

# 宾川至南涧高速公路（宾川段）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	1-7
附件 1、项目现金流收益规模预测	8-31
附件 2、项目收益及融资自求平衡方案	32-42

## 宾川至南涧高速公路（宾川段）专项债券 财务评价报告

致同专字（2024）第 530C023246 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（简称“发行人”）申请发行宾川至南涧高速公路（宾川段）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，并且变动可能性重大，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，本次评价的宾川至南涧高速公路（宾川段）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

宾川至南涧高速公路（宾川段）项目计划发行 30 年期债券，2020 年已经成功发行 37,200.00 万元，实际发行利率为 3.97%；2024 年 9 月已经成功发行 1,000.00

万元，实际发行利率为 2.21%；2025 年计划发行 24,200.00 万元，专项债券测算利率为 4.80%，专项债券还本付息情况如下：

### 债券还本付息情况表

单位：人民币万元

年度	期初本金金额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金金额	融资利率（%）	本期支付利息	本期偿付本息金额
2020 年		37,200.00		37,200.00	2.21、3.97、4.80	1,476.84	1,476.84
2021 年	37,200.00			37,200.00	2.21、3.97、4.80	1,476.84	1,476.84
2022 年	37,200.00			37,200.00	2.21、3.97、4.80	1,476.84	1,476.84
2023 年	37,200.00			37,200.00	2.21、3.97、4.80	1,476.84	1,476.84
2024 年	37,200.00	1,000.00		38,200.00	2.21、3.97、4.80	1,476.84	1,476.84
2025 年	38,200.00	24,200.00		62,400.00	2.21、3.97、4.80	2,079.74	2,079.74
2026 年	62,400.00			62,400.00	2.21、3.97、4.80	2,660.54	2,660.54
2027 年	62,400.00			62,400.00	2.21、3.97、4.80	2,660.54	2,660.54
2028 年	62,400.00			62,400.00	2.21、3.97、4.80	2,660.54	2,660.54
2029 年	62,400.00			62,400.00	2.21、3.97、4.80	2,660.54	2,660.54
2030 年	62,400.00			62,400.00	2.21、3.97、4.80	2,660.54	2,660.54
2031 年	62,400.00			62,400.00	2.21、3.97、4.80	2,660.54	2,660.54
2032 年	62,400.00			62,400.00	2.21、3.97、4.80	2,660.54	2,660.54
2033 年	62,400.00			62,400.00	2.21、3.97、4.80	2,660.54	2,660.54
2034 年	62,400.00			62,400.00	2.21、3.97、4.80	2,660.54	2,660.54
2035 年	62,400.00			62,400.00	2.21、3.97、4.80	2,660.54	2,660.54
2036 年	62,400.00			62,400.00	2.21、3.97、4.80	2,660.54	2,660.54

年度	期初本金金额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金金额	融资利率 (%)	本期支付利息	本期偿付本息金额
2037 年	62,400.00			62,400.00	2.21、3.97、4.80	2,660.54	2,660.54
2038 年	62,400.00			62,400.00	2.21、3.97、4.80	2,660.54	2,660.54
2039 年	62,400.00			62,400.00	2.21、3.97、4.80	2,660.54	2,660.54
2040 年	62,400.00			62,400.00	2.21、3.97、4.80	2,660.54	2,660.54
2041 年	62,400.00			62,400.00	2.21、3.97、4.80	2,660.54	2,660.54
2042 年	62,400.00			62,400.00	2.21、3.97、4.80	2,660.54	2,660.54
2043 年	62,400.00			62,400.00	2.21、3.97、4.80	2,660.54	2,660.54
2044 年	62,400.00			62,400.00	2.21、3.97、4.80	2,660.54	2,660.54
2045 年	62,400.00			62,400.00	2.21、3.97、4.80	2,660.54	2,660.54
2046 年	62,400.00			62,400.00	2.21、3.97、4.80	2,660.54	2,660.54
2047 年	62,400.00			62,400.00	2.21、3.97、4.80	2,660.54	2,660.54
2048 年	62,400.00			62,400.00	2.21、3.97、4.80	2,660.54	2,660.54
2049 年	62,400.00			62,400.00	2.21、3.97、4.80	2,660.54	2,660.54
2050 年	62,400.00		37,200.00	25,200.00	2.21、3.97、4.80	1,183.70	38,383.70
2051 年	25,200.00			25,200.00	2.21、3.97、4.80	1,183.70	1,183.70
2052 年	25,200.00			25,200.00	2.21、3.97、4.80	1,183.70	1,183.70
2053 年	25,200.00			25,200.00	2.21、3.97、4.80	1,183.70	1,183.70
2054 年	25,200.00		1,000.00	24,200.00	2.21、3.97、4.80	1,183.70	2,183.70
2055 年	24,200.00		24,200.00		2.21、3.97、4.80	580.8	24,780.80
合计		62,400.00	62,400.00			79,816.20	142,216.20

## （二）市场化融资应付本息

根据《宾川至南涧高速公路项目人民币 107 亿元固定资产银团贷款合同》和《宾川至南涧高速公路项目人民币 107 亿元固定资产银团贷款合同补充协议》，项目单位拟通过国内银行贷款筹集合同总额为 1,070,000.00 万元，其中宾川段可获得 262,578.00 万元，均于 2021 年到位。根据中共中央办公厅、国务院办公厅印发的《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），组合使用专项债券和市场化融资的项目，专项债券、市场化融资期限与项目期限保持一致，为更好地匹配项目期限，贷款期限统一按 30 年计算，贷款利率按 3.85% 计。市场化融资还本付息情况如下：

### 还本付息明细表-市场化融资

单位：人民币万元

年度	年初余额本金	本年新增本金	本年偿还		年末本金余额	本年应付本金利息合计
			本年偿还本金	本年偿还利息		
2021 年		262,578.00		10,109.25	262,578.00	10,109.25
2022 年	262,578.00			10,109.25	262,578.00	10,109.25
2023 年	262,578.00			10,109.25	262,578.00	10,109.25
2024 年	262,578.00			10,109.25	262,578.00	10,109.25
2025 年	262,578.00		262.58	10,099.14	262,315.42	10,361.72
2026 年	262,315.42		262.58	10,089.03	262,052.84	10,351.61
2027 年	262,052.84		1,312.89	10,038.49	260,739.95	11,351.38
2028 年	260,739.95		1,312.89	9,987.94	259,427.06	11,300.83
2029 年	259,427.06		2,625.78	9,886.85	256,801.28	12,512.63
2030 年	256,801.28		2,625.78	9,785.76	254,175.50	12,411.54
2031 年	254,175.50		5,251.56	9,583.57	248,923.94	14,835.13
2032 年	248,923.94		5,251.56	9,381.39	243,672.38	14,632.95
2033 年	243,672.38		7,877.34	9,078.11	235,795.04	16,955.45

年度	年初余额本金	本年新增本金	本年偿还		年末本金余额	本年应付本金利息合计
			本年偿还本金	本年偿还利息		
2034 年	235,795.04		7,877.34	8,774.83	227,917.70	16,652.17
2035 年	227,917.70		10,503.12	8,370.46	217,414.58	18,873.58
2036 年	217,414.58		10,503.12	7,966.09	206,911.46	18,469.21
2037 年	206,911.46		13,128.90	7,460.63	193,782.56	20,589.53
2038 年	193,782.56		13,128.90	6,955.17	180,653.66	20,084.07
2039 年	180,653.66		15,754.68	6,348.61	164,898.98	22,103.29
2040 年	164,898.98		15,754.68	5,742.06	149,144.30	21,496.74
2041 年	149,144.30		15,754.68	5,135.50	133,389.62	20,890.18
2042 年	133,389.62		15,754.68	4,528.95	117,634.94	20,283.63
2043 年	117,634.94		15,754.68	3,922.39	101,880.26	19,677.07
2044 年	101,880.26		15,754.68	3,315.83	86,125.58	19,070.51
2045 年	86,125.58		15,754.68	2,709.28	70,370.90	18,463.96
2046 年	70,370.90		15,754.68	2,102.72	54,616.22	17,857.40
2047 年	54,616.22		15,754.68	1,496.17	38,861.54	17,250.85
2048 年	38,861.54		15,754.68	889.61	23,106.86	16,644.29
2049 年	23,106.86		15,754.68	606.56	7,352.18	16,361.24
2050 年	7,352.18		7,352.18			7,352.18
合计		262,578.00	262,578.00	204,692.14		467,270.14

### （三）总债务本息情况

建设项目总体债务还本付息情况详见下表：

项目	金额
专项债券本金总额	62,400.00

项目	金额
专项债券利息总额	79,816.20
专项债券本息总额	142,216.20
市场化融资本金总额	262,578.00
市场化融资利息总额	204,692.14
市场化融资本息总额	467,270.14
总债务本金	324,978.00
总债务利息	284,508.34
总债务本息	609,486.34

## 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、云南省发展和改革委员会出具《关于宾川至南涧高速公路有关事项的函》（云发改办基础〔2016〕500 号）；
- 6、云南省发展和改革委员会作出《关于宾川至南涧高速公路可行性研究报告的批复》（云发改基础〔2017〕1142 号）；
- 7、云南省生态环境厅出具《关于宾川至南涧高速公路工程环境影响报告书的批复》（云环审〔2019〕1-5 号）；
- 8、云南省交通运输厅出具《关于宾川至南涧高速公路初步设计的批复》（云交审批〔2019〕4 号）；



9、大理州交通运输局出具《大理州公路建设项目行政许可决定书》（大交许〔2018〕100002）。

## （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

宾川至南涧高速公路（宾川段）项目，预计在专项债存续期间实现项目收入为 968,700.27 万元，项目运营成本为 106,973.35 万元，占用项目偿债收益相关税费为 123,607.07 万元，项目可偿债收益 738,119.85 万元。

## 三、项目收益与融资自求平衡情况

宾川至南涧高速公路（宾川段）项目专项债券，总债务本息保障倍数为 1.21，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



中国注册会计师



中国注册会计师



中国·昆明

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宾川至南涧高速公路（南涧段）项目收益预测，以基本预测假设为前提，以通行费收入和其他运营收入为基础，通行费收入为主营业务收入，其他营运收入包括项目沿线服务区、加油站、广告设置、仓储物流等营运收入。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：宾川县交通运输局

项目单位：云南宾南高速公路有限公司

#### （二）项目概况

项目名称：宾川至南涧高速公路（宾川段）

项目性质：新建

建设规模及内容：宾川至南涧高速公路主线起自宾川县城西大银甸水库东北侧，接拟建宾川至鹤庆高速公路，设置宾川枢纽互通连接在建的大（理）永（胜）高速公路，止于南涧彝族自治县南涧镇德胜附近，设置南涧枢纽互通与大理至南涧高速公路相接。主线全长 97.292 公里。

全线共设置宾川（枢纽）、宾川南、州城、乔甸、浑水海（枢纽）、茨坪（枢纽）、祥云南、弥渡东、苴力、南涧北、南涧（枢纽）等 11 处互通式立交。

同步建设宾川南互通连接线 1.843 公里，祥云南互通连接线 1.608 公里

项目建设期和运营期：本项目建设期为 2018 年 12 月至 2025 年 6 月，运营期为 2025 年 7 月至长期，因专项债券和市场化融资期限小于运营期，因此，本项目取计算期 2018 年 12 月至 2055 年 6 月。



### (三) 项目现金流收益预测说明

#### 1、项目收入

##### (1) 项目收入来源及测算依据

项目收入来源于通行费收入和其他运营收入。通行费收入为主营业务收入，其他营运收入包括项目沿线服务区、加油站、广告设置、仓储物流等营运收入

##### (2) 通行费收入

##### 1) 交通量预测

根据项目可研报告，本项目采用国际上普遍使用的“四阶段”法（社会经济预测、发生吸引交通量预测、交通量分布预测、交通量分配预测）预测趋势交通量，本项目基础年 2020 年宾川枢纽互通～宾川南互通交通量为 13380 辆/日；宾川南互通～州城互通交通量为 13463 辆/日；州城互通～乔甸互通交通量为 13842 辆/日；乔甸互通～浑水海枢纽互通交通量为 13545 辆/日，浑水海枢纽互通～沙龙枢纽互通交通量为 13048 辆/日，沙龙枢纽互通～祥云南互通交通量为 13071 辆/日，祥云南互通～弥渡东互通交通量为 12011 辆/日，弥渡东互通～苴力镇互通交通量为 12225 辆/日，苴力镇互通～南涧北互通交通量为 10449 辆/日，南涧北互通～南涧枢纽互通交通量为 10472 辆/日，全线平均交通量为，12451 辆/日。本项目远景年交通量主要考虑趋势交通量和诱增交通量两部分构成。各年度交通量预测增长幅度比例如下：

各特征年标准小客车预测日均交通量如下表所示：

特征年交通量预测结果 (单位: pcu/d)

时段 路段	2020年	2025年	2030年	2035年	2039年
宾川枢纽互通~宾川南互通	13380	20259	27635	35814	42942
宾川南互通~州城互通	13463	20633	28088	36970	42953
州城互通~乔甸互通	13842	20739	28105	36442	43888
乔甸互通~浑水海枢纽互通	13545	20769	29023	37632	44508
浑水海枢纽互通~沙龙枢纽互通	13048	19751	27904	35143	42521
沙龙枢纽互通~祥云南互通	13071	19763	27523	35236	41044
祥云南互通~弥渡东互通	12011	18708	25644	32255	39207
弥渡东互通~苴力镇互通	12225	18217	24670	32670	38253
苴力镇互通~南涧北互通	10449	15756	21174	27664	33593
南涧北互通~南涧枢纽互通	10472	15859	21068	27995	32812
全线平均	12451	18856	25814	33508	39870

项目未来特征年车型构成预测 (折算数)

车型	小客	大客	小货	中货	大货	汽车列车	合计
所占比重	34.22%	12.50%	7.39%	16.35%	25.07%	4.47%	100.00%

	1类 货车	2类货 车	3类货 车	4类货 车	5类货 车	6类货 车	1类客 车	2类客 车	3类客 车	4类客 车	合计
2020年	7.39%	16.35%	10.03%	15.04%	3.13%	1.34%	34.21%	10.01%	1.25%	1.25%	100.00%
2025年	7.39%	16.35%	10.03%	15.04%	3.13%	1.34%	34.21%	10.01%	1.25%	1.25%	100.00%
2030年	7.39%	16.35%	10.03%	15.04%	3.13%	1.34%	34.21%	10.01%	1.25%	1.25%	100.00%
2039年	7.39%	16.35%	10.03%	15.04%	3.13%	1.34%	34.21%	10.01%	1.25%	1.25%	100.00%

车型比例预测

年份	1类货 车	2类货 车	3类货 车	4类货 车	5类货 车	6类货 车	1类客 车	2类客 车	3类客 车	4类客 车
2020年	7.39%	16.35%	10.03%	15.04%	3.13%	1.34%	34.21%	10.01%	1.25%	1.25%

年份	1 类货 车	2 类货 车	3 类货 车	4 类货 车	5 类货 车	6 类货 车	1 类客 车	2 类客 车	3 类客 车	4 类客 车
2021 年	7.39%	16.35%	10.03%	15.04%	3.13%	1.34%	34.21%	10.01%	1.25%	1.25%
2022 年	7.39%	16.35%	10.03%	15.04%	3.13%	1.34%	34.21%	10.01%	1.25%	1.25%
2023 年	7.39%	16.35%	10.03%	15.04%	3.13%	1.34%	34.21%	10.01%	1.25%	1.25%
2024 年	7.39%	16.35%	10.03%	15.04%	3.13%	1.34%	34.21%	10.01%	1.25%	1.25%
2025 年	7.39%	16.35%	10.03%	15.04%	3.13%	1.34%	34.21%	10.01%	1.25%	1.25%
2026 年	7.39%	16.35%	10.03%	15.04%	3.13%	1.34%	34.21%	10.01%	1.25%	1.25%
2027 年	7.39%	16.35%	10.03%	15.04%	3.13%	1.34%	34.21%	10.01%	1.25%	1.25%
2028 年	7.39%	16.35%	10.03%	15.04%	3.13%	1.34%	34.21%	10.01%	1.25%	1.25%
2029 年	7.39%	16.35%	10.03%	15.04%	3.13%	1.34%	34.21%	10.01%	1.25%	1.25%
2030 年	7.39%	16.35%	10.03%	15.04%	3.13%	1.34%	34.21%	10.01%	1.25%	1.25%
2031 年	7.39%	16.35%	10.03%	15.04%	3.13%	1.34%	34.21%	10.01%	1.25%	1.25%
2032 年	7.39%	16.35%	10.03%	15.04%	3.13%	1.34%	34.21%	10.01%	1.25%	1.25%
2033 年	7.39%	16.35%	10.03%	15.04%	3.13%	1.34%	34.21%	10.01%	1.25%	1.25%
2034 年	7.39%	16.35%	10.03%	15.04%	3.13%	1.34%	34.21%	10.01%	1.25%	1.25%
2035 年	7.39%	16.35%	10.03%	15.04%	3.13%	1.34%	34.21%	10.01%	1.25%	1.25%
2036 年	7.39%	16.35%	10.03%	15.04%	3.13%	1.34%	34.21%	10.01%	1.25%	1.25%
2037 年	7.39%	16.35%	10.03%	15.04%	3.13%	1.34%	34.21%	10.01%	1.25%	1.25%
2038 年	7.39%	16.35%	10.03%	15.04%	3.13%	1.34%	34.21%	10.01%	1.25%	1.25%
2039 年	7.39%	16.35%	10.03%	15.04%	3.13%	1.34%	34.21%	10.01%	1.25%	1.25%
2040 年	7.39%	16.35%	10.03%	15.04%	3.13%	1.34%	34.21%	10.01%	1.25%	1.25%
2041 年	7.39%	16.35%	10.03%	15.04%	3.13%	1.34%	34.21%	10.01%	1.25%	1.25%
2042 年	7.39%	16.35%	10.03%	15.04%	3.13%	1.34%	34.21%	10.01%	1.25%	1.25%
2043 年	7.39%	16.35%	10.03%	15.04%	3.13%	1.34%	34.21%	10.01%	1.25%	1.25%
2044 年	7.39%	16.35%	10.03%	15.04%	3.13%	1.34%	34.21%	10.01%	1.25%	1.25%
2045 年	7.39%	16.35%	10.03%	15.04%	3.13%	1.34%	34.21%	10.01%	1.25%	1.25%
2046 年	7.39%	16.35%	10.03%	15.04%	3.13%	1.34%	34.21%	10.01%	1.25%	1.25%
2047 年	7.39%	16.35%	10.03%	15.04%	3.13%	1.34%	34.21%	10.01%	1.25%	1.25%
2048 年	7.39%	16.35%	10.03%	15.04%	3.13%	1.34%	34.21%	10.01%	1.25%	1.25%
2049 年	7.39%	16.35%	10.03%	15.04%	3.13%	1.34%	34.21%	10.01%	1.25%	1.25%
2050 年	7.39%	16.35%	10.03%	15.04%	3.13%	1.34%	34.21%	10.01%	1.25%	1.25%
2051 年	7.39%	16.35%	10.03%	15.04%	3.13%	1.34%	34.21%	10.01%	1.25%	1.25%
2052 年	7.39%	16.35%	10.03%	15.04%	3.13%	1.34%	34.21%	10.01%	1.25%	1.25%
2053 年	7.39%	16.35%	10.03%	15.04%	3.13%	1.34%	34.21%	10.01%	1.25%	1.25%
2054 年	7.39%	16.35%	10.03%	15.04%	3.13%	1.34%	34.21%	10.01%	1.25%	1.25%

依据可研提供的标准车型预测数据和车型占比，测算各车型交通量如下表：

## 混合车流量预测

单位：辆/日

年份	标准车	2 类货车	3 类货车	4 类货车	5 类货车	6 类货车	1 类客车	2 类客车	3 类客车	4 类客车	合计
2020 年	12,451.00	1,357.00	500.00	749.00	97.00	42.00	4,259.00	1,246.00	104.00	104.00	9,378.00
2021 年	13,529.00	1,475.00	543.00	814.00	106.00	45.00	4,628.00	1,354.00	113.00	113.00	10,191.00
2022 年	14,700.00	1,602.00	540.00	934.00	115.00	49.00	5,029.00	1,471.00	123.00	123.00	11,072.00
2023 年	15,972.00	1,741.00	641.00	961.00	125.00	54.00	5,464.00	1,599.00	133.00	133.00	12,031.00
2024 年	17,354.00	1,892.00	696.00	1,044.00	136.00	58.00	5,937.00	1,737.00	145.00	145.00	13,072.00
2025 年	18,856.00	2,055.00	757.00	1,134.00	148.00	63.00	6,451.00	1,887.00	157.00	157.00	14,202.00
2026 年	20,078.00	2,189.00	806.00	1,208.00	157.00	67.00	6,869.00	2,010.00	167.00	167.00	15,124.00
2027 年	21,380.00	2,330.00	858.00	1,286.00	167.00	72.00	7,314.00	2,140.00	178.00	178.00	16,103.00
2028 年	22,766.00	2,481.00	913.00	1,370.00	178.00	76.00	7,788.00	2,279.00	190.00	190.00	17,147.00
2029 年	24,242.00	2,642.00	973.00	1,458.00	190.00	81.00	8,293.00	2,427.00	202.00	202.00	18,259.00
2030 年	25,814.00	2,814.00	1,036.00	1,553.00	202.00	86.00	8,831.00	2,584.00	215.00	215.00	19,444.00
2031 年	27,197.00	2,964.00	1,091.00	1,636.00	213.00	91.00	9,304.00	2,722.00	227.00	227.00	20,485.00
2032 年	28,654.00	3,123.00	1,150.00	1,724.00	224.00	96.00	9,803.00	2,868.00	239.00	239.00	21,584.00
2033 年	30,189.00	3,291.00	1,211.00	1,816.00	236.00	101.00	10,328.00	3,022.00	252.00	252.00	22,740.00
2034 年	31,806.00	3,467.00	1,276.00	1,913.00	249.00	107.00	10,881.00	3,184.00	265.00	265.00	23,957.00
2035 年	33,508.00	3,652.00	1,344.00	2,016.00	262.00	112.00	11,463.00	3,354.00	279.00	279.00	25,237.00
2036 年	34,996.00	3,815.00	1,404.00	2,105.00	274.00	117.00	11,972.00	3,503.00	292.00	292.00	26,360.00
2037 年	36,550.00	3,984.00	1,466.00	2,199.00	286.00	122.00	12,504.00	3,659.00	305.00	305.00	27,531.00
2038 年	38,173.00	4,161.00	1,532.00	2,296.00	299.00	128.00	13,059.00	3,821.00	318.00	318.00	28,753.00
2039 年	39,870.00	4,346.00	1,600.00	2,399.00	312.00	134.00	13,640.00	3,991.00	332.00	332.00	30,032.00
2040 年	39,870.00	4,346.00	1,600.00	2,399.00	312.00	134.00	13,640.00	3,991.00	332.00	332.00	30,032.00
2041 年	39,870.00	4,346.00	1,600.00	2,399.00	312.00	134.00	13,640.00	3,991.00	332.00	332.00	30,032.00
2042 年	39,870.00	4,346.00	1,600.00	2,399.00	312.00	134.00	13,640.00	3,991.00	332.00	332.00	30,032.00
2043 年	39,870.00	4,346.00	1,600.00	2,399.00	312.00	134.00	13,640.00	3,991.00	332.00	332.00	30,032.00
2044 年	39,870.00	4,346.00	1,600.00	2,399.00	312.00	134.00	13,640.00	3,991.00	332.00	332.00	30,032.00
2045 年	39,870.00	4,346.00	1,600.00	2,399.00	312.00	134.00	13,640.00	3,991.00	332.00	332.00	30,032.00
2046 年	39,870.00	4,346.00	1,600.00	2,399.00	312.00	134.00	13,640.00	3,991.00	332.00	332.00	30,032.00
2047 年	39,870.00	4,346.00	1,600.00	2,399.00	312.00	134.00	13,640.00	3,991.00	332.00	332.00	30,032.00
2048 年	39,870.00	4,346.00	1,600.00	2,399.00	312.00	134.00	13,640.00	3,991.00	332.00	332.00	30,032.00
2049 年	39,870.00	4,346.00	1,600.00	2,399.00	312.00	134.00	13,640.00	3,991.00	332.00	332.00	30,032.00
2050 年	39,870.00	4,346.00	1,600.00	2,399.00	312.00	134.00	13,640.00	3,991.00	332.00	332.00	30,032.00
2051 年	39,870.00	4,346.00	1,600.00	2,399.00	312.00	134.00	13,640.00	3,991.00	332.00	332.00	30,032.00
2052 年	39,870.00	4,346.00	1,600.00	2,399.00	312.00	134.00	13,640.00	3,991.00	332.00	332.00	30,032.00
2053 年	39,870.00	4,346.00	1,600.00	2,399.00	312.00	134.00	13,640.00	3,991.00	332.00	332.00	30,032.00
2054 年	39,870.00	4,346.00	1,600.00	2,399.00	312.00	134.00	13,640.00	3,991.00	332.00	332.00	30,032.00



## 2) 通行费收费标准

根据《云南省人民政府关于调整完善经营性收费公路定价机制有关事项的通知》（云政发〔2019〕33号），自2020年1月1日零时起执行：按照“一路一测、桥隧分开、还本付息、投资回报”原则，综合考虑全省经营性收费公路建设投资、贷款额度、车流量和经营成本等因素制定收费标准。高速公路普通路段基本费率不超过客车0.5元/车公里、货车0.45元/车公里，500米以上桥梁隧道基本费率不超过客车1.4元/车公里、货车1.15元/车公里。一级公路客货车基本费率不超过0.35元/车公里。今后根据经营性收费公路建设成本，若需高出以上标准的，按照有关规定另行听证。

客货车均按照车型收费。车型分类标准按照《收费公路车辆通行费车型分类》（JT/T489—2019）执行。经营性高速公路客车计费系数按照1.0:1.8:2.5:3.5执行、货车计费系数按照1.0:3.5:5.1:5.8:6.2:6.8执行。

宾南高速公路全长97.292公里，项目可研显示：超过500米以上桥梁隧道全长32.096公里，普通路段（500米以下桥隧及路基）长度65.194公里。本项目测算收费标准暂定为：标准客车： $(32.096 \text{ 公里} \times 1.4 \text{ 元/车} \cdot \text{公里} + 65.194 \text{ 公里} \times 0.5 \text{ 元/车} \cdot \text{公里}) / 97.292 \text{ 公里} = 0.80 \text{ 元/车/公里}$ ，标准货车： $(32.096 \text{ 公里} \times 1.15 \text{ 元/车} \cdot \text{公里} + 65.194 \text{ 公里} \times 0.45 \text{ 元/车} \cdot \text{公里}) / 97.292 \text{ 公里} = 0.68 \text{ 元/车/公里}$ 。实际收费按省人民政府批准的标准执行。

根据国务院《重大节假日免收小型客车通行费实施方案》（国发〔2012〕37号），春节、清明节、劳动节、国庆节小客车免费通行，综合考虑绿通车、军车等免费通行车辆情况，小车通行费按345天测算，其他车型通行费按365天计算。即：

通行费收入 = 日交通量 × 收费标准 × 天数 × 车型调整系数 × 收费折算系数

车 型	车型定义	收费折算系数	车型折算系数
1 类货车	≤ 2t	1	1
2 类货车	2t-5t (含 5t)	3.5	1.5
3 类货车	5t-10t (含 10t)	5.1	2.5
4 类货车	10t-15t (含 15t) 20 英尺集装箱车	5.8	2.5
5 类货车	>15t (含 15t) 40 英尺集装箱车	6.2	4
6 类货车		6.8	4
一类客车	P ≤ 7 座	1	1
二类客车	8 座-19 座	1.8	1
三类客车	20 座-39 座	2.5	1.5
四类客车	P ≥ 40 座	3.5	1.5

### (3) 其他运营收入

根据可研报告，其他运营收入主要包括项目沿线服务区、加油站、广告设置、仓储物流等营运收入，参考“云财建〔2016〕79号”文件取值区间4万~8万元/公里计算，按6万元/公里•年测算，以后年按增长率3%测算。

该项目运营期内收入预测为 968,700.27 万元。详见“项目收入测算表”

项目收入测算表

单位：万元

项目	2025 年 (6-12 月)	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
通行费收入（不含税）	35,435.33	75,468.82	80,356.08	85,564.78	91,115.50	97,024.90	102,222.82	107,706.90	113,473.22	119,552.16	125,930.00
1 类货车	1,543.00	3,288.00	3,500.00	3,726.00	3,968.00	4,227.00	4,453.00	4,692.00	4,943.00	5,206.00	5,485.00
2 类货车	7,967.00	16,973.00	18,067.00	19,237.00	20,486.00	21,819.00	22,983.00	24,215.00	25,518.00	26,883.00	28,317.00
3 类货车	4,279.00	9,112.00	9,700.00	10,322.00	11,000.00	11,712.00	12,334.00	13,001.00	13,690.00	14,425.00	15,194.00
4 类货车	7,278.00	15,506.00	16,507.00	17,586.00	18,715.00	19,935.00	21,000.00	22,130.00	23,311.00	24,556.00	25,878.00
5 类货车	1,017.50	2,159.00	2,296.00	2,447.00	2,612.00	2,777.00	2,928.00	3,080.00	3,245.00	3,423.00	3,602.00
6 类货车	474.00	1,008.00	1,084.00	1,144.00	1,219.00	1,294.00	1,370.00	1,445.00	1,520.00	1,611.00	1,686.00
1 类客车	7,946.00	16,922.00	18,018.00	19,186.00	20,430.00	21,756.00	22,921.00	24,150.00	25,443.00	26,806.00	28,240.00

项目	2025 年 (6-12 月)	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
2 类客车	4,426.50	9,430.00	10,040.00	10,692.00	11,386.00	12,123.00	12,770.00	13,455.00	14,178.00	14,938.00	15,735.00
3 类客车	511.50	1,088.00	1,160.00	1,238.00	1,316.00	1,401.00	1,479.00	1,557.00	1,642.00	1,727.00	1,818.00
4 类客车	716.00	1,523.00	1,624.00	1,733.00	1,843.00	1,961.00	2,071.00	2,180.00	2,299.00	2,417.00	2,545.00
小计	36,158.50	77,009.00	81,996.00	87,311.00	92,975.00	99,005.00	104,309.00	109,905.00	115,789.00	121,992.00	128,500.00
扣除 2%免交后	35,435.33	75,468.82	80,356.08	85,564.78	91,115.50	97,024.90	102,222.82	107,706.90	113,473.22	119,552.16	125,930.00
其他营运收入（不含税）	<b>291.87</b>	<b>601.25</b>	<b>619.74</b>	<b>638.22</b>	<b>657.68</b>	<b>677.14</b>	<b>697.57</b>	<b>718.97</b>	<b>740.38</b>	<b>762.75</b>	<b>786.10</b>
单价（万元/公里·年）	3.00	6.18	6.37	6.56	6.76	6.96	7.17	7.39	7.61	7.84	8.08
路线全长（公里）	97.29	97.29	97.29	97.29	97.29	97.29	97.29	97.29	97.29	97.29	97.29
收入合计	<b>35,727.20</b>	<b>76,070.07</b>	<b>80,975.82</b>	<b>86,203.00</b>	<b>91,773.18</b>	<b>97,702.04</b>	<b>102,920.39</b>	<b>108,425.87</b>	<b>114,213.60</b>	<b>120,314.91</b>	<b>126,716.10</b>
其中：宾川段收入合计 （24.54%）	<b>8,767.45</b>	<b>18,667.60</b>	<b>19,871.47</b>	<b>21,154.22</b>	<b>22,521.14</b>	<b>23,976.08</b>	<b>25,256.66</b>	<b>26,607.71</b>	<b>28,028.02</b>	<b>29,525.28</b>	<b>31,096.13</b>

续表一：

项目	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
通行费收入（不含税）	131,540.50	137,379.34	143,484.74	149,874.34	149,874.34	149,874.34	149,874.34	149,874.34	149,874.34	149,874.34
1 类货车	5,729.00	5,984.00	6,250.00	6,527.00	6,527.00	6,527.00	6,527.00	6,527.00	6,527.00	6,527.00
2 类货车	29,581.00	30,892.00	32,264.00	33,698.00	33,698.00	33,698.00	33,698.00	33,698.00	33,698.00	33,698.00
3 类货车	15,872.00	16,573.00	17,319.00	18,088.00	18,088.00	18,088.00	18,088.00	18,088.00	18,088.00	18,088.00
4 类货车	27,020.00	28,227.00	29,472.00	30,794.00	30,794.00	30,794.00	30,794.00	30,794.00	30,794.00	30,794.00
5 类货车	3,767.00	3,932.00	4,111.00	4,290.00	4,290.00	4,290.00	4,290.00	4,290.00	4,290.00	4,290.00
6 类货车	1,761.00	1,836.00	1,927.00	2,017.00	2,017.00	2,017.00	2,017.00	2,017.00	2,017.00	2,017.00
1 类客车	29,494.00	30,804.00	32,171.00	33,603.00	33,603.00	33,603.00	33,603.00	33,603.00	33,603.00	33,603.00
2 类客车	16,434.00	17,166.00	17,926.00	18,724.00	18,724.00	18,724.00	18,724.00	18,724.00	18,724.00	18,724.00
3 类客车	1,903.00	1,987.00	2,072.00	2,163.00	2,163.00	2,163.00	2,163.00	2,163.00	2,163.00	2,163.00
4 类客车	2,664.00	2,782.00	2,901.00	3,029.00	3,029.00	3,029.00	3,029.00	3,029.00	3,029.00	3,029.00
小计	134,225.00	140,183.00	146,413.00	152,933.00	152,933.00	152,933.00	152,933.00	152,933.00	152,933.00	152,933.00
扣除 2%免交后	131,540.50	137,379.34	143,484.74	149,874.34	149,874.34	149,874.34	149,874.34	149,874.34	149,874.34	149,874.34

项目	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
其他营运收入（不含税）	809.45	833.78	859.07	884.37	910.63	937.88	966.09	995.28	1,025.44	1,056.57
单价（万元/公里·年）	8.32	8.57	8.83	9.09	9.36	9.64	9.93	10.23	10.54	10.86
路线全长（公里）	97.29	97.29	97.29	97.29	97.29	97.29	97.29	97.29	97.29	97.29
收入合计	132,349.95	138,213.12	144,343.81	150,758.71	150,784.97	150,812.22	150,840.43	150,869.62	150,899.78	150,930.91
其中：宾川段收入合计 （24.54%）	32,478.68	33,917.50	35,421.97	36,996.19	37,002.63	37,009.32	37,016.24	37,023.40	37,030.81	37,038.45

续表二：

项目	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年 （1-6 月）	合计
通行费收入（不含税）	149,874.34	149,874.34	149,874.34	149,874.34	149,874.34	149,874.34	149,874.34	149,874.34	149,874.34	74,937.17	3,919,181.70
1 类货车	6,527.00	6,527.00	6,527.00	6,527.00	6,527.00	6,527.00	6,527.00	6,527.00	6,527.00	3,263.50	170,689.50
2 类货车	33,698.00	33,698.00	33,698.00	33,698.00	33,698.00	33,698.00	33,698.00	33,698.00	33,698.00	16,849.00	881,219.00

项目	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年 (1-6 月)	合计
3 类货车	18,088.00	18,088.00	18,088.00	18,088.00	18,088.00	18,088.00	18,088.00	18,088.00	18,088.00	9,044.00	472,985.00
4 类货车	30,794.00	30,794.00	30,794.00	30,794.00	30,794.00	30,794.00	30,794.00	30,794.00	30,794.00	15,397.00	805,222.00
5 类货车	4,290.00	4,290.00	4,290.00	4,290.00	4,290.00	4,290.00	4,290.00	4,290.00	4,290.00	2,145.00	112,181.50
6 类货车	2,017.00	2,017.00	2,017.00	2,017.00	2,017.00	2,017.00	2,017.00	2,017.00	2,017.00	1,008.50	52,659.50
1 类客车	33,603.00	33,603.00	33,603.00	33,603.00	33,603.00	33,603.00	33,603.00	33,603.00	33,603.00	16,801.50	878,736.50
2 类客车	18,724.00	18,724.00	18,724.00	18,724.00	18,724.00	18,724.00	18,724.00	18,724.00	18,724.00	9,362.00	489,645.50
3 类客车	2,163.00	2,163.00	2,163.00	2,163.00	2,163.00	2,163.00	2,163.00	2,163.00	2,163.00	1,081.50	56,589.00
4 类客车	3,029.00	3,029.00	3,029.00	3,029.00	3,029.00	3,029.00	3,029.00	3,029.00	3,029.00	1,514.50	79,237.50
小计	152,933.00	152,933.00	152,933.00	152,933.00	152,933.00	152,933.00	152,933.00	152,933.00	152,933.00	76,466.50	3,999,165.00
扣除 2%免交后	149,874.34	149,874.34	149,874.34	149,874.34	149,874.34	149,874.34	149,874.34	149,874.34	149,874.34	74,937.17	3,919,181.70
其他营运收入 (不含税)	1,088.68	1,121.75	1,155.81	1,190.83	1,226.83	1,263.80	1,301.74	1,340.66	1,380.55	711.19	28,252.07
单价 (万元/公里·年)	11.19	11.53	11.88	12.24	12.61	12.99	13.38	13.78	14.19	7.31	

项目	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年 (1-6 月)	合计
路线全长 (公里)	97.29	97.29	97.29	97.29	97.29	97.29	97.29	97.29	97.29	97.29	
收入合计	150,963.02	150,996.09	151,030.15	151,065.17	151,101.17	151,138.14	151,176.08	151,215.00	151,254.89	75,648.36	3,947,433.77
其中: 宾川段收入合计 (24.54%)	37,046.33	37,054.44	37,062.80	37,071.39	37,080.23	37,089.30	37,098.61	37,108.16	37,117.95	18,564.11	968,700.27

## 2、项目运营成本

根据项目可行性研究报告，本项目运营成本主要包括日常维修保养费用、大修工程费用、管理费用、联网收费结算服务费、收费设施管理费、桥隧运营费用。

### （1）日常维修保养费用

参考相关标准及相关定额，估算本项目建成通车第一年平均每公里小修保养费为 10 万元/公里/年，以后每年考虑增长 3%。

### （2）大修工程费用

根据目前大修费用支出的实际情况以及其周期性特征，运营期内每 10 年安排一次大修，增设大修费用预提（或大修基金），在大修前各年度提取。大修费用预提标准为小修费用的 13 倍。本项费用包括隧道通风照明系统的大修、更新费用。

### （3）管理费用

本项目管理人员包括项目公司机关工作人员、养护管理人员、路政管理人员等。根据企业管理需要共 40 人，综合考虑项目公司员工的工资、奖金、福利费、保险费以及其他费用，本项目管理费用以人均 25 万元/年计算，以后每年考虑增长 3%。

### （4）联网收费结算服务费

本项目为联网高速公路，项目运营车辆收费将需要通过联网收费结算。根据交通运输部交公路发〔2020〕463 号文发布的《高速公路联网收费暂行技术要求》，联网收费结算服务费率，根据技术进步和管理改善的趋势，按照成本核算原则，参照先进省区标准确定。目前，广东省交通运输厅已将联网收费结算服务费非现金部分费率从 2% 下调到 1.5%。今后高速公路收费技术进步趋势是加快从人工收费为主向电子支付和不停车收费系统（ETC）为主的转移。因此，确定本项目联网收费结算服务费率为 1.5%。

### （5）收费设施管理费

本项目需要收费站员工 65 人，综合考虑项目公司员工的工资、奖金、福利费、保险费以及其他费用，本项目管理费用以人均 10 万元/年计算，以后每年考虑增长 3%。

#### （6）桥隧运营费用

本项目有长度大于 500m 隧道，成本费用中需要计列隧道运营费用。隧道运营费用由管理费用、通风照明电费、维修费和设备更新费用组成。

管理费用：日常监控管理由公司通信监控中心设置专人负责。日常维修由公司养护科负责，即隧道管理不专设部门和人员。实际发生费用已在管理费用中计列。

维修费用中的小修费用包括在项目小修保养费中，大修及设备更新费用包括在项目大修工程费用中。

通风年耗电量 591.57 万度/年，照明 946.52 万度/年，年耗电量 1,538.09 万度/年，电价按 1.1661 元估列，第一年耗电量费用为 1793.61 万元/年，以后每年考虑增长 3%。

运营期内成本预测为 106,973.35 万元，明细构成详见“项目成本测算表”

项目运营成本测算表

单位：万元

年度	2025 年 (6-12 月)	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
大修工程费用										12,647.96	
日常维修保养费用	486.46	1,002.11	1,032.17	1,063.14	1,095.03	1,127.88	1,161.72	1,196.57	1,232.47	1,269.44	1,307.52
管理费用	500.00	1,030.00	1,060.90	1,092.73	1,125.51	1,159.28	1,194.06	1,229.88	1,266.78	1,304.78	1,343.92
收费设施管理费	1,625.00	3,347.50	3,447.93	3,551.37	3,657.91	3,767.65	3,880.68	3,997.10	4,117.01	4,240.52	4,367.74
联网收费结算服务费	535.91	1,141.05	1,214.64	1,293.05	1,376.60	1,465.53	1,543.81	1,626.39	1,713.20	1,804.72	1,900.74
桥隧运营费用	896.81	1,847.42	1,902.84	1,959.93	2,018.73	2,079.29	2,141.67	2,205.92	2,272.10	2,340.26	2,410.47
运营成本合计	<b>4,044.18</b>	<b>8,368.08</b>	<b>8,658.48</b>	<b>8,960.22</b>	<b>9,273.78</b>	<b>9,599.63</b>	<b>9,921.94</b>	<b>10,255.86</b>	<b>10,601.56</b>	<b>23,607.68</b>	<b>11,330.39</b>
其中：宾川段成本合计 (24.54%)	<b>992.44</b>	<b>2,053.53</b>	<b>2,124.79</b>	<b>2,198.84</b>	<b>2,275.79</b>	<b>2,355.75</b>	<b>2,434.84</b>	<b>2,516.79</b>	<b>2,601.62</b>	<b>5,793.32</b>	<b>2,780.48</b>

续表一:

年度	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
大修工程费用									12,647.96	
日常维修保养费用	1,346.75	1,387.15	1,428.76	1,471.62	1,515.77	1,561.24	1,608.08	1,656.32	1,706.01	1,757.19
管理费用	1,384.24	1,425.77	1,468.54	1,512.60	1,557.98	1,604.72	1,652.86	1,702.45	1,753.52	1,806.13
收费设施管理费	4,498.77	4,633.73	4,772.74	4,915.92	5,063.40	5,215.30	5,371.76	5,532.91	5,698.90	5,869.87
联网收费结算服务费	1,985.25	2,073.20	2,165.16	2,261.38	2,261.77	2,262.18	2,262.61	2,263.04	2,263.50	2,263.96
桥隧运营费用	2,482.78	2,557.26	2,633.98	2,713.00	2,794.39	2,878.22	2,964.57	3,053.51	3,145.12	3,239.47
运营成本合计	<b>11,697.79</b>	<b>12,077.11</b>	<b>12,469.18</b>	<b>12,874.52</b>	<b>13,193.31</b>	<b>13,521.66</b>	<b>13,859.88</b>	<b>14,208.23</b>	<b>27,215.01</b>	<b>14,936.62</b>
其中: 宾川段成本 合计 (24.54%)	<b>2,870.64</b>	<b>2,963.72</b>	<b>3,059.94</b>	<b>3,159.41</b>	<b>3,237.64</b>	<b>3,318.22</b>	<b>3,401.21</b>	<b>3,486.70</b>	<b>6,678.56</b>	<b>3,665.45</b>

续表二:

年度	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年 (1-6 月)	合计
大修工程费用									12,647.96		37,943.88

年度	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年 (1-6 月)	合计
日常维修保养费用	1,809.91	1,864.21	1,920.14	1,977.74	2,037.07	2,098.18	2,161.13	2,225.96	2,292.74	1,180.76	46,981.24
管理费用	1,860.31	1,916.12	1,973.60	2,032.81	2,093.79	2,156.60	2,221.30	2,287.94	2,356.58	1,213.64	48,289.34
收费设施管理费	6,045.97	6,227.35	6,414.17	6,606.60	6,804.80	7,008.94	7,219.21	7,435.79	7,658.86	3,944.31	156,939.71
联网收费结算服务费	2,264.45	2,264.94	2,265.45	2,265.98	2,266.52	2,267.07	2,267.64	2,268.23	2,268.82	1,134.73	59,211.52
桥隧运营费用	3,336.65	3,436.75	3,539.85	3,646.05	3,755.43	3,868.09	3,984.13	4,103.65	4,226.76	2,113.38	86,548.48
运营成本合计	<b>15,317.29</b>	<b>15,709.37</b>	<b>16,113.21</b>	<b>16,529.18</b>	<b>16,957.61</b>	<b>17,398.88</b>	<b>17,853.41</b>	<b>18,321.57</b>	<b>31,451.72</b>	<b>9,586.82</b>	<b>435,914.17</b>
其中：宾川段成本 合计 (24.54%)	<b>3,758.86</b>	<b>3,855.08</b>	<b>3,954.18</b>	<b>4,056.26</b>	<b>4,161.40</b>	<b>4,269.69</b>	<b>4,381.23</b>	<b>4,496.11</b>	<b>7,718.25</b>	<b>2,352.61</b>	<b>106,973.35</b>

### 3、相关税费

根据该项目的运营内容，该项目涉及的税目有：增值税、城市维护建设税、教育费附加、地方教育费附加、企业所得税。

#### （1）增值税

根据《中华人民共和国增值税法》，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 5.00%。

#### （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）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。

运营期内相关税费预测为 123,607.07 万元，项目各年度应缴纳相关税费情况详见下表：

### 相关税费测算表

单位：万元

年度	建设期	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
应交增值税												
增值税-销项税		791.94	1,685.99	1,794.51	1,910.14	2,033.36	2,164.49	2,279.95	2,401.75	2,529.79	2,664.76	2,806.37
增值税-进项税	28,891.83	63.15	130.61	135.07	139.71	144.52	149.52	154.48	159.62	164.94	527.52	176.14
城建税（5%）												
教育费附加（3%）												
地方教育附加（2%）												
附加税合计												
企业所得税												
税费合计												

续表一:

年度	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年
应交增值税			851.00	3,138.40	3,134.17	3,129.84	3,125.36	3,120.76	2,758.95	3,111.15	3,106.14
增值税-销项税	2,931.03	3,060.76	3,196.41	3,338.34	3,339.17	3,340.05	3,340.94	3,341.88	3,342.84	3,343.83	3,344.86
增值税-进项税	181.80	187.65	193.69	199.94	205.00	210.21	215.58	221.12	583.89	232.68	238.72
城建税（5%）			42.55	156.92	156.71	156.49	156.27	156.04	137.95	155.56	155.31
教育费附加（3%）			25.53	94.15	94.03	93.89	93.76	93.62	82.77	93.34	93.18
地方教育附加（2%）			17.02	62.77	62.68	62.60	62.51	62.42	55.18	62.22	62.12
附加税合计			85.10	313.84	313.42	312.98	312.54	312.08	275.90	311.12	310.61
企业所得税	899.54	2,000.30	2,458.97	2,923.67	3,058.73	3,193.31	3,327.38	3,460.94	2,916.21	3,726.42	3,858.32
税费合计	899.54	2,000.30	3,395.07	6,375.91	6,506.32	6,636.13	6,765.28	6,893.78	5,951.06	7,148.69	7,275.07

续表二：

年度	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	合计
应交增值税	3,100.96	3,095.64	3,090.15	3,084.50	3,078.67	3,072.66	3,066.48	2,703.02	1,527.65	51,295.50
增值税-销项税	3,345.91	3,347.00	3,348.11	3,349.26	3,350.44	3,351.65	3,352.90	3,354.17	1,677.75	87,460.35
增值税-进项税	244.95	251.36	257.96	264.76	271.77	278.99	286.42	651.15	150.10	36,164.85
城建税（5%）	155.05	154.78	154.51	154.22	153.93	153.63	153.32	135.15	76.38	2,564.77
教育费附加（3%）	93.03	92.87	92.70	92.54	92.36	92.18	91.99	81.09	45.83	1,538.86
地方教育附加（2%）	62.02	61.91	61.80	61.69	61.57	61.45	61.33	54.06	30.55	1,025.90
附加税合计	310.10	309.56	309.01	308.45	307.86	307.26	306.64	270.30	152.76	5,129.53
企业所得税	3,989.61	4,120.31	4,169.48	4,668.10	4,645.19	4,621.59	4,597.27	3,894.45	652.25	67,182.04
税费合计	7,400.67	7,525.51	7,568.64	8,061.05	8,031.72	8,001.51	7,970.39	6,867.77	2,332.66	123,607.07

#### 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（占用项目偿债收益的相关税费=相关税费合计-已计入总投资的税费），本项目的项目可偿债收益为 738,119.85 万元。

项目收益测算表

单位：万元

项目	2025 年度	2026 年度	2027 年度	2028 年度	2029 年度	2030 年度	2031 年度	2032 年度	2033 年度	2034 年度	2035 年度
项目收入	8,767.45	18,667.60	19,871.47	21,154.22	22,521.14	23,976.08	25,256.66	26,607.71	28,028.02	29,525.28	31,096.13
项目运营成本	992.44	2,053.53	2,124.79	2,198.84	2,275.79	2,355.75	2,434.84	2,516.79	2,601.62	5,793.32	2,780.48
相关税费											
项目可偿债收益	7,775.01	16,614.07	17,746.68	18,955.38	20,245.35	21,620.33	22,821.82	24,090.92	25,426.40	23,731.96	28,315.65

续表一：

项目	2036 年度	2037 年度	2038 年度	2039 年度	2040 年度	2041 年度	2042 年度	2043 年度	2044 年度	2045 年度
项目收入	32,478.68	33,917.50	35,421.97	36,996.19	37,002.63	37,009.32	37,016.24	37,023.40	37,030.81	37,038.45
项目运营成本	2,870.64	2,963.72	3,059.94	3,159.41	3,237.64	3,318.22	3,401.21	3,486.70	6,678.56	3,665.45
相关税费	899.54	2,000.30	3,395.07	6,375.91	6,506.32	6,636.13	6,765.28	6,893.78	5,951.06	7,148.69

项目	2036 年度	2037 年度	2038 年度	2039 年度	2040 年度	2041 年度	2042 年度	2043 年度	2044 年度	2045 年度
项目可偿债收益	28,708.50	28,953.48	28,966.96	27,460.87	27,258.67	27,054.97	26,849.75	26,642.92	24,401.19	26,224.31

续表二：

项目	2046 年度	2047 年度	2048 年度	2049 年度	2050 年度	2051 年度	2052 年度	2053 年度	2054 年度	2055 年度	合计
项目收入	37,046.33	37,054.44	37,062.80	37,071.39	37,080.23	37,089.30	37,098.61	37,108.16	37,117.95	18,564.11	968,700.27
项目运营成本	3,758.86	3,855.08	3,954.18	4,056.26	4,161.40	4,269.69	4,381.23	4,496.11	7,718.25	2,352.61	106,973.35
相关税费	7,275.07	7,400.67	7,525.51	7,568.64	8,061.05	8,031.72	8,001.51	7,970.39	6,867.77	2,332.66	123,607.07
项目可偿债收益	26,012.40	25,798.69	25,583.11	25,446.49	24,857.78	24,787.89	24,715.87	24,641.66	22,531.93	13,878.84	738,119.85

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《关于宾川至南涧高速公路初步设计的批复》（云交审批〔2019〕4号），本项目总投资为 1,535,493.02 万元，其中宾川段的总投资为 376,809.99 万元，投资构成详见下表：

投资概算表

单位：人民币万元

序号	项目	批复金额（全程）	批复金额（宾川段 24.54%）
一	建设成本	1,455,398.72	357,154.85
1	建筑工程费	1,252,190.93	307,287.65
2	设备购置及安装费	17,793.58	4,366.54
3	工程建设其他费用	116,109.51	28,493.27
4	基本预备费	69,304.70	17,007.39
二	财务费	80,094.30	19,655.14
1	建设期利息	80,094.30	19,655.14
2	债券发行费用		
	总投资	1,535,493.02	376,809.99

因本项目融资成本变化，建设期利息增加 34,255.50 万元，债券发行费用增加 62.40 万元，项目总投资调整为 411,127.89 万元，投资构成详见下表：

序号	项目	批复金额（宾川段 24.54%）	调整金额	调整后金额
一	建设成本	357,154.85		357,154.85
1	建筑工程费	307,287.65		307,287.65
2	设备购置及安装费	4,366.54		4,366.54
3	工程建设其他费用	28,493.27		28,493.27

序号	项目	批复金额（宾川段 24.54%）	调整金额	调整后金额
4	基本预备费	17,007.39		17,007.39
二	财务费	19,655.14	34,317.90	53,973.04
1	建设期利息	19,655.14	34,255.50	53,910.64
2	债券发行费用	0.00	62.40	62.40
	总投资	376,809.99	34,317.90	411,127.89

## （二）资金筹措及使用计划

### 1、资本金筹措

本项目总投资为 411,127.89 万元，其中政府承担 113,035.76 万元，占项目总投资的 27.50%；其他资金缺口 298,092.13 万元，由项目单位通过银行贷款或其他方式筹集。

资金筹措表

单位：人民币万元

项目总投资	政府筹集				项目单位筹集	
	资本金			政府其他筹资	市场化融资	自有资金
	财政预算安排	发行专项债券用于项目资本金	上级财政补助	专项债券		
411,127.89	50,635.76	29,200.00		33,200.00	262,578.00	35,514.13
占总投资比例	12.32%	7.10%		8.08%	63.87%	8.64%

（1）政府承担资金来源于省级补助资金、地方财政预算安排、发行专项债券等。各部分资金到位情况如下：

①省级补助资金：根据中共云南省委办公厅 云南省人民政府办公厅关于印发《云南省县域高速公路“互联互通”工程实施方案的通知》（云办通〔2020〕19号）文件精神，地方高速公路项目可获得省级补助资金 2,000.00 万元/公里，本项目可获得省级补助资金 195,600.00 万元，其中宾川段可获得 48,000.24 万元，截止 2025 年 1 月，已到位 48,000.24 万元。

②地方财政预算安排资金：通过市本级及各县区财政预算安排资金共计 2,635.52 万元，已到位 2,635.52 万元。

③专项债券资金：申请发行专项债券 62,400.00 万元，结合项目进度，2020 年已成功发行 37,200.00 万元，其中 5,000.00 万元作为项目资本金使用；2024 年 9 月成功发行 1,000.00 万元；2025 年拟发行 24,200.00 万元，24,200.00 万元均作为项目资本金使用。

(2) 其他资金缺口由项目单位通过银行贷款或其他方式筹集。项目单位拟通过国内银行贷款筹集 262,578.00 万元，自筹 35,514.13 万元。

(3) 具体资金筹措表格如下：

资金筹措及使用计划表

单位：人民币万元

项目	合计	2019 年 及以前	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年
项目总投资	411,127.89	4,239.83	43,908.00	285,935.65	25,694.41	12,000.00	12,000.00	27,350.00
建设投资	357,154.85	4,239.83	42,393.96	274,349.56	14,108.32	413.91	412.91	21,236.36
建设期利息	53,910.64		1,476.84	11,586.09	11,586.09	11,586.09	11,586.09	6,089.44
债券发行费用	62.40		37.20				1.00	24.20
资金筹措	411,127.89	4,239.83	43,908.00	285,935.65	25,694.41	12,000.00	12,000.00	27,350.00
资本金	通过 财政 预算 安排	50,635.76	3,258.23	4,908.00	21,357.65	21,111.88		
	专项 债券 用于 资本 金部 分	29,200.00		5,000.00				24,200.00
	自有 资金	35,514.13	981.60	1,800.00	2,000.00	4,582.53	12,000.00	3,150.00
专项债券本金	33,200.00		32,200.00				1,000.00	
市场化融资	262,578.00			262,578.00				

## 二、还本付息现金流量预测

从项目的经营活动、投资活动、筹资活动三方面对项目财务计划现金流量进行分析，根据测算，债券存续期各年累计现金结存额均为正值，经计算，项目总债务本息保障倍数为 1.21，能够实现项目收入与融资自求平衡：

现金流量表

单位：万元

序号	年度	2019 年 及以前	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
一	现金流入													
1	资本金流入	4,239.83	11,708.00	23,357.65	25,694.41	12,000.00	11,000.00	27,350.00						
1.1	财政预算资金流入	3,258.23	4,908.00	21,357.65	21,111.88									
1.2	其他来源	981.60	1,800.00	2,000.00	4,582.53	12,000.00	11,000.00	3,150.00						
1.3	用于资本金的专项债券 资金		5,000.00					24,200.00						
2	债务资金流入		32,200.00	262,578.00			1,000.00							
2.1	专项债券资金流入		32,200.00				1,000.00							
2.2	市场化融资流入			262,578.00										
3	项目收入流入							8,767.45	18,667.60	19,871.47	21,154.22	22,521.14	23,976.08	25,256.66

序号	年度	2019 年 及以前	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
3.1	政府性基金收入流入													
3.2	专项收入流入							8,767.45	18,667.60	19,871.47	21,154.22	22,521.14	23,976.08	25,256.66
小计	现金流入总额	4,239.83	43,908.00	285,935.65	25,694.41	12,000.00	12,000.00	36,117.45	18,667.60	19,871.47	21,154.22	22,521.14	23,976.08	25,256.66
二	现金流出													
1	建设期静态投资流出	4,239.83	42,393.96	274,349.56	14,108.32	413.91	412.91	21,236.36						
2	运营成本支出							992.44	2,053.53	2,124.79	2,198.84	2,275.79	2,355.75	2,434.84
3	相关税费													
4	发行费		37.20				1.00	24.20						
5	债务还本付息		1,476.84	11,586.09	11,586.09	11,586.09	11,586.09	12,441.46	13,012.15	14,011.92	13,961.37	15,173.17	15,072.08	17,495.67
5.1	专项债券还本付息		1,476.84	1,476.84	1,476.84	1,476.84	1,476.84	2,079.74	2,660.54	2,660.54	2,660.54	2,660.54	2,660.54	2,660.54
5.1.1	专项债券还本													
5.1.2	专项债券利息		1,476.84	1,476.84	1,476.84	1,476.84	1,476.84	2,079.74	2,660.54	2,660.54	2,660.54	2,660.54	2,660.54	2,660.54
5.2	市场化融资还本付息			10,109.25	10,109.25	10,109.25	10,109.25	10,361.72	10,351.61	11,351.38	11,300.83	12,512.63	12,411.54	14,835.13
5.2.1	市场化融资还本							262.58	262.58	1,312.89	1,312.89	2,625.78	2,625.78	5,251.56
5.2.2	市场化融资付息			10,109.25	10,109.25	10,109.25	10,109.25	10,099.14	10,089.03	10,038.49	9,987.94	9,886.85	9,785.76	9,583.57
小计	现金流出总额	4,239.83	43,908.00	285,935.65	25,694.41	12,000.00	12,000.00	34,694.46	15,065.68	16,136.71	16,160.21	17,448.96	17,427.83	19,930.51
三	现金净流量													

序号	年度	2019 年 及以前	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
1	当年现金净流入							1,422.99	3,601.92	3,734.76	4,994.01	5,072.18	6,548.25	5,326.15
2	期末累计现金结存额							1,422.99	5,024.91	8,759.67	13,753.68	18,825.86	25,374.11	30,700.26

续表一：

序号	年度	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 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	26,607.71	28,028.02	29,525.28	31,096.13	32,478.68	33,917.50	35,421.97	36,996.19	37,002.63	37,009.32	37,016.24	37,023.40
3.1	政府性基金收入流入												
3.2	专项收入流入	26,607.71	28,028.02	29,525.28	31,096.13	32,478.68	33,917.50	35,421.97	36,996.19	37,002.63	37,009.32	37,016.24	37,023.40
小计	现金流入总额	26,607.71	28,028.02	29,525.28	31,096.13	32,478.68	33,917.50	35,421.97	36,996.19	37,002.63	37,009.32	37,016.24	37,023.40

序号	年度	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年
二	现金流出												
1	建设期静态投资流出												
2	运营成本支出	2,516.79	2,601.62	5,793.32	2,780.48	2,870.64	2,963.72	3,059.94	3,159.41	3,237.64	3,318.22	3,401.21	3,486.70
3	相关税费					899.54	2,000.30	3,395.07	6,375.91	6,506.32	6,636.13	6,765.28	6,893.78
4	发行费												
5	债务还本付息	17,293.49	19,615.99	19,312.71	21,534.12	21,129.75	23,250.07	22,744.61	24,763.83	24,157.28	23,550.72	22,944.17	22,337.61
5.1	专项债券还本付息	2,660.54	2,660.54	2,660.54	2,660.54	2,660.54	2,660.54	2,660.54	2,660.54	2,660.54	2,660.54	2,660.54	2,660.54
5.1.1	专项债券还本												
5.1.2	专项债券利息	2,660.54	2,660.54	2,660.54	2,660.54	2,660.54	2,660.54	2,660.54	2,660.54	2,660.54	2,660.54	2,660.54	2,660.54
5.2	市场化融资还本付息	14,632.95	16,955.45	16,652.17	18,873.58	18,469.21	20,589.53	20,084.07	22,103.29	21,496.74	20,890.18	20,283.63	19,677.07
5.2.1	市场化融资还本	5,251.56	7,877.34	7,877.34	10,503.12	10,503.12	13,128.90	13,128.90	15,754.68	15,754.68	15,754.68	15,754.68	15,754.68
5.2.2	市场化融资付息	9,381.39	9,078.11	8,774.83	8,370.46	7,966.09	7,460.63	6,955.17	6,348.61	5,742.06	5,135.50	4,528.95	3,922.39
小计	现金流出总额	19,810.28	22,217.61	25,106.03	24,314.60	24,899.93	28,214.09	29,199.62	34,299.15	33,901.24	33,505.07	33,110.66	32,718.09
三	现金净流量												
1	当年现金净流入	6,797.43	5,810.41	4,419.25	6,781.53	7,578.75	5,703.41	6,222.35	2,697.04	3,101.39	3,504.25	3,905.58	4,305.31
2	期末累计现金结存额	37,497.69	43,308.10	47,727.35	54,508.88	62,087.63	67,791.04	74,013.39	76,710.43	79,811.82	83,316.07	87,221.65	91,526.96

续表二：

序号	年度	2044 年	2045 年	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													115,349.89
1.1	财政预算资金流入													50,635.76
1.2	其他来源													35,514.13
1.3	用于资本金的专项债券资金													29,200.00
2	债务资金流入													295,778.00
2.1	专项债券资金流入													33,200.00
2.2	市场化融资流入													262,578.00
3	项目收入流入	37,030.81	37,038.45	37,046.33	37,054.44	37,062.80	37,071.39	37,080.23	37,089.30	37,098.61	37,108.16	37,117.95	18,564.11	968,700.27
3.1	政府性基金收入流入													
3.2	专项收入流入	37,030.81	37,038.45	37,046.33	37,054.44	37,062.80	37,071.39	37,080.23	37,089.30	37,098.61	37,108.16	37,117.95	18,564.11	968,700.27
小计	现金流入总额	37,030.81	37,038.45	37,046.33	37,054.44	37,062.80	37,071.39	37,080.23	37,089.30	37,098.61	37,108.16	37,117.95	18,564.11	1,379,828.16
二	现金流出													

序号	年度	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	合计
1	建设期静态投资流出													357,154.85
2	运营成本支出	6,678.56	3,665.45	3,758.86	3,855.08	3,954.18	4,056.26	4,161.40	4,269.69	4,381.23	4,496.11	7,718.25	2,352.61	106,973.35
3	相关税费	5,951.06	7,148.69	7,275.07	7,400.67	7,525.51	7,568.64	8,061.05	8,031.72	8,001.51	7,970.39	6,867.77	2,332.66	123,607.07
4	发行费													62.40
5	债务还本付息	21,731.05	21,124.50	20,517.94	19,911.39	19,304.83	19,021.78	45,735.88	1,183.70	1,183.70	1,183.70	2,183.70	24,780.80	609,486.34
5.1	专项债券还本付息	2,660.54	2,660.54	2,660.54	2,660.54	2,660.54	2,660.54	38,383.70	1,183.70	1,183.70	1,183.70	2,183.70	24,780.80	142,216.20
5.1.1	专项债券还本							37,200.00				1,000.00	24,200.00	62,400.00
5.1.2	专项债券利息	2,660.54	2,660.54	2,660.54	2,660.54	2,660.54	2,660.54	1,183.70	1,183.70	1,183.70	1,183.70	1,183.70	580.80	79,816.20
5.2	市场化融资还本付息	19,070.51	18,463.96	17,857.40	17,250.85	16,644.29	16,361.24	7,352.18						467,270.14
5.2.1	市场化融资还本	15,754.68	15,754.68	15,754.68	15,754.68	15,754.68	15,754.68	7,352.18						262,578.00
5.2.2	市场化融资付息	3,315.83	2,709.28	2,102.72	1,496.17	889.61	606.56							204,692.14
小计	现金流出总额	34,360.67	31,938.64	31,551.87	31,167.14	30,784.52	30,646.68	57,958.33	13,485.11	13,566.44	13,650.20	16,769.72	29,466.07	1,197,284.01
三	现金净流量													
1	当年现金净流	2,670.14	5,099.81	5,494.46	5,887.30	6,278.28	6,424.71	-20,878.10	23,604.19	23,532.17	23,457.96	20,348.23	-10,901.96	182,544.15

序号	年度	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	合计
	入													
2	期末累计现金 结存额	94,197.10	99,296.91	104,791.37	110,678.67	116,956.95	123,381.66	102,503.56	126,107.75	149,639.92	173,097.88	193,446.11	182,544.15	

在相关单位对项目收益预测及所依据的各项假设前提下，本次申报的公路建设项目，预期产生的收益对应的政府性基金收入能够合理保障融资资金的本金和利息；

### 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	$=738,119.85/411,127.89$	179.54%
总债务本息保障倍数	项目可偿债收益/总债务融资本息	$=738,119.85/609,486.34$	1.21
总债务本金保障倍数	项目可偿债收益/总债务融资本金	$=738,119.85/324,978.00$	2.27
市场化融资本息保障倍数	项目可偿债收益/市场化融资本息	$=738,119.85/467,270.14$	1.58
市场化融资本金保障倍数	项目可偿债收益/市场化融资本金	$=738,119.85/262,578.00$	2.81
专项债券本息保障倍数	项目可偿债收益/专项债券本息	$=738,119.85/142,216.20$	5.19
专项债券本金保障倍数	项目可偿债收益/专项债券本金	$=738,119.85/62,400.00$	11.83

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，本次申报的宾川至南涧高速公路（宾川段），专项债券本息金额为 142,216.20 万元，市场化融资本息金额为 467,270.14 万元，总债务融资本息为 609,486.34 万元；项目可偿债收益为 738,119.85 万元，总债务本息保障倍数 1.21，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

91530102325292240H



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

类型 特殊普通合伙企业分支机构

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)。

负责人 肖洪波

成立日期 2014年12月19日

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10月31日

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

请于每年1月1日-6月30日在国家企业信用信息公示系统(云南)报送上一年度年报并公示。当年设立登记的,自下一年起报送并公示。逾期未年报的,将依法处理。

国家市场监督管理总局监制



## 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



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



姓名	肖洪波
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
Working unit	通合伙）云南分所
身份证号码	
Identity card No.	513001197402010617



年度检验登记

继续有效一年。  
r another year after



肖洪波 530100140007  
2024年8月

证书编号：  
No. of Certificate 530100140007

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

发证日期：  
Date of Issuance 2000 年 03 月 15 日

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
Working unit	通合伙）云南分所
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：  
No. of Certificate

110101561606

批准注册协会：  
Authorized Institute of CPAs

云南省注册会计师协会

发证日期：  
Date of Issuance

2024 年 03 月 04 日

年 月 日