

三星堆国家文物保护利用示范区（一期）项目 项目收益与融资自求平衡专项评价报告

川天一会咨字（2022）第 01-007 号

四川天一会计师事务所（普通合伙）

报告专用章

广汉市三星堆文旅发展有限公司：

我们接受委托，对三星堆国家文物保护利用示范区（一期）项目进行评价并出具专项评价报告。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》。广汉市三星堆文旅发展有限公司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。

需提醒报告使用者注意：由于在编制融资与自求平衡测算方案中运用了一系列的假设，包括有关未来事项和推测性假设，而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。本评价报告出具的意见，是对项目预测数据进行 的合理性、有效性的评价，并非对预测数据承担保证责任。

基于财政部对地方政府发行项目收益与融资自求平衡的专项债券的要求，并根据我们对 当前国内融资环境的研究，认为三星堆国家文物保护利用示范区（一期）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，为经济建设提供足够的资金支持，保障其施工建设运营的成功。

综上所述，通过发行三星堆国家文物保护利用示范区（一期）项目项目收益与融资自求平衡专项债券的方式，满足该项目建设的资金需求，是现阶段较优的资金解决方案。

本总体评价仅供发行人本次申请专项债券之目的使用，不得用作其他任何目的。我们同意将本总体评价作为发行人申请发行专项债券所必备的文件，随其他申报材料一起上报。

附件： 项目收益及现金流入评价说明



中国 · 成都市

中国注册会计师：



中国注册会计师：



2022 年 01 月 14 日

附件：

项目收益及现金流入评价说明

一、评价内容

2017 年财政部公布财预【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》（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，我们对项目如下内容进行评价：

（一）本项目平衡测算报告基于以下重要假设

- （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等无重大变化；
- （3）相关法律法规无重大变化；
- （4）项目可行性研究报告；
- （5）无其他人力不可抗拒及不可预见因素的重大不利影响。

根据我们对上述假设的证据的审核，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、支出预测是在这些假设的基础上恰当编制的，并按照项目收益、支出及现金流入预测编制基础的规定进行了列报。

（二）项目平衡测算说明

1、项目概况

本项目位于三星堆国家文物保护利用示范区。主要由三星堆博物馆老馆改造，三星堆博物馆新展馆展示陈列工程，三星堆古蜀文化交流中心，三星堆遗址重要遗迹保护利用工程，示范区消防站，示范区应急联动指挥中心，示范区环境提升改造工程，示范区内道路，示范区游览设施和太平场社区 1、2 组污水收集管网建设。其中：

- 1.1 三星堆博物馆老馆改造 10800.00 m²；
- 1.2 三星堆博物馆新展馆展示陈列工程 24700.00 m²；
- 1.3 三星堆古蜀文化交流中心：规划建设净用地面积 90000.00 m²，其中，基地

面积 27000.00 m²，总建筑面积 180000.00 m²（其中地上建筑面积 40000.00 m²，含医疗服务站及三星堆人才培训中心；地下建筑面积 140000.00 m²，含人防地下室），室外配套工程 63000.00 m²，容积率 0.44，建筑密度 30.00%，绿地率 40.00%。

1.4 三星堆遗址重要遗迹保护利用工程包括遗址保护展示工程、环境整治工程、遗址区安防工程和遗址监测工程组成。其中：。

1) 遗址保护展示工程：围栏围墙 10000.00 m，界碑界桩 100.00 套，展示工程 56000.00 m²（包括古城墙、月亮湾、马牧河、三星堆残垣、祭祀坑、燕家院子、青关山宫殿等重要遗址遗迹）；2) 环境整治工程 385000.00 m²；3) 遗址区安防工程；4) 遗址监测工程；

1.5 示范区消防站：规划建设净用地面积 7666.67 m²，其中，基地面积 2683.33 m²，总建筑面积 5600.00 m²，室外配套工程 4983.33 m²（其中园林及绿化工程 3066.67 m²，广场及道路工程 1916.67 m²）容积率 0.73，建筑密度 35.00%，绿地率 40.00%；

1.6 示范区应急联动指挥中心：规划建设净用地面积 2200.00 m²，其中，基地面积 770.00 m²，总建筑面积 1500.00 m²，室外配套工程 1430.00 m²（其中花园林及绿化工程 880.00 m²，广场及道路工程 550.00 m²），容积率 0.68，建筑密度 35.00%，绿地率 40.00%；

1.7 示范区环境提升改造工程如下：

1) 向新路二绕出口至濛阳河段风貌提升工程 1.30km；2) 场镇街道风貌提升工程 3.80km；3) 濛阳河河堤建设（濛阳河中桥—彭州）2.70km；4) 马牧河河堤建设（仁义、楠林村段）14.80km；5) 老三星场镇街道基础设施提升工程 2.00km；6) 小石河河堤建设 6.00km；

1.8 示范区内道路如下：

1) 长沙路—浏阳路西段连接线 1310.00m；2) 金虎路西二段 710.00m；3) 西区规划道路 740.00m；4) 佛山路（怀化路—汉州大道）770.00m；5) 佛山路（汉州大道—天府大道北延线）2076.00m；6) 西区规划道路（广中 2#路—佛山路西延线）1710.00m；7) 长沙路（湘潭路至向新路）改造 4700.00m；

1.9 示范区游览设施如下：

1) 骑游道路（半马赛道）改扩建 11.00km；2) 休息廊架 30.00 处；3) 栈道 4000.00m；

1.10 太平场社区 1、2 组污水收集管网建设 3000.00m。

2、项目总投资

本项目总投资 326700.00 万元，其中包括：

(1) 工程费用 254489.74 万元；

其中主要包含：三星堆博物馆老馆改造、三星堆博物馆新展馆展示陈列工程、三星堆古蜀文化交流中心、三星堆遗址重要遗迹保护利用工程、示范区消防站、示范区环境提升改造工程、示范区内道路、示范区游览设施等工程费用。

(2) 工程建设其他费 42400.74 万元；

其中主要包含：土地费用、建设单位管理费、场地准备及临时设施费、工程建设监理费等费用。

(3) 基本预备费 14019.52 万元；

(4) 建设期融资利息 15600.00 万元；

其中：发债融资利率按照 4.00% 计算，发行额度为 190000.00 万元。建设期融资利息 15600.00 万元，运营期融资利息 136400.00 万元，融资利息共计 152000.00 万元。

(5) 债券发行费用 190.00 万元。

债券发行费为债券发行金额的 0.10% 预估，金额为 190.00 万元。以实际发行的承销协议为准。

3、资金筹措方式

本项目投资为 326700.00 万元。资金来源于业主自筹、财政拨款和发行专项债券。

其中：

(1) 业主自筹及财政拨款 136700.00 万元，占总投资的 41.84%；

(2) 计划发行专项债融资额度 190000.00 万元，占总投资的 58.16%；其中：第一年发行 70000.00 万元、第二年发行 60000.00 万元、第三年发行 60000.00 万元。

4、收入预测评价

本项目收益来源主要为，项目运营收入（其中包含：停车费收入、配套商业用房出租收入、三星堆古蜀文化交流中心出租收入、博物馆收入、语音导览收入、三星堆国家考古遗址公园收入）共计收入 349964.76 万元，占比 55.53%；土地出让收入，共计收入 280304.25 万元，占比 44.47%。

4.1 项目运营收入

4.1.1 停车费收入

(1) 小车停车费收入

本项目拟规划小车停车位共计 2230 个，参考《广汉市发展和改革局关于调整三星堆博物馆停车场收费标准的通知》，根据谨慎性原则综合考虑小车停车收费单价按 10.00 元/车次（每五年上涨 1 元），出租率近期 50%、远期稳定在 85%。

(2) 充电桩收入

本项目拟规划充电桩 223 个，根据查询目前最新的纯电动汽车电池容量大约在 30kwh-90kwh 之间，本项目根据谨慎性原则，预测每车平均充电电量为 60kwh、充电桩服务费为 0.60 元/kwh、每五年上浮 8%，出租率近期 50%、远期稳定在 70%。

(3) 大车停车费收入

本项目拟规划大车停车位共计 270 个，参考《广汉市发展和改革局关于调整三星堆博物馆停车场收费标准的通知》，根据谨慎性原则综合考虑大车停车收费单价按 20.00 元/车次（每五年上涨 1 元），出租率近期 50%、远期稳定在 80%。

4.1.2 配套商业用房出租收入

本项目拟建设配套商业用房面积 54000 平方米，采用出租方式经营管理，出租单价按照 36 元/月/平方米、此后每三年按 8% 上涨，出租率近期 60%、远期稳定在 95%。

4.1.3 三星堆古蜀文化交流中心出租收入

本项目拟建设三星堆古蜀文化交流中心出租面积 40000 平方米，采用出租方式经营管理，出租单价按照 28 元/月/平方米、此后每三年按 8% 上涨，出租率近期 60%、远期稳定在 95%。

4.1.4 博物馆收入

根据查询广汉市三星堆博物馆 2019 年累计接待游客约 123 万人次，本项目依据谨慎性原则，以广汉市三星堆博物馆 2019 累计接待游客为基数，此后每三年增长 5% 预测博物馆接待人数，门票单价按 72.00 元/人次测算。

4.1.5 语音导览收入

本项目博物馆设有语音导览，为游客提供引导及讲解服务。本项目依据谨慎性

原则，语音导览预计需求人数按三星堆博物馆接待人数的 50%测算，服务价格按 20.00 元/人次、每三年上浮 5%测算。

4.1.6 三星堆国家考古遗址公园收入

本项目依据谨慎性原则，三星堆国家考古遗址公园预计接待人数按三星堆博物馆接待人数的 50%测算，单价按 20.00 元/人次测算。

4.2 土地出让收入

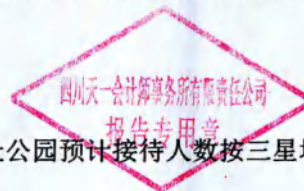
本项目土地出让收入主要为住宅用地出让收入：

根据中共中央办公厅、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）的要求专门用于偿还本次专项债券本息。按照近期土地成交情况，选取临近年份同性质土地的出让价格在价格预测上更具有参考性。

本项目预计周边可用于出让的住宅用地 589 亩，依据谨慎性原则，本项目周边可用于出让的住宅用地按照 360 万元/亩、每年上浮 3%测算，土地预计在运营期内出让完成。

经测算，本项目总计能实现土地出让收入 280304.25 万元，提取土地出让费用（国有土地收益基金 5%、 农业土地开发基金（农业土地开发资金、农田水利建设资金等）10%、其他费用或基金 10%）后，总计可用于资金平衡的土地收入为 210228.19 万元。

4.3 本项目增值税按销项税额抵减进项税额计算，城市维护建设税按当年增值税的 7%计算，教育费附加按当年增值税的 3%计算，地方教育费附加按当年增值税的 2%计算，房产税按从租价的 12%计算，企业所得税税率 25%。



项目收入及税金预测表（金额单位：人民币万元）

序号	年份 项目	合计	运营期（年）																		
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19
一	运营收入	349964.76	14174.12	14672.20	15170.29	16509.58	16748.82	16842.30	17786.04	17786.04	17786.04	18792.55	18887.35	18887.35	19961.23	19961.23	19961.23	21203.63	21203.63	21203.63	22427.50
1	停车费收入	21727.75	652.04	782.44	912.85	1013.96	1054.65	1148.13	1148.13	1148.13	1148.13	1148.13	1242.92	1242.92	1242.92	1242.92	1242.92	1339.13	1339.13	1339.13	1339.13
1.1	小车停车费收入	14362.15	406.98	488.37	569.77	651.16	691.86	761.04	761.04	761.04	761.04	761.04	830.23	830.23	830.23	830.23	830.23	899.41	899.41	899.41	899.41
	单价（元/次。）按每5年上涨1块测算		10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	11.00	11.00	11.00	11.00	11.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	13.00	13.00	13.00	13.00
	数量（个）	2230.00	2230.00	2230.00	2230.00	2230.00	2230.00	2230.00	2230.00	2230.00	2230.00	2230.00	2230.00	2230.00	2230.00	2230.00	2230.00	2230.00	2230.00	2230.00	2230.00
	负荷率（%）		50%	60%	70%	80%	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%
1.2	充电桩收入	4275.07	146.51	175.81	205.12	205.12	221.52	221.52	221.52	221.52	221.52	221.52	239.25	239.25	239.25	239.25	239.25	258.39	258.39	258.39	258.39
	充电桩数量（个）	223.00	223	223	223	223	223	223	223	223	223	223	223	223	223	223	223	223	223	223	223
	单价服务费（元/度）每5年上涨5%		0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.65	0.65	0.65	0.65	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.76	0.76	0.76	0.76
	每车平均充电电量.kwh		60	60	60	60	60	60	60	60	60	60	60	60	60	60	60	60	60	60	60
	出租率%		50%	60%	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%
1.3	大车停车费收入	3090.53	98.55	118.26	137.97	157.68	157.68	165.56	165.56	165.56	165.56	165.56	173.45	173.45	173.45	173.45	173.45	181.33	181.33	181.33	181.33
	单价（元/次。）按每5年上涨1块测算		20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	21.00	21.00	21.00	21.00	21.00	22.00	22.00	22.00	22.00	22.00	23.00	23.00	23.00	23.00
	数量（个）	270.00	270.00	270.00	270.00	270.00	270.00	270.00	270.00	270.00	270.00	270.00	270.00	270.00	270.00	270.00	270.00	270.00	270.00	270.00	270.00
	负荷率（%）		50%	60%	70%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%
2	配套商业用房出租收入	50413.97	1399.68	1632.96	1866.24	2267.48	2393.45	2393.45	2584.93	2584.93	2584.93	2791.72	2791.72	2791.72	3015.06	3015.06	3015.06	3256.27	3256.27	3256.27	3516.77
	单价（元/㎡，月）（每3年按8%上涨）		36.00	36.00	36.00	38.88	38.88	38.88	41.99	41.99	41.99	45.35	45.35	45.35	48.98	48.98	48.98	52.90	52.90	52.90	57.13
	面积（㎡）	54000.00	54000	54000	54000	54000	54000	54000	54000	54000	54000	54000	54000	54000	54000	54000	54000	54000	54000	54000	54000
	出租率（%）		60%	70%	80%	90%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%
3	三星堆古蜀文化交流中心出租收入	29045.09	806.40	940.80	1075.20	1306.37	1378.94	1378.94	1489.26	1489.26	1489.26	1608.40	1608.40	1608.40	1737.07	1737.07	1737.07	1876.04	1876.04	1876.04	2026.12
	单价（元/㎡，月）（每3年按8%）		28.00	28.00	28.00	30.24	30.24	30.24	32.66	32.66	32.66	35.27	35.27	35.27	38.09	38.09	38.09	41.14	41.14	41.14	44.43

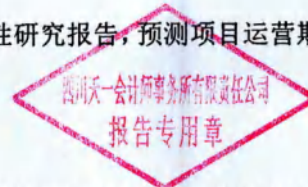
[illegible]

项目可用于资金平衡的土地收入测算表（金额单位：人民币万元）

序号	年份	项目	合计	运营期（年）																		
				1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19
(二)		土地出让收入	280304.25	11160.00	11494.80	11839.64	12194.83	12560.68	12937.50	13325.62	13725.39	14137.15	14561.27	14998.11	15448.05	15911.49	16388.84	16880.50	17386.92	17908.52	18445.78	18999.15
1		住宅用地出让收入	280304.25	11160.00	11494.80	11839.64	12194.83	12560.68	12937.50	13325.62	13725.39	14137.15	14561.27	14998.11	15448.05	15911.49	16388.84	16880.50	17386.92	17908.52	18445.78	18999.15
1.1		土地亩数（亩）	589.00	31.00	31.00	31.00	31.00	31.00	31.00	31.00	31.00	31.00	31.00	31.00	31.00	31.00	31.00	31.00	31.00	31.00	31.00	31.00
1.2		住宅用地价格预测（每年上涨3%）（万元/亩）		360.00	370.80	381.92	393.38	405.18	417.34	429.86	442.75	456.04	469.72	483.81	498.32	513.27	528.67	544.53	560.87	577.69	595.03	612.88
2		土地出让计提费用	70076.06	2790.00	2873.70	2959.91	3048.71	3140.17	3234.37	3331.41	3431.35	3534.29	3640.32	3749.53	3862.01	3977.87	4097.21	4220.13	4346.73	4477.13	4611.44	4749.79
2.1		国有土地收益基金（按土地出让收入的5%计提）	14015.21	558.00	574.74	591.98	609.74	628.03	646.87	666.28	686.27	706.86	728.06	749.91	772.40	795.57	819.44	844.03	869.35	895.43	922.29	949.96
2.2		农业土地开发基金（（农业土地开发资金、农田水利建设资金等）按土地出让收入的10%计提）	28030.43	1116.00	1149.48	1183.96	1219.48	1256.07	1293.75	1332.56	1372.54	1413.72	1456.13	1499.81	1544.80	1591.15	1638.88	1688.05	1738.69	1790.85	1844.58	1899.92
2.3		其他费用或基金（按土地出让收入的10%计提）	28030.43	1116.00	1149.48	1183.96	1219.48	1256.07	1293.75	1332.56	1372.54	1413.72	1456.13	1499.81	1544.80	1591.15	1638.88	1688.05	1738.69	1790.85	1844.58	1899.92
3		可用于资金平衡的土地收入	210228.19	8370.00	8621.10	8879.73	9146.12	9420.51	9703.12	9994.22	10294.04	10602.87	10920.95	11248.58	11586.04	11933.62	12291.63	12660.38	13040.19	13431.39	13834.33	14249.36

5、项目成本预测

根据项目实施单位提供的相关资料以及可行性研究报告，预测项目运营期内经营成本与费用为：



5.1 工资及福利费

结合项目运营期间的需要，职工认定人数为管理人员 15 人、普通职工 80 人，职工工资结合当地的工资及薪金水平统筹考虑，管理人员按照人均年工资及福利 8.00 万元、普通职工按照人均年工资及福利 4.50 万元，每年上浮 3% 计算。

5.2 动力费

动力费包括项目经营中发生的相关水、电、气、燃料消耗，本项目动力费按照运营收入的 4% 计算。

5.3 修缮费

修缮费即对项目相关设施的日常维护费，按折旧额的 6% 计算。

5.4 期间费用

包括管理费用和营销费用，管理费用按运营收入的 2% 计算；营销费用按照运营收入的 4% 计算。

5.5 折旧与摊销

固定资产折旧按照 40 年计提，残值率为 5%；无形资产按照 40 年进行摊销。

5.6 相关税费

本项目缴纳的相关税费包括城市维护建设税、教育费及地方教育附加，分别按增值税的 7%、5% 计取，房产税按从租价的 12% 计算。

5.7 其他经营成本

博物馆成本按相应收入的 45% 测算。

5.8 利息

本项目拟申请发行专项债券 190000.00 万元，其中：第一年发行 70000.00 万元、第二年发行 60000.00 万元、第三年发行 60000.00 万元，融资利率为 4.00%，融资期限为 20 年。运营期融资利息为 136400.00 万元。

项目总成本费用预测表 (金额单位: 人民币万元)

序号	年份 项目	合计	运营期（年）																		
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19
1	人员工资及福利费	12056.10	490.00	494.40	509.23	524.51	540.24	556.45	573.15	590.34	608.05	626.29	645.08	664.43	684.37	704.90	726.04	747.82	770.26	793.37	817.17
1.1	管理人员（人）		15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00
	工资、补贴标准（元/人·年）每年上浮 3%		8.00	8.24	8.49	8.74	9.00	9.27	9.55	9.84	10.13	10.44	10.75	11.07	11.41	11.75	12.10	12.46	12.84	13.22	13.62
1.2	普通职工（人）		80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00
	工资、补贴标准（元/人·年）每年上浮 3%		4.50	4.64	4.77	4.92	5.06	5.22	5.37	5.53	5.70	5.87	6.05	6.23	6.42	6.61	6.81	7.01	7.22	7.44	7.66
2	动力费（运营收入的 4% 计算）	13998.59	566.96	586.89	606.81	626.38	646.95	673.69	711.44	711.44	711.44	751.70	755.49	755.49	798.45	798.45	798.45	848.15	848.15	848.15	897.10
3	修缮费（折旧额的 6% 计算）	8228.95	433.10	433.10	433.10	433.10	433.10	433.10	433.10	433.10	433.10	433.10	433.10	433.10	433.10	433.10	433.10	433.10	433.10	433.10	433.10
4	管理费用（运营收入的 2% 计算）	6999.30	283.48	293.44	303.41	330.19	334.98	336.85	355.72	355.72	355.72	375.85	377.75	377.75	399.22	399.22	399.22	424.07	424.07	424.07	448.55
5	营销费用（运营收入的 4% 计算）	13998.59	566.96	586.89	606.81	626.38	646.95	673.69	711.44	711.44	711.44	751.70	755.49	755.49	798.45	798.45	798.45	848.15	848.15	848.15	897.10
6	博物馆成本（按相应收入的 45% 预计）	86661.50	3985.20	3985.20	3985.20	4184.46	4184.46	4184.46	4393.68	4393.68	4393.68	4613.37	4613.37	4613.37	4844.04	4844.04	4844.04	5086.24	5086.24	5086.24	5340.55
7	经营成本 （1+2+3+4+5+6）	141943.03	6315.71	6379.92	6444.56	6793.03	6832.69	6858.24	7178.54	7195.73	7213.44	7552.02	7580.28	7599.64	7957.63	7978.16	7999.30	8347.53	8409.96	8433.07	8833.57
8	折旧费	137149.25	7218.38	7218.38	7218.38	7218.38	7218.38	7218.38	7218.38	7218.38	7218.38	7218.38	7218.38	7218.38	7218.38	7218.38	7218.38	7218.38	7218.38	7218.38	7218.38
9	利息支出	136400.00	7600.00	7600.00	7600.00	7600.00	7600.00	7600.00	7600.00	7600.00	7600.00	7600.00	7600.00	7600.00	7600.00	7600.00	7600.00	7600.00	7600.00	4800.00	2100.00
9.1	专项债务利息支出	136400.00	7600.00	7600.00	7600.00	7600.00	7600.00	7600.00	7600.00	7600.00	7600.00	7600.00	7600.00	7600.00	7600.00	7600.00	7600.00	7600.00	7600.00	4800.00	2400.00
10	总成本费用合计 （7+8+9）	415492.27	21134.10	21198.30	21262.95	21611.41	21651.07	21676.63	21996.92	22014.11	22031.82	22370.40	22398.67	22418.02	22776.01	22796.54	22817.69	23205.91	23228.34	20451.45	19451.95

6、项目损益预测表（金额单位：人民币万元）

序号	年份 项目	合计	运营期（年）																		
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19
1	本项目运营收入	349964.76	14174.12	14672.20	15170.29	16509.58	16748.82	16842.30	17786.04	17786.04	17786.04	18792.55	18887.35	19961.23	19961.23	19961.23	19961.23	21203.63	21203.63	21203.63	22427.50
2	税金及附加	9535.09	264.73	308.85	352.97	428.86	452.69	452.69	488.90	488.90	488.90	528.01	528.01	570.26	570.26	570.26	570.26	615.88	615.88	615.88	665.15
3	总成本费用	415492.27	21134.10	21198.30	21262.95	21611.41	21651.07	21676.63	21996.92	22014.11	22031.82	22370.40	22398.67	22776.01	22796.54	22817.69	23205.91	23228.34	20451.45	18451.95	
4	利润总额	-75062.60	-7224.71	-6834.95	-6445.63	-5354.93	-5287.01	-4699.78	-4716.97	-4734.68	-4105.86	-4039.33	-4058.69	-3385.04	-3405.57	-3426.72	-2618.15	-2640.59	136.31	3310.40	
5	税前弥补亏损																		136.31	3310.40	
6	未弥补亏损	-7224.71	-14059.66	-20505.29	-26035.98	-31390.92	-36677.93	-41377.71	-46094.68	-50829.36	-54935.22	-58974.56	-63033.24	-66418.28	-69823.85	-73250.56	-75868.72	-78509.30	-78373.00	-75062.60	
7	应纳税所得额	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
8	所得税（25%）	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
9	项目税后利润	-75062.60	-7224.71	-6834.95	-6445.63	-5354.93	-5287.01	-4699.78	-4716.97	-4734.68	-4105.86	-4039.33	-4058.69	-3385.04	-3405.57	-3426.72	-2618.15	-2640.59	136.31	3310.40	
10	可用于资金平衡的土地收入	210228.19	8370.00	8621.10	8879.73	9146.12	9420.51	9703.12	9994.22	10294.04	10602.87	10920.95	11248.58	11586.04	11933.62	12291.63	12660.38	13040.19	13431.39	13834.33	14249.36
11	净利润	135165.59	1145.29	1786.15	2434.11	3615.43	4065.57	4416.11	5294.44	5577.07	5868.18	6815.09	7209.25	7527.35	8548.58	8886.06	9233.66	10422.04	10790.81	13970.64	17559.76
12	未分配利润		1145.29	2931.44	5365.54	8990.97	13046.55	17462.66	22757.10	28334.17	34202.35	41017.45	48226.69	55754.04	64302.62	73188.68	82422.34	92844.38	103635.19	117605.83	135165.59

7、息前净现金流量测算表（金额单位：人民币万元）

序号	项目	运营期（年）																
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17
	合计																	
1	净利润	135165.59	1145.29	1786.15	2434.11	3615.43	4065.57	4416.11	5294.44	5577.07	5868.18	6815.09	7209.25	7527.35	8548.58	9233.66	10422.04	10790.81
2	折旧及摊销	137149.25	7218.38	7218.38	7218.38	7218.38	7218.38	7218.38	7218.38	7218.38	7218.38	7218.38	7218.38	7218.38	7218.38	7218.38	7218.38	7218.38
3	财务费用	135400.00	7600.00	7600.00	7600.00	7600.00	7600.00	7600.00	7600.00	7600.00	7600.00	7600.00	7600.00	7600.00	7600.00	7600.00	7600.00	7600.00
4	息前净现金流量 (1+2-3)	408714.84	15963.67	16604.53	17252.49	18433.81	18883.96	19234.50	20112.82	20395.45	20686.56	21633.47	22027.63	22345.73	23366.96	24052.04	25240.42	25609.19
5	累计息前净现金流量	-	15963.67	32568.20	49820.69	68254.50	87138.46	106372.95	126485.77	146881.22	167567.79	189201.26	211228.89	233574.62	256941.58	280646.02	304698.07	329938.48
	净流量																	

(三) 应付本息情况

本项目拟申请专项债券资金 190000.00 万元，计划第一年发行 70000.00 万元、第二年发行 60000.00 万元、第三年发行 60000.00 万元，发行期限 20 年，预计发行利率 4.00%/年。本项目以专项债券融资部分的还款资金即该部分的息前净现金流为 408714.84 万元，专项债券还本付息金额为 342000.00 万元，本息覆盖倍数为 1.20。

专项债券融资部分的还款资金=当年净利润+债券运营期财务费用及项目折旧摊销

项目专项债券还本付息表（金额单位：人民币万元）

序号	项目	合计	建设期			项目还款期																						
			第1年	第2年	第3年	第4年	第5年	第6年	第7年	第8年	第9年	第10年	第11年	第12年	第13年	第14年	第15年	第16年	第17年	第18年	第19年	第20年	第21年	第22年	第23年			
一	发行债券（利率）		4.00%	1.00%	4.00%	4.00%	4.00%	4.00%	4.00%	4.00%	4.00%	4.00%	4.00%	4.00%	4.00%	4.00%	4.00%	4.00%	4.00%	4.00%	4.00%	4.00%	4.00%	4.00%	4.00%	4.00%		
1	期初资金来源		70000.00	130000.00	190000.00	190000.00	190000.00	190000.00	190000.00	190000.00	190000.00	190000.00	190000.00	190000.00	190000.00	190000.00	190000.00	190000.00	190000.00	190000.00	190000.00	190000.00	190000.00	190000.00	190000.00	190000.00		
2	本年新增本金	190000.00	70000.00	60000.00	60000.00																							
3	本年应计利息	152000.00	2800.00	5200.00	7600.00	7600.00	7600.00	7600.00	7600.00	7600.00	7600.00	7600.00	7600.00	7600.00	7600.00	7600.00	7600.00	7600.00	7600.00	7600.00	7600.00	7600.00	7600.00	7600.00	7600.00	7600.00		
	其中：计入建设期利息	15600.00	2800.00	5200.00	7600.00																							
	计入还款期利息	136400.00				7600.00	7600.00	7600.00	7600.00	7600.00	7600.00	7600.00	7600.00	7600.00	7600.00	7600.00	7600.00	7600.00	7600.00	7600.00	7600.00	7600.00	7600.00	7600.00	7600.00	7600.00		
4	本年还本付息	342000.00	2800.00	5200.00	7600.00	7600.00	7600.00	7600.00	7600.00	7600.00	7600.00	7600.00	7600.00	7600.00	7600.00	7600.00	7600.00	7600.00	7600.00	7600.00	7600.00	7600.00	7600.00	7600.00	7600.00	7600.00		
	还本	190000.00																										
	付息	152000.00	2800.00	5200.00	7600.00	7600.00	7600.00	7600.00	7600.00	7600.00	7600.00	7600.00	7600.00	7600.00	7600.00	7600.00	7600.00	7600.00	7600.00	7600.00	7600.00	7600.00	7600.00	7600.00	7600.00	7600.00		
5	期末本金余额		70000.00	130000.00	190000.00	190000.00	190000.00	190000.00	190000.00	190000.00	190000.00	190000.00	190000.00	190000.00	190000.00	190000.00	190000.00	190000.00	190000.00	190000.00	190000.00	190000.00	190000.00	190000.00	190000.00	190000.00		
二	还款资金来源及还款分析																											
1	还款资金来源	408714.84				15963.67	16604.53	17252.49	18433.81	18883.96	19234.50	20112.82	20395.45	20686.56	21633.47	22027.63	22345.73	23366.96	23704.44	24052.04	25240.42	25609.19	25989.02	27178.14				
	当年净利润	133165.59			1145.29	1786.15	2434.11	3615.43	4065.57	4416.11	5294.44	5577.07	5868.18	6815.09	7209.25	7527.35	7845.58	8866.06	9233.66	10122.04	10790.81	113970.64	117559.76					
	债券财务费用	136400.00			7600.00	7600.00	7600.00	7600.00	7600.00	7600.00	7600.00	7600.00	7600.00	7600.00	7600.00	7600.00	7600.00	7600.00	7600.00	7600.00	7600.00	7600.00	7600.00	7600.00	7600.00	7600.00		
	折旧及摊销	137149.25			7218.38	7218.38	7218.38	7218.38	7218.38	7218.38	7218.38	7218.38	7218.38	7218.38	7218.38	7218.38	7218.38	7218.38	7218.38	7218.38	7218.38	7218.38	7218.38	7218.38	7218.38	7218.38		
2	本息偿还分析																											
	本息覆盖倍数	1.20																										

(四) 财务估算现金流量表 (金额单位: 人民币万元)

序号	项目	建设期			运营期 (年)																			合计
		1	2	3	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	
1	经营活动净现金流量 (1.1-1.2)				15963.67	16604.53	17252.49	18433.81	18883.96	19234.50	20211.2	8220395.45	20686.56	21633.47	22027.63	22345.73	23366.96	23704.44	24052.04	25240.42	25609.19	25989.02	27178.14	408714.84
1.1	现金流入				22544.12	23293.30	24050.02	25655.70	26169.33	26545.43	272780.26	28080.08	28388.91	29713.51	30135.93	30473.38	31894.85	32252.85	32621.60	34243.82	34635.03	35037.97	36676.86	560192.95
1.1.1	营业收入				14174.12	14672.20	15170.29	16509.58	16748.82	16842.30	17786.04	17786.04	17786.04	18792.55	18887.35	18887.35	19961.23	19961.23	19961.23	21203.63	21203.63	21203.63	22427.50	349964.76
1.1.2	补贴收入																						0.00	
1.1.3	其他流入				8370.00	8621.10	8879.73	9146.12	9420.51	9703.12	9994.22	10294.04	10602.87	10920.95	11248.58	11586.04	11933.62	12291.63	12660.38	13040.19	13431.39	13834.33	14249.36	210228.19
1.2	现金流出				6580.44	6688.77	6797.54	7221.89	7385.38	7310.93	7667.44	7684.63	7702.34	8080.03	8108.30	8127.65	8527.88	8548.41	8569.56	9003.40	9025.84	9048.95	9498.72	151478.11
1.2.1	经营成本				6315.71	6379.92	6444.56	6793.03	6832.69	6858.24	7178.54	7195.73	7213.44	7552.02	7580.28	7599.64	7957.63	7978.16	7999.30	8387.53	8409.96	8433.07	8833.57	141943.03
1.2.2	税金及附加				264.73	308.85	352.97	428.86	452.69	452.69	488.90	488.90	488.90	528.01	528.01	528.01	570.26	570.26	570.26	615.88	615.88	615.88	665.15	9535.09
1.2.3	所得税				0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2	投资活动净现金流量 (2.1-2.2)				-117415.79	-103442.11	-105842.11																	-326700.00
2.1	现金流入																							0.00
2.2	现金流出				117415.79	103442.11	105842.11																	326700.00
2.2.1	建设投资				117415.79	103442.11	105842.11																	326700.00
2.2.2	维持运营投资																							
2.2.3	流动资金																							
2.2.4	其他流出																							
3	筹资活动净现金流量 (3.1-3.2)				117415.79	103442.11	105842.11																	300.00
3.1	现金流入				117415.79	103442.11	105842.11																	300.00
3.1.1	银行借款																							
3.1.2	债券融资																							
3.1.3	其他流入																							
3.2	现金流出																							
3.2.1	偿还借款																							
3.2.2	偿还债券																							
3.2.3	其他流出																							

二、总体评价结论

1、本项目拟以发行专项债券的方式对外融资 190000.00 万元，假设融资成本为 4.00%的情况下，截止融资存续期最后一年，息前净现金流量为 408714.84 万元，总体融资本息和为 342000.00 万元。

2、三星堆国家文物保护利用示范区（一期）项目收益为项目建成后运营收入及土地出让收入，预期收益可用以偿还债务本息实现资金平衡，其中：项目债券本息覆盖倍数为 1.20 倍。

3、三星堆国家文物保护利用示范区（一期）项目以项目建成后运营收入及土地出让收入为资金来源，待本项目全部 190000.00 万元专项债到期时，在偿还到期的融资本息后，将仍有 82314.84 万元的累计现金结余。预期实现的运营净收入能够合理保障偿还融资本金和利息，能够实现项目收益和融资自求平衡。

三、使用限制

1、本评价报告出具的意见，是对项目预测数据进行的合理性、有效性的评价，并非对预测数据承担保证责任。

2、本评价报告只能用于本报告载明的评价目的和用途。

3、本评价报告只能由评价报告载明的评价报告使用者使用。评价报告的使用权归委托方所有，因使用不当所造成的相关风险与本评价机构及执业注册会计师无关。

成都市武侯区证照公示系统: <http://z.cdwh.gov.cn> 查询代码:



0226657mc



营业执照

(副本)

统一社会信用代码

915100007232213766



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。



名称 四川天一会计师事务所有限责任公司

类型 有限责任公司(自然人投资或控股)

法定代表人 黄崇云

注册资本 (人民币)壹佰万元

成立日期 2001年1月2日

营业期限 2001年1月2日至永久

经营范围 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;办理企业分立、合并、清算事宜中的审计业务;出具有关的报告;提供会计年度财务决算审计;代理记账;担任企业常年会计顾问;司法会计鉴证;提供会计管理咨询;办理企业投资项目可行性研究中的有关业务;国家法律、法规规定的其它业务。(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)。

住所 成都市武侯区领事馆路9号3栋3单元4层

411号



登记机关

2019

09

月

29

年

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

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告。

国家市场监督管理总局监制

证书序号: 0008113

说明

- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。
- 2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。

发证机关: 四川省财政厅
二〇二〇年五月二十五日

中华人民共和国财政部制



会计师事务所
执业证书



名称: 四川天一会计师事务所有限公司
首席合伙人: 黄崇云
主任会计师: 成都市武侯区领事馆路9号3栋3单元4层411号
经营场所:

组织形式: 有限责任
执业证书编号: 51010083
批准执业文号: 川财注【2000】90号
批准执业日期: 1999年12月30日

姓名 唐波
Full name

性别 男
Sex

出生日期 1986-05-04
Date of birth

工作单位 四川永和会计师事务所有限公司
Working unit

身份证号码 511681198605040012
Identity card No.

2020.4.25
合格专用章
(四川)

2011.4.18
合格专用章
(四川)

年度检验登记 2021.4.25
Annual Renewal Registration

本证书有效期为一年，自颁发之日起计算。
This certificate is valid for another year after this renewal.

证书编号: 010501640001
No. of Certificate

批准注册协会: 四川省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs: 四川省注册会计师协会

发证日期: 2017年12月22日
Date of Issuance

2011.4.18
合格专用章
(四川)

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

四川永和 事务所
CPAs

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
2020年12月18日

同意调入
Agree the holder to be transferred to

成都见来 事务所
CPAs

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
2020年12月18日

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

成都见来 事务所
CPAs

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
2021年12月27日

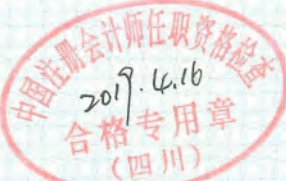
同意调入
Agree the holder to be transferred to

四川天一 事务所
CPAs

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
2021年12月27日

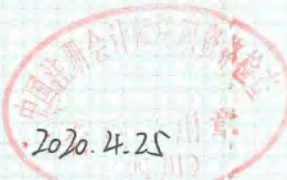


姓名 熊先辉
 Full name
 性别 女
 Sex
 出生日期 1951-10-29
 Date of birth
 工作单位 四川天一会计师事务所
 Working unit
 身份证号码 510102511029188
 Identity card No.



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: 510100941291
 No. of Certificate

批准注册协会 四川省注册会计师协会
 Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2001 年 03 月 15 日
 Date of Issuance

2007 年 12 月 31 日
 有效期至