

镇雄县南部新区公共停车场建设项目 专项债券财务评价报告

云卓尔专债字〔2026〕第 001 号

云南卓尔会计师事务所有限公司

云南卓尔会计师事务所有限公司

云卓尔专债字〔2026〕第 001 号

镇雄县南部新区公共停车场建设项目专项债券 财务评价报告

云南卓尔会计师事务所有限公司作为镇雄县住房和城乡建设局（以下简称“发行人”）申请发行镇雄县南部新区公共停车场建设项目专项债券（以下简称“本期债券”）的审计机构，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。

我们的审核评价依据是《中国注册会计师其他鉴证业务准则第 3111 号——预测性财务信息的审核》。该项目收益预测及其所依据的相关资料由镇雄县住房和城乡建设局提供。我们的责任是在对这些假设相关资料审核的基础上，发表评价意见。

一、项目情况

1、参与主体

主管部门：镇雄县住房和城乡建设局

项目单位：镇雄县住房和城乡建设局

2、项目基本情况

（1）项目名称：镇雄县南部新区公共停车场建设项目。

（2）项目区位：本项目位于镇雄县南部新区，所处区位东邻镇雄大道，南至清风中路、西至协州路，北至清风北路。

(3) 项目建设和产出：

本项目投向领域为0206城市停车场，不存在国办发〔2024〕52号文件所列示的负面清单相关内容。

项目运营主体：镇雄县住房和城乡建设局。

项目运营方式：自主运营。

项目收费权没有被质押。

专债资金使用情况：截至2026年5月，本项目专项债券资金已使用11,000.00万元，按照发行文件、实施方案及相关管理制度要求规范使用，资金实行专户管理、专款专用、专项核算封闭运行，专项用于项目建设内容，不存在截留、挤占、挪用、滞留、虚列支出等违规使用情形。项目建设目标：本项目总用地面积为30003.41m²（约45亩），停车场位于地下，依地势形态及特点，设计为5层地下停车场，地下室总建筑面积为47307m²设计停车位1520个。其中地下车库三层建筑面积5505m²，设计机动车停车位157个。地下车库二层建筑面积8776m²，设计机动车停车位12个。地下车库一层建筑面积8676m²，设计机动车停车位279个。地下车库地下一层建筑面积14850m²，设计机动车停车位462个。地下车库地下二层建筑面积9500m²，设计机动车停车位310个。

项目实施方式：在建。

项目建设内容：根据《镇雄县发展和改革局关于镇雄县南

部新区公共停车场建设项目可行性研究报告的批复》（镇发改复〔2023〕84号）项目建设内容如下：该项目总用地面积为30,003.41m²（约45亩），停车场位于地下，依地势形态及特点，设计为5层地下停车场，地下室总建筑面积为47,307m²，设计停车位1,520个。其中地下车库三层建筑面积5,505m²，设计机动车停车位157个。地下车库二层建筑面积8,776m²，设计机动车停车位312个。地下车库一层建筑面积8,676m²，设计机动车停车位279个。地下车库地下一层建筑面积14,850m²，设计机动车停车位462个。地下车库地下二层建筑面积9,500m²，设计机动车停车位310个。

主要技术规模指标：

预计产出：本项目预计形成一个地下停车场，地下室总建筑面积为47307m²，设计停车位1520个。其中：地下车库三层建筑面积5505m²，设计机动车停车位157个。地下车库二层建筑面积8776m²，设计机动车停车位312个。地下车库一层建筑面积8676m²，设计机动车停车位279个。地下车库地下一层建筑面积14850m²，设计机动车停车位462个。地下车库地下二层建筑面积9500m²，设计机动车停车位310个。

项目建设期和运营期：本项目建设期为2024年1月至2026年12月，运营期为2027年1月至长期，因专项债券融资期限小于运营期，因此，本项目取计算期2024年至2046年。

镇雄县住房和城乡建设局通过发行收益与融资自求平衡的

专项债券解决部分建设资金，具体情况详见表 1：

表 1 拟发债项目情况表

单位：万元

项目总投资	资本金			融资	
	财政预算安排	发行专项债券用于项目资本金	其他来源（含单位或社会资本方自有资金等）	市场化融资	专项债券
36,427.17	18,427.17				18,000.00
占总投资比例（%）	50.59				49.41

基于对《实施方案》的审核，本项目总投资 36,427.17 万元，其中：建设工程投资 29,941.04 万元，工程建设其他费用 2,848.48 万元，预备费 3,278.95 万元，财务费用 358.70 万元。本项目资金筹措方式为财政预算安排和政府专项债券。其中：财政预算安排 18,427.17 万元，占总投资的 50.59%；以专项债券的融资方式获得融资资金 18,000.00 万元，其中 2025 年已发行 8,000.00 万元，2026 年计划通过发行和调整等方式发行 10,000.00 万元，占总投资 49.41%。

二、评估要素

2017 年财政部公布《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89 号）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，地方政府发行收益与融资自求平衡的专项债券，需要在满足法定专项债券限额的前提下，充分考虑资金筹措的充足性和稳定性。

1.资金的充足性。

根据镇雄县住房和城乡建设局提供的《镇雄县南部新区公共停车场建设项目专项债券实施方案》（以下简称“实施方案”）中的资金测算平衡情况显示，本期项目的总债务本息保障倍数1.26。

基于对上述总债务本息保障倍数计算的审核，本次拟发行债券的项目收益来源于土地出让收入，符合《关于加强地方性债务管理的意见》（国发〔2014〕43号）的规定。我们未注意到本期项目不能够满足资金筹措充足性要求的情况。

2.资金的稳定性。

根据镇雄县住房和城乡建设局提供的《实施方案》，（1）财政预算资金由镇雄县财政局根据项目进度情况，计划2025年财政安排18,000.00万元，2026年财政安排427.17万元。计划发行专项债券资金18,000.00万元，其中2025年已发行8,000.00万元，2026年计划通过发行和调整等方式发行10,000.00万元，其中用于项目资本金0.00万元。本项目收入主要依靠停车收入、充电桩收入等收入作为还本付息基础。

本期项目发行的专项债券在2046年偿还完本息，在专项债券存续期内，该项目现金流入83,634.31万元，现金流出

76,690.54 万元，现金流入大于现金流出，净现金流入可以覆盖本期项目对应的成本支出及专项债券还本付息支出。债券存续期内每期期末累计净现金流量如现金流量测算表所示。

基于现金流量测算表的累计净现金流量情况，该项目在 2046 年累计净现金流量为 6,943.88 万元，资金稳定性总体上可以得到保障。

根据我们对《实施方案》的审核，方案中对资金的管理符合“项目建设专项债券资金应当专项用于项目建设与发展，不得用于经常性支出。任何单位和个人不得截留、挤占和挪用”项目设施建设专项债券发行的相关规定，资金管理方式保障了债券存续期内资金的稳定性。

三、评估意见

基于财政部对地方政府发行收益和融资自求平衡专项债券的要求，该项目预测总债务本息保障倍数 1.26，该项目的预测收益能达到收益与融资自求平衡。

《镇雄县南部新区公共停车场建设项目专项债券实施方案》中预测的财务数据公允的反映了该项目的预期收益情况。

四、报告使用限制

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，建议密切关注债务存续期内项目建设情况、成本费用情况，特别是现金流不及预期的风险，以确保专项债券还本付息资金的充足、稳定。

本报告仅供镇雄县南部新区公共停车场建设项目专项债券，不得用作其他任何目的。

附件：项目收益与融资自求平衡分析报告

云南卓尔会计师事务所有限公司



中国注册会计师：



中国注册会计师：



二〇二六年六月三十日

附件：

项目收益与融资自求平衡分析报告

我们接受镇雄县住房和城乡建设局委托，对镇雄县南部新区公共停车场建设项目（以下简称“该项目”）专项债券实施方案进行审核并发表财务评价意见，基于委托事项，我们对该项目收益与自求平衡情况进行如下分析。

一、分析依据

我们的审核依据是《中国注册会计师其他鉴证业务准则第 3111 号——预测性财务信息的审核》、《镇雄县南部新区公共停车场建设项目专项债券实施方案》。

二、分析情况

（一）收入分析

1. 预测收入

该项目发债期内预测收入来源为停车收入、充电桩收入等，合计 40,007.14 万元。

项目收入汇总表

单位：人民币万元

序号	项目	收入									
		总计	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
1	停车收入	30,806.47	932.06	1,398.10	1,475.77	1,475.77	1,475.77	1,475.77	1,475.77	1,475.77	1,475.77
	单价（元/辆3小时）		7.00	7.00	7.00	7.00	7.00	7.00	7.00	7.00	7.00
	停车位数量（个）		1,520	1,520	1,520	1,520	1,520	1,520	1,520	1,520	1,520
	每个停车位每周转次数		3.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00
	车位使用率		80.00%	90.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%
2	充电桩收入	9,200.67	274.71	309.05	391.47	391.47	391.47	456.71	456.71	456.71	456.71
	充电服务费(含电费0.4元，服务费0.72元)单价（元/千瓦时）		1.12	1.12	1.12	1.12	1.12	1.12	1.12	1.12	1.12
	充电桩数量（个）		240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00
	运行负荷		80.00%	90.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%
	充电时间（小时/天/个）		5.00	5.00	6.00	6.00	6.00	7.00	7.00	7.00	7.00
	充电桩功率（千瓦/时）		7.00	7.00	7.00	7.00	7.00	7.00	7.00	7.00	7.00
	合计	40,007.14	1,206.78	1,707.15	1,867.23	1,867.23	1,867.23	1,932.48	1,932.48	1,932.48	1,932.48

项目收入汇总表（续）

序号	项目	收入										
		2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年（1-3 月）
1	停车收入	1,770.92	1,770.92	1,770.92	1,770.92	1,770.92	1,770.92	1,770.92	1,770.92	1,770.92	1,770.92	436.67
	单价（元/辆3 小时）	8.40	8.40	8.40	8.40	8.40	8.40	8.40	8.40	8.40	8.40	8.40
	停车位数量（个）	1520	1520	1520	1520	1520	1520	1520	1520	1520	1520	1520
	每个停车位每天周 转次数	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00
	车位使用率	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%
2	充电桩收入	548.05	548.05	548.05	548.05	548.05	548.05	548.05	548.05	548.05	548.05	135.14
	充电服务费（含电费0.4 元，服务费0.72 元）单价（元/千瓦时）	1.34	1.34	1.34	1.34	1.34	1.34	1.34	1.34	1.34	1.34	1.34
	充电桩数量（个）	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00
	运行负荷	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%
	充电时间（小时/天/个）	7.00	7.00	7.00	7.00	7.00	7.00	7.00	7.00	7.00	7.00	7.00
	充电桩功率（千瓦时）	7.00	7.00	7.00	7.00	7.00	7.00	7.00	7.00	7.00	7.00	7.00
	合计	2,318.98	2,318.98	2,318.98	2,318.98	2,318.98	2,318.98	2,318.98	2,318.98	2,318.98	2,318.98	571.80

2. 预测依据的评价

(1) 项目收入来源及测算依据

项目预计于2027年6月投入运营，根据可研报告，本项目收入来源为停车收入、充电桩收入等。

1) 停车收入

根据项目可行性研究报告，本项目可建成1520个地下停车位，参照镇雄周边同类停车收费价格，本项目停车收费标准如下：1.所有停车泊位初次停车15分钟内（含15分钟）不予收费。2.停车服务15分钟——半小时内（含半小时）收费2.00元，半小时——1小时内（含1小时）收费3.00元，之后每延长半小时加收1.00元，不足半小时按半小时计算。出于谨慎性考虑，即一个小车车位第1年每天有3 辆车重复停入，第2年以后每天有4辆车重复停入。停车收费每辆小车停车3小时的停车收费为7元（ $3+2*2=7$ 元）。运营期首年停车位负荷率按80%计算，第二年90%，后续每年按5%递增，达到95%时不再上涨。根据近10年平均物价上涨水平约3%，预计10年以后对收费单价进行一次上涨，上涨幅度为20%。

2) 充电桩收入

根据项目可行性研究报告，本项目可形成充电桩240个，充电桩功率7千瓦。按充电服务费0.72元/千瓦时预计，充电电费按0.4元/千瓦时预计，每个充电桩充电时间第1-2年5小时/天，第3-5年6小时/天，第6年及以后7小时/天，运营期首年停车位

负荷率按85%计算，每年按5%递增，达95%时不再上涨。根据近10年平均物价上涨水平大约在3%左右，所以预计10年以后充电费单价进行一次上涨，上涨幅度为20%。

（二）成本分析

1.预测成本

该项目发债期内预测项目成本为 7,469.50 万元。

项目运营成本汇总表

单位：人民币万元

序号	项目	成本									
		总计	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
1	工资福利费	1,940.40	100.80	100.80	100.80	100.80	100.80	100.80	100.80	100.80	100.80
1.1	工作人员数量		20	20	20	20	20	20	20	20	20
	人均工资（万元/年/人）		3.60	3.60	3.60	3.60	3.60	3.60	3.60	3.60	3.60
1.2	管理人员数量		4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00
	人均工资（万元/年/人）		7.20	7.20	7.20	7.20	7.20	7.20	7.20	7.20	7.20
2	水电及耗材费	800.14	24.14	34.14	37.34	37.34	37.34	38.65	38.65	38.65	38.65
3	维修费	1,082.05	54.10	54.10	54.10	54.10	54.10	54.10	54.10	54.10	54.10
4	管理费用	400.05	12.07	17.07	18.67	18.67	18.67	19.32	19.32	19.32	19.32
5	充电桩电费	3,246.86	107.92	121.41	153.79	153.79	153.79	179.42	179.42	179.42	179.42
	合计	7,469.50	299.03	327.52	364.7	364.7	364.7	392.29	392.29	392.29	392.29

项目运营成本汇总表（续）

单位：人民币万元

序号	项目	成本										
		2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年 (1-3 月)
1	工资福利费	100.80	100.80	100.80	100.80	100.80	100.80	100.80	100.80	100.80	100.80	25.20
1.1	工作人员数量	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20
	人均工资 (万元/年/人)	3.60	3.60	3.60	3.60	3.60	3.60	3.60	3.60	3.60	3.60	0.90
1.2	管理人员数量	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00
	人均工资 (万元/年/人)	7.20	7.20	7.20	7.20	7.20	7.20	7.20	7.20	7.20	7.20	1.80
2	水电及耗材费	46.38	46.38	46.38	46.38	46.38	46.38	46.38	46.38	46.38	46.38	11.44
3	维修费	54.10	54.10	54.10	54.10	54.10	54.10	54.10	54.10	54.10	54.10	54.10
4	管理费用	23.19	23.19	23.19	23.19	23.19	23.19	23.19	23.19	23.19	23.19	5.72
5	充电桩电费	179.42	179.42	179.42	179.42	179.42	179.42	179.42	179.42	179.42	179.42	44.24
	合计	403.89	403.89	403.89	403.89	403.89	403.89	403.89	403.89	403.89	403.89	140.70

备注:基于计算项目收益指标的考虑,基于评价项目的预测收益能达到收益与融资自求平衡总债务保障倍数,计算该指标的基数为息税前利润,运营成本不包含经营期利息费用。

2. 预测依据的评价

项目运营成本主要为员工工资及福利费、水电及耗材费、维修费、管理费用、充电桩电费等相关支出。

测算考虑的相关计提项目及比例情况如下:

(1) 员工工资及福利费:根据可研报告,本项目配置 24 人对停车场进行管理,20 人对地上城市公园进行管理,人均工资为 3,000 元/月;领导 4 人,人均工资为 6,000 元/月。

(2) 水电及耗材费:根据可研报告,按收入总额的 2%计算。

(3) 维修费:根据可研报告,按每年投资总额的 0.15%计算。

(4) 管理费用:根据可研报告,按收入的 1%计算。

(5) 充电桩电费:根据可研报告,本项目充电桩服务费按 0.72 元/千瓦时,电费按 0.4 元/千瓦时,电量损耗 10%。

根据我们对支持这些假设的证据的审核,我们没有发现发债期内成本预测计算方面存在重大差错,同时没有注意到导致上述假设不合理的其他事项。

(三) 税费分析

本项目涉及增值税、城市维护建设税、教育费附加、地方

教育附加税等税种，停车费收入适用9%的增值税税率，充电桩收入适用13%的增值税税率，城市维护建设税、教育费附加和地方教育附加分别适用5%、3%、2%的税率。企业所得税适用税率25%。运营期内相关税费预测为733.47万元。

相关税费测算表

单位：人民币万元

序号	项目	合计	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年
1	增值税	0.00					0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	增值税销项税	3,601.18			108.56	150.99	166.89	166.89	166.89	174.39	174.39	174.39	174.39
	增值税进项税	1,226.03	2,388.22	589.91	22.81	26.08	30.36	30.36	30.36	33.54	33.54	33.54	33.54
	建设期进项税抵扣	2,388.22	-2,388.22	-2,978.13	-2,892.37	-2,767.46	-2,630.94	-2,494.41	-2,357.88	-2,217.02	-2,076.16	-1,935.30	-1,794.44
2	营业税金及附加	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	城市维护建设税5%	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	教育费3%	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	地方教育费附加2%	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3	应纳税所得额				-926.50	-454.63	-331.73	-331.73	-331.73	-294.07	-294.07	-294.07	-246.92
4	所得税	733.47			0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
5	税费合计	733.47	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

相关税费测算表(续)

单位：人民币万元

序号	项 目	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年	2046年
1	增值税	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	增值税销项税	209.27	209.27	209.27	209.27	209.27	209.27	209.27	209.27	209.27	209.27	50.60
	增值税进项税	34.87	34.87	34.87	34.87	34.87	34.87	34.87	34.87	34.87	34.87	13.29
	建设期进项税抵扣	-1,620.04	-1,445.64	-1,271.23	-1,096.83	-922.42	-748.02	-573.62	-399.21	-224.81	-50.40	-13.09
2	营业税金及附加	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	城市维护建设税5%	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	教育费3%	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	地方教育费附加2%	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3	应纳税所得额	274.14	295.53	295.53	295.53	295.53	295.53	295.53	295.53	295.53	295.53	-422.10
4	所得税	68.53	73.88	73.88	73.88	73.88	73.88	73.88	73.88	73.88	73.88	0.00
5	税费合计	68.53	73.88	73.88	73.88	73.88	73.88	73.88	73.88	73.88	73.88	0.00

（四）项目收益分析

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31,804.17万元。

统一计算公式：项目可偿债收益=项目收入-项目成本-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）。

可偿债收益表

单位：人民币万元

项目	合计	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
项目收入	40,007.14	1,206.78	1,707.15	1,867.23	1,867.23	1,867.23	1,932.48	1,932.48	1,932.48	1,932.48	2,318.98
项目运营成本	7,469.50	299.03	327.52	364.7	364.7	364.7	392.29	392.29	392.29	392.29	403.89
占用项目偿债收益的相关税费	733.47	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	68.53
项目可偿债收益	318,04.17	907.75	1,379.63	1,502.53	1,502.53	1,502.53	1,540.19	1,540.19	1,540.19	1,540.19	1,846.56

可偿债收益表（续）

单位：人民币万元

项目	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年 (1-3 月)
项目收入	2,318.98	2,318.98	2,318.98	2,318.98	2,318.98	2,318.98	2,318.98	2,318.98	2,318.98	571.80
项目运营成本	403.89	403.89	403.89	403.89	403.89	403.89	403.89	403.89	403.89	140.70
占用项目偿债收益的相关税费	73.88	73.88	73.88	73.88	73.88	73.88	73.88	73.88	73.88	
项目可偿债收益	1,841.21	1,841.21	1,841.21	1,841.21	1,841.21	1,841.21	1,841.21	1,841.21	1,841.21	431.1

（五）项目现金净流量分析

1. 现金流量

该项目预测发债期内现金流入 83,634.31 万元，现金流出 76,690.54 万元，累计净现金流量为 6,943.88 万元。

资金平衡测算情况表

单位：万元

序号	年度	合计	2025年及以前	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年
一	现金流入										
1	资本金流入	18,427.17	18,000	427.17							
1.1	财政预算资金流入	18,427.17	18,000	427.17							
1.2	单位或社会资本方自有资金										
1.3	用于资本金的专项债券资金流入										
2	债务资金流入	25,200	8,000	10,000							
2.1	专项债券资金流入	25,200	8,000	10,000							
2.2	市场化融资流入										
3	项目收入流入	40,007.14			1,206.78	1,707.15	1,867.23	1,867.23	1,867.23	1,932.48	1,932.48
3.1	政府性基金收入流入										
3.2	专项流入	40,007.14			1,206.78	1,707.15	1,867.23	1,867.23	1,867.23	1,932.48	1,932.48
小计	现金流入总额	83,634.31	26,000	10,427.17	1,206.78	1,707.15	1,867.23	1,867.23	1,867.23	1,932.48	1,932.48
二	现金流出										
1	建设期静态投资流出	36,068.47	25,924	10,144.47							
2	项目运营成本支出	7,469.50			299.03	327.52	364.7	364.7	364.7	392.29	392.29
3	相关税费	733.47									
4	债务还本付息	32,393.90	68	272.70	409.40	409.40	409.40	409.40	409.40	409.40	409.40

4.1	专项债券还本付息	32,393.90	68	272.70	409.40	409.40	409.40	409.40	409.40	409.40	409.40	409.40
4.2	市场化融资还本付息											
5	专项债发行费	25.20	8	10								
小计	现金流出总额	76,690.54	2,6000	10,427.17	708.43	736.92	774.1	774.1	774.1	801.69	801.69	
三	现金净流量	6,943.88										
1	当年现金净流入		0	0	498.35	970.23	1,093.13	1,093.13	1,093.13	1,130.79	1,130.79	
2	期末累计现金结存额				498.35	1,468.58	2,561.71	3,654.84	4,747.97	5,878.76	7,009.55	

资金平衡测算情况表（续）

序号	年度	合计	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年 (1-3 月)
一	现金流入														
1	资本金流入	18,427.17													
1.1	财政预算资金流入	18,427.17													
1.2	单位或社会资本方自有资金														
1.3	用于资本金的专项债券资金流入														
2	债务资金流入	25,200		7,200											
2.1	专项债券资金流入	25,200		7,200											
2.2	市场化融资流入														
3	项目收入流入	40,007.14	1,932.48	1,932.48	2,318.98	2,318.98	2,318.98	2,318.98	2,318.98	2,318.98	2,318.98	2,318.98	2,318.98	2,318.98	571.80
3.1	政府性基金收入流入														

序号	年度	合计	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年 (1-3 月)
3.2	专项流入	39,620.64	1,932.48	1,932.48	2,318.98	2,318.98	2,318.98	2,318.98	2,318.98	2,318.98	2,318.98	2,318.98	2,318.98	2,318.98	571.80
小计	现金流入总额	83,634.31	1,932.48	9,132.48	2,318.98	2,318.98	2,318.98	2,318.98	2,318.98	2,318.98	2,318.98	2,318.98	2,318.98	2,318.98	571.80
0 二	现金流出														
1	建设期静态投资流出	36,068.47													
2	项目运营成本支出	7,469.5	392.29	392.29	403.89	403.89	403.89	403.89	403.89	403.89	403.89	403.89	403.89	403.89	140.70
3	相关税费	733.47			68.53	73.88	73.88	73.88	73.88	73.88	73.88	73.88	73.88	73.88	
4	债务还本付息	32,393.9	409.4	8341.4	10,482.6	324	324	324	324	324	324	324	324	7362	
4.1	专项债券还本付息	32,393.9	409.4	8341.4	10,482.6	324	324	324	324	324	324	324	324	7362	
4.2	市场化融资还本付息														
5	专项债发行费	25.2		7.2											
小计	现金流出总额	76,690.54	801.69	8,740.89	10,955.02	801.77	801.77	801.77	801.77	801.77	801.77	801.77	801.77	7839.77	140.70
三	现金净流量														
1	当年现金净流入	6,943.88	1,130.79	391.59	-8,636.04	1517.21	1,517.21	1,517.21	1,517.21	1,517.21	1,517.21	1,517.21	1,517.21	-5,520.79	431.10
2	期末累计现金结存额		8,140.34	8,531.93	-104.11	1,413.1	2,930.31	4,447.52	5,964.73	7,481.94	8,999.15	10,516.36	12,033.57	6,512.78	6,943.88

2. 编制依据的评价

现金流量表在相关会计制度的基础上以收付实现制进行编制。

根据我们对现金流量表编制情况的审核，我们没有发现现金流量表编制方面存在重大差错。

（六）项目还本付息分析

1. 专项债券还本付息

根据专项债券发行计划，其中 2025 年已发行 8,000.00 万元，2026 年计划通过发行和调整等方式发行 10,000.00 万元，2035 年续发行 7,200.00 万元。

专项债券测算利率为：2025 年实际已发行的 8,000.00 万元利率为 1.7%，2026 年计划通过发行和调整等方式发行 10,000.00 万元为 1.88%和 3.1%，2035 年续发行 7,200.00 万元测算利率为 4.50%。按收付实现制编制还本付息表如下：

债务还本付息表

序号	项目	2025 年 及 以 前	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
一	期初余额	0.00	8,000.00	18,000.00	18,000.00	18,000.00	18,000.00	18,000.00	18,000.00	18,000.00	18,000.00	18,000.00	17,200.00
二	本期新增本金	8,000.00	10,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	7,200.00	0.00
三	本期偿还本金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	8,000.00	10,000.00
四	本期偿还利息	68.00	272.70	409.40	409.40	409.40	409.40	409.40	409.40	409.40	409.40	341.40	482.60
五	期末余额	8,000.00	18,000.00	18,000.00	18,000.00	18,000.00	18,000.00	18,000.00	18,000.00	18,000.00	18,000.00	18,000.00	7,200.00
六	融资利率	1.7%	1.7%/1.8 8%/3.1 %	1.7%/1.8 8%/3.1 %	1.7%/1.8 8%/3.1 %	1.7%/1.8 8%/3.1 %	1.7%/1.8 8%/3.1 %	1.7%/1.8 8%/3.1 %	1.7%/1.8 8%/3.1 %	1.7%/1.8 8%/3.1 %	1.7%/1.8 8%/3.1 %	1.7%/1.8 8%/3.1 %	4.5%
七	本期应付本金和利息	68.00	272.70	409.40	409.40	409.40	409.40	409.40	409.40	409.40	409.40	8,341.40	10,482.60

债务还本付息表（续）

序号	项目	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年 (1-3 月)	总计
一	期初余额	7,200.00	7,200.00	7,200.00	7,200.00	7,200.00	7,200.00	7,200.00	7,200.00	7,200.00	0.00	
二	本期新增本金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	18,000.00
三	本期偿还本金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	7,200.00	0.00	18,000.00
四	本期偿还利息	324.00	324.00	324.00	324.00	324.00	324.00	324.00	324.00	162.00	0.00	7193.90
五	期末余额	7,200.00	7,200.00	7,200.00	7,200.00	7,200.00	7,200.00	7,200.00	7,200.00	0.00	0.00	
六	融资利率	4.5%	4.5%	4.5%	4.5%	4.5%	4.5%	4.5%	4.5%	4.5%	4.5%	
七	本期应付本金和 利息	324.00	324.00	324.00	324.00	324.00	324.00	324.00	324.00	7,362.00	324.00	

2. 市场化融资还本付息

无

根据我们对还本付息表编制情况的审核，我们没有发现项目还本付息预测计算方面存在重大差错。

三、分析意见

经审核，该项目总投资 36,427.17 万元，本项目计划专项债券的融资方式获得融资资金 18,000.00 万元。其中 2025 年已发行 8,000.00 万元，2026 年已发行 3,000.00 万元，2026 年计划还需发行 7,000.00 万元，2035 年续发行 7,200.00 万元。

专项债券测算利率为：2025 年实际已发行的 8,000.00 万元利率为 1.7%；2026 年计划通过发行和调整等方式发行 10,000.00 万元为 1.88%和 3.1%；2035 年续发行 7,200.00 万元测算利率为 4.50%。该项目总债务本息保障倍数 1.26，该项目的预测收益能达到收益与融资自求平衡。

根据我们对支持这些假设的证据的审核，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，该预测是在这些假设的基础上恰当编制的，并按照《地方政府专项债券发行管理暂行办法》及投资项目实施方案编制的规定进行了列报。