

**曲靖市红太阳生命健康产业园标准化厂房及  
基础设施一期建设项目专项债券  
财务评价报告**

致同会计师事务所(特殊普通合伙)云南分所



## 目录

财务评价报告正文	1-4
附件 1、项目现金流收益规模预测	5-23
附件 2、项目收益及融资自求平衡方案	24-32

## 曲靖市红太阳生命健康产业园标准化厂房及 基础设施一期建设项目专项债券 财务评价报告

致同专字（2025）第 530C001446 号

致同会计师事务所（特殊普通合伙）云南分所作为云南省人民政府（以下简称“发行人”）申请发行曲靖市红太阳生命健康产业园标准化厂房及基础设施一期建设项目专项债券（以下简称“本期债券”）的评价机构，我们对本期债券募集资金投资项目收益与融资自求平衡情况进行评价，并出具财务评价报告。

我们的评价是依据《地方政府债券发行管理办法》（财库〔2020〕43号）和《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》（厅字〔2019〕33号）等相关法规政策进行的。相关项目实施单位对项目收益预测及依据假设负责。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价，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，我们认为这些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，并且变动可能性大，实际结果可能与预测性财务信息存在差异。

我们认为，在项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的曲靖市红太阳生命健康产业园标准化厂房及基础设施一期建设项目专项债券，预期收益能够合理保障偿还融资本金及利息，实现项目收益和融资自求平衡。

总体评价结果如下：

### 一、应付本息情况

#### （一）专项债券应付本息

该项目计划发行专项债券总额为 160,000.00 万元，其中：2024 年第一批次已经发行 50,000.00 万元，期限为 30 年，实际发行利率为 2.44%；2024 年第二批次已

经发行 20,000.00 万元，期限 30 年，实际发行利率 2.21%；本次计划申请发行 43,000.00 万元，期限 30 年；2025 年后续批次计划申请发行 47,000.00 万元，期限为 30 年。本次申请发行及后续批次申请发行的债券测算利率为 4.80%，利息按半年支付，到期还本。债券存续期间还本付息情况如下：

#### 专项债券还本付息情况

单位：人民币万元

年度	期初本金	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金	本期支付利息	本期偿付本息
2024 年		70,000.00		70,000.00		
2025 年	70,000.00	90,000.00		160,000.00	2,694.00	2,694.00
2026 年	160,000.00			160,000.00	5,982.00	5,982.00
2027 年	160,000.00			160,000.00	5,982.00	5,982.00
2028 年	160,000.00			160,000.00	5,982.00	5,982.00
2029 年	160,000.00			160,000.00	5,982.00	5,982.00
2030 年	160,000.00			160,000.00	5,982.00	5,982.00
2031 年	160,000.00			160,000.00	5,982.00	5,982.00
2032 年	160,000.00			160,000.00	5,982.00	5,982.00
2033 年	160,000.00			160,000.00	5,982.00	5,982.00
2034 年	160,000.00			160,000.00	5,982.00	5,982.00
2035 年	160,000.00			160,000.00	5,982.00	5,982.00
2036 年	160,000.00			160,000.00	5,982.00	5,982.00
2037 年	160,000.00			160,000.00	5,982.00	5,982.00
2038 年	160,000.00			160,000.00	5,982.00	5,982.00
2039 年	160,000.00			160,000.00	5,982.00	5,982.00
2040 年	160,000.00			160,000.00	5,982.00	5,982.00
2041 年	160,000.00			160,000.00	5,982.00	5,982.00
2042 年	160,000.00			160,000.00	5,982.00	5,982.00
2043 年	160,000.00			160,000.00	5,982.00	5,982.00
2044 年	160,000.00			160,000.00	5,982.00	5,982.00
2045 年	160,000.00			160,000.00	5,982.00	5,982.00
2046 年	160,000.00			160,000.00	5,982.00	5,982.00
2047 年	160,000.00			160,000.00	5,982.00	5,982.00
2048 年	160,000.00			160,000.00	5,982.00	5,982.00
2049 年	160,000.00			160,000.00	5,982.00	5,982.00



年度	期初本金	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金	本期支付利息	本期偿付本息
2050 年	160,000.00			160,000.00	5,982.00	5,982.00
2051 年	160,000.00			160,000.00	5,982.00	5,982.00
2052 年	160,000.00			160,000.00	5,982.00	5,982.00
2053 年	160,000.00			160,000.00	5,982.00	5,982.00
2054 年	160,000.00		70,000.00	90,000.00	5,982.00	75,982.00
2055 年	90,000.00		90,000.00		3,288.00	93,288.00
合计		160,000.00	160,000.00		179,460.00	339,460.00

## （二）市场化融资应付本息

无。

## 二、项目产生的净现金流入

### （一）参考文件

- 1、《中华人民共和国预算法》（2014 修正）；
- 2、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》（厅字〔2019〕33 号）；
- 3、财政部《关于进一步做好地方政府债券发行工作的意见》（财库〔2020〕36 号）；
- 4、财政部《地方政府债券发行管理办法》（财库〔2020〕43 号）；
- 5、《曲靖市红太阳生命健康产业园标准化厂房及基础设施一期建设项目可行性研究报告》；
- 6、《曲靖市沾益区发展和改革局关于曲靖市红太阳生命健康产业园标准化厂房及基础设施一期建设项目可行性研究报告的批复》（沾发改投资〔2023〕18 号）；
- 7、项目单位提供的其他有关收入成本测算的依据；
- 8、国家其他法律法规、政策文件及规范性文件。

### （二）基本假设

- 1、国家及地方的现行法律法规无重大变化；
- 2、国家监管、财政、经济状况或国家宏观调控政策无重大变化；



- 3、国家现行的利率、汇率以及通货膨胀水平等无重大变化；
- 4、政府审批的收费政策或市场定价影响未发生重大变化；
- 5、项目资金预期筹集与投资较计划未发生重大变化；
- 6、无其他人力不可抗拒及不可预见因素的重大不利影响。

### （三）项目可偿债收益

曲靖市红太阳生命健康产业园标准化厂房及基础设施一期建设项目，预计在专项债券存续期内实现项目收入为 597,635.72 万元，项目运营成本为 21,144.65 万元，占用项目偿债收益相关税费为 124,035.78 万元，项目可偿债收益 452,455.29 万元。

### 三、项目收益与融资自求平衡情况

本次发行的曲靖市红太阳生命健康产业园标准化厂房及基础设施一期建设项目专项债券，总债务本息保障倍数为 1.33，预期可以实现项目收益和融资自求平衡。

致同会计师事务所（特  
殊普通合伙）云南分所



中国·昆明

中国注册会计师



中国注册会计师



二〇二五年三月十四日

附件 1:

## 项目现金流收益预测

### 一、预测编制基础

本次发行专项债券的曲靖市红太阳生命健康产业园标准化厂房及基础设施一期建设项目收益预测，以基本预测假设为前提，以标准厂房出租收入、生产性辅助用房出租收入、停车收入、充电桩收入以及物业管理收入为基础，在对可行性研究报告、收费标准政策文件及债券存续期内运营收支明细情况等相关资料进行综合分析判断后编制。

### 二、项目现金流收益预测编制说明

#### （一）项目参与单位情况

主管部门：曲靖高新技术产业开发区管理委员会

项目单位：曲靖茂源新材料科技有限公司

#### （二）项目概况

项目名称：曲靖市红太阳生命健康产业园标准化厂房及基础设施一期建设项目

项目性质：新建

建设规模及内容：项目用地 895,145.68 平方米（合 1342.72 亩），总建筑面积 359,045.27 平方米，建设内容包括：标准厂房 295,000.00 平方米、生产性辅助用房 64,045.27 平方米，配套建设供水管网 32800 米、排水管网 26400 米、电力管网 27000 米、供气管网 10000 米、现状管线迁改 27700 米、道路及场地硬化 244,003.54 平方米、绿化 173776.90 平方米、停车位 359 个、充电桩 35 个、罐体基础设施、工艺水池等辅助设施。

项目建设期和运营期：该项目计划 2025 年 12 月完工，运营期为 2026 年至长期，因专项债券期限小于运营期，本项目收益测算取计算期 2026 年 1 月至 2055 年 4 月。

#### （三）项目现金流收益预测说明

##### 1、项目收入



该项目收入来源为标准厂房出租收入、生产性辅助用房出租收入、停车收入、停车收入以及物业管理收入。

#### (1) 标准厂房出租收入

面积：根据项目可研报告及批复，该项目新建标准厂房 29.50 万平方米。

出租率：项目单位计划在项目完成后将相关厂房等资产对外出租，考虑到市场成熟度等因素，谨慎考虑，运营期首年出租率按 70.00% 预计，后续年度考虑逐年增长（每年增长 5.00%），出租率增长至 90.00% 后保持不变。

出租单价：参考同类项目出租单价以及当地租金水平价格，厂房租金每平方米每月按 40.00 元测算；考虑到物价上涨以及当地 GDP 增长水平等因素，后续年度租金价格考虑每 3 年增长 5.00%。

#### (2) 生产性辅助用房出租收入

面积：根据项目可研报告及批复，该项目新建生产性辅助用房 6.40 万平方米。

出租率：项目单位计划在项目完成后将相关生产线辅助用房对外出租，考虑到市场成熟度等因素，谨慎考虑，运营期首年出租率按 70.00% 预计，后续年度考虑逐年增长（每年增长 5.00%），出租率增长至 90.00% 后保持不变。

出租单价：参考同类项目出租单价以及当地租金水平价格，租金每平方米每月按 45.00 元测算；考虑到物价上涨以及当地 GDP 增长水平等因素，后续年度租金价格考虑每 3 年增长 5.00%。

#### (3) 停车收入

数量：根据项目可研报告及批复，该项目新建车位 289 个，其中小车位 98 个，大车位 191 个。

利用率：谨慎考虑，运营期首年车位利用率按 60.00% 预计，后续年度考虑逐年增长（每年增长 5.00%），利用率增长至 80.00% 后保持不变。

次均停车收费及周转次数：参考同类项目停车收费标准，小车位次均停车费按 5.00 元预测，日周转次数按 3 次预测；大车位次均停车收费按 10.00 元预测，日周转次数按 3 次预测。

#### (4) 充电桩收入





数量：根据项目可研报告及批复，该项目新建充电桩 35 个，设置充电口 70 个。

利用率：谨慎考虑，运营期首年充电桩利用率按 60.00% 预计，后续年度考虑逐年增长（每年增长 5.00%），利用率增长至 80.00% 后保持不变。

收费单价：参考《昆明市发展和改革委员会关于昆明市电动汽车充电服务费标准的通知》（昆发改价格〔2018〕521 号），电动汽车充电价格由“电费+服务费”组成，非公交车辆充电服务费最高限价为 0.72 元/千瓦时，充电时不收停车费用。基于谨慎考虑，该项目充电桩服务收入（不含收取的电费）按 0.50 元/千瓦时测算。

充电功率及工作时长：参考市面上电动汽的电池容量，每个充电口充电功率按 60.00 千瓦时测算，日均工作时间按 2 小时预测。

#### （5）物业收入

面积：按前述出租标准厂房以及生产性辅助用房面积测算。

单价：参考同类项目物业收费标准，每月每平方米物业收费按 1.35 元测算。

综上，该项目预计总收入为 597,635.72 万元，各年度运营收入情况详见下表：



项目收入测算表一

单位：人民币万元

序号	项目	单位	合计	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
1	标准厂房出租收入	万元	460,623.42	9,912.00	10,620.00	11,328.00	12,637.80	13,381.20	13,381.20	14,050.26	14,050.26	14,050.26
	面积	万㎡		29.50	29.50	29.50	29.50	29.50	29.50	29.50	29.50	29.50
	租赁单价	元/月/㎡		40.00	40.00	40.00	42.00	42.00	42.00	44.10	44.10	44.10
	月数	月		12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00
	出租率			70.00%	75.00%	80.00%	85.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
2	生产性辅助用房出租收入	万元	112,394.51	2,419.20	2,592.00	2,764.80	3,084.48	3,265.92	3,265.92	3,429.04	3,429.04	3,429.04
	面积	万㎡		6.40	6.40	6.40	6.40	6.40	6.40	6.40	6.40	6.40
	租赁单价	元/月/㎡		45.00	45.00	45.00	47.25	47.25	47.25	49.61	49.61	49.61
	月数	月		12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00
	出租率			70.00%	75.00%	80.00%	85.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
3	停车收入（小车位）	万元	1,231.98	32.19	34.88	37.56	40.24	42.92	42.92	42.92	42.92	42.92
	数量	个		98.00	98.00	98.00	98.00	98.00	98.00	98.00	98.00	98.00
	日均停车收入	元/天		15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00
	天数	天		365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00
	车位利用率			60.00%	65.00%	70.00%	75.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%
4	停车收入（大车位）	万元	4,802.70	125.49	135.94	146.40	156.86	167.32	167.32	167.32	167.32	167.32
	数量	个		191.00	191.00	191.00	191.00	191.00	191.00	191.00	191.00	191.00

序号	项目	单位	合计	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
	日均停车收入	元/天		30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00
	天数	天		365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00
	车位利用率			60.00%	65.00%	70.00%	75.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%
5	充电桩收入	万元	3,520.24	91.98	99.65	107.31	114.98	122.64	122.64	122.64	122.64	122.64
	充电口数	个		70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00
	功率	Kwh/小时		60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00
	平均工作时长	小时/次		2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00
	单价	元/kwh		0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50
	天数	天		365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00
	车位利用率			60.00%	65.00%	70.00%	75.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%
6	物业管理收入	万元	15,062.87	407.11	436.19	465.26	494.34	523.42	523.42	523.42	523.42	523.42
	可出租面积	万㎡		35.90	35.90	35.90	35.90	35.90	35.90	35.90	35.90	35.90
	收费单价	元/月/㎡		1.35	1.35	1.35	1.35	1.35	1.35	1.35	1.35	1.35
	月数	月		12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00
	出租率			70.00%	75.00%	80.00%	85.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
	合计	万元	597,635.72	12,987.97	13,918.66	14,849.33	16,528.70	17,503.42	17,503.42	18,335.60	18,335.60	18,335.60

项目收入测算表二

单位：人民币万元

序号	项目	单位	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年
1	标准厂房出租收入	万元	14,754.37	14,754.37	14,754.37	15,493.52	15,493.52	15,493.52	16,267.72	16,267.72	16,267.72	17,080.15
	面积	万㎡	29.50	29.50	29.50	29.50	29.50	29.50	29.50	29.50	29.50	29.50
	租赁单价	元/月/㎡	46.31	46.31	46.31	48.63	48.63	48.63	51.06	51.06	51.06	53.61
	月数	月	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00
	出租率		90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
2	生产性辅助用房出租收入	万元	3,600.46	3,600.46	3,600.46	3,780.17	3,780.17	3,780.17	3,968.87	3,968.87	3,968.87	4,167.24
	面积	万㎡	6.40	6.40	6.40	6.40	6.40	6.40	6.40	6.40	6.40	6.40
	租赁单价	元/月/㎡	52.09	52.09	52.09	54.69	54.69	54.69	57.42	57.42	57.42	60.29
	月数	月	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00
	出租率		90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
3	停车收入（小车位）	万元	42.92	42.92	42.92	42.92	42.92	42.92	42.92	42.92	42.92	42.92
	数量	个	98.00	98.00	98.00	98.00	98.00	98.00	98.00	98.00	98.00	98.00
	日均停车收入	元/天	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00
	天数	天	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00
	车位利用率		80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%
4	停车收入（大车位）	万元	167.32	167.32	167.32	167.32	167.32	167.32	167.32	167.32	167.32	167.32
	数量	个	191.00	191.00	191.00	191.00	191.00	191.00	191.00	191.00	191.00	191.00

序号	项目	单位	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年
	日均停车收入	元/天	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00
	天数	天	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00
	车位利用率		80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%
5	充电桩收入	万元	122.64	122.64	122.64	122.64	122.64	122.64	122.64	122.64	122.64	122.64
	充电口数	个	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00
	功率	Kwh/小时	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00
	平均工作时长	小时/次	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00
	单价	元/Kwh	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50
	天数	天	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00
	车位利用率		80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%
6	物业管理收入	万元	523.42	523.42	523.42	523.42	523.42	523.42	523.42	523.42	523.42	523.42
	可出租面积	万㎡	35.90	35.90	35.90	35.90	35.90	35.90	35.90	35.90	35.90	35.90
	收费单价	元/月/㎡	1.35	1.35	1.35	1.35	1.35	1.35	1.35	1.35	1.35	1.35
	月数	月	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00
	出租率		90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
	合计	万元	19,211.13	19,211.13	19,211.13	20,129.99	20,129.99	20,129.99	21,092.89	21,092.89	21,092.89	22,103.69



项目收入测算表三

单位：人民币万元

序号	项目	单位	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年
1	标准厂房出租收入	万元	17,080.15	17,080.15	17,933.99	17,933.99	17,933.99	18,829.26	18,829.26	18,829.26	19,772.32	19,772.32	6,590.77
	面积	万㎡	29.50	29.50	29.50	29.50	29.50	29.50	29.50	29.50	29.50	29.50	29.50
	租赁单价	元/月/㎡	53.61	53.61	56.29	56.29	56.29	59.10	59.10	59.10	62.06	62.06	62.06
	月数	月	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	4.00
	出租率		90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
2	生产性辅助用房出租收入	万元	4,167.24	4,167.24	4,375.30	4,375.30	4,375.30	4,594.41	4,594.41	4,594.41	4,823.88	4,823.88	1,607.96
	面积	万㎡	6.40	6.40	6.40	6.40	6.40	6.40	6.40	6.40	6.40	6.40	6.40
	租赁单价	元/月/㎡	60.29	60.29	63.30	63.30	63.30	66.47	66.47	66.47	69.79	69.79	69.79
	月数	月	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	4.00
	出租率		90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
3	停车收入（小车位）	万元	42.92	42.92	42.92	42.92	42.92	42.92	42.92	42.92	42.92	42.92	14.11
	数量	个	98.00	98.00	98.00	98.00	98.00	98.00	98.00	98.00	98.00	98.00	98.00
	日均停车收入	元/天	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00
	天数	天	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	120.00
	车位利用率		80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%
4	停车收入（大车位）	万元	167.32	167.32	167.32	167.32	167.32	167.32	167.32	167.32	167.32	167.32	55.01
	数量	个	191.00	191.00	191.00	191.00	191.00	191.00	191.00	191.00	191.00	191.00	191.00



序号	项目	单位	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年
	日均停车收入	元/天	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00
	天数	天	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	120.00
	车位利用率		80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%
5	充电桩收入	万元	122.64	122.64	122.64	122.64	122.64	122.64	122.64	122.64	122.64	122.64	40.32
	充电口数	个	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00
	功率	Kwh/小时	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00
	平均工作时长	小时/次	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00
	单价	元/Kwh	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50
	天数	天	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	120.00
	车位利用率		80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%
6	物业管理收入	万元	523.42	523.42	523.42	523.42	523.42	523.42	523.42	523.42	523.42	523.42	174.47
	可出租面积	万㎡	35.90	35.90	35.90	35.90	35.90	35.90	35.90	35.90	35.90	35.90	35.90
	收费单价	元/月/㎡	1.35	1.35	1.35	1.35	1.35	1.35	1.35	1.35	1.35	1.35	1.35
	月数	月	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	4.00
	出租率		90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
	合计	万元	22,103.69	22,103.69	23,165.59	23,165.59	23,165.59	24,279.97	24,279.97	24,279.97	25,452.50	25,452.50	8,482.64

## 2、项目运营成本

参考项目可研报告，主要运营成本为工资福利费、燃料动力费、维修维护成本及管理费用等。

### （1）员工工资及福利费

根据可研报告及项目规模，项目建成后预计新增劳动定员 35 人，其中管理人员 5 人，其他人员 30 人。参考当地人均工资水平，管理人员以及其他人员月均工资及福利费分别按 5,200.00 元以及 3,800.00 元测算，考虑到 CPI 指数情况，后续年度工资及福利费考虑每年增长 3.00%。

### （2）燃料动力费

燃料动力费主要为电费和水费。根据项目可研报告，年用电量预计为 7.62 万 kwh，用电单价按 0.50 元/kwh 测算，年用水量为 13.38 万吨，用水单价按 3.00 元/吨测算。

### （3）维护修理成本

参考国家发展改革委和建设部发布的《建设项目经济评价方法与参数（第三版）》规定，维护维修成本每年按项目投资的一定比例计算。该项目维修维护成本每年按项目总投资的 0.10% 测算。

### （4）管理费用

每年按收入的 1.00% 计提。

综上，该项目总成本为 21,144.65 万元，各年度运营成本情况详见下表：

项目成本测算表一

单位：人民币万元

序号	项目	合计	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
1	工资福利费	7,728.73	168.00	173.04	178.23	183.57	189.09	194.76	200.60	206.62	212.81
1.1	管理人员	1,435.34	31.20	32.14	33.10	34.09	35.12	36.17	37.25	38.37	39.52
	人数		5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00
	月均工资		5,200.00	5,356.00	5,516.68	5,682.18	5,852.65	6,028.23	6,209.08	6,395.35	6,587.21
	月数		12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00
1.2	其他人员	6,293.39	136.80	140.90	145.13	149.48	153.97	158.59	163.35	168.25	173.29
	人数		30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00
	月均工资		3,800.00	3,914.00	4,031.42	4,152.36	4,276.93	4,405.24	4,537.40	4,673.52	4,813.73
	月数		12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00
2	燃料动力费	1,289.20	43.95	43.95	43.95	43.95	43.95	43.95	43.95	43.95	43.95
2.1	电费	111.76	3.81	3.81	3.81	3.81	3.81	3.81	3.81	3.81	3.81
	年耗用量		7.62	7.62	7.62	7.62	7.62	7.62	7.62	7.62	7.62
	单价		0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50
2.2	水费	1,177.44	40.14	40.14	40.14	40.14	40.14	40.14	40.14	40.14	40.14
	年耗用量		13.38	13.38	13.38	13.38	13.38	13.38	13.38	13.38	13.38
	单价		3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00
3	维修维护成本	6,150.32	209.67	209.67	209.67	209.67	209.67	209.67	209.67	209.67	209.67
4	管理费用	5,976.40	129.88	139.19	148.49	165.29	175.03	175.03	183.36	183.36	183.36
	合计	21,144.65	551.50	565.85	580.34	602.48	617.74	623.41	637.58	643.60	649.79

项目成本测算表二

单位：人民币万元

序号	项目	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年
1	工资福利费	219.20	225.78	232.55	239.52	246.72	254.11	261.74	269.59	277.68	286.01
1.1	管理人员	40.71	41.93	43.19	44.48	45.82	47.19	48.61	50.07	51.57	53.12
	人数	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00
	月均工资	6,784.83	6,988.37	7,198.02	7,413.96	7,636.38	7,865.47	8,101.43	8,344.47	8,594.80	8,852.64
	月数	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00
1.2	其他人员	178.49	183.85	189.36	195.04	200.90	206.92	213.13	219.52	226.11	232.89
	人数	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00
	月均工资	4,958.14	5,106.88	5,260.09	5,417.89	5,580.43	5,747.84	5,920.28	6,097.89	6,280.83	6,469.25
	月数	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00
2	燃料动力费	43.95	43.95	43.95	43.95	43.95	43.95	43.95	43.95	43.95	43.95
2.1	电费	3.81	3.81	3.81	3.81	3.81	3.81	3.81	3.81	3.81	3.81
	年耗用量	7.62	7.62	7.62	7.62	7.62	7.62	7.62	7.62	7.62	7.62
	单价	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50
2.2	水费	40.14	40.14	40.14	40.14	40.14	40.14	40.14	40.14	40.14	40.14
	年耗用量	13.38	13.38	13.38	13.38	13.38	13.38	13.38	13.38	13.38	13.38
	单价	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00
3	维修维护成本	209.67	209.67	209.67	209.67	209.67	209.67	209.67	209.67	209.67	209.67
4	管理费用	192.11	192.11	192.11	201.30	201.30	201.30	210.93	210.93	210.93	221.04
	合计	664.93	671.51	678.28	694.44	701.64	709.03	726.29	734.14	742.23	760.67



项目成本测算表三

单位：人民币万元

序号	项目	2045年	2046年	2047年	2048年	2049年	2050年	2051年	2052年	2053年	2054年	2055年
1	工资福利费	294.59	303.43	312.53	321.90	331.57	341.51	351.76	362.31	373.17	384.37	131.97
1.1	管理人员	54.71	56.35	58.04	59.78	61.58	63.42	65.33	67.29	69.30	71.38	24.51
	人数	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00
	月均工资	9,118.22	9,391.77	9,673.52	9,963.73	10,262.64	10,570.52	10,887.64	11,214.27	11,550.70	11,897.22	12,254.14
	月数	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	4.00
1.2	其他人员	239.88	247.08	254.49	262.12	269.99	278.09	286.43	295.02	303.87	312.99	107.46
	人数	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00
	月均工资	6,663.33	6,863.23	7,069.13	7,281.20	7,499.64	7,724.63	7,956.37	8,195.06	8,440.91	8,694.14	8,954.96
	月数	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	4.00
2	燃料动力费	43.95	43.95	43.95	43.95	43.95	43.95	43.95	43.95	43.95	43.95	14.65
2.1	电费	3.81	3.81	3.81	3.81	3.81	3.81	3.81	3.81	3.81	3.81	1.27
	年耗用量	7.62	7.62	7.62	7.62	7.62	7.62	7.62	7.62	7.62	7.62	7.62
	单价	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50
2.2	水费	40.14	40.14	40.14	40.14	40.14	40.14	40.14	40.14	40.14	40.14	13.38
	年耗用量	13.38	13.38	13.38	13.38	13.38	13.38	13.38	13.38	13.38	13.38	13.38
	单价	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00
3	维修维护成本	209.67	209.67	209.67	209.67	209.67	209.67	209.67	209.67	209.67	209.67	69.89
4	管理费用	221.04	221.04	231.66	231.66	231.66	242.80	242.80	242.80	254.53	254.53	84.83
	合计	769.25	778.09	797.81	807.18	816.85	837.93	848.18	858.73	881.32	892.52	301.34





### 3、相关税费

#### （1）增值税

根据《中华人民共和国增值税暂行条例》，该项目应交增值税按销项税抵扣进项税后的金额计算，其中进项税适用 13.00%、9.00%以及 6.00%的税率，销项税适用 13.00%、9.00%以及 6.00%的税率。

#### （2）城市维护建设税

根据《中华人民共和国城市维护建设税法》（2020 年修订），该项目城市维护建设税适用税率为 7.00%。

#### （3）教育费附加

根据《征收教育费附加的暂行规定》（2011 年修订），该项目教育费附加税适用税率为 3.00%。

#### （4）地方教育附加

根据《财政部关于统一地方教育附加政策有关问题的通知》（财综〔2010〕98 号），该项目地方教育附加适用税率 2.00%。

#### （5）房产税

根据《中华人民共和国房产税暂行条例》（2011 年修订），该项目房产税适用税率为 12.00%（从租计征）。

#### （6）企业所得税

根据《中华人民共和国企业所得税法》，该项目企业所得税适用税率为 25.00%。该项目按收入扣减成本（包含运营成本、税金及附加、折旧费用、利息支出等）后的金额确定应纳税所得。

综上，该项目运营期内相关税费为 124,035.78 万元，各年度相关税费情况详见下表：

相关税费测算表一

单位：人民币万元

项目	合计	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
应交增值税	34,312.32										
其中：建设期进项税	13,800.70	5,106.26	8,694.44								
运营期进项税	956.32			28.42	28.95	29.48	30.43	30.98	30.98	31.45	31.45
运营期销项税	49,069.34			1,064.81	1,141.15	1,217.51	1,355.65	1,435.63	1,435.63	1,504.34	1,504.34
期末留抵税额		5,106.26	13,800.70	12,764.31	11,652.11	10,464.08	9,138.86	7,734.21	6,329.56	4,856.67	3,383.78
城市建设维护费	2,401.86										
教育费附加	1,029.39										
地方教育附加	686.26										
房产税	63,084.53			1,357.56	1,454.53	1,551.50	1,730.89	1,832.71	1,832.71	1,924.33	1,924.33
企业所得税	22,521.42										145.22
合计	124,035.78			1,357.56	1,454.53	1,551.50	1,730.89	1,832.71	1,832.71	1,924.33	2,069.55

相关税费测算表二

单位：人民币万元

项目	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年
应交增值税			1,178.51	1,544.70	1,620.04	1,620.04	1,620.04	1,699.00	1,699.00	1,699.00	1,781.89
其中：建设期进项税											
运营期进项税	31.45	31.94	31.94	31.94	32.46	32.46	32.46	33.01	33.01	33.01	33.58
运营期销项税	1,504.34	1,576.64	1,576.64	1,576.64	1,652.50	1,652.50	1,652.50	1,732.01	1,732.01	1,732.01	1,815.47
期末留抵税额	1,910.89	366.19									
城市建设维护费			82.50	108.13	113.40	113.40	113.40	118.93	118.93	118.93	124.73
教育费附加			35.36	46.34	48.60	48.60	48.60	50.97	50.97	50.97	53.46
地方教育附加			23.57	30.89	32.40	32.40	32.40	33.98	33.98	33.98	35.64
房产税	1,924.33	2,020.72	2,020.72	2,020.72	2,121.87	2,121.87	2,121.87	2,227.88	2,227.88	2,227.88	2,339.16
企业所得税	416.73	589.77	552.77	540.10	719.39	717.59	715.74	903.54	901.58	899.55	1,096.62
合计	2,341.06	2,610.49	3,893.43	4,290.88	4,655.70	4,653.90	4,652.05	5,034.30	5,032.34	5,030.31	5,431.50

相关税费测算表三

单位：人民币万元

项目	2045年	2046年	2047年	2048年	2049年	2050年	2051年	2052年	2053年	2054年	2055年
应交增值税	1,781.89	1,781.89	1,868.97	1,868.97	1,868.97	1,960.35	1,960.35	1,960.35	2,056.50	2,056.50	685.36
其中：建设期进项税											
运营期进项税	33.58	33.58	34.18	34.18	34.18	34.81	34.81	34.81	35.48	35.48	11.83
运营期销项税	1,815.47	1,815.47	1,903.15	1,903.15	1,903.15	1,995.16	1,995.16	1,995.16	2,091.98	2,091.98	697.19
期末留抵税额											
城市建设维护费	124.73	124.73	130.83	130.83	130.83	137.22	137.22	137.22	143.96	143.96	47.98
教育费附加	53.46	53.46	56.07	56.07	56.07	58.81	58.81	58.81	61.70	61.70	20.56
地方教育附加	35.64	35.64	37.38	37.38	37.38	39.21	39.21	39.21	41.13	41.13	13.71
房产税	2,339.16	2,339.16	2,456.07	2,456.07	2,456.07	2,578.75	2,578.75	2,578.75	2,707.84	2,707.84	902.61
企业所得税	1,094.47	1,092.26	1,299.20	1,296.85	1,294.44	1,511.51	1,508.94	1,506.31	1,734.59	1,731.79	252.46
合计	5,429.35	5,427.14	5,848.52	5,846.17	5,843.76	6,285.85	6,283.28	6,280.65	6,745.72	6,742.92	1,922.68

#### 4、项目可偿债收益

项目可偿债收益=项目收入-项目运营成本-占用项目偿债收益的相关税费，该项目的项目可偿债收益为452,455.29万元，各年测算情况如下表：

可偿债收益测算表一

单位：人民币万元

项目	合计	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年
项目收入	597,635.72	12,987.97	13,918.66	14,849.33	16,528.70	17,503.42	17,503.42	18,335.60	18,335.60	18,335.60	19,211.13
项目运营成本	21,144.65	551.50	565.85	580.34	602.48	617.74	623.41	637.58	643.60	649.79	664.93
占用项目偿债收益的相关税费	124,035.78	1,357.56	1,454.53	1,551.50	1,730.89	1,832.71	1,832.71	1,924.33	2,069.55	2,341.06	2,610.49
项目可偿债收益	452,455.29	11,078.91	11,898.28	12,717.49	14,195.33	15,052.97	15,047.30	15,773.69	15,622.45	15,344.75	15,935.71

可偿债收益测算表二

单位：人民币万元

项目	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年	2046年
项目收入	19,211.13	19,211.13	20,129.99	20,129.99	20,129.99	21,092.89	21,092.89	21,092.89	22,103.69	22,103.69	22,103.69
项目运营成本	671.51	678.28	694.44	701.64	709.03	726.29	734.14	742.23	760.67	769.25	778.09
占用项目偿债收益的相关税费	3,893.43	4,290.88	4,655.70	4,653.90	4,652.05	5,034.30	5,032.34	5,030.31	5,431.50	5,429.35	5,427.14
项目可偿债收益	14,646.19	14,241.97	14,779.85	14,774.45	14,768.91	15,332.30	15,326.41	15,320.35	15,911.52	15,905.09	15,898.46



可偿债收益测算表三

单位：人民币万元

项目	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年
项目收入	23,165.59	23,165.59	23,165.59	24,279.97	24,279.97	24,279.97	25,452.50	25,452.50	8,482.64
项目运营成本	797.81	807.18	816.85	837.93	848.18	858.73	881.32	892.52	301.34
占用项目偿债收益的相关税费	5,848.52	5,846.17	5,843.76	6,285.85	6,283.28	6,280.65	6,745.72	6,742.92	1,922.68
项目可偿债收益	16,519.26	16,512.24	16,504.98	17,156.19	17,148.51	17,140.59	17,825.46	17,817.06	6,258.62

附件 2:

## 项目收益及融资自求平衡方案

### 一、项目投资概算及资金筹措

#### (一) 投资概算

根据《曲靖市沾益区发展和改革局关于曲靖市红太阳生命健康产业园标准化厂房及基础设施一期建设项目可行性研究报告的批复》（沾发改投资〔2023〕18号），该项目批复总投资为 216,094.87 万元。因该项目融资方式变化，减少建设期利息 6,580.83 万元，增加专项债券发行费 160.00 万元，项目总投资调整为 209,674.04 万元。明细如下：

投资概算表

单位：人民币万元

序号	项目	批复金额	调整金额	调整后金额
1	工程费用	152,090.81		152,090.81
2	其他工程费用	11,214.46		11,214.46
3	土地费用	30,882.52		30,882.52
4	工程预备费	11,207.08		11,207.08
5	建设期利息	10,700.00	-6,580.83	4,119.17
6	债券发行费用		160.00	160.00
	总投资	216,094.87	-6,420.83	209,674.04

#### (二) 资金筹措及使用计划

##### 1、资本金筹措

该项目资本金为 49,674.04 万元，全部为财政预算安排资金。

##### 2、融资筹措

###### (1) 发行专项债券

该项目计划发行专项债券总额为 160,000.00 万元，其中：2024 年第一批次已经发行 50,000.00 万元；2024 年第二批次已经发行 20,000.00 万元；本次计划申请发行 43,000.00 万元，期限 30 年；2025 年后续批次计划申请发行 47,000.00 万元。

(2) 市场化融资

无。

具体资金筹措及使用计划表格如下：

资金筹措及使用计划表

单位：人民币万元

项目		合计	2024 年	2025 年
项目总投资		209,674.04	76,478.73	133,195.31
建设投资		205,554.87	75,961.56	129,593.31
建设期利息		4,119.17	517.17	3,602.00
资金筹措		209,674.04	76,478.73	133,195.31
资本金	通过财政预算安排	49,674.04	6,478.73	43,195.31
	专项债券用于资本金部分			
	自有资金			
专项债券本金		160,000.00	70,000.00	90,000.00
市场化融资				

二、还本付息现金流量预测

现金流量表一

单位：人民币万元

序号	年度	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年
一	现金流入											
1	资本金流入	6,478.73	43,195.31									
1.1	财政预算资金流入	6,478.73	43,195.31									
1.2	其他来源											
1.3	用于资本金的专项债券资金											
2	债务资金流入	70,000.00	90,000.00									
2.1	专项债券资金流入	70,000.00	90,000.00									
2.2	市场化融资流入											
3	项目收入流入			12,987.97	13,918.66	14,849.33	16,528.70	17,503.42	17,503.42	18,335.60	18,335.60	18,335.60
3.1	政府性基金收入流入											
3.2	专项收入流入			12,987.97	13,918.66	14,849.33	16,528.70	17,503.42	17,503.42	18,335.60	18,335.60	18,335.60
小计	现金流入总额	76,478.73	133,195.31	12,987.97	13,918.66	14,849.33	16,528.70	17,503.42	17,503.42	18,335.60	18,335.60	18,335.60
二	现金流出											
1	建设期静态投资流出	75,961.56	129,593.31									



序号	年度	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
2	运营期支出			551.50	565.85	580.34	602.48	617.74	623.41	637.58	643.60	649.79
3	相关税费			1,357.56	1,454.53	1,551.50	1,730.89	1,832.71	1,832.71	1,924.33	2,069.55	2,341.06
4	债务还本付息		2,694.00	5,982.00	5,982.00	5,982.00	5,982.00	5,982.00	5,982.00	5,982.00	5,982.00	5,982.00
4.1	专项债券还本付息		2,694.00	5,982.00	5,982.00	5,982.00	5,982.00	5,982.00	5,982.00	5,982.00	5,982.00	5,982.00
4.1.1	专项债券还本											
4.1.2	专项债券利息		2,694.00	5,982.00	5,982.00	5,982.00	5,982.00	5,982.00	5,982.00	5,982.00	5,982.00	5,982.00
4.2	市场化融资还本付息											
4.2.1	市场化融资还本											
4.2.2	市场化融资付息											
小计	现金流出总额	75,961.56	132,287.31	7,891.06	8,002.38	8,113.84	8,315.37	8,432.45	8,438.12	8,543.91	8,695.15	8,972.85
三、	现金净流量											
1	当年现金净流入	517.17	908.00	5,096.91	5,916.28	6,735.49	8,213.33	9,070.97	9,065.30	9,791.69	9,640.45	9,362.75
2	期末累计现金结存额	517.17	1,425.17	6,522.08	12,438.36	19,173.85	27,387.18	36,458.15	45,523.45	55,315.14	64,955.59	74,318.34

现金流量表二

单位：人民币万元

序号	年度	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
一	现金流入											
1	资本金流入											
1.1	财政预算资金流入											
1.2	其他来源											
1.3	用于资本金的专项债券资金											
2	债务资金流入											
2.1	专项债券资金流入											
2.2	市场化融资流入											
3	项目收入流入	19,211.13	19,211.13	19,211.13	20,129.99	20,129.99	20,129.99	21,092.89	21,092.89	21,092.89	22,103.69	22,103.69
3.1	政府性基金收入流入											
3.2	专项收入流入	19,211.13	19,211.13	19,211.13	20,129.99	20,129.99	20,129.99	21,092.89	21,092.89	21,092.89	22,103.69	22,103.69
小计	现金流入总额	19,211.13	19,211.13	19,211.13	20,129.99	20,129.99	20,129.99	21,092.89	21,092.89	21,092.89	22,103.69	22,103.69
二	现金流出											
1	建设期静态投资流出											
2	运营期支出	664.93	671.51	678.28	694.44	701.64	709.03	726.29	734.14	742.23	760.67	769.25

序号	年度	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
3	相关税费	2,610.49	3,893.43	4,290.88	4,655.70	4,653.90	4,652.05	5,034.30	5,032.34	5,030.31	5,431.50	5,429.35
4	债务还本付息	5,982.00	5,982.00	5,982.00	5,982.00	5,982.00	5,982.00	5,982.00	5,982.00	5,982.00	5,982.00	5,982.00
4.1	专项债券还本付息	5,982.00	5,982.00	5,982.00	5,982.00	5,982.00	5,982.00	5,982.00	5,982.00	5,982.00	5,982.00	5,982.00
4.1.1	专项债券还本											
4.1.2	专项债券利息	5,982.00	5,982.00	5,982.00	5,982.00	5,982.00	5,982.00	5,982.00	5,982.00	5,982.00	5,982.00	5,982.00
4.2	市场化融资还本付息											
4.2.1	市场化融资还本											
4.2.2	市场化融资付息											
小计	现金流出总额	9,257.42	10,546.94	10,951.16	11,332.14	11,337.54	11,343.08	11,742.59	11,748.48	11,754.54	12,174.17	12,180.60
三、	现金净流量											
1	当年现金净流入	9,953.71	8,664.19	8,259.97	8,797.85	8,792.45	8,786.91	9,350.30	9,344.41	9,338.35	9,929.52	9,923.09
2	期末累计现金结存额	84,272.05	92,936.24	101,196.21	109,994.06	118,786.51	127,573.42	136,923.72	146,268.13	155,606.48	165,536.00	175,459.09

现金流量表三

单位：人民币万元

序号	年度	2046年	2047年	2048年	2049年	2050年	2051年	2052年	2053年	2054年	2055年	合计
一	现金流入											
1	资本金流入											
1.1	财政预算资金流入											49,674.04
1.2	其他来源											49,674.04
1.3	用于资本金的专项债券资金											
2	债务资金流入											160,000.00
2.1	专项债券资金流入											160,000.00
2.2	市场化融资流入											
3	项目收入流入	22,103.69	23,165.59	23,165.59	23,165.59	24,279.97	24,279.97	24,279.97	25,452.50	25,452.50	8,482.64	597,635.72
3.1	政府性基金收入流入											
3.2	专项收入流入	22,103.69	23,165.59	23,165.59	23,165.59	24,279.97	24,279.97	24,279.97	25,452.50	25,452.50	8,482.64	597,635.72
小计	现金流入总额	22,103.69	23,165.59	23,165.59	23,165.59	24,279.97	24,279.97	24,279.97	25,452.50	25,452.50	8,482.64	807,309.76
二	现金流出											
1	建设期静态投资流出											205,554.87
2	运营期支出	778.09	797.81	807.18	816.85	837.93	848.18	858.73	881.32	892.52	301.34	21,144.65



序号	年度	2046年	2047年	2048年	2049年	2050年	2051年	2052年	2053年	2054年	2055年	合计
3	相关税费	5,427.14	5,848.52	5,846.17	5,843.76	6,285.85	6,283.28	6,280.65	6,745.72	6,742.92	1,922.68	124,035.78
4	债务还本付息	5,982.00	5,982.00	5,982.00	5,982.00	5,982.00	5,982.00	5,982.00	5,982.00	75,982.00	93,288.00	339,460.00
4.1	专项债券还本付息	5,982.00	5,982.00	5,982.00	5,982.00	5,982.00	5,982.00	5,982.00	5,982.00	75,982.00	93,288.00	339,460.00
4.1.1	专项债券还本									70,000.00	90,000.00	160,000.00
4.1.2	专项债券利息	5,982.00	5,982.00	5,982.00	5,982.00	5,982.00	5,982.00	5,982.00	5,982.00	5,982.00	3,288.00	179,460.00
4.2	市场化融资还本付息											
4.2.1	市场化融资还本											
4.2.2	市场化融资付息											
小计	现金流出总额	12,187.23	12,628.33	12,635.35	12,642.61	13,105.78	13,113.46	13,121.38	13,609.04	83,617.44	95,512.02	690,195.30
三、	现金净流量											
1	当年现金净流入	9,916.46	10,537.26	10,530.24	10,522.98	11,174.19	11,166.51	11,158.59	11,843.46	-58,164.94	-87,029.38	117,114.46
2	期末累计现金结存额	185,375.55	195,912.81	206,443.05	216,966.03	228,140.22	239,306.73	250,465.32	262,308.78	204,143.84	117,114.46	

### 三、项目收益与融资自求平衡

偿债指标测算过程如下：

偿债指标计算表

偿债指标	计算说明	计算过程	指标值
总投资收益率	项目可偿债收益/总投资	=452,455.29/209,674.04	215.79%
总债务本息保障倍数	项目可偿债收益/总债务融资本息	=452,455.29/339,460.00	1.33
总债务本金保障倍数	项目可偿债收益/总债务融资本金	=452,455.29/160,000.00	2.83
专项债券本息保障倍数	项目可偿债收益/专项债券本息	=452,455.29/339,460.00	1.33
专项债券本金保障倍数	项目可偿债收益/专项债券本金	=452,455.29/160,000.00	2.83

经上述测算，在对项目收益预测及所依据的各项假设前提下，本次申报的曲靖市红太阳生命健康产业园标准化厂房及基础设施一期建设项目，专项债券本息金额为 339,460.00 万元，市场化融资本息金额为 0.00 万元，总债务融资本息 339,460.00 万元；项目可偿债收益 452,455.29 万元，总债务本息保障倍数 1.33，预期可偿债收益能够合理保障融资资金的本金和利息。



# 营业执照

统一社会信用代码

915301023252922401H



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。

(副本)

副本编号: 1 - 1

名称 致同会计师事务所(特殊普通合伙)云南分所

负责人 肖洪波

类型 特殊普通合伙分支机构

成立日期 2014年12月19日

经营范围 按《会计师事务所执业证书》核准的范围和时限开展经营活动  
(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)。

经营场所 云南省昆明市西山区云投财富商业广场B3  
幢23层



登记机关

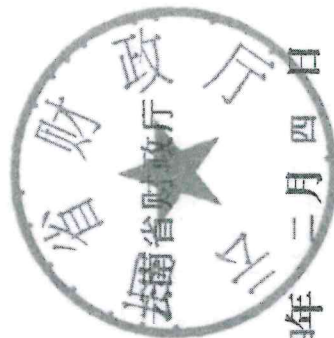
2024年5月31日



证书序号: 5004164

## 说明

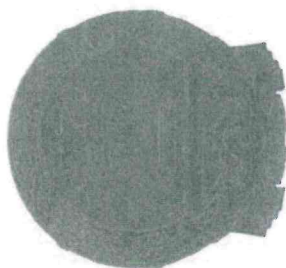
- 1、《会计师事务所分所执业证书》是证明会计师事务所经财政部门依法审批，准予持证分所执行业务的凭证。
- 2、《会计师事务所分所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所分所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所分所执业证书》。



发证机关:

二〇二四年 二月 四 日

中华人民共和国财政部制



## 会计师事务所分所 执业证书



名称: 致同会计师事务所(特殊普通合伙)

云南分所

负责人: 肖洪波

经营场所: 云南省昆明市西山区云投财富商业广场B3幢23层

分所执业证书编号: 110101565301

批准执业文号: 云财会〔2014〕78号

批准执业日期: 2014/12/19





姓名	莫洪波
Full name	
性别	男
Sex	
出生日期	1974-02-01
Date of birth	
工作单位	致同会计师事务所(特殊普通合
Working unit	通合伙)云南分所
身份证号码	513001197402010617
Identity card No.	



年度检验登记



n

继续有效一年。  
r another year after

肖洪波 530100140007  
2024年8月

证书编号: 530100140007  
No. of Certificate

批准注册协会: 云南省注册会计师协会  
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2000 年 03 月 15 日  
Date of Issuance /y /m /d

年 月 日  
/y /m /d



姓名	胡忠平
Full name	
性别	男
Sex	
出生日期	1986-09-05
Date of birth	
工作单位	致同会计师事务所(特殊普通合伙)云南分所
Working unit	
身份证号码	430726198609052811
Identity card No.	



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: 110101561606  
No. of Certificate

批准注册协会: 云南省注册会计师协会  
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2024 年 03 月 04 日  
Date of Issuance /y /m /d

年 月 日  
/y /m /d