

# 大连老虎滩景区公共服务、基础设施升级改造工 程项目专项债券 财务评价报告



中准会计师事务所（特殊普通合伙）辽宁分所

Zhongzhun Certified Public Accountants (Limited Liability Partnership) Liaoning Branch

(电话) TEL: (024) 31977607

(传真) FAX: (024) 31977599

(邮编) POSTCODE: 110013

(地址) ADDRESS: 沈阳市沈河区青年北大街7号辽宁有色大厦16-17层





中准会计师事务所（特殊普通合伙）辽宁分所

Zhongzhun Certified Public Accountants (Limited Liability Partnership) Liaoning Branch

## 大连老虎滩景区公共服务、基础设施升级改造项目 专项债券财务评价报告

中准辽咨字[2025]036 号

我们接受委托，对大连老虎滩景区公共服务、基础设施升级改造项目（以下简称本项目）募集资金投资项目收益及现金净流入规模及融资平衡情况的预测信息进行审核并出具专项债券财务评价报告。

我们审核的依据是《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》。申请人以及相关项目实施单位对所提供资料的真实性和完整性以及本项目的收益预测及其所依据的各项假设负责。这些假设已在所附的编制说明中披露。

本次审核的法律、法规以及行为依据包括《中华人民共和国预算法》、《地方政府专项债务预算管理办法》等有关规定。

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本项目募投项目收益及现金净流入覆盖债券还本付息的预测提供合理基础。通过查阅申请人提供的相关基础数据，我们未发现上述文件在采用上述假设和计算过程方面存在明显偏差。我们认为，该预测信息是在这些假设的基础上恰当编制的。

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。

总体评价结果如下：

### 一、本募投项目应付本息情况

本项目拟申请使用专项债券 10,400.00 万元，其中：1、2023 年 6 月于 2023 年大连市政府专项债券（五期）申请债券资金 1,900.00 万元，债券期限 10 年，票面利率 2.77%；2、2024 年计划从 2023 年 6 月于 2023 年大连市政府专项债券（六期）发行的项目调整转入债券资金 1,402.22442 万元，债券期限 20 年，票面利率 3.08%；3、2025 年计划申请债券资金 1,300.00 万元，债券期限 10 年；4、2026 年计划申请 5,797.77558 万元，债券期限 10 年，专项债券测算利率参考 2025 年 3 月 7 日中国债券信息网公布的中债国债收益率曲线中相同待偿期（10 年期）的中债国债收益率，为 1.80%，从客观、谨慎角度出发，专项债券利率暂按 3.50%进行测算。在债券存续期每半年支付债券利息，到期一次还本，自申请使用债券计息之日起债券存续期还本付息情况详见下表：

债券存续期应还本付息情况表

金额单位：万元

年度	期初本金金额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	2023年6月申请债券票面利率	2024年调整转入债券票面利率	拟申请债券测算利率	2023年6月申请债券票面利息	2024年调整转入债券票面利息	拟申请债券测算利息	当年还本付息合计
2023 年		1,900.00		1,900.00	2.77%			26.32			26.32
2024 年	1,900.00	1,402.22442		3,302.22	2.77%	3.08%	3.50%	52.63	21.59		74.22
2025 年	3,302.22	1,300.00000		4,602.22	2.77%	3.08%	3.50%	52.63	43.19	22.75	118.57
2026 年	4,602.22	5,797.77558		10,400.00	2.77%	3.08%	3.50%	52.63	43.19	146.96	242.78
2027 年	10,400.00			10,400.00	2.77%	3.08%	3.50%	52.63	43.19	248.42	344.24
2028 年	10,400.00			10,400.00	2.77%	3.08%	3.50%	52.63	43.19	248.42	344.24
2029 年	10,400.00			10,400.00	2.77%	3.08%	3.50%	52.63	43.19	248.42	344.24
2030 年	10,400.00			10,400.00	2.77%	3.08%	3.50%	52.63	43.19	248.42	344.24
2031 年	10,400.00			10,400.00	2.77%	3.08%	3.50%	52.63	43.19	248.42	344.24
2032 年	10,400.00			10,400.00	2.77%	3.08%	3.50%	52.63	43.19	248.42	344.24
2033 年	10,400.00		1,900.00	8,500.00	2.77%	3.08%	3.50%	26.32	43.19	248.42	2,217.93
2034 年	8,500.00			8,500.00		3.08%	3.50%		43.19	248.42	291.61
2035 年	8,500.00		1,300.00	7,200.00		3.08%	3.50%		43.19	225.67	1,568.86
2036 年	7,200.00		5,797.78	1,402.22		3.08%	3.50%		43.19	101.46	5,942.43
2037 年	1,402.22			1,402.22		3.08%			43.19		43.19
2038 年	1,402.22			1,402.22		3.08%			43.19		43.19
2039 年	1,402.22			1,402.22		3.08%			43.19		43.19

年度	期初本金金额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	2023 年 6 月申请 债券票面 利率	2024 年 调整转入 债券票面 利率	拟申请债 券测算利 率	2023 年 6 月申请债券 票面利息	2024 年调 整转入债券 票面利息	拟申请债券 测算利息	当年还本付息合 计
2040 年	1,402.22			1,402.22		3.08%			43.19		43.19
2041 年	1,402.22			1,402.22		3.08%			43.19		43.19
2042 年	1,402.22			1,402.22		3.08%			43.19		43.19
2043 年	1,402.22		1,402.22	-		3.08%			21.59		1,423.82
合计	——	10,400.00	10,400.00	——	——	——	——	526.30	820.58	2,484.22	14,231.10

## 二、项目净收益

本项目债券存续期预计运营收入（含税）47,822.09 万元，扣除运营成本（含税）16,827.24 万元及税费 6,614.16 万元，经测算预计项目净收益 24,380.69 万元，可用于债券还本付息。

项目净收益测算表

金额单位：万元

年度	运营收入（含税）	运营成本（含税）	税费	项目净收益
2023 年			-	
2024 年	-	-	-	-
2025 年	-	-	-	-
2026 年	-	-	-	-
2027 年	2,243.77	919.47	59.44	1,264.86
2028 年	2,603.77	974.67	128.07	1,501.03
2029 年	2,963.77	1,029.87	196.71	1,737.19
2030 年	2,963.77	1,029.87	196.71	1,737.19
2031 年	2,963.77	1,029.87	270.41	1,663.49
2032 年	2,963.77	1,029.87	450.88	1,483.02
2033 年	2,963.77	1,029.87	457.46	1,476.44
2034 年	2,963.77	1,029.87	464.04	1,469.86
2035 年	2,963.77	1,029.87	469.73	1,464.17
2036 年	2,963.77	1,029.87	500.78	1,433.12
2037 年	2,963.77	1,029.87	526.15	1,407.75
2038 年	2,963.77	1,029.87	526.15	1,407.75
2039 年	2,963.77	1,029.87	526.15	1,407.75
2040 年	2,963.77	1,029.87	526.15	1,407.75
2041 年	2,963.77	1,029.87	526.15	1,407.75
2042 年	2,963.77	1,029.87	526.15	1,407.75
2043 年	1,481.77	514.92	263.04	703.81
合计	47,822.09	16,827.24	6,614.16	24,380.69

### （一）运营收入（含税）测算

根据《大连老虎滩景区公共服务、基础设施升级改造项目可行性研究报告》及《大连老虎滩景区公共服务、基础设施升级改造项目专项债券募投情况》，本项目收入来源主要包括门票收入、商业配套消费收入及停车位收入。

本项目债券存续期运营收入合计 47,822.09 万元，其中：门票收入 15,480.00 万元、商业配套消费收入 30,960.00 万元及停车位收入 1,382.09 万元。

（二）运营成本（含税）测算

根据《大连老虎滩景区公共服务、基础设施升级改造工程可行性研究报告》及《大连老虎滩景区公共服务、基础设施升级改造项目专项债券募投情况》，本项目运营成本主要包括职工薪酬、维护费用、外购燃料及动力费及其他费用等。本项目债券存续期运营成本合计 16,827.24 万元，其中：职工薪酬 6,600.00 万元、维护费用 2,968.18 万元、外购燃料及动力费 4,782.26 万元及其他费用 2,476.80 万元。

（三）税费测算

本项目税费测算包括增值税、城市维护建设税、教育费附加及地方教育附加及企业所得税，经测算，债券存续期税费合计 6,614.16 万元，其中：增值税 2,749.30 万元、城市维护建设税 192.45 万元、教育费附加及地方教育附加 137.47 万元、企业所得税 3,534.95 万元。

三、项目收益及现金净流入覆盖债券还本付息情况

本项目收益及现金净流入 24,380.69 万元，债券存续期应还本付息 14,231.10 万元，本息覆盖的平均倍数为 1.71 倍，能够合理保证偿还专项债券本金和利息，可以实现项目收益与融资自求平衡。

项目收益及现金净流入本息覆盖倍数表

金额单位：万元

年度	债券本息支付			项目收益及现金净流入
	本金	利息	本息合计	
2023 年	-	26.32	26.32	-
2024 年	-	74.22	74.22	-
2025 年	-	118.57	118.57	-
2026 年	-	242.78	242.78	-

年度	债券本息支付			项目收益及现金净流入
	本金	利息	本息合计	
2027 年	-	344.24	344.24	1,264.86
2028 年	-	344.24	344.24	1,501.03
2029 年	-	344.24	344.24	1,737.19
2030 年	-	344.24	344.24	1,737.19
2031 年	-	344.24	344.24	1,663.49
2032 年	-	344.24	344.24	1,483.02
2033 年	1,900.00	317.93	2,217.93	1,476.44
2034 年	-	291.61	291.61	1,469.86
2035 年	1,300.00	268.86	1,568.86	1,464.17
2036 年	5,797.78	144.65	5,942.43	1,433.12
2037 年	-	43.19	43.19	1,407.75
2038 年	-	43.19	43.19	1,407.75
2039 年	-	43.19	43.19	1,407.75
2040 年	-	43.19	43.19	1,407.75
2041 年	-	43.19	43.19	1,407.75
2042 年	-	43.19	43.19	1,407.75
2043 年	1,402.22	21.59	1,423.82	703.81
合计	10,400.00	3,831.10	14,231.10	24,380.69
本息覆盖倍数	1.71			

#### 四、项目现金流分析

本项目自运营期起均有稳定的运营收入，可覆盖债券存续期间债券的还本付息支出需求，且在债券本息偿还完毕仍有 10,611.47 万元的期末资金结余，本项目资金较稳定。

项目现金流量表

金额单位：万元

序号	项目	金额
一	经营活动产生的现金	
1.1	现金流入	47,822.09
1.1.1	经营活动产生的现金	47,822.09
1.2	现金流出	23,441.40
1.2.1	经营活动支付的现金	16,827.24
1.2.2	经营税费	6,614.16



序号	项目	金额
1.3	经营活动产生的净现金流	24,380.69
二	投资活动产生的现金	
2.1	现金流入	-
2.1.1	处置资产收到的现金	
2.2	现金流出	12,538.12
2.2.1	建设投资	12,538.12
2.2.2	流动资金	-
2.3	投资活动产生的净现金流	-12,538.12
三	筹资活动产生的现金	
3.1	现金流入	13,000.00
3.1.1	资本金流入	2,600.00
3.1.2	债券融资款	10,400.00
3.1.3	其他融资款	
3.2	现金流出	14,231.10
3.2.1	偿还债券本息	14,231.10
3.3	筹资活动产生的净现金流	-1,231.10
四	现金及等价物净增加额	10,611.47
五	累计净现金流量	10,611.47
六	平均偿债覆盖率	1.71

## 五、风险分析

根据本项目收益与融资自求平衡的压力测试结果，当经营净收益作为影响债券还本付息的因素在±10%范围内变动的情况下，专项债券本息覆盖倍数仍然 $\geq 1$ ，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

项目收益压力测试表

本息覆盖率-压力测试	-10%	-5%	0%	5%	10%
一、项目净收益	21,942.62	23,161.65	24,380.69	25,599.72	26,818.76
二、债券还本付息	14,231.10	14,231.10	14,231.10	14,231.10	14,231.10
三、本息覆盖率	1.54	1.63	1.71	1.80	1.88

总体而言，本项目专项债券募投项目经营收益对其拟使用的募集资金保障程度较高；但未来募投项目实际收入进度及规模等受建设、政策影响较大。若经营性收入暂时难以实现和不能偿还到期债券本金，本项目可通过在专项债务

限额内及满足覆盖倍数的情况下发行专项债券周转偿还，项目收入实现后予以归还，或者由政府财政资金追加资本金来满足债券存续期间的还本付息责任。

## 六、总体评价

基于财政部对地方政府发行专项债券的要求，并根据我们对当前国内融资环境的研究，本项目可以相较银行贷款利率更优惠的融资成本完成资金筹措，我们未注意到该资金筹措不能给本项目建设提供充足的资金支持的情况。同时，根据项目实施方案，以门票收入等为后续资金回笼手段，我们也未注意到上述回笼手段不能够为项目提供充足、稳定的现金流入的情况以及出现不能充分满足本项目建设开发的还本付息要求的情况。

综上所述，我们认为本项目的收益及现金净流入可以覆盖发行债券的还本付息支出，并有较可靠的保障倍数，可以实现项目收益与融资平衡。

本专项评价报告仅供项目主管部门申请使用本期债券之目的使用，不得用作其他任何目的。

附件：《项目收益及现金流预测评价说明》

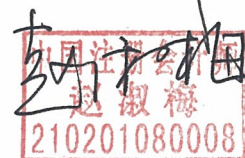
中准会计师事务所（特殊普通合伙）辽宁分所



中国注册会计师：



中国注册会计师：



二〇二五年三月十一日

附件：

## 项目收益及现金流预测评价说明

### 一、项目收益及现金流预测编制基础

本项目募集资金投资项目的项目收益与融资自求平衡预测信息是根据《大连老虎滩景区公共服务、基础设施升级改造项目可行性研究报告》及《大连老虎滩景区公共服务、基础设施升级改造项目专项债券募投情况》，合理预测本项目在债券存续期的运营收入，在充分考虑相关环境、政策、未来发展趋势以及预测信息中的各项假设的前提下，本着谨慎的原则而编制的。

### 二、项目收益及现金流预测编制的相关依据

（一）《大连老虎滩景区公共服务、基础设施升级改造项目可行性研究报告》。

（二）财预[2017]89号《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》。

（三）财预[2018]34号《关于做好2018年地方政府债务管理工作的通知》。

### 三、项目收益及现金流预测假设

（一）预测期内所遵循的国家和地方的现行法律法规、监管、财政、经济状况或国家宏观调控政策无重大变化。

（二）国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化。

（三）国家税收政策无重大不利变化。

（四）项目的建设计划、募资计划等能够顺利执行。

（五）项目能够如期完工并交付使用，项目募资还款来源为经营结余。

（六）出现的年度其他资金缺口由财政提供补贴或由政府基金预算收入统筹安排解决。

（七）无其他人力不可抗拒及不可预见因素的重大不利影响。

## 四、项目收益及现金流预测编制说明

### （一）项目基本情况

#### 1、项目名称

大连老虎滩景区公共服务、基础设施升级改造项目。

#### 2、项目建设单位

建设单位：大连老虎滩景区开发管理有限公司

地址：大连市中山区滨海中路 9 号

成立时间：始建于 1956 年，2018 年 9 月 28 日事改企更名为大连老虎滩景区开发管理有限公司。

经营范围：老虎滩海洋公园景区的规划、建设、运行、维护及管理服务；海洋动物及野生动物的饲养、繁育、展示与科普宣传；海洋动物及野生动物的卫生防疫及医疗救护；根雕艺术品展览展示；园林工程、建筑工程的设计与施工管理；绿地栽培与养护管理；旅游项目开发；沿海旅游运输；索道运营管理；停车场管理服务；国内一般贸易；定型包装食品、酒水饮料销售；工艺品的展览展示与销售；照相器材销售；餐饮服务；清洁服务；经营广告业务；房屋租赁；摊位租赁；住宿；露营地服务；洗浴。

#### 3、建设地点

大连老虎滩海洋公园坐落在国家级风景名胜区——大连南部海滨的中部，占地面积 118 万平方米，位于大连市中山区滨海中路 9 号。

#### 4、项目建设内容

本项目拟对老虎滩景区进行公共服务和基础设施升级改造，提升公共服务标准，完善基础设施建设，发展智慧旅游，具体建设内容如下：

- （1）园区内道路翻新升级改造。
- （2）内广场区域、三角地广场区域、沙滩区域升级改造。
- （3）升级改造智慧停车场。
- （4）新建旅游厕所一间。

(5) 新建旅游服务配套项。

(6) 智慧景区信息化建设（建设景区大数据中心、景区综合管理平台、应急智慧调度平台、旅游信息服务平台等）。

(7) 园区变电设施升级改造。

(8) 升级改造环境监测系统等。

(9) 升级改造应急系统。

(10) 珊瑚馆升级改造项目。

(11) 转山河出水口周边木栈道及栏杆改造。

## 5、建设周期

根据项目建设规模及特点，确定项目建设期约为 31 个月。结合本项目实施情况，预计于 2026 年 12 月竣工验收。

## 6、项目备案情况

2022 年 5 月 27 日，取得大连市中山区发展和改革局文件《大连市企业投资项目备案变更文件》（大中发改备[2022]18 号），本项目符合备案条件，已完成备案。

### （二）投资估算与资金筹措方式

#### 1、项目投资估算情况

根据项目备案文件，项目建设总投资为 13,000.00 万元。经测算，本项目预计建设期利息 461.89 万元（2023 年申请债券 1,900.00 万元，票面利率 2.77%，2024 年计划调整转入债券资金 1,402.22442 万元，票面利率 3.08%，2025 年计划申请 1,300.00 万元；2026 年计划申请 5,797.77558 万元，每半年付息一次，债券利率按 3.50% 估算，结合债券资金预计到位时间，建设期利息计算至 2026 年 12 月末）。

#### 项目总投资估算表

金额单位：万元

序号	项目名称	投资金额	预估进项税	不含税投资额
1	大连老虎滩景区公共服务、基础设施升级改造工程项目	13,000.00	1,007.55	11,992.45

序号	项目名称	投资金额	预估进项税	不含税投资额
1.1	建设投资	12,538.12	1,007.55	11,530.56
1.1.1	工程费用	11,237.00	927.82	10,309.18
1.1.2	工程建设其他费用	1,067.00	60.40	1,006.60
1.1.3	基本预备费	234.12	19.33	214.78
1.2	建设期利息	461.89		461.89

## 2、项目资金筹集情况

项目拟筹集资金 13,000.00 万元，其中：项目资本金 2,600.00 万元，占比 20.00%；拟申请地方政府专项债券金额 10,400.00 万元，占比 80.00%。

### 投资估算与资金筹措计划表

金额单位：万元

序号	项目	建设期				合计	占比
		2023 年	2024 年	2025 年	2026 年		
	投资进度	14.82%	18.48%	10.91%	55.79%	85.18%	
1	投资计划	1,926.32	2,402.22	1,418.57	7,252.89	13,000.00	
2	资金筹资	1,926.32	2,402.22	1,418.57	7,252.89	13,000.00	100.00%
2.1	项目配套资本金	26.32	1,000.00	118.57	1,455.11	2,600.00	20.00%
2.1.1	建设期利息	26.32	74.22	118.57	242.78	461.89	
2.2	申请专项债券	1,900.00	1,402.22	1,300.00	5,797.78	10,400.00	80.00%

### （三）项目收益及现金净流入预测

根据《大连老虎滩景区公共服务、基础设施升级改造工程可行性研究报告》及《大连老虎滩景区公共服务、基础设施升级改造工程专项债券募投情况》，本项目收入来源主要包括项目投入运营后门票收入、商业配套消费收入及停车位收入，预计于 2026 年末竣工投产。本项目财务测算不考虑经济增长因素。

#### 1、运营收入（含税）测算

##### （1）门票收入

根据旅游开发项目的盈利模式结合本项目的特点，本项目通过基础设施升级改造，提升游客服务体验，可大大增加大连老虎滩海洋公园的游客数量。预计项目建成后年平均客流量 120 万人测算，门票价格将在原有票价基础上增加 10 元/人，运营期第 1 年负荷率 60%、之后每年增长 10%，达到 80%不再增长。

经测算，债券存续期门票收入合计 15,480.00 万元。

### （2）商业配套消费收入

经过本次项目升级改造后，将进一步提升大连老虎滩景区公共服务及基础设施能力，也将随之带来商业配套收入的提升。根据大连老虎滩海洋公园提供数据，依据年平均客流 120 万人，参与商业配套消费人群约为 40%，根据目前市场，初步预估游客消费按人均增长 50 元测算。运营期第 1 年负荷率 60%、之后每年增长 10%，达到 80%不再增长。经测算，债券存续期商业配套消费收入合计 30,960.00 万元。

### （3）停车位收入

本项目拟将现有地下停车场改造为智慧停车场，改造后建筑面积为 16500 m<sup>2</sup>，停车位由原来的 430 个增加至 450 个。项目建成后，停车场的收费将按 6 元/小时计算，与改造前相比增加了 1 元/小时，日平均停车时长 6 小时，日历天数 365 天，停车率 85%。经测算，债券存续期停车位收入合计 1,382.09 万元。

综上所述，债券存续期运营收入（含税）合计 47,822.09 万元。

## 2、运营成本（含税）测算

### （1）职工薪酬

本项目的定员人数依据有关设计安排，本项目实施将增加 50 人，薪酬标准按目前大连人才工资水平确定，运营期人均平均职工薪酬按照 8.00 万元/人·年计算（包括社保统筹等）。预计债券存续期职工薪酬总支出为 6,600.00 万元。

### （2）维护费用

维护费用按固定资产原值的 1.5%测算，经测算债券存续期维护费用合计 2,968.18 万元。

### （3）外购燃料及动力费

项目燃料动力主要为观光客船的燃油费及园区内水电费等，按运营收入的 10%估算。经测算债券存续期外购燃料及动力费 4,782.26 万元。

#### （4）其他费用

其他费用包括管理费用和销售费用等，按商业配套消费收入的 8%测算。经测算，债券存续期其他费用 2,476.80 万元。

综上所述，债券存续期项目运营成本（含税）总计 16,827.24 万元。

### 3、税费测算

#### （1）增值税

##### 1) 销项税

本项目增值税销项税门票收入销项税率为 6%，消费收入税率为 13%，停车位收入税率 9%，经测算，债券存续期销项税 4,552.10 万元。

##### 2) 进项税

运营期进项税主要包括维护费（税率 9%）、外购燃料及动力费（税率 13%）进项税，经测算运营期进项税合计 795.25 万元。

建设投资形成固定资产的进项税可以抵扣，工程费用及基本预备费税率 9%、工程建设其他费用税率 6%，经测算可抵扣固定资产进项税 1,007.55 万元。

##### 3) 应缴增值税

应缴增值税等于销项税减可抵扣进项税，本项目预计可抵扣进项税小于销项税，债券存续期应缴增值税 2,749.30 万元。

#### （2）城市维护建设税

城市维护建设税计税依据为应缴流转税（本项目为增值税），税率 7%，经测算债券存续期应缴城市维护建设税 192.45 万元。

#### （3）教育费附加及地方教育附加

教育费附加及地方教育附加计税依据为应缴流转税（本项目为增值税），税率 5%，经测算债券存续期应缴教育费附加及地方教育附加 137.47 万元。

#### （4）企业所得税

企业所得税按利润总额的 25%进行测算，利润总额=息税折旧前利润-折旧费用-利息支出，其中：1) 折旧费用等于固定资产原值（不含税建设总投资）



11,992.45 万元，扣除残值率 5%，按 20 年折旧，每年折旧费用 569.64 万元；

2) 利息支出为运营期专项债券利息。经测算债券存续期应缴企业所得税 3,534.95 万元。

综上所述，项目应缴税费合计 6,614.16 万元。

#### 4、运营期项目收益及现金净流入

综上，在项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本项目预计用于项目资金平衡的运营期现金净流入为 24,380.69 万元，详见下表。

运营期项目收益及现金净流入规模测算表

金额单位：万元

序号	收入/成本类别	合计	建设期	运营期							
			23-26 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
一	运营收入（含税）	47,822.09		2,243.77	2,603.77	2,963.77	2,963.77	2,963.77	2,963.77	2,963.77	2,963.77
（一）	门票收入	15,480.00		720.00	840.00	960.00	960.00	960.00	960.00	960.00	960.00
1	旅游人次（万人次）	——		120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00
2	增加门票价格(元/次)	——		10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00
3	负荷率%	——		60%	70%	80%	80%	80%	80%	80%	80%
（二）	商业配套消费收入	30,960.00		1,440.00	1,680.00	1,920.00	1,920.00	1,920.00	1,920.00	1,920.00	1,920.00
1	旅游人次（万人次）	——		120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00
2	消费人次比例	——		40%	40%	40%	40%	40%	40%	40%	40%
3	平均消费（元/人次）	——		50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00
4	负荷率%	——		60%	70%	80%	80%	80%	80%	80%	80%
（三）	停车位收入	1,382.09		83.77	83.77	83.77	83.77	83.77	83.77	83.77	83.77
1	停车位数量（个）	——		450.00	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00
2	日停车时长	——		6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00
3	日历天数	——		365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00
4	小时增加收费（元/小时）	——		1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00
5	停车率	——		85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%
二	运营成本（含税）	16,827.24		919.47	974.67	1,029.87	1,029.87	1,029.87	1,029.87	1,029.87	1,029.87
（一）	职工薪酬	6,600.00		400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00
1	劳动定员	——		50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00
2	平均薪酬（万元/年）	——		8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00

序号	收入/成本类别	合计	建设期	运营期							
			23-26 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
(二)	维护费用	2,968.18		179.89	179.89	179.89	179.89	179.89	179.89	179.89	179.89
1	固定资产原值	—		11,992.45	11,992.45	11,992.45	11,992.45	11,992.45	11,992.45	11,992.45	11,992.45
2	占比%	—		1.50%	1.50%	1.50%	1.50%	1.50%	1.50%	1.50%	1.50%
(三)	外购燃料动力费	4,782.26		224.38	260.38	296.38	296.38	296.38	296.38	296.38	296.38
1	运营收入（含税）	—		2,243.77	2,603.77	2,963.77	2,963.77	2,963.77	2,963.77	2,963.77	2,963.77
2	占比%	—		10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%
(四)	其他费用	2,476.80		115.20	134.40	153.60	153.60	153.60	153.60	153.60	153.60
1	商业配套消费收入	—		1,440.00	1,680.00	1,920.00	1,920.00	1,920.00	1,920.00	1,920.00	1,920.00
2	占比%	—		8%	8%	8%	8%	8%	8%	8%	8%
三	税费	6,614.16		59.44	128.07	196.71	196.71	270.41	450.88	457.46	464.04
(一)	增值税	2,749.30		-	-	-	-	67.62	233.19	233.19	233.19
1	销项税	4,552.10		213.34	247.74	282.14	282.14	282.14	282.14	282.14	282.14
2	进项税	795.25		40.67	44.81	48.95	48.95	48.95	48.95	48.95	48.95
3	固定资产进项税	1,007.55		172.67	202.93	233.19	233.19	165.57			
(二)	城市维护建设税	192.45		-	-	-	-	4.73	16.32	16.32	16.32
(三)	教育费附加及地方教育附加	137.47		-	-	-	-	3.38	11.66	11.66	11.66
(四)	企业所得税	3,534.95		59.44	128.07	196.71	196.71	194.68	189.71	196.29	202.87
1	息税折旧前利润	26,908.08		1,151.63	1,426.17	1,700.71	1,700.71	1,692.60	1,672.73	1,672.73	1,672.73
2	折旧费用	9,399.08		569.64	569.64	569.64	569.64	569.64	569.64	569.64	569.64
3	财务费用	3,369.22		344.24	344.24	344.24	344.24	344.24	344.24	317.93	291.61
4	利润总额	14,139.78		237.75	512.29	786.83	786.83	778.71	758.85	785.16	811.48
四	运营期项目净收益	24,380.69		1,264.86	1,501.03	1,737.19	1,737.19	1,663.49	1,483.02	1,476.44	1,469.86

(续)

序号	收入/成本类别	运营期								
		2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年
一	运营收入（含税）	2,963.77	2,963.77	2,963.77	2,963.77	2,963.77	2,963.77	2,963.77	2,963.77	1,481.77
（一）	门票收入	960.00	960.00	960.00	960.00	960.00	960.00	960.00	960.00	480.00
1	旅游人次（万人次）	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	60.00
2	增加门票价格（元/次）	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00
3	负荷率%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%
（二）	商业配套消费收入	1,920.00	1,920.00	1,920.00	1,920.00	1,920.00	1,920.00	1,920.00	1,920.00	960.00
1	旅游人次（万人次）	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	60.00
2	消费人次比例	40%	40%	40%	40%	40%	40%	40%	40%	40%
3	平均消费（元/人次）	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00
4	负荷率%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%
（三）	停车位收入	83.77	83.77	83.77	83.77	83.77	83.77	83.77	83.77	41.77
1	停车位数量（个）	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00
2	日停车时长	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00
3	日历天数	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	182.00
4	小时增加收费(元/小时)	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00
5	停车率	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%
二	运营成本（含税）	1,029.87	1,029.87	1,029.87	1,029.87	1,029.87	1,029.87	1,029.87	1,029.87	514.92
（一）	职工薪酬	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	200.00
1	劳动定员	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00
2	平均薪酬（万元/年）	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	4.00
（二）	维护费用	179.89	179.89	179.89	179.89	179.89	179.89	179.89	179.89	89.94
1	固定资产原值	11,992.45	11,992.45	11,992.45	11,992.45	11,992.45	11,992.45	11,992.45	11,992.45	11,992.45

序号	收入/成本类别	运营期								
		2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年
2	占比%	1.50%	1.50%	1.50%	1.50%	1.50%	1.50%	1.50%	1.50%	0.75%
(三)	外购燃料动力费	296.38	296.38	296.38	296.38	296.38	296.38	296.38	296.38	148.18
1	运营收入（含税）	2,963.77	2,963.77	2,963.77	2,963.77	2,963.77	2,963.77	2,963.77	2,963.77	1,481.77
2	占比%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%
(四)	其他费用	153.60	153.60	153.60	153.60	153.60	153.60	153.60	153.60	76.80
1	商业配套消费收入	1,920.00	1,920.00	1,920.00	1,920.00	1,920.00	1,920.00	1,920.00	1,920.00	960.00
2	占比%	8%	8%	8%	8%	8%	8%	8%	8%	8%
三	税费	469.73	500.78	526.15	526.15	526.15	526.15	526.15	526.15	263.04
(一)	增值税	233.19	233.19	233.19	233.19	233.19	233.19	233.19	233.19	116.59
1	销项税	282.14	282.14	282.14	282.14	282.14	282.14	282.14	282.14	141.06
2	进项税	48.95	48.95	48.95	48.95	48.95	48.95	48.95	48.95	24.47
3	固定资产进项税									
(二)	城市维护建设税	16.32	16.32	16.32	16.32	16.32	16.32	16.32	16.32	8.16
(三)	教育费附加及地方教育附加	11.66	11.66	11.66	11.66	11.66	11.66	11.66	11.66	5.83
(四)	企业所得税	208.56	239.61	264.97	264.97	264.97	264.97	264.97	264.97	132.46
1	息税折旧前利润	1,672.73	1,672.73	1,672.73	1,672.73	1,672.73	1,672.73	1,672.73	1,672.73	836.27
2	折旧费用	569.64	569.64	569.64	569.64	569.64	569.64	569.64	569.64	284.82
3	财务费用	268.86	144.65	43.19	43.19	43.19	43.19	43.19	43.19	21.59
4	利润总额	834.23	958.44	1,059.90	1,059.90	1,059.90	1,059.90	1,059.90	1,059.90	529.85
四	运营期项目净收益	1,464.17	1,433.12	1,407.75	1,407.75	1,407.75	1,407.75	1,407.75	1,407.75	703.81

## 五、项目收益及现金净流入覆盖还本付息情况

本项目收益及现金净流入 24,380.69 万元，债券存续期应还本付息 14,231.10 万元，本息覆盖的平均倍数为 1.71 倍，能够合理保证偿还专项债券本金和利息，可以实现项目收益与融资自求平衡。

项目收益及现金净流入规模测算表

金额单位：万元

项目	合计	建设期			运营期						
		2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
一、现金流入											
1、项目配套资本金	2,600.00	26.32	1,000.00	118.57	1,455.11						
2、债券资金流入	10,400.00	1,900.00	1,402.22	1,300.00	5,797.78						
3、运营期现金流入	47,822.09		-	-	-	2,243.77	2,603.77	2,963.77	2,963.77	2,963.77	2,963.77
现金流入小计	60,822.09	1,926.32	2,402.22	1,418.57	7,252.89	2,243.77	2,603.77	2,963.77	2,963.77	2,963.77	2,963.77
二、现金流出	-										
1、建设投资	12,538.11	1,900.01	2,328.00	1,300.00	7,010.11						
2、债券还本付息	14,231.10	26.32	74.22	118.57	242.78	344.24	344.24	344.24	344.24	344.24	344.24
3、运营期现金流出	23,441.40		-	-	-	978.91	1,102.74	1,226.58	1,226.58	1,300.28	1,480.75
现金流出小计	50,210.62	1,926.32	2,402.22	1,418.57	7,252.89	1,323.15	1,446.98	1,570.82	1,570.82	1,644.52	1,824.99
三、当年现金净流量	10,611.47	-	-	-	-	920.62	1,156.79	1,392.95	1,392.95	1,319.25	1,138.78
四、累计现金结存额	10,611.47	-	-	-	-	920.62	2,077.41	3,470.36	4,863.31	6,182.56	7,321.34
五、本息覆盖率	1.71										

(续)

项目	运营期										
	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、项目配套资本金											
2、债券资金流入											
3、运营期现金流入	2,963.77	2,963.77	2,963.77	2,963.77	2,963.77	2,963.77	2,963.77	2,963.77	2,963.77	2,963.77	1,481.77
现金流入小计	2,963.77	2,963.77	2,963.77	2,963.77	2,963.77	2,963.77	2,963.77	2,963.77	2,963.77	2,963.77	1,481.77
二、现金流出											
1、建设投资											
2、债券还本付息	2,217.93	291.61	1,568.86	5,942.43	43.19	43.19	43.19	43.19	43.19	43.19	1,423.82
3、运营期现金流出	1,487.33	1,493.91	1,499.60	1,530.65	1,556.02	1,556.02	1,556.02	1,556.02	1,556.02	1,556.02	777.96
现金流出小计	3,705.26	1,785.52	3,068.46	7,473.08	1,599.21	1,599.21	1,599.21	1,599.21	1,599.21	1,599.21	2,201.78
三、当年现金净流量	-741.49	1,178.25	-104.69	-4,509.31	1,364.56	1,364.56	1,364.56	1,364.56	1,364.56	1,364.56	-720.01
四、累计现金结存额	6,579.85	7,758.10	7,653.41	3,144.10	4,508.66	5,873.23	7,237.79	8,602.36	9,966.92	11,331.49	10,611.47
五、本息覆盖率	1.71										

## 六、相关风险提示

总体来看，本次债券募投项目预计项目收益对其拟使用的募集资金保障程度较高，但未来募投项目因经营周期、收入以及成本规模等受到宏观经济、市场情况、相关政策等诸多因素影响，现实中可能存在不确定性，使项目收益产生一定的变动风险。





# 营业执照

(副本)

统一社会信用代码 91210103079148998C

(副本号: 1-1)

名称 中准会计师事务所(特殊普通合伙)辽宁分所

类型 特殊普通合伙企业分支机构

营业场所 辽宁省沈阳市沈河区北京街7号16层1607A室

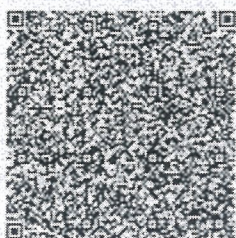
负责人 韩峰

成立日期 2013年12月20日

营业期限 自2013年12月20日至长期

经营范围 许可经营项目: 审查企业会计报表、出具审计报告; 验证企业资本、出具验资报告; 办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务、出具有关报告; 基本建设年度财务决算审计; 一般经营项目: 会计咨询、税务咨询、企业管理咨询; (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)。

中准会计师事务所(特殊普通合伙)辽宁分所  
审计报告附件专用章



登记机关



2018 年 10 月 31 日

提示: 应当于每年1月1日至6月30日, 通过企业信用信息公示系统报送上一年度年度报告并公示。



证书序号:5003233

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:



中华人民共和国财政部制

中准会计师事务所(特殊普通合伙)辽宁分所  
审计报告附件专用章

会计师事务所分所  
执业证书

名称: 中准会计师事务所(特殊普通合伙) 辽宁分所

负责人: 韩峰

经营场所: 辽宁省沈阳市沈河区北京街7号16层1607A室

分所执业证书编号: 110001702101

批准执业文号: 辽财会函[2007]203号

批准执业日期: 2007年10月17日



年度检验登记  
Annual Renewal Registration  
2021年8月

本证书经检验合格，继续有效一年。  
This certificate is valid for another year after this renewal.

年检通过

2021年8月28日  
年检专用章

注册会计师工作单位变更事项登记  
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出  
Agree the holder to be transferred from

中准会计师事务所有限公司辽宁分所  
自2013年12月20日起变更  
中准会计师事务所(特殊普通合伙)  
合伙辽宁分所

转入协会盖章  
The transfer to Institute of CPAs

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

姓名 韩峰  
Full Name  
性别 男  
Sex  
出生日期 1956年08月14日  
Date of Birth  
工作单位 中准会计师事务所有限公司辽宁分所  
Working Unit  
身份证号码 210103560814425  
Identity Card No.

中准会计师事务所(特殊普通合伙)辽宁分所  
审计报告附件专用章

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.

年检通过

证书编号: 210100910007  
No. of Certificate

批准注册协会: 辽宁省注册会计师协会  
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 1997年10月23日  
Date of Issuance





姓名 Full name 赵淑梅  
 性别 Sex 女  
 出生日期 Date of birth 1975年10月27日  
 工作单位 Working unit 中准会计师事务所有限公司辽宁分所  
 身份证号码 Identity card No. 152302751027003

中准会计师事务所(特殊普通合伙)辽宁分所  
 审计报告附件专用章

2018年度CPA  
 年度检验登记  
 Annual Renewal Registration  
 辽宁注册会计师协会

本证书经检验合格，继续有效一年。  
 This certificate is valid for another year after this renewal.

2016年度CPA年检合格  
 辽宁注册会计师协会

2017年度  
 CPA年检合格  
 辽宁注册会计师协会

2015年度CPA  
 年度检验登记  
 Annual Renewal Registration  
 辽宁注册会计师协会

本证书经检验合格，继续有效一年。  
 This certificate is valid for another year after this renewal.

2014年度CPA  
 年度检验合格  
 辽宁注册会计师协会

2015年度  
 CPA年检合格  
 辽宁注册会计师协会

注册会计师工作单位变更事项登记  
 Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出  
 Agree the holder to be transferred from

中准会计师事务所(特殊普通合伙)辽宁分所  
 自2013年12月20日起生效

2013年度CPA  
 年度检验合格  
 辽宁注册会计师协会

中准会计师事务所(特殊普通合伙)  
 辽宁分所

转入协会盖章  
 Stamp of the transferee's Institute of CPAs

注册会计师工作单位变更事项登记  
 Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出  
 Agree the holder to be transferred from



赵淑梅 210201080008

证书编号  
 No. of Certificate  
 210201080008

批准注册协会  
 Authorized Institute of CPAs  
 辽宁注册会计师协会

发证日期  
 Date of Issuance  
 2007年11月05日

年度检验登记  
 Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。  
 This certificate is valid for another year after this renewal.

2013年度CPA  
 年度检验合格  
 辽宁注册会计师协会

2013年11月25日