

2022年审计档案资料

客户名称:苍溪县文化旅游和体育局

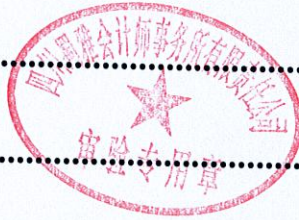
审计机构:四川蜀雅会计师事务所有限责任公司

报告文号: 蜀会师咨字【2022】第01号



目录

一、项目基本情况表	1
二、工作内容	2
1. 前期工作情况	2
2. 项目内容归纳	3
3. 测算过程	5
4. 评价结果	21



审计工作底稿

一、项目基本情况表

序号	基本事项	内容
1	委托单位	苍溪县文化旅游和体育局
2	委托项目	对苍溪县长征国家文化公园红色旅游景区融合发展基础设施项目专项债券（以下简称“本期债券”）的项目收益与融资自求平衡情况进行评价
3	审计人员	岳建龙，杨华
4	报告日期	2022年01月



二、工作内容

1. 前期工作情况

我公司接受苍溪县文化旅游和体育局委托对苍溪县长征国家文化公园红色旅游景区融合发展基础设施项目专项债券的项目收益与融资自求平衡情况进行评价并出具专项评价报告，成立专项工作小组，由注册会计师 岳建龙、注册会计师 杨华 等负责本次项目。

在项目组成员与苍溪县旅游服务中心工作人员沟通了解本次项目基本情况后，拟定初步工作计划和所需资料清单，由相关领导安排相关工作人员配合完成与其他单位人员接洽沟通、收集资料等工作，而后由我项目组成员与主管部门调查了解项目的相关进展、规划，并由各位领导安排人员向我项目组成员提供相关资料。

2. 项目内容归纳

在我项目组成员分析整理收集的前期资料和梳理基本工作小结后，总结归纳了本次项目的主要内容。

(1) 项目业主

苍溪县旅游服务中心

(2) 项目概况

根据《苍溪县长征国家文化公园红色旅游景区融合发展基础设施项目可行性研究报告》，本项目建设内容主要包括新建红色旅游连接线公路169公里，开通红色旅游大环线，连接旺苍木门寺、阆中红军公园、剑门关血战遗址、广元红军公园等红色旅游景区。建设150公里红色旅游步道，配备相关旅游标识标牌，完善红军渡旅游景区配套设施，提升黄猫垭及周边红色旅游景区基础设施，达到4A级旅游景区标准，建设红色旅游驿站，每个景区新建旅游厕所，游客服务中心及停车位，共计建筑面积40000平方米，共计占地面积163000平方米。具体内容如下：

红军渡基础设施：沿江两岸污水管网处理1500米，沿江打造文化长廊1000米，强渡嘉陵江战役声、光、电场景演示及参与体验等；建红色文化演艺厅1个，建筑面积约18000m²；建军事军械展示区1个，建筑面积约5000m²。

黄猫垭及周边红色旅游景区基础设施：景观提升工程；入口标志性景观、入口水塘景观提升、儿童成长营、烈士陵园浮雕墙景观、高台红学馆、红色追忆景观路（景观加驿站）、《烽火黄猫垭》实景演艺、钱衣裳展陈馆、鱼水情农庄、乡野集市、黄猫垭战役纪念碑夜间亮化、双峰山景观提升、老君寨红色文化保护提升、怀旧汽车影院、红军大院、红色主题民宿酒店群、八个田至桃花岛景观提升；集中供水工程管网：集中供水工程管网48.6公里。

配套旅游设施：游客接待中心6000m²；旅游厕所3000m²。

旅游标识系统，增设旅游标识系统及宣传牌：导游全景图、导览图、指示牌、温馨提示

牌、安全警示牌、管理制度、功能门牌、停车场标识牌、厕所标识牌、游客中心标识牌、游客中心。

红色旅游驿站：建筑面积约8000m²。

道路工程：新建红色旅游连接线公路169公里，开通红色旅游大环线，连接旺苍木门寺、阆中红军公园、剑门关血战遗址、广元红军公园等红色旅游景区；建设150公里红色旅游步道；苍溪县黄猫垭镇高台村红色美丽村庄道路建设工程，路线总长20.898km；苍溪县陵江镇至白桥镇沿江美丽乡村路建设工程，路线长度7.409km，其中桥梁516m/3座。

购置监控设备及观光车。

(3) 总投资估算

根据《苍溪县长征国家文化公园红色旅游景区融合发展基础设施项目可行性研究报告》，本项目总投资147,900.00万元，总投资估算构成情况如下表：

表1项目总投资构成明细表

序号	类别	金额	比例
1	工程费用	117,031.19	79.13%
2	其他费用	15,190.95	10.27%
3	预备费	10,089.86	6.82%
4	建设期利息	5,588.00	3.78%
4.1	专项债利息	5,518.00	3.73%
4.2	发行费用	70.00	0.05%
5	项目总投资	147,900.00	100.00%

(4) 发行计划

债券发行计划如下表所示：

表2债券发行计划表

发行时间	发行金额	债券期限	发行利率
2022年	20,000.00	10	3.56%

发行时间	发行金额	债券期限	发行利率
2023年	20,000.00	10	3.56%
2024年	20,000.00	10	3.56%
2025年	10,000.00	10	3.56%
合计	70,000.00		

3. 测算过程

(1) 资金来源

本项目总投资147,900.00万元。其中：项目资本金为77,900.00万元，占总投资的52.67%，为财政预算安排资金；项目融资资金70,000.00万元，占总投资的47.33%，计划发行专项债券筹集。

表3项目资金筹措及使用计划表

单位：万元

年份	资本金	融资资金		合计
	财政预算资金	银行贷款	专项债券	
2022年	20,000.00		20,000.00	40,000.00
2023年	20,000.00		20,000.00	40,000.00
2024年	20,000.00		20,000.00	40,000.00
2025年	17,900.00		10,000.00	27,900.00
合计	77,900.00	0.00	70,000.00	147,900.00
占比	52.67%	0.00%	47.33%	100.00%

(2) 还本付息

本项目拟发行政府专项债券总额为70,000.00万元。

2022年申请发行专项债20,000.00万元，2023年申请发行专项债券为20,000.00万元，2024年申请发行专项债券为20,000.00万元，2025年申请发行专项债券为10,000.00万元，发行债期限均为10年，债券利率按3.56%（12月10年期债券利率上浮25%）测算，发行费为面值的1‰。债券存续期内每半年支付一次利息，到期一次性支付本金及当期利息。经测算，项目发

行地方政府专项债券融资应付本息情况如下：

表4专项债券融资应付本息情况表

单位：万元

年份	期初本金	本期发行	本期还本	期末本金	支付利息	还本付息合计
2022年	-	20,000.00	-	20,000.00	356.00	356.00
2023年	20,000.00	20,000.00	-	40,000.00	1,068.00	1,068.00
2024年	40,000.00	20,000.00	-	60,000.00	1,780.00	1,780.00
2025年	60,000.00	10,000.00	-	70,000.00	2,314.00	2,314.00
2026年	70,000.00	-	-	70,000.00	2,492.00	2,492.00
2027年	70,000.00	-	-	70,000.00	2,492.00	2,492.00
2028年	70,000.00	-	-	70,000.00	2,492.00	2,492.00
2029年	70,000.00	-	-	70,000.00	2,492.00	2,492.00
2030年	70,000.00	-	-	70,000.00	2,492.00	2,492.00
2031年	70,000.00	-	-	70,000.00	2,492.00	2,492.00
2032年	70,000.00	-	20,000.00	50,000.00	2,136.00	22,136.00
2033年	50,000.00	-	20,000.00	30,000.00	1,424.00	21,424.00
2034年	30,000.00	-	20,000.00	10,000.00	712.00	20,712.00
2035年	10,000.00	-	10,000.00	-	178.00	10,178.00
合计	-	70,000.00	70,000.00	-	24,920.00	94,920.00

(3) 项目收益测算

本项目收入项目本身产生的运营收入。其中，项目专项收入来源有门票收入、地上娱乐设施收费、水上娱乐设施收费、摄影基地场地费、素质拓展基地租赁、驿站租赁、广告收入及充电桩收入等。

门票收入：

根据批复的《苍溪县长征国家文化公园红色旅游景区融合发展基础设施项目可行性研究报告》，本项目建成将新增当地年度旅客人次约60万人次，随着人口的增长及当地发展，人次按6%的增幅增长，保守预计门票价格约为50元/人次，考虑CPI增长，门票价格按2%的增长

率增长。

地上娱乐设施收费：

本项目地上娱乐设施建成可对外经营，根据经批复的《苍溪县长征国家文化公园红色旅游景区融合发展基础设施项目可行性研究报告》，本项目建成将新增当地年度旅客人次约60万人次，保守预计运营期地上娱乐设施消费人次约为游客人次的60%，随着人口的增长及当地发展，保守预计娱乐设施消费水平约为60元/人次，考虑CPI增长，娱乐设施消费水平按2%的增长率增长。

年地上娱乐设施收费=地上娱乐设施消费水平×预计地上娱乐设施消费人次

水上娱乐设施收费：

本项目运营期亦可开展水上娱乐活动，如划船、漂流等。根据经批复的《苍溪县长征国家文化公园红色旅游景区融合发展基础设施项目可行性研究报告》，本项目建成将新增当地年度旅客人次约60万人次，保守预计运营期水上娱乐消费人次约为买票游客数量的60%，保守预计水上娱乐消费水平约为80元/人次，考虑CPI增长，水上娱乐消费水平按2%的增长率增长。

年水上娱乐设施收费=水上娱乐设施消费水平×预计水上娱乐设施消费人次

摄影基地场地费：

本项目打造花卉等景观，运营期可作为摄影基地对外提供场地。考虑空置时间，假设全面营业时间为350天，营业时间提供场地时间分为淡季与旺季，淡季即为节假日和周末等，全年时间约为100天，旺季即工作日等，全年时间约为250天，保守平均每个场地预计淡季平均每天接待拍摄1场，旺季平均每天接待拍摄5场，共2个场地，保守预计2026年平均每场拍摄场地费约为220元/场，考虑CPI增长，摄影基地场地费水平按2%的增长率增长。

素质拓展基地租赁：

本项目设素质拓展区，建成后可对外出租，预计设置区域10个。经调研，平均每个区域

年租金约为50万元，考虑物价因素影响，测算按每三年增长5%计算。

驿站租赁：

本项目预计设置驿站点位60个，考虑前期孵化及空置情况，保守预计2026年使用率为60%，以后每年增长10%，直至使用率达到90%。经调研，平均每个点位年租金约为3万元，考虑物价因素影响，测算按每三年增长5%计算。

广告收入：

根据《苍溪县长征国家文化公园红色旅游景区融合发展基础设施项目可行性研究报告》，本项目广告收入主要为小广告位出租收入、大型广告牌出租收入。本项目小型广告位约300个，考虑前期孵化及空置情况，保守预计2026年使用率为60%，以后每年增长10%，直至使用率达到90%。经调研，参考一般小型广告位收取的租金约为1600元/面/月，考虑物价因素影响，测算按每三年增长5%计算；本项目设50个大型广告牌，参考一般大型广告位收取的租金约为6500元/处/月，考虑物价因素影响，测算按每三年增长5%计算。

充电桩收入：

根据《苍溪县长征国家文化公园红色旅游景区融合发展基础设施项目可行性研究报告》，项目设计停车位1500个，充电桩则按停车位数量的15%设置，即为225个，假设2026年平均每个充电桩日均充电量约为120kW·h，考虑游客增长等情况，2027年平均每个充电桩日均充电量约为160kW·h，以后每年平均每个充电桩日均充电量约为200kW·h，参考成都等地充电桩服务费约为0.8元/度，考虑苍溪县的城市定位，本方案充电桩服务费在0.8元/度的基础上进行一定下浮，下浮20%取整即为0.60元/kW·h，考虑物价因素影响，测算按每三年增长5%计算。

停车收费收入：

根据《苍溪县长征国家文化公园红色旅游景区融合发展基础设施项目可行性研究报告》，项目设计停车位1500个，参考周边情况，本项目机动车停车收费标准2026取值为3元/

小时,以后每三年增加1元,直至达到5元/次。保守预计2026年日均停车次数约为4次,2027年日均停车次数约为5次,以后每年日均停车次数约为6次。

综上,测算本项目债券期限内专项运营收入总计为145,429.38万元,具体如下表:

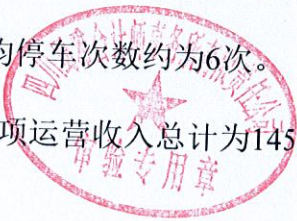


表5项目营业收入测算表

单位: 万元

序号	项目	合计	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年
1	门票收入	40,679.52	3,000.00	3,243.60	3,506.98	3,791.75	4,099.64	4,432.53	4,792.45	5,181.60	5,602.34	3,028.63
	单价(元/人次)		50.00	51.00	52.02	53.06	54.12	55.20	56.31	57.43	58.58	59.75
	数量(万人次/年)		60.00	63.60	67.42	71.46	75.75	80.29	85.11	90.22	95.63	101.37
2	景区地上娱乐设施 收费	29,289.25	2,160.00	2,335.39	2,525.03	2,730.06	2,951.74	3,191.42	3,450.56	3,730.75	4,033.69	2,180.61
	单价(元/人次)		60.00	61.20	62.42	63.67	64.95	66.24	67.57	68.92	70.30	71.71
	数量(万人次/年)		36.00	38.16	40.45	42.88	45.45	48.18	51.07	54.13	57.38	60.82
3	景区水上娱乐设施	39,052.33	2,880.00	3,113.86	3,366.70	3,640.08	3,935.65	4,255.23	4,600.75	4,974.33	5,378.25	2,907.48
	单价(元/人次)		80.00	81.60	83.23	84.90	86.59	88.33	90.09	91.89	93.73	95.61
	数量(万人次)		36.00	38.16	40.45	42.88	45.45	48.18	51.07	54.13	57.38	60.82
4	摄影基地场地费	341.61	33.00	33.66	34.33	35.02	35.72	36.43	37.16	37.91	38.66	19.72
	单价(元/场)		220.00	224.40	228.89	233.47	238.14	242.90	247.76	252.71	257.77	262.92
	数量(场/年)		1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00
5	素质拓展基地租赁	5,004.38	500.00	500.00	500.00	525.00	525.00	525.00	551.25	551.25	551.25	275.63
	单价(万元/处/年)		50.00	50.00	50.00	52.50	52.50	52.50	55.13	55.13	55.13	55.13
	数量(处)		10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00

序号	项目	合计	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年
6	驿站租赁	1,513.43	108.00	126.00	144.00	170.10	170.10	170.10	178.61	178.61	178.61	89.30
	使用率		60.00%	70.00%	80.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
	单价(万元/处/年)		3.00	3.00	3.00	3.15	3.15	3.15	3.31	3.31	3.31	3.31
	数量(处)		60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00
7	广告收入	8,122.03	579.60	676.20	772.80	912.87	912.87	912.87	958.52	958.52	958.52	479.26
	使用率		60.00%	70.00%	80.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
7.1	小广告牌	4,842.95	345.60	403.20	460.80	544.32	544.32	544.32	571.54	571.54	571.54	285.77
	单价(元/面/月)		1,600.00	1,600.00	1,600.00	1,680.00	1,680.00	1,680.00	1,764.00	1,764.00	1,764.00	1,764.00
	数量(面)		300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00
7.2	大型广告牌	3,279.08	234.00	273.00	312.00	368.55	368.55	368.55	386.98	386.98	386.98	193.49
	单价(元/处/月)		6,500.00	6,500.00	6,500.00	6,825.00	6,825.00	6,825.00	7,166.25	7,166.25	7,166.25	7,166.25
	数量(处)		50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00
8	充电桩收入	9,272.33	591.30	788.40	985.50	1,034.78	1,034.78	1,034.78	1,086.51	1,086.51	1,086.51	543.26
	单价(元/度)		0.60	0.60	0.60	0.63	0.63	0.63	0.66	0.66	0.66	0.66
	数量(个)		225.00	225.00	225.00	225.00	225.00	225.00	225.00	225.00	225.00	225.00
9	停车收费收入	12,154.50	657.00	821.25	985.50	1,314.00	1,314.00	1,314.00	1,642.50	1,642.50	1,642.50	821.25
	单价(元/次)		3.00	3.00	3.00	4.00	4.00	4.00	5.00	5.00	5.00	5.00

工作底稿

顺序编号: 12

序号	项目	合计	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年
	数量 (个)		1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00
10	合计	145,429.38	10,508.90	11,638.36	12,820.84	14,153.66	14,979.50	15,872.36	17,298.31	18,341.98	19,470.33	10,345.14



(4) 项目成本测算

1) 运营付现成本

根据《苍溪县长征国家文化公园红色旅游景区融合发展基础设施项目可行性研究报告》，参考类似项目，本项目运营成本主要包括原辅材料、燃料及动力、职工薪酬、日常维护及修理费和管理费。

原辅材料：

本项目原辅材主要为低值易耗品等，暂按营业收入的2%计提。

外购燃料动力费：

根据《苍溪县长征国家文化公园红色旅游景区融合发展基础设施项目可行性研究报告》：本项目外购燃料动力费主要为水费、电费。项目年用水量约为6.4万吨，水价参考广元市类似用水价格为2.80元/立方米；年用电量约为167万kW·h，电价参考广元市工商业及其他用电约为0.65元/kW·h。

工资及福利费：

根据《苍溪县长征国家文化公园红色旅游景区融合发展基础设施项目可行性研究报告》：本项目实施后，将新增人员50人，运营第一年工资及福利费按年均每人5万元测算，以后平均每三年增长5%。

日常维护、修理：

本项目的年日常维护、修理按固定资产原值的0.5%计算。

管理费用及其他：

管理费等其他费用按照上述成本之和的5%计提。

2) 固定资产折旧

假设本项目固定资产折旧采用直线法，折旧年限为20年，预计净残值率5%，年折旧额为6,445.18万元。

3) 财务费用

本项目财务费用主要为运营期将偿付的政府债券利息。

经测算，本项目成本情况如下表：



表6项目成本测算表

序号	项目	合计	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年
1	原辅材料	2,908.60	210.18	232.77	256.42	283.07	299.59	317.45	345.97	366.84	389.41	206.90
1.1	收入(所有收入)	145,429.38	10,508.90	11,638.36	12,820.84	14,153.66	14,979.50	15,872.36	17,298.31	18,341.98	19,470.33	10,345.14
1.2	按收入2%计提		2.00%	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%
2	燃料及动力	1,201.47	126.47	126.47	126.47	126.47	126.47	126.47	126.47	126.47	126.47	63.24
2.2	水费	170.24	17.92	17.92	17.92	17.92	17.92	17.92	17.92	17.92	17.92	8.96
	用量 (万m³/年)		6.40	6.40	6.40	6.40	6.40	6.40	6.40	6.40	6.40	6.40
	单价 (元/m³)		2.80	2.80	2.80	2.80	2.80	2.80	2.80	2.80	2.80	2.80
2.2	电费	1,031.23	108.55	108.55	108.55	108.55	108.55	108.55	108.55	108.55	108.55	54.28
	用量(万kw·h/年)		167.00	167.00	167.00	167.00	167.00	167.00	167.00	167.00	167.00	167.00
	单价 (元/kw·h)		0.65	0.65	0.65	0.65	0.65	0.65	0.65	0.65	0.65	0.65
3	职工薪酬	2,502.20	250.00	250.00	250.00	262.50	262.50	262.50	275.63	275.63	275.63	137.81
	人数		50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00
	职工工资 (万元/年)	52.80	5.00	5.00	5.00	5.25	5.25	5.25	5.51	5.51	5.51	5.51
4	日常维护、修理	5,559.02	585.16	585.16	585.16	585.16	585.16	585.16	585.16	585.16	585.16	292.58
5	管理费	608.57	58.59	59.72	60.90	62.86	63.69	64.58	66.66	67.71	68.83	35.03

单位: 万元

工作底稿

顺序编号: 16

序号	项目	合计	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年
	成本（前4项成本）	12,171.29	1,171.81	1,194.40	1,218.05	1,257.20	1,273.72	1,291.58	1,333.23	1,354.10	1,376.67	700.53
	按所有成本的5%计提		5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%
6	运营成本合计	12,779.86	1,230.40	1,254.12	1,278.95	1,320.06	1,337.41	1,356.16	1,399.89	1,421.81	1,445.50	735.56
7	财务费用	19,402.00	2,492.00	2,492.00	2,492.00	2,492.00	2,492.00	2,492.00	2,136.00	1,424.00	712.00	178.00
8	折旧与摊销	61,229.21	6,445.18	6,445.18	6,445.18	6,445.18	6,445.18	6,445.18	6,445.18	6,445.18	6,445.18	3,222.59
9	总成本费用	93,411.07	10,167.58	10,191.30	10,216.13	10,257.24	10,274.59	10,293.34	9,981.07	9,290.99	8,602.68	4,136.15

(5) 相关税费

本项目相关税费主要包括增值税、城市维护建设税、教育附加费、地方教育费附加及所得税。本项目适用税率如下表所示:

表7适用税率表

序号	项目	税率	备注
1	增值税		
1.1	景区地上娱乐设施收费	6%	
1.2	景区水上娱乐设施	6%	
1.3	摄影基地场地费	9%	
1.4	素质拓展基地租赁	9%	
1.5	驿站租赁	9%	
1.6	广告收入	9%	
1.7	充电桩收入	6%	
1.8	停车收费收入	9%	
1.9	建筑服务	9%	
1.10	原辅材料	13%	
1.11	水费	9%	
1.12	电费	13%	
1.13	管理费及其他	0%	
2	税金及附加		
2.1	城市维护建设税	5.00%	县级
2.2	教育费附加	3.00%	
2.3	地方教育附加	2.00%	
3	所得税	25.00%	

经测算, 本项目相关税费情况如下表:

表8相关税费测算表

序号	项目	合计	2022年	2023年	2024年	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	-					-	-	-	-	-	-	-	-	-	
1.1	销项税	6,633.78					473.78	531.18	590.46	663.29	692.63	724.35	795.33	832.40	872.47	457.89
	景区地上娱乐设施收 费	1,657.87					122.26	132.19	142.93	154.53	167.08	180.65	195.31	211.17	228.32	123.43
	景区水上娱乐设施	2,210.51					163.02	176.26	190.57	206.04	222.77	240.86	260.42	281.57	304.43	164.57
	摄影基地场地费	28.20					2.72	2.78	2.83	2.89	2.95	3.01	3.07	3.13	3.19	1.63
	素质拓展基地租赁	413.21					41.28	41.28	41.28	43.35	43.35	43.35	45.52	45.52	45.52	22.76
	驿站租赁	124.95					8.92	10.40	11.89	14.04	14.04	14.04	14.75	14.75	14.75	7.37
	广告收入	670.60					47.86	55.83	63.81	75.37	75.37	75.37	79.14	79.14	79.14	39.57
	充电桩收入	524.84					33.47	44.63	55.78	58.57	58.57	58.57	61.50	61.50	61.50	30.75
	停车收费收入	1,003.60					54.25	67.81	81.37	108.50	108.50	108.50	135.62	135.62	135.62	67.81
1.2	进项税(可抵扣)	12,713.66	3,302.75	3,302.75	3,302.75	2,303.67	41.46	44.13	46.91	50.09	52.04	54.14	57.54	60.00	62.66	32.77
	建设期	12,211.92	3,302.75	3,302.75	3,302.75	2,303.67										
	运营期	501.74					41.46	44.13	46.91	50.09	52.04	54.14	57.54	60.00	62.66	32.77
1.2.1	可抵扣进项税额		3,302.75	6,605.50	9,908.25	12,211.92	12,253.38	11,823.73	11,339.46	10,799.09	10,187.84	9,549.35	8,882.54	8,147.21	7,377.47	6,537.77
1.2.2	实际抵扣进项税额	6,633.78	-	-	-	-	473.78	531.18	590.46	663.29	692.63	724.35	795.33	832.40	872.47	457.89

工作底稿

顺序编号: 19

序号	项目	合计	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年
1.3.3	结转下期抵扣进项税额		3,302.75	6,605.50	9,908.25	12,211.92	11,779.60	11,292.55	10,749.00	10,135.80	9,495.21	8,825.00	8,087.21	7,314.81	6,505.00	6,079.88
2	税金及附加	-		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1	城市建设维护费5%	-		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2	教育费附加3%	-		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.3	地方教育费附加2%	-		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3	所得税	11,471.57						217.25	515.29	820.81	1,016.08	1,227.20	1,644.86	2,069.65	2,514.46	1,445.97
4	税费合计 (1+2+3)	11,471.57					-	217.25	515.29	820.81	1,016.08	1,227.20	1,644.86	2,069.65	2,514.46	1,445.97

(6) 可偿债收益

综上, 测算本项目可偿债收益情况如下表:

表9项目可偿债收益测算表

单位: 万元												
序号	项目	合计	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
1	项目收入	145,429.38	10,508.90	11,638.36	12,820.84	14,153.66	14,979.50	15,872.36	17,298.31	18,341.98	19,470.33	10,345.14
2	项目成本	12,779.86	1,230.40	1,254.12	1,278.95	1,320.06	1,337.41	1,356.16	1,399.89	1,421.81	1,445.50	735.56
3	税费	11,471.57	-	217.25	515.29	820.81	1,016.08	1,227.20	1,644.86	2,069.65	2,514.46	1,445.97
4	项目净收益	121,177.95	9,278.50	10,166.99	11,026.60	12,012.79	12,626.01	13,289.00	14,253.56	14,850.52	15,510.37	8,163.61

(7) 分年度融资平衡

据上，本项目债券存续期内可用于偿还债券本息及发行费用的运营净收益总额为121,177.95万元，运营净收益对本项目专项债券本息及银行贷款本息覆盖倍数为1.28倍。项目分年度资金平衡表如下所示：

表10分年度资金平衡表

年度	还本付息支出			项目运营情况				H 本息保障倍数 (G/C)
	A (债券本金)	B (债券利息)	C 合计 (A+B)	D (运营收入)	E (运营成本)	F (税费)	G 运营净收益 (D-E-F)	
2022	-	356.00	356.00	-	-	-	-	0.00
2023	-	1,068.00	1,068.00	-	-	-	-	0.00
2024	-	1,780.00	1,780.00	-	-	-	-	0.00
2025	-	2,314.00	2,314.00	-	-	-	-	0.00
2026	-	2,492.00	2,492.00	10,508.90	1,230.40	-	9,278.50	3.72
2027	-	2,492.00	2,492.00	11,638.36	1,254.12	217.25	10,166.99	4.08
2028	-	2,492.00	2,492.00	12,820.84	1,278.95	515.29	11,026.60	4.42
2029	-	2,492.00	2,492.00	14,153.66	1,320.06	820.81	12,012.79	4.82
2030	-	2,492.00	2,492.00	14,979.50	1,337.41	1,016.08	12,626.01	5.07
2031	-	2,492.00	2,492.00	15,872.36	1,356.16	1,227.20	13,289.00	5.33
2032	20,000.00	2,136.00	22,136.00	17,298.31	1,399.89	1,644.86	14,253.56	0.64
2033	20,000.00	1,424.00	21,424.00	18,341.98	1,421.81	2,069.65	14,850.52	0.69
2034	20,000.00	712.00	20,712.00	19,470.33	1,445.50	2,514.46	15,510.37	0.75
2035	10,000.00	178.00	10,178.00	10,345.14	735.56	1,445.97	8,163.61	0.80
合计	70,000.00	24,920.00	94,920.00	145,429.38	12,779.86	11,471.57	121,177.95	1.28

4. 评价结果

债券存续期内项目营业收入为145,429.38万元，经营付现成本约为145,429.38万元。相关税费约为11,471.57万元，项目可偿债收益为121,177.95万元，应付本金及利息为94,920.00万元，项目本息覆盖倍数为1.28倍。

依据当前的市场状况数据, 对未来收益及现金流进行预测, 存在较大的不确定性。在诸多不确定性因素中, 未来收入的变动对本项目影响最为重要。本着保守性原则, 对项目收益向下/向上波动进行抗压测试, 作为衡量项目收益满足本息偿付的可靠性指标。下面对债券存续期内收入波动进行敏感性分析如下:

表11本息覆盖倍数的敏感性分析情况表

单位: 万元

序号	项目	敏感性变化比率				
		-20%	-10%	0%	10%	20%
1	项目收入变动率					
2	偿债资金合计 (A)	96,942.36	109,060.16	121,177.95	133,295.75	145,413.54
3	债券还本付息额 (B)	94,920.00	94,920.00	94,920.00	94,920.00	94,920.00
4	债券本金	70,000.00	70,000.00	70,000.00	70,000.00	70,000.00
5	债券利息	24,920.00	24,920.00	24,920.00	24,920.00	24,920.00
6	债券本息覆盖率 (A/B)	1.02	1.15	1.28	1.40	1.53

由以上分析可见, 本项目财务指标良好, 能够产生持续稳定的现金流入, 且现金流入能够覆盖专项债还本付息的规模, 从财务角度上分析投资具备可行性。

四川蜀雅会计师事务所有限责任公司

2022年01月14日

