

防伪编号: 0282020110090782002
 报告文号: 川三泰会核字【2020】第13号
 委托单位: 峨边彝族自治县文化体育和旅游局
 被审单位名称: 峨边彝族自治县文化体育和旅游局
 营业执照号码: 11511032008610428K
 事务所名称: 四川三泰会计师事务所有限责任公司
 报告日期: 2020-11-29
 报备时间: 2020-11-29 16:37
 被审单位所在地: 乐山
 签名注册会计师: 黄旭东
 唐文寿



防伪二维码

峨边彝族自治县文化体育和旅游局

四川省乐山市峨边彝族自治县黑竹沟沟口旅游公路及配套基础设施提升项目收益与融资自求平衡专项债券财务评估报告

事务所名称: 四川三泰会计师事务所有限责任公司
 事务所电话: 13982095268
 传 真: 028-86135233
 通 讯 地 址: 成都市锦江区大田坎街93号
 电 子 邮 件: santail970@163.com
 事务所网址:

业务报告使用防伪编号仅证明该业务报告是由经依法批准设立的会计师事务所出具, 报告的法律主体是签字注册会计师及其所在事务所。如业务报告缺乏防伪封面或者防伪封面提供的信息无法正常查询, 请报告使用人谨慎使用。

四川省注册会计师协会
 防伪查询电话: 028-85316767、028-85317676
 防伪查询网址: <http://www.scicpa.org.cn>



四川省乐山市峨边彝族自治县黑竹沟沟口旅
游公路及配套基础设施提升项目
收益与融资自求平衡专项债券财务评估报告

川三泰会核字【2020】第 13 号

四川三泰会计师事务所有限责任公司

中国·成都



扫描全能王 创建

目录

一、财务评估声明	1 -
二、财务评估报告使用	1 -
三、财务评估结论	2 -
(一) 项目所在地区经济发展情况	2 -
(二) 债券发行和还本付息情况	4 -
(三) 项目产生的净现金流入	6 -
(四) 项目盈利能力、偿债能力评估及财务风险评估	7 -
(五) 项目的公益性	13 -
项目收益及现金流入评估说明	1 -
一、项目收益及现金流入预测编制基础	1 -
二、项目收益及现金流入预测假设	1 -
三、项目收益及现金流入预测编制说明	2 -
(一) 项目概况	2 -
(二) 投资估算与资金筹措方式	3 -
(三) 项目收益及现金流入预测项目说明	4 -
四、资金测算平衡情况	13



四川省乐山市峨边彝族自治县黑竹沟沟口旅游公路及配套基础设施提升项目收益与融资自求平衡专项债券财务评估报告

川三泰会核字【2020】第 13 号

峨边彝族自治县文化体育和旅游局：

我们接受峨边彝族自治县文化体育和旅游局委托，对四川省乐山市峨边彝族自治县黑竹沟沟口旅游公路及配套基础设施提升项目收益与融资自求平衡情况进行评估并出具专项评估报告。

一、财务评估声明

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》。相关单位对项目收益预测及其所依据的各项假设负责。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审核，我们没有注意到任何事项使我们认为这些假设没有为预测提供合理基础。而且，我们认为，该项目收益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，并且变动可能重大，实际结果可能与预测性财务信息存在差异。

二、财务评估报告使用

本评估报告仅供峨边彝族自治县文化体育和旅游局本次申请四川省乐山市峨边彝族自治县黑竹沟沟口旅游公路及配套基础设施提升项目收益与融资自求平衡专项债券发行之目的使用，不得用作其他任何目的。我们同意将总体评估结论作为委托人发行四川省乐山市峨边彝族自治县黑



竹沟沟口旅游公路及配套基础设施提升项目收益与融资自求平衡专项债券必备的文件，随同其他申报材料一起上报。

三、财务评估结论

经专项审核，我们认为，在相关项目单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评估的四川省乐山市峨边彝族自治县黑竹沟沟口旅游公路及配套基础设施提升项目，预期项目收入能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。

总体评估结果如下：

（一）项目所在地区经济发展情况

2019 年，峨边彝族自治县全年实现地区生产总值(GDP)512191 万元，按可比价计算，比上年增长 7.2%。其中，第一产业增加值 59193 万元，增长 2.6%；第二产业增加值 253891 万元，增长 8.4%；第三产业增加值 199107 万元，增长 6.5%。三次产业分别拉动 GDP 增长 0.3、4.8 和 2.1 个百分点，对经济增长的贡献率分别为 3.8%、67.1%和 29.1%。三次产业结构为 11.5:49.6:38.9。人均 GDP 达 37062 元，比上年增长 3933 元，增长 11.9%。2019 年 GDP 总量是 2014 年的 1.55 倍，翻 0.63 番，五年年均增长 7.3%。

得天独厚的文旅资源是乐山市最核心的竞争优势，也是我市转型发展、加快发展的最大潜力所在。“十三五”时期，要充分发挥优势，深入挖掘潜力，以建设国际旅游目的地为总目标，按照城乡统筹、融合发展，全域旅游的思路，坚持全球视野、文化为魂，着力推进全领域各行业与旅游融合，加快旅游产业和城市国际化进程，建成国家级旅游业改革创新先行区，实现旅游业向观光、休闲、度假复合型转变，乐山由景区主体型旅游目的地向区域综合型国际旅游目的地跨越。”



《峨边彝族自治县国民经济和社会发展的第十三个五年规划中期修编（文本）（2018年~2020年）》指出完善综合交通体系—农村公路和乡村旅游干线。提升县乡道路通行能力，实施通村公路改善工程，重点加快县域东部浅山地区县道的建设，实现乡镇之间的直接联系，构建整个山区的多通道互联，实现道路系统由“树枝状”向“网格化”的转变。推进20条县乡道路建设，提升、改造、连接出境乡镇县道、乡道，基本实现与县域周边区市县的多通道联系。加快农村公路升级改造和互联互通，加快串联行政村、大型聚居点的乡道建设，保障每处不少于两个乡道以上级别公路的出入要求，建设通村、通组公路，形成的覆盖峨边县城乡的完善的交通体系。

四川省乐山市峨边彝族自治县黑竹沟沟口旅游公路及配套基础设施提升项目的实施，能够完善峨边彝族自治县交通基础设施建设，推动峨边县各产业的不断发展，促进峨边彝族自治县构建旅游+交通融合发展新格局，带动峨边彝族自治县经济发展和交通发展，为实现本地区经济地区的可持续发展奠定坚实基础。本项目建设必然对峨边彝族自治县精准扶贫工作起到巨大的推动作用。对于促进峨边彝族自治县经济发展、社会和谐稳定具有重要意义。

2019年峨边彝族自治县地方财政收入包括一般公共预算收入、政府性基金预算收入、社会保险基金收入和国有资本经营收入，地方财政支出包括一般公共预算支出、政府性基金预算支出、社会保险基金支出和国有资本经营支出等。

1. 一般公共预算

财政收入平稳增长。积极应对减税降费等因素，依法组织财政收入，地方一般公共预算收入实现33,727万元，为年初预算的91.15%，同口径增幅7.2%，其中：税收收入实现22,886万元，为年初预算的88.36%；非



税收收入实现 10,841 万元，为年初预算的 97.67%。

支出保障有力有序。严格贯彻“保工资、保运转、保基本民生”的财政保障序列，调整优化支出结构，发挥财政统筹保障作用，确保重大决策部署落实。全县一般公共预算支出预计实现 230082 万元，民生支出占比为 75%。

收支预算实现平衡。全县当年收入 33,727 万元加上上级补助收入 169,027 万元、接受其他地区援助收入 4,300 万元、债券转贷收入 36,940 万元、上年结余收入 84 万元、调入资金 7489 万元，收入总计为 251,567 万元。收入总计减去一般公共预算支出 230,082 万元、上解支出 4,545 万元、债券还本支出 16,940 万元，收支实现平衡。

2. 政府性基金预算

2019 年，县级政府性基金预算收入实现 25,381 万元，加上上级补助 1,711 万元，债券转贷收入 22,500 万元，收入总计预计实现 49,592 万元。收入总计减去当年支出 41,703 万元、债券还本支出 500 万元和调出资金 7,389 万元支出，收支实现平衡。

3. 国有资本经营预算

2019 年，实现国有资本经营预算收入 100 万元，全部调出一般公共预算。

4. 社会保险基金预算

按照社保基金预算实行按统筹级次编制的规定，我县只办理未实行省、市统筹的城乡居民基本养老保险基金决算工作。2019 年，全县城乡居民基本养老保险基金收入 2,720 万元，支出 1,767 万元，当年收支结余 953 万元，年末滚存结余 7,186 万元。

（二）债券发行和还本付息情况



本项目总投资 60,000.00 万元，其中：

(1) 项目资本金 30,000.00 万元，占总投资的 50.00%。

(2) 地方政府专项债券融资 30,000.00 万元，占项目总投资的 50.00%。

峨边彝族自治县计划发行地方政府专项债券融资 30,000.00 万元，利率 4.5%，占项目总投资的 50.00%。根据资金使用计划，拟分两期发行，其中：2021 年拟发行 15,000.00 万元，2022 年拟发行 15,000.00 万元，发行期限 15 年，债券利率 4.5%，利息按每半年付息一次，本金于最后两年偿还。

资金使用及筹措计划表(万元)

序号	项 目	合计	建设期	
			1	2
一	资金使用	60,000.00	30,000.00	30,000.00
1	工程建设费用	43,518.73	21,759.37	21,759.36
2	工程建设其他费用	11,655.80	5,827.90	5,827.90
3	预备费	2,770.47	1,722.73	1,047.74
4	建设期利息	2,025.00	675.00	1,350.00
5	债券发行费用	30.00	15.00	15.00
二	资金筹措	60,000.00	30,000.00	30,000.00
1	项目资本金	30,000.00	15,000.00	15,000.00
2	债券	30,000.00	15,000.00	15,000.00
三	当期结余资金	0.00	0.00	0.00
四	累计结余	0.00	0.00	0.00

注：资金使用及筹措情况，以实际收支为准。

债券资金还本付息计划表(万元)

年度	季度	期初债券余额	本息合计	利息费用	还本	备注
第 1 年		15,000.00	675.00	675.00	0.00	建设期
第 2 年		30,000.00	1,350.00	1,350.00	0.00	建设期
建设期合计			2,025.00	2,025.00	0.00	-
第 3 年	第 2 季度	30,000.00	675.00	675.00	0.00	运营期
	第 4 季度	30,000.00	675.00	675.00	0.00	运营期
第 4 年	第 2 季度	30,000.00	675.00	675.00	0.00	运营期
	第 4 季度	30,000.00	675.00	675.00	0.00	运营期
第 5 年	第 2 季度	30,000.00	675.00	675.00	0.00	运营期
	第 4 季度	30,000.00	675.00	675.00	0.00	运营期
第 6 年	第 2 季度	30,000.00	675.00	675.00	0.00	运营期



四川省乐山市峨边彝族自治县黑竹沟沟口旅游公路及配套基础设施提升项目
收益与融资自求平衡专项债券财务评估报告

	第 4 季度	30,000.00	675.00	675.00	0.00	运营期
第 7 年	第 2 季度	30,000.00	675.00	675.00	0.00	运营期
	第 4 季度	30,000.00	675.00	675.00	0.00	运营期
第 8 年	第 2 季度	30,000.00	675.00	675.00	0.00	运营期
	第 4 季度	30,000.00	675.00	675.00	0.00	运营期
第 9 年	第 2 季度	30,000.00	675.00	675.00	0.00	运营期
	第 4 季度	30,000.00	675.00	675.00	0.00	运营期
第 10 年	第 2 季度	30,000.00	675.00	675.00	0.00	运营期
	第 4 季度	30,000.00	675.00	675.00	0.00	运营期
第 11 年	第 2 季度	30,000.00	675.00	675.00	0.00	运营期
	第 4 季度	30,000.00	675.00	675.00	0.00	运营期
第 12 年	第 2 季度	30,000.00	675.00	675.00	0.00	运营期
	第 4 季度	30,000.00	675.00	675.00	0.00	运营期
第 13 年	第 2 季度	30,000.00	675.00	675.00	0.00	运营期
	第 4 季度	30,000.00	675.00	675.00	0.00	运营期
第 14 年	第 2 季度	30,000.00	675.00	675.00	0.00	运营期
	第 4 季度	30,000.00	675.00	675.00	0.00	运营期
第 15 年	第 2 季度	30,000.00	675.00	675.00	0.00	运营期
	第 4 季度	30,000.00	15,675.00	675.00	15,000.00	运营期
第 16 年	第 2 季度	15,000.00	337.50	337.50	0.00	运营期
	第 4 季度	15,000.00	15,337.50	337.50	15,000.00	运营期
运营期合计			48,225.00	18,225.00	30,000.00	-
总计			50,250.00	20,250.00	-	-

注：债券利率、发行费用及登记费以实际发行情况为准；利息计算期间及债券本息支付日期等以债券实际发行日顺延计算。

（三）项目产生的净现金流入

1. 基本假设条件及依据

（1）项目所属领域

本项目为交通基础设施项目，属于有一定收益的公益性事业领域。

（2）产出说明

本项目的收入为停车场和观光电动车租金收入等回收的现金流。

2. 项目收入估算

本项目主要根据市场价格以及相关产品产量等进行测算。基于谨慎保守原则，未对项目营运期各项指标进行增长。经测算本项目计算期内营业收入累计 87,365.60 万元。

3. 成本估算



项目成本费用包含日常运营维护费用、税金及附加、固定资产折旧费、销售费用、管理费用、利息费用，经测算，项目上述成本合计 59,289.58 万元。

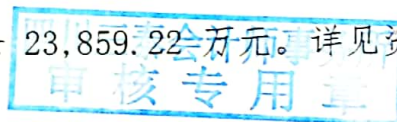
4. 相关税费

本项目增值税费根据《中华人民共和国增值税暂行条例》及其实施细则的规定计提。企业所得税根据《中华人民共和国企业所得税法实施条例》和《中华人民共和国企业所得税法》按照 25% 计提。城建税、教育费附加、地方教育费附加分别按按增值税 5%、3%、2% 计算。

综上，债券存续期内预期总收入计 87,365.60 万元，债券存续期内项目运营成本共计 59,289.58 万元，净利润总额 20,158.84 万元。

5. 项目产生的净现金流入

经测算，债券发行期内累计现金结余 23,859.22 万元。详见资金测算平衡表。



（四）项目盈利能力、偿债能力评估及财务风险评估

1、项目盈利能力

本项目计算期内累计净利润 20,158.84 万元，可用于专项债券还本付息的净现金流为 72,084.22 万元。

2、偿债能力评估

本项目可用于专项债券还本付息的净现金流为 72,084.22 万元，专项债券本息 48,225.00 万元，项目收益覆盖专项债券本息倍数为 1.49 倍。债券发行期内累计现金结余 23,859.22 万元。



项目收益与融资自求平衡现金流量表

单位: 万元

序号	项目名称	合计	计算期(年)							
			第1年	第2年	第3年	第4年	第5年	第6年	第7年	第8年
1	经营活动净现金流量	72,084.22	-	-	3,409.67	3,672.22	3,903.03	4,126.69	4,365.72	4,621.54
1.1	现金流入	98,394.05	-	-	4,453.27	4,756.28	5,078.80	5,422.97	5,790.82	6,184.52
1.1.1	营业收入	87,365.60	-	-	3,956.76	4,225.70	4,511.95	4,817.40	5,143.84	5,493.21
1.1.2	销项税额	11,028.45	-	-	496.51	530.58	566.85	605.57	646.98	691.31
1.1.3	补贴收入	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.1.4	其他流入	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2	现金流出	26,309.83	-	-	1,043.60	1,084.06	1,175.77	1,296.28	1,425.10	1,562.98
1.2.1	经营成本	7,364.20	-	-	500.81	503.82	507.02	510.41	514.03	517.89
1.2.2	进项税额	494.13	-	-	33.71	33.90	34.10	34.32	34.54	34.79
1.2.3	增值税	10,534.32	-	-	462.80	496.68	532.75	571.25	612.44	656.52
1.2.4	税金及附加	1,053.42	-	-	46.28	49.66	53.28	57.13	61.24	65.66
1.2.5	所得税	6,863.76	-	-	-	-	48.62	123.17	202.85	288.12
1.2.6	其他流出	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2	投资活动净现金流量	-60,000.00	-30,000.00	-30,000.00	-	-	-	-	-	-
2.1	现金流入	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2	现金流出	60,000.00	30,000.00	30,000.00	-	-	-	-	-	-
2.2.1	建设投资	57,945.00	29,310.00	28,635.00	-	-	-	-	-	-
2.2.2	建设期债券利息	2,025.00	675.00	1,350.00	-	-	-	-	-	-
2.2.3	债券发行费	30.00	15.00	15.00	-	-	-	-	-	-



四川省乐山市峨边彝族自治县黑竹沟沟口旅游公路及配套基础设施提升项目收益与融资自求平衡专项债财务评估报告

1.1.2	销项税额	11,028.45	738.57	789.00	843.07	898.06	956.80	1,019.51	1,086.90	1,158.74
1.1.3	补贴收入	-								
1.1.4	其他流入	-								
1.2	现金流出	26,309.83	1,709.92	1,866.65	2,034.65	2,202.97	2,382.75	2,574.67	2,780.92	3,169.51
1.2.1	经营成本	7,364.20	521.99	526.34	530.99	535.63	540.57	545.81	551.45	557.44
1.2.2	进项税额	494.13	35.04	35.32	35.61	35.90	36.21	36.54	36.89	37.26
1.2.3	增值税	10,534.32	703.53	753.68	807.46	862.16	920.59	982.97	1,050.01	1,121.48
1.2.4	税金及附加	1,053.42	70.36	75.36	80.74	86.21	92.06	98.30	105.00	112.14
1.2.5	所得税	6,863.76	379.00	475.95	579.85	683.07	793.32	911.05	1,037.57	1,341.19
1.2.6	其他流出	-								
2	投资活动净现金流量	-60,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1	现金流入	-								
2.2	现金流出	60,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2.1	建设投资	57,945.00	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2.2	建设债券利息	2,025.00								
2.2.3	债券发行费	30.00								
2.2.4	其他流出									
3	筹资活动净现金流量	11,775.00	-1,350.00	-1,350.00	-1,350.00	-1,350.00	-1,350.00	-1,350.00	-16,350.00	-15,675.00
3.1	现金流入	60,000.00								
3.1.1	项目资本金投入	30,000.00								
3.1.2	建设投资借款	-								
3.1.2	债券	30,000.00								
3.1.4	短期借款	-								
3.1.5	其他流入	-								
3.2	现金流出	48,225.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	16,350.00	15,675.00



四川省乐山市城边彝族自治县黑竹沟沟口旅游公路及配套基础设施提升项目收益与融资自求平衡专项债财务评估报告

3.2.1	债券利息支出	18,225.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	675.00
3.2.2	其他流出	-									
3.2.3	偿还债务本金	30,000.00	-	-	-	-	-	-	15,000.00	15,000.00	
3.2.4	应付利润	-									
3.2.5	其他流出	-									
4	净现金流量	23,859.22	3,544.18	3,835.02	4,146.71	4,456.38	4,787.14	5,140.33	-9,480.13	-8,569.28	
5	累计盈余资金		19,513.05	23,378.07	27,524.78	31,981.16	36,768.30	41,908.63	32,428.50	23,859.22	
6	现金总流入	158,394.05	6,604.10	7,051.67	7,531.36	8,009.35	8,519.89	9,065.00	9,650.79	10,275.23	
7	现金总流出	134,534.83	3,059.92	3,216.65	3,384.65	3,552.97	3,732.75	3,924.67	19,130.92	18,814.51	

项目损益表

单位：万元

序号	项目	合计	第3年	第4年	第5年	第6年	第7年	第8年	第9年
一	收入	87,365.60	3,956.76	4,225.70	4,511.95	4,817.40	5,143.84	5,493.21	5,865.53
1	停车场收入	8,226.80	446.76	469.10	492.55	517.20	543.04	570.21	598.73
2	观光电动车租金	79,138.80	3,510.00	3,756.60	4,019.40	4,300.20	4,600.80	4,923.00	5,266.80
二	成本	59,289.58	4,257.98	4,260.99	4,264.19	4,267.58	4,271.20	4,275.06	4,279.16
1	日常运营维护成本	4,567.81	324.06	324.36	324.67	324.99	325.32	325.66	326.01
2	管理费用	1,922.74	137.18	137.20	137.23	137.25	137.27	137.30	137.32
3	折旧费用	33,700.38	2,407.17	2,407.17	2,407.17	2,407.17	2,407.17	2,407.17	2,407.17
4	销售费用	873.65	39.57	42.26	45.12	48.17	51.44	54.93	58.66
5	财务费用	18,225.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00
三	税金及附加	1,053.42	46.28	49.66	53.28	57.13	61.24	65.66	70.36
四	税前利润	27,022.60	-347.50	-84.95	194.48	492.69	811.40	1,152.49	1,516.01



四川省乐山市峨边彝族自治县黑竹沟沟口旅游公路及配套基础设施提升项目收益与融资自求平衡专项债财务评估报告

1	所得税费用	6,863.76	0.00	0.00	48.62	123.17	202.85	288.12	379.00
五	净利润	20,158.84	-347.50	-84.95	145.86	369.52	608.55	864.37	1,137.01

(续表)

序号	项目	合计	第10年	第11年	第12年	第13年	第14年	第15年	第16年
一	收入	87,365.60	6,262.67	6,688.29	7,111.29	7,563.09	8,045.49	8,563.89	9,116.49
1	停车场收入	8,226.80	628.67	660.09	660.09	660.09	660.09	660.09	660.09
2	观光电动车租金	79,138.80	5,634.00	6,028.20	6,451.20	6,903.00	7,385.40	7,903.80	8,456.40
二	成本	59,289.58	4,283.51	4,288.16	4,292.80	4,297.74	4,302.98	4,308.62	3,639.61
1	日常运营维护成本	4,567.81	326.37	326.74	327.12	327.51	327.91	328.33	328.76
2	管理费用	1,922.74	137.34	137.37	137.40	137.43	137.45	137.48	137.52
3	折旧费用	33,700.38	2,407.17	2,407.17	2,407.17	2,407.17	2,407.17	2,407.17	2,407.17
4	销售费用	873.65	62.63	66.88	71.41	75.63	80.45	85.64	91.16
5	财务费用	18,225.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	675.00
三	税金及附加	1,053.42	75.36	80.74	86.21	92.06	98.30	105.00	112.14
四	税前利润	27,022.60	1,903.80	2,319.39	2,732.28	3,173.29	3,644.21	4,150.27	5,364.74
1	所得税费用	6,863.76	475.95	579.85	683.07	793.32	911.05	1,037.57	1,341.19
五	净利润	20,158.84	1,427.85	1,739.54	2,049.21	2,379.97	2,733.16	3,112.70	4,023.55



3、项目可持续性

根据测算，债券存续期内预期总收入 87,365.60 万元，债券存续期内项目运营成本 59,289.58 万元。在债券存续期的运营期间，经营性收入主要来源为停车场和观光电动车租金收入等回收的现金流，项目具备可持续性。

4、资金充足性和稳定性

充足性。根据项目数据的合理预测，在债券存续期间内可产生用于专项债券还本付息金额的净现金流入为 72,084.22 万元。项目收益覆盖债券本息倍数为 1.49 倍，用于还本付息资金的充足性得到保障。

稳定性。根据项目年度现金收益支出平衡表，项目期间，在满足项目工程建设和项目运营资金需求的情况下，项目收益与融资实现了平衡，不存在资金缺口。

5、风险评估

依据当前的市场状况及数据，对债券存续期间的收益及现金流进行预测，存在一定的不确定性。本着谨慎性原则，下面对收入下降情形作压力测试分析。经测算，当运营期收入下降 5%时，可用于专项债券还本付息的项目净现金流降为 68,775.37 万元，项目收益覆盖债券本息倍数将至 1.43 倍；当运营期收入下降 10%时，可用于专项债券还本付息的净现金流降为 65,418.00 万元，项目收益覆盖债券本息倍数降至 1.36 倍。

（五）项目的公益性

财政部印发《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89 号）、四川省财政厅印发《四川省项目收益与融资自求平衡地方政府专项债券指引》、财政部《关于报送 2020 年地方政府债券需求的通知》（财预〔2019〕212 号）、《关于



报送 2021 年地方政府新增债券需求的预通知》等文件提出，重点支持领域包括：用于国务院常务会议确定的交通基础设施、能源项目、农林水利、生态环保项目、民生服务、冷链物流设施、市政和产业园区基础设施等七大领域以及“两新一重”、城镇老旧小区改造、公共卫生设施建设领域符合条件的重大项目以及土地储备、棚户区改造项目。

同时，《新预算法》、国务院〔2014〕43 号等指出，地方政府举债融资机制主要针对公益性事业，并且举借债务只能用于公益性资本支出，不得用于经常性支出。

按照国务院、财政部、国务院的定义，本项目属于公益性项目领域。

1. 公益性社会评价

本项目实施后能够完善峨边彝族自治县交通基础设施建设，推动峨边县各产业的不断发展，促进峨边彝族自治县构建旅游+交通融合发展新格局，带动峨边彝族自治县经济发展和交通发展，为实现本地区经济地区的可持续发展奠定坚实基础。本项目建设必然对峨边彝族自治县精准扶贫工作起到巨大的推动作用。对于促进峨边彝族自治县经济发展、社会和谐稳定具有重要意义。

2. 公益性财务评价

本项目实施后，将通过停车场和观光电动车租金收入等回收的现金流来保障项目融资平衡，按照政府财政预算相关管理办法，本项目的收入属于专项收入。

通过前述融资、收益平衡测算，预计项目在专项债券存续期结束时，累计产生专项收入 87,365.60 万元。在偿还专项债券本息后，将实现累计盈余 23,859.22 万元（不考虑固定资产回收余值）



本项目发行专项债券来建设四川省乐山市峨边彝族自治县黑竹沟沟口旅游公路及配套基础设施提升项目，能够有效利用专项债券资金的杠杆作用，增加地方财政收入（专项收入），具有一定的财务效益。

3、公益性评估结论

综上，本项目无论从社会角度还是财务角度，都能够满足公益性评价要求，符合《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）、四川省财政厅印发《四川省项目收益与融资自求平衡地方政府专项债券指引》、财政部《关于报送2020年地方政府债券需求的通知》（财预〔2019〕212号）、《关于报送2019年地方政府新增债券项目的通知》（川财金〔2018〕93号）、《关于报送2021年地方政府新增债券需求的预通知》等文件以公益性项目报送专项债券的要求。

（六）评估结论

综上所述，通过发行四川省乐山市峨边彝族自治县黑竹沟沟口旅游公路及配套基础设施提升项目收益与融资自求平衡专项债券可以解决该项目建设资金需求，项目产生的收入能覆盖债券本息支出，实现项目收益与融资的平衡。

我们认为，四川省乐山市峨边彝族自治县黑竹沟沟口旅游公路及配套基础设施提升项目可以采取发行项目收益与融资自求平衡专项债券的资金筹措方案。



(此页无正文)

附件：项目收益及现金流入评估说明

四川三泰会计师事务所有限责任公司



中国·成都

中国注册会计师



中国注册会计师



2020 年 11 月 29 日



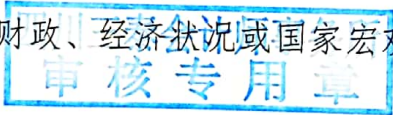
附件：

项目收益及现金流入评估说明

一、项目收益及现金流入预测编制基础

本次项目收益预测以四川省乐山市峨边彝族自治县黑竹沟沟口旅游公路及配套基础设施提升项目所形成的停车场和观光电动车租金收入等回收的现金流为基础，结合项目运营期间成本费用等，对预测期间经济环境等按最佳估计假设为前提，编制四川省乐山市峨边彝族自治县黑竹沟沟口旅游公路及配套基础设施提升项目收益与融资自求平衡项目收益预测表。

二、项目收益及现金流入预测假设

1. 国家及地方现行的法律法规、监管、财政、经济状况或国家宏观调控政策无重大变化；
2. 国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平无重大变化；
3. 相关法律法规无重大变化；
4. 政府制定的行业规划等能够顺利执行；
5. 停车场和观光电动车租金收入等回收的现金流及相应的成本费用在正常范围内变动；
6. 无其他人力不可抗拒及不可预见因素的重大不利影响。
7. 假设借款在期初借入，期末还款。



三、项目收益及现金流入预测编制说明

（一）项目概况

1、项目所属领域：本项目属于有一定收益的公益性事业领域。

2、项目产出说明：

本项目建设内容主要包括旅游公路建设、生态停车场建设、沟口管网及供电设施改造、流域水环境治理四个方面。四川省乐山市峨边彝族自治县黑竹沟沟口旅游公路及配套基础设施提升项目的实施，能够完善峨边彝族自治县交通基础设施建设，推动峨边县各产业的不断发展，促进峨边彝族自治县构建旅游+交通融合发展新格局，带动峨边彝族自治县经济发展和交通发展，为实现本地区经济地区的可持续发展奠定坚实基础。本项目建设必然对峨边彝族自治县精准扶贫工作起到巨大的推动作用。对于促进峨边彝族自治县经济发展、社会和谐稳定具有重要意义。

3、建设规模

1、旅游公路建设：新建沥青混凝土路面旅游公路 22 公里，路基、路面宽 8.5 米，设计速度 20km/h，其中包括道路建设、桥梁涵洞工程、交叉工程、配套设施及预埋管线工程、绿化及环境保护工程；

2、生态停车场建设：新建生态停车场占地 23125 平方米，规划 700 个普通车位、150 个大车位，其中包括道路及铺装、绿化工程；

3、管网及供电设施改造工程：新建 15 公里污水管网、8 公里热水管网及 8 公里饮水管网，升级改造 20 公里供电设施；



4、流域水环境治理：治理 5 公里长流域水环境，其中包括清淤疏浚、生态护坡、滨河绿化带及水生动植物系统构建工程。

（二）投资估算与资金筹措方式

项目总投资为 60,000.00 万元，其中：

1、工程建设费用为 43,518.73 万元，占总投资的 72.53%：

（1）旅游公路建设费用为 25,747.73 万元，占项目总投资的 42.91%；

（2）生态停车场建设费用 1,665.00 万元，占项目总投资的 2.78%；

（3）管网及供电设施改造工程费用 3,656.00 万元，占项目总投资的 6.09%；

（4）流域水环境治理费用 12,450.00 万元，占项目总投资的 20.75%；

2、工程建设其他费用 11,655.80 万元，占项目总投资的 19.43%；

3、预备费为 2,770.47 万元，占项目总投资的 4.62%；

4、建设期利息为 2,025.00 万元，占项目总投资的 3.38%；

5、债券发行费用 30.00 万元，占项目总投资的 0.05%。

总投资具体构成如下附表 3-1：

项目总投资表

附表 3-1

单位：万元

序号	项目	总价	占总投资比例
一	工程建设费用	43,518.73	72.53%
（一）	旅游公路	25,747.73	42.91%
（二）	生态停车场	1,665.00	2.78%
（三）	管网及供电设施改造工程	3,656.00	6.09%



(四)	流域水环境治理	12,450.00	20.75%
二	工程建设其他费用	11,655.80	19.43%
三	预备费	2,770.47	4.62%
四	建设期利息	2,025.00	3.38%
五	债券发行费用	30.00	0.05%
六	总投资	60,000.00	100.00%

(三) 项目收益及现金流入预测项目说明

1、项目收益预测

(1) 收入预测

本项目在运营期内可取得收入 87,365.60 万元，其中停车场收入 8,226.80 万元，观光电动车租金 79,138.80 万元。具体测算如下：

1、生态停车场收入

大型生态停车场设计普通车位 700 个，大车位 150 个，停车率为 60%，以每年 5% 的增长率增长至 88.65% 后不再增长。收费标准参照当地东风新城停车场收费标准以及峨边彝族自治县发展和改革局公示的《关于峨边彝族自治县城区停车收费标准的通知》综合考虑，按照 2 元/小时计算，共计可获得收入 8,226.80 万元。

运营期第 1 年生态停车场收入： $850 \times 12 \times 2 \times 60\% \times 365 / 10000 = 446.76$ 万元





图 3-1 峨边彝族自治县东风新城地址

P 停车收费标准		
序号	时间段	单价
2	5小时	5元
3	5-10小时	10元
4	10-24小时	15元
举报电话：12315		
四川家源房地产开发有限公司		

图 3-2 峨边彝族自治县东风新城停车场收费标准



(2) 观光电动车租金收入

根据盼达新能源汽车智能出行平台,提供的分时租赁价格参考。根据财务谨慎性原则综合考虑观光电动车租金按照 18 元/h 价格计算,年游客乘坐人次 19.5 万人次,日有效运营时长 10 小时,共计可获得收入 79,138.80 万元。

运营期第 1 年观光电动车租金收入: $19.5 \times 10 \times 18 = 3510$ 万元

活动计费说明

车型	日间价格
	稳重熊 力帆650EV 13.9元/半小时
	小盼熊 力帆330EV2 19.0元/小时
	活力熊 奔奔EV 12.9元/半小时
	小盼熊 力帆330EV4 19.0元/小时

图 3-3 盼达新能源汽车租赁指标



(2) 成本预测

本项目的运营支出根据建设规模及相类似项目进行测算。项目的运营支出包括各建筑维护费用、管理费用、折旧费、其他费用、税金及附加。

日常运营维护成本

- (1) 旅游公路维护费用：按照其工程建设费用的 0.5% 计算。
- (2) 停车场管理费：按照其工程建设费用的 3% 计算。
- (3) 管网及供电设施维护费：按照其工程建设费用的 2% 计算。
- (4) 流域水环境维护费：按照其工程建设费用的 0.5% 计算。
- (5) 电瓶车更新：按照 10 万元/年计算，并且每年以 3% 速率增长。

管理费用

- 1) 日常维护费用：按照日常运营维护成本的 6% 计算。
- 2) 人工费用：根据项目规模预聘请员工 20 人，由当地实际资薪水平和附近地区资薪水平，预估此项目员工平均工资及福利标准为 4.5 万元/年。
- 3) 水电费：照日常运营维护成本的 1% 计算。

折旧费用：折旧年限分别是按旅游公路 30 年、生态停车场 20 年、管网及供电设施改造工程 15 年、流域水环境治理 20 年以及其他固定资产 40 年计算。

其他费用：



1) 销售费用：按照营业收入的 1% 计算。

2) 财务费用：根据债券利率按 4.5% 计算。

(3) 项目损益

本项目计算期内累计净利润 20,158.84 万元，可用于专项债券还本
付息的净现金流为 72,084.22 万元。



项目收入测算表

附表 3-2

单位: 万元

序号	项目	合计	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年
	年客流量 (万人次)		30.00	32.10	34.35	36.75	39.32	42.07	45.01
一	停车场收入	8,226.80	446.76	469.10	492.55	517.20	543.04	570.21	598.73
1	停车位 (个)		850.00	850.00	850.00	850.00	850.00	850.00	850.00
2	停车率 (%)		60.00%	63.00%	66.15%	69.46%	72.93%	76.58%	80.41%
3	平均停车时长 (小时/天)		12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00
4	单价 (元/小时)		2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00
二	观光电动车租金	79,138.80	3,510.00	3,756.60	4,019.40	4,300.20	4,600.80	4,923.00	5,266.80
1	使用交通工具占游客量比例		65%	65%	65%	65%	65%	65%	65%
2	游客乘坐数量 (万人/年)		19.50	20.87	22.33	23.89	25.56	27.35	29.26
3	日有效运营时长 (小时)		10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00
4	单价 (元/人/小时)		18.00	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00
三	合计	87,365.60	3,956.76	4,225.70	4,511.95	4,817.40	5,143.84	5,493.21	5,865.53

(续表)

序号	项目	合计	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年
	年客流量 (万人次)		48.16	51.53	55.14	59.00	63.13	67.55	72.28
一	停车场收入	8,226.80	628.67	660.09	660.09	660.09	660.09	660.09	660.09
1	停车位 (个)		850.00	850.00	850.00	850.00	850.00	850.00	850.00
2	停车率 (%)		84.43%	88.65%	88.65%	88.65%	88.65%	88.65%	88.65%
3	平均停车时长 (小时/天)		12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00



四川省乐山市峨边彝族自治县黑竹沟沟口旅游公路及配套基础设施提升项目收益与融资自求平衡专项债财务评估报告

4	单价 (元/小时)		2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00
二	观光电动车租金	79,138.80	5,634.00	6,028.20	6,451.20	6,903.00	7,385.40	7,903.80	8,456.40		
1	使用交通工具占游客量比例		65%	65%	65%	65%	65%	65%	65%	65%	
2	游客乘坐数量 (万人/年)		31.30	33.49	35.84	38.35	41.03	43.91	46.98		
3	日有效运营时长 (小时)		10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00		
4	单价 (元/人/小时)		18.00	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00		
三	合计	87,365.60	6,262.67	6,688.29	7,111.29	7,563.09	8,045.49	8,563.89	9,116.49		



项目总成本费用表

附表 3-3

单位: 万元

序号	项目	合计	第3年	第4年	第5年	第6年	第7年	第8年	第9年
一	日常运营维护成本	4,567.81	324.06	324.36	324.67	324.99	325.32	325.66	326.01
1	旅游公路维护费用	1,802.36	128.74	128.74	128.74	128.74	128.74	128.74	128.74
2	停车场管理费	699.30	49.95	49.95	49.95	49.95	49.95	49.95	49.95
3	管网及供电设施维护费	1,023.68	73.12	73.12	73.12	73.12	73.12	73.12	73.12
4	流域水环境维护费	871.50	62.25	62.25	62.25	62.25	62.25	62.25	62.25
5	电瓶车更新	170.97	10.00	10.30	10.61	10.93	11.26	11.60	11.95
二	管理费用	1,922.74	137.18	137.20	137.23	137.25	137.27	137.30	137.32
1	日常维护费用	274.06	19.44	19.46	19.48	19.50	19.52	19.54	19.56
2	人工费用	1,260.00	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00
2.1	人员数量		20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00
2.2	工资及福利标准 (万元/年)		4.50	4.50	4.50	4.50	4.50	4.50	4.50
3	水电费	45.68	3.24	3.24	3.25	3.25	3.25	3.26	3.26
三	其他费用	873.65	39.57	42.26	45.12	48.17	51.44	54.93	58.66
1	销售费用	873.65	39.57	42.26	45.12	48.17	51.44	54.93	58.66
四	经营成本 (一+二+三)	7,364.20	500.81	503.82	507.02	510.41	514.03	517.89	521.99
五	折旧费用	33,700.38	2,407.17	2,407.17	2,407.17	2,407.17	2,407.17	2,407.17	2,407.17
六	财务费用	18,225.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00
七	合计 (四+五+六)	59,289.58	4,257.98	4,260.99	4,264.19	4,267.58	4,271.20	4,275.06	4,279.16

(续表)



四川省乐山市峨边彝族自治县黑竹沟沟口旅游公路及配套基础设施提升项目收益与融资自求平衡专项债财务评估报告

序号	项目	合计	第10年	第11年	第12年	第13年	第14年	第15年	第16年
一	日常运营维护成本	4,567.81	326.37	326.74	327.12	327.51	327.91	328.33	328.76
1	旅游公路维护费用	1,802.36	128.74	128.74	128.74	128.74	128.74	128.74	128.74
2	停车场管理费	699.30	49.95	49.95	49.95	49.95	49.95	49.95	49.95
3	管网及供电设施维护费	1,023.68	73.12	73.12	73.12	73.12	73.12	73.12	73.12
4	流域水环境维护费	871.50	62.25	62.25	62.25	62.25	62.25	62.25	62.25
5	电瓶车更新	170.97	12.31	12.68	13.06	13.45	13.85	14.27	14.70
二	管理费用	1,922.74	137.34	137.37	137.40	137.43	137.45	137.48	137.52
1	日常维护费用	274.06	19.58	19.60	19.63	19.65	19.67	19.70	19.73
2	人工费用	1,260.00	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00
2.1	人员数量		20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00
2.2	工资及福利标准(万元/年)		4.50	4.50	4.50	4.50	4.50	4.50	4.50
3	水电费	45.68	3.26	3.27	3.27	3.28	3.28	3.28	3.29
三	其他费用	873.65	62.63	66.88	71.11	75.63	80.45	85.64	91.16
1	销售费用	873.65	62.63	66.88	71.11	75.63	80.45	85.64	91.16
四	经营成本(一+二+三)	7,364.20	526.34	530.99	535.63	540.57	545.81	551.45	557.44
五	折旧费用	33,700.38	2,407.17	2,407.17	2,407.17	2,407.17	2,407.17	2,407.17	2,407.17
六	财务费用	18,225.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00
七	合计(四+五+六)	59,289.58	4,283.51	4,288.16	4,292.80	4,297.74	4,302.98	4,308.62	4,313.61



四、资金测算平衡情况

本项目可用于专项债券还本付息的净现金流为 72,084.22 万元，专项债券本息 48,225.00 万元，项目收益覆盖专项债券本息倍数为 1.49 倍。债券发行期内累计现金结余 23,859.22 万元。

在诸多不确定的因素中，考虑收入变动对本项目收益的影响，本着保守谨慎性原则，对收入不及预期进行抗压性分析。

经测算，当销售收入下降 5%时，可用于专项债券还本付息的项目净现金流降为 68,775.37 万元，项目收益覆盖债券本息倍数将至 1.43 倍；当销售收入下降 10%时，可用于专项债券还本付息的净现金流降为 65,418.00 万元，项目收益覆盖债券本息倍数降至 1.36 倍。

压力测试表明，项目总体风险较小，偿债能力较强。

