
1	经营成本	5,034.57	144.38	145.63	146.89	151.10	152.40	153.74	158.10	159.49	160.91	165.41	166.85	168.35	173.03	174.56
2	折旧	12,676.19	437.11	437.11	437.11	437.11	437.11	437.11	437.11	437.11	437.11	437.11	437.11	437.11	437.11	437.11
3	财务费用	9,152.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00
四	利润总额	7,826.20	-40.40	-33.05	-25.61	38.09	46.24	54.46	120.67	129.65	138.68	207.52	217.37	227.28	298.79	309.56
减：	所得税	1,981.32	-	-	-	9.52	11.56	13.62	30.17	32.41	34.67	51.88	54.34	56.82	74.70	77.39
五	净利润	5,844.89	-40.40	-33.05	-25.61	28.57	34.68	40.84	90.50	97.24	104.01	155.64	163.03	170.46	224.09	232.17
六	主要指标：	-														
1	息前税后利润 NOPAT	14,996.89	279.60	286.95	294.39	348.57	354.68	360.85	410.50	417.24	424.01	475.64	483.03	490.46	544.09	552.17
2	息前净现金流量（净利润+折旧+利息）	27,673.08	716.71	724.06	731.50	785.68	791.79	797.96	847.61	854.35	861.12	912.75	920.14	927.57	981.20	989.28

项目损益状况及息前净现金流测算表-续表

序号	项目	合计	项目计算期													
			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	项目收入	35,116.55	1,269.10	1,281.79	1,294.61	1,307.55	1,320.63	1,333.83	1,347.17	1,360.64	1,374.25	1,387.99	1,401.87	1,415.89	1,430.05	1,444.35	1,458.80
二	税金及附加	427.59	15.46	15.62	15.78	15.94	16.10	16.26	16.44	16.60	16.76	16.94	17.10	17.28	17.46	17.64	17.81
三	项目总成本	26,862.76	933.22	934.80	936.38	937.97	939.61	941.22	942.87	944.53	946.21	947.92	949.63	951.36	953.11	954.89	828.66
1	经营成本	5,034.57	176.11	177.69	179.27	180.86	182.50	184.11	185.76	187.42	189.10	190.81	192.52	194.25	196.00	197.78	199.55
2	折旧	12,676.19	437.11	437.11	437.11	437.11	437.11	437.11	437.11	437.11	437.11	437.11	437.11	437.11	437.11	437.11	437.11
3	财务费用	9,152.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	192.00
四	利润总额	7,826.20	320.42	331.37	342.45	353.64	364.92	376.35	387.86	399.51	411.28	423.13	435.14	447.25	459.48	471.82	612.33
减：	所得税	1,981.32	80.11	82.84	85.61	88.41	91.23	94.09	96.97	99.88	102.82	105.78	108.79	111.81	114.87	117.96	153.08
五	净利润	5,844.89	240.32	248.53	256.84	265.23	273.69	282.26	290.90	299.63	308.46	317.35	326.36	335.44	344.61	353.87	459.25
六	主要指标：	-															
1	息前税后利润 NOPAT	14,996.89	560.32	568.53	576.84	585.23	593.69	602.26	610.90	619.63	628.46	637.35	646.36	655.44	664.61	673.87	651.25
2	息前净现金流量（净利润+折旧+利息）	27,673.08	997.43	1,005.64	1,013.95	1,022.34	1,030.80	1,039.37	1,048.01	1,056.74	1,065.57	1,074.46	1,083.47	1,092.55	1,101.72	1,110.98	1,088.36

（四）项目融资平衡情况分析

经资金测算根据融资平衡测算分析，在满足假设条件的前提下，本项目计算期内：可用于还债的收入（息前净现金流量）27,673.08 万元，债券本息合计 19,600.00 万元；收益覆盖倍数为 1.41 倍。本项目申请专项债 10000 万元，建设期利息为 448 万元，运营期利息为 9152 万元，项目剔除财政补助收入后项目收益为 35116.55 万元。因此剔除财政补助收入后项目收益≥专项债券本金*10%+建设期专项债券付息+运营期专项债券付息。项目预期收益与融资可达平衡，偿债能力较强。资金测算平衡情况具体见下表：

五、评价结论

经分析测算我们未注意到本项目资金出现不能满足政府专项债券还本付息要求的情况。

中都万瑞会计师事务所 审验专用章

附件：

1.资金平衡测算表；

2.项目损益状况及息前净现金流测算。

1.资金平衡测算表

资金平衡测算表

单位：万元

序号	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	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年
一、资金来源		**48,919.88**	**4,816.18**	**8,987.15**	**871.63**	**880.35**	**889.15**	**957.91**	**967.49**	**977.17**	**1,048.62**	**1,059.11**	**1,069.70**	**1,143.95**	**1,155.39**	**1,166.94**	**1,244.09**	**1,256.53**
1	项目资本金	3,803.33	816.18	2,987.15														
1.1	财政投入项目资本金	3,803.33	816.18	2,987.15														
1.2	业主投入项目资本金	-	-	-														
2	融资资金	10,000.00	4,000.00	6,000.00														
2.1	地方政府专项债券	10,000.00	4,000.00	6,000.00														
2.2	其他融资	-																
3	项目收入	35,116.55	-	-	871.63	880.35	889.15	957.91	967.49	977.17	1,048.62	1,059.11	1,069.70	1,143.95	1,155.39	1,166.94	1,244.09	1,256.53
3.1	财政运营补贴收入	-																
3.2	其他收入	-																
3.3	项目自身收入	35,116.55			871.63	880.35	889.15	957.91	967.49	977.17	1,048.62	1,059.11	1,069.70	1,143.95	1,155.39	1,166.94	1,244.09	1,256.53
二、资金占用		**40,398.81**	**4,816.18**	**8,987.15**	**474.92**	**476.29**	**477.65**	**492.23**	**495.70**	**499.22**	**521.01**	**524.76**	**528.58**	**551.20**	**555.25**	**559.37**	**582.89**	**587.25**
1	项目建设投资（静态，不含发行费及利息）	13,345.33	4,684.18	8,661.15														
2	债券发行费	10.00	4.00	6.00														
3	项目运营成本（经营活动现金流出）	7,443.48	-	-	154.92	156.29	157.65	172.23	175.70	179.22	201.01	204.76	208.58	231.20	235.25	239.37	262.89	267.25
3.1	经营成本	5,034.57			144.38	145.63	146.89	151.10	152.40	153.74	158.10	159.49	160.91	165.41	166.85	168.35	173.03	174.56
3.2	税金及附加	427.59			10.54	10.66	10.76	11.61	11.74	11.86	12.74	12.86	13.00	13.91	14.06	14.20	15.16	15.30
3.3	所得税	1,981.32			-	-	-	9.52	11.56	13.62	30.17	32.41	34.67	51.88	54.34	56.82	74.70	77.39
4	偿还债券本息	19,600.00	128.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00
4.1	归还专项债券本金	10,000.00			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.2	归还专项债券利息	9,600.00	128.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00
三、盈余资金		**8,521.08**	**-**	**-**	**396.71**	**404.06**	**411.50**	**465.68**	**471.79**	**477.96**	**527.61**	**534.35**	**541.12**	**592.75**	**600.14**	**607.57**	**661.20**	**669.28**
四、累计盈余资金		**232,844.03**	**-**	**-**	**396.71**	**800.77**	**1,212.27**	**1,677.95**	**2,149.74**	**2,627.69**	**3,155.31**	**3,689.65**	**4,230.77**	**4,823.52**	**5,423.66**	**6,031.23**	**6,692.43**	**7,361.71**
五、收益覆盖倍数		1.41																

资金平衡测算表-续表

序号	项目	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、资金来源		48,919.88	1,269.10	1,281.79	1,294.61	1,307.55	1,320.63	1,333.83	1,347.17	1,360.64	1,374.25	1,387.99	1,401.87	1,415.89	1,430.05	1,444.35	1,458.80
1	项目资本金	3,803.33															
1.1	财政投入项目资本金	3,803.33															
1.2	业主投入项目资本金	-															
2	融资资金	10,000.00															
2.1	地方政府专项债券	10,000.00															
2.2	其他融资	-															
3	项目收入	35,116.55	1,269.10	1,281.79	1,294.61	1,307.55	1,320.63	1,333.83	1,347.17	1,360.64	1,374.25	1,387.99	1,401.87	1,415.89	1,430.05	1,444.35	1,458.80
3.1	财政运营补贴收入	-															
3.2	其他收入	-															
3.3	项目自身收入	35,116.55	1,269.10	1,281.79	1,294.61	1,307.55	1,320.63	1,333.83	1,347.17	1,360.64	1,374.25	1,387.99	1,401.87	1,415.89	1,430.05	1,444.35	1,458.80
二、资金占用		40,398.81	591.68	596.15	600.66	605.21	609.83	614.46	619.17	623.90	628.68	633.53	638.41	643.34	648.33	4,653.38	6,562.44
1	项目建设投资（静态，不含发行费及利息）	13,345.33															
2	债券发行费	10.00															
3	项目运营成本（经营活动现金流出）	7,443.48	271.68	276.15	280.66	285.21	289.83	294.46	299.17	303.90	308.68	313.53	318.41	323.34	328.33	333.38	370.44
3.1	经营成本	5,034.57	176.11	177.69	179.27	180.86	182.50	184.11	185.76	187.42	189.10	190.81	192.52	194.25	196.00	197.78	199.55
3.2	税金及附加	427.59	15.46	15.62	15.78	15.94	16.10	16.26	16.44	16.60	16.76	16.94	17.10	17.28	17.46	17.64	17.81
3.3	所得税	1,981.32	80.11	82.84	85.61	88.41	91.23	94.09	96.97	99.88	102.82	105.78	108.79	111.81	114.87	117.96	153.08
4	偿还债券本息	19,600.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	4,320.00	6,192.00
4.1	归还专项债券本金	10,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4,000.00	6,000.00
4.2	归还专项债券利息	9,600.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	192.00
三、盈余资金		8,521.08	677.43	685.64	693.95	702.34	710.80	719.37	728.01	736.74	745.57	754.46	763.47	772.55	781.72	-3,209.03	-5,103.64
四、累计盈余资金		232,844.03	8,039.14	8,724.78	9,418.72	10,121.06	10,831.86	11,551.24	12,279.24	13,015.98	13,761.55	14,516.01	15,279.48	16,052.02	16,833.74	13,624.72	8,521.08
五、收益覆盖倍数		1.41															

2.项目损益状况及息前净现金流测算表

项目损益状况及息前净现金流测算表

单位：万元

序号	项目	合计	项目计算期													
			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	项目收入	35,116.55	871.63	880.35	889.15	957.91	967.49	977.17	1,048.62	1,059.11	1,069.70	1,143.95	1,155.39	1,166.94	1,244.09	1,256.53
二	税金及附加	427.59	10.54	10.66	10.76	11.61	11.74	11.86	12.74	12.86	13.00	13.91	14.06	14.20	15.16	15.30
三	项目总成本	26,862.76	901.49	902.74	904.00	908.21	909.51	910.85	915.21	916.60	918.02	922.52	923.96	925.46	930.14	931.67
1	经营成本	5,034.57	144.38	145.63	146.89	151.10	152.40	153.74	158.10	159.49	160.91	165.41	166.85	168.35	173.03	174.56
2	折旧	12,676.19	437.11	437.11	437.11	437.11	437.11	437.11	437.11	437.11	437.11	437.11	437.11	437.11	437.11	437.11
3	财务费用	9,152.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00
四	利润总额	7,826.20	-40.40	-33.05	-25.61	38.09	46.24	54.46	120.67	129.65	138.68	207.52	217.37	227.28	298.79	309.56
减：	所得税	1,981.32	-	-	-	9.52	11.56	13.62	30.17	32.41	34.67	51.88	54.34	56.82	74.70	77.39
五	净利润	5,844.89	-40.40	-33.05	-25.61	28.57	34.68	40.84	90.50	97.24	104.01	155.64	163.03	170.46	224.09	232.17
六	主要指标：	-														
1	息前税后利润 NOPAT	14,996.89	279.60	286.95	294.39	348.57	354.68	360.85	410.50	417.24	424.01	475.64	483.03	490.46	544.09	552.17
2	息前净现金流量（净利润+折旧+利息）	27,673.08	716.71	724.06	731.50	785.68	791.79	797.96	847.61	854.35	861.12	912.75	920.14	927.57	981.20	989.28

项目损益状况及息前净现金流测算表-续表

序号	项目	合计	项目计算期													
			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	项目收入	35,116.55	1,269.10	1,281.79	1,294.61	1,307.55	1,320.63	1,333.83	1,347.17	1,360.64	1,374.25	1,387.99	1,401.87	1,415.89	1,430.05	1,444.35	1,458.80
二	税金及附加	427.59	15.46	15.62	15.78	15.94	16.10	16.26	16.44	16.60	16.76	16.94	17.10	17.28	17.46	17.64	17.81
三	项目总成本	26,862.76	933.22	934.80	936.38	937.97	939.61	941.22	942.87	944.53	946.21	947.92	949.63	951.36	953.11	954.89	828.66
1	经营成本	5,034.57	176.11	177.69	179.27	180.86	182.50	184.11	185.76	187.42	189.10	190.81	192.52	194.25	196.00	197.78	199.55
2	折旧	12,676.19	437.11	437.11	437.11	437.11	437.11	437.11	437.11	437.11	437.11	437.11	437.11	437.11	437.11	437.11	437.11
3	财务费用	9,152.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	192.00
四	利润总额	7,826.20	320.42	331.37	342.45	353.64	364.92	376.35	387.86	399.51	411.28	423.13	435.14	447.25	459.48	471.82	612.33
减:	所得税	1,981.32	80.11	82.84	85.61	88.41	91.23	94.09	96.97	99.88	102.82	105.78	108.79	111.81	114.87	117.96	153.08
五	净利润	5,844.89	240.32	248.53	256.84	265.23	273.69	282.26	290.90	299.63	308.46	317.35	326.36	335.44	344.61	353.87	459.25
六	主要指标:	-															
1	息前税后利润 NOPAT	14,996.89	560.32	568.53	576.84	585.23	593.69	602.26	610.90	619.63	628.46	637.35	646.36	655.44	664.61	673.87	651.25
2	息前净现金流量（净利润+折旧+利息）	27,673.08	997.43	1,005.64	1,013.95	1,022.34	1,030.80	1,039.37	1,048.01	1,056.74	1,065.57	1,074.46	1,083.47	1,092.55	1,101.72	1,110.98	1,088.36

成都方瀛会计师事务所 审验专用章